



Allegato 3

AZIENDA SPECIALE TOANO.

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

Indice

1	Informazioni sulla gestione	3
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti	3
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione	3
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente ...	3
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	3
1.3	Altre informazioni rilevanti.....	4
2	Dati relativi alla gestione nell’ambito territoriale ottimale	5
2.1	Dati tecnici	5
2.2	Dati patrimoniali	8
2.2.1	Fonti di finanziamento	8
2.2.2	Altri dati economico-finanziari.....	8
2.2.2.1	Capitale di finanziamento	8
2.2.2.2	Sezione Morosità	10
2.2.2.3	Sezione Imposte	10
2.2.2.4	Sezione Altri Importi in Bolletta	10
2.2.2.5	Sezione Altri dati per calcolo RC	11
2.2.2.6	Sezione Altri dati per calcolo della componente OPEX ed RC	12
2.3	Dati di conto economico	14
2.3.1	Dati di conto economico	14
2.4	Focus sugli scambi all’ingrosso	18
2.4.1	Vendita servizi all’ingrosso	18
2.4.2	Acquisto servizi all’ingrosso	19
2.4.3	Riepilogo valorizzazione ricavi tariffari da acquisti all’ingrosso di AST 2024-2025	19
	Dati relativi alle immobilizzazioni	20
2.4.4	Investimenti e dismissioni	20
2.4.5	Infrastrutture di terzi	21
2.4.6	Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi	21
2.5	Corrispettivi applicati all’utenza finale.....	22
2.5.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025	22
2.5.2	Ricavi per fognatura e depurazione reflui industriali	22
3	Predisposizione tariffaria.....	22
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	22
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio	23
3.1.1.1	Ammortamento finanziario	23
3.1.1.2	Valorizzazione FNI^{new,a}	23
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG	24

3.1.2.1	Valorizzazione componente Capex	25
3.1.2.2	Valorizzazione componente FoNI	26
3.1.2.3	Valorizzazione componente Opex	27
3.1.2.4	Valorizzazione componente ERC	28
3.1.2.5	Valorizzazione componente RC _{TOT}	29
3.1.3	Calcolo del moltiplicatore	31
3.1.4	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	31
3.1.5	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	33
4	Piano economico-finanziario (PEF)	33
4.1	Piano tariffario	33
4.2	Schema di conto economico	35
4.3	Rendiconto finanziario	37
4.4	Stato Patrimoniale	40
5	Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026	42

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

L'Azienda Servizi Toano Srl Unipersonale nasce il 06 dicembre 2004 a seguito della trasformazione dell'Azienda Speciale Toano "AST" in società di capitali con unico socio Comune di Toano (in precedenza il servizio idrico nel Comune di Toano e nel limitrofo Comune di Villa Minozzo era erogato dall'Acquedotto Destra Secchia gestito in autonomia dai due Comuni e, dopo il 1982, direttamente dal Comune di Toano in economia fino all'approdo tramite società partecipata al 100% nel 2001).

Nel corso dell'anno 2016 il gestore AST Srl, affidatario in house della gestione del SII scaduto in data 31 dicembre 2010 e rinnovato "sino all'attivazione della nuova gestione" come disposto dalla della ex-AATO3 di Reggio Emilia con delibera n. 17 del 16/12/2010, ha presentato istanza per la salvaguardia della gestione in forma autonoma del SII nel territorio del Comune di Toano ai sensi dell'art. 147, comma 2-bis, lettera b) del d.lgs. n. 152/2006 (prot. PG/2016/1997 del 22/03/2016). L'Agenzia, dopo aver condotto l'istruttoria inerente alla valutazione della sussistenza dei presupposti tecnici sulla qualità e sull'utilizzo efficiente della risorsa idrica per la salvaguardia della gestione autonoma svolta dal Comune di Toano del SII, ha accolto l'istanza presentata con delibera del Consiglio d'Ambito n. 106 del 20.12.2017 dichiarando che la gestione del SII assentita alla società AST Srl unipersonale si configura come gestione in forma autonoma esistente.

Nel file RDT il termine affidamento è stato indicato convenzionalmente alla data del 31.12.2029, coincidente con il periodo regolatorio.

AST è società monoutility, che gestisce esclusivamente il servizio idrico integrato nel Comune di Toano (RE) e nella frazione Lusignana di Villa Minozzo (RE).

1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione

Nessuna aggregazione è avvenuta nel periodo oggetto della raccolta dati né è ad oggi prevista sul periodo di riferimento del MTI-4.

1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente

Nel territorio non sono presenti gestioni cessate ex lege.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Riguardo all'elenco dei servizi del SII e delle altre attività idriche svolte dal gestore si riporta la seguente tabella:

Descrizione	Tipo di Attività	Tipo di dato
Captazione	Servizio idrico integrato	SI
Potabilizzazione	Servizio idrico integrato	NO
Adduzione	Servizio idrico integrato	SI
Acquedotto distribuzione	Servizio idrico integrato	SI
Fognatura	Servizio idrico integrato	SI
Depurazione	Servizio idrico integrato	SI
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	Servizio idrico integrato	SI
Vendita di acqua all'ingrosso	Servizio idrico integrato	NO
Allacciamenti	Servizio idrico integrato	SI
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	Servizio idrico integrato	NO
Vendita di acqua forfetaria	Servizio idrico integrato	NO
Vendita di acqua con autobotte	Servizio idrico integrato	NO
Gestione fognature bianche	Servizio idrico integrato	NO
Pulizia e manutenzione caditoie stradali	Servizio idrico integrato	NO
Altre prestazioni e servizi accessori (compresa la gestione della morosità)	Servizio idrico integrato	SI
Fornitura bocche antincendio	Servizio idrico integrato	SI
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	Servizio idrico integrato	NO
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	Servizio idrico integrato	NO
Lavori conto terzi	Servizio idrico integrato	NO
Lettura contatori condominiali	Altre attività idriche	NO
Vendita di acqua con autobotte	Altre attività idriche	NO
Trattamento percolati	Altre attività idriche	NO
Trattamento bottini	Altre attività idriche	NO
Installazione/gestione bocche antincendio	Altre attività idriche	NO
Vendita di servizi a terzi	Altre attività idriche	NO
Lavori conto terzi	Altre attività idriche	NO
Spurgo pozzi neri	Altre attività idriche	NO
Rilascio autorizzazioni allo scarico	Altre attività idriche	NO
Lottizzazioni	Altre attività idriche	NO
Riuso delle acque di depurazione	Altre attività idriche	NO
Case dell'acqua	Altre attività idriche	NO
aggio di fatturazione del Gestore di acquedotto in caso di separazione dai servizi di fognatura e	Altre attività idriche	NO
Produzione di energia elettrica con turbine installate sugli impianti idrici	Attività diverse	NO
Gestione fognature bianche	Attività diverse	NO
Pulizia e manutenzione caditoie stradali	Attività diverse	NO
Produzione di energia elettrica con pannelli fotovoltaici o altro installati sugli impianti, terreni o fa	Attività diverse	NO
Vendita servizio di trasmissione dati su fibra ottica installata su cavidotti idrici	Attività diverse	NO
Vendita di servizi a terzi	Attività diverse	NO
Lavori conto terzi	Attività diverse	NO
Noleggio delle infrastrutture (per attività di cablaggio televisivo, antenne UMTS, ecc.)	Attività diverse	NO
Produzione e distribuzione di energia elettrica che non utilizza infrastrutture idriche	Attività diverse	NO
Distribuzione gas	Attività diverse	NO
Gestione rifiuti	Attività diverse	NO
Trasporti locali	Attività diverse	NO
TLC	Attività diverse	NO
Svolgimento del SII fuori ATO	Attività diverse	NO
Altre attività non ricomprese nelle precedenti voci	Attività diverse	NO
Altre attività non ricomprese nelle precedenti voci	Attività diverse	NO
Altre attività non ricomprese nelle precedenti voci	Attività diverse	NO

Tabella 1

1.3 Altre informazioni rilevanti

Nulla da evidenziare in merito a:

- cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per il quarto periodo regolatorio, ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR e ss.mm.ii. Si precisa infatti la Carta dei

servizi risulta adottata, che non sono presenti fatturazioni col consumo minimo impegnato all'utenza domestica e che risultano regolari i versamenti alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti tariffarie perequative;

- stato di eventuali procedure di crisi di impresa (es. procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- ricorsi pendenti;
- sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Il gestore ha provveduto a fornire dati consuntivi in riferimento all'annualità 2024 e integrati da alcuni dati di preconsuntivo per l'anno 2025, meglio dettagliati nel seguito. Per dati 2025 non disponibili, sono stati riportati i corrispondenti valori dell'anno 2024.

