



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

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

Schema tipo - Allegato 3 Determina DTAC 2-2026

*Tariffa all'ingrosso servizio di acquedotto
reso all'ATO della Provincia di Monza e Brianza*

CAP Holding spa – Grossista acquedotto ATO MB

Sommario

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]	6
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]	6
1.2	PRECISAZIONI SU SERVIZI SII E ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE	7
1.3	ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI	8
2	DATI RELATIVI ALLA GESTIONE NELL'AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE	8
2.1	DATI PATRIMONIALI	11
2.1.1	Fonti di finanziamento	11
2.1.2	Altri dati economico-finanziari	13
2.2	DATI DI CONTO ECONOMICO	15
2.2.1	Dati di conto economico	20
2.2.2	Focus sugli scambi all'ingrosso	24
2.3	DATI RELATIVI ALLE IMMOBILIZZAZIONI	25
2.3.1	Investimenti e dismissioni	25
2.3.1	Infrastrutture di terzi	33
2.3.2	Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi	34
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	42
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	55
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore	55
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
	PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO (PEF)	60
3.3	PIANO TARIFFARIO	60
3.4	SCHEMA DI CONTO ECONOMICO	60
3.5	RENDICONTO FINANZIARIO	60
3.6	STATO PATRIMONIALE	60
4	EVENTUALI ISTANZE SPECIFICHE	61
5	NOTE E COMMENTI SULLA COMPILAZIONE DEL FILE RDT2026	61
6	SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA AI SENSI DELL'ART. 32 DEL MTI-4 [EVENTUALE]	62
7	TABELLE DEL PEF	62

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;

Ai sensi di quanto previsto dall’art. 172 del D.Lgs. 152/2006, si attesta che CAP Holding S.p.A. dispone di un titolo giuridico conforme alla normativa *pro tempore* vigente per l’esercizio del Servizio Idrico Integrato nell’Ambito Territoriale Ottimale della Città Metropolitana di Milano. L’affidamento del Servizio Idrico Integrato a CAP Holding S.p.A. è stato disposto secondo il modello dell’in house providing, con decorrenza dal 1° gennaio 2014 e durata ventennale. La gestione del SII interessa il territorio dell’ATO Città Metropolitana di Milano, ad esclusione della Città di Milano. La relativa Convenzione di affidamento è stata sottoscritta in data 20 dicembre 2013, con avvio dal 1° gennaio 2014 e scadenza fissata al 31 dicembre 2033. Come già illustrato in dettaglio in occasione della predisposizione tariffaria MTI-3 dell’anno 2020, alla cui relazione si rinvia per gli eventuali approfondimenti, con deliberazione n. 6 del 16 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione dell’ATO Città Metropolitana di Milano ha modificato i criteri di regolazione tariffaria delle forniture all’ingrosso relative ai cosiddetti scambi interambito. In particolare, è stata prevista l’applicazione della “tariffa di scambio” ai flussi attivi verso l’ATO di Lodi, l’ATO di Como e verso il gestore del SII della Città di Milano, Metropolitana Milanese S.p.A. È rimasto invece invariato il criterio applicato ai servizi di acquedotto e depurazione resi nei confronti dell’ATO Monza e Brianza, per i quali continuano a essere sviluppate specifiche determinazioni tariffarie nelle quali CAP Holding S.p.A. assume la qualifica di grossista. In continuità con l’impostazione adottata nelle predisposizioni tariffarie MTI-3 2020 e MTI-3 Aggiornamento 2022, approvate da ARERA rispettivamente con deliberazioni 416/2021/R/idr e 612/2022/R/idr, anche la predisposizione tariffaria relativa al periodo regolatorio MTI-4 mantiene la medesima impostazione con riferimento agli schemi regolatori delle predette gestioni all’ingrosso. Ai fini dell’applicazione della disciplina regolatoria, CAP Holding S.p.A. è pertanto considerata quale unica gestione aggregata, comprendente la gestione del SII nell’ATO Città Metropolitana di Milano e le gestioni all’ingrosso interambito, con particolare riferimento:

- ai dati di qualità tecnica, includendo le forniture all’ingrosso dei servizi di acquedotto e depurazione rese nei confronti del gestore dell’ATO Monza e Brianza;
- alla determinazione del margine rilevante ai fini della valutazione dell’efficienza operativa, calcolato tenendo conto dell’eventuale differenza tra i costi operativi endogeni riconosciuti al gestore nella tariffa dell’annualità 2020 e il costo operativo efficientabile riferito alla medesima annualità.

Conseguentemente, la determinazione delle classi di appartenenza dei macro-indicatori di qualità tecnica e dei relativi obiettivi di mantenimento o miglioramento, nonché la verifica dell’eventuale recupero di efficienza derivante dall’applicazione della funzione econometrica utilizzata per la determinazione della frontiera efficiente dei costi operativi, sono effettuate considerando unitariamente i dati riferiti alla gestione del SII nell’ATO Città Metropolitana

di Milano e quelli relativi alle gestioni all'ingrosso ricomprese nel perimetro regolatorio di CAP Holding S.p.A.

Con riferimento all'affidamento del Servizio Idrico Integrato a CAP Holding S.p.A., l'assemblea di ATO, con deliberazione nr. 3 del 24/02/2026 ha deliberato l'estensione temporale della concessione per ulteriori quattro anni, con differimento della scadenza originaria al 31 dicembre 2037. L'istanza trova fondamento negli articoli 6 e 13 della Convenzione di affidamento vigente e nella disciplina regolatoria di cui alla deliberazione ARERA 656/2015/R/idr. L'estensione è motivata dall'esigenza di allineare la scadenza concessoria di CAP Holding a quella dell'altro gestore d'ambito, MM S.p.A., al fine di favorire il progressivo completamento del processo di unificazione della gestione del Servizio Idrico Integrato nell'ATO Città Metropolitana di Milano. Tale allineamento temporale costituisce un passaggio funzionale alla futura costituzione del Gestore Unico del SII a livello metropolitano, in coerenza con gli indirizzi della Missione 2 del Piano Strategico Metropolitano e con il principio di unicità della gestione d'ambito previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006. Con riferimento alle verifiche di cui all'art. 147, comma 2-bis, del D.Lgs. 152/2006, si attesta che la gestione svolta da CAP Holding S.p.A. non si configura quale gestione autonoma salvaguardata, trattandosi di un affidamento in house providing disposto dall'Ente di governo dell'ambito nell'ambito dell'ordinario assetto gestionale del SII. Alla luce di quanto sopra, si conferma la conformità del titolo giuridico di CAP Holding S.p.A. alla normativa pro tempore vigente, nonché la continuità dell'affidamento nell'ambito del percorso di progressiva unificazione della gestione del Servizio Idrico Integrato a livello metropolitano.

Nella tabella seguente sono riportati i principali elementi caratterizzanti l'affidamento vigente del Servizio Idrico Integrato a CAP Holding S.p.A., unitamente agli esiti della verifica in ordine alla sussistenza delle cause di esclusione previste dalla regolazione vigente, che, sulla base degli elementi rappresentati, non risultano ricorrere nel caso in esame.

Tabella 1

Descrizione	Dichiarazione
Tipo affidamento	Affidamento del SII
Data inizio affidamento	01/01/2014
Data fine affidamento	31/12/2037
Presenza Carta dei servizi	SI
Assenza di un consumo minimo impegnato per la fatturazione delle utenze	SI
Versamento delle componenti perequative a CSEA	SI
Assenza di ritardi e carenze nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento della mancanza dei pertinenti prerequisiti	SI

La permanenza, in capo a CAP Holding S.p.A., di attività di vendita di servizi all'ingrosso, svolte mediante impianti localizzati nel territorio dell'ATO Città Metropolitana di Milano e destinati a fornire servizi di acquedotto e depurazione anche a gestori operanti in ambiti territoriali contermini, determina l'applicazione di quanto previsto dall'art. 16, comma 3, dello schema di convenzione approvato con deliberazione ARERA 656/2015/R/idr. La disposizione stabilisce, infatti, che «*laddove un grossista eroghi servizi a diversi soggetti gestori, operanti in una pluralità di ATO, provvede agli obblighi di predisposizione tariffaria l'EGA nel cui territorio è localizzato l'impianto (...)*». Pertanto, in continuità con l'impostazione già adottata nell'ambito delle predisposizioni tariffarie MTI-3 e prima applicazione MTI-4, gli obblighi di predisposizione e approvazione delle tariffe relative ai servizi all'ingrosso sono assolti dall'EGA nel cui territorio è localizzato l'impianto attraverso il quale il servizio viene erogato a gestori operanti in altri ambiti territoriali. In applicazione di tale criterio, l'EGA Città Metropolitana di Milano provvede alla predisposizione tariffaria anche con riferimento alle gestioni all'ingrosso di CAP Holding S.p.A. nei confronti dell'ATO Monza e Brianza,

relativamente ai servizi di acquedotto e depurazione erogati mediante impianti localizzati nel territorio dell'ATO Città Metropolitana di Milano.

- 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;

Alla data della presente relazione non risultano avviate procedure di affidamento ai sensi della normativa vigente. Pertanto, non sono stati adottati atti amministrativi né definiti specifici impegni o tempistiche finalizzati alla conclusione di una procedura di affidamento. Eventuali iniziative saranno avviate qualora ricorrano i presupposti previsti dalla normativa applicabile.

- 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;

L'affidamento del servizio, avvenuto nel 2014, è antecedente all'introduzione della disciplina relativa al bando di gara di cui alla deliberazione ARERA 347/2025/R/IDR e, pertanto, non è stato effettuato in applicazione delle disposizioni dalla stessa previste. L'affidamento in essere è stato disposto secondo le modalità e i presupposti previsti dal quadro normativo vigente al momento del relativo perfezionamento.

- descrivere il territorio servito;

Come già illustrato e argomentato nella precedente predisposizione tariffaria, il perimetro delle forniture all'ingrosso risulta tuttora interessato da una significativa e progressiva evoluzione, connessa alla realizzazione e alla progressiva entrata in esercizio di importanti infrastrutture di adduzione. Il completamento di tali interventi consentirà, a regime, di estendere l'approvvigionamento idropotabile a 25 Comuni dell'ATO Monza e Brianza, determinando un significativo ampliamento del perimetro servito da CAP Holding S.p.A. e, conseguentemente, un incremento dei volumi di acqua forniti all'ingrosso, unitamente al miglioramento e al consolidamento dei livelli qualitativi del servizio erogato. Allo stato attuale, i Comuni direttamente raggiunti dal servizio mediante gli spillamenti realizzati lungo la dorsale sono 15: Agrate Brianza, Aicurzio, Bellusco, Bernareggio, Burago di Molgora, Busnago, Caponago, Cavenago di Brianza, Concorezzo, Cornate d'Adda, Mezzago, Ornago, Sulbiate, Vimercate e Usmate Velate. Il processo di potenziamento e ampliamento infrastrutturale è previsto completarsi nel corso del quarto periodo regolatorio, con l'ultimazione e la progressiva entrata a regime della Dorsale Nord in provincia di Monza e Brianza. Il completamento dell'opera rappresenta pertanto un elemento rilevante nell'evoluzione della gestione all'ingrosso, in quanto funzionale al raggiungimento del perimetro di servizio previsto a regime e alla conseguente crescita dei volumi forniti ai territori dell'ATO Monza e Brianza. La tabella seguente, sulla base delle informazioni riportate nel foglio "Dati tecnici", riepiloga per le annualità 2024 e 2025 le principali consistenze tecniche e fisiche della gestione, distintamente per il segmento del servizio di acquedotto, con riferimento alla popolazione e alle utenze interessate, nonché alle principali grandezze fisiche e infrastrutturali caratterizzanti ciascun servizio.

Tabella 2

SERVIZIO ACQUEDOTTO	ANNO 2024	ANNO 2025
Numero di comuni serviti (ComA)	16	16
Popolazione residente servita (PRA)	146.089	147.819
Volume di acqua fatturato (A20)	6.014.956	6.443.119
Utenze totali (UtT)	0	0
Popolazione fluttuante (PFA)	7.779	7.871
Superficie (SUA)	106	106
Lunghezza rete (L)	46	46

- 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 DTAC¹, evidenziando cambiamenti nel territorio servito, nei servizi forniti o nelle attività svolte, indicando le date in cui sono intervenute le predette modifiche.

Rispetto alle informazioni già comunicate nell'ambito della raccolta dati di cui alla Determina 1/2024-DTAC non sono intervenute modifiche del perimetro gestionale. Il territorio servito, i servizi erogati e le attività svolte dal gestore sono rimasti invariati nel periodo di riferimento.

Infatti, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie CAP Holding S.p.A. svolge il servizio di acquedotto all'ingrosso a favore dell'ATO Monza e Brianza, con riferimento ai segmenti di captazione, potabilizzazione e adduzione, attraverso le centrali di Pozzuolo Martesana e Trezzo sull'Adda, entrambe localizzate nel territorio dell'ATO Città Metropolitana di Milano. Tali infrastrutture sono funzionali all'approvvigionamento idropotabile dei Comuni ricadenti nell'ATO Monza e Brianza serviti dalla rete di adduzione all'ingrosso.

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:

- 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 VI².

La fattispecie non è presente nel caso di CAP Holding SpA.

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 esercitano 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 rinvenivano 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.

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”.

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

Explicitare 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.

Nel territorio di competenza non sono presenti gestioni che esercitano il servizio idrico integrato in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina pro tempore vigente. Pertanto, la presente sezione non trova applicazione.

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.

L'attività oggetto della presente predisposizione tariffaria relativa alla gestione all'ingrosso riguarda i segmenti di captazione, potabilizzazione e adduzione funzionali all'approvvigionamento idropotabile dei Comuni ricadenti nel territorio dell'ATO Monza e Brianza. Come precedentemente evidenziato, la gestione risulta interessata da una progressiva evoluzione del perimetro territoriale servito, connessa alla realizzazione e alla messa in esercizio delle nuove infrastrutture di adduzione. Tale evoluzione non determina, tuttavia, una modifica della natura delle attività svolte da CAP Holding S.p.A., che continuano a riguardare i medesimi segmenti del servizio già ricompresi nelle precedenti predisposizioni tariffarie. Pertanto, pur in presenza di un progressivo ampliamento del perimetro servito e dei relativi volumi di fornitura, non si rilevano variazioni delle attività svolte dal gestore grossista rispetto a quelle considerate nelle precedenti determinazioni tariffarie, né con riferimento alla deliberazione ARERA 580/2019/R/idr né rispetto alla successiva deliberazione 639/2021/R/idr e alla deliberazione vigente 639/2023/R/idr come aggiornata e rinnovata dalla deliberazione 582/2025/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), 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.

La richiesta non risulta pertinente rispetto alla presente predisposizione tariffaria, in quanto la stessa è riferita esclusivamente alla gestione dei servizi all'ingrosso svolti da CAP Holding S.p.A., aventi ad oggetto i segmenti di captazione, potabilizzazione e adduzione. La presente predisposizione non riguarda, pertanto, la gestione del Servizio Idrico Integrato resa direttamente agli utenti finali né comprende attività di raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante infrastrutture dedicate. Non ricorre quindi, nell'ambito della gestione all'ingrosso oggetto della presente predisposizione, la fattispecie richiamata dalla richiesta.

Inoltre, explicitare tra le “Altre attività idriche” quelle ricondotte ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale dal pertinente soggetto competente.

La richiesta non risulta pertinente rispetto alla presente predisposizione tariffaria, in quanto la stessa è riferita esclusivamente alla gestione dei servizi all'ingrosso svolti da CAP Holding S.p.A., limitatamente ai segmenti di captazione, potabilizzazione e adduzione.

Nell'ambito del perimetro regolatorio oggetto della presente predisposizione non risultano ricomprese “Altre attività idriche” ricondotte dal pertinente soggetto competente a specifici obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale. Non ricorre, pertanto, per la gestione all'ingrosso in esame, la fattispecie richiamata dalla richiesta.

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.

Con riferimento alle cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario previste dall'art. 9 della deliberazione ARERA 639/2023/R/idr, si precisa che CAP Holding S.p.A. presenta i requisiti richiesti dalla disciplina regolatoria, valutati con riferimento al gestore quale unica entità giuridica e considerando complessivamente anche la gestione del Servizio Idrico Integrato svolta nell'ATO Città Metropolitana di Milano. In tale prospettiva, le verifiche relative all'adozione della Carta dei servizi, all'eliminazione della fatturazione del consumo minimo impegnato e al regolare versamento alla Cassa per i servizi energetici e ambientali (CSEA) delle componenti tariffarie perequative sono effettuate con riferimento alla posizione complessiva di CAP Holding S.p.A.

In particolare, la carta del servizio di CAP Holding spa – Grossista acquedotto ATO MB in vigore è coerente con le disposizioni ARERA.

Il gestore, inteso quale entità legale unica:

- Non applica il minimo impegnato alle utenze domestiche, ovvero non esiste alcuna disposizione nel regolamento di fornitura che obbliga l'utente a pagare un quantitativo di metri cubi minimo a prescindere dal consumo reale;
- Effettua regolari versamenti alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti perequative;
- Non presenta 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 presenta condizioni critiche da esplicitare in merito a:
 - situazione giuridico-patrimoniale (procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
 - ricorsi pendenti e sentenze passate in giudicato che possano pregiudicare la validità del titolo a gestire il servizio.

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 segnala che il gestore CAP Holding SpA è un'azienda che opera prevalentemente nel settore dei servizi idrici, le attività diverse incidono in misura marginale.

Inoltre, si specifica che il gestore come da consuetudine ha utilizzato l'anno contabile 2024 per proiettarli uguali a quelli ai dati dell'anno 2025.

