RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO – PRIMO AGGIORNAMENTO BIENNALE DELLA PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA MTI-4

Indice

1 Informazioni sulla gestione 3
1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti 3
1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale] 3
1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale] 4
1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche 4
1.3 Altre informazioni rilevanti 6
2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale 7
2.1 Dati patrimoniali 8
2.1.1 Fonti di finanziamento 8
2.1.2 Altri dati economico-finanziari 12
2.2 Dati di conto economico 19
2.2.1 Dati di conto economico 19
2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso 22
2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni 24
2.3.1 Investimenti e dismissioni 24
2.3.1 Infrastrutture di terzi 32
2.3.2 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi 33
2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale 34
2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025 34
3 Predisposizione tariffaria 37
3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori 37
3.1.1 Selezione dello schema regolatorio 37
3.1.1.1 Ammortamento finanziario 38
3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$ 38
3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG 39
3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex 41
3.1.2.1 Valorizzazione componente FoNI 43
3.1.2.2 Valorizzazione componente Opex 44
3.1.2.3 Valorizzazione componente ERC 50
3.1.2.4 Valorizzazione componente RC_{TOT} 53
3.2 Moltiplicatore tariffario 56
3.2.1 Calcolo del moltiplicatore 56
3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente 57
3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente] 59
3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati 60
4 Piano economico-finanziario (PEF) 61

4.1 Piano tariffario 61
4.2 Schema di conto economico 61
4.3 Rendiconto finanziario 61
4.1 Stato patrimoniale 62
5 Eventuali istanze specifiche 63
5.1 Istanze 63
6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026 67
7 Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 32 del MTI-4 [eventuale] 67
8 Tabelle del PEF 68

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Con riferimento alla gestione per la quale si sottopone all'Autorità l'aggiornamento della proposta tariffaria oggetto della presente relazione, si richiede di:

- attestare la presenza di un titolo giuridico ad esercire il servizio conforme alla normativa *pro tempore* vigente, ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006, eventualmente indicando l'avvenuto riconoscimento da parte del competente Ente di governo dell'ambito quale gestione in forma autonoma del servizio idrico integrato (di seguito anche: SII) di cui all'art. 147, comma 2-*bis*, lett. a) e b), del D.Lgs. 152/2006;
- indicare se risulti interessata da procedure di affidamento già avviate ai sensi delle norme in vigore, specificando gli atti già adottati al riguardo e indicando le tempistiche e gli impegni assunti dalle parti coinvolte per addivenire alla conclusione della procedura in discorso;
- precisare se la gestione del servizio sia stata affidata in esito ad una procedura ad evidenza pubblica espletata in applicazione della disciplina sul bando di gara di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR;
- descrivere il territorio servito;
- indicare i servizi del SII forniti.

In particolare, illustrare eventuali modifiche di perimetro rispetto alle informazioni già comunicate nell'ambito della raccolta dati di cui alla determina 1/2024 DTAC[1], evidenziando cambiamenti nel territorio servito, nei servizi forniti o nelle attività svolte, indicando le date in cui sono intervenute le predette modifiche.

La società SAL srl – Società Acqua Lodigiana – nel prosieguo "Gestore", è affidataria *in house* del Servizio Idrico Integrato in forza di un titolo giuridico ad esercire il servizio conforme alla normativa *pro tempore* vigente, ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006, ovvero ai sensi della Convenzione di Affidamento sottoscritta in data 28/11/2007 e periodicamente oggetto di revisione.

Tabella 1

AFFIDAMENTO E CAUSE DI ESCLUSIONE		ANNI 2026-2029
Tipo affidamento	-	Affidamento del SII
Data inizio affidamento	gg/mm/aaaa	1/1/2008
Data fine affidamento	gg/mm/aaaa	31/12/2037
Presenza Carta dei servizi	SI/NO	SI
Assenza di un consumo minimo impegnato per la fatturazione delle utenze	SI/NO	SI
Versamento delle componenti perequative a CSEA	SI/NO	SI
Assenza di ritardi e carenze nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento della mancanza dei pertinenti prerequisiti	SI/NO	SI

1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]

[Da compilare solo in caso di aggregazione avvenuta a partire dal 2024.]

Ripercorrere le fasi della procedura (già perfezionatasi o ancora *in itinere*) di integrazione tra gestioni, fornendo i dettagli delle gestioni coinvolte nel processo di aggregazione, in particolare:

[1] Determina 26 marzo 2024, 1/2024 – DTAC, recante "Definizione delle procedure per la raccolta dei dati tecnici e tariffari, nonché degli schemi tipo per la relazione di accompagnamento al programma degli interventi e alla predisposizione tariffaria per il quarto periodo regolatorio 2024-2029, ai sensi delle deliberazioni 917/2017/R/IDR, 637/2023/R/IDR e 639/2023/R/IDR".

- informazioni relative alla tipologia di affidamento che caratterizzava le gestioni in questione prima dell'aggregazione;
- esplicitazione delle gestioni preesistenti per le quali si disponeva di un corredo informativo (di atti e dati) completo (con conseguente approvazione del relativo schema regolatorio), ovvero per le quali l'Autorità ha proceduto a determinazioni tariffarie d'ufficio.

Nel caso in cui il processo di integrazione avviato non si sia ancora perfezionato, specificare gli atti già adottati al riguardo e fornire indicazione delle tempistiche e degli impegni assunti dalle parti coinvolte per addivenire alla conclusione della procedura di aggregazione in discorso.

Precisare se le menzionate caratteristiche del processo di aggregazione conducano il soggetto competente ad applicare la matrice di schemi regolatori, con eventuale posizionamento negli schemi regolatori III e VI[2].

Non siamo nel caso di aggregazione avvenuta a partire dal 2024.

1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]

[Da compilare solo in caso di presenza - nel territorio di pertinenza - di gestioni che eserciscono il servizio in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina *pro tempore* vigente.]

In particolare, indicare le gestioni:
- che non risultino individuate dal competente Ente di governo dell'ambito quali gestioni in forma autonoma del servizio idrico integrato di cui all'art. 147, comma 2-*bis*, lett. a) e b), del D.Lgs. 152/2006 e che il medesimo Ente di governo - ai sensi del comma 2-*ter* del medesimo articolo - avrebbe dovuto affidare al gestore unico;
- per le quali si rinvengano affidamenti non conformi alla disciplina *pro tempore* vigente e di cui l'articolo 172 del D.Lgs. 152/2006 dispone la decadenza in conseguenza dell'avvenuto affidamento del servizio al gestore unico.

Esplicitare i casi in cui le gestioni sopra richiamate non siano ricomprese in processi di aggregazione già avviati ai sensi della normativa vigente. Dettagliare, in particolare, le circostanze che hanno contribuito al permanere di gestioni in economia in capo ad enti locali in condizione di squilibrio strutturale del bilancio.

Non sono presenti - nel territorio di pertinenza - gestioni che eserciscono il servizio in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina pro tempore vigente.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Precisare le attività svolte, indicate nelle colonne "Servizio idrico integrato" (che, per effetto del decreto-legge 153/2024, ricomprende il riuso delle acque reflue) e "Altre Attività Idriche" di cui al file di raccolta dati, specificando eventuali variazioni rispetto alla predisposizione tariffaria proposta per il quarto periodo regolatorio 2024-2029 ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR.
Nei casi in cui le attività di raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione di infrastrutture dedicate (fognature bianche) non fossero già incluse nel SII alla data di pubblicazione della deliberazione 639/2023/R/IDR (recante il MTI-4),

[2] Cfr. art. 6 dell'Allegato A alla deliberazione 639/2023/R/IDR (di seguito anche: MTI-4).

precisare se le medesime continuino ad essere incluse tra le "attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico integrato", oppure se si intenda ricomprenderle nel servizio idrico integrato.
Inoltre, esplicitare tra le "Altre attività idriche" quelle ricondotte ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale dal pertinente soggetto competente.

La tabella successiva precisa le attività svolte negli anni 2024 e 2025 tra quelle appartenenti alle colonne "Servizio idrico integrato" e "Altre Attività Idriche" di cui al file di raccolta dati.

Tabella 2

Descrizione	Tipo di Attività	Anno 2024 Svolte (SI/NO)	Anno 2025 Svolte (SI/NO)
Captazione e/o potabilizzazione e/o adduzione e/o acquedotto distribuzione	Servizio idrico integrato	SI	SI
Fognatura	Servizio idrico integrato	SI	SI
Depurazione	Servizio idrico integrato	SI	SI
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	Servizio idrico integrato	SI	SI
Vendita di servizi all'ingrosso (acquedotto, fognatura e depurazione)	Servizio idrico integrato	SI	SI
Esecuzione di allacciamenti	Servizio idrico integrato	SI	SI
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	Servizio idrico integrato	NO	NO
Vendita di acqua forfetaria	Servizio idrico integrato	NO	NO
Vendita di acqua con autobotte per le situazioni di emergenza	Servizio idrico integrato	NO	NO
Gestione fognature bianche (se incluse nel SII alla data di emanazione del provvedimento)	Servizio idrico integrato	NO	NO
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (se incluse nel SII alla data di emanazione del provvedimento)	Servizio idrico integrato	NO	NO
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	Servizio idrico integrato	SI	SI
Fornitura bocche antincendio	Servizio idrico integrato	SI	SI
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo da pozzi o altra fonte)	Servizio idrico integrato	NO	NO
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	Servizio idrico integrato	SI	SI
Lavori conto terzi	Servizio idrico integrato	NO	NO
Lettura contatori condominiali	Altre attività idriche b1	NO	NO
Vendita di acqua con autobotte ad altri soggetti e per situazioni non emergenziali	Altre attività idriche b1	NO	NO
Trattamento percolati	Altre attività idriche b1	NO	NO
Trattamento bottini	Altre attività idriche b1	NO	NO
Installazione/gestione bocche antincendio	Altre attività idriche b1	NO	NO
Vendita di servizi a terzi	Altre attività idriche b1	SI	SI
Lavori conto terzi per la realizzazione di infrastrutture del servizio idrico integrato per conto di un altro soggetto	Altre attività idriche b1	NO	NO
Spurgo pozzi neri	Altre attività idriche b1	NO	NO
Rilascio autorizzazioni allo scarico	Altre attività idriche b1	NO	NO
Lottizzazioni	Altre attività idriche b1	NO	NO
aggio di fatturazione del Gestore di acquedotto in caso di separazione dai servizi di fognatura e depurazione.	Altre attività idriche b1	NO	NO
Efficienza energetica nelle attività e nelle infrastrutture non riconducibili al Servizio Idrico Integrato	Altre attività idriche b2	NO	NO
Recupero di energia elettrica e termica e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche	Altre attività idriche b2	NO	NO
Diffusione di energia elettrica da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del Servizio Idrico Integrato	Altre attività idriche b2	NO	NO
Case dell'acqua e fontanelle	Altre attività idriche b2	NO	NO
Riuso delle acque di depurazione (ai fini agricoli industriali)	Altre attività idriche b2	NO	NO
Gestione fognature bianche (non incluse nel SII alla data di pubblicazione del provvedimento)	Attività diverse	NO	NO
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (non incluse nel SII alla data di pubblicazione del provvedimento)	Attività diverse	NO	NO
Vendita servizio di trasmissione dati su fibra ottica installata su cavidotti idrici	Attività diverse	NO	NO
Vendita di servizi a terzi	Attività diverse	NO	NO
Lavori conto terzi	Attività diverse	NO	NO
Noleggio delle infrastrutture (per attività di cablaggio televisivo, antenne UMTS, ecc.)	Attività diverse	SI	SI
Produzione e distribuzione di energia elettrica che non utilizza infrastrutture idriche	Attività diverse	NO	NO
Distribuzione gas	Attività diverse	NO	NO
Gestione rifiuti	Attività diverse	NO	NO

Descrizione	Tipo di Attività	Anno 2024 Svolte (SI/NO)	Anno 2025 Svolte (SI/NO)
Trasporti locali	Attività diverse	NO	NO
TLC	Attività diverse	NO	NO
Svolgimento del SII fuori ATO	Attività diverse	NO	NO

Si precisa che le attività di raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione di infrastrutture dedicate (fognature bianche) non sono già incluse nel SII alla data di pubblicazione del provvedimento.

Il Gestore dichiara di non svolgere "Altre attività idriche" riconducibili ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale.

Tabella 3

Descrizione attività	
a) efficienza energetica nelle attività e nelle infrastrutture qualora non riconducibile al servizio idrico integrato	NO
b) riduzione dell'utilizzo della plastica mediante la promozione del consumo di acqua potabile anche tramite l'installazione di fontanelle	NO
c) recupero di energia - elettrica e termica - e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche, nonché diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del servizio idrico integrato	NO
d) riuso dell'acqua trattata (ad esempio ai fini agricoli e industriali) al fine di promuovere una maggiore razionalizzazione della risorsa in particolare in contesti caratterizzati da fenomeni di siccità	NO

1.3 Altre informazioni rilevanti

Esplicitare la situazione in merito a:

- cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2024 e 2025, ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR, precisando, in particolare: *i)* il caso in cui l'adozione della Carta dei servizi, ovvero l'eventuale eliminazione della fatturazione del consumo minimo impegnato, sia avvenuta successivamente alla data del 31 gennaio 2026; *ii)* gli esiti delle verifiche compiute in ordine al versamento alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti tariffarie perequative; *iii)* la presenza di ritardi e carenze nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento dell'eventuale mancanza dei pertinenti prerequisiti relativi alla regolazione della qualità tecnica idrica (RQTI) di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR;
- stato di eventuali procedure di crisi di impresa (es. procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- ricorsi pendenti;
- sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio.

Si esplicita la seguente situazione:

- non sono presenti cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2024 e 2025, ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR, e si precisa in particolare che:
  i) la data di prima adozione della Carta dei servizi è antecedente alla data del 31 gennaio 2026;
  ii) sono stati effettuati i versamenti alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti tariffarie perequative;
  iii) non sono presenti ritardi e carenze nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento dell'eventuale mancanza dei pertinenti prerequisiti relativi alla regolazione della qualità tecnica idrica (RQTI) di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR;
- non sono presenti procedure di crisi di impresa (es. procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- non sono presenti ricorsi pendenti;
- non sono presenti sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Indicare, motivando, eventuali criteri generali di ricostruzione dei dati (indicare criteri specifici nelle relative sezioni del presente documento).
In particolare, per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2027, specificare se siano stati utilizzati dati di bilancio a consuntivo dell'anno 2025 o dati di bilancio preconsuntivo dell'anno 2025 (eventualmente basati su dati di bilancio dell'anno 2024).

In generale:

- commentare i dati inseriti nelle diverse sezioni di compilazione del formulario di raccolta dati;
- indicare e motivare eventuali rettifiche dei dati forniti dalle gestioni.

Preso atto della dichiarazione del legale rappresentante del gestore attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, illustrare gli esiti del processo - compiuto dall'Ente di governo dell'ambito - di verifica e validazione delle informazioni fornite dal gestore medesimo, indicando le eventuali modifiche apportate secondo criteri funzionali al riconoscimento dei costi efficienti di investimento e di esercizio.

Si precisa che per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2027, sono stati utilizzati dati di bilancio a consuntivo dell'anno 2025.

Preso atto della dichiarazione del legale rappresentante del Gestore attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, l'Ente di governo dell'ambito non ha apportato modifiche secondo criteri funzionali al riconoscimento dei costi efficienti di investimento e di esercizio in quanto al termine del processo di validazione svoltosi con procedura partecipata i dati sono stati trasmessi nuovamente dal Gestore.

Nei paragrafi successivi si illustrano e si commentano i dati inseriti nelle diverse sezioni di compilazione del formulario di raccolta dati, indicando e motivando le eventuali rettifiche dei dati forniti dal Gestore. Si specificano, in particolare, se del caso, le eventuali modifiche apportate secondo criteri funzionali al riconoscimento dei costi efficienti di investimento e di esercizio.

La tabella sotto riportata, contenuta nel foglio dati tecnici dell'RDT2026, fornisce una sintetica descrizione tecnica della gestione nel territorio servito.

Tabella 4

DATI TECNICI

SERVIZIO ACQUEDOTTO		2024	2025
Numero di comuni serviti (**ComA**)	N	60	60
Popolazione residente servita (**PRA**)	N	226.606	227.540
Volume di acqua fatturato (**A20**)	m3	19.646.449	20.125.751
Utenze totali (**UtT**)	N	70.469	70.984
Popolazione fluttuante (**PFA**)	N	2.202	2.202
Superficie (**SUA**)	km2	782	782
Lunghezza rete (**L**)	km	1.423	1.429
SERVIZIO FOGNATURA			
Numero di comuni serviti (**ComF**)	N	60	60
Popolazione residente servita (**PRF**)	N	226.179	227.113
Lunghezza rete fognaria (**LL**)	km	908	909
Popolazione fluttuante (**PFF**)	N	2.202	2.202
Superficie (**SUF**)	km2	782	782
SERVIZIO DEPURAZIONE			
Numero di comuni serviti (**ComD**)	N	60	60
Popolazione residente servita (**PRD**)	N	225.997	226.931
Popolazione fluttuante (**PFD**)	N	2.202	2.202
Superficie (**SUD**)	km2	782	782
Abitanti Equivalenti serviti da depurazione	A.E.	256.904	256.983

Si sottolinea che nel foglio Dati tecnici:

- i dati sono coerenti con quanto già comunicato ad ARERA nell'ambito della raccolta dati di qualità tecnica;
- le lunghezze rete acquedotto e fognatura non comprendono lo sviluppo lineare degli allacci;
- il dato sul costo dell'energia elettrica a bilancio per gli anni 2024 e 2025 corrisponde a quello indicato per i medesimi anni al foglio Dati conto economico;

Relativamente all'energia elettrica autoprodotta il Gestore ha precisato che l'unica energia autoprodotta e consumata è quella dell'impianto fotovoltaico di Mairago.

Tabella 5

DATI TECNICI

FORNITURA ELETTRICA		ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2023
Totale consumo di energia elettrica	kWh	28.028.910	28.120.586	27.276.488
di cui, in salvaguardia	kWh			
Energia elettrica, quantità acquistata e consumata	kWh	28.014.843	28.105.819	27.260.111
Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata	kWh	14.067	14.767	16.377
I costi di produzione dell'energia elettrica autoprodotta e consumata, ivi compresi quelli di capitale, non sono coperti da altre componenti tariffarie	SI/NO	NO	NO	
Costo energia elettrica a bilancio	Euro	6.376.478	6.308.406	8.230.659
di cui, in salvaguardia	Euro			
Costo medio della fornitura elettrica	Euro/kWh	0,22750	0,22433	
Costo medio della fornitura elettrica per l'acquisto in regime di salvaguardia	Euro/kWh			
Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi	SI/NO	si	si	SI

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

Indicare il dettaglio delle fonti di finanziamento, con particolare riferimento a quelle derivanti da mezzi di terzi, specificando il soggetto finanziatore (a titolo esemplificativo, banche, capo gruppo, etc.), le eventuali garanzie richieste, il tasso di interesse medio annuo corrisposto e le date di sottoscrizione e di scadenza di ciascun finanziamento.

Il dettaglio delle fonti di finanziamento e la consistenza dei fondi relativi all'esercizio 2024 e 2025 risulta essere la seguente:

Tabella 6

FONTI DI FINANZIAMENTO

		ANNO 2024	ANNO 2025
Mezzi Propri	Euro	51.512.526	51.792.753
MEZZI DI TERZI			
Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	43.911.574	40.938.438
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%	3,19%	3,42%
Prestiti obbligazionari	Euro	0	0
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%	n.a	n.a
Altre passitivtà consolidate	Euro	1.104.124	1.104.823
Finanziamenti a breve termine	Euro	0	0
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	0
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%	n.a.	n.a.
Altre passività correnti	Euro	12.208.753	11.718.418
Debiti tributari	Euro	2.042.699	483.261
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI			
TFR	Euro	1.281.723	1.281.723
Fondo di quiescenza	Euro	0	0
Fondo rischi e oneri	Euro	0	0

	Fondo rischi su crediti	Euro	0	0
	Fondo svalutazione crediti	Euro	2.766.482	2.766.482
	Valore Deposito cauzionale	Euro	3.387.907	3.387.907
	Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	0	0
	Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro	0	0
	Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro	0	0
4	Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti *comma 10.1 lett. f) MTI-*	Euro	3.216	3.566
	Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro	0	0

I dati indicati all'interno delle "Fonti di finanziamento" corrispondono alle voci di bilancio relative agli anni di competenza.

In particolare, per quanto attiene il valore complessivo dei mezzi propri, è stato inserito il totale del patrimonio netto riportato a bilancio. Si provvede di seguito a riportare un estratto del Bilancio 2025 in cui sono riportati sia i dati 2024 che 2025.

Figura 1

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	11.026.975	11.026.975
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	35.656.363	35.656.363
IV - Riserva legale	2.205.395	2.205.395
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.623.793	2.241.316
Varie altre riserve	-	1
Totale altre riserve	2.623.793	2.241.317
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	280.227	382.477
Totale patrimonio netto	51.792.753	51.512.526

Per quanto attiene invece le fonti di finanziamento derivanti da mezzi di terzi, in analogia a quanto sopra, si propone di seguito il relativo estratto del Bilancio 2025 da cui emerge che il dato riportato nell'RDT corrisponde sia per l'anno 2024 che per l'anno 2025 alla somma sia della parte esigibile entro che oltre l'esercizio dei Debiti verso banche.

Figura 2

D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.771.606	2.945.205
esigibili oltre l'esercizio successivo	38.166.832	40.966.369
Totale debiti verso banche	40.938.438	43.911.574

Per quanto riguarda i dettagli sui finanziamenti si riportano i seguenti passaggi presenti nella Nota Integrativa del Bilancio 2024 della Società.

Figura 3

Debiti Verso Banche per Mutui: € 43.911.574

I debiti verso le banche, pari ad € 43.911.574, rilevano l'ammontare dei mutui sottoscritti per finanziare parzialmente gli interventi previsti nel Pianto di Investimento elaborato ed aggiornato periodicamente dall'Ufficio d' Ambito di Lodi. Tali interventi sono finanziati, per la restante parte, dai proventi tariffari che prevede a tal fine la componente tariffaria denominata FONI. I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Il totale dei debiti esposti verso Banche per mutui esigibili entro i dodici mesi è pari ad € 2.945.205, e la quota oltre i dodici mesi risulta essere pari ad € 40.966.369.

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 6 C.C., si evidenzia che i debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano ad € 25.938.009.

Sempre nel corso dell'esercizio è stata erogata l'ultima trance di un finanziamento pari ad € 14.000.000 con la banca Europea per gli investimenti (gruppo BEI) concesso fino ad un massimo di € 30.000.000; tale rata è stata incassata in data 17/12/2024. In data 16/07 è stato stipulato un nuovo finanziamento con banco BPM per euro 5.000.000 ed estinto in data 31/12, per onerosità dei tassi applicati, il mutuo sottoscritto con Banca Intesa.

Il totale della colonna del debito residuo al 2024 e 2025 del foglio "Finanziamenti" è di seguito riportato.

Tabella 7

Importo finanziato (€)	Soggetto finanziatore	Data di sottoscrizione del finanziamento (gg/mm/aaaa)	Data di scadenza del finanziamento (gg/mm/aaaa)	Garanzie richieste	Anno	Quota capitale	Tasso medio d'interesse (%)	Quota interessi (€)	Debito residuo (€)
1.944.444	INTESA SAN PAOLO	31/12/2008	31/12/2026		2024	111.111	4,18%	13.689	222.222
959.722	INTESA SAN PAOLO	31/12/2008	31/12/2026		2024	54.861	4,18%	6.759	109.722
5.000.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	30/03/2011	30/06/2026		2024	396.544	5,48%	54.014	620.264
1.000.000	BCC CENTROPADANA	29/07/2015	01/07/2025		2024	109.075	6,74%	14.393	117.103
2.500.000	BANCA ETICA	15/12/2015	14/06/2030		2024	170.794	3,00%	49.398	1.171.443
8.000.000	INTESA SAN PAOLO	18/12/2017	31/12/2029		2024	4.295.014	6,18%	271.818	0
5.000.000	BCC CENTROPADANA	11/08/2020	01/09/2030		2024	433.717	4,74%	197.920	3.180.651
5.000.000	BANCO BPM	29/10/2020	31/12/2030		2024	487.752	5,08%	204.522	3.522.370
8.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	30/06/2022	30/06/2037		2024	0	3,92%	344.721	8.000.000
1.510.864	CSEA	28/12/2022	28/12/2024		2024	755.432	3,64%	58.972	0
8.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	01/12/2023	30/06/2037		2024	0	4,11%	329.280	8.000.000
317.380	INTESA SAN PAOLO	29/05/2006	31/12/2026		2024	31.880	4,80%	4.512	72.201
5.000.000	BANCO BPM	16/07/2024	30/09/2034		2024	104.403	3,60%	46.000	4.895.597
14.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	17/12/2024	30/06/2037		2024	0	3,18%	0	14.000.000
								totale	**43.911.574**

Tabella 8

Importo finanziato (€)	Soggetto finanziatore	Data di sottoscrizione del finanziamento (gg/mm/aaaa)	Data di scadenza del finanziamento (gg/mm/aaaa)	Garanzie richieste	Anno	Quota capitale	Tasso medio d'interesse (%)	Quota interessi (€)	Debito residuo (€)
1.944.444	INTESA SAN PAOLO	31/12/2008	31/12/2026		2025	111.111	2,95%	5.796	111.111
959.722	INTESA SAN PAOLO	31/12/2008	31/12/2026		2025	54.861	2,95%	2.862	54.861
5.000.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	30/03/2011	31/12/2026		2025	410.040	4,37%	22.828	210.224
1.000.000	BANCA CENTROPADANA	29/07/2015	01/07/2025		2025	117.103	3,00%	1.757	
2.600.000	BANCA ETICA	15/12/2015	14/12/2030		2025	177.351	3,79%	42.667	994.092
5.000.000	BANCA CENTROPADANA	11/08/2020	31/12/2030		2025	468.295	4,28%	131.123	2.712.356
5.000.000	BANCO POPOLARE	29/10/2020	31/12/2030		2025	533.819	3,76%	126.388	2.988.552
8.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	30/06/2022	30/06/2037		2025	640.000	2,78%	218.422	7.360.000
8.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	30/06/2022	30/06/2037		2025		4,12%	329.280	8.000.000
317.380	INTESA SAN PAOLO	29/05/2006	31/12/2026		2025	33.463	4,60%	2.929	38.738
5.000.000	BANCO POPOLARE	16/07/2024	30/09/2034		2025	427.092	3,63%	172.850	4.468.505
14.000.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK	17/12/2024	30/06/2037		2025		3,18%	444.640	14.000.000
								totale	**40.938.438**

Tabella 9

Descrizione	2024	2025
Debito Residuo finanziamento nel foglio "Finanziamenti"	43.911.574	40.938.438
Debito Residuo finanziamento nel foglio "Altri dati eco fin"	43.911.574	40.938.438
Differenza	0	0

In merito alle garanzie, a seguire si riporta quanto riferito nel bilancio 2025.