L'Agenzia provvederà pertanto nei prossimi mesi a richiedere la trasmissione dei rispettivi dati consuntivi di Bilancio unitamente alle relative fonti contabili, necessarie per la validazione. In tale sede l'Agenzia calcolerà i conguagli effettivi di competenza 2025 e il relativo scostamento rispetto ai conguagli preconsuntivi 2025 confluiti nei VRG della presente manovra tariffaria: tali scostamenti, come da prassi consolidata dell'Agenzia saranno recepiti nel successivo aggiornamento tariffario.

2.1 Dati tecnici

Si riportano nella seguente tabella i consumi e costi rendicontati per gli anni 2024 e 2025:

Tabella 2. Consumi EE per POD

POD (punto di prelievo)	Tensione (AT, MT, BT)	Anno di competenz a	Importo (€/anno)	Kw/h	di cui SII kw/h
IT001E48573524	BT	2024	€ 331,50	31,00	31,00
IT001E48576273	BT	2024	€ 1.128,07	193,00	193,00
IT001E48576269	BT	2024	€ 1.305,81	153,00	153,00
IT001E40119679	BT	2024	€ 1.736,19	3.400,00	3.400,00
IT001E40121438	BT	2024	€ 695,96	1.158,00	1.158,00
IT001E48188756	BT	2024	€ 439,21	506,00	506,00
IT001E49609411	BT	2024	€ 352,18	460,00	460,00
IT001E49609408	BT	2024	€ 287,65	182,00	182,00
IT001E49656282	BT	2024	€ 261,21	70,00	70,00
IT001E49656285	BT	2024	€ 248,70	60,00	60,00
IT001E55099195	BT	2024	€ 486,79	252,00	252,00
IT001E43180862	BT	2024	€ 410,28	142,00	142,00
IT001E10968735	BT	2024	€ 1.128,48	0,00	0,00
IT001E49603025	BT	2024	€ 5.710,29	16.142,00	16.142,00
IT001E04339038	BT	2024	€ 681,13	1.335,00	1.335,00
IT001E04338956	BT	2024	€ 19.781,69	70.940,00	70.940,00
IT001E04339064	BT	2024	€ 1.397,57	3.959,00	3.959,00
IT001E04338929	BT	2024	€ 2.743,83	8.190,00	8.190,00
			€ 39.126,54	€ 107.173,00	€ 107.173,00

Essi risultano in coerenza con le risultanze contabili:

Tabella 3. Costi EE elettrica da Bilancio di Verifica 2024

CodConto	Descr	Dare	Avere	Saldo	Parziale
5203	Costi Energia Elettrica				39.126,54
520301	Energia elettrica acquedotto Stiano	772,08	76,12	695,96	
520302	Energia elettrica acquedotto Argentina	1.885,14	148,95	1.736,19	
520303	Energia elettrica acquedotto Cso Trieste	516,25	29,46	486,79	
520304	Energia elettrica acquedotto P.del Monte	303,66	16,01	287,65	
520305	Energia elettrica acquedotto Gaggiolo	1.360,02	54,21	1.305,81	
520306	Energia elettrica acquedotto Conte Sasso	349,87	18,37	331,50	
520307	Energia elettrica acquedotto Montecroce	1.204,34	76,27	1.128,07	
520308	Energia elettrica acquedotto Matilde Canossa	466,45	27,24	439,21	
520309	Energia elettrica acquedotto Madonna Neve	366,56	14,38	352,18	
520310	Energia elettrica acquedotto Pusignano	275,37	14,16	261,21	
520311	Energia elettrica acquedotto Gen.Reverberi	263,27	14,57	248,70	
520312	Energia elettrica acquedotto v.Val d'Asta	450,48	40,20	410,28	
520313	Energia elettrica acquedotto v.Valsecchia	1.295,62	167,14	1.128,48	
520331	Energia elettrica fogna rilancio v.Risorgimento	2.866,35	122,52	2.743,83	
520351	Energia elettrica depurazione Codesino	6.190,99	480,70	5.710,29	
520352	Energia elettrica depurazione Santa Maria	22.323,81	2.542,12	19.781,69	
520353	Energia elettrica depurazione Secchiello	1.711,57	314,00	1.397,57	
520354	Energia elettrica depurazione v.del Lago	744,67	63,54	681,13	

Il gestore ha fornito elenco dei POD, da cui risulta costo complessivo e consumo complessivo coerente con quanto risultante dal processo di unbundling e con quanto rendicontato a fini tariffari. Per l'anno 2025 il gestore non ha fornito dato preconsuntivo di costo e consumo elettrico e pertanto è stato replicato il dato 2024. Per il 2023 non si evidenziano differenze rispetto al dato fornito in occasione della precedente manovra tariffaria.

Si riportano nel seguito gli altri dati tecnici compilati relativamente a servizi gestiti e territorio.

FORNITURA ELETTRICA

		ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2023
Totale consumo di energia elettrica	kWh	107.173	107.173	95.846
di cui, in salvaguardia	kWh	0	0	
Energia elettrica, quantità acquistata e consumata	kWh	107.173	107.173	95.846
Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata	kWh	0	0	0
I costi di produzione dell'energia elettrica autoprodotta e consumata, ivi compresi quelli di capitale, non sono coperti da altre componenti tariffarie	SI/NO	NO	NO	
Costo energia elettrica a bilancio	Euro	39.127	39.127	40.790
di cui, in salvaguardia	Euro	0	0	
Costo medio della fornitura elettrica	Euro/kWh	0,36508	0,36508	
Costo medio della fornitura elettrica per l'acquisto in regime di salvaguardia	Euro/kWh	0,00000	0,00000	
Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi	SI/NO	SI	SI	SI

Si riportano nel seguito gli altri dati tecnici compilati relativamente a servizi gestiti e territorio.

Tabella 4. Dati tecnici 2024-2025

SERVIZIO ACQUEDOTTO		ANNO 2024	ANNO 2025
Numero di comuni serviti (ComA)	N	1	1
Popolazione residente servita (PRA)	N	4.169	4.169
Volume di acqua fatturato (A20)	m3	440.894	440.894
Utenze totali (UtT)	N	2.924	2.924
Popolazione fluttuante (PFA)	N	2.943	2.943
Superficie (SUA)	km2	67	67
Lunghezza rete (L)	km	222	222
SERVIZIO FOGNATURA			
Numero di comuni serviti (ComF)	N	1	1
Popolazione residente servita (PRF)	N	3.350	3.350
Lunghezza rete fognaria (LL)	km	42	42
Popolazione fluttuante (PFF)	N	2.156	2.156
Superficie (SUF)	km2	67	67
SERVIZIO DEPURAZIONE			
Numero di comuni serviti (ComD)	N	1	1
Popolazione residente servita (PRD)	N	2.140	2.140
Popolazione fluttuante (PFD)	N	1.415	1.415
Superficie (SUD)	km2	67	67
Abitanti Equivalenti serviti da depurazione	A.E.	2.918	2.918

2.2 Dati patrimoniali

2.2.1 Fonti di finanziamento

Il gestore ha fornito dettaglio dei finanziamenti in essere al 31 dicembre 2024.