I dati economici e patrimoniali relativi all'annualità 2024 utilizzati ai fini della presente predisposizione tariffaria sono stati determinati tenendo conto dell'assetto societario e organizzativo che caratterizza la gestione del Servizio Idrico Integrato nell'ATO Città Metropolitana di Milano nell'anno di riferimento. In particolare, nel 2024 le attività riconducibili alla gestione risultano articolate tra CAP Holding S.p.A. e CAP Evolution S.r.l.: quest'ultima svolge prevalentemente le attività operative relative ai segmenti di acquedotto, fognatura e al segmento di depurazione, con l'obiettivo di integrare tali attività con la gestione dei rifiuti (waste management) attraverso le società controllate del gruppo, quali Neutalia e ZeroC, mentre CAP Holding svolge, tra le altre, le attività connesse alla fatturazione agli utenti finali, e alla realizzazione degli investimenti oltre, a partire dal 2024, alla conduzione di acquedotto e fognatura.

Ai fini della compilazione del file RDT, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, i dati delle due società sono stati pertanto considerati in forma aggregata, in modo da ricostruire il complesso dei costi, dei ricavi e delle grandezze patrimoniali effettivamente riconducibili alla gestione regolata. La ricostruzione non è stata effettuata assumendo direttamente quale fonte il bilancio consolidato del gruppo. Tale scelta deriva dalla necessità di preservare il necessario livello di analiticità delle informazioni richieste ai fini regolatori: nel processo di consolidamento, infatti, alcune componenti derivanti dai rapporti infragruppo e dai costi sostenuti operativamente da CAP Evolution risultano aggregate o riclassificate, non consentendo di mantenere il medesimo dettaglio per natura necessario alla corretta compilazione della raccolta dati tariffaria.

La metodologia adottata ha pertanto assunto come fonte primaria i bilanci d'esercizio delle singole società, procedendo alla successiva aggregazione delle relative grandezze e all'elisione delle partite reciproche tra CAP Holding S.p.A. e CAP Evolution S.r.l. Tale procedimento consente di rappresentare i costi e i ricavi riferibili alla gestione nel loro effettivo ammontare verso soggetti terzi, evitando duplicazioni derivanti dai rapporti economici intercorsi tra le due società.

La ricostruzione dei dati contabili tiene inoltre conto dell'articolazione delle attività svolte e dei relativi flussi gestionali, distinguendo le diverse Business Unit attraverso le quali risultavano organizzate le attività del Gruppo nell'annualità di riferimento. In particolare, il perimetro considerato comprende la gestione del Servizio Idrico Integrato nell'ATO Città Metropolitana di Milano, nonché le attività connesse alle forniture e agli scambi di servizi idrici con gestori operanti in territori contermini. Sono pertanto distintamente individuati i flussi relativi alle forniture verso la Città di Milano, l'ATO Como e l'ATO Lodi, nonché le attività di fornitura all'ingrosso dei servizi di acquedotto e depurazione nei confronti del gestore operante nell'ATO Monza e Brianza. La contabilità consente inoltre di individuare separatamente le ulteriori attività svolte al di fuori del perimetro caratteristico della gestione del SII, tra le quali rientrano, ad esempio, il contratto di collaborazione industriale con Alfa S.r.l., le attività svolte in conto terzi nel Comune di Gorla Minore

e la gestione in service effettuata per conto di Pavia Acque S.c.a.r.l. nel territorio della provincia di Pavia.

Anche la ricostruzione degli investimenti realizzati nell'annualità 2024 è stata effettuata mediante l'aggregazione dei dati delle due società, al netto delle eventuali partite reciproche. Gli investimenti dell'annualità risultano realizzati prevalentemente da CAP Holding S.p.A. La rappresentazione complessiva consente pertanto di ricondurre alla gestione l'intero ammontare degli investimenti effettivamente realizzati nell'anno, indipendentemente dalla società del Gruppo che ne ha curato contabilmente la realizzazione. In particolare, si evidenzia che:

- a) Con riferimento alle modalità di rappresentazione degli incrementi patrimoniali nella raccolta dati, occorre inoltre considerare il criterio contabile adottato dal gestore, in base al quale gli Incrementi Patrimoniali (IP) sono rappresentati al netto dei contributi pubblici e delle quote FoNI, mentre risultano considerati al lordo dei contributi di allacciamento;
- b) In coerenza con tale impostazione, nella voce “Cessioni/Dismissioni nell'anno” sono state ricondotte, oltre alle effettive cessioni e dismissioni, anche le movimentazioni necessarie a riconciliare il valore degli incrementi patrimoniali con le risultanze contabili, comprendenti in particolare contributi pubblici, quote FoNI, giroconti e svalutazioni contabili.

Tale modalità di rappresentazione deve pertanto essere letta congiuntamente al criterio utilizzato per la valorizzazione degli incrementi patrimoniali e non implica che tutte le grandezze riportate nella voce “Cessioni/Dismissioni” siano riconducibili, sotto il profilo sostanziale, a effettive operazioni di alienazione o dismissione di cespiti. La valorizzazione risponde invece all'esigenza di garantire la riconciliazione tra i dati patrimoniali risultanti dalle fonti contabili e quelli rappresentati ai fini della raccolta tariffaria.

La completezza, la coerenza, la congruità e la tracciabilità dei dati utilizzati ai fini tariffari rispetto alle poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie sono state assicurate attraverso un articolato sistema di controlli, sviluppato anche mediante uno specifico file Excel, che ha previsto:

- un sistema automatizzato di verifica dei dati, basato su una serie di controlli finalizzati ad accertarne la completezza e la coerenza interna;
- la raccolta e l'analisi di dati contabili di dettaglio, desunti in particolare dai bilanci di verifica e dal libro cespiti, utilizzati per la riconciliazione con le risultanze del bilancio d'esercizio;
- successivi approfondimenti condotti con la Società nell'ambito di un percorso di validazione svolto in forma partecipata, finalizzato alla verifica e alla condivisione delle risultanze emerse nel corso dell'istruttoria.

Nei paragrafi successivi saranno illustrate le principali risultanze di tale attività attraverso specifiche tabelle di riepilogo, riconciliazione e quadratura degli importi, elaborate nell'ambito del predetto file Excel di validazione.

In particolare, in luogo della riproposizione integrale delle tabelle contenute nel file della RDT ARERA, sono riportati prospetti sintetici che evidenziano le principali quadrature effettuate tra le fonti contabili obbligatorie e i dati oggetto della Raccolta Dati Tariffaria (RDT), con specifico riferimento ai dati di natura economica esposti nel foglio “Dati_conto_economico” e ai dati di natura patrimoniale riportati nel foglio “Altri_dati_eco_fin”. Tali prospetti consentono di dare evidenza della riconducibilità degli importi dichiarati nella RDT alle corrispondenti risultanze delle fonti contabili obbligatorie, rappresentando altresì gli eventuali passaggi di raccordo, le riclassificazioni e le altre rettifiche necessarie per assicurare la piena quadratura e tracciabilità dei dati utilizzati ai fini della determinazione tariffaria.

➤ Sezione dati tecnici

Nella presente sezione si commentano i dati relativi al foglio Dati_tecnici in cui il file RDT richiede informazioni di dettaglio relativamente alla fornitura di energia elettrica e ai dati fisici e tecnici relativi alla gestione in qualità di grossista per il segmento di acquedotto a servizio dell'ATO Monza e Brianza. Per quanto riguarda la sezione dei dati tecnici si rinvia a quanto precedentemente detto nel paragrafo 1.1 che tratta il territorio gestito, nella tabella seguente si dà evidenza invece delle informazioni richieste dall'RDT per quanto riguarda la fornitura elettrica.

Tabella 3

Descrizione	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2023
Totale consumo di energia elettrica	4.237.308	4.611.621	4.308.711
di cui, in salvaguardia	0	0	
Energia elettrica, quantità acquistata e consumata	3.796.932	4.190.364	4.253.593
Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata	440.376	421.257	55.119
I costi di produzione dell'energia elettrica autoprodotta e consumata, ivi compresi quelli di capitale, non sono coperti da altre componenti tariffarie	NO	NO	
Costo energia elettrica a bilancio	829.221	925.802	1.226.299
di cui, in salvaguardia	0	0	
Costo medio della fornitura elettrica (Esclusi consumi autoprodotti)	0,2184	0,2209	
Costo medio della fornitura elettrica per l'acquisto in regime di salvaguardia	0	0	
Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi	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.

I valori riportati nella seguente tabella si riferiscono alla quota parte delle grandezze economiche attribuibile all'attività svolta da CAP Holding S.p.A. in qualità di grossista per il segmento di acquedotto a servizio dell'ATO Monza e Brianza e risultano coerenti e riconciliati con le risultanze contabili relative all'esercizio 2024.

Tabella 4

MEZZI PROPRI	Anno 2024	Anno 2025
Mezzi Propri	0	0
MEZZI DI TERZI	Anno 2024	Anno 2025
Finanziamenti a medio-lungo termine	953.349	929.654
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	2,37%	2,28%
Prestiti obbligazionari	0	0
Tasso medio Prestiti obbligazionari	0,00%	0,00%
Altre passività consolidate	9.213	9.213
Finanziamenti a breve termine	2.273	2.273
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	0	0
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	0,00%	0,00%
Altre passività correnti	173.678	173.678
Debiti tributari	413.933	413.933

TFR, FONDO RISCHI E ALTRI	Anno 2024	Anno 2025
TFR	10.226	10.226
Fondo di quiescenza	0	0
Fondo rischi e oneri	28.467	28.467
Fondo rischi su crediti	0	0
Fondo svalutazione crediti	286.988	286.988
Valore Deposito cauzionale	341	341

TFR, FONDO RISCHI E ALTRI	Anno 2024	Anno 2025
Fondo imposte e tasse (anche differite)	635.979	635.979
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	0	0
Fondo per il ripristino di beni di terzi	0	0
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lett. f) MTI-4	0	0
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	0	0

Con riferimento al “Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti” di cui all’art. 10.1, lett. f), del MTI-4, si precisa che i meccanismi incentivanti ARERA relativi a premi e penalità sono valutati complessivamente con riferimento alla gestione principale del Servizio Idrico Integrato svolta da CAP Holding S.p.A. nell’ATO Città Metropolitana di Milano e non distintamente con riferimento ai due segmenti di servizio oggetto delle gestioni all’ingrosso. Conseguentemente, eventuali premi, penalità e relativi accantonamenti trovano rappresentazione nell’ambito della gestione principale e non sono oggetto di separata valorizzazione nelle predisposizioni tariffarie relative ai servizi all’ingrosso.

Nelle tabelle seguenti si dà evidenza delle quadrature degli importi delle diverse fonti di finanziamento inserite nell’RDT con gli importi scritti nel bilancio di esercizio.

Tabella 5

Verifica MEZZI PROPRI	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
A) PATRIMONIO NETTO (da bilancio)	947.967.913	984.476.101	
MEZZI PROPRI RDT SII+AAI	0	0	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-947.967.913	-984.476.101	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

MEZZI DI TERZI (Esclusivamente riconducibili al SII e AAI)	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
D) Totale Debiti (Totale Voce D del bilancio)	462.502.865	495.892.493	
MEZZI di TERZI RDT SII+AAI	1.552.446	1.528.750	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-460.950.420	-494.363.743	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Prestiti obbligazionari	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
1) Obbligazioni	97.094.855	89.644.754	
2) Obbligazioni convertibili	0	0	
D) Debiti obbligazionari (da bilancio)	97.094.855	89.644.754	
Debiti obbligazionari RDT	0	0	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-97.094.855	-89.644.754	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Debiti finanziari	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	
4) Debiti verso banche	155.549.715	192.065.223	
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	
D) Debiti Finanziari (da bilancio)	155.549.715	192.065.223	
Debiti finanziari RDT	955.622	931.927	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-154.594.093	-191.133.296	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Interessi e oneri finanziari	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
C17) Interessi ed altri oneri finanziari (da bilancio)	12.144.703	11.133.014	
Interessi ed altri oneri finanziari (SII e AAI)	0	0	
Interessi su debiti finanziari di medio-lungo termine	0	0	
Interessi su debiti finanziari di breve termine	0	0	
Interessi su prestiti obbligazionari	0	0	
Altri interessi e oneri	0	0	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-12.144.703	-11.133.014	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Verifica TFR	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (da bilancio)	3.617.619	3.415.460	
TFR RDT (incluso TFM)	10.226	10.226	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-3.607.393	-3.405.234	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Verifica FONDO RISCHI	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio)	69.747.991	75.966.081	
di cui 3) Strumenti finanziari derivati passivi	18.992	0	
di cui altri fondi esclusi dalla raccolta dati tariffari	0	0	
B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio) - Netto strumenti derivati finanziari passivi	69.728.999	75.966.081	
Fondo rischi e oneri - RDT	28.467	28.467	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-69.700.531	-75.966.081	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Verifica FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
Fondo rischi su crediti e svalutazione crediti (Da bilancio)	0	0	
Fondo rischio crediti e svalutazione crediti RDT	286.988	0	
Differenze RDT rispetto al bilancio	286.988	0	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

In particolare:

- commentare le modifiche significative rispetto agli anni precedenti;

Non si segnalano modifiche significative rispetto agli anni precedenti se non quelli derivanti da aggiornamenti fisiologici di bilancio e da ulteriori richieste previste dal nuovo RDT 2026.

Nel proseguo della relazione si dettagliano comunque le varie sezioni presenti nel foglio altri dati economico-finanziari.

Tabella 6

MOROSITA'	Anno 2024	Anno 2025
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	0,0%	0,0%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	0	0
Comor - comma 30.2-bis MTI-4 (ai fini del calcolo delle componenti 2026-2029)	0	

IMPOSTE	Anno 2024	Anno 2025
IRES	408.615	408.615
IRAP	88.424	88.424
Imposte differite	116.324	116.324
Imposte anticipate	175.980	175.980
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	29,7%	29,7%

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA (Inserire il dato comunicato a CSEA)	Anno 2024	Anno 2025
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	0	0
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	0	0
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	0	0
Componente $[(1+\gamma O P_{i,j}) \cdot \max\{0; \Delta O p_{ex}\}]$ (importo fatturato)	0	0

ALTRI DATI PER CALCOLO RC	Anno 2024	Anno 2025
Contributo versato ad ARERA	668	853
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	0	0
di cui: per eventi eccezionali, altro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	0	0
FONInoninv - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti DCUITFoNI e AMMFoNI - comma 28.1 lett. e) MTI-4	0	0
FoNIspesa ai sensi del comma 36.3 MTI-4	0	0
Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-2) comma 28.3 lett. a) MTI-4	0	0
Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	0	791.788
Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0
Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0

In merito ai vari argomenti richiesti nell'RDT si specifica quanto segue:

- **Morosità**: La componente UR24 mesi non viene valorizzata per le annualità 2024 e 2025, in quanto il Gestore opera in questo segmento come grossista e non intrattiene rapporti diretti di fatturazione con gli utenti finali.
- **Imposte**: sono state riconciliate con i dati di bilancio;
- **Altri importi in bolletta**: Le componenti perequative non vengono valorizzate, in quanto il Gestore opera esclusivamente come grossista e non intrattiene rapporti diretti di fatturazione con gli utenti finali.
- **Altri dati per il calcolo RC**; per essi si segnala che:
 - **Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali**: In tale voce non sono presenti costi relativi a variazioni sistemiche già riconosciuti nelle precedenti predisposizioni tariffarie.
 - **FONInoninv**: Risulta pari a zero, in quanto la componente FoNI non è stata valorizzata nelle precedenti predisposizioni tariffarie del Gestore.
 - **FONIspea**: Risulta pari a zero, in quanto la componente FoNI non è stata valorizzata nelle precedenti predisposizioni tariffarie del Gestore.
 - **Scostamento in ordine ai volumi fatturati 2023 e recupero dell'inflazione sui costi operativi e conguagli 2025** – Non si procede al recupero degli scostamenti relativi ai volumi fatturati nel 2023, in quanto il Gestore opera esclusivamente come grossista e la fatturazione dell'anno non ha registrato variazioni. Per il recupero dell'inflazione sui costi operativi e i conguagli 2025 si rimanda alla Tabella 65;
 - **Penalità ROTI e ROSI** La qualità tecnica e contrattuale è valutata complessivamente nell'ambito della gestione principale di CAP Holding, afferente all'ATO Città Metropolitana di Milano. Pertanto, per la presente gestione non sono previste penalità specifiche del segmento grossista acquedotto né conseguenti decurtazioni del VRG a conguaglio.
- Per gli **Altri dati per il calcolo della componente Capex** non si ha valorizzazione di $\Delta \text{CUI}_{\text{Capex}}$ e l'ammortamento finanziario non è ammissibile ai sensi del comma 11.8 lettera a) MTI-4;
- Per gli **Altri dati per il calcolo delle componenti Opex e Rc**, l'RDT riporta valori di consuntivo su:
 - **OpexQC**: la componente non è valorizzata, in quanto la presente predisposizione tariffaria riguarda esclusivamente il segmento grossista acquedotto, per il quale non si attiva la regolazione della qualità contrattuale, in assenza di rapporti diretti con l'utenza finale.
 - **OpSocial**: la componente non è valorizzata, in quanto il Gestore opera esclusivamente come grossista e non intrattiene rapporti diretti con l'utenza finale, cui sono riferite le misure di sostegno sociale previste dalla regolazione.
 - **OpMis**: la componente non è valorizzata, in quanto, nell'ambito della presente predisposizione tariffaria relativa al segmento grossista acquedotto, non sussistono rapporti diretti con l'utenza finale.
- Le componenti sopra riportate sono state valorizzate anche nelle **Ulteriori specificazioni per le componenti Opex_{tel}** riguardo ai dati di previsione.

Tabella 7

ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLE COMPONENTI OPEX E RC	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2026	Anno 2027	Anno 2028	Anno 2029
Anticipazione trend di diminuzione costo energia (in riduzione del costo massimo ammissibile di energia elettrica)			0	0	0	0
Contributi in c/e (eventuale correzione double counting)						
ERCopex da piano tariffario			102.701	104.288	104.288	104.288
Resopex - comma 27.2 MTI-4			115.204	119.760	119.751	119.761

Sulle ulteriori specificazioni per i calcoli tariffari la Tabella 7 riporta gli importi inseriti nel tool.