Figura 4

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali
In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del c. 1 n. 6 dell'art. 2427 C.C., si segnala che ci sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali derivante dalla cessione di un credito futuro per 12 milioni a fronte dell' erogazione del mutuo ottenuto da Banca Intesa nel 2016 per euro 8 milioni. La garanzia si riduce annualmente in proporzione alla quota capitale estinta ad oggi risulta pari ad euro 8 milioni. Il finanziamento è stato estinto a fine 2024 ed è in corso il perfezionamento della cancellazione della garanzia.

Alla voce Debiti tributari sono indicati i valori riscontrabili nelle figure sottostanti.

Figura 5

12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	483.261	2.042.699

Come riportato nella seguente figura, il TFR dichiarato corrisponde a quanto indicato nel passivo dello Stato Patrimoniale dove il valore è rappresentato al netto della parte versata all'INPS.

Figura 6

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.312.259	1.281.723

Il fondo per rischi ed oneri in bilancio è pari a zero sia nell'anno 2024 che 2025.

Come di seguito rappresentato, il fondo svalutazione crediti corrisponde a quanto riportato in Bilancio:

Figura 7

Il fondo svalutazione crediti è pari 3.144.101 euro.
La svalutazione annuale è stata iscritta a Conto Economico, nella voce B10 d) pari a 3.054.283 euro.
La movimentazione del fondo svalutazione crediti durante l'esercizio può così riassumersi:

Fondo Svalutazione Crediti verso Clienti	**Importo**
Saldo al 31/12/2024	**€ 3.202.528**
Accantonamenti dell'esercizio	€ 3.054.283
Utilizzi dell'esercizio	(€ 3.112.710)
Saldo al 31/12/2025	**€ 3.144.101**

Nel corso del 2025 si è proceduto a un nuovo accantonamento complessivo pari a euro 3.054.283, di cui:

- euro 2.486.337 riferiti ai crediti residui da bollettazione;
- euro 567.947 riferiti ai crediti residui relativi agli scarichi.

Il valore dei depositi cauzionali (somma sia del deposito che degli interessi) riconcilia con il bilancio di esercizio che li riporta all'interno della voce "Altri debiti".

Figura 8

Altri Debiti: € 6.127.004
Gli Altri debiti, iscritti alla voce D.14 del passivo, sono evidenziati al valore nominale.

La voce include debiti ed oneri differiti inerenti il personale quali quota maturata per quattordicesima, premi verso dipendenti per un totale di € 969.701 (nel 2024 € 968.295), verso Comuni per € 56.468 (nel 2024 € 59.160); la voce include debiti per depositi cauzionali per € 3.434.352 (nel 2024 € 3.387.907), debiti verso altri Enti, tra cui ARERA, per un totale di € 11.000. La voce ricomprende il rifinanziamento degli investimenti inclusi nel piano 2016-2019 non completamente realizzati ed oggetto dello stanziamento di un fondo pari ad euro 1.093.823 richiesto da ATO Lodi.

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

In particolare:

- commentare le modifiche significative rispetto agli anni precedenti;
- commentare le sezioni sulla consistenza e i costi per il personale (evidenziando anche la quota parte della voce di bilancio B7 riconducibile a lavorazioni eseguite da terzi e consulenze) e sulla spesa in ricerca e sviluppo.

Con riferimento ai dati trasmessi dal Gestore nel foglio "Altri dati economici e finanziari" si comunica che non si rilevano modifiche significative di compilazione rispetto agli anni precedenti, se non quelle derivanti dalle ulteriori richieste previste dal nuovo RDT 2026.

Di seguito si commentano le varie sezioni presenti nel foglio "Altri_dati_eco_fin" dell'RDT 2026.

Per quanto riguarda la sezione relativa alla Morosità:

- la voce Unpaid ratio a 24 mesi indicata nel 2024 misura il "non pagato" del 2022 rilevato nel 2024, ovvero a 24 mesi; analogamente quella del 2025 misura il "non pagato" del 2023 rilevato nel 2025; i valori indicati risultano più elevati rispetto al valore standard del nord Italia 2,4%. I valori 2024 e 2025 corrispondono a quanto comunicato con la raccolta REMSI.

Tabella 10

ALTRI DATI ECONOMICO FINANZIARI

MOROSITA'		ANNO 2024	ANNO 2025
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	**4,73%**	**3,80%**
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro	46.013	46.013
Comor - comma 30.2-bis MTI-4 (ai fini del calcolo delle componenti 2026-2029)	SI/NO	NO	

- Per quanto riguarda la sezione Imposte:

Tabella 11

IMPOSTE		ANNO 2024	ANNO 2025
IRES	Euro	233.198	31.890
IRAP	Euro	158.299	245.921
Imposte differite	Euro	0	0
Imposte anticipate	Euro	112.005	114.789
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%	56,83%	58,35%

I dati indicati nell'RDT 2026 corrispondono a quelli di bilancio;

Figura 9

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	277.811	391.497
imposte differite e anticipate	114.789	112.005
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	392.600	503.502

Imposte dirette

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza per euro 392.600; rappresentano pertanto:

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, comprese le sanzioni e gli interessi maturati relativi all'esercizio in commento, per euro 277.811, così composte:
  - accantonamento Ires corrente € 31.890;
  - accantonamento Irap corrente € 245.921;
- l'ammontare delle imposte anticipate Ires, pari ad € 114.789.

Imposte dirette

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, comprese le sanzioni e gli interessi maturati relativi all'esercizio in commento;
- l'ammontare delle imposte differite in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio o in esercizi precedenti, pari ad € 503.502, così composte:
  - accantonamento Ires corrente € 233.198;
  - accantonamento Irap corrente € 158.299;
  - imposte anticipate Ires € 112.005.

Per quanto riguarda gli altri dati importi in bolletta il Gestore conferma di aver riportati i totali di quanto risulta dai riepiloghi scaricati dal portale CSEA per gli anni 2024 e 2025.

Tabella 12

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA

		ANNO 2024	ANNO 2025
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	333.959	339.477
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro	504.016	509.941
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro	922.930	1.001.137
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro	4.103	967
Componente $[(1+\gamma^{OP}_{i,j})*\max\{0;\Delta Opex\}]$ (importo fatturato)	Euro	0	0
Altre componenti perequative	Euro		

Si ricorda che la componente $[(1+\gamma OPi,j)*\max\{0;\Delta Opex\}]$ era risultata pari a 0,000 nelle precedenti predisposizioni tariffarie.

Per quanto riguarda la sezione degli altri dati per il calcolo RC:

Tabella 13

ALTRI DATI PER CALCOLO RC

Contributo versato ad ARERA	Euro	10.300	9.992
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro		
di cui: per eventi eccezionali, ***energia elettrica***	Euro		
di cui: per eventi eccezionali, ***altro***	Euro		
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro	0	13
$FONI_{noninv}$ - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta CUIT_{FoNI}$ e AMM_{FoNI} - comma 28.1 lett. e) MTI-4	Euro	0	0
$FoNI_{spesa}$ ai sensi del comma 36.3 MTI-4	Euro	0	0
Scostamento in ordine ai volumi fatturati comma 28.3 lett. a) MTI-4	Euro		

Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	Euro		

- il Contributo versato ad ARERA corrisponde alle contabili e a quanto presente nel bilancio di verifica

Tabella 14

		ANNO 2024	ANNO 2025
Contributo versato ad ARERA	Euro	10.300	9.992

Figura 10– Contabile Anno 2024



RISTAMPA DEL 10/12/2024

Banca Popolare di Sondrio — FONDATA NEL 1871

Bonifico
DISTINTA MULTIDIVISA

COPIA PER LA BANCA

DATI ORDINANTE

Ordinante:	SOCIETA' ACQUA LODIGIANA S.R.L.
BIC:	POSOIT2107M
IBAN:	IT25R0569620300000003770X52
Filiale - Num.Rapporto:	157-0003770
Tipo Conto:	CCO
Divisa:	EUR
Desc. Filiale:	LODI
Titolare effettivo:	NON RICHIESTO

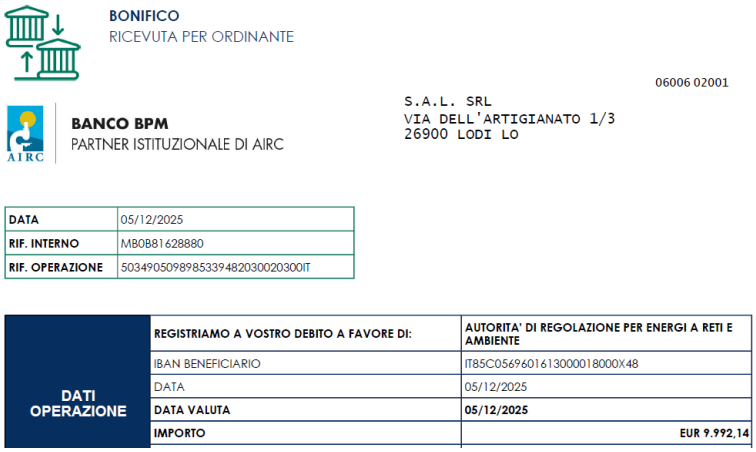
DATI DISTINTA

Riferimento:	VT00012854
Importo distinta:	EUR 10.300,35
Data accettazione:	03-12-2024
Data esecuzione	03-12-2024
Descrizione:	bnsp.20241203092002O0.74.cid24LA000B7IOTS
Valuta compensata:	N

Importo addebito c/c ordinante:

EUR 10.300,35

Figura 11– Contabile Anno 2025



BONIFICO
RICEVUTA PER ORDINANTE

06006 02001

S.A.L. SRL
VIA DELL'ARTIGIANATO 1/3
26900 LODI LO

BANCO BPM
PARTNER ISTITUZIONALE DI AIRC

DATA	05/12/2025
RIF. INTERNO	MB0B81628880
RIF. OPERAZIONE	503490509898533948203002030OIT

DATI OPERAZIONE		
	REGISTRIAMO A VOSTRO DEBITO A FAVORE DI:	AUTORITA' DI REGOLAZIONE PER ENERGI A RETI E AMBIENTE
	IBAN BENEFICIARIO	IT85C0569601613000018000X48
	DATA	05/12/2025
	DATA VALUTA	05/12/2025
	IMPORTO	EUR 9.992,14

- Con riferimento alla voce «Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali», nelle precedenti predisposizioni tariffarie erano ricompresi oneri per circa 1,7 milioni di euro, in relazione a una specifica istanza accolta nel 2020, finalizzata al riconoscimento dei maggiori costi endogeni effettivamente sostenuti dal Gestore per il conseguimento degli obiettivi imposti dalla regolazione pro tempore vigente. Alla luce delle modifiche introdotte dalla deliberazione ARERA n. 582/2025/R/idr, tali oneri, limitatamente alla quota qualificabile come endogena e avente natura ricorrente, avrebbero trovato collocazione nella componente $\mathbf{Opex}^{2025}_{end,new}$, concorrendo alla determinazione dei costi operativi endogeni $OPEX^{end}$, subordinatamente alla sussistenza dei requisiti previsti dalla disciplina regolatoria. Nell'ambito del presente aggiornamento tariffario si è tuttavia ritenuto opportuno procedere, in via prudenziale, all'**azzeramento** della voce in esame, senza trasferire i relativi importi nella componente $\mathbf{Opex}^{2025}_{end,new}$. Tale scelta tiene conto delle valutazioni formulate dall'Autorità nella fase preliminare all'istruttoria di approvazione delle precedenti predisposizioni tariffarie, il cui procedimento non risulta, alla data della presente relazione, ancora concluso. La determinazione è stata inoltre assunta considerando le istanze presentate dal Gestore per il riconoscimento di maggiori costi operativi associati a specifiche finalità, illustrata nei

successivi paragrafi, al fine di assicurare una valutazione coordinata degli oneri richiesti e prevenire possibili sovrapposizioni nel riconoscimento tariffario. Pertanto, nella presente predisposizione, gli importi precedentemente ricompresi nella voce in esame non concorrono all'incremento degli $Opex^{end}$ ferme restando le determinazioni dell'Autorità all'esito dei procedimenti di competenza.

- la voce Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere è stata valorizzata pari a zero perché non sono presenti tali casistiche di costo;

- la voce Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa è stata valorizzata pari a zero perché non sono presenti tali casistiche di rimborso;

- la voce $FONI_{noninv}$ - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta CUIT_{FoNI}$ e AMM_{FoNI} - comma 28.1 lett. e) MTI-4 è stata valorizzata pari a zero perché, come da formula dell'art. 35.3, l'importo cumulato del FONI risulta inferiore all'importo degli investimenti realizzati e pertanto risulta completamente speso;

- la voce $FoNI_{spesa}$ ai sensi del comma 36.3 MTI-4 è stata valorizzata pari all'intero ammontare del FoNI inserito nel VRG 2024 e 2025 e ridefinito a seguito dell'istruttoria in corso sulle precedenti predisposizioni tariffarie:

Tabella 15

FONDO NUOVI INVESTIMENTI			
	UdM	**ANNO 2024**	**ANNO 2025**
FNI^a_{FoNI}	euro	0	0
AMM^a_{FoNI}	euro	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	euro	0	0
$FoNI^a$	euro	**0**	**0**

- la voce Scostamento in ordine ai volumi fatturati comma 28.3 lett. a) MTI-4 non è stata valorizzata in quanto il Gestore non ha reso disponibili dati per la relativa quantificazione.

- la voce Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b) MTI-4 riporta il dato come calcolato di seguito.

Tabella 16

	ANNO 2025
Opexaend	12.147.544
ERCend	2.738.239
RCaTOT	2.756.046
Totale	**17.641.829**

Di conseguenza sono stati inseriti questi valori:

		ANNO 2024	ANNO 2025
Scostamento in ordine ai volumi fatturati comma 28.3 lett. a) MTI-4	Euro		0
Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	Euro		17.641.829

Per quanto riguarda la seconda sezione degli altri dati per il calcolo RC:

- Per quanto riguarda la voce Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR (decurtazione VRG), la delibera in questione non ha indicato alcuna penale da decurtare al Gestore.

- Per quanto riguarda la voce Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR (decurtazione VRG), la delibera in questione non ha indicato alcuna penale da decurtare al Gestore.

Per quanto riguarda la sezione degli altri dati per il calcolo della componente Capex:

Tabella 17

ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE CAPEX		ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ΔCUIT capex (dettagliare nella relazione le motivazioni della collocazione tra i capex)	Euro								
Ammortamento finanziario ammissibile ai sensi del comma 11.8 lettera a) MTI-4	SI/NO								

si specifica che:

- la Società non ha presentato istanza in merito al riconoscimento del delta CUIT capex;
- l'ammortamento finanziario non è ammissibile ai sensi del comma 11.8 lettera a del MTI-4;

Figura 12

11.8 L'ammortamento finanziario è ammesso nei seguenti casi:

a) nei casi in cui sia stato considerato ammissibile ai sensi della deliberazione 459/2013/R/IDR;

b) nei casi in cui sia stato considerato ammissibile per le determinazioni tariffarie relative alle annualità precedenti al quarto periodo regolatorio, limitatamente ai cespiti oggetto di tale misura;

c) laddove il gestore si collochi negli Schemi IV, V e VI, come definiti al precedente comma 6.2, su richiesta dell'Ente di governo dell'ambito, sentito il gestore.

Per quanto riguarda la sezione degli altri dati per il calcolo della componente opex - ai fini del conguaglio rcaltro 2024 e 2025:

Tabella 18

ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE OPEX - Ai fini del conguaglio RCALTRO 2024 e 2025		ANNO 2024	ANNO 2025				
$Opex^{2025}_{end,new}$ - comma 18.1 lett.b) MTI-4 (al lordo degli ERC)	Euro						
Op^{new}- comma 19.2 MTI-4 (al lordo degli ERC)	Euro			0	0	0	0
Op^{new} esplicitati come ERC, comma 27.1 MTI-4	Euro						
$Opex_{QT}$ (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR (commi 19.8 lett. a) e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0	0	0	0	0
$Opex_{QT}$ (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 637/2023/R/IDR (commi 19.8 lett. b) e 28.1 MTI-4)		0	0	1.193.370	1.577.161	1.527.161	1.527.161
$Opex_{QT}$ (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 477/2023 e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0	0	0	0	0
$Opex_{QT}$ (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 225/2025 e 28.1 MTI-4)	Euro			0	0	0	0

$Opex^{a}_{QC}$ - per adeguamenti agli standard di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
$Opex^{a}_{QC}$ - per l'adeguamento agli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0	653.233	710.217	710.217	710.217
$Opex_{qc}$ (commi 19.9 lettera b) - 476/2023/R/IDR e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
$Opex_{qc}$ (commi 19.9 lettera b) - 277/2025/R/IDR e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
$Opex^{a}_{QC}$ - nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR (comma 19.9 lett. a-bis)	Euro	0	0				
Op_{social} per bonus integrativo (commi 19.10 lett a) e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
Op_{social} per oneri bonus utenze indirette (commi 19.10 lett a-bis))		0	0				
Op_{social} ex comma 7.3 lett. a), REMSII (commi 19.10 lettera b) e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
Op_{mis} (commi 19.11 e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0				
$Op_{ws}^{exp,a}$ - comma 22.2 MTI-4		0	0				
$CO_{\Delta fanghi}$ (rispetto condizionalità comma 23.2 MTI-4)	SI/NO	SI	SI				

Per quanto riguarda la sezione delle ulteriori specificazioni per i calcoli tariffari di seguito riportata:

Tabella 19

ULTERIORI SPECIFICAZIONI PER I CALCOLI TARIFFARI				ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Anticipazione trend di diminuzione costo energia (in riduzione del costo massimo ammissibile di energia elettrica)	Euro						
Contributi in c/e (eventuale correzione double counting)	Euro						
ERC_{opex} da piano tariffario	Euro			6.753.480	6.584.899	6.511.597	6.511.597
Res_{opex} - comma 27.2 MTI-4	Euro						

- La voce Resopex - comma 27.2 MTI-4 è da quantificare secondo quanto di seguito riportato

Figura 13

27.2 La quota parte di ERC^{a}_{Opex} di cui al comma 27.1 riferita agli oneri riconducibili ai costi della risorsa (Res^{a}_{Opex}) ricomprende i costi di natura operativa connessi alle misure di cui al comma 26.1 con riferimento alle quali è esplicitabile la componente Res^{a}_{Capex} , i costi operativi aggiuntivi connessi alla nuova gestione di una grande infrastruttura *upstream*, nonché gli oneri locali per la parte in cui questi siano destinati all'attuazione di misure riconducibili alla sicurezza degli approvvigionamenti, alla tutela e alla produzione delle risorse idriche o finalizzati a contenere o mitigare il costo-opportunità della risorsa.

La voce non è stata valorizzata nella presente predisposizione tariffaria in quanto, sulla base di quanto comunicato dal Gestore, gli elementi informativi necessari alla relativa quantificazione non risultano al momento disponibili.

- commentare le sezioni sulla consistenza e i costi per il personale (evidenziando anche la quota parte della voce di bilancio B7 riconducibile, in particolare, a lavorazioni eseguite da terzi e consulenze) e sulla spesa in ricerca e sviluppo.

Per la consistenza del personale la Società ha indicato la consistenza a fine anno riferita nel bilancio 2025 in merito sia al 2024 che al 2025.

Tabella 20

CONSISTENZA DEL PERSONALE		ANNO 2024	ANNO 2025
Dirigenti	N.	4	4
Quadri	N.	4	3
Impiegati	N.	101	101
Operai	N.	63	63
Collaboratori	N.	7	7

I dati corrispondono esattamente a quanto sopra dichiarato nell'RDT 2026.

Figura 14

Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

	AL 31.12.24	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31.12.25	MEDIO
DIRIGENTI	4	0	0	4	4
QUADRI	4	0	1	3	3
IMPIEGATI	101	2	2	101	98.24
OPERAI	63	2	4	61	59.50
APPRENDISTATO/TIROCINANTI	0	0	0	0	0
INTERINALI	7	2	2	7	7
TOTALE	**179**	**6**	**9**	**176**	**171,74**

La spesa in ricerca e sviluppo non è stata valorizzata.

Tabella 21

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO		ANNO 2024	ANNO 2025
Totale spesa in ricerca e sviluppo	Euro	0	0

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 Dati di conto economico

In particolare:

- indicare il dettaglio per attività dei ricavi iscritti alla voce "Ricavi da altre attività" non inclusi nelle voci di "ulteriori specificazioni dei ricavi";

Tale voce (66.864 euro nel 2024 e 67.867 euro nel 2025) è costituita interamente dai ricavi del laboratorio analisi per prestazioni rese a terzi (conto 051601 «Ricavi laboratorio analisi»), che la Nota integrativa di entrambi gli esercizi espone tra gli «altri ricavi» distinti dai ricavi del servizio in house e che sono iscritti alla voce A1 del conto economico. Non vi sono compresi i ricavi della stazione radio base (58.488 euro nel 2024 e 69.432 euro nel 2025), riconducibili all'attività diversa di noleggio delle infrastrutture per antenne.

- specificare, per ciascuna delle voci inserite tra le "ulteriori specifiche dei ricavi", la voce di bilancio di appartenenza (es. A1 o altro);

Tabella 9

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	Importo SII+AAI 2024	Voce Bilancio 2024	Importo SII+AAI 2025	Voce Bilancio 2025
Ricavi da articolazione tariffaria	33.031.636	A1	35.797.783	A1
Vendita di acqua all'ingrosso	448.613	A1	503.291	A1
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0	A1	0	A1
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	A1	0	A1
Vendita di acqua forfetaria	0	-	0	-
Fornitura bocche antincendio	122.301	A1	129.485	A1
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0	-	0	-
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	744.713	A1	1.549.280	A1
Contributi di allacciamento	217.957	A5	227.904	A5
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	79.852	A5	79.077	A5
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0	-	0	-
Trattamento percolati	0	-	0	-
Trattamento bottini	0	-	0	-
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0	-	0	-
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0	-	0	-
Installazione/gestione bocche antincendio	0	-	0	-
Vendita di servizi a terzi	0	-	0	-
Lavori conto terzi	0	-	0	-
Spurgo pozzi neri	0	-	0	-
Rilascio autorizzazioni allo scarico	0	-	0	-
Lottizzazioni	0	-	0	-
Riuso delle acque di depurazione	0	-	0	-
Case dell'acqua	0	-	0	-
Proventi straordinari	1.732.487	A5	2.349.729	A5
Contributi in conto esercizio	27.108	A5	169.046	A5
Rimborsi e indennizzi	161.424	A5	180.736	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	66.864	A1	67.867	A1

- fornire elementi in relazione alle modalità di contabilizzazione di eventuali contributi percepiti;

Il Gestore contabilizza i contributi percepiti nel seguente modo:

- i contributi a fondo perduto su investimenti vengono contabilizzati a risconto passivo dello stato patrimoniale e riscontati della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;

- i contributi di allacciamento percepiti dall'utente per la realizzazione dell'allaccio sono contabilizzati a risconto passivo dello stato patrimoniale e riscontati della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;
- i contributi in conto esercizio sono contabilizzati alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio.