Tabella 5. Andamento finanziamenti 2024 - 2025

Importo finanziato (€)	Soggetto finanziatore	Data di sottoscrizione del finanziamento	Data di scadenza del finanziamento (gg/mm/aaaa)	Garanzie richieste	Anno	Quota capitale	Tasso medio d'interesse (%)	Quota interessi (€)	Debito residuo (€)
294.000	CdP	31/12/2004	31/12/2024	Altra	2024	11.022	4,55%	251	0
160.000	CdP	31/12/2004	31/12/2024	Altra	2024	5.998	4,55%	137	0
200.000	CdP	31/12/2008	31/12/2028	Altra	2024	12.280	4,33%	2.772	54.740
60.000	CdP	31/12/2010	31/12/2030	Altra	2024	3.380	4,32%	1.129	23.612
300.000	banche	19/09/2017	19/09/2027	Nessuna	2024	30.918	1,80%	1.885	87.943
40.000	banche	01/07/2020	01/07/2025	Nessuna	2024	8.283	2,50%	236	4.930
88.000	banche	04/08/2020	04/08/2035	Altra	2024	5.421	5,82%	3.956	65.290
200.000	banche	14/09/2021	14/09/2031	Nessuna	2024	18.499	3,25%	4.955	141.976
290.000	banche	26/09/2024	26/09/2024	Nessuna	2024	5.936	4,32%	2.872	284.064

2.2.2 Altri dati economico-finanziari

2.2.2.1 Capitale di finanziamento

Tabella 6. Composizione capitale di finanziamento 2024-2025

		ANNO 2024	ANNO 2025
Mezzi Propri		Euro	78.587
MEZZI DI TERZI			78.587
Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	560.827	560.828
di cui verso società controllate e collegate e verso controllant	Euro		
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%	3,89%	3,89%
Prestiti obbligazionari	Euro		
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%		
Altre passività consolidate	Euro	62.161	62.161
Finanziamenti a breve termine	Euro	101.727	101.727
di cui verso società controllate e collegate e verso controllant	Euro	0	0
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%	3,30%	3,30%
Altre passività correnti	Euro	482.105	482.105
Debiti tributari	Euro	10.426	10.426
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI			
TFR	Euro	181.539	181.539
Fondo di quiescenza	Euro		
Fondo rischi e oneri	Euro	87.414	87.414
Fondo rischi su crediti	Euro		
Fondo svalutazione crediti	Euro	1.285	1.285
Valore Deposito cauzionale	Euro	63.691	63.691
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro		
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro	160	160
Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro		
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lett. f) MTI-4	Euro	34	34
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro		

Si precisa che:

- Per l'annualità 2025 in assenza di comunicazione di dati consuntivi 2025 sono stati esposti i corrispondenti importi consuntivi rilevati al 31/12/2024;
- Il valore dei Mezzi Propri corrisponde al valore di Patrimonio Netto esposto nel Bilancio d'esercizio 2024;
- Il valore dei Fondi TFR, fondi rischi e altri fondi corrispondono ai corrispondenti valori esposti nel Bilancio d'Esercizio 2024 della società.
- Il valore del Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lettera f) MTI-4 contiene l'ammontare complessivo delle penali da accantonare comminate al Gestore per il biennio 2018-2019, 2020-2021 e 2021-2021 scaturite dall'applicazione del meccanismo incentivante RQTI ARERA.

Tabella 7. Consistenza TFR Bilancio d'Esercizio 2024

Passivo			
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	77.239		46.000
IV - Riserva legale	-		2.465
VI - Altre riserve	(1)		28.750
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.349		24
Totale patrimonio netto	78.587		77.239
B) Fondi per rischi e oneri	89.651		89.696
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	181.539		167.301

Tabella 9. Movimentazione Fondi rischi ed oneri Bilancio d'esercizio 2024

CodConto	Descr	Saldo	Parziale
24	FONDI PER RISCHI E ONERI		- 90.935,42
2415	Fondi vari per rischi e oneri		- 90.935,42
241501	Fondo accantonamento fognatura depurazione	- 8.309,22	
241502	Fondo accantonamento FONI	- 707,10	
241503	Fondo accantonamento interessi passivi su Cauzioni	- 1.529,78	
241504	Fondo accantonamento remunerazione capitale investit	- 160,21	
241505	Fondo accantonamento svalutazione crediti	- 1.284,55	
241520	Fondo per spese future	- 78.944,56	

Tabella 8. Consistenza Fondo rischi e oneri 2024

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	89.696	89.696
Variazioni nell'esercizio		
Utilizzo nell'esercizio	45	45
Totale variazioni	(45)	(45)
Valore di fine esercizio	89.651	89.651

2.2.2.2 Sezione Morosità

MOROSITA'

ANNO 2024

ANNO 2025

Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	1,42%	1,42%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro		

Tabella 10. Unpaid ratio a 24 mesi anno 2024

Il tasso di morosità è in funzione del rapporto fra fatturato e incassato a 24 mesi. Si riportano i dati comunicati dal gestore:

Tabella 11. Dettaglio importi fatturati ed incassati a 24 mesi

Tabella 1A: Totale utenti domestici	emissione	Fatturato	riferimento	Incasso
<i>Inserire eventuali commenti</i>	Anno 2022	450.447	31/12/2024	443.015
Tabella 2A: Totale Amministrazioni Pubbliche Locali	emissione	Fatturato	riferimento	Incasso
<i>Inserire eventuali commenti</i>	Anno 2022	40.216	31/12/2024	40.216
Tabella 3A: Totale Amministrazioni Pubbliche Centrali	emissione	Fatturato	riferimento	Incasso
<i>Inserire eventuali commenti</i>	Anno 2022	219	31/12/2024	219
Tabella 4A: Totale Altri utenti non domestici	emissione	Fatturato	riferimento	Incasso
<i>Inserire eventuali commenti</i>	Anno 2022	262.493	31/12/2024	259.251
Tabella 9A: Totale utenti di servizi all'ingrosso	emissione	Fatturato	riferimento	Incasso
<i>Inserire eventuali commenti</i>	Anno 2022	-	31/12/2024	-

2.2.2.3 Sezione Imposte

Tabella 12. Imposte d'esercizio 2024 - 2025

IMPOSTE

ANNO 2024

ANNO 2025

IRES	Euro	1.526	1.526
IRAP	Euro	1.321	1.321
Imposte differite	Euro		
Imposte anticipate	Euro		
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%	67,87%	67,87%

Tabella 13. Imposte prospetto fascicolo di bilancio 2024

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	4.196	4.445
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.847	4.421
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.847	4.421
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.349	24

Il valore delle imposte correnti e differite è coincidente con quanto riportato in bilancio.

2.2.2.4 Sezione Altri Importi in Bolletta

Tabella 14. Versamenti CSEA componenti perequative

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA

ANNO 2024

ANNO 2025

Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	3.756	3.756
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro	6.761	6.761
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro	12.984	12.984
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro		
Componente $[(1+y_{i,j}^{OP}) \cdot \max\{0; \Delta Opex\}]$ (imp)	Euro		
Altre componenti perequative	Euro		

Il gestore ha fornito con protocollo PG_AT-2025-00644 del 13-05-2026 le opportune evidenze contabili dei versamenti CSEA delle componenti perequative.