- 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.

La consistenza ed i costi del personale sono stati riconciliati con quanto presente nei Bilanci degli anni di competenza.

Per quanto riguarda la spesa in ricerca e sviluppo, i bilanci 2024 e 2025 danno evidenza dei costi indicati nella seguente tabella.

Tabella 8

CONSISTENZA DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Dirigenti	0	0
Quadri	0	0
Impiegati	2	2
Operai	1	1
Collaboratori	0	0

COSTI DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Dirigenti	10.212	10.936
Quadri	12.751	13.655
Impiegati	127.094	136.106
Operai	44.557	47.717
Collaboratori	0	0

CHECK COSTO DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Totale COSTI DEL PERSONALE	194.614	208.413
B9) Per il personale (SII+AAI) - Fonte: Dati_conto_economico	194.614	208.413
Differenza rispetto al bilancio	0	0

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO	Anno 2024	Anno 2025
Totale spesa in ricerca e sviluppo	283	382

2.2 Dati di conto economico

Preliminarmente alle informazioni richieste nello schema tipo della relazione ARERA, a cui sarà data risposta nel proseguo della relazione, in questa sezione si dà conto delle risultanze delle attività svolte in fase di validazione dei dati economici.

➤ Dichiarazione delle modalità di iscrizione dei costi e dei ricavi

Il gestore iscrive in bilancio costi e ricavi seguendo l'impostazione riportata nella tabella seguente.

Tabella 9

DICHIARAZIONE delle MODALITA' di ISCRIZIONE dei COSTI e dei RICAVI	Anno 2024	Anno 2025
Il Gestore iscrive in bilancio i ricavi garantiti (VRG)	SI	SI
I costi di allacciamento sono capitalizzati e quindi iscritti nello Stato Patrimoniale tra le immobilizzazioni	SI	SI

DICHIARAZIONE delle MODALITA' di ISCRIZIONE dei COSTI e dei RICAVI	Anno 2024	Anno 2025
I contributi di allacciamento sono iscritti nello Stato Patrimoniale tra i Risconti Passivi (non sono iscritti come ricavi di esercizio)	SI	SI

➤ **Verifiche di congruità dei ricavi iscritti nel valore della produzione**

Nelle tabelle seguenti è stata svolta la verifica di congruità per gli anni contabili oggetto di raccolta dati con i dati complessivi di bilancio CEE iscritti nelle macroclassi A1-A5 del valore della produzione, al fine di riconciliare i dati dell'RDT2024 del foglio Dati_Conto_econ con i dati di bilancio.

Tabella 10

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2024	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.373.100	0	0	0	4.373.100	321.230.051	316.856.951	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	62.361	62.361	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	664.769	197	71	0	665.036	123.801.994	123.136.958	0
A5) Altri ricavi e proventi	1.298.526	807	6.909	0	1.306.243	79.978.899	78.672.656	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	6.336.395	1.004	6.980	0	6.344.380	525.073.305	518.728.926	vedi quadratura tabella TOOL CMM "riepilogo per quadratura"

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2025	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.373.100	0	0	0	4.373.100	304.150.704	299.777.604	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	16.877	16.877	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	664.769	197	71	0	665.036	149.027.435	148.362.399	0
A5) Altri ricavi e proventi	1.298.526	807	6.909	0	1.306.243	47.269.067	45.962.824	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	6.336.395	1.004	6.980	0	6.344.380	500.464.084	494.119.704	0

➤ **Verifiche di congruità dei costi iscritti nei costi della produzione**

Nelle tabelle seguenti si illustra l'esito delle verifiche di congruità per gli anni contabili oggetto di raccolta dati con i dati complessivi di bilancio CEE iscritti nelle macroclassi B6-B14 dei costi della produzione, al fine di riconciliare i dati di bilancio.

Tabella 11

COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.381	645	195	0	8.221	12.317.751	12.309.530	0
B7) Per servizi	1.712.020	3.534	10.373	0	1.725.927	235.642.264	233.916.336	0
B8) Per godimento beni di terzi	26.196	720	791	0	27.707	11.190.360	11.162.652	0
B9) Per il personale	188.660	5.954	12.232	0	206.847	57.367.458	57.160.611	0
B10) Ammortamenti e Svalutazioni	1.070.547	1.821	1.365	0	1.073.733	73.247.888	72.174.155	0
B11) Variazione delle rimanenze	2.367	0	9	0	2.376	380.010	377.634	0
B12) Accantonamenti per rischi	1.291	55	99	0	1.445	868.078	866.633	0
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	23.989	654	1.540	0	26.183	10.294.487	10.268.304	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	3.032.452	13.384	26.605	0	3.072.440	401.308.294	398.235.854	vedi quadratura tabella TOOL CMM "riepilogo per quadratura"

COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.381	645	195	0	8.221	12.135.795	12.127.574	0
B7) Per servizi	1.808.602	3.534	10.372	0	1.822.508	258.587.488	256.764.980	0
B8) Per godimento beni di terzi	26.196	720	791	0	27.707	11.074.373	11.046.666	0

COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B9) Per il personale	202.037	6.376	13.100	0	221.513	61.335.144	61.113.632	0
B10) Ammortamenti e Svalutazioni	1.070.547	1.821	1.365	0	1.073.733	77.503.968	76.430.235	0
B11) Variazione delle rimanenze	2.367	0	9	0	2.376	124.408	122.032	0
B12) Accantonamenti per rischi	1.291	55	99	0	1.445	4.296.993	4.295.547	0
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	23.989	654	1.540	0	26.183	17.140.466	17.114.283	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	3.142.410	13.806	27.471	0	3.183.686	442.198.635	439.014.949	0

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della riconciliazione dei dati economici della gestione grossista acquistato con quelli relativi alle altre attività svolte da CAP Holding. Il valore indicato nella colonna “Quadratura” rappresenta, per ciascuna voce del Conto Economico (CEE), la differenza tra i costi e i ricavi riportati nelle due tabelle precedenti.

Tabella 12

Bilancio	MBAcq	CAP ATO CMM	MBDep	Altre gestioni	Quadratura
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	6.344.380	492.591.874	20.626.254	5.510.797	518.728.926
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.373.100	298.737.170	13.129.392	4.989.388	316.855.950
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	62.361	0	0	62.361
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	665.036	118.269.406	4.836.603	30.949	123.136.958
A5) Altri ricavi e proventi	1.306.243	75.522.936	2.660.260	490.461	78.673.657
COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	3.072.440	379.485.604	12.642.755	6.107.495	398.235.854
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.221	11.570.150	576.873	162.507	12.309.530
B7) Per servizi	1.725.927	223.225.805	8.368.438	2.322.093	233.916.337
B8) Per godimento beni di terzi	27.707	10.822.646	80.594	259.413	11.162.652
B9) Per il personale	206.847	53.185.262	1.033.627	2.941.721	57.160.611
B10) Ammortamenti e svalutazioni	1.073.733	69.533.803	2.408.970	231.382	72.174.155
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.376	364.368	3.542	9.723	377.634
B12) Accantonamenti per rischi	1.445	834.869	13.324	18.439	866.633
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	26.183	9.948.701	157.387	162.216	10.268.304

➤ **Verifiche di coerenza dei ricavi iscritti nei valori della produzione A1e A5 con gli importi rendicontati nelle voci di dettaglio “ulteriori specificazioni dei ricavi”**

Nelle tabelle seguenti si rappresentano le seguenti attività di verifica di coerenza e congruità che attengono alla riconciliazione degli importi complessivi iscritti in A1 e A5 del valore della produzione con il dettaglio dei ricavi iscritti nella sezione dell’RDT denominata “ulteriori specificazioni dei ricavi”.

Tabella 13

Verifica “ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)” - Anno 2024	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Totale	Note
A1+A5 Ricavi RDT (Euro)	5.671.626	807	6.909	5.679.343	
TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	3.525.800	783	6.869	3.533.452	
Altri ricavi e proventi, rimborsi vari, bolli	8.805	0	0	8.805	
Ripristino beni in concessione	1.264.779	24	41	1.264.844	contabilizzati nella A5 del conto economico
0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	
Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)	4.799.384	807	6.909	4.807.101	
Differenze	-1.273.584	-24	-41	-1.273.649	
A1+A5 Bilancio CEE	0	0	0	401.208.950	
Differenze con dati di bilancio	0	0	0	-396.401.849	verifica quadratura tabella “riepilogo per quadratura” RDT CMM

Verifica "ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)" - Anno 2025	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Totale	Note
A1+A5 Ricavi RDT (Euro)	5.671.626	807	6.909	5.679.343	0
TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	4.002.875	783	6.869	4.010.527	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)	4.002.875	783	6.869	4.010.527	0
Differenze	0	0	0	0	0
A1+A5 Bilancio CEE	0	0	0	351.419.771	0
Differenze con dati di bilancio	0	0	0	-347.409.244	0

➤ **Verifica margini costi operativi endogeni ($Opex_{end}$)**

Nella tabella seguente è stata svolta la verifica di coerenza tra gli $Opex_{end}$ riconosciuti in tariffa nel 2024 e 2025 in sede di prima applicazione MTI-4 ai sensi della Delibera 639/2023/R/idr) ancora determinati al 50% con il consuntivo del bilancio 2011 e i costi del bilancio 2024 e 2025 ricostruiti e riclassificati seguendo gli stessi criteri con i quali sono stati determinati gli $Opex_{end}$.

Tabella 14

Verifica marginalità costi operativi endogeni (OPEXend)	Anno 2024	Anno 2025	Note
Costi della produzione	3.045.836	3.156.215	
IRAP	88.424	88.424	
Poste rettificative	1.760.183	1.760.183	
Costi esogeni	843.958	940.768	
Costi operativi efficientabili Coeffa (inclusi gli ERC)	530.119	543.688	
Opexend	499.222	499.222	
Differenza rispetto ai costi di bilancio (assoluta €)	-30.897	-44.466	
Differenza rispetto ai costi di bilancio (relativa %)	-5,83%	-8,18%	

➤ **Riclassificazione dei costi della produzione nelle diverse componenti ambientali ERC**

Nelle tabelle seguenti si provvede a riclassificare le voci dei costi della produzione rendicontate nel foglio Dati_conto_economico:

- Enucleazione delle voci di costo riconducibili ad ERC_{end} ed ERC_{al} di cui se ne dà evidenza nella tabella seguente;

Tabella 15

Costi ambientali ERC	Anno 2024			Anno 2025		
Endogeni/Aggiornabili	ERC	ERCend	ERC _{al}	ERC	ERCend	ERC _{al}
B6) Per materie prime	4.956	4.956	0	4.956	4.956	0
di cui per materiali per manutenzioni	3.811	3.811	0	3.811	3.811	0
di cui per reagenti	1.110	1.110	0	1.110	1.110	0
B7) Per servizi	36.318	36.318	0	36.318	36.318	0
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	0	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	27.222	27.222	0	27.222	27.222	0
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	9.096	9.096	0	9.096	9.096	0
B8) Per godimento beni di terzi	11.407	0	11.407	11.407	0	11.407
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0

Costi ambientali ERC	Anno 2024			Anno 2025		
Endogeni/Aggiornabili	ERC	ERC _{end}	ERCal	ERC	ERC _{end}	ERCal
<i>di cui altre spese verso altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	47.168	47.168	0	50.512	50.512	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura	99.849	88.442	11.407	103.194	91.787	11.407
<i>canoni derivazione idrica</i>	11.407	0	11.407	12.039	0	12.039
<i>contributi per consorzi di bonifica</i>	0	0	0	0	0	0
<i>contributi a comunità montane</i>	0	0	0	0	0	0
<i>canoni per restituzione acque</i>	0	0	0	0	0	0
<i>oneri aree di salvaguardia</i>	0	0	0	0	0	0
Totale ERC_{Cal} per destinazione	11.407	0	11.407	12.039	0	12.039

- Attribuzione delle voci di costo tra RES ed ENV, di cui se ne dà evidenza nella tabella seguente

Tabella 16

Costi ambientali ERC	Anno 2024			Anno 2025		
RES/ENV	ERC	RES	ENV	ERC	RES	ENV
B6) Per materie prime	4.956	4.956	0	4.956	4.956	0
<i>di cui per materiali per manutenzioni</i>	3.811	3.811	0	3.811	3.811	0
<i>di cui per reagenti</i>	1.110	1.110	0	1.110	1.110	0
B7) Per servizi	36.318	36.318	0	36.318	36.318	0
<i>energia elettrica da altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0	0
<i>energia elettrica da altre imprese</i>	0	0	0	0	0	0
<i>ricerca perdite (da terzi)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>smaltimento rifiuti (da terzi)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>manutenzioni ordinarie (da terzi)</i>	27.222	27.222	0	27.222	27.222	0
<i>manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>altri servizi da altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0	0
<i>altri servizi da altre imprese</i>	9.096	9.096	0	9.096	9.096	0
B8) Per godimento beni di terzi	11.407	0	11.407	11.407	11.407	0
<i>di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0	0
<i>di cui altre spese verso altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	47.168	47.168	0	50.512	50.512	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura	99.849	88.442	11.407	103.194	103.194	0
<i>canoni derivazione idrica</i>	11.407	11.407	0	12.039	12.039	0
<i>contributi per consorzi di bonifica</i>	0	0	0	0	0	0
<i>contributi a comunità montane</i>	0	0	0	0	0	0
<i>canoni per restituzione acque</i>	0	0	0	0	0	0
<i>oneri aree di salvaguardia</i>	0	0	0	0	0	0
Totale ERC_{Cal} per destinazione	11.407	11.407	0	12.039	12.039	0

- Attribuzione degli ERC_{end} tra Stoccaggio approvvigionamento, Perdite rete, Potabilizzazione e Depurazione di cui se ne dà evidenza nella tabella seguente

Tabella 17

Costi ambientali ERC	Anno 2024				
Dettaglio ARERA costi endogeni	ERC _{end}	Stoccaggio approvvigionamento	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione
B6) Per materie prime	4.956	3.769	0	1.187	0
<i>di cui per materiali per manutenzioni</i>	3.811	3.757	0	54	0
<i>di cui per reagenti</i>	1.110	12	0	1.097	0
B7) Per servizi	36.318	17.657	0	18.661	0
<i>energia elettrica da altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0	0
<i>energia elettrica da altre imprese</i>	0	0	0	0	0

Costi ambientali ERC		Anno 2024			
Dettaglio ARERA costi endogeni	ERCend	Stoccaggio approvvigionamento	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	27.222	17.657	0	9.565	0
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	9.096	0	0	9.096	0
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	0	0	0
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	47.168	41.406	0	5.762	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura di costo	88.442	62.832	0	25.610	0
Costi ambientali ERC		Anno 2025			

Dettaglio ARERA costi endogeni	ERCend	Stoccaggio approvvigionamento	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione
B6) Per materie prime	4.956	3.769	0	1.187	0
di cui per materiali per manutenzioni	3.811	3.757	0	54	0
di cui per reagenti	1.110	12	0	1.097	0
B7) Per servizi	36.318	17.657	0	18.661	0
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	27.222	17.657	0	9.565	0
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	9.096	0	0	9.096	0
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	0	0	0
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	50.512	41.406	0	5.762	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura di costo	91.787	62.832	0	25.610	0

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”;

Il dettaglio è indicato nelle tabelle seguenti.

Tabella 18

DETTAGLIO dei RICAVI DA ALTRE ATTIVITÀ indicati nelle ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE	Anno 2024	Anno 2025	Note
AAI indiretti da driver	693	00	
AAISEA indiretti da driver	90	00	

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

Tabella 19

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	Importo SII+AAI 2024	Voce Bilancio 2024	Importo SII+AAI 2025	Voce Bilancio 2025
Ricavi da articolazione tariffaria	0		0	
Vendita di acqua all'ingrosso	3.474.586	A1	3.951.661	A1
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0		0	
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0		0	
Vendita di acqua forfetaria	0		0	
Fornitura bocche antincendio	0		0	
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0		0	
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	0		0	
Contributi di allacciamento	0		0	
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
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	45.840	Voci Varie	45.840	Voci Varie
Contributi in conto esercizio	5.921	A5	5.921	A5
Rimborsi e indennizzi	9	A5	9	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	227	Voci Varie	227	Voci Varie

Nei *di cui* dei ricavi, diversamente da quanto operato nella precedente predisposizione tariffaria è stato deciso di inserire (come consentito nella nota della cella del tool) il fatturato effettivo, laddove applicabile. Queste voci influenzano infatti il CCN ed è coerente che sia calcolato sull'importo fatturato anche considerando che il gestore iscrive nei propri bilanci il VRG.

- 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 riduzione del costo degli investimenti e pertanto la società non utilizza il metodo indiretto di iscrivere i contributi pubblici a risconto passivo dello stato patrimoniale, ridotti 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 20

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	701	Voci Varie	701	Voci Varie
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0		0	
Costi connessi all'erogazione di liberalità	695	B14	695	B14
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	9.027	B7	9.027	B7
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	0		0	
Oneri straordinari	12.361	Voci Varie	12.361	Voci Varie
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	56		56	
Contributi associativi	2.454	B14	2.454	B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	2.035	B7	2.035	B7
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	0		0	
Canoni di affitto immobili non industriali	0		0	
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	1		1	
Gestione fognature bianche (se già incluse nel SII)	0		0	
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (se già incluse nel SII)	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	17.189	B7	17.189	B7
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	0		0	
Uso infrastrutture di terzi	0		0	
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	0		0	
Oneri locali				
canoni di derivazione/sottensione idrica	11.407	B8	12.039	B8
contributi per consorzi di bonifica	0		0	
contributi a comunità montane	0		0	
canoni per restituzione acque	0		0	
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0	
Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI)	3.329	B14	2.927	B14

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

Tabella 21

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.381	645	7.381	645
di cui per materiali per manutenzioni	15.315	28	15.315	28
di cui per reagenti	1.696	208	1.696	208
B7) Per servizi	1.712.020	3.534	1.808.602	3.534
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	829.140	81	925.722	81
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	81	10	81	10

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	78.456	264	78.456	264
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	804.342	3.179	804.342	3.179
B8) Per godimento beni di terzi	26.196	720	26.196	720
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	188.660	5.954	202.037	6.376
di cui per salari e stipendi	133.641	4.218	143.116	4.517
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	8.568	270	9.175	290
B10) Ammortamenti e svalutazioni	1.070.547	1.821	1.070.547	1.821
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	0	0	0	0
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	21.860	1.050	21.860	1.050
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.367	0	2.367	0
B12) Accantonamenti per rischi	1.291	55	1.291	55
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	23.989	654	23.989	654
Totale	3.032.452	13.384	3.142.410	13.806

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

- la voce B6 è composta principalmente dagli acquisti a magazzino dei materiali per le manutenzioni, in particolare materiale idraulico, quali contatori, tubazioni ed infine da prodotti chimici e reagenti;
- la voce B7 accoglie principalmente il costo dell'energia elettrica, la manutenzione impianti e reti,
- la voce B10 contiene i valori degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali ed il valore dell'accantonamento svalutazione crediti.