- specificare, per ciascuna delle voci inserite tra le "ulteriori specifiche dei costi", la voce di bilancio di appartenenza (es. B6 o altro);

Tabella 22

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	Importo SII+AAI 2024	Voce Bilancio 2024	Importo SII+AAI 2025	Voce Bilancio 2025
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	0	-	3.054.283	B10.d
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0	-	0	-
Costi connessi all'erogazione di liberalità	56.866	B14	41.338	B14
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	18.342	B7	20.149	B7
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	5.650	B14	5.576	B14
Oneri straordinari	284.964	B7 / B9	300.112	B7 / B14
Spese processuali	174.547	B7	245.357	B7
di cui spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	20.421	B14	20.421	B14
Contributi associativi	32.992	B14	56.932	B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	26.689	B14	25.397	B14
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	492.073	B8	588.000	B8
Canoni di affitto immobili non industriali	0	-	0	-
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	269.074	B7	389.056	B7
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/idr)	0	-	0	-
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/idr)	0	-	0	-
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0	-	0	-
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0	-	0	-
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	0	-	0	-
Uso infrastrutture di terzi	**804.987**	**-**	**805.880**	**-**
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	555.640	B7	555.611	B7
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0	B7	0	B7
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	249.347	-	250.269	-
Oneri locali	**547.939**	B7 / B14	**609.341**	B7 / B14
canoni di derivazione/sottensione idrica	69.599	B14	148.791	B14
contributi per consorzi di bonifica	245.389	B14	247.923	B14
contributi a comunità montane	0	-	0	-
canoni per restituzione acque	6.296	B7	6.368	B7
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	-	0	-
Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI)	226.654	B14	206.260	B14

- esplicitare le voci di dettaglio ricomprese nelle voci di bilancio B6, B7 e B10, illustrandone le modalità di valorizzazione;

Tabella 23

	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Totale SII	Altre attività idriche	Totale SII	Altre attività idriche
	53.085.692	**66.864**	**52.004.822**	**67.867**
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	**5.726.979**	**0**	**1.995.768**	**0**
di cui per materiali per manutenzioni	173.189	0	173.189	0
di cui per reagenti	510.081	0	510.081	0
B7) Per servizi	**27.965.982**	**0**	**24.680.569**	**0**

	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Totale SII	Altre attività idriche	Totale SII	Altre attività idriche
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	6.376.478	0	6.308.406	0
ricerca perdite (da terzi)	19.531	0	1.154.035	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	65.786	0	69.041	0
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	699.369	0	661.043	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	2.536.676	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	390.110	0	232.216	0
altri servizi da altre imprese	17.878.033	0	17.409.863	0
B8) Per godimento beni di terzi	**1.175.598**	**0**	**1.273.429**	**0**
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	**0**	0	0
B9) Per il personale	**9.541.612**	**0**	**9.906.428**	**0**
di cui per salari e stipendi	7.109.027	0	7.343.978	0
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	426.471	0	455.134	0
B10) Ammortamenti e svalutazioni	**8.206.533**	**66.864**	**11.706.784**	**67.867**
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	600.000	0	3.054.283	0
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	1.737.953	0	2.085.447	0
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	**-798.745**	**0**	**1.363.594**	0
B12) Accantonamenti per rischi	**0**	**0**	**0**	0
B13) Altri accantonamenti	**0**	**0**	**0**	0
B14) Oneri diversi di gestione	**1.267.734**	**0**	**1.078.251**	**0**

Per quanto riguarda la valorizzazione delle voci B6, B7 e B10, si specifica che:

- La voce B6 (5.726.979 euro nel 2024 e 1.995.768 euro nel 2025) comprende principalmente acquisti di materiali di magazzino e per impianti, sistemi di misura (contatori: 2.502.032 euro nel 2024 e 193.252 euro nel 2025), materie prime per la potabilizzazione e la depurazione (reagenti: 510.081 euro nel 2024 e 623.848 euro nel 2025), materiali di laboratorio, carburanti e lubrificanti, cancelleria. Nella tabella precedente il dettaglio 2025 «di cui per reagenti» (510.081) e «di cui per materiali per manutenzioni» (173.189) ripete i valori 2024: dai bilanci di verifica 2025 risultano invece 623.848 euro (conti 054102 + 054103) e 23.296 euro (conto 054121);
- La voce B7 (27.965.982 euro nel 2024 e 24.680.569 euro nel 2025) accoglie principalmente l'energia elettrica (6.376.478 e 6.308.406 euro, comprese le sopravvenienze passive), la costruzione di nuovi impianti e le manutenzioni straordinarie su reti di terzi (6.577.245 e 3.861.157 euro nel 2024; 2.212.466 e 4.222.546 euro nel 2025), la manutenzione ordinaria di impianti e reti (2.192.199 e 2.476.294 euro), la sostituzione dei contatori, la ricerca perdite (19.531 e 1.154.035 euro), gli oneri ambientali e lo smaltimento fanghi (699.369 e 661.043 euro), il trasporto fanghi e materie prime (390.110 e 232.216 euro), consulenze, servizi

informatici e i canoni ai Comuni per mutui (555.640 e 555.611 euro). Nella tabella precedente, per il 2025, «manutenzioni ordinarie (da terzi)» è a 0 pur in presenza del relativo costo, e la riga «altri servizi da altre imprese del gruppo» (390.110 e 232.216 euro) coincide con il conto 055042 «trasporto fanghi e materie prime», che non riguarda imprese del gruppo;

- La voce B10 (8.331.885 euro nel 2024 e 11.844.083 euro nel 2025) contiene gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (1.737.953 e 2.085.447 euro) e materiali (5.993.932 e 6.704.353 euro) e l'accantonamento al fondo svalutazione crediti (600.000 e 3.054.283 euro). Nell'RDT il totale è ripartito tra SII (8.206.533 e 11.706.784 euro), altre attività idriche (66.864 e 67.867 euro) e, per differenza, attività diverse (58.488 e 69.432 euro): gli importi attribuiti alle attività non SII coincidono con i ricavi del laboratorio analisi e della stazione radio base anziché con gli ammortamenti dei relativi cespiti;

- esplicitare i criteri e le modalità di valorizzazione dei costi e dei ricavi afferenti alle "Altre attività idriche relative ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale".

La colonna delle "*Altre attività idriche relative a obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale*" non è stata valorizzata.

Tabella 24

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DELLE ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE (Euro) Altre attività idriche relative ai seguenti obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
a) efficienza energetica nelle attività e nelle infrastrutture qualora non riconducibile al servizio idrico integrato				
b) riduzione dell'utilizzo della plastica mediante la promozione del consumo di acqua potabile anche tramite l'installazione di fontanelle				
c) recupero di energia - elettrica e termica - e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche, nonché diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del servizio idrico integrato				
d) riuso dell'acqua trattata (ad esempio ai fini agricoli e industriali) al fine di promuovere una maggiore razionalizzazione della risorsa in particolare in contesti caratterizzati da fenomeni di siccità				

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

In particolare:

- evidenziare il coordinamento tra i dati forniti nella proposta tariffaria elaborata per il Gestore (come costi di acquisto all'ingrosso) e i dati forniti nella proposta relativa al Gestore grossista (come ricavi da vendite all'ingrosso);

Di seguito l'anagrafica degli operatori grossisti.

Tabella 25

IDGestore	Nome soggetto	Partita Iva
14177	CAP HOLDING S.P.A	13187590156
14045	PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.	02234900187

- specificare le differenze - rispetto a quanto comunicato per le proposte tariffarie 2024-2029 elaborate ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR - nelle forniture all'ingrosso,

evidenziando eventuali grossisti preesistenti che non eserciscono più il servizio, ovvero la presenza di nuovi soggetti grossisti;

Non si segnalano differenze rispetto alla precedente raccolta dati.

- indicare il valore del moltiplicatore applicato dal grossista al gestore interessato dalla predisposizione tariffaria oggetto della presente relazione (specificando la delibera di riferimento). Riferire sia in merito al 2024 che al 2025;

Tabella 26

Idgestore		Anno	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)	Le tariffe applicate per la fatturazione includono l'applicazione del Teta?	Teta medio applicato dal grossista nella fatturazione dell'anno indicato	Teta approvato dal soggetto competente	Teta approvato dall'Autorità	delibera Autorità
14177	CAP HOLDING S.P.A	2024	705.433	0,6445			**454.684**	SI	1,100			496/2024/R/idr
14177	CAP HOLDING S.P.A	2025	701.669	0,7023			**492.774**	SI	1,198			496/2024/R/idr

- con riferimento alle vendite all'ingrosso, indicare il valore del moltiplicatore applicato ai soggetti che hanno acquistato all'ingrosso (specificando la delibera di riferimento). Riferire sia in merito al 2024 che al 2025.

Tabella 27 – Anno 2024

Idgestore	Soggetto a cui si vende	Le tariffe riportate per il 2024 includono l'applicazione del Teta?	Teta medio applicato nella fatturazione dell'anno 2024	Teta approvato dal soggetto competente per l'anno 2024	Teta approvato dall'Autorità per l'anno 2024	delibera Autorità	Le tariffe riportate per il 2025 includono l'applicazione del Teta?	Teta medio applicato nella fatturazione dell'anno 2025	Teta approvato dal soggetto competente per l'anno 2025	Teta approvato dall'Autorità per l'anno 2025	delibera Autorità
14177	CAP HOLDING S.P.A	SI	1,065	SI	1,065	0	SI	1,124			0
14045	PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.	SI	1,047	SI	1,065	0	SI	1,105			0

Motivare l'eventuale istanza per la valorizzazione della componente aggiuntiva di natura previsionale ($Op_{ws}^{exp,a}$), da inserire nell'ambito della componente di costo per gli acquisti all'ingrosso (CO_{ws}^{a}) di cui al comma 22.1 del MTI-4, volta ad anticipare almeno in parte il riconoscimento di oneri variabili conseguenti ad un incremento della resilienza negli approvvigionamenti riconducibile alla gestione di una grande infrastruttura *upstream*, fornendo dettagli al riguardo.

Non è stata fatta istanza per la valorizzazione della componente $Op_{ws}^{exp,a}$.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

In particolare:

- relativamente ai contributi a fondo perduto, specificarne l'origine e, laddove pertinente, illustrare la riconciliazione tra l'importo indicato per l'anno 2024 e l'eventuale variazione dei risconti passivi indicata nel bilancio 2024;

I dati riportati nell'RDT2026 sono stati riconciliati con il bilancio e con il PdI cronoprgramma investimenti.

Tabella 28

Riepilogo investimenti realizzati	UdM	2024	2025
Valore investimento annuo (lordo contributi)	euro	19.600.673	13.398.829
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "*PdI-cronoprogramma_investimenti*"	euro	19.163.788	15.938.923
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "*Nuovi_Investimenti*"	euro	19.163.788	15.938.923
Check coerenza Entrate in esercizio	euro	-	-
Contributi - da foglio "*PdI-cronoprogramma_investimenti*"	euro	2.360.973	2.907.716
Contributi - da foglio "*Nuovi Investimenti*"	euro	2.360.973	2.907.716
Check coerenza Contributi	euro	-	-
LIC dell'anno	euro	3.324.477	1.410.820

Le tabelle successive mostrano lo schema di riconciliazione del dato IP con i dati dei bilanci del Gestore.

Tabella 29

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze	Note a commento
Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)	21.001.089	22.911.222	1.910.133	
Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)	78.973.270	89.262.913	10.289.643	
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	6.840.348	7.663.755	823.407	
Totale immobilizzazioni	93.134.011	104.510.380	11.376.369	
Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)		1.737.953	1.737.953	
Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)		5.993.932	5.993.932	
Cessioni/Dismissioni nell'anno		255.851	255.851	
F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno		-177.918	-177.918	
Attività Diverse realizzate e in esercizio nell'anno		0	0	
Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno		0	0	
Totale cespiti in eserizio ricostruiti da bilancio			**19.186.187**	
Totale cespiti dichiarati nella raccolta dati			**19.163.788**	
Differenze rispetto al bilancio			22.399	

Figura 15

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Stato patrimoniale, B) Immobilizzazioni (pag. 2 di 34)

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.669	38.719
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.158.836	840.513
7) altre	21.734.718	20.121.857
Totale immobilizzazioni immateriali	22.911.222	21.001.089
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	8.604.151	7.739.061
2) impianti e macchinario	72.450.703	63.396.329
3) attrezzature industriali e commerciali	938.564	940.379
4) altri beni	764.576	897.666
5) immobilizzazioni in corso e acconti	6.504.919	5.999.835
Totale immobilizzazioni materiali	89.262.913	78.973.270
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	12.619	12.619
Totale partecipazioni	12.619	12.619
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.619	12.619
Totale immobilizzazioni (B)	112.186.754	99.986.978

Figura 16

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Conto economico, B.10 Ammortamenti (pag. 4 di 34)

	31-12-2024	31-12-2023
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.737.953	1.681.765
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.993.932	5.730.460
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	600.000	600.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.331.885	8.012.225

Figura 17

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Nota integrativa, movimenti delle immobilizzazioni immateriali (pagg. 9-10 di 34)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2024	22.911.222
Saldo al 31/12/2023	21.001.089
Variazioni	1.910.133

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	167.513	1.353	273.729	840.513	31.581.089	32.864.197
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	167.513	1.353	235.010	-	11.459.232	11.863.108
Valore di bilancio	-	-	38.719	840.513	20.121.857	21.001.089
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	1.869.603	1.369.231	3.238.834
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	(1.547.441)	1.960.533	413.092
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	3.840	-	3.840
Ammortamento dell'esercizio	-	-	21.050	-	1.716.903	1.737.953
Altre variazioni	-	-	-	-	0	0
Totale variazioni	-	-	(21.050)	318.322	1.612.861	1.910.133
Valore di fine esercizio						
Costo	167.513	1.353	273.729	1.158.836	34.910.853	36.512.284

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	167.513	1.353	256.060	-	13.176.135	13.601.061
Valore di bilancio	-	-	17.669	1.158.836	21.734.718	22.911.222

Figura 18

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Nota integrativa, movimenti delle immobilizzazioni materiali (pagg. 10-11 di 34)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2024	89.262.913
Saldo al 31/12/2023	78.973.270
Variazioni	10.289.644

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	8.315.033	194.143.743	2.311.696	3.813.042	5.999.835	214.583.349
Rivalutazioni	0	0	0	0	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	575.972	130.747.414	1.371.317	2.915.376	-	135.610.079

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	7.739.061	63.396.329	940.379	897.666	5.999.835	78.973.270
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.049.014	4.503.654	138.002	98.446	12.269.949	18.059.065
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	10.067.308	-	-	(10.480.400)	(413.092)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	113.769	42.227	99.855	1.284.464	1.540.315
Ammortamento dell'esercizio	183.923	5.444.769	139.817	225.423	-	5.993.932
Altre variazioni	-	41.949	42.227	93.742	-	177.918
Totale variazioni	865.091	9.054.373	(1.815)	(133.090)	505.085	10.289.644
Valore di fine esercizio						
Costo	9.364.047	208.600.936	2.407.471	3.811.633	6.504.919	230.689.006
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	759.896	136.150.234	1.468.907	3.047.057	-	141.426.094
Valore di bilancio	8.604.151	72.450.703	938.564	764.576	6.504.919	89.262.913

Figura 19

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Nota integrativa, interventi messi in funzione (pag. 11 di 34)

Gli investimenti dell'anno vedono un incremento complessivo di € 19.623.073 degli impianti inerenti il piano di investimenti deliberato da ATO che ha visto la messa in funzione di interventi per € 19.186.188 eseguiti nel 2024.

Tabella 30

Verifiche di coerenza 2025	Anno 2024	Anno 2025	Differenze	Note a commento
Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)	22.911.223	26.314.829	3.403.606	
Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)	89.262.913	89.674.255	411.342	
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	7.663.755	4.410.384	-3.253.371	
Totale immobilizzazioni	104.510.381	111.578.700	7.068.319	
Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)		2.085.447	2.085.447	
Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)		6.704.353	6.704.353	
Cessioni/Dismissioni nell'anno		150.825	150.825	
F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno		-67.190	-67.190	
Attività Diverse		0	0	
Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno		0	0	
Totale cespiti in eserizio ricostruiti da bilancio			**15.941.754**	
Totale cespiti dichiarati nella raccolta dati			**15.938.923**	
Differenze rispetto al bilancio			**2.831**	

Figura 20

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Stato patrimoniale, B) Immobilizzazioni (pag. 2 di 34)

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.129	17.669
6) immobilizzazioni in corso e acconti	919.985	1.158.836
7) altre	25.388.715	21.734.718
Totale immobilizzazioni immateriali	26.314.829	22.911.223
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	8.407.151	8.604.151
2) impianti e macchinario	75.936.723	72.450.703
3) attrezzature industriali e commerciali	1.195.933	938.564
4) altri beni	644.049	764.576
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.490.399	6.504.919
Totale immobilizzazioni materiali	89.674.255	89.262.913
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	12.619	12.619
Totale partecipazioni	12.619	12.619
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.619	12.619
Totale immobilizzazioni (B)	116.001.703	112.186.755

Figura 21

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Conto economico, B.10 Ammortamenti (pag. 4 di 34)

	31-12-2025	31-12-2024
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.085.447	1.737.953
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.704.353	5.993.932
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.054.283	600.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	11.844.083	8.331.885

Figura 22

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Nota integrativa, movimenti delle immobilizzazioni immateriali (pagg. 9-10 di 34)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2025	26.314.829
Saldo al 31/12/2024	22.911.223
Variazioni	3.403.607

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	167.513	1.353	273.729	1.158.836	34.910.853	36.512.284
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	167.513	1.353	256.060	-	13.176.135	13.601.061
Valore di bilancio	-	-	17.669	1.158.836	21.734.718	22.911.223
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	4.669	2.898.343	2.015.522	4.918.534
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	(3.137.194)	3.706.865	569.671
Ammortamento dell'esercizio	-	-	16.209	-	2.069.238	2.085.447
Altre variazioni	-	-	-	-	849	849
Totale variazioni	-	-	(11.540)	(238.851)	3.653.998	3.403.607
Valore di fine esercizio						
Costo	167.513	1.353	278.398	919.985	40.633.239	42.000.488

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	167.513	1.353	272.269	-	15.244.524	15.685.659
Valore di bilancio	-	-	6.129	919.985	25.388.715	26.314.829

Figura 23

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Nota integrativa, movimenti delle immobilizzazioni materiali (pagg. 10-11 di 34)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2025	89.674.255
Saldo al 31/12/2024	89.262.913
Variazioni	411.342

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	9.364.047	208.600.936	2.407.471	3.811.633	6.504.919	230.689.006
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	759.896	136.150.234	1.468.907	3.047.057	-	141.426.094

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	8.604.151	72.450.703	938.564	764.576	6.504.919	89.262.913
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	3.503.545	389.806	77.497	4.647.045	8.617.893
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	6.209.891	33.960	-	(6.813.522)	(569.671)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	118.726	2.524	29.575	848.043	998.868
Ammortamento dell'esercizio	197.000	6.146.805	165.340	195.208	-	6.704.353
Altre variazioni	-	38.115	1.467	26.759	-	66.341
Totale variazioni	(197.000)	3.486.020	257.369	(120.527)	(3.014.520)	411.342
Valore di fine esercizio						
Costo	9.364.046	218.195.646	2.828.712	3.859.555	3.490.399	237.738.358
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	956.895	142.258.923	1.632.779	3.215.506	-	148.064.103
Valore di bilancio	8.407.151	75.936.723	1.195.933	644.049	3.490.399	89.674.255

Figura 24

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Nota integrativa, interventi messi in funzione (pag. 11 di 34)

Gli investimenti dell'anno vedono un incremento complessivo di € 13.401.661 degli impianti inerenti il piano di investimenti deliberato da ATO che ha visto la messa in funzione di interventi per € 15.941.755 eseguiti nel 2025.

Le tabelle successive mostrano lo schema di riconciliazione del dato CFP con i dati dei bilanci del Gestore.

Tabella 31

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze
Risconti passivi riconducibili ai contributi pubblici (Voce E del bilancio)	20.981.302	22.006.453	1.025.151
Quota annuale contributi conto impianti (Voce A5 del bilancio)		1.158.011	1.158.011
Totale contributi c/impianti rilevati a risconto (variazione risconti + quota annuale)			**2.183.162**
Contributi di allacciamento se contabilizzati come ricavi di esercizio		156.752	156.752
Contributi in conto impianti non incassati se iscritti per competenza		0	0
Contributi in conto impianti incassati non di competenza (già iscritti negli altri esercizi)		0	0
FoNI se contabilizzato come contributo in conto impianti		0	0
Quota annuale contributi conto Impianti FONI (A5 CEE)		1.670.825	-
Contributi su attività diverse		0	0
Totale contributi ricostruiti da bilancio			**2.339.914**
Totale contributi dichiarati nella raccolta dati			**2.360.973**
Differenze rispetto al bilancio			**-21.059**

Figura 25

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2024 – Nota integrativa, ratei e risconti passivi (pag. 20 di 34)

Ratei e risconti passivi

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe E."Ratei e risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.
In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.
I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 ammontano a euro 42.416.156.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	143.014	(36.893)	106.121
Risconti passivi	42.955.709	(645.673)	42.310.036
Totale ratei e risconti passivi	43.098.722	(682.566)	42.416.156

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

L'importo si riferisce a ratei passivi per quote di mutui di competenza ed a risconti passivi descritti nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contributi Autorità C/impianto	€ 17.510.490
Contributi da privati per allacciamenti ed estensioni rete	€ 4.495.963
Risconto FONI	€ 20.295.410
Risconti Radio Base	€ 8.172
Totale Risconti Passivi	**€ 42.310.035**

Tabella 32

Verifiche di coerenza 2025	Anno 2024	Anno 2025	Differenze
Risconti passivi riconducibili ai contributi pubblici (di cui Voce E del bilancio)	22.006.453	23.231.011	1.224.558
Quota annuale contributi conto impianti (di cui Voce A5 del bilancio)		1.494.433	1.494.433
Totale contributi c/impianti rilevati a risconto (variazione risconti + quota annuale)			**2.718.991**
Contributi di allacciamento se contabilizzati come ricavi di esercizio		139.399	139.399
Contributi in conto impianti non incassati se iscritti per competenza		0	0
Contributi in conto impianti incassati non di competenza (già iscritti negli altri esercizi)		0	0
FoNI se contabilizzato come contributo in conto impianti		0	0
Quota annuale contributi conto Impianti FONI (A5 CEE)		1.659.398	-
Contributi su attività diverse		0	0
Totale contributi ricostruiti da bilancio			**2.858.390**
Totale contributi dichiarati nella raccolta dati			2.907.716
Differenze rispetto al bilancio			**-49.326**

Figura 26

Fonte: Bilancio d'esercizio al 31/12/2025 – Nota integrativa, ratei e risconti passivi (pag. 20 di 34)

Ratei e risconti passivi

CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe E."Ratei e risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.
In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.
I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 ammontano a euro 41.848.880.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	106.121	(35.717)	70.404
Risconti passivi	42.310.036	(531.560)	41.778.476
Totale ratei e risconti passivi	42.416.156	(567.276)	41.848.880

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

L'importo si riferisce a ratei passivi per quote di mutui di competenza ed a risconti passivi descritti nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contributi Autorità C/impianto	€ 18.646.856
Contributi da privati per allacciamenti ed estensioni rete	€ 4.584.155
Risconto FONI	€ 18.537.109
Risconti Radio Base	€ 10.355
Totale Risconti Passivi	**€41.778.476**

- illustrare i criteri di attribuzione delle immobilizzazioni del gestore alla componente ERC^{a}_{Capex} prevista all'articolo 26 del MTI-4, evidenziando le tipologie riconducibili ai costi della risorsa Res^{a}_{Capex}.

L'attribuzione delle immobilizzazioni del Gestore alla componente ERC^{a}_{Capex} , suddividendo tra le componenti Env e Res, è stata compiuta attenendosi alle definizioni riportate nel MTI-4: nei RES sono stati inseriti gli interventi di ACQUEDOTTO, relativi ad opere di captazione nonché alla costruzione e al potenziamento degli impianti di potabilizzazione, negli ENV sono stati classificati gli interventi di DEPURAZIONE, relativi a potenziamento e adeguamento degli impianti di depurazione, funzionali ad assicurare un'adeguata qualità della risorsa restituita all'ambiente.

2.3.1 Infrastrutture di terzi

In particolare:

- segnalare variazioni afferenti ai proprietari (ad esempio accorpamento di Comuni) con indicazione della data in cui è intervenuta la predetta modifica;

Rispetto alla precedente predisposizione tariffaria non si segnalano variazioni afferenti ai proprietari.

- segnalare modifiche dei dati sui mutui per effetto dell'applicazione di tassi variabili, o altre clausole già presenti nell'originario contratto di mutuo, rispetto ai dati 2025-fine affidamento utilizzati nell'ultimo PEF approvato; specificare e motivare eventuali altri casi;

Non si segnalano variazioni afferenti ai mutui.

- segnalare modifiche dei dati relativi ad affitti e altri corrispettivi rispetto ai dati 2025-fine affidamento utilizzati nell'ultimo PEF approvato;

Non si segnalano variazioni

- esplicitare criteri e modalità di valorizzazione delle infrastrutture di proprietà di terzi utilizzate dal gestore del SII, evidenziando in particolare:
  - se si tratti di infrastrutture improcrastinabili in contesti in cui il gestore non abbia ancora conseguito la necessaria capacità di ricorso al credito e di attrazione delle necessarie competenze specialistiche, indicando se le immobilizzazioni in parola siano riconducibili a una grande infrastruttura *upstream*;
  - se le infrastrutture in discorso siano riconducibili ad opere di rilievo sovra-ambito per il superamento delle criticità legate al *Climate Change* (indicando se le citate immobilizzazioni siano riconducibili a una grande infrastruttura *upstream*) o per la sostenibilità ambientale;
  - l'eventuale presenza di canoni connessi alla stipula di ulteriori contratti di finanziamento (tipo contratti di locazione finanziaria di opere di pubblica utilità).

Laddove consentito, a fronte dell'eventuale ricorso a figure terze (rispetto al gestore) nella proprietà delle opere, esplicitare che la valorizzazione delle pertinenti componenti di costo è avvenuta in modo tale da evitare *double counting*.

In continuità con quanto fatto con le precedenti predisposizioni tariffarie, non si valorizzano immobilizzazioni di terzi. Gli oneri per le infrastrutture di proprietà dei Comuni trovano riconoscimento esclusivamente tra i costi, nelle voci «rimborso mutui» e «altri corrispettivi a comuni» (conto 055101 «Canoni Comuni (Mutui)», 555.640 euro nel 2024 e 555.611 euro nel 2025, voce B7)

2.3.2 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi

Attestare la corrispondenza - o motivare l'eventuale scostamento - tra la somma degli investimenti programmati per il 2024 e 2025, ivi inclusi quelli per cui erano previsti contributi a fondo perduto già stanziati ed effettivamente disponibili, ($IP^{exp}_{2024}+CFP^{exp}_{2024}$) e ($IP^{exp}_{2025}+CFP^{exp}_{2025}$)($IP^{exp}_{2023}+CFP^{exp}_{2023}$), e gli investimenti realizzati nelle medesime annualità (nuovi investimenti dichiarati nell'ambito del primo aggiornamento biennale del MTI-4).