2.2.2.5 Sezione Altri dati per calcolo RC

Tabella 15. Altri dati per il calcolo dei conguagli RC

ALTRI DATI PER CALCOLO RC		ANNO 2024	ANNO 2025
Contributo versato ad ARERA	Euro	172	172
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro	-2.541	-2.116
di cui: per eventi eccezionali, energia elettrica	Euro		
di cui: per eventi eccezionali, altro	Euro		
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro		
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro		
FON _{noninv} - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta\text{CUIT}_{\text{FoNI}}$ e AMM_{FoNI} - comma 28.1 lett. e) MTI-4	Euro		
FoNI _{spesa} ai sensi del comma 36.3 MTI-4	Euro	0	0
Scostamento in ordine ai volumi fatturati comma 28.3 lett. a) MTI-4	Euro		
Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	Euro		543.304

Il contributo ARERA per l'anno 2024 è riscontrato dalla contabile di pagamento fornita dal gestore e dal bilancio di verifica 2024 fornito.

Tabella 16. Evidenza contabile contributo ARERA

TipoConto	CodConto	Descr	Saldo
Economico	523541	Spese funzionamento Atersir	3.136,88
Economico	523542	Spese funzionamento Arera	172,39

Il valore dei Costi operativi e conguagli comma 28.2 lett b-bis) MTI-4 è calcolato considerando OPEXend, ERCend e RCtot (da piano tariffario) rilevati a tariffa 2025.

I costi per variazioni sistemiche per il 2024 - 2025 sono composti dallo scostamento tra quanto riconosciuto in tariffa nel 2024 - 2025 a copertura dei Mutui corrisposti al Comune di Toano e quanto effettivamente rendicontato dal gestore come spesa effettiva nel 2024 - 2025.

Tabella 17. OPnew effettivamente sostenuti 2025

AST con protocollo agli PG_AT-2024-0009771 del 19-09-2024 ha comunicato i dati consuntivi 2023 non riscontrando alcun scostamento in ordine ai volumi fatturati 2023.

2.2.2.6 Sezione Altri dati per calcolo della componente OPEX ed RC

Tabella 18. Altri dati per OPEX ed RC

ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLE COMPONENTI OPEX E RC ANNO 2024 ANNO 2025 ANNO 2026 ANNO 2027 ANNO 2028 ANNO 2029

Opex ²⁰²⁵ _{end,new} - comma 18.1 lett.b) MTI-4 (a)	Euro		0					
Op ^{new} - comma 19.2 MTI-4 (al lordo degli El)	Euro			0	0	0	0	0
Op ^{new} esplicitati come ERC, comma 27.1 M	Euro							
Opex _{QT} (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 017/2017/R/IDR	Euro	0	0	0	0	0	0	0
Opex _{QT} (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 637/2023/R/IDR	Euro	0	0	0	0	0	0	0
Opex _{QT} (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 477/2023 e 28.1 MTI-4)	Euro	0	0	0	0	0	0	0
Opex _{QT} (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 225/2025 e 28.1 MTI-4)	Euro			0	0	0	0	0
Opex _{QC} - per adeguamenti agli standard di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)	Euro	127.890	127.890					
Opex ^a _{QC} - per l'adeguamento agli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)	Euro							
Opex _{QC} (commi 19.9 lettera b) - 476/2023/R/IDR e 28.1 MTI-4)	Euro							
Opex _{QC} (commi 19.9 lettera b) - 277/2025/R/IDR e 28.1 MTI-4)	Euro							
Opex _{QC} - nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR (comma 19.9 lett. a-bis)	Euro							
Op _{social} per bonus integrativo (commi 19.10 lett a) e 28.1 MTI-4)	Euro	3.451	5.405	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Op _{social} per oneri bonus utenze indirette (commi 19.10 lett a-bis))	Euro							
Op _{social} ex comma 7.3 lett. a), REMSII (commi 19.10 lettera b) e 28.1 MTI-4)	Euro							
Op _{mis} (commi 19.11 e 28.1 MTI-4)	Euro							
Op _{ws} ^{ex p.a} - comma 22.2 MTI-4	Euro	-25.000	0					
CO _{Manghi} (rispetto condizionalità comma 23.	SI/NO	NO	NO					

Si riportano gli importi a consuntivo per le annualità 2024 - 2025 relativi ai costi OPsocial effettivamente sostenuti dal gestore per il bonus integrativo, ai sensi del comma 19.10, lett. a) del Metodo Tariffario Idrico vigente. Sono stati previsti gli stanziamenti proposti dal Gestore per il periodo 2026-2029 posti pari a 5.000 € annui. L'Agenzia ha validato lo stanziamento proposto, riscontrandone la coerenza con le fonti contabili:



Tabella 19. Effettivamente erogato 2024 OPsocial

Dati bonus idrico integrativo (anno 2023) di cui all'articolo 12, comma 4, del TIBSI				
	UdM	Servizio di acquedotto	Servizio di fognatura	Servizio di depurazione
a) Ammontare bonus idrico integrativo di competenza 2023 dovuto ⁽²⁾	euro	1953,67	480,97	1016,28
b) Ammontare bonus idrico integrativo di competenza 2023 erogato ⁽³⁾	euro	1953,67	480,97	1016,28
di cui ammontare (di competenza) 2023 erogato nell'anno 2023	euro	0	0	0
di cui ammontare (di competenza) 2023 erogato nell'anno 2024	euro	1953,67	480,97	1016,28

Tabella 20. Effettivamente erogato 2025 OPsocial

Dati bonus idrico integrativo (anno 2025) di cui all'articolo 12, comma 4, del TIBSI					
	UdM	Servizio di acquedotto	Servizio di fognatura	Servizio di depurazione	Totali
a) Ammontare bonus idrico integrativo di competenza 2025 dovuto ⁽²⁾	euro	2868,47	793,14	2023,58	5.685
b) Ammontare bonus idrico integrativo di competenza 2025 erogato ⁽³⁾	euro	2727,04	754,04	1923,8	5.405

Nella predisposizione tariffaria MTI-3 (2020-2023) AST aveva presentato istanza di adeguamento agli standard di qualità contrattuale (OpexQC) ai sensi della deliberazione 664/2015/R/IDR per totali € 6.900. Per la predisposizione MTI-4 aggiornamento, il gestore ha fornito la rendicontazione dei costi effettivamente sostenuti nelle annualità 2024 e 2025, rispettivamente pari a 127.890 euro per il 2024.

Tabella 21. Consuntivo 2024 OPEX_{QC}

RENDICONTAZIONE GESTORE			
			ANNO 2024
Codice conto	Descrizione conto	Tipologia costo	Importo(Euro)
52.35.40	Servizi telefonici	OpexQC	272
56.03.11	Retribuzione impiegati	OpexQC	99.104
56.09.02	Oneri soc. a carico azienda impieg.	OpexQC	28.514

Nelle precedenti predisposizioni non sono stati riconosciuti costi legati alla qualità tecnica

2.3 Dati di conto economico

2.3.1 Dati di conto economico

Il conto economico di regolazione è costruito a partire dal bilancio di verifica ; trattandosi di società mono-utility, che non svolge Altre Attività Idriche o attività diverse, tutte le poste sono attribuite al SII. Si riporta di seguito il prospetto del conto economico relativo ai ricavi per il 2024.