– 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” è stata valorizzata per importi residuali che derivano da applicazione driver indiretti.

Tabella 22

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	0	0	0	0
b) riduzione dell'utilizzo della plastica mediante la promozione del consumo di acqua potabile anche tramite l'installazione di fontanelle	0	0	0	0
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	93	629	93	629
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	0	0	0	0

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 23

IDGestore	Nome soggetto	Partita Iva
12341	BRIANZACQUE SRL	03988240960

- 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;

Rispetto a quanto comunicato nell'ambito delle proposte tariffarie 2024-2029 predisposte ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR, non sono intervenute variazioni nelle forniture all'ingrosso. I soggetti grossisti e i relativi rapporti di fornitura risultano invariati.

- 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;

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, per le annualità 2024 e 2025 non si rilevano acquisti di acqua all'ingrosso da parte del Gestore. Pertanto, non risultano applicabili moltiplicatori tariffari di grossisti terzi né delibere di riferimento.

- 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 2023, 2024 che al 2025.

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, per le annualità 2023, 2024 e 2025 è valorizzato lo scambio all'ingrosso con il gestore BrianzAcque, operante nell'ATO Monza e Brianza, applicando i moltiplicatori tariffari approvati per le rispettive annualità con le pertinenti deliberazioni di riferimento.

Tabella 24 – Anno 2023

IDgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Adduzione	6.002.031	0,539200			3.236.295

Tabella 25 – Anno 2024

IDgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Adduzione	6.039.330	0,575326			3.474.586

Tabella 26 – Anno 2025

IDgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Adduzione	6.440.024	0,613610			3.951.661

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.

L'Ufficio d'Ambito, d'accordo con il gestore, non ha presentato istanza per la valorizzazione della componente previsionale $Op_{ws}^{exp,a}$ di cui al comma 22.1 del MTI-4. Pertanto, la componente di costo per gli acquisti all'ingrosso (CO_{ws}) è stata determinata senza ricorrere al riconoscimento anticipato di oneri previsionali connessi all'incremento della resilienza degli approvvigionamenti.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

I dati relativi alle immobilizzazioni ricomprendono:

- Gli investimenti in corso di realizzazione al 31.12 2024 e al 31.12.2025;
- Gli investimenti a cespite entrati in produzione negli anni 2024 e 2025 che possono derivare:
 - da investimenti realizzati nell'anno (coincidenza nel medesimo anno con la spesa in investimento)
 - sia dalla spesa sostenuta nelle annualità precedenti la cui ultima commessa per il completamento dell'opera avviene nell'anno di entrata in esercizio dell'intera opera, in questo caso una quota di importi relativi al cespite deriverà dalla riclassificazione di poste contabili iscritte nelle immobilizzazioni in corso (LIC);
- I contributi da stratificare nell'anno 2024 e 2025 a CFP nell'anno di loro effettivo percepimento e che devono riguardare:
 - I contributi pubblici a fondo perduto effettivamente percepiti sui cespiti in esercizio;
 - I contributi percepiti dagli utenti finali per gli allacciamenti idrici e fognari a prescindere dalla metodologia della loro contabilizzazione in bilancio;
 - I contributi effettivamente percepiti sulle immobilizzazioni in corso di realizzazione, in tal caso il valore delle immobilizzazioni dovrà essere rappresentato al lordo dei contributi;

2.3.1 Investimenti e dismissioni

➤ I lavori in corso al 31.12 con il dettaglio per categoria di cespite e immobilizzazione

La validazione ha analizzato gli investimenti in corso di realizzazione (LIC) al 31 dicembre 2024 e 2025 escludendo dalla valorizzazione tariffaria:

- Ai fini dell'applicazione della disciplina di cui al MTI-4, è stata verificata la consistenza delle immobilizzazioni in corso associabile alle opere strategiche (LIC_{POS}). Nella tabella seguente sono riportati il valore complessivo delle immobilizzazioni in corso, la quota ammissibile al riconoscimento tariffario, in quanto riferita a opere per le quali non ricorre la condizione di inattività oltre cinque anni, nonché i contributi pubblici direttamente associati alle relative immobilizzazioni. È inoltre evidenziato il valore finale dei LIC assunto ai fini della determinazione della base regolatoria (LIC valorizzati in tariffa). Si precisa che, nei casi in cui i contributi pubblici non sono stati portati in detrazione del corrispondente valore delle immobilizzazioni in corso, ciò è dovuto al fatto che i medesimi risultano già ricompresi nella stratificazione dei contributi a fondo perduto (CFP) e, pertanto, sono già stati considerati ai fini della determinazione della RAB regolatoria. Un'ulteriore detrazione dei medesimi importi dai lavori in corso determinerebbe un duplice abbattimento del valore riconosciuto, con conseguente duplicazione degli effetti del medesimo contributo pubblico.

Tabella 27

Descrizione	Anno 2024			Anno 2025		
	Immobilizzazioni in corso	Contributi	LIC valorizzati in tariffa	Immobilizzazioni in corso	Contributi	LIC valorizzati in tariffa
Saldo LICpos - SII e AAI	70.422	0	70.422	69.552	0	69.552
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	70.422	0	70.422	69.552	0	69.552
Saldo LICpos con saldi invariati da più di 5 anni - SII e AAI	0	0	0	0	0	0

- Ai fini dell'applicazione della disciplina di cui al MTI-4, è stata verificata la consistenza delle immobilizzazioni in corso di carattere ordinario (LIC_{Ord}). Nella tabella seguente sono riportati il valore complessivo delle immobilizzazioni in corso, la quota ammissibile al riconoscimento tariffario, in quanto riferita a opere per le quali non ricorre la condizione di inattività oltre quattro anni, nonché i contributi pubblici direttamente associati alle relative immobilizzazioni. È inoltre evidenziato il valore finale dei LIC assunto ai fini della determinazione della base regolatoria (LIC valorizzati in tariffa). Si precisa che, nei casi in cui i contributi pubblici non sono stati portati in detrazione del corrispondente valore delle immobilizzazioni in corso, ciò è dovuto al fatto che i medesimi risultano già ricompresi nella stratificazione dei contributi a fondo perduto (CFP) e, pertanto, sono già stati considerati ai fini della determinazione della RAB regolatoria. Un'ulteriore detrazione dei medesimi importi dai lavori in corso determinerebbe un duplice abbattimento del valore riconosciuto, con conseguente duplicazione degli effetti del medesimo contributo pubblico;

Tabella 28

Descrizione	Anno 2024			Anno 2025		
	Immobilizzazioni in corso	Contributi	LIC valorizzati in tariffa	Immobilizzazioni in corso	Contributi	LIC valorizzati in tariffa
Saldo LICord - SII e AAI	692.071	0	692.071	794.806	0	794.806
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	680.604	0	680.604	783.285	0	783.285
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2024	87.557	0	87.557	770.433	0	770.433
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2023	12.983	0	12.983	3.345	0	3.345
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2022	580.064	0	580.064	420	0	420
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2021	0	0	0	9.086	0	9.086
Saldo LICord (con saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	11.467	0	11.467	11.521	0	11.521

- Nella tabella seguente si riepiloga ai fini delle verifiche di congruità delle immobilizzazioni in corso di realizzazione con i dati di bilancio ricomponendo il valore complessivo dichiarato ai fini tariffari e rappresentato alle precedenti tabelle alle quale si devono aggiungere per la riconciliazione con il dato di bilancio eventuali ulteriori voci quali ad esempio:
 - la quota parte capitalizzata di oneri finanziari;
 - la quota parte attinente ad attività diverse dal Servizio Idrico Integrato e dalle Altre Attività Idriche.

Tabella 29

Descrizione	2024	2025
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	680.604	783.285
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	70.422	69.552
Saldo LICord,pos (solo saldi invariati da più di 4 e 5 anni) - SII e AAI	11.467	11.521
Oneri finanziari capitalizzati	0	0
Saldo LIC - Altre attività non idriche e attività diverse	0	0
Totale saldo LIC	762.493	864.358
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	162.681.865	185.154.038
Differenza RDT rispetto al bilancio	-161.919.373	-184.289.680

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della riconciliazione delle immobilizzazioni in corso della gestione grossista acquedotto con quelle relative alle altre attività svolte da CAP Holding. Il

valore indicato nella colonna “Differenza RDT rispetto al bilancio” rappresenta, per ciascuna annualità, la riconciliazione delle differenze degli importi riportati nella precedente tabella.

Tabella 30

Descrizione	CMM	MB ACQ	MB DEP	TOT 2024
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	48.822.615	725.598	274.649	49.822.862
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	87.484.264	25.428	6.616.722	94.126.414
Saldo LICord,pos (solo saldi invariati da più di 4 e 5 anni) - SII e AAI	1.842.570	11.467	17.286	1.871.323
Oneri finanziari capitalizzati				0
Saldo LIC - Altre attività non idriche e attività diverse				0
Totale saldo LIC	138.149.449	762.493	6.908.657	145.820.599
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	162.681.865	162.681.865	162.681.865	162.681.865
Differenza RDT rispetto al bilancio	-24.532.416	-161.919.373	-155.773.208	-16.861.266
ALTRI ATO + ATTDIV non dichiarati				1.591.546
ACCONTI non dichiarati				11.371.824
RISCONTI PASSIVI FONDO PER LA REVISIONE PREZZI MATERIALI				3.897.896
				16.861.266

Descrizione	CMM	MB ACQ	MB DEP	TOT 2025
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	46.432.255	828.279	389.936	47.650.470
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	112.814.674	24.558	9.578.959	122.418.191
Saldo LICord,pos (solo saldi invariati da più di 4 e 5 anni) - SII e AAI	1.950.163	11.521	14.625	1.976.309
Oneri finanziari capitalizzati				0
Saldo LIC - Altre attività non idriche e attività diverse				0
Totale saldo LIC	161.197.092	864.358	9.983.520	172.044.970
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	185.154.038	185.154.038	185.154.038	185.154.038
Differenza RDT rispetto al bilancio	-23.956.946	-184.289.680	-175.170.518	-13.109.068
ALTRI ATO + ATTDIV non dichiarati				-401.650
ACCONTI non dichiarati				7.671.908
RISCONTI PASSIVI FONDO PER LA REVISIONE PREZZI MATERIALI				5.838.810
				13.109.068

➤ **Gli investimenti a cespiti e i contributi pubblici erogati**

Nella tabella seguente sono stati validati i nuovi investimenti che hanno determinato incrementi patrimoniali registrati a libro cespiti a seguito di:

- Entrata in esercizio di cespiti movimentati nello stesso anno (cespiti anno su anno);
- Entrata in esercizio di cespiti movimentati in anni precedenti (Riclassificazione o scarico dei LIC a cespiti);

La tabella seguente riporta i cespiti entrati in esercizio nel 2024, rappresentati in forma aggregata per categoria di cespiti. Per ciascuna categoria sono evidenziati:

- il valore dell'incremento patrimoniale (IP),
- i contributi stratificati a contributi in conto capitale (CFP) – contributi pubblici, inclusi quelli associati alle immobilizzazioni in corso, i contributi privati, compresi quelli derivanti da allacciamenti e da altre forme di contribuzione
- la tipologia di costo sottesa all'investimento
- la categoria di immobilizzazione di appartenenza.

Tabella 31

Categoria di cespiti	Anno 2024										
	Valorizzazione				Tipologia costo sotteso a IP			Categoria di Immobilizzazione IP			
	IP	CFP	CFP da Foni	CFP totale	Env	RES	Non ERC	Servizio idrico integrato	Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali	Altri servizi idrici	Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico
Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	1.255.972	140.069	0	140.069	0	0	1.255.972	1.255.972	0	0	0
Opere idrauliche fisse di acquedotto	48.600	0	0	0	0	0	48.600	48.600	0	0	0
Serbatoi	1.361	0	0	0	0	0	1.361	1.361	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	31.777	0	0	0	0	0	31.777	31.777	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	442.890	0	0	0	0	30.839	412.051	442.890	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	22.669	0	0	0	0	22.669	0	22.669	0	0	0
Condotte fognarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri impianti	180.562	0	0	0	0	0	180.562	180.549	0	11	2
Laboratori e attrezzature	2.392	0	0	0	0	0	2.392	1.747	0	645	0
Sistemi informativi	24.650	0	0	0	0	0	24.650	22.405	0	1.076	1.169
Telecontrollo e teletrasmissione	7.208	0	0	0	0	0	7.208	7.208	0	0	0
Autoveicoli - automezzi	1.444	0	0	0	0	0	1.444	1.355	0	47	42
Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbricati industriali	689	0	0	0	0	0	689	621	0	29	38
Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	6	0	0	0	0	0	6	5	0	0	1
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	1.646	0	0	0	0	0	1.646	1.487	0	90	70
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	2.021.866	140.069	0	140.069	0	53.508	1.968.358	2.018.647	0	1.897	1.322

La tabella seguente riporta i cespiti entrati in esercizio nel 2025, rappresentati in forma aggregata per categoria di cespito. Per ciascuna categoria sono evidenziati:

- il valore dell'incremento patrimoniale (IP),
- i contributi stratificati a contributi in conto capitale (CFP) – contributi pubblici, inclusi quelli associati alle immobilizzazioni in corso, i contributi privati, compresi quelli derivanti da allacciamenti e da altre forme di contribuzione
- la tipologia di costo sottesa all'investimento

– la categoria di immobilizzazione di appartenenza.

Tabella 32

Categoria di cespiti	Anno 2025										
	Valorizzazione				Tipologia costo sotteso a IP			Categoria di Immobilizzazione IP			
	IP	CFP	CFP da Fon	CFP totale	Env	RES	Non ERC	Servizio idrico integrato	Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali	Altri servizi idrici	Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico
Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	15.388	228.614	0	228.614	0	0	15.388	15.388	0	0	0
Opere idrauliche fisse di acquedotto	2.746	0	0	0	0	0	2.746	2.746	0	0	0
Serbatoi	76	0	0	0	0	0	76	76	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	12.399	0	0	0	0	0	12.399	12.399	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	2.299	0	0	0	0	0	2.299	2.299	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	153	0	153	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte fognarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri impianti	35.997	0	0	0	0	0	35.997	35.997	0	0	0
Laboratori e attrezzature	7.877	0	0	0	0	0	7.877	5.751	0	2.125	0
Sistemi informativi	68.976	5.497	0	5.497	0	0	68.976	63.640	0	2.577	2.759
Telecontrollo e teletrasmissione	132	5.363	0	5.363	0	0	132	120	0	6	6
Autoveicoli - automezzi	728	0	0	0	0	0	728	620	0	15	94
Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbricati industriali	1.755	0	0	0	0	0	1.755	1.584	0	74	98
Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	2.472	0	0	0	0	0	2.472	2.205	0	106	161
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	150.847	239.627	0	239.627	0	0	150.847	142.826	0	4.903	3.118

➤ Le dismissioni

Per quanto riguarda le dismissioni, la tabella seguente riporta tutti i cespiti dismessi, aggregati per categoria di cespiti, la cui entrata in esercizio è antecedente al 2020. In coerenza con la disciplina regolatoria applicabile all'epoca della loro realizzazione, essi sono classificati secondo le categorie storiche di cespiti, precedenti alla riclassificazione introdotta nel 2020.

Si precisa che i fondi di ammortamento riportati si riferiscono alla situazione contabile iniziale assunta ai fini della stratificazione regolatoria, corrispondente all'anno 2011, e non al valore aggiornato alla data di dismissione del cespite.

Tabella 33

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Terreni	1.433	0	0	0
Fabbricati non industriali	72.182	29.861	0	0
Fabbricati industriali	2.505	0	0	0
Costruzioni leggere	0	0	0	0
Condutture e opere idrauliche fisse	868	98	0	0
Serbatoi	493.330	2.984	0	0
Impianti di trattamento	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio	5.714	2.643	0	0
Gruppi di misura meccanici	0	0	0	0
Gruppi di misura elettronici	0	0	0	0
Altri impianti	0	0	0	0
Laboratori	1.749	122	0	0
Telecontrollo	0	0	0	0
Autoveicoli	307	206	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	778	157	0	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	5.559	213	0	0
Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	0	0	0	0
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Totale	584.425	36.284	0	0

Per quanto riguarda le dismissioni, la tabella seguente riporta tutti i cespiti dismessi, aggregati per categoria di cespiti, la cui entrata in esercizio è successiva o pari al 2020. In coerenza con la disciplina regolatoria vigente al momento della loro realizzazione, essi sono classificati secondo le categorie di cespiti introdotte con la riclassificazione del 2020.

Per i cespiti entrati in esercizio a partire dal 2020, il fondo di ammortamento iniziale è pari a zero, in quanto tali immobilizzazioni sono successive all'anno di riferimento contabile assunto dalla regolazione per la stratificazione dei cespiti.