Tabella 33

anno 2024 (pianificato)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2024	di cui: LIC 2024	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2024	Contributi 2024	di cui: Contributi pubblici 2024
19.684.838	0	19.684.838	3.112.850	2.762.850
anno 2024 (consuntivo)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2024	di cui: LIC 2024	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2024	Contributi 2024	di cui: Contributi pubblici 2024
19.600.673	3.324.447	19.163.788	2.360.973	1.732.660
anno 2024 (scostamenti)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2024	di cui: LIC 2024	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2024	Contributi 2024	di cui: Contributi pubblici 2024
-84.165	3.324.447	-521.050	-751.877	-1.030.190

anno 2025 (pianificato)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2025	di cui: LIC 2025	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2025	Contributi 2025	di cui: Contributi pubblici 2025
16.822.009	0	16.822.009	6.911.337	6.561.337
anno 2025 (consuntivo)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2025	di cui: LIC 2025	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2025	Contributi 2025	di cui: Contributi pubblici 2025
13.398.829	1.410.820	15.938.923	2.907.716	2.301.958
anno 2025 (scostamenti)				
Valore investimento annuo (lordo contributi) 2025	di cui: LIC 2025	Entrate in esercizio (lordo contributi) 2025	Contributi 2025	di cui: Contributi pubblici 2025
-3.423.180	1.410.820	-883.086	-4.003.621	-4.259.379

Nel biennio 2024-2025 la società SAL srl ha realizzato a consuntivo opere per 33 mil. € a fronte di una pianificazione che ne prevedeva 36,5 mil. €, pertanto il 90,4% di quanto pianificato. Lo scostamento si concentra quasi esclusivamente nell'annualità 2025 e trae origine dalle forti economie generatesi sull'intervento finanziato dal PNRR riportate nel paragrafo 3.2.3 della "Relazione di accompagnamento – obiettivi di qualità per il biennio 2026-2027, Programma degli Interventi e Piano

delle Opere Strategiche (POS)" e, in parte minore, nella necessità di rivedere una porzione della propria strategia pianificatoria per far fronte alle nuove necessità imposte dal D.Lgs. 102/2025.
Diversamente, i 5,2 mil. € di contributi pubblici in meno rilevati a consuntivo, originano dalle tempistiche richieste ed impiegate dagli Enti finanziatori per la rendicontazione delle opere oggetto di contributo e la relativa successiva erogazione del contributo stesso, rivelatesi più lunghe del previsto.

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025

Inserire commenti alla struttura dei corrispettivi applicata nell'anno 2025 in ciascun bacino tariffario (evidenziando le eventuali modifiche rispetto alla struttura che ha caratterizzato le precedenti annualità e le motivazioni dell'eventuale revisione approvata successivamente al 2024), specificando il relativo ultimo atto di approvazione dell'articolazione tariffaria elaborata secondo le disposizioni della deliberazione 665/2017/R/idr recante il Testo Integrato Corrispettivi Servizi Idrici (TICSI).

La struttura dei corrispettivi 2025 è stata applicata sulla base della struttura dei corrispettivi 2023 cui è stato applicato il theta 2025 approvato dall'EGA.

L'atto di approvazione dell'articolazione tariffaria elaborata secondo le disposizioni della deliberazione 665/2017/R/IDR recante il Testo Integrato Corrispettivi Servizi Idrici (TICSI) è la Deliberazione del Consiglio Provinciale n. 20 del 20/12/2018.

Con Deliberazione del consiglio Provinciale n. 9 del 29/04/2022 sono state recepite, con decorrenza 01/01/2022, le disposizioni residuali contenute nel Testo Integrato Corrispettivo Servizi Idrici (TICSI): distinzione tra uso domestico residente ed uso domestico non residente ed introduzione, per le utenze domestiche residenti, della configurazione delle fasce di consumo sulla base del cosiddetto "metodo pro capite".

In particolare:

- riepilogare il totale che risulta al Gestore dalla moltiplicazione delle tariffe 2023 (quote fisse e quote variabili) per volumi/utenze dell'anno (a-2);
- confermare che dalla moltiplicazione delle tariffe 2025 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che non considera né i rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative.

Tabella 34

	2026	2027
$\Sigma Tar^{2023} * Vscal^{a-2}$ (include vendita all'ingrosso)	32.756.502	33.615.908

Dalla moltiplicazione delle tariffe 2023 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che non considera, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative. Il Gestore ha terminato i rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008.

Relativamente ai ricavi verso gli utenti finali industriali l'importo indicato è pre-applicazione condizione di sostenibilità su singolo utente p-esimo ex comma 21.2 TICSI.

Dare evidenza dell'avvenuta pubblicazione dell'articolazione tariffaria applicata alle diverse tipologie di utenza, eventualmente riportando il *link* alla sezione del portale del gestore e/o dell'Ente di governo dell'ambito dedicata.

Riportiamo di seguito il link alla sezione del portale di SAL srl spa per le tariffe relative all'anno 2025: https://www.acqualodigiana.it/pagamenti/

Nel caso in cui, nelle precedenti annualità, si siano riscontrate criticità applicative riconducibili alla disponibilità di banche dati parziali e tali da non consentire la generalizzata adozione - per la determinazione della quota variabile del servizio di acquedotto - del criterio *pro capite* basato sulla effettiva numerosità dei componenti di ciascuna utenza domestica residente, descrivere lo stato di avanzamento delle attività poste in essere dall'operatore per il superamento delle criticità in discorso, anche indicando l'eventuale quota residuale di utenze domestiche residenti per la quale non si dispone ancora dell'informazione sul numero effettivo dei relativi componenti, a prescindere dall'eventuale autodichiarazione trasmessa dall'utente. In generale, indicare la periodicità di aggiornamento delle banche dati sull'effettiva numerosità dei componenti delle utenze domestiche residenti e la/le fonte/i utilizzata/e (per esempio, singole anagrafiche comunali, Anagrafe nazionale della popolazione residente, ruoli TARI, altro).

Dopo la prima lunga "campagna" di acquisizione massiva dei dati finalizzata alla creazione del database necessario all'applicazione del criterio *pro capite*, il relativo aggiornamento si basa, per ora, solo sull'autocertificazione, stimolata da specifica segnalazione/richiesta in bolletta. Qualora l'utente usufruisca del bonus idrico, viene altresì confrontato il dato di CNF (Componenti Nucleo Familiare) fornito dall'INPS con quello in possesso della Società ed, in caso di discordanza, l'utente viene contattato personalmente per associargli il corretto CNF.

Inoltre, inserire eventuali commenti ai dati di utenza raggruppata/condominiale e di utenti indiretti[3] riportati per ciascun bacino tariffario, anche in relazione ai volumi erogati per ciascun servizio, motivando eventuali imputazioni differenti dal dato, relativo al numero di utenti finali[4], risultante dal calcolo preimpostato.

Nessun commento.

In aggiunta, riguardo al dato da ultimo richiesto di "Consumo medio annuo (mc)" (ai sensi della deliberazione 609/2021/R/IDR), indicare l'anno o l'arco temporale se pluriennale a cui fa riferimento il dato inserito, precisando altresì se tale dato si riferisca a specifiche sottotipologie o a tipologie d'uso in aggregato e il perimetro territoriale di riferimento (se riferito a singoli bacini tariffari o all'intero ambito gestito, o altro).
Infine, argomentare l'applicazione delle disposizioni previste al Titolo 6 del TIMSII (Allegato A alla deliberazione 218/2016/R/IDR, come integrato dalla citata deliberazione 609/2021/R/IDR), inserendo eventuali commenti ai dati con riguardo alle "*Informazioni alle utenze indirette*" (articolo 20) e agli "*Strumenti per la corretta applicazione dell'articolazione tariffaria*" (articolo 21), illustrando la modalità informativa utilizzata in via prevalente, nel caso in cui non sia tra quelle elencate

[3] L'articolo 1, comma 1, dell'Allegato A alla deliberazione 218/2016/R/IDR e ss.mm.ii (di seguito: TIMSII) definisce "*utenza aggregata o condominiale*" come "*l'utenza finale servita da un unico punto di consegna che distribuisce acqua a più unità immobiliari*" e definisce gli "*utenti indiretti*" come "*i destinatari finali del servizio erogato all'utenza condominiale e coincidono con le unità immobiliari sottese al contratto di fornitura di uno o più servizi del SII*".
[4] L'articolo 1, comma 1, del MTI-4 definisce l'"*utente finale*" come "*la persona fisica o giuridica che abbia stipulato un contratto di fornitura per uso proprio di uno o più servizi del SII*".

esplicitamente, nonché eventuali criticità riscontrate in fase implementativa in relazione agli obblighi stabiliti dalla regolazione.

Nessun commento da fare.

La tabella seguente fa una sintesi di quanto detto:

Tabella 35

	ANNO 2025
Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali ai cui utenti indiretti sono state fornite le informazioni di cui al comma 20.1 (lettere da *a*) a *g)*) e di cui al comma 20.2 lettera *a)* del TIMSII in relazione all'articolazione approvata, aggiungendo informazioni specifiche relative alla costruzione della tariffa per le utenze domestiche residenti ai sensi del TICSI	4310
Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali sono state fornite tali informazioni	42045
Indicare la modalità utilizzata in via prevalente	tramite amministratore o referente utenza raggruppata
Indicare quante modalità sono state utilizzate	2
Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali ai cui utenti indiretti sono state fornite le indicazioni di cui al comma 20.2 lettera *b)* del TIMSII in relazione alle modalità utilizzabili per comunicare la numerosità del proprio nucleo familiare e la presenza o meno di contatori divisionali, prevedendo almeno una modalità via e-mail ed una tramite numero di telefono per messaggistica	4.310
Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali sono state fornite tali indicazioni	42.045
di cui utenti indiretti sottesi che hanno comunicato la numerosità del proprio nucleo familiare e la presenza o meno di contatori divisionali	
Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali per i cui utenti indiretti è stato fornito il modulo, di cui al comma 20.2 lettera *c)* del TIMSII, per l'espressione del consenso ad essere contattati personalmente dal gestore, indicando la modalità prescelta (cartacea, e-mail, telefono, messaggistica, altro)	4310
Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali è stato fornito tale modulo	42045
di cui utenti indiretti sottesi che hanno espresso consenso ad essere contattati personalmente dal gestore	
Indicare la modalità prescelta in via prevalente per essere contattati personalmente dal gestore	e-mail
Indicare la seconda modalità prescelta in via prevalente per essere contattati personalmente dal gestore	cartacea
Indicare se è reso disponibile o concordato con l'Ente di governo dell'ambito competente il testo di cui al comma 20.3 del TIMSII al fine di rendere edotte le utenze indirette circa le motivazioni sottostanti le previsioni normative e regolamentari in tema di misurazione individuale dei consumi e di equa applicazione delle articolazioni tariffarie	NO
Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali alle quali è stato fornito lo strumento di calcolo previsto dal comma 21.1 del TIMSII che consente la ripartizione degli importi fatturati tra ciascuna utenza indiretta secondo i criteri stabiliti nel TICSI	4310
Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali è stato fornito tale strumento di calcolo	42045
Indicare la modalità di fruizione dello strumento resa disponibile dal gestore	applicazione web online
Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali alle quali, ai sensi del comma 21.4 del TIMSII, ai fini dell'applicazione del comma 3.4, lettera *b)* del TICSI, laddove l'informazione non sia già disponibile, è stato richiesto formalmente all'amministratore del condominio o al referente dell'utenza raggruppata l'effettiva numerosità dei componenti di ciascuna utenza domestica residente, da utilizzare ai fini della puntuale applicazione del criterio pro capite	
di cui utenze raggruppate/condominiali che hanno dato riscontro al gestore di tale richiesta	

3 Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Descrivere e motivare le scelte alla base delle regole di determinazione tariffaria applicabili al tipo di schema regolatorio selezionato, argomentando l'eventuale riposizionamento nell'ambito della matrice di schemi rispetto allo schema individuato in sede di prima determinazione tariffaria.
Specificare i valori aggiornati delle grandezze che rilevano ai fini dell'individuazione del pertinente schema regolatorio, ai sensi del comma 6.1 del MTI-4, illustrando in particolare:

- l'aggiornamento della quantificazione degli investimenti, ivi inclusi quelli che si prevede di realizzare con contributi a fondo perduto già stanziati ed effettivamente disponibili, pianificati per il quarto periodo regolatorio 2024-2029, $\sum_{2024}^{2029} (IP_a^{exp} + CFP_a^{exp})$, ripercorrendo brevemente le decisioni adottate in ordine agli interventi programmati, come risultanti dal PdI e dal POS. Al riguardo, si richiede di esplicitare l'aggiornamento della quota parte di interventi pianificati la cui realizzazione sia affidata a figure terze rispetto al gestore e che siano riconducibili a una delle seguenti casistiche: *i)* risultino non ulteriormente procrastinabili in contesti in cui l'affidatario non abbia ancora conseguito idonea capacità di ricorso al credito e di attrazione delle necessarie competenze specialistiche; *ii)* risultino asserviti a territori più ampi del singolo ATO pur insistendo sul territorio gestito dall'operatore di riferimento;
- l'eventuale presenza di aggregazioni, ovvero di variazioni significative dei processi tecnici del gestore (rinvenibili a partire dal 2024) tali da dar luogo al fabbisogno di oneri aggiuntivi (come descritti al successivo paragrafo 4.1.2.3), dettagliando la casistica - tra quelle contemplate al comma 19.3 e al comma 19.6-bis del MTI-4 - a cui ricondurre la fattispecie oggetto della presente Relazione.

Si riporta di seguito la sintesi dello schema regolatorio che riassume le informazioni richieste:

Tabella 36

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI	UdM	*Del. 639/2023/R/IDR*	*Del. 582/2025/R/IDR*
VRG^{2022}	euro	34.122.020	34.122.020
$pop + 0{,}25\ pop_{flut}$	n. abitante	225.742	225.742
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (NO)	SI/NO	NO	NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	88.351.698	90.958.780
$RAB_{MTI\text{-}3}$	euro	85.937.467	85.937.467
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)	A/B	Schema regolatorio	Schema regolatorio
ψ	(0,4-0,8)	0,80	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	IV	IV

Per quanto riguarda le decisioni adottate in ordine agli interventi programmati, come risultanti dal PdI e dal POS, si rimanda a quanto illustrato nella apposita relazione di accompagnamento al PdI.

Si fa inoltre presente che non ci sono investimenti la cui realizzazione sia affidata a figure terze rispetto al Gestore.

Come indicato nella tabella seguente non si richiedono oneri aggiuntivi per aggregazioni o variazioni significative dei processi tecnici del Gestore (a partire dal 2024).

Tabella 37

	MTI-4					
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative (comma 5.1, comma 19.4)	nessuna					
	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Op^{new} - da comma 19.2 a comma 19.7	0	0	0	0	0	0
di cui per "Integrazione di gestioni significative" comma 19.3 sub a)	0	0	0	0	0	0
di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b)	0	0	0	0	0	0
di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)	0	0	0	0	0	0
di cui associati a "impianti non ulteriormente procrastinabili" comma 19.6-bis	0	0	0	0	0	0

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Laddove ammissibile ai sensi del comma 11.8 del MTI-4, precisare l'eventuale ricorso alla facoltà di utilizzo dell'ammortamento finanziario - anche illustrando le decisioni assunte al riguardo nelle precedenti determinazioni tariffarie - e dettagliarne i parametri di valorizzazione (periodo di ammortamento richiesto per tipologia di cespite).
Illustrare le considerazioni svolte, in termini generali, ai fini dell'esplicitazione dell'attività e del macro-indicatore di riferimento (con particolare riguardo alle immobilizzazioni ricondotte al nuovo macro-indicatore "M0-Resilienza idrica") secondo quanto previsto dal comma 11.4 e, relativamente alle grandi dighe e alle piccole dighe, dal comma 11.5 del MTI-4.

Nella presente predisposizione tariffaria, come nelle precedenti, ci si è avvalsi dell'ammortamento tecnico.

Nella presente predisposizione tariffaria non ci sono cespiti afferenti alle categorie "Grandi dighe".

3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Laddove ammissibile ai sensi del comma 6.2 del MTI-4, precisare l'eventuale ricorso alla valorizzazione della componente $FNI^{new,a}$, dettagliando i parametri per la relativa determinazione (IP_t^{exp}, $Capex^a$ e ψ).

Nel determinare l'importo della componente FNI^a_{FoNI} nei limiti della componente $FNI^{new,a}$, enucleare l'eventuale quota parte della componente riscossa a titolo di anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti relativi a opere pertinenti al settore idrico di interesse sovra-ambito, indicando le modalità con cui detta quota contribuisce al sostegno dell'opera complessiva, come espressamente identificata.

Il quadrante dello schema regolatorio nel quale ricade il Gestore permette di beneficiare di una componente incrementativa del fondo per la realizzazione dei nuovi investimenti (*FoNI*) denominata FNI^{new}. L'EGA ha ritenuto di valorizzare il parametro ψ per la quantificazione della componente FNI, pari a 0,4.

La tabella seguente dettaglia il ricorso alla valorizzazione del FNI ed i parametri per la relativa determinazione.

Tabella 38

0	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ipaexp	0	0	9.356.907	10.693.553	12.895.040	13.696.135
Capexa	0	0	12.560.730	14.071.124	14.134.029	13.999.699
ψ [0,4÷0,8]	0,0	0,0	0,4	0,4	0,4	0,4
FNInew,a da formula	0	0	0	0	0	0
FNInew,a rinunciato da soggetto compilante	0	0	0	0	0	0
FNIa	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Non sono presenti quote riscosse a titolo di anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti di interesse sovra-ambito.

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Esplicitare:

Tabella 39

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029
Capex a	AMM a	4.577.639	5.043.284	5.152.728	5.110.015
	OF a	3.054.888	3.489.044	3.442.774	3.401.426
	Ofisc a	1.092.965	1.242.382	1.222.905	1.213.653
	Delta CUIT capex a	0	0	0	0
	Totale	**8.725.493**	**9.774.710**	**9.818.408**	**9.725.094**
FoNI a	FNI FoNI	0	0	0	0
	AMM FoNI	0	0	0	0
	Delta CUIT FoNI a	0	0	0	0
	Totale	**0**	**0**	**0**	**0**
Opex a	Opex end netto ERC	8.933.505	9.183.882	9.257.185	9.257.185
	Opex al netto ERC	10.350.995	9.754.965	9.627.923	9.570.804
	Opex tel	1.846.603	2.287.378	2.237.378	2.237.378
	di cui				
	Op new netto ERC	0	0	0	0
	Opex QT netto ERC	1.193.370	1.577.161	1.527.161	1.527.161
	Opex QC	653.233	710.217	710.217	710.217
	OP social	0	0	0	0
	Op mis	0	0	0	0
	Totale	**21.131.103**	**21.226.225**	**21.122.485**	**21.065.366**
ERC a	ERC capex	3.835.237	4.296.414	4.315.621	4.274.605
	ERC end	6.432.195	6.181.818	6.108.516	6.108.516
	ERC al	321.285	403.081	403.081	403.081
	ERC tel	0	0	0	0
	di cui				
	$Op^{new,a}$ *esplicitati come ERC*	0	0	0	0
	di cui	0	0	0	0
	Opex QT esplicitati come ERC	0	0	0	0
	Totale	**10.588.717**	**10.881.313**	**10.827.218**	**10.786.203**
Rc TOT a	**Rc_{vol}**	2.462.889	545.053	0	0
	Rc_{EE}	-918.641	-909.206	0	0
	Rc_{WS}	-83.163	-38.669	0	0
	Rc_{ERC}	6.319	79.234	81.797	0
	Rc_{ALTRO}	155.426	446.127	13.540	32.720
	di cui				
	Rc Attività b	33.432	33.934	33.934	33.934
	Co res	122.000	59.657	-20.394	0
	costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	0	0	0	0
	scostamento $Opex_{QC}$	0	0	0	0
	scostamento $Opex_{QT}$	0	0	0	0
	Op social	0	0	0	0
	Op mis	0	0	0	0

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029
	decurtazione dei costi riconosciuti per applicazione penali di qualità tecnica e contrattuale	0	0	0	0
	altre previste	-5	352.536	0	-1.213
	Inflazione	**52.320**	**1.470**	**0**	**0**
	Rimodulazione	**257.948**	**2.475.992**	**2.074.664**	**2.505.371**
	Totale conguagli	**1.933.099**	**2.600.000**	**2.170.000**	**2.538.091**
VRG	**Totale**	**42.378.412**	**44.482.248**	**43.938.111**	**44.114.754**

Nei paragrafi che seguono, esplicitare le modalità di valorizzazione delle singole componenti tariffarie riportate nella precedente tabella, precisando i dati di input da cui sono state originate e le scelte compiute nella relativa determinazione.

Le modalità di valorizzazione delle singole componenti sono riportate nei paragrafi seguenti.

In particolare, indicare - specificando gli importi in questione - le eventuali componenti di costo, ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria, che l'Ente di governo dell'ambito - con l'accordo del gestore - non ha ritenuto necessario coprire integralmente, ossia le componenti per le quali si è proceduto alla parziale rinuncia (comunque preservando l'equilibrio economico-finanziario della gestione) descrivendo le leve utilizzate dal soggetto competente.

Le componenti di costo, ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria, che l'Ente di governo dell'ambito non ha ritenuto necessario coprire integralmente, con l'accordo del Gestore, sono quelle del FNI e del delta CUIT (azzerate) e, parzialmente, degli $Opex^{end}$ dell'anno 2026 e 2027, con una riduzione rispettivamente di 2,7 mil € e 0,7 mil. €.

Indicare, specificando gli importi in questione, se - in accordo con il pertinente gestore - si sia provveduto:

a) a rimodulazioni tra le rimanenti annualità del quarto periodo regolatorio;

b) a differire il recupero dei conguagli nelle annualità successive al 2029, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2 del MTI-4;

c) nei casi di gestioni di scadenza antecedente alla conclusione del quarto periodo regolatorio, a differire il recupero (nell'ambito del valore residuo) dei conguagli non recuperati nel PEF dell'operatore uscente, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2-bis del MTI-4.

Ove l'Ente di governo dell'ambito – in accordo con il pertinente gestore – si fosse avvalso della facoltà di presentare motivata istanza per il rinvio di taluni costi ammissibili (prevedendo le modalità per il relativo recupero successivamente al 2029, o - per le gestioni di prossima scadenza -nell'ambito del valore residuo) anche nei casi di variazioni annuali del moltiplicatore tariffario al di sotto dei limiti stabiliti dalla regolazione, circostanziare: *i)* l'esigenza di mitigare l'impatto sull'utenza; *ii)* il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione interessata; *iii)* il piano che rechi l'indicazione delle annualità in cui si intende provvedere al recupero in parola, rinviandone il dettaglio al successivo Capitolo 5.
La composizione e la rimodulazione dei conguagli con le informazioni richieste sono indicate nelle tabelle seguenti in cui si evince che tutti i conguagli, relativi alle annualità precedenti e a quelli di competenza degli anni 2024 e 2025, sono recuperati entro il 2029 e pertanto non è necessario presentare istanza per motivare il rinvio del recupero dei conguagli ad annualità successive al 2029.

Tabella 40

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	2026	2027	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	**2.462.889**	**545.053**	**0**	**0**	**3.007.942**
Conguaglio costo energia elettrica	**-918.641**	**-909.206**	**0**	**0**	**-1.827.847**
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	**-83.163**	**-38.669**	**0**	**0**	**-121.832**
Conguaglio costi ambientali	**6.319**	**79.234**	**81.797**	**0**	**167.349**
Altri conguagli	**155.426**	**446.127**	**13.540**	**32.720**	**647.813**
Rc Attività b	*33.432*	*33.934*	*33.934*	*33.934*	**135.233**
RCres	*122.000*	*59.657*	*-20.394*	*0*	**161.263**
RCarera	*-5*	*-314*	*0*	*-1.213*	**-1.533**
RCip	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per variazioni di perimetro	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Rimb335	*0*	*13*	*0*	*0*	**13**
RCappr	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpexQC	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpexQT	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpsocial	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpmis	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per volumi 2023	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Conguaglio energia elettrica 2025	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per recupero inflazione 2025	*0*	*352.837*	*0*	*0*	**352.837**
Totale conguagli	**1.622.831**	**122.537**	**95.336**	**32.720**	**1.873.424**

Conguagli calcolati per anno di competenza inflazionati	2024	2025	2026	2027	Totale
Conguagli calcolati 2022-2027	**1.622.831**	**122.537**	**95.336**	**32.720**	**1.873.424**
Inflazione	*1,0322*	*1,0120*	*1,0000*	*1,0000*	*1,0287*
Conguagli calcolati inflazionati	**1.675.151**	**124.008**	**95.336**	**32.720**	**1.927.215**

Tabella 41

Rimodulazione conguagli - anni tariffari	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Totale
Conguagli calcolati inflazionati	8.097.359	6.393.967	1.675.151	124.008	95.336	32.720	**16.418.540**
Conguagli riconosciuti nel Piano Tariffario	4.421.304	2.756.046	1.933.099	2.600.000	2.170.000	2.538.091	**16.418.540**
eventuale rinuncia a conguagli RC MTI-4							
RC MTI-4 post 2029							
RC_{TOT} - verifica rispetto comma 28.2 MTI-4	**SI**						
RC_{TOT} - verifica rispetto comma 28.2-bis MTI-4	**SI**						

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Esplicitare e argomentare.

Tabella 42

CAPEX NON ERC

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Capex	**8.725.493**	**9.774.710**	**9.818.408**	**9.725.094**
OF	3.054.888	3.489.044	3.442.774	3.401.426
OFisc	1.092.965	1.242.382	1.222.905	1.213.653
AMM	4.577.639	5.043.284	5.152.728	5.110.015
$\Delta CUIT_{capex}$	0	0	0	0

CAPEX ERC

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Capex	**3.835.237**	**4.296.414**	**4.315.621**	**4.274.605**
OF	1.342.757	1.533.588	1.513.250	1.495.076
OFisc	480.406	546.081	537.521	533.454
AMM	2.012.073	2.216.745	2.264.850	2.246.076
$\Delta CUIT_{capex}$				

Totale CAPEX

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Capex	**12.560.730**	**14.071.124**	**14.134.029**	**13.999.699**
OF	4.397.646	5.022.631	4.956.024	4.896.502
OFisc	1.573.372	1.788.463	1.760.426	1.747.106
AMM	6.589.713	7.260.029	7.417.578	7.356.091

$\Delta CUIT_{capex}$	0	0	0	0

In particolare, con riferimento al valore del saldo delle immobilizzazioni in corso riferito ad opere strategiche ($LIC^{a}_{POS} LIC^{a}_{POS}$), indicare e descrivere brevemente gli interventi infrastrutturali ad esso riconducibili.