	ANNO 2024				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	751.947		751.947	0	0
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	683.219		683.219		
<i>di cui da altre imprese del gruppo</i>			0		
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			0		
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			0		
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	4.292		4.292		
<i>di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari</i>	719		719		
A5) Altri ricavi e proventi	64.436		64.436		
<i>di cui da altre imprese del gruppo</i>			0		

Tabella 22. Ricavi di Conto Economico 2024

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	695.206		695.206	0	0
Ricavi da articolazione tariffaria	674.222		674.222		
Vendita di acqua all'ingrosso			0		
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)			0		
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale			0		
Vendita di acqua forfetaria			0		
Fornitura bocche antincendio	2.733		2.733		
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)			0		
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali			0		
Contributi di allacciamento	1.937		1.937		
Prestazioni e servizi accessori	4.327		4.327		
Vendita di acqua con autobotte					
Trattamento percolati					
Trattamento bottini					
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/idr)					
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/idr)			0		
Installazione/gestione bocche antincendio					
Vendita di servizi a terzi					
Lavori conto terzi			0		
Spurgo pozzi neri					
Rilascio autorizzazioni allo scarico					
Lottizzazioni					
Riuso delle acque di depurazione			0		
Casse dell'acqua					
Proventi straordinari	2.923		2.923		
Contributi in conto esercizio			0		
Rimborsi e indennizzi	9.064		9.064		
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)					

solo quota riferita a situazioni emergenziali (art. 1)



Tabella 23. Costi della produzione da Conto Economico 2024

COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)

	726.198	0	726.198	0	0
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	47.388		47.388		
di cui per materiali per manutenzioni	47.388		47.388		
di cui per reagenti			0		
B7) Per servizi	160.347	0	160.347	0	0
energia elettrica da altre imprese del gruppo			0		
energia elettrica da altre imprese	39.127		39.127		
ricerca perdite (da terzi)	3.645		3.645		
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)			0		
smaltimento rifiuti (da terzi)			0		
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)			0		
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)			0		
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)			0		
manutenzioni ordinarie (da terzi)	41.882		41.882		
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)			0		
altri servizi da altre imprese del gruppo			0		
altri servizi da altre imprese	75.694		75.694		
B8) Per godimento beni di terzi	19.885		19.885		
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo			0		
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo			0		
B9) Per il personale	297.652		297.652		
di cui per salari e stipendi	203.416		203.416		
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	16.918		16.918		
B10) Ammortamenti e svalutazioni	181.283		181.283		
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni			0		
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			0		
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	2.614		2.614		
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-934		-934		
B12) Accantonamenti per rischi			0		
B13) Altri accantonamenti			0		
B14) Oneri diversi di gestione	20.577		20.577		

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	30.956		30.956	0	0
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie			0		
Rettifiche di valori di attività finanziarie			0		
Costi connessi all'erogazione di liberalità			0		
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)			0		
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	4.571		4.571		
Oneri straordinari			0		
Spese processuali			0		
<i>di cui spese processuali in cui la parte è risultata soccombente</i>			0		
Contributi associativi	500		500		
Spese di viaggio e di rappresentanza			0		
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	3.137		3.137		
Canoni di affitto immobili non industriali	18.150		18.150		
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari			0		
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/idr)			0		
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del			0		
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	1.573		1.573		
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)			0		
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze			0		
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)			0		
Uso infrastrutture di terzi	0		0	0	0
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali			0		
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali			0		
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari			0		
Oneri locali	3.025		3.025	0	0
canoni di derivazione/sottensione idrica	1.735		1.735		
contributi per consorzi di bonifica			0		
contributi a comunità montane			0		
canoni per restituzione acque			0		
oneri per la gestione di aree di salvaguardia			0		
Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI)	1.290		1.290		



Si riporta di seguito il dettaglio delle principali voci:

- Ricavi da articolazione tariffaria:

Tabella 24. Ricavi tariffari 2024

CodConto	Descr	Saldo
400101	Ricavi acquedotto uso domestico residente quota variabile	- 167.549
400102	Ricavi acquedotto uso domestico non residente quota variabile	- 45.587
400103	Ricavi acquedotto uso industriale quota variabile	- 71.468
400104	Ricavi acquedotto uso commerciale e artigianale quota variabile	- 20.821
400105	Ricavi acquedotto uso pubblico disalimentabile quota variabile	- 32.549
400106	Ricavi acquedotto uso pubblico non disalimentabile quota variabile	- 4.811
400107	Ricavi acquedotto uso agricolo e irriguo quota variabile	- 2.312
400108	Ricavi acquedotto uso zootecnico quota variabile	- 145.854
400121	Ricavi acquedotto uso domestico residente quota fissa	- 28.960
400122	Ricavi acquedotto uso domestico non residente quota fissa	- 20.053
400123	Ricavi acquedotto uso industriale quota fissa	- 429
400124	Ricavi acquedotto uso commerciale e artigianale quota fissa	- 2.156
400125	Ricavi acquedotto uso pubblico disalimentabile quota fissa	- 578
400126	Ricavi acquedotto uso pubblico non disalimentabile quota fissa	- 242
400127	Ricavi acquedotto uso agricolo e irriguo quota fissa	- 310
400128	Ricavi acquedotto uso zootecnico quota fissa	- 4.268
400201	Ricavi fognatura uso domestico residente quota variabile	- 22.076
400202	Ricavi fognatura uso domestico non residente quota variabile	- 5.381
400203	Ricavi fognatura uso industriale quota variabile	- 1.382
400204	Ricavi fognatura uso commerciale e artigianale quota variabile	- 2.058
400205	Ricavi fognatura uso pubblico disalimentabile quota variabile	- 2.239
400206	Ricavi fognatura uso pubblico non disalimentabile quota variabile	- 531
400207	Ricavi fognatura uso agricolo e irriguo quota variabile	- 11
400208	Ricavi fognatura uso zootecnico quota variabile	- 338
400221	Ricavi fognatura uso domestico residente quota fissa	- 9.480
400222	Ricavi fognatura uso domestico non residente quota fissa	- 6.513
400223	Ricavi fognatura uso industriale quota fissa	- 130
400224	Ricavi fognatura uso commerciale e artigianale quota fissa	- 813
400225	Ricavi fognatura uso pubblico disalimentabile quota fissa	- 138
400226	Ricavi fognatura uso pubblico non disalimentabile quota fissa	- 106
400227	Ricavi fognatura uso agricolo e irriguo quota fissa	- 8
400228	Ricavi fognatura uso zootecnico quota fissa	- 81
400301	Ricavi depurazione uso domestico residente quota variabile	- 39.012
400302	Ricavi depurazione uso domestico non residente quota variabile	-9332,45
400303	Ricavi depurazione uso industriale quota variabile	-1544,75
400304	Ricavi depurazione uso commerciale e artigianale quota variabile	-4854,23
400305	Ricavi depurazione uso pubblico disalimentabile quota variabile	-5697,84
400306	Ricavi depurazione uso pubblico non disalimentabile quota variabile	-1353,84
400308	Ricavi depurazione uso zootecnico quota variabile	-89,64
400321	Ricavi depurazione uso domestico residente quota fissa	-7324,17
400322	Ricavi depurazione uso domestico non residente quota fissa	-4570,26
400323	Ricavi depurazione uso industriale quota fissa	-108,68
400324	Ricavi depurazione uso commerciale e artigianale quota fissa	-824,03
400325	Ricavi depurazione uso pubblico disalimentabile quota fissa	-139,73
400326	Ricavi depurazione uso pubblico non disalimentabile quota fissa	-121,1
400328	Ricavi depurazione uso zootecnico quota fissa	-16,87
		- 674.222

- Contributi di allacciamento

Tabella 25

400909	Ricavi installazione contatore aggiuntivo	-	1.616,50
400910	Ricavi installazione nuovo punto acqua	-	320,00

- Prestazioni e servizi accessori. Rilevate contabilmente nei conti relativi ai rimborsi da utenti, sono relative alle seguenti prestazioni.