Tabella 34

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Terreni	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	0	0	0	0
Opere idrauliche fisse di acquedotto	0	0	0	0
Serbatoi	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	0	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	0	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	0	0	0	0
Condotte fognarie	0	0	0	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	0	0	0	0
Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	0	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	0	0	0	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	0	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	0	0	0	0
Altri impianti	0	0	0	0
Laboratori e attrezzature	3.721	0	0	0
Sistemi informativi	113	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0
Autoveicoli - automezzi	0	0	0	0
Fabbricati non industriali	0	0	0	0
Fabbricati industriali	1.317	0	0	0
Costruzioni leggere	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	37	0	0	0
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Totale	5.188	0	0	0

➤ Verifiche di coerenza degli investimenti con il bilancio

Ai fini della validazione è stata effettuata una verifica di coerenza tra le risultanze del bilancio d'esercizio e del libro cespiti, articolata nelle seguenti attività:

- verifica della variazione, rispetto all'esercizio precedente, delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte nelle macrocategorie BI e BII del bilancio 2024;
- esclusione delle immobilizzazioni immateriali e materiali in corso di realizzazione;
- aggiunta del valore complessivo degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali, come risultanti dalle macrocategorie BI e BII del bilancio per gli esercizi 2024;
- rettifica degli importi conseguente alle cessioni e/o dismissioni intervenute negli esercizi 2024;
- esclusione dei cespiti riferibili ad attività diverse dal servizio idrico integrato e degli oneri capitalizzati non ammissibili ai fini regolatori.

Le tabelle seguenti riportano gli esiti della verifica di coerenza, effettuata tenendo conto dell'adozione, da parte della Società, del metodo diretto di contabilizzazione degli investimenti, in base al quale le immobilizzazioni sono iscritte al netto dei contributi pubblici incassati, ad eccezione degli allacciamenti.

Tabella 35 – Anno 2024

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze
Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)	909.859.153	1.010.821.146	100.961.993
Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)	27.265.825	24.539.381	-2.726.443
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	132.522.125	162.681.865	30.159.740
Totale immobilizzazioni	804.602.853	872.678.662	68.075.809
Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)		52.670.539	52.670.539
Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)		4.036.080	4.036.080
Cessioni/Dismissioni nell'anno + svalutazione + contributi + g/c e altro		-17.049.209	-17.049.209

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze
F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno/risconti passivi (MISE)	-936.459	3.897.896	4.834.355
Attività Diverse realizzate e in esercizio nell'anno			
Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno			
Totale cespiti in esercizio ricostruiti da bilancio	803.666.394	916.233.968	112.567.574
Totale cespiti dichiarati nelle raccolte dati (CMM, MBAcq, MBDep)			109.693.608
di cui RDT di CAP CMM			102.171.958
di cui RDT di CAP MBAcq			2.021.866
di cui RDT di CAP MBDep			5.499.784
Differenze rispetto al bilancio			2.873.966
di cui Contributi MISE iscritti successivamente			-328.673
di cui Altro non stratificato			3.202.638
CHECK			1

➤ **La coerenza dei cespiti e dei contributi CFP del foglio nuovi investimenti con la rendicontazione fatta nel foglio "PdI-crono_inv"**

Nel presente paragrafo si dà evidenza della riconciliazione tra i cespiti e i contributi iscritti nel bilancio d'esercizio e la rendicontazione tecnica degli investimenti riportata nel foglio "PdI-crono_inv". La tabella seguente illustra gli esiti della verifica di coerenza tra le informazioni contabili e quelle tecniche relative agli investimenti rendicontati.

Tabella 36

Descrizione	2023	2024	2025
Valore investimento annuo (lordo contributi)	705.588	402.730	375.425
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	5.213.208	2.021.866	150.847
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "Nuovi_Investimenti"	5.213.208	2.021.866	150.847
Check coerenza Entrate in esercizio	0	0	0
Contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	18.621	140.069	239.627
Contributi - da foglio "Nuovi Investimenti"	18.621	140.069	239.627
Check coerenza Contributi	0	0	0
LIC dell'anno	7.079	65.992	211.495

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;

La verifica di coerenza richiesta è effettuabile esclusivamente qualora la Società adotti il metodo indiretto di contabilizzazione dei contributi in conto capitale, iscrivendo le immobilizzazioni al lordo dei contributi e rilevando questi ultimi tra i risconti passivi (ricavi sospesi), da imputare progressivamente a conto economico in correlazione con il processo di ammortamento dei cespiti finanziati.

Nel caso di specie, la Società adotta invece il metodo diretto di contabilizzazione, in base al quale le immobilizzazioni sono iscritte al netto dei contributi pubblici incassati, ad eccezione degli allacciamenti. Pertanto, la verifica di coerenza secondo le modalità previste per il metodo indiretto non risulta applicabile.

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

L'attribuzione delle immobilizzazioni alla componente ERC_{Capex}^a è stata effettuata mediante classificazione puntuale di ciascun cespite. Conseguentemente, non si è reso necessario

ricorrere all'utilizzo di valori parametrici né alla compilazione delle apposite celle del file RDT destinate all'indicazione manuale delle percentuali di incidenza.

La classificazione delle immobilizzazioni tra le componenti ERC_{Env} ed ERC_{Res} è stata effettuata in conformità alle definizioni contenute nel MTI-4. In particolare, alla componente ERC_{Res} sono stati attribuiti gli investimenti afferenti al servizio di acquedotto, con specifico riferimento agli interventi di captazione della risorsa e alla realizzazione, potenziamento e adeguamento degli impianti di potabilizzazione. Alla componente ERC_{Env} sono stati invece ricondotti gli investimenti relativi al servizio di depurazione, comprendenti gli interventi di realizzazione, potenziamento e adeguamento degli impianti di depurazione finalizzati ad assicurare un adeguato livello qualitativo della risorsa idrica 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 sono intervenute variazioni nella titolarità delle infrastrutture del servizio idrico integrato. Nessun soggetto proprietario.

- 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;

Rispetto ai dati 2025-fine affidamento utilizzati nell'ultimo Piano Economico Finanziario approvato, non sono intervenute modifiche ai dati relativi ai mutui. Nessuna valorizzazione di mutui.

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

Rispetto ai dati 2025-fine affidamento utilizzati nell'ultimo Piano Economico Finanziario approvato, non sono intervenute modifiche ai dati relativi agli affitti e agli altri corrispettivi. Nessuna valorizzazione di AC.

- 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*.

Il gestore non utilizza infrastrutture del Servizio Idrico Integrato di proprietà di soggetti terzi ovvero, qualora presenti, le stesse non assumono rilevanza ai fini della valorizzazione tariffaria. Pertanto, la presente fattispecie non trova applicazione.

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, $(IP_{2024}^{exp} + CFP_{2024}^{exp})$ e $(IP_{2025}^{exp} + CFP_{2025}^{exp})$ $(IP_{2023}^{exp} + CFP_{2023}^{exp})$, e gli investimenti realizzati nelle medesime annualità (nuovi investimenti dichiarati nell'ambito del primo aggiornamento biennale del MTI-4).

Dall'analisi dei dati relativi al biennio 2024-2025, riepilogati nella tabella seguente, emerge un significativo scostamento in riduzione della spesa complessiva per investimenti effettivamente realizzati rispetto a quella programmata. Tuttavia, ai fini della valutazione dell'effettivo tasso di realizzazione degli investimenti programmati, si ritiene maggiormente significativa un'analisi condotta sul perimetro complessivo della gestione CAP Holding nell'ATO Città Metropolitana di Milano, anziché su singole porzioni del Programma degli Interventi, caratterizzate da importi relativamente contenuti e, pertanto, non pienamente rappresentative della capacità realizzativa complessiva del Gestore.

Tabella 37

Rendicontazione entrata in esercizio	2023	2024	2025	Totale	Note
Investimenti entrati in esercizio al lordo dei contributi		2.021.866	150.847	2.172.713	
Lavori in corso (LIC)	1.659.623	751.026	852.836	-806.786	Delta 2025-2023
Totale investimenti realizzati lordo contributi				1.365.926	
Totale investimenti in entrata in esercizio previsti lordo contributi		1.880.824	278.757	2.159.581	
Tasso di realizzazione (Tau)				0,632	

Tabella 38

Rendicontazione spesa prevista	2023	2024	2025	Totale
Investimenti realizzati al lordo dei contributi		402.730	375.425	778.155
Totale investimenti previsti lordo contributi		588.782	1.115.882	1.704.664
Tasso di realizzazione (Tau)				0,456

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 sezione non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto riferita a una gestione grossista acquedotto che non intrattiene rapporti diretti con l'utenza finale e alla quale non si applica la disciplina dell'articolazione tariffaria prevista dal TICSI.

Pertanto, non risultano applicabili le disposizioni relative alla struttura dei corrispettivi per bacino tariffario né i relativi atti di approvazione.

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.

Il riepilogo degli importi sottesi al fatturato che costituisce il moltiplicatore tariffario è indicato alla tabella seguente ed è rappresentato esclusivamente dalla vendita dei servizi all'ingrosso.

Tabella 39

Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario	Tar2023*Vscal2022	Tar2023*Vscal2023	Tar2023*Vscal2024	Tar2023*Vscal2025
	per calcolo Theta 2024	per calcolo Theta 2025	per calcolo Theta 2026	per calcolo Theta 2027-2029
Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi	0	0	0	0
Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali	0	0	0	0
Prestazioni e servizi accessori (Ra)	0	0	0	0
Ricavi vendita ingrosso	2.684.706	3.236.295	3.256.407	3.472.461
Vendita di acqua di riuso	0	0	0	0
ΣTar2023*Vscala-2 (include vendita all'ingrosso e prestazioni accessorie)	3.236.295	3.236.295	3.256.407	3.472.461
Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb	149	149	227	227
Totale ricavi (SII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario	3.236.444	3.236.444	3.256.634	3.472.688

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, anche per il periodo 2026-2029 si conferma l'adozione di un criterio prospettico per la determinazione dei ricavi alla base del calcolo del moltiplicatore tariffario, fondato sui volumi di acqua potabile programmati per ciascuna annualità e valorizzati alle tariffe 2023. Tale impostazione, in deroga al criterio ordinario dell'anno *a-2*, consente di recepire la progressiva evoluzione delle forniture a Brianzacque, connessa all'attivazione delle nuove interconnessioni e al graduale adeguamento degli approvvigionamenti locali, limitando al contempo la formazione di partite a conguaglio.

Pertanto, in luogo dei ricavi contabili rilevati a consuntivo e illustrati nella precedente tabella, ai fini del calcolo del moltiplicatore tariffario si assumono i ricavi prospettici riportati nella tabella seguente. Per il dettaglio delle ipotesi sottese alla previsione dei volumi e del relativo sviluppo temporale si rinvia al proseguo della relazione.

Tabella 40

Descrizione	2026	2027	2028	2029
Tariffa 2023	0,539	0,539	0,539	0,539
Volumi mc	6.503.760	6.503.760	7.166.016	7.166.016
ΣTar2023*Vscala^{a-2}	3.506.827	3.506.827	3.863.916	3.863.916

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.

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).

Inoltre, inserire eventuali commenti ai dati di utenza raggruppata/condominiale e di utenti indiretti³ 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 finali⁴, risultante dal calcolo preimpostato.

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

La sezione non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto riferita a una gestione grossista acquedotto che non intrattiene rapporti diretti con l’utenza finale.

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”.

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.

Le scelte sono la conseguenza della proposta degli investimenti contenuti nel Programma degli Interventi 2024-2029, dell'eventuale presenza di variazione del perimetro servito e/o nuovi processi tecnici gestiti, nonché del valore effettivo del VRG pro-capite del gestore rispetto al valore del VRG medio nazionale.

Il posizionamento nello schema regolatorio deriva anche dalla valutazione di presenza di eventuali variazioni del perimetro di servizio e del livello di VRG2022 rispetto al valore medio di settore determinato da ARERA (VRGPM=159).

Per le considerazioni fatte si determina dunque il posizionamento nel quadrante della matrice dello schema regolatorio ai sensi della Deliberazione 639/2023/R/idr come indicato

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;

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.

- 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.

Come indicato nella tabella seguente non ci sono aggregazioni, ovvero di variazioni significative dei processi tecnici del gestore (rinvenibili a partire dal 2024) tali da dar luogo al fabbisogno di oneri aggiuntivi.

Si riporta di seguito la sintesi dello schema regolatorio che riassume le informazioni richieste dalla deliberazione 582/2025/R/idr (MTI-4 agg) e le mette a confronto con le scelte fatte in sede di prima applicazione della deliberazione 639/2023/R/idr (MTI-4).

Tabella 41

Colonna della matrice di schemi	MTI-4	MTI-4 agg
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO	NO
VRG2022	2.748.546	2.748.546
pop + 0,25popflut	136.172	136.172
VRG2022 / pop + 0,25popflut	20	20
VRGPM	159	159
Colonna della matrice	1	1

Riga della matrice di schemi	MTI-4	MTI-4 agg
($\sum 2024-2029$ Ipaexp + CFPaexp)	3.166.074	4.329.312
RAB MTI-3	24.040.599	24.040.599
($\sum 2024-2029$ Ipaexp + CFPaexp) / RABMTI-3	0,13	0,18
ω	0,5	0,5
Riga della matrice	1	1

Schema della matrice	MTI-4	MTI-4 agg
selezione dello schema	Schema I	Schema I
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario	6,70%	5,90%

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 cespito).

L'Ufficio d'Ambito, di comune accordo con il gestore, non si è avvalso della facoltà prevista dal comma 11.8 del MTI-4 di valorizzare le immobilizzazioni mediante il criterio dell'ammortamento finanziario. Pertanto, la determinazione delle componenti tariffarie è stata effettuata applicando i criteri ordinari di ammortamento previsti dalla regolazione vigente.

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 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).

La presente predisposizione tariffaria si colloca nello Schema regolatorio I, che non prevede la possibilità di attivare la componente $FNI^{new,a}$.

Pertanto, non si procede alla valorizzazione della medesima componente ai sensi del comma 6.2 del MTI-4.

Nel determinare l'importo della componente FNI_{FONI}^a 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.

Nella determinazione della componente FNI_{FoNI}^a , nei limiti della componente $FNI^{new,a}$, non è stata destinata alcuna quota al finanziamento anticipato di nuovi investimenti relativi a opere pertinenti al settore idrico di interesse sovra-ambito. Pertanto, l'intera componente è stata valorizzata secondo i criteri ordinari previsti dal MTI-4.

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

EsPLICITARE:

Nella tabella seguente si esplicitano i valori delle componenti post detrazioni e posto rimodulazioni corrispondenti ai valori del Piano tariffario.

Tabella 42

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029	Note
Capex a	AMM a	1.116.299	1.074.542	1.182.402	1.157.313	
	OF a	1.433.987	1.382.673	1.386.836	1.357.468	
	Ofisc a	477.795	460.109	460.839	452.158	
	Delta CUIT capex a	0	0	0	0	
	Totale	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939	
FoNI a	FNI FoNI	0	0	0	0	
	AMM FoNI	0	0	0	0	
	ΔCUI TaFoNI	0	0	0	0	
	Totale	0	0	0	0	
Opex a	Opex end netto ERC	424.023	423.068	423.068	423.068	
	Opex al netto ERC	854.896	935.449	924.340	924.340	
	Opex tel	0	0	0	0	
	Op new netto ERC	0	0	0	0	
	Opex QT netto ERC	0	0	0	0	
	Opex QC	0	0	0	0	
	OP social	0	0	0	0	
	Op mis	0	0	0	0	
	Totale	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408	
ERC a	ERC capex	254.298	244.714	236.765	242.972	
	ERC end	91.294	92.249	92.249	92.249	
	ERC al	11.407	12.039	12.039	12.039	
	ERC tel	0	0	0	0	
	Opnew ^a esplicitati come ERC	0	0	0	0	
	Opex QT esplicitati come ERC	0	0	0	0	
	Totale	356.999	349.001	341.053	347.260	
Rc TOT a	Rcvol	-21.459	-267.174	0	0	
	RcEE	148.009	194.182	0	0	
	RcWS	0	0	0	0	
	RcERC	702	2.468	0	0	
	RcALTRO	-2.615	130.027	0	0	
	Rc Attività b	0	0	0	0	
	Co res	-2.048	-119	0	0	
	costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	0	0	0	0	
	scostamento OpexQC	0	0	0	0	
	scostamento OpexQT	0	0	0	0	
	Op social	0	0	0	0	
	Op mis	0	0	0	0	
	decurtazione dei costi riconosciuti per applicazione penali di qualità tecnica e contrattuale	0	0	0	0	
	altre previste	-567	130.146	0	0	
	Inflazione	4.018	714	0	0	
	Rimodulazione	-564.332	-207.267	506.273	871.463	
	Totale congruagli	-435.677	-147.049	506.273	871.463	
VRG	Totale	4.228.323	4.477.793	5.224.810	5.533.070	

Considerato che nella precedente tabella sono state indicati i valori finali della proposta tariffaria presenti nel piano tariffario approvato, di seguito si dà evidenza delle seguenti operazioni compiute a partire dai valori calcolati:

- Le eventuali detrazioni operate sui costi tariffari considerati ammissibili dalla regolazione:

Tabella 43

Eventuali detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNla	123.261	130.640	122.042	118.899
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	564.332	207.267	-506.273	-871.463

- Le eventuali rimodulazioni operate sui costi tariffari considerati ammissibili dalla regolazione dopo aver effettuati le eventuali detrazioni dei costi:

Tabella 44

Eventuali rimodulazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNla	0	0	0	0
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	-564.332	-207.267	506.273	871.463

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.

L’Ente di governo dell’ambito, d’intesa con il Gestore, ha ritenuto di non riconoscere integralmente la componente tariffaria FoNI, al fine di favorire il recupero dei congruaggi tariffari. Le detrazioni sono indicate nella precedente Tabella 44.

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 congruaggi 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 congruaggi 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.

L’Ente di governo dell’ambito, d’intesa con il Gestore, ha disposto una rimodulazione delle componenti tariffarie e il differimento del recupero dei congruaggi, al fine di garantire il rispetto del limite di crescita annuale del moltiplicatore tariffario previsto dal MTI-4.