Tabella 43

	2024	2025	2026	2027
Saldo LIC_{ord} (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)	2.039.356	2.929.513	2.929.513	2.929.513
Saldo LIC_{pos} (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)		76.803	0	0

Tra gli interventi infrastrutturali riconducibili ai LICpos rientrano i seguenti:

Tabella 44

111	Collegamento fognario Secugnago - Brembio - Casalpusterlengo
188	Perforazione di un nuovo pozzo ad uso potabile acquedottistico in Via Manzoni in Comune di Casalmaiocco
177	Realizzazione secondo nuovo pozzo a doppia colonna (28 e 29)
132	Ammodernamento e potenziamento impianto di potabilizzazione di Via Astronauti
135	Ammodernamento e potenziamento impianto di potabilizzazione di Castirga Vidardo - Centrale in località Pollarana
189	Fondo per Interventi urgenti adeguamento a D.Lgs. 102/2025 - Potenziamento sistemi emungimento (Pozzi)
183	Attività a supporto degli appalti del PNRR
171	Realizzazione Nuovo Pozzo impianto di potabilizzazione di Viale Europa
172	Ammodernamento e potenziamento impianto di potabilizzazione di Viale Europa
81	Realizzazione nuovo collettore per allacciamento rete fognaria comunale al nuovo depuratore di Pieve Fissiraga (DP09804501)
85	Potenziamento dell'impianto di depurazione del Capoluogo (DP09804101)
146	Ammodernamento e potenziamento impianto di potabilizzazione di San Martino in Strada - località C.na Campagnina

Tra gli interventi infrastrutturali riconducibili ai LICord rientrano i seguenti:

Tabella 45

13	Lavori di collettamento fognario degli scarichi della frazione Gerrone dall'attuale impianto di depurazione alla rete del capoluogo Caselle Landi
150	Fondo per rinnovo e/o ristrutturazione reti obsolete e ammalorate
62	Fondo per manutenzione straordinaria reti esistenti
154	Fondo ampliamento reti
184	Servizi di digitalizzazione - Rilievi - Modellazione - WMS (Area PNRR)
187	Lavori per la distrettualizzazione delle reti di acquedotto (Extra PNRR)
59	Fondo per rinnovo graduale impianti di potabilizzazione
191	Fondo per Interventi urgenti adeguamento a D.Lgs. 102/2025 - Potenziamento sistemi trattamento
39	Fondo ristrutturazione serbatoi pensili
66	Fondo per rinnovo e/o ristrutturazione reti obsolete e ammalorate
67	Fondo per manutenzione straordinaria reti esistenti
30	Fondo ampliamento reti
49	Monitoraggio, mappatura e modellazione idraulica delle reti e delle infrastrutture di fognatura
64	Fondo per rinnovo impianti di depurazione
180	Riqualificazione della sede aziendale di Lodi
54	Interventi organizzativi, hardware e software finalizzati al mantenimento degli standard previsti dalla Deliberazione ARERA n. 655/2015, con particolare riferimento ai sistemi di lettura e fatturazione
193	Migliorie su beni di proprietà (manutenzione impianti tecnologici sedi ed integrazioni opere civili)

Evidenziare, poi, l'accantonamento (nei casi previsti dal comma 29.1 della RQTI[5]) delle penalità per il mancato rispetto degli obiettivi di qualità tecnica che alimentano il fondo vincolato al finanziamento

[5] Allegato A alla deliberazione 917/2017/R/IDR.

della spesa per investimenti di cui alla lett. f) del comma 10.1 del MTI-4, e ricompreso nella voce $FAcc^a$.

Tabella 46

		Attribuzione	
delibera ARERA	**importo**	***2024***	***2025***
183/2022	137	*137*	
183/2022	651	*651*	
477/2023	2.428	*2.428*	
255/2025	3.566		*3.566*
Totale	**6.782**	***3.216***	***3.566***

In tariffa sono stati messi questi importi:

Tabella 47

Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti *comma 10.1 lett. f) MTI-4*	Euro	3.216	3.566

3.1.2.1 Valorizzazione componente FoNI

Esplicitare e argomentare, fornendo elementi utili a evidenziare il rispetto dell'obbligo di destinazione del *FoNI*, in via esclusiva, alla realizzazione dei nuovi investimenti prioritari. Inoltre, indicare l'eventuale presenza di $FoNI^a_{non_inv}$ dettagliando le motivazioni sottostanti.

Il FoNI è stato valorizzato negli importi di seguito mostrati:

Tabella 48

Componenti nel Piano Tariffario	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
$FoNI^a$	**0**	**0**	**0**	**0**
AMM^a_{FoNI}	0	0	0	0
FNI^a	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	0	0

Componenti calcolate	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
$FoNI^a$	**2.979.061**	**3.061.978**	**3.405.701**	**3.647.136**
AMM^a_{FoNI}	2.953.297	3.034.226	3.354.796	3.600.014
FNI^a	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	25.764	27.752	50.905	47.122

Componenti detratte	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
$FoNI^a$	**2.979.061**	**3.061.978**	**3.405.701**	**3.647.136**
AMM^a_{FoNI}	2.953.297	3.034.226	3.354.796	3.600.014
FNI^a	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	25.764	27.752	50.905	47.122

Come rappresentato dalla tabella presente nel tool di calcolo ARERA, risulta rispettato l'obbligo di destinazione del FoNI. Non è presente il FoNI *non inv.*

Tabella 49

	2026	**2027**	**2028**	**2029**
$FoNI^{a-2}$ *dal foglio "Dati anni precedenti"*	**0**	**0**	**0**	**0**
$FoNI_{spesa}$ ai sensi del comma 36.3 del MTI-4	**0**	**0**	**0**	**0**
$FoNI_{noninv}$	**0**	**0**	**0**	**0**
$\Sigma FoNI_{noninv}$ *(a moneta dell'anno)*	**0**	**0**	**0**	**0**
dfl	1,000	1,001	1,000	1,000
Verifica $FoNI_{spesa}$	**OK**	**OK**	**OK**	**OK**

3.1.2.2 Valorizzazione componente Opex

Esplicitare e argomentare.

A livello complessivo i costi operativi in tariffa ripartiti nelle sue tre componenti sono di seguito rappresentati:

Tabella 50

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Opex[a]	**18.404.084**	**20.506.568**	**21.122.485**	**21.065.366**
$Opex_{end}$	6.206.486	8.464.226	9.257.185	9.257.185
$Opex_{al}$	10.350.995	9.754.965	9.627.923	9.570.804
$Opex_{tel}$	1.846.603	2.287.378	2.237.378	2.237.378

- *Costi operativi endogeni*

In particolare, con riferimento al calcolo della componente $Opex_{end}^{a}$:

- esplicitare l'eventuale presenza della quota a decurtazione degli $Opex_{end}^{2022}$, ossia $\left[\left(1+\gamma_{i,j}^{OP}\right) * \max\{0; \Delta Opex\}\right]$, da versare sul conto - istituito presso CSEA - di cui all'articolo 36-*bis* del MTI-3. Fornire anche l'indicazione della medesima quota espressa in unità di consumo ai fini della relativa riscossione, in coerenza con le indicazioni di cui alla determina 1/2024-DTAC;

Tabella 51

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
$(1+\gamma^{OP}_{i,j})$*max(0;ΔOpex)	0	0	0	0	0	0
Volumi			55.750.570	57.138.157	57.138.157	57.138.157
Totale Volumi						
Acquedotto			19.607.001	20.089.398	20.089.398	20.089.398
Fognatura			17.033.360	17.487.076	17.487.076	17.487.076
Depurazione			16.986.967	17.438.441	17.438.441	17.438.441
Volumi utenze industriali di cui al Titolo 4 (TICSI)			2.123.242	2.123.242	2.123.242	2.123.242
Volumi per esprimere la quota da recupero efficienza in unità di consumo			55.750.570	57.138.157	57.138.157	57.138.157

- precisare la composizione della voce $Opex_{end,new}^{2025}$, indicando la quota parte (qualificabile come endogena e avente natura ricorrente) degli $Op^{new,a}$ (di cui all'art.19 del MTI-4) e dei costi sostenuti per variazioni sistemiche nelle condizioni di erogazione del servizio (di cui alla lett. f) del comma 28.1 del MTI-4), ammessi a riconoscimento tariffario nelle predisposizioni tariffarie del 2025 e afferenti a cambiamenti sistematici verificatisi nei precedenti periodi regolatori. Nel garantire che la valorizzazione delle pertinenti componenti di costo sia tale da evitare *double counting,* fornire anche evidenza del fatto che la stessa sia commisurata alle variazioni di perimetro e ai nuovi processi tecnici gestiti (inizialmente assunti come presupposto per la valorizzazione di oneri previsionali) risultati poi effettivamente implementati.

Non è stata valorizzata la componente $Opex_{end,new}^{2025}$

- *Costi operativi aggiornabili*

Con riferimento ai costi operativi aggiornabili $Opex_{al}^{a}$, commentare in particolare:

- la quantificazione della componente tariffaria $CO^{a}_{\Delta fanghi}$, dettagliando i costi effettivamente sostenuti per il trasporto e lo smaltimento dei fanghi di depurazione come desumibili dalle fonti contabili obbligatorie dell'anno 2017 ($CO^{effettivo,2017}_{fanghi}$) rispetto a quelli afferenti all'anno *(a-2)*. Esplicitare e argomentare con riferimento alle condizionalità di cui al comma 23.2 del MTI-4;

La tabella successiva mostra la composizione dei costi operativi aggiornabili.

Tabella 52

	2026	2027	2028	2029
Opexala da formula	10.350.995	9.754.965	9.627.923	9.570.804
Opexala (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0
Opexala	**10.350.995**	**9.754.965**	**9.627.923**	**9.570.804**
di cui				
CO_{EE}	**6.582.056**	**6.384.107**	**6.308.406**	**6.308.406**
CO_{ws}	**454.684**	**492.774**	**492.774**	**492.774**
$CO_{\Delta fanghi}$	**0**	**0**	**0**	**0**
MT + AC	**668.475**	**569.802**	**526.394**	**469.275**
$CO_{altri}{}^{a}$	**2.645.781**	**2.308.282**	**2.300.349**	**2.300.349**
$CO_{ATO}{}^{a}$	*645.000*	*669.000*	*661.067*	*661.067*
$CO^{a}{}_{ARERA}$	*9.992*	*11.206*	*11.206*	*11.206*
$CO^{a}{}_{mor}$	*1.791.243*	*1.590.863*	*1.590.863*	*1.590.863*
$CO^{a}{}_{res}$	*199.546*	*37.214*	*37.214*	*37.214*

In particolare, la tabella successiva dettaglia i costi effettivamente sostenuti per il trasporto e lo smaltimento dei fanghi di depurazione nell'anno 2017 rispetto a quelli afferenti all'anno (a-2) ed esplicita singolarmente le condizionalità di cui al comma 23.2 del MTI-4.

Tabella 53

	2026	2027	2028	2029
$Co^{effettivo,2017}{}_{fanghi}$	779.558	779.558	779.558	779.558
$Co^{effettivo,a-2}{}_{fanghi}$	699.369	661.043	661.043	661.043
F	0,02	0,02	0,02	0,02
$\prod(1+I^{t})$ (da 2017 a a-2)	1,1714	1,1949	1,2092	1,2092
$\prod(1+I^{t})$ (da 2017 ad a)	1,2092	1,2092	1,2092	1,2092
$CO_{\Delta fanghi}$ (rispetto condizionalità)	SI	SI	SI	SI
$CO_{\Delta fanghi}$	**0**	**0**	**0**	**0**

Il Gestore ha rispettato le condizionalità di cui al comma 23.2 del MTI-4, come meglio specificato nella relazione di accompagnamento al PdI.

- la valorizzazione della componente di costo per l'energia elettrica CO^{a}_{EE}, illustrando:
  i) la valutazione sottesa alla quantificazione della voce $CO^{effettivi,a-2}_{EE}$ nel caso sia stata valorizzata per un valore inferiore a quello massimo ammissibile, comunque evidenziando il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione;
  ii) l'eventuale ricorso alla possibilità di ricomprendere nella voce CO^{a}_{EE} la valorizzazione economica dell'energia elettrica autoprodotta e consumata dal gestore, esplicitando di aver verificato che i costi di produzione associati (sia costi operativi che costi di capitale) non trovino copertura in altre componenti tariffarie. Nel caso in cui il ricorso alla possibilità in parola avvenisse per gestioni con riferimento alle quali, nell'ambito delle precedenti predisposizioni tariffarie, si fossero stratificati impianti per autoproduzione, indicare le corrispondenti immobilizzazioni che continuano a trovare rappresentazione nella RAB ed esplicitare le connesse detrazioni operate in relazione alla componente

$Capex^a$, al fine di assicurare che gli oneri in parola non concorrano alla determinazione della voce da ultimo citata;
iii) l'eventuale risparmio del costo conseguente a un contenimento della quantità di energia elettrica complessivamente consumata per la gestione del SII (a parità di condizioni impiantistiche e di perimetro), ai sensi del comma 21.1 del MTI-4;

La tabella seguente evidenzia quanto richiesto.

A tale proposito, si precisa che, a partire dal 2017, presso l'impianto di potabilizzazione di Mairago, il Gestore autoproduce ed autoconsuma energia elettrica tramite impianti fotovoltaici. Poiché il relativo investimento trova copertura nei CAPEX, non è previsto alcun riconoscimento negli OPEX, escludendo così qualsiasi rischio di *double counting* in tariffa.

Tabella 54

	2026	2027	2028	2029
$CO^{eff,a-2}_{EE}$ massimo ammissibile	6.376.478	6.308.406	6.308.406	6.308.406
Anticipazione trend di diminuzione costo energia	0	0	0	0
$CO^{eff,a-2}_{EE}$ al netto dell'anticipazione	6.376.478	6.308.406	6.308.406	6.308.406
kWh $^{a-2}$ (acquistati e consumati)	28.014.843	28.105.819	28.105.819	28.105.819
kWh_{aut} $^{a-2}$ (autoprodotti e consumati)	14.067	14.767	14.767	14.767
$\Sigma(kWh+kWh_{Aut})^{a-n}/4$	27.501.428	27.670.823	27.717.118	27.886.643
Assenza di double counting	NO	NO	NO	NO
$\Delta_{risparmio}^{new}$	-120.060	-100.950	-90.559	-52.509
γ_{EE}^{new}	0,00	0,00	0,00	0,00
$\prod(1+I^t)$	1,032	1,012	1,000	1,000
CO_{EE}	**6.582.056**	**6.384.107**	**6.308.406**	**6.308.406**

- nell'ambito delle valutazioni sottese alla quantificazione della spesa di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito CO^a_{ATO} (e, in particolare, in caso di presentazione dell'eventuale istanza per il riconoscimento di costi superiori a quelli risultanti dall'applicazione del comma 24.2 del MTI-4), l'entità e la tipologia degli oneri aggiuntivi (di personale o altro) strettamente connessi alle novità procedurali per la verifica ad opera del *pool* di Enti di governo dell'ambito dei dati di qualità tecnica di cui al comma 1.4 della deliberazione 637/2023/R/IDR e al comma 1.3 della deliberazione 581/2025/R/IDR.

Con riguardo alla quantificazione della voce CO^a_{res} (che, ai sensi del MTI-4, comprende una componente negativa pari ai contributi in conto esercizio percepiti nell'anno $(a-2)$), illustrare le valutazioni compiute tali da assicurare che i contributi in conto esercizio considerati non includano le poste ricomprese (a svantaggio del gestore) nell'ambito della valorizzazione di altre voci.

Nessuna istanza per il riconoscimento di costi superiori a quelli risultanti dall'applicazione del comma 24.2 del MTI-4.

Per quanto riguarda i Cores si specifica che non ci sono contributo in conto esercizio per le annualità 2024 e 2025 come illustrato nella tabella seguente.

Tabella 55

	2026	2027	2028	2029
Oneri locali $^{a-2}$ (esclusi ERC)	226.654	206.260	206.260	206.260
Contributi in c/e $^{a-2}$	27.108	169.046	169.046	169.046
CO^a_{res}	**199.546**	**37.214**	**37.214**	**37.214**

- *Costi associati a specifiche finalità*

Inoltre, dettagliare le motivazioni e corredare con materiale giustificativo l'eventuale richiesta di riconoscimento - ai sensi dell'art. 19 del MTI-4 - dei seguenti costi operativi associati a specifiche finalità ($Opex_{tel}^{a}$):

Tabella 56

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
$Opex_{tel}$	1.846.603	2.287.378	2.237.378	2.237.378

- $Op^{new,a}$ in caso di posizionamento negli schemi III o VI della matrice di schema regolatori di cui al comma 6.1 del MTI-4 (per la presenza di nuove attività o di nuovo perimetro gestito a partire dal 2024), fornendo evidenza che la richiesta in parola sia stata compiuta, in particolare, sulla base di dati oggettivi, verificabili e ispirati alla minimizzazione dei costi, tenendo in debita considerazione i potenziali effetti di scala, ai sensi di quanto previsto ai commi 19.2 e seguenti del MTI-4. Evidenziare in particolare il caso in cui la presenza di nuovi processi tecnici gestiti sia riconducibile alla nuova attività di gestione delle acque meteoriche o al potenziamento della medesima, oppure ad attività aggiuntive richieste dall'entrata in vigore di nuove normative fornendo contestuale evidenza che si tratti di oneri connessi a finalità diverse rispetto a quelle a cui sono destinate le altre componenti ricomprese negli $Opex_{tel}^{a}$. Nel caso di cambiamenti sistematici verificatisi negli anni precedenti al 2024 (per i quali i relativi oneri aggiuntivi siano stati ammessi a riconoscimento tariffario nell'annualità 2025), argomentare l'avvenuta riclassificazione dei pertinenti costi nell'ambito della componente $Opex_{end}^{a}$.

  Nel caso in cui nella componente $Op^{new,a}$ siano ricompresi costi operativi conseguenti alla realizzazione di impianti non ulteriormente procrastinabili negli ambiti in cui il gestore non abbia ancora conseguito una adeguata capacità di ricorso al credito e di conduzione delle opere, rendendo necessario il ricorso a figure terze, rispetto al gestore, nella proprietà e nella gestione delle opere medesime: *i)* indicare il periodo (strettamente necessario all'acquisizione della capacità di conduzione delle opere in parola da parte del gestore del servizio idrico integrato) in cui tale componente è quantificata; *ii)* fornire evidenza che la quantificazione in parola sia stata compiuta, in particolare, sulla base di dati oggettivi, verificabili e ispirati alla minimizzazione dei costi, come desumibili da evidenze prodotte dal soggetto terzo;

Il Gestore non si posiziona negli schemi III e VI.

- $Opex_{QT}^{a}$ di cui al comma 19.8 del MTI-4 (relativamente ad aspetti riconducibili all'adeguamento agli standard di qualità tecnica di cui alla RQTI), precisando la tipologia di oneri ricompresi nella componente in parola (ricorrendone i presupposti), ovvero: *i)* gli oneri valorizzati (sulla base dei costi consuntivati all'uopo rappresentati) nei limiti delle pertinenti componenti di costo eventualmente individuate ai fini della determinazione tariffaria 2023 ovvero, se inferiori, i costi quantificati nei limiti degli oneri effettivamente rendicontati con riferimento alla medesima annualità; *ii)* gli oneri connessi ai nuovi obiettivi di qualità tecnica di cui alla deliberazione 637/2023/R/IDR, indicando le specifiche attività a cui i medesimi sono associati, anche in considerazione degli importi quantificati in sede di prima determinazione tariffaria; *iii)* a fronte dell'attribuzione di penalità *ex* deliberazioni 477/2023/R/IDR e 225/2025/R/IDR, relative agli Stadi I e II della "*Tavola 9 – Stadi di valutazione delle performance di qualità tecnica in ciascun anno di valutazione*" della RQTI, gli oneri aggiuntivi, che non eccedano comunque (per ciascun biennio) le penalità indicate nelle menzionate deliberazioni, indicando i macro-indicatori a cui gli stessi sono attribuiti ai fini del relativo miglioramento;

Relativamente agli OpexQT ERCQT il Gestore ha presentato le richieste illustrate al capitolo 5 a cui si rimanda. Di seguito si riporta solo la tabella che mostra gli importi inseriti in tariffa e il richiamo ai relativi interventi.

Tabella 57

	2026	2027	2028	2029
Opex$^{a}_{QT}$ lett. a)	0	0	0	0
Opex$^{a}_{QT}$ lett. b)	1.193.370	1.577.161	1.527.161	1.527.161
Opex$^{a}_{QT}$ lett. c) 477/2023/R/IDR	0	0	0	0
Opex$^{a}_{QT}$ lett. c) 225/2025/R/IDR	0	0	0	0
Opex$_{QT}$ (al netto della componente ERC$_{QT}$)	**1.193.370**	**1.577.161**	**1.527.161**	**1.527.161**

Tabella 58

	2026	2027	2028	2029
ERC$_{QT}$ comma 19.8 lett. a) - dati anni precedenti	0	0	0	0
ERC$_{QT}$ comma 19.8 lett. b)	0	0	0	0
ERC$_{QT}$ comma 19.8 lett. c) 477/2023/R/IDR	0	0	0	0
ERC$_{QT}$ comma 19.8 lett. c) 225/2025/R/IDR	0	0	0	0
ERC$^{a}_{tel}$ - di cui ERC$_{QT}$	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC$^{a}_{tel}$ - di cui Opnew	**0**	**0**	**0**	**0**

Tabella 59

ID intervento gestionale	Titolo Intervento pianificato	Criticità ex foglio PdI-legenda	Macro-indicatore di qualità tecnica sotteso all'intervento	Tipologia di costo sotteso ("Env", "Res", "Non ERC")	Tipologia di oneri ai sensi del comma 19.8 del MTI-4	Opex qt 2026	Opex qt 2027	Opex qt 2028	Opex qt 2029
2-RQTI	Miglioramento servizio per contenimento perdite lineari e su rete (vedasi istanza)	DIS1.2	M1	Non ERC	lettera b)	881.830	1.232.941	1.032.941	1.032.941
4-RQTI	Miglioramento servizo per riduzione sversamenti fognari (vedasi istanza)	FOG2.1	M4a	Non ERC	lettera b)	45.438	45.438	195.438	195.438
5-RQTI	Miglioramento qualità delle acque reflue (vedasi istanza)	DEP2.1	M6	Non ERC	lettera b)	266.102	298.782	298.782	298.782
Totale						**1.193.370**	**1.577.161**	**1.527.161**	**1.527.161**

- $Opex^{a}_{QC}$ di cui al comma 19.9 del MTI-4 (connessi all'adeguamento agli standard o agli obiettivi di qualità contrattuale di cui alla RQSII[6]), precisando la tipologia di oneri ricompresi nella componente in parola (ricorrendone i presupposti), ovvero: *i)* gli oneri - riconducibili all'adeguamento degli standard di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR o all'adeguamento degli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR - valorizzati nei limiti della pertinente componente di costo eventualmente individuata ai fini della determinazione tariffaria 2023 ovvero, se inferiori (sulla base dei costi consuntivati all'uopo rappresentati), i costi quantificati nei limiti dei rispettivi oneri effettivamente rendicontati con riferimento alla medesima annualità; *ii)* gli oneri connessi ai nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR[7], indicando le specifiche attività a cui i medesimi sono associati; *iii)* a fronte dell'attribuzione di penalità *ex* deliberazioni 476/2023/R/IDR e 277/2025/R/IDR, relative agli Stadi I e II della "*Tavola 3 - Stadi di valutazione delle performance di qualità contrattuale in ciascun anno di valutazione*" della RQSII, gli oneri

[6] Allegato A alla deliberazione 655/2015/R/IDR.
[7] Qualora gli obiettivi siano differenti rispetto a quelli che sarebbero stati individuati sulla base della regolazione previgente.

aggiuntivi, che non eccedano comunque le menzionate penalità (per ciascun biennio), indicando i macro-indicatori a cui gli stessi sono attribuiti ai fini del relativo miglioramento;

Per quanto riguarda gli OpexQC sono stati indicati i valori dell'istanza presentata dal Gestore e accettata dall'EGA.

Tabella 60

	2026	2027	2028	2029
Opex$^a_{QC}$ - adeguamenti agli standard di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR (comma 19.9 lett. a)	0	0	0	0
Opex$^a_{QC}$ - oneri aggiuntivi relativi per l'adeguamento agli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR (comma 19.9 lett. a)	653.233	710.217	710.217	710.217
Opex$^a_{QC}$ - nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR (comma 19.9 lett. a-bis)	0	0	0	0
Opex$^a_{qc}$ (commi 19.9 lettera b) - 476/2023/R/IDR e 28.1 MTI-4)	0	0	0	0
Opex$^a_{qc}$ (commi 19.9 lettera b) - 277/2025/R/IDR e 28.1 MTI-4)	0	0	0	0
Opex$^a_{QC}$	**653.233**	**710.217**	**710.217**	**710.217**

- OP^a_{social} di cui al comma 19.10 del MTI-4, dettagliando: *i)* la quota parte a copertura degli oneri connessi all'eventuale mantenimento di agevolazioni migliorative - ovvero all'introduzione di condizioni di maggior favore - rispetto a quelle minime previste dalla regolazione nazionale (c.d. bonus idrico integrativo); *ii)* la quota parte a copertura degli oneri (postali e bancari) riconducibili alla corresponsione del bonus sociale idrico alle utenze indirette; *iii)* la quota parte riconducibile alla disciplina in tema di morosità recata dal REMSI[8];

Di seguito si riporta una sintesi delle tre componenti che costituiscono la voce OpSocial per il Gestore nel periodo 2026-2029. Non è stata valorizzata alcuna voce

Tabella 61

	2026	2027	2028	2029
Op$^a_{social}$ - lett. a)	0	0	0	0
Op$^a_{social}$ - lett. a-bis)	0	0	0	0
Op$^a_{social}$ - lett. b)	0	0	0	0
Op$_{social}$	0	0	0	0

- OP^a_{mis}, prevista per l'implementazione delle misure tese ad accelerare l'adeguamento alle disposizioni regolatorie per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei propri consumi, nonché per favorire le procedure di limitazione in caso di morosità e di disalimentazione selettiva della fornitura, ovvero per la copertura di costi o per l'erogazione di incentivi all'utenza per interventi di individualizzazione della fornitura[9]. Corredare l'istanza per il riconoscimento degli oneri in discorso con il "*piano di attività tese al superamento degli impedimenti tecnici riscontrati nella procedura di limitazione ovvero disalimentazione selettiva nelle utenze condominiali*" richiesto dal comma 19.11 del MTI-4, esplicitando la

[8] Con riferimento ai costi per l'intervento di limitazione associabili ai casi di cui al comma 7.3 lett. a) dell'Allegato A alla deliberazione 311/2019/R/IDR.