Tabella 26. Ricavi da prestazioni e servizi accessori 2024

400901	Ricavi voltura utenze	-	1.260,00
400902	Ricavi subentri a contatore chiuso	-	1.560,00
400905	Ricavi lavori manodopera	-	755,12
400906	Ricavi lavori materiali	-	449,99
400907	Ricavi lavori automezzi attrezzati	-	117,00
400908	Ricavi verifica misuratore	-	40,00

- Ricavi per rimborsi ed indennizzi

481012	Rimborsi spese addebitate ai clienti	-	64,00
481016	Rimborso costi di gestione	-	9.000,00

- Canoni di derivazione e sottensione idrica e altri oneri locali:

Tabella 27. Oneri locali 2024

540335	Canone concessione/derivazione acqua	1.734,68
660324	IMU	1.290,00

2.4 Focus sugli scambi all'ingrosso

Come da disposizioni ARERA è stata svolta l'attività di coordinamento a livello territoriale per la riconciliazione degli importi oggetto di scambio tra i dati forniti nella proposta di AST e i dati forniti dalla controparte nello scambio.

Soggetti

In questo paragrafo sono state individuate le eventuali differenze - rispetto a quanto comunicato per la precedente proposta tariffaria MTI-4 - nelle forniture all'ingrosso, evidenziando grossisti preesistenti che non esercitano più il servizio, ovvero la presenza di nuovi soggetti grossisti.

Soggetti presenti nella proposta tariffaria MTI-4 relativa al periodo regolatorio 2024-2025:

Tabella 28

GESTIONE	Acquisto/Vendita	ID_AEEG	Nome soggetto
Reggio Emilia	Acquisto	3045	IRETI S.p.A.

Anche nella presente predisposizione è confermato il medesimo soggetto. Si precisa solo che per il territorio di Reggio Emilia, essendo stata aggiudicata la gara per il nuovo affidamento, dal 01/01/2024 il Soggetto Gestore intestatario dello scambio risulta ARCA S.r.l., il quale è subentrato nelle convezioni/contratti già in essere.

2.4.1 Vendita servizi all'ingrosso

Negli scambi non sono presenti vendite all'ingrosso.

2.4.2 Acquisto servizi all'ingrosso

Nella precedente manovra tariffaria MTI4, per AST sono stati rendicontati gli scambi per i servizi di acquisto riportati nella figura sottostante, confermati anche per il biennio 2024-2025.

Tabella 29

 Soggetto da cui si acquista 	ATO	Servizio	Anno	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
IRETI S.p.A.	ATO 3 - REGGIO NELL'EMILIA	Acquedotto distribuzione	2022	66.035	0,485855			32.083
IRETI S.p.A.	ATO 3 - REGGIO NELL'EMILIA	Acquedotto distribuzione	2023	10.966	0,478956			5.252

Nella raccolta dati annualità 2024, AST ha fornito la seguente rendicontazione di sintesi come acquisti all'ingrosso, dettagliata per fattura emessa:

Data Fattura	Anno	Numero fattura	Acquisto/ Venuta	Soggetto	Oggetto della prestazione	Periodo di competenza	QF (Euro/anno)	Volumi	QV (Euro/anno)	Importo quota variabile fatturata	Totale Fattura netto IVA
20/03/2024	2024	Fattura n. 75502400025166	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	2021/2/24	0,00	179		0,00	0,00
12/06/2024	2024	Fattura n. 75502400359634	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/03/24 - 31/05/24	0,00	14	0,495948	6,94	6,94
18/09/2024	2024	Fattura n. 75502400462441	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/06/2024 al 31/08/2024	0,00	13	0,495948	6,45	6,45
27/09/2024	2024	Fattura n. 75502400584659	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/03/2024 al 31/05/2024	0,00	1.328		0,00	0,00
27/09/2024	2024	Fattura n. 75502400584658	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/01/2021 al 31/03/2022	0,00	23.688		0,00	0,00
15/10/2024	2024	Nota di credito n. 75502400595869	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	Storno fattura 75502400584658	0,00	23.688		0,00	0,00
15/10/2024	2024	Nota di credito n. 75502400595868	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	Storno fattura 75502400584659	0,00	1.328		0,00	0,00
18/12/2024	2024	Fattura n. 75502400675623	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/09/24 - 30/11/24	0,00	13	0,507265	6,59	6,59
19/12/2024	2024	Fattura n. 75502400791508	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	02/01/2024 al 30/11/2024	0,00	555	0,507265	281,53	281,53
20/12/2024	2024	Fattura n. 75002420000012	Acquisto	Azienda Reggiana per la Cura dell'Acqua S.r.l.	Fornitura acqua all'ingrosso	01/01/2024 - 31/12/2024	0,00	580	0,507265	294,21	294,21

Estratto da nota prot. PG_AT-11458_del_25-11-2025

In continuità con le precedenti manovre, sono presenti diverse fatture intermedie e di storno, tuttavia la fattura da considerare è la n. 75002420000012 relativa al periodo dall'1/1/2024 al 31/12/2024, da cui si ricavano i 580 mc di volumi effettivamente acquistati alla tariffa di 0,507265 €/mc. La valorizzazione della tariffa rendicontata dal gestore recepisce il principio ARERA di applicazione, ai corrispettivi dichiarati ai sensi della DAEEGSI n. 347/2012, dei moltiplicatori tariffari periodicamente approvati, pertanto viene confermata dall'Agenzia.

Il Gestore ARCA non ha fornita alcuna rendicontazione per lo scambio in esame.

Per l'annualità 2025, non essendo stati rendicontati valori di preconsuntivo, è stata considerata la tariffa correttamente aggiornata con il teta approvato per il Gestore ARCA e il valore di volumi del 2024.

2.4.3 Riepilogo valorizzazione ricavi tariffari da acquisti all'ingrosso di AST 2024-2025

Tabella 30

Soggetto da cui si acquista	ATO	Servizio	Anno	COeffettivo ai fini del COws comma 22.1 MTI-4				
				Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
ARCA S.r.l.	ATO 3 - REGGIO NELL'EMILIA	Acquedotto distribuzione	2024	580	0,507265	0	0,00	294
ARCA S.r.l.	ATO 3 - REGGIO NELL'EMILIA	Acquedotto distribuzione	2025	580	0,537442	0	0,00	312

Dati relativi alle immobilizzazioni

2.4.4 Investimenti e dismissioni

Si riporta nel seguito prospetto degli investimenti entrati in esercizio nel 2024 e 2025 e relativi CFP.

 Categoria del cespite		Categoria di Immobilizzazione	Attività	Tipologia di costo sotteso ("Env", "Res", "Non ERC")	Anno cespite	IP (Euro)	CFP (Euro)
Condotte di acquedotto		Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2024	21.960	208.490
Condotte fognarie		Servizio idrico integrato	Fognatura	Non ERC	2024	12.350	
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto		Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2024	3.574	
Sistemi informativi di acquedotto		Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2024	534	

Tabella 31. Nuovi Investimenti entrati in esercizio 2024

Condotte di acquedotto	Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2025	14.015	3.459
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2025	2.706	
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	18.571	
Opere idrauliche fisse di acquedotto	Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2025	324.463	
Condotte di acquedotto	Servizio idrico integrato	Acquedotto	Non ERC	2025		412.769
Condotte fognarie	Servizio idrico integrato	Fognatura	Non ERC	2025	40.237	

Tabella 32: Nuovi Investimenti 2025

Nel seguito si riportano le tavole di dettaglio relative alla validazione dei dati, eseguita a partire dal libro cespiti al 31/12/2024 fornito dal gestore.