Nonostante l’azzeramento della componente FoNI e l’applicazione di incrementi tariffari pari al limite massimo di prezzo consentito, il recupero integrale dei congruaggi non si esaurisce nel periodo regolatorio 2026-2029, rendendone necessario il differimento alle annualità successive al 2029.

Tabella 45

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	-21.459	-267.174	-288.633
Conguaglio costo energia elettrica	148.009	194.182	342.192
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	0	0	0
Conguaglio costi ambientali	702	2.468	3.170
Altri conguagli	-2.615	130.027	127.412
Rc Attività b	0	0	0
RCres	-2.048	-119	-2.167
RCarera	-567	-382	-949
RCip	0	4.324	4.324
di cui per variazioni di perimetro	0	0	0
Rimb335	0	0	0
RCappr	0	0	0
DeltaOpexQC	0	0	0
DeltaOpexQT	0	0	0
DeltaOpsocial	0	0	0
DeltaOpmis	0	0	0
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	0	0	0
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	0	0	0
di cui per volumi 2023	0	0	0
Conguaglio energia elettrica 2025	0	111.340	111.340
di cui per recupero inflazione 2025	0	14.864	14.864
Inflazione	4.018	714	4.732
Totale conguagli	128.655	60.217	188.872

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.

L'Ente di governo dell'ambito, d'intesa con il gestore, ha presentato motivata istanza per il rinvio del riconoscimento di una quota dei costi ammissibili e precisa quanto segue:

- Esigenza di mitigare l'impatto sull'utenza* - Il differimento dei conguagli alle annualità successive al 2029 non deriva da una scelta di contenimento degli incrementi tariffari, bensì dall'impossibilità di recuperarli integralmente entro il periodo regolatorio 2026-2029, pur applicando incrementi pari al limite massimo di prezzo consentito dal MTI-4.
- Mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione interessata* - L'Ente di governo dell'ambito, d'intesa con il Gestore, ha previsto l'azzeramento della componente FoNI, destinando la capacità tariffaria disponibile al recupero dei conguagli pregressi, al fine di contenere l'esposizione finanziaria derivante dal loro differimento e preservare l'equilibrio economico-finanziario della gestione.
- Piano di recupero dei conguagli nelle annualità successive al 2029* - La quota di conguagli non recuperabile entro il 2029 (pari a 8.530.277 euro) è rinviata alle annualità successive, secondo il piano di recupero il cui dettaglio, comprensivo delle annualità e dei relativi importi, è illustrato nello sviluppo tariffario e termina al 2034.

Tabella 46

Rimodulazione conguagli	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Totale
Conguagli calcolati inflazionati	7.388.815	243.993	128.655	60.217	0	0	7.821.680
Conguagli riconosciuti	-706.284	-797.322	-435.677	-147.049	506.273	871.463	-708.597
eventuale rinuncia	0						
RC MTI-4 post 2029	8.530.277						
Verifica comma 28.2 MTI-4	NECESSARIA MOTIVATA ISTANZA EX COMMA 28.2 MTI-4						
Verifica comma 28.2-bis MTI-4	Verificare condizioni di cui al comma 28.2-bis del MTI-4						

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Esplicitare e argomentare.

I valori indicati nelle seguenti tabelle discendono dagli importi contenuti nella proposta tariffaria presenti nel Piano Tariffario dando altresì evidenza degli importi calcolati e delle eventuali detrazioni operate sui valori calcolati.

Tabella 47

CAPEX NON ERC	2026	2027	2028	2029
Capex Piano tariffario	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939
OF calcolati	1.433.987	1.382.673	1.386.836	1.357.468
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
OF Piano tariffario	1.433.987	1.382.673	1.386.836	1.357.468
OFisc calcolati	477.795	460.109	460.839	452.158
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
Ofisc Piano tariffario	477.795	460.109	460.839	452.158
AMM calcolati	1.116.299	1.074.542	1.182.402	1.157.313
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
AMM Piano tariffario	1.116.299	1.074.542	1.182.402	1.157.313
ΔCUICapex	0	0	0	0

CAPEX ERC	2026	2027	2028	2029
Capex Piano tariffario	254.298	244.714	236.765	242.972
OF calcolati	84.917	77.733	71.271	72.971
OFisc calcolati	27.873	25.472	23.346	23.980
AMM calcolati	141.508	141.508	142.149	146.021
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0

Totale CAPEX	2026	2027	2028	2029
Capex	3.282.379	3.162.037	3.266.842	3.209.911
OF	1.518.904	1.460.406	1.458.106	1.430.439
OFisc	505.668	485.581	484.185	476.138
AMM	1.257.807	1.216.050	1.324.551	1.303.334
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
ΔCUICapex	0	0	0	0

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

A partire dal 2026, il calcolo del saldo dei Lavori in Corso (LIC) è stato strutturato in stretta continuità con la precedente predisposizione tariffaria.

Nel dettaglio, per ciascuna annualità dal 2026 in poi, il valore viene determinato partendo dal saldo LIC dell'anno precedente e applicando le seguenti variazioni:

- Somma degli investimenti previsti per l'anno in corso (dati estratti dal foglio *PdI_crono_inv*);

- Sottrazione delle opere entrate in esercizio nel medesimo anno (dati estratti dal foglio *PdI_crono_inv*).

Infine, con riferimento alla quota dei Lavori in Corso ordinari (LICord), è stato applicato un profilo di ageing parametrato sulla base dei valori consolidati al 2025. In particolare, è stato considerato, per ciascuna opera ancora in corso di realizzazione, l'intero saldo dei lavori in corso risultante dall'aggregazione delle diverse commesse di investimento ad essa afferenti, assumendo come riferimento l'ultimo esercizio in cui tali commesse hanno registrato un'effettiva movimentazione.

Tabella 48

Saldi LIC	2024	2025	2026	2027
Saldo LICord (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)	680.604	783.285	803.589	1.226.818
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a	87.557	770.433	790.404	1.206.689
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-1	12.983	3.345	3.432	5.239
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-2	580.064	420	431	658
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-3	0	9.086	9.322	14.232
Saldo LICpos (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)	70.422	69.552	0	0
Saldo LIC Totale	751.026	852.836	803.589	1.226.818

Evidenziare, poi, l'accantonamento (nei casi previsti dal comma 29.1 della RQTI⁵) delle penalità per il mancato rispetto degli obiettivi di qualità tecnica che alimentano il fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti di cui alla lett. f) del comma 10.1 del MTI-4, e ricompreso nella voce *FACC^a*.

La voce non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto la qualità tecnica e il relativo meccanismo incentivante sono valutati complessivamente nell'ambito della gestione principale di CAP Holding. Pertanto, non sono previsti accantonamenti autonomi di penalità per la gestione grossista acquedotto.

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.

Il FoNI è stato valorizzato negli importi di seguito mostrati dando evidenza dei passaggi che a partire dalle componenti tariffarie calcolate si giunge, attraverso le eventuali detrazioni concordate con il soggetto gestore, ai valori approvati nella proposta tariffaria presenti nel piano tariffario.

Tabella 49

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
FoNIa	123.261	130.640	122.042	118.899
AMMaFoNI	123.261	130.640	122.042	118.899
FNla	0	0	0	0
ΔCUITaFoNI	0	0	0	0

Detrazioni	2026	2027	2028	2029
FoNIa	123.261	130.640	122.042	118.899
AMMaFoNI	123.261	130.640	122.042	118.899
FNla	0	0	0	0
ΔCUITaFoNI	0	0	0	0

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

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
FoNIa	0	0	0	0
AMMaFoNI	0	0	0	0
FNla	0	0	0	0
ΔCUITaFoNI	0	0	0	0

Inoltre, indicare l'eventuale presenza di $FoNI_{non\ inv}^a$ dettagliando le motivazioni sottostanti.

La fattispecie non ricorre nella presente predisposizione tariffaria, in quanto la componente FoNI non è stata valorizzata nelle precedenti predisposizioni tariffarie. Pertanto, non è stata attivata la componente FoNI noninv e non si rende necessaria la verifica del relativo obbligo di destinazione.

Tabella 50

Verifica dell'utilizzo del FoNI FoNISpesa	2026	2027	2028	2029
FoNIa-2 dal foglio "Dati anni precedenti"	0	0	0	0
FoNISpesa 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
Deflatore	1,000	1,001	1,000	1,000
Verifica FoNISpesa	OK	OK	OK	OK

3.1.2.2 Valorizzazione componente Opex

Esplicitare e argomentare.

A livello complessivo, i costi operativi riconosciuti in tariffa, distinti nelle tre componenti previste dal metodo tariffario, sono rappresentati nella tabella seguente, nella quale sono evidenziati gli importi ammissibili al riconoscimento tariffario, le eventuali detrazioni concordate con il soggetto gestore e, conseguentemente, i costi operativi definitivamente approvati ai fini della predisposizione tariffaria.

Tabella 51

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
Opexa	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408
Opexend	424.023	423.068	423.068	423.068
Opexal	854.896	935.449	924.340	924.340
Opextel	0	0	0	0

Detrazioni	2026	2027	2028	2029
Opexa	0	0	0	0
Opexend	0	0	0	0
Opexal	0	0	0	0
Opextel	0	0	0	0

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Opexa	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408
Opexend	424.023	423.068	423.068	423.068
Opexal	854.896	935.449	924.340	924.340
Opextel	0	0	0	0

○ 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 $[(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$, 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;

Nella presente predisposizione tariffaria non è prevista la quota a decurtazione degli $Opex_{end}^{2022}$, di cui all'articolo 36-bis del MTI-3. Pertanto, non risultano importi da versare sul conto istituito presso CSEA né quote unitarie da applicare ai consumi ai sensi della Determina 1/2024-DTAC.

Tabella 52

Opexend - Costi endogeni	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Classe (i)	A	A	A	A	A	A
Cluster (j)	A	A	A	A	A	A
γ_{OP}	- 8/9	- 8/9	- 8/9	- 8/9	- 8/9	- 8/9
Opexend 2020	437.771	437.771	437.771	437.771	437.771	437.771
Coeff 2020	432.108	432.108	432.108	432.108	432.108	432.108
$\Delta Opex$	5.663	5.663	5.663	5.663	5.663	5.663
$\prod(1+It)$ (da 2022 ad a)	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137
$(1+\gamma_{OPi,j}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	0	0	0	0	0	0
Opex2025end, new	0	0	0	0	0	0
$\prod(1+It)$ (da 2025 ad a)	0	0	1,012	1,012	1,012	1,012
Opexend al lordo degli ERCend	0	0	515.317	515.317	515.317	515.317
Opexend da formula	0	0	424.023	423.068	423.068	423.068
Opexend (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0	0	0
Opexend al netto degli ERCend	400.476	400.476	424.023	423.068	423.068	423.068

Quota destinata a meccanismi incentivanti per la promozione della sostenibilità energetica e ambientale	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
$(1+\gamma_{OPi,j}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	0	0	0	0	0	0
Volumi	0	0	0	0	0	0
Acquedotto	0	0	0	0	0	0
Fognatura	0	0	0	0	0	0
Depurazione	0	0	0	0	0	0
Volumi utenze industriali di cui al Titolo 4 (TICSI)	0	0	0	0	0	0

- 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.

Nella presente predisposizione tariffaria la componente $Opex_{end,new}^{2025}$ non è valorizzata. Pertanto, non risultano quote riconducibili agli $Op^{new,a}$ di cui all'articolo 19 del MTI-4 né ai costi sostenuti per variazioni sistemiche nelle condizioni di erogazione del servizio di cui alla lettera f) del comma 28.1 del MTI-4.

o Costi operativi aggiornabili

Nella tabella seguente si rappresentano in sintesi gli importi delle componenti tariffarie aggiornabili dando evidenza degli importi calcolati, delle eventuali detrazioni concordate con il gestore e di conseguenza degli importi inseriti nella proposta tariffaria approvata presente nel Piano tariffario.

Tabella 53

Costi operativi aggiornabili	2026	2027	2028	2029
Opexala calcolati	854.896	935.449	924.340	924.340
Detrazione da "Input per calcoli finali"	0	0	0	0
Opexala	854.896	935.449	924.340	924.340
COEE	855.956	936.912	925.802	925.802
COws	0	0	0	0
CO Δ fanghi	0	0	0	0
MT	0	0	0	0
AC	0	0	0	0
COaltria	-1.060	-1.463	-1.463	-1.463
COATOa	0	0	0	0
COaARERA	1.531	1.531	1.531	1.531
COamor	0	0	0	0
COares	-2.591	-2.994	-2.994	-2.994
Oneri locali a-2 (esclusi ERC)	3.329	2.927	2.927	2.927
Contributi in c/e a-2	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921

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

- la quantificazione della componente tariffaria $CO_{\Delta fanghi}^a$, dettagliando i costi effettivamente sostenuti per il trasporto e lo smaltimento dei fanghi di depurazione come desumibili dalle fonti contabili obbligatorie dell'anno 2017 ($CO_{fanghi}^{effettivo,2017}$) 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 fattispecie non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto riferita a una gestione grossista che svolge esclusivamente il servizio di acquedotto.

- la valorizzazione della componente di costo per l'energia elettrica CO_{EE}^a , illustrando:
 - i) la valutazione sottesa alla quantificazione della voce $CO_{EE}^{effettivi,a-2}$ nel caso sia stata valorizzata per un valore inferiore a quello massimo ammissibile, comunque evidenziando il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione;

La componente $CO_{EE}^{effettivi,a-2}$ è stata valorizzata per l'intero importo massimo ammissibile previsto dalla disciplina tariffaria. Pertanto, la presente fattispecie non trova applicazione.

ii) l'eventuale ricorso alla possibilità di ricomprendere nella voce CO_{EE}^a 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;

L'Ufficio d'Ambito, di concerto con il gestore, non si è avvalso della facoltà di ricomprendere nella componente CO_{EE}^a la valorizzazione economica dell'energia elettrica autoprodotta e autoconsumata dal gestore in quanto nella tariffa sono valorizzati i costi degli investimenti.

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;

Nel periodo di riferimento non si sono registrati risparmi riconducibili a un contenimento della quantità di energia elettrica complessivamente consumata per la gestione del Servizio Idrico Integrato, a parità di condizioni impiantistiche e di perimetro. Pertanto, non trova applicazione la fattispecie di cui al comma 21.1 del MTI-4.

La tabella seguente evidenzia quanto richiesto.

Tabella 54

Coe - Costi di energia elettrica	2026	2027	2028	2029
COeff.a-ZEE massimo ammissibile	829.221	925.802	925.802	925.802
Anticipazione trend di diminuzione costo energia	0	0	0	0
COeff.a-ZEE al netto dell'anticipazione	829.221	925.802	925.802	925.802
kWh ^{a-2} (acquistati e consumati)	3.796.932	4.190.364	4.190.364	4.190.364
kWh aut ^{a-2} (autoprodotti e consumati)	440.376	421.257	421.257	421.257
$\Sigma(kWh+kWhAut)^{a-n}/4$	3.682.247	3.978.444	4.211.644	4.442.315
Assenza di double counting	NO	NO	NO	NO
Valorizzazione energia autoprodotta	0	0	0	0
Δ risparmionew	-121.221	-139.892	-88.369	-37.406
γE_{new}	0,00	0,00	0,00	0,00
Δrisparmionew	0	0	0	0
$\prod(1+lt)$	1,032	1,012	1,000	1,000
COEE	855.956	936.912	925.802	925.802

- nell'ambito delle valutazioni sottese alla quantificazione della spesa di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito CO_{ATO}^a (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.

La fattispecie non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito, compresi gli eventuali oneri aggiuntivi connessi alle attività di verifica dei dati di qualità tecnica da parte del pool di Enti di governo dell'ambito, sono integralmente valorizzate nell'ambito della predisposizione tariffaria della gestione principale di CAP Holding, afferente all'ATO Città Metropolitana di Milano.

Con riguardo alla quantificazione della voce CO_{res}^a (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.

Nella determinazione della voce sono stati considerati i contributi in conto esercizio percepiti nell'anno $(a-2)$, nel rispetto delle disposizioni del MTI-4. È stata verificata l'assenza di duplicazioni con altre componenti tariffarie, assicurando che le medesime poste non risultino già valorizzate, a svantaggio del gestore, nell'ambito di altre voci riconosciute ai fini tariffari.

Tabella 55

Cores - Oneri locali	2026	2027	2028	2029
Oneri locali ^{a-2} (esclusi ERC)	3.329	2.927	2.927	2.927

Cores - Oneri locali	2026	2027	2028	2029
Contributi in c/e ^{a-2}	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921
Cores - Oneri locali	-2.591	-2.994	-2.994	-2.994

o 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 ($Opex_{tel}^a$):

- $Op^{new,a}$ 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;
- $Opex_{QT}^a$ 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'uso 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;

- $Opex_{QC}^a$ di cui al comma 19.9 del MTI-4 (connessi all'adeguamento agli standard o agli obiettivi di qualità contrattuale di cui alla RQSII⁶), 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'uso 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/IDR⁷, 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 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;
- OP_{social}^a 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 REMSI⁸;
- OP_{mis}^a , 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 fornitura⁹. 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 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*.

Il gestore non ha richiesto il riconoscimento di costi operativi associati a specifiche finalità ($Opex_{tel}^a$) ai sensi dell'articolo 19 del MTI-4. Pertanto, la presente fattispecie non trova applicazione in nessuna delle componenti sottese.

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

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.

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.

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.

La presente fattispecie non trova applicazione in quanto la predisposizione tariffaria non è conseguente ad una procedura di affidamento mediante gara ovvero non sono state richieste componenti previsionali, $Opex_{QT}^a$, $Opex_{QC}^a$, Op^{new} riconducibili all'offerta economica dell'aggiudicatario.