[9] Tale richiesta di riconoscimento è corredata da un piano di attività tese al superamento degli impedimenti tecnici riscontrati nella procedura di limitazione ovvero disalimentazione selettiva nelle utenze condominiali.

casistica a cui la richiesta viene eventualmente ricondotta, tra quelle previste dal citato comma 19.11, illustrando lo sviluppo del progetto sotteso, fornendo elementi in merito al cronoprogramma previsto e ai risultati attesi, anche in termini quantitativi, al fine, altresì, di agevolare la verificabilità *ex post*.

Per quanto riguarda la valorizzazione della componente tariffaria denominata OP mis non è stata presentata istanza da parte del Gestore come indicato nella tabella seguente.

Tabella 62

	2026	2027	2028	2029
Op_{mis}	0	0	0	0
Op_{mis}	**0**	**0**	**0**	**0**

- *Procedura ad evidenza pubblica eventualmente esperita in coerenza con la disciplina del bando tipo di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR*

Argomentare le modalità impiegate per preservare le efficienze nei costi derivanti dalla gara, fornendo evidenza del fatto che la determinazione dei costi operativi per gli adeguamenti agli standard di qualità tecnica e contrattuale, $Opex_{QT}^{a}$ e $Opex_{QC}^{a}$, nonché di quelli relativi ai cambiamenti sistematici della gestione, Op^{new}, tiene conto della quantificazione delle citate componenti di costo previsionali rinvenibili nell'offerta economica dell'aggiudicatario.

Fattispecie non riguardante la presente predisposizione tariffaria.

3.1.2.3 Valorizzazione componente ERC

Esplicitare e argomentare

La componente ERC è stata valorizzata come segue:

Tabella 63

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
ERC	**10.588.717**	**10.881.313**	**10.827.218**	**10.786.203**
ERC_{capex}	3.835.237	4.296.414	4.315.621	4.274.605
ERC_{opex}	6.753.480	6.584.899	6.511.597	6.511.597

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
ERC	**10.588.717**	**10.881.313**	**10.827.218**	**10.786.203**
ERC_{capex}	3.835.237	4.296.414	4.315.621	4.274.605
ERC_{opex}	6.753.480	6.584.899	6.511.597	6.511.597

In particolare:

- con riferimento alla componente ERC_{Capex}^{a}, illustrare brevemente le modalità di attribuzione delle immobilizzazioni del gestore alla componente *ERC*, indicando la suddivisione tra le componenti Env_{Capex}^{a} e Res_{Capex}^{a} ai sensi del comma 26.1 del MTI-4, ed evidenziando in particolare gli oneri ricondotti ai costi della risorsa (Res_{Capex}^{a}) riferibili al potenziamento e alla messa in sicurezza degli invasi e degli impianti di potabilizzazione, alla costruzione di sistemi di monitoraggio quali-quantitativo della risorsa, nonché ad opere idrauliche per il mantenimento antierosivo del suolo al fine di contrastare l'interramento degli invasi;

Con riferimento allo componente ERC capex, i valori di dettaglio sono i seguenti:

Tabella 64

	2026	2027	2028	2029
ERC_{capex}	3.835.237	4.296.414	4.315.621	4.274.605
AMM_{env}	1.404.892	1.547.799	1.581.388	1.568.279
OF_{env}	937.555	1.070.798	1.056.598	1.043.908
$OFisc_{env}$	335.434	381.291	375.313	372.474
AMM_{res}	607.182	668.945	683.462	677.797
OF_{res}	405.203	462.790	456.652	451.168
$OFisc_{res}$	144.972	164.791	162.207	160.980

Come richiesto si specifica che la suddivisione tra le componenti Env^a_{Capex} e Res^a_{Capex} è stata determinata sulla base della classificazione degli investimenti riportati nel Pdi crono inv.

L'attribuzione delle immobilizzazioni del Gestore alla componente ERC, suddividendo tra le componenti Env e Res, è stata compiuta attenendosi alle definizioni riportate all'art. 26.1 dell'MTI-4. La ripartizione è pertanto avvenuta secondo i seguenti criteri:

- Quota $EnvCapex_a$ (Costi Ambientali): sono stati inclusi gli investimenti mirati a mitigare, contenere o riparare gli impatti sull'ecosistema. Nello specifico, vi rientrano i costi legati al comparto della depurazione (quali l'adeguamento e il potenziamento degli impianti), trattandosi di interventi direttamente funzionali a garantire che la risorsa idrica venga restituita all'ambiente con standard qualitativi ottimali.
- Quota $ResCapex_a$ (Costi della Risorsa): in questa voce sono stati aggregati gli oneri legati all'impiego incrementale della risorsa idrica rispetto ad usi o servizi alternativi. Sono stati mappati interventi strutturali connessi all'approvvigionamento e alla potabilizzazione, il cui perimetro ricomprende, quindi, la realizzazione di nuove opere di captazione ed il potenziamento dei potabilizzatori.

- per la componente ERC^a_{Opex}, esplicitare in generale la quota parte riferita agli oneri riconducibili ai costi della risorsa (Res^a_{Opex}) come declinata al comma 27.2 del MTI-4, e in aggiunta:

  i) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate, nei limiti del valore $Opex^a_{end}$, come costi ambientali e della risorsa endogeni (ERC_{end}), indicandone la motivazione e gli importi. Esplicitare, in particolare, le voci di costo riferite allo stoccaggio e all'approvvigionamento, alla potabilizzazione, alla depurazione e alle operazioni di telecontrollo per la riduzione e prevenzione delle perdite di rete;
  ii) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili (ERC_{al}) indicandone la motivazione e gli importi. In particolare, esplicitare la parte di oneri locali destinati all'attuazione di specifiche misure connesse alla tutela e alla produzione delle risorse idriche o alla riduzione/eliminazione del danno ambientale o finalizzati a contenere o mitigare il costo-opportunità della risorsa;

Con riferimento allo componente ERC opex, i valori complessivi sono i seguenti:

Tabella 65

	2026	2027	2028	2029
ERC_{end}	6.432.195	6.181.818	6.108.516	6.108.516
ERC_{al}	321.285	403.081	403.081	403.081
ERC_{tel}	0	0	0	0

ERC_{opex} da calcolo	6.753.480	6.584.899	6.511.597	6.511.597
ERC_{opex} (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0
ERC_{opex}	**6.753.480**	**6.584.899**	**6.511.597**	**6.511.597**

Di seguito i costi ERC ripartiti ERCend ed ERCal:

Tabella 66

Costi ambientali ERC		**Anno 2024**			**Anno 2025**	
Endogeni/Aggiornabili	**ERC**	**ERCend**	**ERCal**	**ERC**	**ERCend**	**ERCal**
B6) Per materie prime	542.764	542.764		542.764	542.764	
di cui per materiali per manutenzioni	16.414	16.414		16.414	16.414	
di cui per reagenti	48.342	48.342		48.342	48.342	
B7) Per servizi	2.205.333	2.205.333		2.012.369	2.012.369	
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0		0	0	
energia elettrica da altre imprese	0	0		0	0	
ricerca perdite (da terzi)	0	0		0	0	
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0		0	0	
smaltimento rifiuti (da terzi)	65.786	65.786		69.041	69.041	
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0		0	0	
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	699.369	699.369		661.043	661.043	
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0		0	0	
manutenzioni ordinarie (da terzi)	0	0		0	0	
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0		0	0	
altri servizi da altre imprese del gruppo	390.110	390.110		232.216	232.216	
altri servizi da altre imprese	1.050.069	1.050.069		1.050.069	1.050.069	
B8) Per godimento beni di terzi	474.225	474.225		513.689	513.689	
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0		0	0	
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0		0	0	
B9) Per il personale	2.942.772	2.942.772		3.055.286	3.055.286	
B14) Oneri diversi di gestione	387.489	387.489		387.489	387.489	
Totale ERC per natura	6.552.583	6.552.583	0	6.511.597	6.511.597	0
canoni derivazione idrica	69.599		69.599	148.791		148.791
contributi per consorzi di bonifica	245.389		245.389	247.923		247.923
contributi a comunità montane	0		0	0		0
canoni per restituzione acque	6.296		6.296	6.368		6.368
oneri aree di salvaguardia	0		0	0		0
Totale ERCal per destinazione	321.285		321.285	403.081		403.081

I costi endogeni sono poi inflazionati secondo la produttoria inflazionistica riportata nella tabella seguente:

Tabella 67

Valori da bilancio dell'anno *a-2*	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	542.764	542.764	542.764	542.764
B7) Per servizi	2.205.333	2.012.369	2.012.369	2.012.369
B7) Altri servizi da altre imprese				
B8) Per godimento beni di terzi	474.225	513.689	513.689	513.689
B9) Per il personale	2.942.772	3.055.286	3.055.286	3.055.286
B14) Oneri diversi di gestione	66.204	-15.592	-15.592	-15.592
$\prod(1+I^t)$	1,032	1,012	1,000	1,000
ERC^a_{end}	**6.432.195**	**6.181.818**	**6.108.516**	**6.108.516**

Di seguito i costi ERC ripartiti anche nella componente RES ed ENV con indicazione delle spese relative alla potabilizzazione e depurazione. Al riguardo si specifica che non ci sono spese rendicontate in stoccaggio e approvvigionamenti e perdite di rete.

Tabella 68

		POTABILIZZAZIONE	**DEPURAZIONE**		**POTABILIZZAZIONE**	**DEPURAZIONE**
Costi ambientali ERC		**Anno 2024**			**Anno 2025**	
RES/ENV	**ERC**	**RES**	**ENV**	**ERC**	**RES**	**ENV**
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	**542.764**	**260.011**	**282.753**	**542.764**	**260.011**	**282.753**
di cui per materiali per manutenzioni	16.414	7.863	8.551	16.414	7.863	8.551
di cui per reagenti	48.342	23.158	25.184	48.324	23.158	25.184
B7) Per servizi	**2.205.333**	**1.119.687**	**1.085.646**	**2.205.333**	**1.119.687**	**1.085.646**

		POTABILIZZAZIONE	DEPURAZIONE		POTABILIZZAZIONE	DEPURAZIONE
Costi ambientali ERC		**Anno 2024**			**Anno 2025**	
RES/ENV	**ERC**	**RES**	**ENV**	**ERC**	**RES**	**ENV**
energia elettrica da altre imprese del gruppo	**0**	**-**	-	0	-	-
energia elettrica da altre imprese	0	-	-	0	-	-
ricerca perdite (da terzi)	0	-	-	0	-	-
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	-	-	0	-	-
smaltimento rifiuti (da terzi)	65.786	33.401	32.385	65.786	33.401	32.385
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	-	-	0	-	-
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	699.369	355.082	344.287	699.369	355.082	344.287
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	-	-	0	-	-
manutenzioni ordinarie (da terzi)	0	-	-	0	-	-
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	-	-	0	-	-
altri servizi da altre imprese del gruppo	390.110	198.066	192.044	390.110	198.066	192.044
altri servizi da altre imprese	1.050.069	533.139	516.930	1.050.069	533.139	516.930
B8) Per godimento beni di terzi	**474.225**	**290.446**	**183.779**	**474.225**	**290.446**	**183.779**
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	**0**	**-**	-	**0**	**-**	-
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	**0**	**-**	-	**0**	**-**	-
B9) Per il personale	**2.942.772**	**1.628.654**	**1.314.118**	**2.942.772**	**1.628.654**	**1.314.118**
B14) Oneri diversi di gestione	**387.489**	**272.676**	**114.813**	**387.489**	**272.676**	**114.813**
Totale ERC per natura	**6.552.583**	**3.571.474**	**2.981.109**	**6.552.583**	**3.571.474**	**2.981.109**
canoni derivazione idrica	69.599	69.599		**69599**	69599	
contributi per consorzi di bonifica	245.389	245.389		**245.389**	245.389	
contributi a comunità montane	0	-		**0**		
canoni per restituzione acque	6.296		6.296	**6.296**		6.296
oneri aree di salvaguardia	0	-		**0**		
Totale ERCal per destinazione	**321.285**	**314.988**	**6.296**	**321.285**	**314.988**	**6.296**

iii) esplicitare la quota di $Opex_{QT}^{a}$ e di $Op^{new,a}$ (con specifico riguardo ai costi operativi aggiuntivi connessi alla nuova gestione di una grande infrastruttura *upstream*) attribuibili ai costi ambientali e della risorsa associati a specifiche finalità (ERC_{tel}^{a}).

Tabella 69

	2026	2027	2028	2029
ERC_{QT} comma 19.8 lett. a) - dati anni precedenti	0	0	0	0
ERC_{QT} comma 19.8 lett. b)	0	0	0	0
ERC_{QT} comma 19.8 lett. c) 477/2023/R/IDR	0	0	0	0
ERC_{QT} comma 19.8 lett. c) 225/2025/R/IDR	0	0	0	0
ERC^{a}_{tel} - di cui ERC_{QT}	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{tel} - di cui Opnew	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{tel}	**0**	**0**	**0**	**0**

- *Procedura ad evidenza pubblica eventualmente esperita in coerenza con la disciplina del bando tipo di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR*

Argomentare le modalità impiegate per preservare le efficienze nei costi derivanti dalla gara, fornendo evidenza del fatto che la determinazione dei costi ambientali e della risorsa associati a specifiche finalità, ERC_{tel}, tiene conto della quantificazione della citata componente di costo previsionale rinvenibile nell'offerta economica dell'aggiudicatario.
Fattispecie non riguardante la presente predisposizione tariffaria.

3.1.2.4 Valorizzazione componente RC_{TOT}

Esplicitare e argomentare, in particolare, con riferimento:

Tabella 70

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	2026	2027	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	**2.462.889**	**545.053**	**0**	**0**	**3.007.942**
Conguaglio costo energia elettrica	**-918.641**	**-909.206**	**0**	**0**	**-1.827.847**
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	**-83.163**	**-38.669**	**0**	**0**	**-121.832**
Conguaglio costi ambientali	**6.319**	**79.234**	**81.797**	**0**	**167.349**

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	2026	2027	Totale
Altri conguagli	**155.426**	**446.127**	**13.540**	**32.720**	**647.813**
Rc Attività b	*33.432*	*33.934*	*33.934*	*33.934*	**135.233**
RCres	*122.000*	*59.657*	*-20.394*	*0*	**161.263**
RCarera	*-5*	*-314*	*0*	*-1.213*	**-1.533**
RCip	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per variazioni di perimetro	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Rimb335	*0*	*13*	*0*	*0*	**13**
RCappr	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpexQC	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpexQT	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpsocial	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
DeltaOpmis	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per volumi 2023	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
Conguaglio energia elettrica 2025	*0*	*0*	*0*	*0*	**0**
di cui per recupero inflazione 2025	*0*	*352.837*	*0*	*0*	**352.837**
Totale conguagli	**1.622.831**	**122.537**	**95.336**	**32.720**	**1.873.424**

Conguagli calcolati per anno di competenza inflazionati	2024	2025	2026	2027	Totale
Conguagli calcolati 2022-2027	**1.622.831**	**122.537**	**95.336**	**32.720**	**1.873.424**
Inflazione	*1,0322*	*1,0120*	*1,0000*	*1,0000*	*1,0287*
Conguagli calcolati inflazionati	**1.675.151**	**124.008**	**95.336**	**32.720**	**1.927.215**

Come anticipato al par. 3.1.2, i conguagli inflazionati sono stati oggetto di rimodulazione lungo gli anni tariffari (2024-2029).

Tabella 71

Rimodulazione conguagli - anni tariffari	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Totale
Conguagli calcolati inflazionati	8.097.359	6.393.967	1.675.151	124.008	95.336	32.720	**16.418.540**
Conguagli riconosciuti nel Piano Tariffario	4.421.304	2.756.046	1.933.099	2.600.000	2.170.000	2.538.091	**16.418.540**
eventuale rinuncia a conguagli RC MTI-4							
RC MTI-4 post 2029	**0**						**0**
RC_{TOT} - verifica rispetto comma 28.2 MTI-4	**SI**						
RC_{TOT} - verifica rispetto comma 28.2-bis MTI-4	**SI**						

- ai ricavi e ai costi delle "Altre attività idriche", da utilizzare ai fini del calcolo della componente $Rc^{a}_{Attività_b}$, indicare per macro-categorie le principali fonti di ricavo e di costo illustrando le considerazioni svolte in merito alla individuazione, di quelle relative ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale ai fini della valorizzazione di R_{b2}^{a-2} e $C_{b2}^{a-2}\left(R_{b1}^{a-2} - C_{b1}^{a-2}\right) + [\%b * (1+\gamma_b)] * \left(R_{b2}^{a-2} - C_{b2}^{a-2}\right)$;

Nella componente dei conguagli tariffari sulla componente Rb e Cb non vi è stata alcuna valorizzazione, in coerenza con le precedenti predisposizioni tariffarie dato che Rb<Cb. Nel seguito i valori riportati nel tool.

Tabella 72

	2026	2027	2028	2029
$\%b_{reg}$	0,5	0,5	0,5	0,5
R_{b1}^{a-2}	66.864	67.867	67.867	67.867
C_{b1}^{a-2}	0	0	0	0
γ_b	0,5	0,5	0,5	0,5
γ_{b1com}	0%	0%	0%	0%
R_{b2}^{a-2}	0	0	0	0
C_{b2}^{a-2}	0	0	0	0
Rc^{a}_{b1}	33.432	33.934	33.934	33.934
Rc^{a}_{b2}	0	0	0	0
$Rc^{a}_{Attività\ b}$	**33.432**	**33.934**	**33.934**	**33.934**

- agli eventuali recuperi (solo se a vantaggio dell'utenza) degli scostamenti tra la quantificazione delle componenti $Opex_{QC}^{a-2}$ e $Opex_{QT}^{a-2}$ (riferite alle annualità 2024 e 2025) e i relativi oneri effettivamente sostenuti dal gestore (nelle medesime annualità), indicando le voci di costo effettivamente sostenute che differiscono dagli importi previsionali comunicati per le annualità in discorso;

Tabella 73

	2026	2027	2028	2029
$ERC_{al}^{a-2\ effettivo}$	321.285	403.081	403.081	403.081
ERC_{al}^{a-2}	314.966	323.848	321.285	403.081
$ERC_{QT}^{a-2\ effettivo}$	0	0	0	0
ERC_{QT}^{a-2}	0	0	0	0
Rc_{ERC} da calcolo	6.319	79.234	81.797	0
Rc_{ERC} (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0
Rc_{ERC}^{a}	**6.319**	**79.234**	**81.797**	**0**

Tabella 74

	2026	2027	2028	2029
$Opex_{QC}$ effettivamente sostenuti dal gestore	0	0	653.233	710.217
$Opex^{a-2}{}_{QC}$	0	0	653.233	710.217
$\Delta Opex_{QC}$	**0**	**0**	**0**	**0**

- all'eventuale recupero dello scostamento tra la quantificazione della componente Op_{Social}^{a} Op_{Social}^{a-2} e l'importo effettivamente impiegato per l'erogazione del bonus idrico integrativo agli aventi diritto, nonché per gli interventi di limitazione della fornitura idrica eseguiti al ricorrere dei casi di cui al comma 7.3 lett. a) dell'Allegato A alla deliberazione 311/2019/R/IDR, esplicitando le voci di costo effettivamente sostenute rispetto agli importi previsionali comunicati in sede di prima predisposizione tariffaria per gli anni 2024 e 2025. Al fine di ricomprenderli nel computo della componente di conguaglio in parola, per gli anni 2026 e 2027, esplicitare l'entità dei costi (postali e bancari) riconducibili alla corresponsione del bonus sociale idrico alle utenze indirette eventualmente sostenuti negli anni 2024 e 2025 (oneri non considerati nelle stime per la quantificazione della voce Op_{Social}^{a-2} afferente alle richiamate annualità);

Tabella 75

	2026	2027	2028	2029
Op_{social} effettivamente sostenuti dal gestore	0	0	0	0
Op_{social}^{a-2}	0	0	0	0
ΔOp_{social}	**0**	**0**	**0**	**0**

- all'eventuale recupero degli scostamenti tra la quantificazione della OP_{mis}^{a-2} e i relativi importi effettivamente impiegati per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei relativi consumi, esplicitando le voci di costo effettivamente sostenute rispetto agli importi previsionali comunicati in sede di prima predisposizione tariffaria per gli anni 2024 e 2025. Indicare le attività a cui le risorse in parola sono state destinate, in particolare evidenziando, nell'ambito della rendicontazione degli oneri riferibili alla componente OP_{mis}^{a-2}: *i)* le casistiche - tra quelle previste dal comma 18.11 del MTI-3 - che sono venute in rilievo nella realtà in oggetto; *ii)* il grado di raggiungimento degli obiettivi sottesi all'istanza, anche fornendo elementi quantitativi (per esempio in termini di utenze raggruppate/condominiali effettivamente singolarizzate o utenze raggruppate/condominiali per le quali sia stata effettivamente implementata la procedura finalizzata alla ripartizione dei consumi individuali

rispetto ai *target* di progetto) ed esplicitando le eventuali criticità riscontrate nella fase attuativa);

Tabella 76

	2026	2027	2028	2029
Op_{mis} effettivamente sostenuti dal gestore	0	0	0	0
Op^{a-2}_{mis}	0	0	0	0
ΔOp_{mis}	**0**	**0**	**0**	**0**

- agli importi (a decurtazione dei costi riconosciuti) afferenti all'eventuale applicazione delle penalità attribuite dall'Autorità nel caso di peggioramento dello stato di efficienza di cui agli Stadi I e II della "*Tavola 3 - Stadi di valutazione delle performance di qualità contrattuale in ciascun anno di valutazione*" della RQSII e agli Stadi I e III della "*Tavola 9 – Stadi di valutazione delle performance di qualità tecnica in ciascun anno di valutazione"* della RQTI[10].

Nessun importo a decurtazione relativo alle penalità RQSII e penalità RQTI.

Tabella 77

		ANNO 2024	ANNO 2025	totale
Del 277/25	Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0	0
Del 225/25	Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0	0

Si esplicitino, altresì, le elaborazioni sottese all'eventuale valorizzazione del recupero degli scostamenti afferenti ai volumi fatturati e ai consumi dell'energia elettrica relativi al 2025, nonché al recupero dell'effetto inflattivo sui costi operativi e sui conguagli quantificati nelle predisposizioni tariffarie del 2025, secondo quanto previsto dal comma 28.3 del MTI-4.
Le tabelle seguenti illustrano quanto richiesto:

Tabella 78

	2026	2027	2028	2029
Recupero volumi 2021 / 2023		**0**		

Tabella 79

	ANNO 2025
Opexaend	12.147.544
ERCend	2.738.239
RCaTOT	2.756.046
Totale	**17.641.829**

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Esplicitare la valorizzazione delle diverse componenti della formula del moltiplicatore tariffario, con particolare riferimento a:

[10] Le penali da decurtare dal *VRG* sono quelle indicate, in corrispondenza dei richiamati Stadi di valutazione, nell'Allegato B alla deliberazione 277/2025/R/IDR e nella "*TAV. 27 - Ammontare massimo della penalità ai sensi del comma 29.4 RQTI – biennio 2022-2023*" dell'Allegato B alla deliberazione 225/2025/R/IDR.

- $\sum_u \underline{tarif}_u^{2019} \bullet (\underline{vscal}_u^{a-2})^T \sum_u \underline{tarif}_u^{2023} \bullet (\underline{vscal}_u^{a-2})^T$, precisando la parte di ricavo tariffario derivante dall'applicazione dei corrispettivi all'utenza finale e la parte derivante dalla vendita di servizi all'ingrosso;

- R_b^{a-2}, indicando per macro-categorie le principali fonti di ricavo dei diversi servizi.

Tabella 80

Descrizione	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da struttura corrispettivi	31.131.582	31.964.160	31.964.160	31.964.160
Ricavi da scarichi in pubblica fognatura	1.120.832	1.120.832	1.120.832	1.120.832
Ricavi da vendita all'ingrosso	424.236	451.839	451.839	451.839
Vendita di acqua di riuso	0	0	0	0
Ricavi da prestazioni accessorie, etc (Ra)	79.852	79.077	79.077	79.077
$\Sigma Tar^{2019} * Vscal^{a-2}$ (include vendita all'ingrosso)	**32.756.502**	**33.615.908**	**33.615.908**	**33.615.908**
R_b^{a-2}	66.864	67.867	67.867	67.867

Tabella 81

	2026	2027	2028	2029
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	0	0	0
Prestazioni e servizi accessori	0	0	0	0
Vendita di acqua con autobotte	0	0	0	0
Trattamento percolati	0	0	0	0
Trattamento bottini	0	0	0	0
Installazione/manutenzione bocche antincendio	0	0	0	0
Vendita di servizi a terzi	0	0	0	0
Lavori conto terzi	0	0	0	0
Spurgo pozzi neri	0	0	0	0
Rilascio autorizzazioni allo scarico	0	0	0	0
Lottizzazioni	0	0	0	0
Riuso delle acque di depurazione	0	0		
Case dell'acqua	0	0	0	0
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	66.864	67.867	67.867	67.867
Totale R^{a-2}_{b2}	**0**	**0**	**0**	**0**
Totale R^{a-2}_{b1}	**66.864**	**67.867**	**67.867**	**67.867**

Alla luce dei risultati descritti nei successivi paragrafi, fornire adeguata motivazione di un'eventuale valorizzazione del moltiplicatore tariffario inferiore di oltre il 10% rispetto all'anno precedente.

Non si rientra nella casistica prevista.