Tabella 33. Nuovi investimenti 2024

Codice	Descrizione	Data acq	Valore acq
00350	Pc portatile ricondizionato Lenovo, monitor, tastiera e mouse per servizio acquedotto - costo tastiera e mouse per servizio acquedotto - costo tastiera e mouse per servizio acquedotto - costo singoli oggetti inferiore a 516,45 euro.	31/12/2024	534 €
00349	Sostituzione n. 131 contatori anno 2024 - costo singola sostituzione in	31/12/2024	3.574 €
00352	Manutenzione straordinaria rete idrica localitàMontebiotto	31/12/2024	21.960 €
00351	Rifacimento rete fognaria via del Lago - Cerredolo	31/12/2024	7.850 €
00358	Manutenzione straordinaria rete fognaria loc. Cà Bagnoli	12/08/2024	4.500 €

Tabella 34. Contributi 2024

Codice	Descrizione	Data acq	Valore acq
00356	Contributo utenti reti idriche anno 2024	31/12/2024	890 €
00355	CONTRIBUTI LAVORI PNRR, acconto 30%	18/12/2024	207.600,00 €

Tabella 35. Nuovi LIC 2024

Codice	Descrizione	Data acq	Valore acq	Quota amm
00353	Nuova derivazione idrica - Pozzo Colombaiacon impia	31/12/2024	19.538 €	0 €
00354	Distrettualizzazione rete idrica - PNRR	31/12/2024	179.088 €	0 €

Tabella 36. Movimentazione LIC ORD 2021-2027

	Saldo 2021	Incr. 2022	Incr. 2023	Incr. 2024	Incr. 2025
Totale LIC ORDINARI	5.081	-	-	19.538	-
di cui EE 2022	-				
di cui EE 2023	-	-			
di cui EE 2024	-	-	-		
di cui EE 2025	-	-	-	19.538	
di cui EE 2026 (previsti in coerenza con Pdl)	-	-	-	-	-
di cui EE 2027 (previsti in coerenza con Pdl)	-	-	-	-	-
di cui EE post 2027 (a saldo)	5.081	-	-	-	-

Tabella 37. Movimentazione LIC POS 2020-2027

	Saldo 2020	Incr. 2021	Incr. 2022	Incr. 2023	Incr. 2024	Incr. 2025
Totale LIC POS	0	12600	109499	0	224.085	354.648
di cui EE 2021						
di cui EE 2022						
di cui EE 2023			109499			
di cui EE 2024						
di cui EE 2025						
di cui EE 2026 (previsti in coerenza con Pdl)		12600			216649,14	334629
di cui EE 2027 (previsti in coerenza con Pdl)						
di cui EE post 2027 (a saldo)					7436	20.019

ID intervento pia	Descrizione cespite	Valore inve
2014REAT0004	Manutenzione straordinaria acquedotto	25906,38
2018REAT0022	Sostituzione contatori	2706,14
2018REAT0023	Investimenti di struttura*	2393,98
2023REAT0037	Manutenzione straordinaria fognatura e depurazione	40237,2
2024REAT0001	Impianto ad osmosi per trattamento del pozzo in alveo del fiume secchia	304925,55

2.4.5 Infrastrutture di terzi

Il Gestore non ha corrisposto rimborso rata dei Mutui al Comune di Toano e pertanto sono stati recuperati in RC variazioni sistemiche ed eventi eccezionali gli importi previsti in MTI4 per il 2024-2025 di 2.541 € e 2.116 € per il 2025. Non sono stati previsti importi dal 2026 al 2029.

2.4.6 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi

Con riferimento al controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi nel 2024-2025, $(IP_{2024}^{exp} + CFP_{2024}^{exp})$ e $(IP_{2025}^{exp} + CFP_{2025}^{exp})$, si rappresenta quanto segue:

Tabella 38. Controllo realizzazione investimenti pianificati 2023-2024-2025

Riepilogo investimenti realizzati	UdM	2023	2024	2025
Valore investimento annuo (lordo contributi)	euro	297.308	282.041	737.497

Riepilogo investimenti previsti	UdM	2024	2025
Valore investimento annuo (lordo contributi)- da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	euro	655.753	748.000

Tabella 39

	2023	2024	2025
PREVISTI	68.893	655.753	748.000
REALIZZATI	297.308	282.041	737.497
% REALIZZATI	432%	43%	99%

2.5 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.5.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025

Si riportano nel seguito i ricavi dell'unico bacino tariffario di AST. Non sono presenti scarichi di acque reflue industriali in pubblica fognatura. Si attesta che dalla moltiplicazione delle tariffe 2023 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che non considera né i rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative.

Tabella 40. Ricavi da Struttura Corrispettivi

GESTORE	tar2023*vscal2024	tar2023*vscal2025
TOANO	619.916	626.157

2.5.2 Ricavi per fognatura e depurazione reflui industriali

3 Predisposizione tariffaria

Nel prospetto seguente sono individuati i valori delle grandezze concorrenti alla selezione dello schema regolatorio. Lo schema di appartenenza è il IV, con cap alla crescita tariffaria annua del 8,40%.

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

Tabella 41. Selezione riga matrice schemi regolatori

<i>Identificazione della riga della matrice di schemi</i>	Del. 582/2025/R/IDR
$(\sum 2024-2029 \text{ Ip}_a^{\text{exp}} + \text{CFP}_a^{\text{exp}})$	3.484.380
RAB MTI-3	1.842.534
$(\sum 2024-2029 \text{ Ip}_a^{\text{exp}} + \text{CFP}_a^{\text{exp}}) / \text{RAB}_{\text{MTI-3}}$	1,9
<i>riga della matrice</i>	2

Tabella 42. Selezione colonna matrice schemi regolatori

<i>Identificazione della colonna della matrice di schemi</i>	Del. 582/2025/R/IDR
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO
VRG^{2022}	619.168
$\text{pop} + 0,25\text{pop}_{\text{flut}}$	5.068
$\text{VRG}^{2022} / \text{pop} + 0,25\text{pop}_{\text{flut}}$	122
<i>colonna della matrice</i>	1



3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Tabella 43. Schema regolatorio 2026-2029

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del. 582/2025/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	619.168
pop + 0,25 pop _{flut}	n. abitante	5.068
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (NO)	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	3.484.380
RAB _{MTI-3}	euro	1.842.534
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)	A/B	Schema regolatorio
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	IV

Tabella 44. Investimenti programmati 2026-2029

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Non si rileva ricorso all'ammortamento finanziario.

3.1.1.2 Valorizzazione FNI^{new,a}

La componente FNI risulta ammissibile sulla base dello schema regolatorio; il parametro Ψ è posto pari a 0,4. Tuttavia, essa viene interamente rinunciata dal Gestore.