3.1.2.3 Valorizzazione componente ERC

Esplicitare e argomentare

La componente ERC è stata valorizzata come segue:

Tabella 56

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
ERC	356.999	349.001	341.053	347.260
ERCcapex	254.298	244.713	236.765	242.972
ERCopex	102.701	104.288	104.288	104.288

Detrazioni	2026	2027	2028	2029
ERC	0	0	0	0
ERCcapex	0	0	0	0
ERCopex	0	0	0	0

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
ERC	356.999	349.001	341.053	347.260
ERCcapex	254.298	244.713	236.765	242.972
ERCopex	102.701	104.288	104.288	104.288

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;

Come richiesto si specifica che la suddivisione tra le componenti Env_{Capex}^a e Res_{Capex}^a 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 tutti gli interventi strutturali e di controllo relativi allo stoccaggio, all'approvvigionamento e alla potabilizzazione. Il perimetro ricomprende, quindi, la realizzazione di nuove opere di captazione, la messa in sicurezza e il potenziamento degli invasi e dei potabilizzatori, oltre all'implementazione delle reti di monitoraggio quali-quantitativo

Per maggiori approfondimenti si rimanda alla relazione sul programma degli interventi.

Con riferimento allo componente ERC capex, i valori di dettaglio sono indicati nella tabella seguente.

Tabella 57

Envcapex	2026	2027	2028	2029
Incidenza ENVcapex	58,40%	58,78%	59,02%	58,83%
Envcapex	356.999	349.001	341.053	347.260
AMMenv	0	0	0	0
OFenv	0	0	0	0
OFiscenv	0	0	0	0

Rescapex	2026	2027	2028	2029
Incidenza REScapex	41,60%	41,22%	40,98%	41,17%
Rescapex	254.298	244.713	236.765	242.972
AMMres	141.508	141.508	142.149	146.021
OFres	84.917	77.733	71.270	72.971
OFiscres	27.873	25.472	23.346	23.980

ERCcapex	2026	2027	2028	2029
ERCcapex	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ERC	611.297	593.714	577.818	590.231
AMMenv	141.508	141.508	142.149	146.021
OFenv	84.917	77.733	71.270	72.971
OFiscenv	27.873	25.472	23.346	23.980

- per la componente ERC_{Opex}^a , esplicitare in generale la quota parte riferita agli oneri riconducibili ai costi della risorsa (Res_{Opex}^a) come declinata al comma 27.2 del MTI-4,

Tabella 58

Sviluppo della componente ERCopex	2026	2027	2028	2029
ERCend	91.294	92.249	92.249	92.249
ERCal	11.407	12.039	12.039	12.039
ERCtel	0	0	0	0
ERCopex da calcolo	102.701	104.288	104.288	104.288
ERCopex (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0
ERCopex	102.701	104.288	104.288	104.288

- e in aggiunta:
 - i) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate, nei limiti del valore $Opex_{end}^a$, 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;

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

Tabella 59

ERCend - ERC endogeni	2026	2027	2028	2029
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.956	4.956	4.956	4.956
B7) Per servizi	36.318	36.318	36.318	36.318
B8) Per godimento beni di terzi	11.407	11.407	11.407	11.407
B9) Per il personale	47.168	50.512	50.512	50.512
B14) Oneri diversi di gestione	-11.407	-12.039	-12.039	-12.039
$\Pi/(1+It)$	1,032	1,012	1,012	1,012
ERCaend	91.294	92.249	92.249	92.249

- e in aggiunta:

ii) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili ($ERCa_l$) 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 $ERCa_l$, i valori complessivi sono indicati nella tabella seguente.

Tabella 60

ERCa_l - ERC aggiornabili	2026	2027	2028	2029
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	11.407	12.039	12.039	12.039
contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0
Comunità Montane (quota ERC)	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0
ERCaal	11.407	12.039	12.039	12.039

iii) esplicitare la quota di $Opex_{OT}^a$ 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).

La presente fattispecie non trova applicazione in quanto la predisposizione tariffaria non prevede la valorizzazione della componente ERC_{tel}^a . Conseguentemente, non risultano quote della componente $Op^{new,a}$ attribuibili ai costi ambientali e della risorsa, né sono presenti costi operativi aggiuntivi connessi alla gestione di nuove infrastrutture upstream.

- 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.

La presente fattispecie non trova applicazione in quanto la predisposizione tariffaria non è conseguente ad una procedura di affidamento mediante gara ovvero non è stato richiesto il riconoscimento della componente ERC_{tel} .

3.1.2.4 Valorizzazione componente RC_{TOT}

Tabella 61

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	-21.459	-267.174	-288.633
Conguaglio costo energia elettrica	148.009	194.182	342.192
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	0	0	0
Conguaglio costi ambientali	702	2.468	3.170
Altri conguagli	-2.615	130.027	127.412
Rc Attività b	0	0	0
RCres	-2.048	-119	-2.167
RCarera	-567	-382	-949
RCip	0	4.324	4.324
di cui per variazioni di perimetro	0	0	0
Rimb335	0	0	0
RCappr	0	0	0
DeltaOpexQC	0	0	0
DeltaOpexQT	0	0	0
DeltaOpsocial	0	0	0
DeltaOpmis	0	0	0
Penalità RQSII			
Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	0	0	0
Penalità RQTI			
Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	0	0	0
di cui per volumi 2023	0	0	0
Conguaglio energia elettrica 2025	0	111.340	111.340
di cui per recupero inflazione 2025	0	14.864	14.864
Inflazione	4.018	714	4.732
Totale conguagli	128.655	60.217	188.872

Esplicitare e argomentare, in particolare, con riferimento:

- ai ricavi e ai costi delle “Altre attività idriche”, da utilizzare ai fini del calcolo della componente $Rc_{Attività\ b}^a$, 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 $C_{b2}^{a-2} (R_{b1}^{a-2} - C_{b1}^{a-2}) + [\%b * (1 + \gamma_b)] * (R_{b2}^{a-2} - C_{b2}^{a-2})$;

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 $R_b < C_b$. Nel seguito i valori riportati nel tool.

Tabella 62

$RC_{Attività\ b}$	2024	2025
%breg	0,50	0,50
Rb1a-2	134	134
Cb1a-2	10.405	10.827
γ_b	0,5	0,5
γ_{b1com}	0,00%	0,00%
Rb2a-2	93	93
Cb2a-2	629	629
Rcab1	0	0
Rcab2	0	0
RcaAttività_b	0	0

- 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 63

RCERC - recupero scostamento componente ERC	2024	2025
ERC _{Cal} -2 effettivo	11.407	12.039
ERC _{Cal} -2	10.705	9.571
RcERC_{al} da calcolo	702	2.468
ERC _{QT} -2 effettivo	0	0
ERC _{QT} -2	0	0
RcERC_{QT} da calcolo	0	0
RcERC (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0
RcERC_{Ca}	702	2.468

Δ Opex _{QC} - Recupero (a vantaggio utenza) Opex _{QC}	2024	2025
Opex _{QC} effettivamente sostenuti dal gestore	0	0
Opex _{a-2QC}	0	0
ΔOpex_{QC}	0	0

Δ Opex _{QT} - Recupero (a vantaggio utenza) Opex _{QT}	2024	2025
Opex _{QT} effettivamente sostenuti dal gestore	0	0
Opex _{a-2QT}	0	0
ΔOpex_{QT}	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);
- 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);
- 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 RQTI¹⁰.

Le casistiche non trovano applicazione al servizio grossista dell’acquedotto.

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 64

Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-2) - comma 28.3 lett. a) MTI-4	Anno 2025
$9\alpha-2 \cdot \text{tarif2019} \cdot \text{vscala-4}$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	2.944.144
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg	3.236.295
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	-292.151
$9\alpha-2 \cdot \text{tarif2019} \cdot \text{vscala-4}$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind)	3.236.295
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg	3.236.295
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	0
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 + MTI4 agg	-292.151

Tabella 65

Integrazioni componenti a conguaglio: recupero energia elettrica comma 28.3 lett. a) MTI-4	Anno 2025
$\text{Coe}_{\text{e,consuntivo 2023}}$	1.226.299
$\text{Kwh}_{\text{consuntivo 2023}}$	4.253.593
minuendo a-2	1.139.793
$\text{Coe}_{\text{e,preconsuntivo 2023}}$	1.108.751
$\text{Kwh}_{\text{preconsuntivo 2023}}$	3.838.083
sottraendo a-2	1.028.453
Recupero energia elettrica 2023	111.340

Tabella 66

Costi operativi e conguagli C comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	Anno 2025
Costi operativi endogeni al netto degli ERCend	400.476
Costi operativi endogeni ambientali ERCend	98.747
Co delta fanghi	0
Conguagli rimodulati 2025 da piano tariffario	243.993
Totale	743.215
Inflazione 2025	2,00%
Recupero straordinario inflazione	14.864

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.

- $\sum_u \text{tarif}_u^{2019} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T \sum_u \text{tarif}_u^{2023} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T$, 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.

Come anticipato nei precedenti paragrafi, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, le previsioni dei volumi di acqua potabile erogati da CAP Holding a favore di Brianzacque, gestore dell'ATO Monza e Brianza, costituiscono la base per la determinazione del moltiplicatore tariffario, attraverso il prodotto tra le tariffe 2023 e i volumi di scalare., la valorizzazione dei volumi segue i seguenti criteri:

In particolare, la valorizzazione dei volumi segue i seguenti criteri:

- Annualità dal 2026-2027: progressivo incremento dei volumi in funzione dell'attivazione dei nuovi punti di spillamento previsti dal progetto di interconnessione con l'ATO Monza e Brianza.
- Per le annualità successive al 2027, la previsione dei volumi tiene conto del fatto che il raggiungimento della portata media annua concordata e la relativa fatturazione avvengono progressivamente, in relazione ai tempi necessari a Brianzacque per adeguare le modalità di esercizio degli acquedotti locali alla sostituzione delle precedenti fonti di approvvigionamento.

L'evoluzione prospettica considera pertanto i volumi aggiuntivi potenzialmente disponibili a seguito del completamento degli interventi e degli allacciamenti, nonché le percentuali di progressiva attivazione degli spillamenti. Tale andamento è stato recepito nella predisposizione tariffaria 2026-2029 e nello sviluppo del Piano Economico-Finanziario regolatorio fino al 2037.

La tabella seguente riporta le tariffe 2023 e lo sviluppo programmato dei volumi di acqua potabile erogati all'ingrosso, assunti quale base per il calcolo del moltiplicatore tariffario relativo al periodo 2026-2029.

Tabella 67

Descrizione	2026	2027	2028	2029
Tariffa 2023	0,539	0,539	0,539	0,539
Volumi mc	6.503.760	6.503.760	7.166.016	7.166.016
$\Sigma \text{Tar}^{2023} \cdot \text{Vscal}^{a-2}$	3.506.827	3.506.827	3.863.916	3.863.916

Di conseguenza, in deroga al criterio ordinario dell'anno a-2, i ricavi assunti a base del calcolo del moltiplicatore tariffario sono determinati sulla base dei volumi di acqua potabile che si prevede di erogare nell'anno di applicazione della tariffa (anno a), ossia il 2026, anziché dei volumi storici riferiti al 2024, il 2027 anziché dei volumi storici riferiti al 2025.

Tale impostazione, adottata in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, ha consentito di minimizzare gli scostamenti tra i volumi previsti e quelli effettivamente erogati, limitando la formazione di partite a conguaglio. Il sostanziale allineamento tra le previsioni e i consumi effettivamente registrati conferma l'attendibilità delle stime, formulate sulla base degli interventi programmati e condivisi tra i soggetti coinvolti.

Tabella 68

Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario	Tar2023*Vscal2024	Tar2023*Vscal2025
	per calcolo Theta 2026	per calcolo Theta 2027-2029
Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi	0	0
Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali	0	0

Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario	Tar2023*Vscal2024	Tar2023*Vscal2025
	per calcolo Theta 2026	per calcolo Theta 2027-2029
Prestazioni e servizi accessori (Ra)	0	0
Ricavi vendita ingrosso	3.506.827	3.506.827
Vendita di acqua di riuso	0	0
ΣTar2023*Vscala-2	3.506.827	3.506.827
Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb	227	227
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	0
Prestazioni e servizi accessori	0	0
Vendita di acqua con autobotte	0	0
Trattamento percolati	0	0
Trattamento bottini	0	0
Installazione/manutenzione 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
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	227	227
Totale ricavi (SII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario	3.507.054	3.507.054

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.

La presente fattispecie non trova applicazione in quanto il moltiplicatore tariffario approvato per il periodo regolatorio non risulta inferiore di oltre il 10% rispetto a quello dell'anno precedente. Pertanto, non si rende necessaria alcuna specifica motivazione ai sensi del MTI-4.

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

- 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.

La presente fattispecie non trova applicazione in quanto l'affidamento del servizio non è stato effettuato mediante procedura di gara disciplinata dalla deliberazione 347/2025/R/IDR ovvero l'offerta dell'aggiudicatario non ha previsto la valorizzazione dei parametri di K_{com} e di X_{com} . Conseguentemente, il limite annuale di crescita del moltiplicatore tariffario è stato determinato senza tener conto di tali componenti.

- Indicare il riferimento dell'atto deliberativo con cui i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente.

Da scrivere

- Attestare che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente di costo afferente ai costi di morosità (CO_{mor}^a) 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).

La componente UR24 mesi non viene valorizzata per le annualità 2024 e 2025, in quanto il Gestore opera in questo segmento come grossista e non intrattiene rapporti diretti di fatturazione con gli utenti finali.

- Attestare che le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito (CO_{ATO}^a) 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.

La fattispecie non è pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito, compresi gli eventuali oneri aggiuntivi connessi alle attività di verifica dei dati di qualità tecnica da parte del pool di Enti di governo dell'ambito, sono integralmente valorizzate nell'ambito della predisposizione tariffaria della gestione principale di CAP Holding, afferente all'ATO Città Metropolitana di Milano.

- 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.

I valori del moltiplicatore tariffario sono coerenti con il VRG risultante dal Piano Economico-Finanziario approvato dal soggetto competente, redatto tenendo conto delle rinunce e/o rimodulazioni delle componenti di costo ammissibili concordate con il gestore.

Tabella 69

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
Capexa	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939
FoNla	123.261	130.640	122.042	118.899
Opexa	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408
ERCa	356.999	349.001	341.053	347.260
RcTOTa	128.655	61.200	0	0
VRGa	4.915.916	4.816.683	4.840.580	4.780.506

Eventuali detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNla	123.261	130.640	122.042	118.899
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	564.332	208.250	-506.273	-871.463

Componenti post detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939
FoNla	0	0	0	0
Opexa	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408
ERCa	356.999	349.001	341.053	347.260
RcTOTa	128.655	61.200	0	0
VRGa	4.792.654	4.686.043	4.718.538	4.661.607

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Capexa	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939
FoNla	0	0	0	0
Opexa	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408
ERCa	356.999	349.001	341.053	347.260
RcTOTa	-435.677	-147.049	506.273	871.463
VRGa	4.228.323	4.477.793	5.224.810	5.533.070

I valori del moltiplicatore tariffario sono stati approvati dal soggetto competente con la delibera caricata sul portale ARERA.

Tabella 70

Moltiplicatore approvato dal soggetto competente	2026	2027	2028	2029
θ rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/idr come integrata e modificata dalla deliberazione 582/2025/R/idr	1,206	1,277	1,352	1,432
Incrementi annuali	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%

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:

Il valore del moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente rispetta il limite annuale di crescita previsto dal comma 4.3 del MTI-4. Pertanto, non ricorrono i presupposti per la presentazione dell'istanza di cui al comma 4.6 della deliberazione 639/2023/R/IDR e non si rende necessario il superamento del limite di prezzo annuale.

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.

Tabella 71

Moltiplicatore applicabile	2026	2027	2028	2029
θ applicabile	1,206	1,277	1,352	1,432
Incrementi annuali	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%

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:

Tabella 72

Moltiplicatore applicabile	θ	Note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025	1,138	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026	1,215	

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 da EGATO.

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».

3.3 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 stanziati nell'ambito degli strumenti del *Next Generation EU*.

Il Piano tariffario è stato sviluppato secondo la disciplina pro tempore vigente reiterando i criteri anche per le annualità successive fino al termine della concessione

3.4 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", i costi sono ad esempio rendicontati al netto delle capitalizzazioni e non tiene conto di informazioni di budget aziendale.

3.5 Rendiconto finanziario

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di rendiconto finanziario è stato predisposto utilizzando le informazioni rese disponibili per la predisposizione tariffaria e il piano tariffario approvato. In tal senso il Rendiconto finanziario approvato si può definire un "Rendiconto finanziario Regolatorio".

3.6 Stato patrimoniale

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di Stato Patrimoniale è stato predisposto assumendo, ogni anno fino alla scadenza della

concessione, in coerenza con le assunzioni regolatorie, le dinamiche economico-finanziarie recepite nel Piano tariffario, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario, assicurando la complessiva quadratura e coerenza dei prospetti del PEF.

4 Eventuali istanze specifiche

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

Nessuna istanza presenta dal gestore CAP per il segmento dell'acquedotto all'ingrosso.

5 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 sulla base delle informazioni desunte dai tool di calcolo approvati nelle precedenti predisposizioni tariffarie e sottoposti a verifica mediante confronto con i dati storici ufficiali resi disponibili da ARERA sul proprio portale informatico istituzionale, al fine di assicurarne la coerenza e la continuità rispetto alle precedenti determinazioni tariffarie.

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, nella tabella seguente si riportano le modifiche.