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

	2026	2027	2028	2029
ϑ^a rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR come integrata e modificata dalla deliberazione 582/2025/R/IDR				
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)				

- Esplicitare l'eventuale quantificazione di K_{com} e di X_{com} (e il conseguente valore del limite annuale di crescita al moltiplicatore tariffario), sulla base della riduzione del limite di prezzo o dell'aumento del fattore di *sharing* offerti in sede di gara esperita ai sensi della disciplina del bando tipo, di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR.
- Indicare il riferimento dell'atto deliberativo con cui i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente.
- Attestare che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente di costo afferente ai costi di morosità (CO^a_{mor}) è stata valorizzata nel rispetto dei

limiti fissati dal comma 30.2 del MTI-4, ovvero (unicamente per i gestori unici di ambito interessati dal subentro in preesistenti gestioni comunali in economia caratterizzate da una rilevante entità della morosità) nei limiti fissati dal comma 30.2-bis del MTI-4 (in quest'ultimo caso, evidenziare l'*Unpaid Ratio* a 24 mesi riscontrato per le preesistenti gestioni in economia).

- Attestare che le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito (CO^{a}_{ATO}) di cui all'articolo 24 del MTI-4 non comprendono - a norma di quanto previsto dall'articolo 172, comma 4, del D.Lgs. 152/2006 - la quota di oneri di funzionamento dell'Ente d'Ambito riconducibili ad attività con riferimento alle quali lo stesso Ente sia risultato inadempiente e per le quali siano stati esercitati i poteri sostitutivi di cui alla disposizione da ultimo citata.
- Attestare che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente, specificando che il medesimo è stato redatto tenendo conto delle eventuali rinunce e/o rimodulazioni (operate con l'accordo del gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria, secondo quanto già dettagliato nel precedente paragrafo 4.1.2. Specificare, altresì, i valori aggiornati del VRG e del moltiplicatore tariffario risultanti dal calcolo elaborato ai sensi della disciplina tariffaria prima di procedere alle citate rinunce e/o rimodulazioni.

Si riepilogano le seguenti decisioni:

Tabella 82

	2026	2027	2028	2029
ϑ^{a} rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR come integrata e modificata dalla deliberazione 582/2025/R/IDR	1,208	1,299	1,304	1,310
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

Si precisa che:

- il Gestore rientra nella fattispecie di dover definire un K_{com} e di X_{com} di gara;
- i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente con la delibera caricata sul portale ARERA;
- Nella determinazione dei valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente relativa ai costi di morosità è stata quantificata tenendo conto dell'istanza presentata dal Gestore per il riconoscimento di maggiori oneri in sede di conguaglio, ai sensi del comma 30.3 del MTI-4, come aggiornato dalla deliberazione ARERA n. 582/2025/R/idr. La disposizione richiamata consente all'Autorità di valutare il riconoscimento di costi aggiuntivi qualora il costo effettivo della morosità, eccedente quello ordinariamente riconosciuto in tariffa, rischi di compromettere l'equilibrio economico-finanziario della gestione. Tale valutazione presuppone la presentazione di un'apposita istanza, corredata da un piano di azioni per il ripianamento dei costi di morosità, da esaminare congiuntamente alle misure volte a garantire la sostenibilità della tariffa per le utenze finali.
  In tale contesto, ai fini della presente proposta tariffaria, per le annualità 2026 e 2027 il costo complessivo di morosità è stato determinato applicando ai fatturati effettivi, rispettivamente, del 2024 e del 2025 le percentuali di Unpaid Ratio comunicate dal Gestore e riportate nella Tabella 80, pari al **4,73% per il 2026** e al **3,80% per il 2027**. La quantificazione recepisce pertanto, oltre alla quota derivante dall'applicazione del parametro ordinario del 2,40%, la quota aggiuntiva oggetto dell'istanza, il cui definitivo riconoscimento resta subordinato alle valutazioni dell'Autorità ai sensi del citato comma 30.3.
  Per le annualità 2028 e 2029 è stata assunta, ai soli fini previsionali, la conferma dell'Unpaid Ratio del **3,80%**, mantenendo altresì invariata la base di fatturato utilizzata per il 2027, pari a

41.864.808 euro. Ne deriva un costo di morosità previsto di **1.590.863 euro per ciascuna annualità**. Tale assunzione costituisce un'ipotesi di pianificazione, da verificare in occasione dei successivi aggiornamenti tariffari sulla base dei dati effettivamente disponibili, dell'evoluzione della capacità di recupero dei crediti e degli esiti dell'istruttoria dell'Autorità. Per assicurare la tracciabilità delle elaborazioni, le celle del tool di calcolo nelle quali le formule originarie sono state modificate per recepire le suddette assunzioni sono evidenziate in giallo.

Tabella 83

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
fatturato^{a-2}			37.869.827	41.864.808	41.864.808	41.864.808
Unpaid Ratio [UR] reale	3,80%	3,80%	4,73%	3,80%	3,80%	3,80%
Unpaid Ratio [UR] comma 30.2 / 30.2 bis MTI-4	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%
Unpaid Ratio [UR] indicato	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%
CO^{a}_{mor}	**887.972**	**902.669**	**1.791.243**	**1.590.863**	**1.590.863**	**1.590.863**

- le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito di cui all'articolo 24 del MTI-4 non comprendono - a norma di quanto previsto dall'articolo 172, comma 4, del D.Lgs. 152/2006 - la quota di oneri di funzionamento dell'Ente d'Ambito riconducibili ad attività con riferimento alle quali lo stesso Ente sia risultato inadempiente e per le quali siano stati esercitati i poteri sostitutivi di cui alla disposizione da ultimo citata;
- i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato. Le rinunce e/o rimodulazioni operate con l'accordo del gestore relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria riguardano le componenti FONI, OPEX end e la rimodulazione dei conguagli RC nel periodo 2026-2029, come indicato nella tabella seguente.

Tabella 84

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
VRGa	**194.785.978**	**204.490.547**	**210.621.011**	**217.154.679**
Capexa	78.478.872	80.133.367	78.382.499	83.876.587
FoNIa	0	0	0	0
Opexa	76.684.717	76.178.154	76.089.543	76.088.030
ERCa	39.442.389	43.929.026	49.148.968	50.691.467
RcTOTa	180.000	4.250.000	7.000.000	6.498.595

Eventuali detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNIa	18.428.354	18.656.081	24.728.031	21.492.103
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	902.777	-7.065.258	-4.208.251	-6.498.595

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
VRGa	**214.117.109**	**216.081.370**	**231.140.791**	**232.148.187**
Capexa	78.478.872	80.133.367	78.382.499	83.876.587
FoNIa	18.428.354	18.656.081	24.728.031	21.492.103
Opexa	76.684.717	76.178.154	76.089.543	76.088.030
ERCa	39.442.389	43.929.026	49.148.968	50.691.467
RcTOTa	1.082.777	-2.815.258	2.791.749	0

3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente]

Laddove - per assicurare il raggiungimento degli specifici obiettivi programmati - i valori del moltiplicatore tariffario approvati dal soggetto competente eccedano il limite di prezzo annuale di cui

al comma 4.3 del MTI-4, formulare istanza (ai sensi del comma 4.6 della deliberazione 639/2023/R/idr) per il superamento del richiamato limite, illustrandone approfonditamente le motivazioni e fornendo materiale giustificativo. Ove la richiamata istanza sia motivata dall'esigenza di recuperare conguagli già approvati per le pregresse annualità, allo scopo di sostenere la realizzazione delle infrastrutture necessarie, evidenziare tutti gli elementi utili a valutare la congruità tra l'entità dei conguagli pregressi ammessi a recupero e il fabbisogno di risorse richiesto per la realizzazione delle infrastrutture necessarie.
Ai sensi del comma 4.3-bis del MTI-4, la facoltà di presentare motivata istanza per il superamento del limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario non è prevista, di norma, nei casi di affidamento del servizio attraverso procedure ad evidenza pubblica esperite in osservanza della deliberazione 347/2025/R/idr. Sono fatti salvi i casi in cui ricorrano circostanze straordinarie ed eccezionali, di entità significativa e non prevedibili al momento dell'esperimento della procedura competitiva, che si chiede eventualmente di argomentare e dettagliare in questa sede.
Riepilogare nella tabella che segue i valori del moltiplicatore tariffario applicabili nelle more dell'accoglimento da parte dell'Autorità dell'istanza di superamento del limite di prezzo annuale.
Riepilogo delle decisioni:

	2026	2027	2028	2029
ϑ^a aggiornato applicabile				

I valori del moltiplicatore tariffario approvati dal soggetto competente non eccedono il limite di prezzo annuale di cui al comma 4.3 del MTI-4.

3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

Esplicitare il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 e nella prima fatturazione del 2026:

	ϑ	**note**
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025	1,124	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026	1,156	

Evidenziare l'eventuale applicazione (nell'ultima fatturazione 2025, ovvero nella prima fatturazione del 2026) di valori del moltiplicatore tariffario diversi da quelli già approvati per le menzionate annualità.

Il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 e nella prima fatturazione del 2026 corrisponde a quello approvato dall'EGA.

4 Piano economico-finanziario (PEF)

Commentare gli schemi di Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Stato Patrimoniale contenuti nel file «RDT 2026», anche alla luce delle indicazioni metodologiche riportate nel medesimo file ai fini dello sviluppo del piano economico-finanziario fino a fine affidamento.

Si riportano nelle ultime pagine della presente relazione i prospetti di Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Stato Patrimoniale contenuti nel file «RDT 2026».

4.1 Piano tariffario

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.
Esplicitare e argomentare sinteticamente gli effetti connessi al recepimento degli interventi finanziati dalle risorse pubbliche stanziate nell'ambito degli strumenti del *Next Generation EU*.

L'affidamento del Gestore termina nell'anno 2037, pertanto fino all'anno 2029 è stato utilizzato il tool ARERA, mentre per gli otto anni seguenti si è ipotizzato la costanza dei costi operativi e simulando per la determinazione dell'ammontare dei CAPEX, l'entrata in esercizio degli stessi, l'avanzamento del processo di ammortamento fino a fine concessione, sia dei cespiti già realizzati, che dei successivi investimenti e contributi previsti nel piano degli investimenti di durata pari all'affidamento.

4.2 Schema di conto economico

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di conto economico è stato predisposto utilizzando le informazioni rese disponibili per la predisposizione tariffaria e il piano tariffario approvato. In tal senso il Conto Economico approvato si può definire un "Conto Economico Regolatorio" e non tiene conto di informazioni di budget di Rendiconto finanziario cui solo il Gestore dispone e che non è tenuto a mettere a disposizione dell'Ente di Ambito perché relative anche a decisioni strategiche. In presenza di un finanziamento strutturato il Gestore predispone solitamente un "Conto Economico Banche" che mostra ai soggetti creditori la probabile evoluzione del Conto Economico nel periodo di affidamento.

L'Irap è l'aliquota del 4,2% prevista per la Regione Lombardia.

4.3 Rendiconto finanziario

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di rendiconto finanziario è stato elaborato sulla base delle informazioni rese disponibili per la predisposizione e l'approvazione del piano tariffario. Si tratta a tutti gli effetti di un **Rendiconto Finanziario Regolatorio**. A differenza di un "Rendiconto Finanziario Banche", solitamente predisposto dal Gestore per i soggetti finanziatori e basato su stime sull'evoluzione di costi interni, questo documento non include logiche di budget strategico interno, che sono riservate e non costituiscono un obbligo informativo verso l'Ente di Ambito.
Tutte queste informazioni di budget e le relative decisioni strategiche restano a disposizione esclusiva del Gestore e non confluiscono nel prospetto regolatorio qui presentato, che mantiene un perimetro strettamente legato all'impianto tariffario.
Per sostenere gli investimenti previsti dal Piano degli Interventi (PdI) nel rispetto della sostenibilità

tariffaria, l'attuale piano prevede il ricorso a un nuovo finanziamento, con un'ipotesi di tasso di interesse al 6%.
Il modello simula l'ottenimento di nuove linee di credito per la quota capitale e, contestualmente, prevede la gestione e il rimborso dei finanziamenti pregressi, come indicato nella tabella seguente:

Tabella 85

Importo nuova finanza	**8.694.987**
Importo finanziamento pregresso	**43.911.574**

In base alle proiezioni, il nuovo debito contratto sarà completamente estinto entro la fine dell'affidamento.

Tabella 86

Valore residuo a fine concessione	88.240.590
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (quota capitale)	0
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

Di seguito i principali indicatori di redditività e liquidità come richiesti dai prospetti regolatori ARERA.

Tabella 87

Indicatore	Udm	
TIR unlevered [11]	%	6,7%
TIR levered [12]	%	3,8%
ADSCR	n.	1,41
DSCR minimo	n.	1,13
LLCR	n.	1,56

4.1 Stato patrimoniale

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di Stato Patrimoniale è stato compilato solo laddove già presenti informazioni rese disponibili per la predisposizione tariffaria e il piano tariffario approvato. In tal senso lo Stato patrimoniale approvato si può definire uno "Stato patrimoniale Regolatorio" e non tiene conto di informazioni di budget di cui solo il Gestore dispone e che non è tenuto a mettere a disposizione dell'Ente di Ambito perché relative anche a decisioni strategiche.

[11] Calcolato a partire dal 2026 sulla base del flusso generato del progetto ante fonti di finanziamento, integrati con contributi pubblici e contributi a fondo perduto e rettificati per la cassa iniziale. Nel primo anno viene simulato il pagamento del VR in ipotesi di subentro e a fine periodo viene risommato il VR a fine concessione.

[12] Calcolato a partire dal 2026 sulla base del flusso generato dopo il servizio del debito maggiorato della distribuzione di dividendi, rettificate per la cassa iniziale. La formula dei flussi include anche gli apporti di capitale proprio (nel PEF ipotizzati nulli) e il recupero del valore del patrimonio netto a fine periodo.

5 Eventuali istanze specifiche

In caso di ulteriori specifiche istanze, dettagliare le motivazioni e corredare con materiale giustificativo.

SAL ha presentato istanze che sono state esaminate dall'EGA; la tabella sottostante illustra le richieste avanzate dal Gestore e quelle accolte.

5.1 Istanze

La presente predisposizione tariffaria comprende le seguenti istanze:

- istanza del Gestore per il riconoscimento dei costi operativi connessi agli adeguamenti agli standard di qualità contrattuale, nell'ambito della componente OpexQC;
- istanza del Gestore per il riconoscimento dei costi operativi connessi agli adeguamenti agli standard di qualità tecnica, nell'ambito della componente OpexQT;
- istanza del Gestore per il riconoscimento, in sede di conguaglio, dei maggiori costi di morosità ai sensi del comma 30.3 del MTI-4;
- istanza dell'Ente di governo dell'ambito per il riconoscimento dei maggiori costi di funzionamento dell'Ufficio d'Ambito.

Con riferimento all'istanza presentata dall'EGA, si rinvia integralmente ai contenuti della stessa, nella quale sono illustrati i presupposti della richiesta, le attività interessate e i criteri di determinazione degli oneri.
Per quanto concerne le istanze del Gestore, l'EGA ha esaminato le motivazioni e gli elementi rappresentati nelle relazioni di accompagnamento, valutando la pertinenza delle attività rispetto alle finalità regolatorie, la coerenza dei criteri di quantificazione e l'articolazione temporale dei fabbisogni. L'esame è stato condotto considerando congiuntamente le esigenze di qualità e continuità del servizio, l'equilibrio economico-finanziario della gestione e la sostenibilità della dinamica tariffaria per le utenze.
Nell'ambito di tale valutazione complessiva, l'EGA ha altresì tenuto conto della prudenziale esclusione, a decorrere dal 2026, degli importi precedentemente ricompresi nelle predisposizioni tariffarie a titolo di «**variazioni sistemiche**», che non sono stati trasferiti nella componente dei costi operativi endogeni. Tale scelta è stata considerata ai fini della valutazione della copertura complessiva dei fabbisogni della gestione e degli effetti della proposta tariffaria, ferma restando l'autonoma valutazione delle singole istanze in relazione alle rispettive finalità e ai pertinenti presupposti regolatori.
All'esito delle valutazioni di seguito illustrate, l'EGA ha ritenuto di accogliere le istanze ai fini della presente proposta tariffaria, confermando gli importi richiesti per ciascuna annualità e sottoponendoli all'approvazione dell'Autorità.
.

- **Valutazioni comuni alle istanze OpexQC e OpexQT**

Le istanze relative alla qualità contrattuale e tecnica descrivono un insieme di attività organizzative, gestionali e operative finalizzate ad assicurare il rispetto degli standard di servizio e il conseguimento degli obiettivi assegnati dalla regolazione. Le richieste individuano le funzioni interessate, le risorse da impiegare e la distribuzione dei costi nel periodo 2026-2029, consentendo di ricondurre i fabbisogni economici a specifiche attività. L'EGA ha attribuito particolare rilievo alla relazione tra le risorse richieste e le prestazioni da garantire. La valutazione ha pertanto considerato la necessità dei presidi proposti, la loro funzione nell'organizzazione del servizio e la coerenza tra la decorrenza degli oneri e l'effettiva attivazione delle attività.

Entrambe le istanze sono formulate ai sensi della lettera a) dei rispettivi commi 19.8 e 19.9 del MTI-4, pur in assenza di una valorizzazione delle pertinenti componenti nella determinazione tariffaria 2023. Tale circostanza ha richiesto una valutazione specifica delle ragioni poste a fondamento della richiesta di riconoscimento oltre il riferimento ordinario previsto dalle disposizioni richiamate.

L'EGA ritiene che gli elementi rappresentati dal Gestore giustifichino la presentazione all'Autorità di una proposta motivata in tal senso. La richiesta riguarda infatti attività individuate analiticamente e direttamente collegate alla qualità del servizio, la cui attuazione richiede risorse operative dedicate. La precedente mancata valorizzazione delle componenti, ricondotta dal Gestore anche alle scelte di contenimento della dinamica tariffaria, è stata considerata nell'ambito della ricostruzione delle decisioni pregresse (riconoscimento in tariffa delle "variazioni eccezionali"), unitamente alla necessità di assicurare, nel periodo oggetto di aggiornamento, un'adeguata copertura dei fabbisogni rappresentati.

L'accoglimento proposto dall'EGA si fonda pertanto sulle specifiche caratteristiche delle attività e sulle motivazioni esposte nelle istanze. Resta ferma la valutazione dell'Autorità circa l'ammissibilità del riconoscimento e la relativa quantificazione definitiva.

- **Istanza per il riconoscimento della componente OpexQC**

L'istanza OpexQC riguarda il presidio dei canali di contatto con l'utenza, l'adeguamento e la gestione dei sistemi informativi, il controllo delle prestazioni contrattuali e il rafforzamento delle attività di gestione del credito.

Il Gestore rappresenta un posizionamento in Classe A per entrambi i macro-indicatori MC1 e MC2. L'EGA ha considerato tale risultato nel quadro delle attività necessarie a conservarne il livello qualitativo, assicurando continuità alle prestazioni e adeguando i processi organizzativi e informativi all'evoluzione della disciplina.

Il mantenimento delle prestazioni richiede infatti il presidio costante dei tempi di risposta e di esecuzione, dell'accessibilità dei canali di contatto e della correttezza delle registrazioni. La valutazione favorevole dell'istanza trova quindi fondamento nelle attività concretamente descritte dal Gestore e nella loro funzione rispetto agli standard da assicurare, nell'ambito della richiesta formulata ai sensi del comma 19.9, lettera a).

In particolare, l'EGA ha valutato positivamente i seguenti ambiti.

Presidio dei canali di contatto e accessibilità al servizio. I servizi di call center commerciale e di pronto intervento, l'apertura dello sportello SAL Point nella giornata del sabato e la reperibilità dedicata concorrono ad assicurare la disponibilità dei canali di assistenza e la tempestiva presa in carico delle richieste. Tali presidi risultano funzionali alla gestione delle prestazioni contrattuali e alla riduzione delle criticità che possono incidere sull'accessibilità del servizio.

Sistemi informativi e tracciabilità delle prestazioni. Gli applicativi descritti nell'istanza supportano la gestione dei rapporti con l'utenza, la registrazione delle fasi delle prestazioni, il monitoraggio dei tempi e la predisposizione dei dati da rendicontare. La loro gestione e manutenzione, insieme all'assistenza informatica dedicata, costituiscono un supporto necessario alla corretta applicazione delle procedure e all'affidabilità delle informazioni utilizzate per misurare la qualità contrattuale.

Controllo della qualità contrattuale. L'introduzione di una funzione dedicata consente un monitoraggio continuativo delle prestazioni e l'individuazione tempestiva degli scostamenti rispetto

agli standard. La verifica della completezza e della coerenza delle registrazioni rafforza inoltre la qualità della rendicontazione e la capacità del Gestore di intervenire sulle criticità prima che queste si consolidino. La quantificazione distingue la fase di avvio nel 2026 dall'operatività a regime nelle annualità successive.

Gestione del credito e delle procedure nei confronti dell'utenza. Gli oneri rappresentati per il recupero crediti sono stati esaminati in relazione al rafforzamento delle strutture dedicate, dei servizi di supporto e degli strumenti informativi impiegati nella gestione dei solleciti, delle posizioni debitorie e delle successive procedure. L'EGA ne valuta favorevolmente la funzione di presidio della regolarità e della tracciabilità dei rapporti con l'utenza, nonché il contributo all'attuazione delle misure di contenimento della morosità.

Per quest'ultimo ambito, la proposta di riconoscimento nella componente OpexQC è sottoposta all'Autorità con specifico riferimento alla natura delle attività descritte. Tali oneri remunerano l'organizzazione e lo svolgimento delle procedure di gestione del credito e devono essere mantenuti distinti dai costi associati ai mancati incassi, oggetto della separata istanza sulla morosità.

Nel complesso, l'EGA ritiene che l'istanza descriva un insieme coerente di presidi a supporto della qualità contrattuale e che i criteri esposti consentano di ricondurre gli importi alle attività programmate.

- **Istanza per il riconoscimento della componente OpexQT**

L'istanza OpexQT riguarda le attività finalizzate al miglioramento dei macro-indicatori M1 – Perdite idriche, M4 – Adeguatezza del sistema fognario e M6 – Qualità dell'acqua depurata.

L'EGA ha valutato favorevolmente la corrispondenza tra le criticità rappresentate, le attività proposte e le risorse richieste. La relazione del Gestore individua infatti, per ciascun macro-indicatore, le azioni operative e i presidi tecnici necessari, distinguendo le attività continuative da quelle circoscritte a specifiche annualità.

M1 – Perdite idriche. Le attività comprendono la manutenzione della rete, il controllo della sensoristica di distretto, la gestione delle piattaforme informatiche, l'analisi dei bilanci idrici e il miglioramento dell'affidabilità della misura dei volumi consegnati. L'EGA ritiene tale impostazione coerente con l'esigenza di accompagnare gli investimenti infrastrutturali con un adeguato presidio operativo. La distrettualizzazione e l'installazione di strumenti di misura producono infatti risultati nella misura in cui siano assicurate la manutenzione delle apparecchiature, la continuità della trasmissione dei dati, l'analisi delle informazioni e la conseguente programmazione delle attività di ricerca e riparazione. Anche le attività sulle perdite apparenti e sulla qualità delle letture assumono rilievo ai fini della corretta ricostruzione del bilancio idrico. L'istanza distingue i servizi ordinari di lettura dalle campagne aggiuntive e dalle verifiche mirate previste nel 2027, consentendo di individuare finalità e collocazione temporale dei relativi oneri.

M4 – Adeguatezza del sistema fognario. Il presidio tecnico dedicato agli sfioratori e il piano di ispezione e pulizia sono funzionali al miglioramento della conoscenza dei manufatti, alla verifica delle condizioni di funzionamento e alla prevenzione delle criticità della rete. L'articolazione temporale appare coerente con la sequenza delle attività descritta: il rilievo e la ricognizione iniziale forniscono gli elementi necessari per definire le priorità e orientare il successivo piano di controllo e manutenzione, previsto dal 2028. La richiesta collega pertanto le risorse a un percorso operativo definito, volto a migliorare l'affidabilità del sistema fognario.

M6 – Qualità dell'acqua depurata. Il potenziamento delle attività di laboratorio, attraverso personale, reagenti e materiali di consumo, è finalizzato a rafforzare il controllo analitico e la capacità di individuare tempestivamente eventuali anomalie. Il presidio degli scarichi industriali è inoltre valutato per la quota direttamente funzionale al controllo dei carichi affluenti agli impianti e delle condizioni che possono incidere sui processi depurativi. L'attribuzione delle risorse sulla base delle attività e delle quote di impiego rappresentate nell'istanza consente di collegare il costo richiesto alla specifica finalità perseguita. Sotto il profilo economico, l'EGA ha considerato i criteri di quantificazione illustrati dal Gestore, basati sui costi dei servizi, sui fabbisogni di beni e materiali, sui costi aziendali del personale e sulle quote di impiego dedicate. La distribuzione degli importi tra le annualità riflette l'avvio e la messa a regime delle attività, nonché la presenza di iniziative non ricorrenti.

In particolare, l'aumento previsto nel 2027 è associato anche alle attività sulle perdite apparenti e all'operatività dei presidi programmati; nelle annualità successive viene meno la relativa quota una tantum e viene attivato il piano di ispezione e pulizia del sistema fognario.

- **Istanza per il riconoscimento dei maggiori costi di morosità**

L'istanza relativa ai maggiori costi di morosità è stata valutata nell'ambito del comma 30.3 del MTI-4, considerando l'entità dei costi eccedenti il riconoscimento ordinario, gli effetti sull'equilibrio economico-finanziario della gestione e le azioni previste per il contenimento del fenomeno. La valutazione dell'EGA considera congiuntamente l'esigenza di assicurare la continuità economica della gestione e quella di mantenere un adeguato incentivo al miglioramento della capacità di riscossione. In tale prospettiva, assumono rilievo le misure organizzative e operative descritte dal Gestore, comprese quelle relative al rafforzamento delle strutture dedicate e degli strumenti di gestione del credito. L'accoglimento dell'istanza è motivato dagli elementi rappresentati a supporto del maggior costo e del relativo impatto sulla gestione, letti congiuntamente al piano di azioni e alle misure volte a garantire la sostenibilità della tariffa per le utenze finali. Il riconoscimento richiesto si inserisce pertanto in un percorso che associa la copertura degli oneri alla prosecuzione delle attività di contrasto e contenimento della morosità. L'EGA ha conseguentemente recepito l'istanza nei termini quantitativi illustrati nel paragrafo dedicato, mantenendo distinta la copertura ordinaria dagli importi aggiuntivi sottoposti alla valutazione dell'Autorità. Le assunzioni relative alle annualità previsionali saranno riesaminate sulla base dei dati successivamente disponibili e dei risultati delle azioni intraprese.

- **Determinazioni conclusive**

Per le motivazioni sopra esposte, l'EGA esprime una valutazione favorevole al recepimento delle istanze del Gestore nella presente predisposizione tariffaria, senza modifiche agli importi annuali richiesti.

La proposta considera le attività rappresentate funzionali al presidio della qualità del servizio, al conseguimento degli obiettivi tecnici e alla tutela dell'equilibrio economico-finanziario della gestione. Il loro recepimento è stato valutato nel quadro complessivo della manovra tariffaria, tenendo conto della distribuzione temporale degli oneri e degli effetti sulle utenze.

Restano ferme le determinazioni dell'Autorità in sede di approvazione. Il Gestore dovrà assicurare la tracciabilità dei costi e delle attività, nonché rendere disponibili gli elementi necessari a verificare l'effettiva attuazione delle misure, l'assenza di duplicazioni di riconoscimento e la coerenza tra gli oneri sostenuti e le finalità dichiarate.

6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026

In esito all'attività di validazione svolta al fine di garantire coerenza, completezza e congruità del *set* di dati alla base del primo aggiornamento biennale della predisposizione tariffaria, commentare e motivare eventuali rettifiche ai fogli di dati storici (relativi al biennio 2024-2025) forniti dall'Autorità in versione precompilata.

I dati storici sono stati valorizzati recuperando le informazioni dai tool di calcolo approvati nelle precedenti predisposizioni tariffarie. Questa operazione è stata necessaria perché non sono stati forniti dall'Autorità i fogli dati storici in quanto il Gestore non è ancora stato approvato.

Nel caso di utilizzo del file «RDT 2026» nelle sezioni di simulazione del calcolo tariffario, indicare eventuali modifiche rispetto alla versione standard proposta.

Il tool di calcolo ARERA è stato modificato in coerenza con le segnalazioni contenute nella nota ANEA divulgata ai propri associati.

Inoltre sono state segnalate in giallo le celle modificate per recepire nella parte di calcolo del tool le istanze presentate.

7 Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 32 del MTI-4 [eventuale]

Da compilare solo in caso di applicazione dell'art. 32 del MTI-4.
Indicare le condizioni in cui versa la gestione (tra quelle richiamate all'art. 10 della deliberazione 639/2023/R/IDR) tali da giustificare il ricorso allo schema regolatorio di convergenza.
Esplicitare e motivare la casistica di appartenenza tra quelle previste ai sensi del comma 32.6 del MTI-4.
Qualora la casistica individuata sia riconducibile alla lett. a) o alla lett. b) del comma 32.6 del MTI-4, fornire il corredo informativo richiamato dalle previsioni in parola.
Laddove la casistica individuata risulti quella enucleata alla lett. c) del MTI-4, argomentare l'applicazione di quanto disciplinato al comma 32.8 del MTI-4.
Dettagliare, argomentandolo, il programma di impegni previsto al comma 32.9 del MTI-4, o, eventualmente, proporre - fornendo adeguata motivazione - una diversa allocazione temporale dei citati obblighi ai sensi del successivo comma 32.10 come integrato dalla deliberazione 582/2025/R/IDR.
Corredare con la documentazione esplicitamente prevista al comma 32.4 del MTI-4.

- *Procedura ad evidenza pubblica eventualmente esperita in coerenza con la disciplina del bando tipo di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR*

In caso di procedura ad evidenza pubblica espletata in applicazione delle disposizioni specifiche per i casi di indisponibilità dei requisiti informativi minimi di cui all'articolo 11 dell'Allegato A alla deliberazione 347/2025/R/IDR, fornire evidenza del rispetto delle condizioni di aggiudicazione, riportando, per ciascun anno di convergenza, il vincolo ai ricavi (VRG^{a}_{conv}) quantificato ai sensi dei commi 11.8 e 11.9 del citato Allegato A alla deliberazione 347/2025/R/IDR.

Paragrafo non applicabile alla presente predisposizione tariffaria.

8 Tabelle del PEF

Tabella 88

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI	UdM	*Del. 639/2023/R/IDR*	*Del. 582/2025/R/IDR*
VRG^{2022}	euro	34.122.020	34.122.020
pop + 0,25 pop_{Ind}	n. abitante	225.742	225.742
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{Ind}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{Ind}} > VRG_{PM}$(NO)	SI/NO	NO	NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	88.351.698	90.958.780
RAB_{MTI-3}	euro	85.937.467	85.937.467
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,6)	0,60	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**IV**	**IV**

Indicazione metodologiche per lo sviluppo del piano economico-finanziario fino a fine affidamento

Lo sviluppo del PEF (per tutta la durata dell'affidamento) tiene conto del raggiungimento e mantenimento dell'equilibrio economico finanziario della g
efficienza anche in relazione agli investimenti programmati. Gli Enti di governo dell'ambito e gli altri soggetti competenti aggiornano i PEF in conform
metodologiche:
a) il PEF è sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individ
2024 ai sensi del MTI-4;
b) a partire dal 2030, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l'applicazione reiterata dei criteri di cui al MTI-4 (riferiti al quarto periodo regol
criteri riconducibili a specifiche misure straordinarie la cui applicazione è circoscritta alle annualità espressamente indicate nel MTI-4;
c) il PEF assume in ciascun anno: i) la completa realizzazione degli investimenti previsti nel PdI, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, po
immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l'investimento realizzato nell'anno a rileva ai fini tariffari nell'anno (a + 2); ii) il perse
tecnica e contrattuale fissati dalla regolazione;
d) a partire dal 2030, ove ne ricorrano i presupposti, il PEF evidenzia – nell'ambito della componente a conguaglio delle annualità individuate – gli imp
(approvati dal soggetto competente) le cui modalità di recupero siano previste successivamente al 2029;
e) l'aggiornamento del PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati, salvo quanto previsto alla succ
f) tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2024 a moneta costante, assumendo quindi u
g) le nuove attività e le variazioni sistemiche sono valutate ed inserite con le modalità e la tempistica previste nei pertinenti atti di pianificazione adott
merito alle corrispondenti variazioni dei costi e dei ricavi sono adeguatamente illustrate e giustificate nella relazione di accompagnamento;
h) il PEF è sviluppato tenendo nella dovuta considerazione le condizioni alle quali l'operatore si sia aggiudicato l'affidamento del servizio in esito alla p
eventualmente espletata in applicazione della disciplina sul bando di gara di cui alla deliberazione 347/2025/R/idr, con particolare: i) ai parametri che
del moltiplicatore tariffario; ii) alla determinazione di taluni costi operativi; iii) allo sharing dei margini relativi alle altre attività idriche; iv) alle compor
di convergenza, nei contesti territoriali che presentino persistenti carenze informative (Cfr. commi 3.5, 4.1, 5.1 - lett. c), punto i) - e 9.2 dell'Allegato A

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
$Opex^a_{ene}$	euro	12.014.225	12.147.544	6.206.486	8.464.226	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185	9.257.185
$Opex^a_{al}$	euro	9.224.280	10.625.092	10.350.995	9.754.965	9.627.923	9.570.804	8.951.947	8.937.419	8.916.591	8.853.589	8.853.561	8.552.698	8.551.683	8.543.536
$Op^{new,a}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
$Opex^a_{ct}$	euro	0	0	1.193.370	1.577.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161	1.527.161
$Opex^a_{qc}$	euro	0	0	653.233	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217	710.217
Op^a_{social}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op^a_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
$Opex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**21.238.505**	**22.772.636**	**18.404.084**	**20.506.568**	**21.122.485**	**21.065.366**	**20.446.510**	**20.431.982**	**20.411.154**	**20.348.152**	**20.348.124**	**20.047.261**	**20.046.246**	**20.038.099**
AMM^a	euro	3.133.844	3.602.812	4.577.639	5.043.284	5.152.728	5.110.015	5.440.900	5.717.056	5.586.983	5.707.476	5.193.438	4.821.137	4.457.515	4.203.480
Oit^a	euro	2.165.513	2.437.790	3.054.888	3.489.044	3.442.774	3.401.426	3.627.752	3.864.085	3.818.154	3.783.694	3.746.935	3.656.822	3.544.756	3.391.264
$OFlat^a$	euro	870.559	953.052	1.092.965	1.242.382	1.222.905	1.213.653	1.295.718	1.362.014	1.338.636	1.319.881	1.300.852	1.265.921	1.224.831	1.170.536
$\Delta CUIT^a_{Opex}$	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
$Capex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**6.169.916**	**6.993.654**	**8.725.493**	**9.774.710**	**9.818.408**	**9.725.094**	**10.364.370**	**10.943.155**	**10.743.773**	**10.811.051**	**10.241.226**	**9.743.879**	**9.227.102**	**8.765.280**
IP^{exp}	euro	16.571.989	9.910.672	9.356.907	10.693.553	12.895.040	13.696.135	8.725.422	8.029.382	8.448.946	6.332.920	6.091.520	4.770.000	4.912.500	4.742.231
$Capex^a$	euro	8.881.864	10.067.672	12.560.730	14.071.124	14.134.029	13.999.699	14.919.965	15.753.152	15.466.133	15.562.983	14.742.694	14.026.742	13.282.819	12.618.005
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC^a_{capex}	euro	2.711.949	3.074.018	3.835.237	4.296.414	4.315.621	4.274.605	4.555.595	4.809.997	4.722.360	4.751.931	4.501.468	4.282.863	4.055.716	3.852.725
ERC^a_{opex}	euro	3.186.524	3.062.087	6.753.480	6.584.899	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597	6.511.597
ERC^a	euro	**5.898.472**	**6.136.104**	**10.588.717**	**10.881.313**	**10.827.218**	**10.786.203**	**11.067.193**	**11.321.594**	**11.233.957**	**11.263.529**	**11.013.065**	**10.794.460**	**10.567.314**	**10.364.322**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
FNI^a_{ord}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM^a_{FNI}	euro	0	0	0	0	0	0	2.236.681	1.418.023	1.725.870	1.692.022	2.512.339	2.819.714	2.829.497	2.806.371
$\Delta CUIT^a_{FNI}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
$FoNI^a$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2.236.681**	**1.418.023**	**1.725.870**	**1.692.022**	**2.512.339**	**2.819.714**	**2.829.497**	**2.806.371**

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
$Opex^a$	euro	21.238.505	22.772.636	18.404.084	20.506.568	21.122.485	21.065.366	20.446.510	20.431.982	20.411.154	20.348.152	20.348.124	20.047.261	20.046.246	20.038.099
$Capex^a$	euro	6.169.916	6.993.654	8.725.493	9.774.710	9.818.408	9.725.094	10.364.370	10.943.155	10.743.773	10.811.051	10.241.226	9.743.879	9.227.102	8.765.280
$FoNI^a$	euro	0	0	0	0	0	0	2.236.681	1.418.023	1.725.870	1.692.022	2.512.339	2.819.714	2.829.497	2.806.371
RC^a_{TOT}	euro	4.421.304	2.756.046	1.933.099	2.600.000	2.170.000	2.538.091	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC^a	euro	5.898.472	6.136.104	10.588.717	10.881.313	10.827.218	10.786.203	11.067.193	11.321.594	11.233.957	11.263.529	11.013.065	10.794.460	10.567.314	10.364.322
VRG^a predisposto dal soggetto competente	**euro**	**37.728.197**	**38.658.441**	**39.651.393**	**43.762.592**	**43.938.111**	**44.114.754**	**44.114.754**	**44.114.754**	**44.114.754**	**44.114.754**	**44.114.754**	**43.405.314**	**42.670.159**	**41.974.072**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	37.728.197	38.658.441	39.651.393	43.762.592	43.938.111	44.114.754	44.114.754	44.114.754	44.114.754	44.114.754	44.114.754	43.405.314	42.670.159	41.974.072
R^{a-1}_{-2}	euro	121.217	121.217	66.864	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867	67.867
Σ $tariff^{2023}$×$vscal^{a-2}$	euro	35.299.039	34.280.276	32.756.502	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908	33.615.908
ϑ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,065**	**1,124**	**1,208**	**1,299**	**1,304**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,289**	**1,267**	**1,246**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,092	1,163	1,218	1,309	1,408	1,414	**1,420**	**1,420**	**1,420**	**1,420**	**1,420**	**1,420**	**1,397**	**1,373**
VRG^a (coerente con ϑ applicabile)	euro	**37.728.197**	**38.658.441**	**39.651.393**	**43.762.592**	**43.938.111**	**44.114.754**	**44.114.753,774**	**44.114.753,774**	**44.114.753,774**	**44.114.753,774**	**44.114.753,774**	**43.405.314,123**	**42.670.158,745**	**41.974.071,882**
ϑ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,065**	**1,124**	**1,208**	**1,299**	**1,304**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,310**	**1,289**	**1,267**	**1,246**

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	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	0	0	0	0	0
$[1+\gamma^{QP}_{-1}]$*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**19.684.838**	**16.822.009**	**14.086.614**	**12.984.145**	**13.335.040**	**14.046.135**	**9.075.422**	**8.379.382**	**8.798.946**	**6.682.920**	**6.441.520**	**5.120.000**	**5.262.500**	**5.092.231**
Contributi	euro	3.112.850	6.911.337	4.729.707	2.290.592	440.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Investimenti al netto dei contributi		16.571.989	9.910.672	9.356.907	10.693.553	12.895.040	13.696.135	8.725.422	8.029.382	8.448.946	6.332.920	6.091.520	4.770.000	4.912.500	4.742.231
CIN	euro	114.736.495	128.562.843	136.093.720	148.445.159	152.177.526	154.389.297	158.036.219	160.491.022	157.849.031	154.884.576	152.483.867	148.784.510	145.418.696	141.255.132
CIN_{fg}	euro	45.703.914	52.988.788	45.432.250	45.389.576	50.737.531	53.716.803	50.556.396	47.511.930	46.809.145	45.400.413	44.578.170	43.776.336	43.818.960	44.159.178
OF/CIN	%	2,72%	2,73%	3,23%	3,38%	3,26%	3,17%	3,30%	3,47%	3,48%	3,52%	3,54%	3,54%	3,51%	3,46%

Interventi funzionali alla risoluzione delle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea e Contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/idr)

	UdM	2024-2029
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento aggiornati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre forti pubbliche	euro	0
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Risorse regionali o altre forti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE

	UdM	*Del. 582/2025/R/IDR*
IP_{a-1}	euro	425.029.720
$FA_{IP\ a-1}$	euro	292.287.419
CFP_{a-1}	euro	115.728.765
$FA_{CFP\ a-1}$	euro	68.040.090
LIC	euro	3.186.964
VR a fine concessione	euro	**88.240.590**

Tabella 89

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Ricavi da tariffe	euro	32.941.960	35.517.390	37.541.058	40.971.679	41.576.433	41.384.214	41.685.624	42.504.282	42.196.435	42.230.283	41.409.966	40.396.246	39.654.515	38.984.591
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	3.254.443	3.872.538	3.273.503	3.561.248	3.372.676	3.274.393	3.174.294	2.912.674	2.882.034	2.910.152	2.935.226	2.910.609	2.816.886	2.870.604
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	129.115	136.217	80.773	88.174	88.528	88.884	88.884	88.884	88.884	88.884	88.884	87.454	85.973	84.571
Totale Ricavi	**euro**	**36.325.518**	**39.526.145**	**40.895.334**	**44.621.101**	**45.037.637**	**44.747.491**	**44.948.801**	**45.505.840**	**45.167.353**	**45.229.319**	**44.434.076**	**43.394.309**	**42.557.374**	**41.939.765**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	14.404.921	15.814.616	15.132.259	17.066.163	17.608.778	17.551.659	16.932.802	16.918.274	16.897.446	16.834.444	16.834.416	16.533.553	16.532.538	16.524.391
Costo del personale	euro	10.020.107	10.020.107	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305	10.025.305
Totale Costi	**euro**	**24.425.029**	**25.834.723**	**25.157.564**	**27.091.467**	**27.634.082**	**27.576.963**	**26.958.107**	**26.943.579**	**26.922.751**	**26.859.749**	**26.859.721**	**26.558.858**	**26.557.843**	**26.549.696**
MOL	**euro**	**11.900.489**	**13.691.422**	**15.737.770**	**17.529.634**	**17.403.554**	**17.170.528**	**17.990.694**	**18.562.261**	**18.244.602**	**18.369.570**	**17.574.355**	**16.835.451**	**15.999.531**	**15.390.069**
Ammortamenti	euro	8.129.013	9.214.173	9.484.962	9.692.991	10.055.859	10.408.059	10.071.301	9.918.609	9.697.297	9.549.190	8.757.873	8.212.752	8.119.193	8.146.661
Reddito Operativo	**euro**	**3.771.476**	**4.477.249**	**6.252.809**	**7.836.643**	**7.347.695**	**6.762.468**	**7.919.393**	**8.643.652**	**8.547.304**	**8.820.380**	**8.816.482**	**8.622.700**	**7.880.338**	**7.243.408**
Interessi passivi	euro	1.579.932	1.585.145	1.398.748	1.056.346	976.988	918.446	913.606	1.004.544	867.422	697.618	573.890	537.763	537.763	537.763
Risultato ante imposte	**euro**	**2.191.544**	**2.892.104**	**4.854.060**	**6.780.296**	**6.370.707**	**5.844.022**	**7.005.787**	**7.639.108**	**7.679.883**	**8.122.762**	**8.242.592**	**8.084.936**	**7.342.574**	**6.705.645**
IRES	euro	525.971	694.105	1.164.974	1.627.271	1.528.970	1.402.565	1.681.389	1.833.386	1.843.172	1.949.463	1.978.222	1.940.385	1.762.218	1.609.355
IRAP	euro	147.088	174.613	262.618	329.139	308.603	284.024	332.615	363.033	358.987	370.456	370.292	362.153	330.974	304.223
Totale imposte	**euro**	**673.058**	**868.718**	**1.427.592**	**1.956.410**	**1.837.573**	**1.686.589**	**2.014.003**	**2.196.419**	**2.202.159**	**2.319.919**	**2.348.514**	**2.302.538**	**2.093.192**	**1.913.578**
Risultato di esercizio	**euro**	**1.518.486**	**2.023.386**	**3.426.468**	**4.823.886**	**4.533.134**	**4.157.433**	**4.991.784**	**5.442.689**	**5.477.724**	**5.802.843**	**5.894.078**	**5.782.398**	**5.249.382**	**4.792.067**

Tabella 90

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	37.363.264	38.273.436	39.474.157	43.571.679	43.746.433	43.922.305	41.685.624	42.504.282	42.196.435	42.230.283	41.409.966	40.396.246	39.654.515	38.984.591
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	235.818	248.788	95.527	102.738	103.150	103.565	103.565	103.565	103.565	103.565	103.565	101.899	100.173	98.539
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	129.115	136.217	80.773	88.174	88.528	88.884	88.884	88.884	88.884	88.884	88.884	87.454	85.973	84.571
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**37.728.197**	**38.658.441**	**39.650.457**	**43.762.592**	**43.938.111**	**44.114.754**	**41.878.072**	**42.696.731**	**42.388.884**	**42.422.731**	**41.602.415**	**40.585.600**	**39.840.661**	**39.167.701**
Costi operativi	euro	24.425.029	25.834.723	25.157.564	27.091.467	27.634.082	27.576.963	26.958.107	26.943.579	26.922.751	26.859.749	26.859.721	26.558.858	26.557.843	26.549.696
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**24.425.029**	**25.834.723**	**25.157.564**	**27.091.467**	**27.634.082**	**27.576.963**	**26.958.107**	**26.943.579**	**26.922.751**	**26.859.749**	**26.859.721**	**26.558.858**	**26.557.843**	**26.549.696**
Imposte	euro	673.058	868.718	1.427.592	1.956.410	1.837.573	1.686.589	2.014.003	2.196.419	2.202.159	2.319.919	2.348.514	2.302.538	2.093.192	1.913.578
IMPOSTE	**euro**	**673.058**	**868.718**	**1.427.592**	**1.956.410**	**1.837.573**	**1.686.589**	**2.014.003**	**2.196.419**	**2.202.159**	**2.319.919**	**2.348.514**	**2.302.538**	**2.093.192**	**1.913.578**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**12.630.110**	**11.955.001**	**13.065.301**	**14.714.714**	**14.466.456**	**14.851.201**	**12.905.962**	**13.556.733**	**13.263.974**	**13.243.064**	**12.394.180**	**11.724.204**	**11.189.627**	**10.704.427**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 468.247	- 468.247	- 877.277	- 877.277	103.600	63.947	- 367.323	- 318.667	141.453	- 366.542	162.583	- 15.972	206.941	136.607
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**12.161.863**	**11.487.268**	**12.188.024**	**13.837.437**	**14.570.055**	**14.915.148**	**12.538.639**	**13.238.066**	**13.405.427**	**12.876.521**	**12.556.763**	**11.708.232**	**11.396.568**	**10.841.034**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	2.236.681	1.418.023	1.725.870	1.692.022	2.512.339	2.819.714	2.829.497	2.806.371
Altri investimenti	euro	19.684.838	16.822.009	14.086.614	12.984.145	13.335.040	14.046.135	6.838.741	6.961.359	7.073.076	4.990.898	3.929.181	2.300.286	2.433.003	2.285.860
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 7.522.975**	**- 5.334.741**	**- 1.898.590**	**853.292**	**1.235.016**	**869.014**	**3.463.217**	**4.858.684**	**4.606.482**	**6.193.601**	**6.115.243**	**6.588.232**	**6.134.068**	**5.748.803**
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	2.236.681	1.418.023	1.725.870	1.692.022	2.512.339	2.819.714	2.829.497	2.806.371
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	9.319.840	3.281.410	1.840.492	1.183.332	2.615.190	3.055.973	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	3.112.850	6.911.337	4.729.707	2.290.592	440.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**4.909.714**	**4.858.006**	**4.671.609**	**4.327.216**	**4.290.205**	**4.274.987**	**6.049.898**	**6.626.707**	**6.682.352**	**8.235.624**	**8.977.582**	**9.757.947**	**9.313.565**	**8.905.174**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	3.329.782	3.272.861	3.272.861	3.270.870	3.313.217	3.356.541	2.627.469	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	1.579.932	1.398.748	1.398.748	1.001.131	831.059	658.561	483.586	537.763	537.763	537.763	537.763	537.763	537.763	537.763
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	1.830.629	2.740.099	2.920.025	1.204.234	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	186.397	-	55.215	145.930	259.885	430.020	466.780	329.658	159.855	36.127	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**4.909.714**	**4.858.006**	**4.671.609**	**4.327.216**	**4.290.205**	**4.274.987**	**5.371.704**	**5.664.643**	**5.707.447**	**3.821.852**	**2.493.890**	**2.457.763**	**2.457.763**	**2.457.763**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**678.195**	**962.064**	**974.905**	**4.413.772**	**6.483.691**	**7.300.183**	**6.855.802**	**6.447.411**
Valore residuo a fine concessione	euro														88.240.590
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro														0

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	6,706%
TIR levered	%	3,816%
ADSCR	n.	1,405
DSCR minimo	n.	1,126
LLCR	n.	1,555

Tabella 91

STATO PATRIMONIALE

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
ATTIVO														
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**111.230.210**	**118.815.912**	**125.182.501**	**128.473.655**	**131.752.835**	**135.390.911**	**134.395.032**	**132.855.804**	**131.957.453**	**129.091.183**	**126.774.830**	**123.682.078**	**120.825.384**	**117.770.955**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**43.947.898**	**41.421.227**	**16.615.891**	**16.018.876**	**13.892.075**	**11.397.500**	**11.524.184**	**12.688.109**	**13.587.106**	**18.009.225**	**24.290.646**	**31.340.108**	**38.012.227**	**44.293.702**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	43.947.898	41.421.227	16.615.891	16.018.876	13.892.075	11.397.500	11.524.184	12.688.109	13.587.106	18.009.225	24.290.646	31.340.108	38.012.227	44.293.702
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASSIVO														
A) Patrimonio netto	**52.425.346**	**54.448.732**	**54.938.993**	**59.762.880**	**64.296.014**	**68.453.447**	**73.445.231**	**78.887.920**	**84.365.644**	**90.168.487**	**96.062.564**	**101.844.963**	**107.094.345**	**111.886.412**
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	50.906.860	52.425.346	51.512.526	54.938.993	59.762.880	64.296.014	68.453.447	73.445.231	78.887.920	84.365.644	90.168.487	96.062.564	101.844.963	107.094.345
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.518.486	2.023.386	3.426.468	4.823.886	4.533.134	4.157.433	4.991.784	5.442.689	5.477.724	5.802.843	5.894.078	5.782.398	5.249.382	4.792.067
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**1.637.790**	**1.638.304**	**1.284.939**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**	**-1.768.994**
D) Debiti	**55.189.253**	**54.936.796**	**36.039.599**	**34.088.735**	**33.537.586**	**33.344.521**	**27.967.589**	**23.190.685**	**18.416.205**	**14.933.775**	**12.974.088**	**10.787.395**	**8.890.653**	**6.941.324**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	41.873.658	41.882.207	27.848.589	25.761.051	25.063.024	24.762.456	20.304.358	15.644.259	10.804.234	7.680.000	5.760.000	3.840.000	1.920.000	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	3.026.590	3.026.590	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907	3.387.907
7) debiti verso fornitori	5.603.796	5.364.925	4.803.102	4.939.777	5.086.655	5.194.158	4.275.325	4.158.519	4.224.064	3.865.868	3.826.181	3.559.488	3.582.746	3.553.417
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	4.685.209	4.663.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	**45.925.719**	**49.213.306**	**49.534.861**	**52.409.912**	**49.580.306**	**46.759.437**	**46.275.390**	**45.234.304**	**44.531.705**	**43.767.140**	**43.797.818**	**44.158.823**	**44.621.607**	**45.005.914**
Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**