Tabella 73

Foglio	Riferimenti di riga e colonna	Formula iniziale	Formula rivista	Segnalata da ARERA
Struttura corrispettivi	Colonne AH e AI	=+SE.ERRORE (\$M21*Q21;0) =+SE.ERRORE (\$M21*R21;0)	=+SE.ERRORE(\$M21*Q21+\$S21*W21;0) =+SE.ERRORE(\$M21*R21+\$S21*X21;0)	NO
Framework_sc hemi	Cella C80	+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O53="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;"")))	+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;"")))	SI
VRG_Teta	G109	=+SOMMA(Dati_conto_economico!D111:D113)	=SOMMA(Dati_conto_economico!J111:J113)	NO
	Celle da G121:G135	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	NO
	Cella G138	=+SOMMA(Dati_conto_economico!F111:F114)	=+SOMMA(Dati_conto_economico!L111:L113)	NO
Capex	Celle da G99 a G106	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	SI
	Da G111 a G112	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	SI
	Celle E111		=+(SOMMA(Dati_conto_economico!C14:Dati_conto_economico!C21)+Dati_conto_economico!C23+Dati_conto_economico!C24+Dati_conto_economico!C27+Dati_conto_economico!C28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!F14:Dati_conto_economico!F21)+Dati_conto_economico!F23+Dati_conto_economico!F24+Dati_conto_economico!F27+Dati_conto_economico!F28)*0+Dati_conto_economico!F5 =+(SOMMA(Dati_conto_economico!I14:Dati_conto_economico!I21)+Dati_conto_economico!I23+Dati_conto_economico!I24+Dati_conto_economico!I27+Dati_conto_economico!I28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!L14:Dati_conto_economico!L21)+Dati_conto_economico!L23+Dati_conto_economico!L24+Dati_conto_economico!L27+Dati_conto_economico!L28)*0+Dati_conto_economico!L5	NO
	Riga 121	=+(TT_riepilogo_IMN!G12-TT_riepilogo_IMN!G48-TT_riepilogo_IMN!G60)	=TT_riepilogo_IMN!G12	NO

Foglio	Riferimenti di riga e colonna	Formula iniziale	Formula rivista	Segnalata da ARERA
ERC	F119	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!F80-TT_riepilogo_IMN!F84)	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!H80-TT_riepilogo_IMN!H84)	SI
	G51:H51	=+G46+G47	=+G49-G50	NO
	F185	=+CERCA.VERTE("da t-3 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERTE("da t-2 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)	NO
	G185	=+CERCA.VERTE("da t-4 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERTE("da t-3 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)	
	H185	=+CERCA.VERTE("da t-5 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERTE("da t-4 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)	
Foni	CelleG121 E H121		=MIN(E10;'PdI-riepilogo'!F18)	NO
			=MIN(F10;'PdI-riepilogo'!G18)	
Opex	Da E111 a H111	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!G77)	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!G77)	SI
	G208	=+D208	=+F208	SI
VRG_riepilogo	G11	=D11	=F11	SI
PdI_riepilogo	Riga 40	=+Opex!C95 =+Opex!D95 =+Opex!C96 =+Opex!D96 =+Opex!C97 =+Opex!D97	=+Opex!C95+ERC!C198 =+Opex!D95+ERC!D198 =+Opex!C96+ERC!C200 =+Opex!D96+ERC!D200 =+Opex!C97+ERC!C201 =+Opex!D97+ERC!D201	NO
Input per calcoli finali	O176, O180, O184, O188, O192	Si riporta la formula per O176: =SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K175-K176<0;L175-L176<0;M175-M176<0;N175-N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") Analoghe modifiche per altre celle	Si riporta la formula per O176: =SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K175-K176<0;L175-L176<0;M175-M176<0;N175-N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") Analoghe modifiche per altre celle	NO

6 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_{conv}^a) 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.

7 Tabelle del PEF

Tabella 74

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 ⁴ _{ent}	euro	400.476	400.476	424.023	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068	423.068
Opex ⁴ _{id}	euro	614.751	741.388	854.896	935.449	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340	924.340
Op ⁴ _{imm, id}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁴ _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁴ _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ⁴ _{social}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ⁴ _{ris}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁴ (al netto degli ERC)	euro	1.015.227	1.141.864	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408
AMM ⁴	euro	911.637	1.051.050	1.116.299	1.074.542	1.182.402	1.157.313	1.199.131	1.045.685	1.077.545	1.222.326	1.226.880	1.272.388	1.237.441	1.140.774	
OF ⁴	euro	1.348.379	1.420.482	1.433.987	1.382.673	1.386.836	1.357.468	1.315.146	1.264.959	1.236.040	1.220.905	1.166.457	1.110.181	1.054.974	1.001.627	
OFisc ⁴	euro	487.146	499.397	477.795	460.109	460.839	452.158	438.253	421.476	409.564	402.210	384.323	365.852	347.730	330.214	
ACUIT ⁴ _{Capex}	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capex ⁴ (al netto degli ERC)	euro	2.747.162	2.970.929	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939	2.952.529	2.732.120	2.723.149	2.845.441	2.777.660	2.748.421	2.640.145	2.472.616	
IP ⁴ _{ris}	euro	556.760	927.661	1.143.684	860.885	371.669	236.574	430.661	760.503	211.872	179.654	252.159	252.159	234.284	234.284	
Capex ⁴	euro	3.034.891	3.231.796	3.282.379	3.162.037	3.266.842	3.209.911	3.186.661	2.956.497	2.948.247	2.983.688	2.917.725	2.891.962	2.788.287	2.606.101	
FNi ⁴ _{imm, id}	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC ⁴ _{Capex}	euro	287.729	260.868	254.298	244.714	236.765	242.972	234.131	224.377	225.098	138.247	140.065	143.540	148.142	133.485	
ERC ⁴ _{OT}	euro	109.452	108.317	102.701	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	104.288	
ERC ⁴	euro	397.181	369.185	356.999	349.001	341.053	347.260	338.419	328.665	329.385	242.534	244.352	247.828	252.429	237.773	
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 ⁴ _{FON}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ⁴ _{FON}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACUIT ⁴ _{FON}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNi ⁴	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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 ⁴	euro	1.015.227	1.141.864	1.278.919	1.358.518	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408	1.347.408
Capex ⁴	euro	2.747.162	2.970.929	3.028.081	2.917.324	3.030.077	2.966.939	2.952.529	2.732.120	2.723.149	2.845.441	2.777.660	2.748.421	2.640.145	2.472.616	
FoNi ⁴	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RC ⁴ _{OT}	euro	-706.284	-797.322	-435.677	-147.049	506.273	871.463	1.221.164	1.797.038	2.171.380	2.523.648	817.047	-	-	-	-
ERC ⁴	euro	397.181	369.185	356.999	349.001	341.053	347.260	338.419	328.665	329.385	242.534	244.352	247.828	252.429	237.773	
VRG ⁴ predisposto dal soggetto competente	euro	3.453.285	3.684.655	4.228.323	4.477.793	5.224.810	5.533.070	5.859.520	6.205.231	6.571.322	6.959.031	5.186.468	4.343.657	4.239.983	4.057.796	
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 ⁴ predisposto dal soggetto competente	euro	3.453.285	3.684.655	4.228.323	4.477.793	5.224.810	5.533.070	5.859.520	6.205.231	6.571.322	6.959.031	5.186.468	4.343.657	4.239.983	4.057.796	
R ⁴ ₅	euro	149	149	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	
$\sum_{i=1}^n \text{tariff}_{i,t}^{(2024)} \cdot \text{vscat}_{i,t}^{(2)}$	euro	3.236.295	3.236.295	3.506.827	3.506.827	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	3.863.916	
g ⁴ predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,516	1,606	1,701	1,801	1,342	1,124	1,097	1,050	
		6,70%	6,70%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	-25,47%	-16,25%	-2,39%	-4,30%	
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)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,516	1,606	1,701	1,801	1,907	1,421	1,190	1,162	
VRG ⁴ (coerente con g applicabile)	euro	3.453.285	3.684.655	4.228.315	4.477.786	5.224.803	5.533.066	5.859.517	6.205.229	6.571.322	6.959.030	5.186.468	4.343.657	4.239.983	4.057.796	
g ⁴ applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,516	1,606	1,701	1,801	1,342	1,124	1,097	1,050	
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													
$(1 + \rho_{i,t}^{OP}) \cdot \max(0, \Delta \text{Opex})$	euro	0	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	588.782	1.115.882	1.155.519	860.885	371.669	236.574	430.661	760.503	211.872	179.654	252.159	252.159	234.284	234.284	
Contributi	euro	32.021	188.221	11.835	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	
Investimenti al netto dei contributi	euro	556.760	927.661	1.143.684	860.885	371.669	236.574	430.661	760.503	211.872	179.654	252.159	252.159	234.284	234.284	
CIN	euro	31.523.241	31.630.586	31.514.275	30.473.158	30.273.885	29.688.177	28.637.613	27.409.779	26.529.286	25.942.129	24.753.535	23.522.943	22.312.648	21.128.643	
CIN ₀	euro	2.481.726	2.368.557	2.376.443	2.492.786	2.373.981	2.251.939	2.133.039	2.014.160	1.895.326	1.777.565	1.667.866	1.558.167	1.449.139	1.340.111	
OFICIN	%	4,83%	4,78%	4,82%	4,79%	4,82%	4,82%	4,82%	4,83%	4,87%	4,91%	4,91%	4,92%	4,93%	4,93%	
VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE																
	UdM	Del. 582/2025/R/IDR														
IP _{L1}	euro	51.608.616														
FAP _{P, L1}	euro	31.978.757														
CFP _{L1}	euro	5.784.064														
FAC _{P, L1}	euro	4.552.965														
LIC	euro	36.186														
VR a fine concessione	euro	18.434.946														

Tabella 75

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	4.159.411	4.481.808	4.228.049	4.477.503	5.224.503	5.532.745	5.859.175	6.204.866	6.570.936	6.958.622	5.186.163	4.343.402	4.239.733	4.057.557
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	100.431	105.066	102.634	99.724	99.705	99.664	98.594	91.129	91.129	90.459	90.459	90.443	90.263	90.263
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	149	149	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227
Totale Ricavi	euro	4.259.991	4.587.022	4.330.910	4.577.454	5.324.436	5.632.635	5.957.997	6.296.223	6.662.292	7.049.308	5.276.848	4.434.073	4.330.223	4.148.047
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	1.027.599	1.142.268	959.323	1.066.374	1.178.487	1.247.737	1.238.260	1.238.260	1.238.260	1.238.260	1.238.260	1.238.260	1.238.260	1.238.260
Costo del personale	euro	97.080	107.913	165.356	183.808	203.132	215.069	213.435	213.435	213.435	213.435	213.435	213.435	213.435	213.435
Totale Costi	euro	1.124.679	1.250.181	1.124.679	1.250.181	1.381.620	1.462.805	1.451.696	1.451.696	1.451.696	1.451.696	1.451.696	1.451.696	1.451.696	1.451.696
MOL	euro	3.135.312	3.336.841	3.206.231	3.327.273	3.942.816	4.169.830	4.506.301	4.844.527	5.210.597	5.597.612	3.825.153	2.982.377	2.878.528	2.696.352
Ammortamenti	euro	1.305.570	1.289.423	1.323.335	1.303.351	1.326.026	1.192.548	1.223.727	1.263.293	1.262.805	1.222.808	1.187.114	1.255.522	1.363.634	1.372.575
Reddito Operativo	euro	1.829.742	2.047.418	1.882.897	2.023.922	2.616.790	2.977.282	3.282.574	3.581.234	3.947.792	4.374.804	2.638.039	1.726.855	1.514.894	1.323.776
Interessi passivi	euro	-	58.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	1.829.742	1.988.453	1.882.897	2.023.922	2.616.790	2.977.282	3.282.574	3.581.234	3.947.792	4.374.804	2.638.039	1.726.855	1.514.894	1.323.776
IRES	euro	439.138	477.229	451.895	485.741	628.030	714.548	787.818	859.496	947.470	1.049.953	633.129	414.445	363.574	317.706
IRAP	euro	93.317	101.411	96.028	103.220	133.456	151.841	167.411	182.643	201.337	223.115	134.540	88.070	77.260	67.513
Totale imposte	euro	532.455	578.640	547.923	588.961	761.486	866.389	955.229	1.042.139	1.148.807	1.273.068	767.669	502.515	440.834	385.219
Risultato di esercizio	euro	1.297.287	1.409.813	1.334.974	1.434.961	1.855.304	2.110.893	2.327.345	2.539.095	2.798.984	3.101.736	1.870.369	1.224.341	1.074.060	938.557

Tabella 76

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	3.453.127	3.684.486	4.228.049	4.477.503	5.224.503	5.532.745	5.859.175	6.204.866	6.570.936	6.958.622	5.186.163	4.343.402	4.239.733	4.057.557
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	149	149	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227
RICAVI OPERATIVI	euro	3.453.275	3.684.635	4.228.276	4.477.730	5.224.730	5.532.972	5.859.403	6.205.094	6.571.163	6.958.849	5.186.390	4.343.629	4.239.961	4.057.785
Costi operativi	euro	1.119.885	1.244.852	1.116.513	1.241.104	1.371.589	1.452.185	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	1.119.885	1.244.852	1.116.513	1.241.104	1.371.589	1.452.185	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156	1.441.156
Imposte	euro	- 3.140.501	4.205.411	32.191.992	- 15.000.150	16.178.073	934.011	971.292	1.044.069	1.129.049	1.255.476	1.397.329	262.271	742.759	379.153
IMPOSTE	euro	- 3.140.501	4.205.411	32.191.992	- 15.000.150	16.178.073	934.011	971.292	1.044.069	1.129.049	1.255.476	1.397.329	262.271	742.759	379.153
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	5.473.892	- 1.765.628	- 29.080.229	18.236.776	- 12.324.931	3.146.776	3.446.955	3.719.869	4.000.958	4.262.218	2.347.906	2.640.203	2.056.046	2.237.476
Variazioni circolante commerciale	euro	- 519.148	- 180.661	3.486.287	- 509.820	- 406.688	- 225.933	- 112.077	- 74.387	- 378.897	- 217.822	405.299	311.233	39.699	11.499
Variazione credito IVA	euro	28.383	1.902	34.753	2.050	6.140	2.533	2.683	2.841	3.009	3.186	- 14.568	- 6.927	- 852	- 1.497
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.983.127	- 1.944.388	- 25.559.190	17.729.007	- 12.725.479	2.923.377	3.337.561	3.648.323	3.625.070	4.047.582	2.738.636	2.944.509	2.094.893	2.247.478
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	588.782	1.115.882	1.155.519	860.885	371.669	236.574	430.661	760.503	211.872	179.654	252.159	252.159	234.284	234.284
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	4.394.345	- 3.060.269	- 26.714.709	16.868.122	- 13.097.149	2.686.803	2.906.899	2.887.820	3.413.197	3.867.928	2.486.478	2.692.350	1.860.608	2.013.193
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	1.973.998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	957.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	32.021	188.221	11.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	89.988.937	63.286.064	80.154.185	67.057.037	69.743.839	72.650.739	75.538.559	78.951.756	82.819.685	85.306.162	87.998.512	89.859.120
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	4.426.367	58.965	63.286.064	80.154.185	67.057.037	69.743.839	72.650.739	75.538.559	78.951.756	82.819.685	85.306.162	87.998.512	89.859.120	91.872.314
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	58.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	58.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	4.426.367	0	63.286.064	80.154.185	67.057.037	69.743.839	72.650.739	75.538.559	78.951.756	82.819.685	85.306.162	87.998.512	89.859.120	91.872.314
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.434.946
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	-0,762%
TIR levered	%	-0,762%
ADSCR	n.	0,000
DSCR minimo	n.	0,000
LLCR	n.	0,000

Tabella 77

	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	25.968.328	25.794.786	1.112.813.697	1.112.371.231	1.111.416.875	1.110.460.901	1.109.667.836	1.109.165.046	1.108.114.113	1.107.070.959	1.106.136.004	1.105.132.641	1.104.021.166	1.102.900.749
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154
II - Immobilizzazioni materiali	25.968.328	25.794.786	29.357.662	28.915.196	27.960.840	27.004.866	26.211.801	25.709.011	24.658.078	23.614.924	22.679.969	21.676.606	20.565.131	19.444.715
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880
C) Attivo circolante	7.652.548	12.444.140	444.724.918	462.033.708	464.627.032	467.581.206	470.678.523	473.752.908	477.361.625	481.436.607	484.171.679	486.552.797	488.669.657	490.671.351
I - Rimanenze	0	0	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407
II - Crediti	3.226.182	8.017.774	373.518.447	373.959.116	389.649.588	389.916.960	390.107.377	390.293.942	390.489.462	390.696.515	390.945.110	390.633.877	390.890.129	390.878.630
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	4.426.367	4.426.367	63.286.064	80.154.185	67.057.037	69.743.839	72.650.739	75.538.559	78.951.756	82.819.685	85.306.162	87.998.512	89.859.120	91.872.314
D) Ratei e risconti	0	0	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405
PASSIVO														
A) Patrimonio netto	25.405.593	26.815.406	985.811.074	987.246.035	989.101.339	991.212.232	993.539.577	996.078.672	998.877.657	1.001.979.393	1.003.849.762	1.005.074.103	1.006.148.162	1.007.086.720
I - Capitale	0	0	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786
II - Riserva da sovrapprezzo 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	25.405.593	26.815.406	414.429.288	415.864.249	417.719.553	419.830.446	422.157.791	424.696.886	427.495.871	430.597.607	432.467.976	433.692.317	434.766.376	435.704.934
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	2.192.081	2.192.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.794	10.123	3.423.626	3.432.703	3.442.734	3.453.354	3.463.894	3.474.434	3.484.974	3.495.514	3.506.055	3.516.595	3.527.135	3.537.675
D) Debiti	4.131.838	7.251.591	480.576.302	496.098.312	495.971.649	495.948.000	496.012.960	496.126.050	495.965.438	495.975.448	495.985.115	496.218.432	496.211.606	496.216.174
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	0	2.931.014	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	4.131.838	4.320.577	198.866.325	214.388.335	214.261.673	214.238.023	214.302.983	214.416.073	214.255.462	214.265.472	214.275.138	214.508.456	214.501.629	214.506.197
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	1.886.570	1.969.726	18.106.938	18.007.214	17.907.508	17.807.845	17.709.251	17.618.122	17.526.993	17.436.534	17.346.075	17.255.632	17.165.370	17.075.107
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%