Tabella 45. Investimenti previsti

Riepilogo investimenti previsti	UdM	2025	2026	2027	2028	2029
Valore investimento annuo (lordo contributi)- da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	euro		867.324	427.517	667.893	117.893

Tabella 46. Calcolo FNI 2026-2029

	2026	2027	2028	2029
Ip ^a _a ^{exp}	345.611	427.517	667.893	117.893
Capex ^a	180.127	193.129	306.560	324.570
ψ [0,4÷0,8]	0,4	0,4	0,4	0,4
FNI ^{new,a} da formula	66.193	93.755	144.533	0
FNI ^{new,a} rinunciato da soggetto compilante	66.193	93.755	144.533	0
FNI^a	0	0	0	0



3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Esplicitare:

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029
<i>Capex^a</i>	<i>AMM^a</i>	64.027	72.068	84.977	92.171
	<i>OF^a</i>	23.560	26.954	30.136	33.049
	<i>OFisc^a</i>	70.516	71.396	155.232	158.120
	<i>ΔCUI^a_{capex}</i>	0	0	0	0
	Totale	158.103	170.418	270.345	283.339
<i>FoNI^a</i>	<i>FNI^a_{FoNI}</i>	0	0	0	0
	<i>AMM^a_{FoNI}</i>	0	0	0	0
	<i>ΔCUI^a_{FoNI}</i>	0	0	0	0
	Totale	0	0	0	0
<i>Opex^a</i>	<i>Opex^a_{end}</i> (netto ERC)	539.068	539.068	539.068	539.068
	<i>Opex^a_{al}</i> (netto ERC)	47.147	47.211	46.930	45.802
	<i>Opex^a_{tel}</i>	11.900	11.900	11.900	11.900
	di cui <i>Op^{new,a}</i> (netto ERC)	0	0	0	0
	di cui <i>Opex^a_{QT}</i> (netto ERC)	0	0	0	0
	di cui <i>Opex^a_{QC}</i>	6.900	6.900	6.900	6.900
	di cui <i>Op^a_{social}</i>	5.000	5.000	5.000	5.000
	di cui <i>Op^a_{mis}</i>	0	0	0	0
	Totale	598.115	598.179	597.898	596.770
<i>ERC^a</i>	<i>ERC^a_{capex}</i>	22.024	22.711	36.215	41.230
	<i>ERC^a_{end}</i>	0	0	0	0
	<i>ERC^a_{al}</i>	0	0	0	0
	<i>ERC^a_{tel}</i>	0	0	0	0
	di cui <i>Op^{new,a}</i> esplicitati come <i>ERC</i>	0	0	0	0
	di cui <i>Opex^a_{QT}</i> esplicitati come <i>ERC</i>	0	0	0	0
	Totale	22.024	22.711	36.215	41.230
<i>Rc^a_{TOT}</i>	<i>Rc^a_{VOL}</i>	27.838	20.111	0	0
	<i>Rc^a_{FF}</i>	9.186	10.383	0	0
	<i>Rc^a_{ws}</i>	-7.008	-5.000	0	0
	<i>Rc^a_{ERC}</i>	-1.469	-1.606	0	0

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029
	Rc_{ALTRO}^a	-5.094	4.206	-29	-29
	di cui $Rc_{Attività\ b}^a$	0	0	0	0
	di cui scostamento CO_{res}	-809	2.723	0	0
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	-2.541	-2.116	0	0
	di cui scostamento $Opex_{QC}$	0	0	0	0
	di cui scostamento $Opex_{QT}$	0	0	0	0
	di cui scostamento Op_{social}^a	-1.549	405	0	0
	di cui scostamento OP_{mis}^a	0	0	0	0
	di cui decurtazione dei costi riconosciuti per applicazione penali di qualità tecnica e contrattuale	0	0	0	0
	di cui altre previste	0	0	0	0
	$\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$	1,03224	1,012	1	1
	Totale	-4.935	4.156	-29	-29
VRG^a		805.765	882.158	882.158	921.587

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

I costi di capitale sono stati integralmente riconosciuti. Come specificato nel paragrafo dedicato agli altri dati economico-finanziari, è stato valorizzato il fondo per mancato rispetto degli obiettivi della RQTI sia per il 2024 che per il 2025.

Tabella 47. Capex Piano Tariffario e Capex calcolati

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2026	2027	2028	2029
Capex	158.103	170.418	270.345	283.339
OF	64.027	72.068	84.977	92.171
OFisc	23.560	26.954	30.136	33.049
AMM	70.516	71.396	155.232	158.120
$\Delta\text{CUIT}_{\text{capex}}$	0	0	0	0

<i>Componenti calcolate</i>	2026	2027	2028	2029
Capex	158.103	170.418	270.345	283.339
OF	64.027	72.068	84.977	92.171
OFisc	23.560	26.954	30.136	33.049
AMM	70.516	71.396	155.232	158.120
$\Delta\text{CUIT}_{\text{capex}}$	0	0	0	0

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

Tabella 48. FoNI Piano Tariffario e FoNI calcolati

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2026	2027	2028	2029
FoNI^a	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	0	0	0	0
FNI ^a	0	0	0	0
$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$	0	0	0	0

<i>Componenti calcolate</i>	2026	2027	2028	2029
FoNI^a	116.808	154.734	282.637	134.697
AMM ^a _{FoNI}	50.615	60.979	138.103	134.697
FNI ^a	66.193	93.755	144.533	0
$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$	0	0	0	0

Sono operate le seguenti rinunce al FoNI:

Tabella 49. Rinunce al FoNI 2026-2029

	2026	2027	2028	2029
FNI calcolato	66.193	93.755	144.533	0
Detrazione della componente FNI	66.193	93.755	144.533	0
	66.193	93.755	144.533	0
AMM _{cfp} calcolato	50.615	60.979	138.103	134.697
Detrazione della componente AMM _{cfp}	50.615	60.979	138.103	134.697
	50.615	60.979	138.103	134.697
ΔCUIT massimo nel FoNI	0	0	0	0
Detrazione della componente ΔCUIT	0	0	0	0
	0	0	0	0

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

Tabella 50. Opex da Piano Tariffario e Opex calcolati

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2026	2027	2028	2029
Opex^a	598.115	598.179	597.898	596.770
Opex _{end}	539.068	539.068	539.068	539.068
Opex _{al}	47.147	47.211	46.930	45.802
Opex _{tel}	11.900	11.900	11.900	11.900

<i>Componenti calcolate</i>	2026	2027	2028	2029
Opex^a	598.115	598.179	597.898	596.770
Opex _{end}	539.068	539.068	539.068	539.068
Opex _{al}	47.147	47.211	46.930	45.802
Opex _{tel}	11.900	11.900	11.900	11.900

Nel calcolo della componente Opex_{end}, in particolare dal confronto fra Opex_{end} 2020 e Coeff della medesima annualità, non emerge ΔOpex.

Fra i costi aggiornabili, si segnala, per la quantificazione del COEE:

Tabella 51. Costi Energia Elettrica 2026 - 2029

	2026	2027	2028	2029
CO ^{eff,a-2} _{EE} massimo ammissibile	39.127	39.127	39.127	39.127
Anticipazione trend di diminuzione c	0	0	0	0
CO ^{eff,a-2} _{EE} al netto dell'anticipazione	39.127	39.127	39.127	39.127
kWh ^{a-2} (acquistati e consumati)	107.173	107.173	107.173	107.173
kWh _{aut} ^{a-2} (autoprodotti e consumati)	0	0	0	0
Σ(kWh+kWh _{Aut}) ^{a-n} /4	100.822	116.941	119.533	104.341
Assenza di double counting	NO	NO	NO	NO
Δ _{risparmio} ^{new}	-2.319	3.566	4.512	-1.034
Y _{EE} ^{new}	0,00	0,25	0,25	0,00
Π(1+I)	1,032	1,012	1,000	1,000
CO_{EE}	40.388	40.498	40.255	39.127

La componente COΔfanghi non viene valorizzata.

I costi per acquisti all'ingrosso sono i seguenti, quantificati sulla base della spesa sostenuta nel 2024 e 2025.

Tabella 52. Costi Acquisti all'ingrosso

	2026	2027	2028	2029
Op _{ws} ^{exp,a} - comma 22.2 MTI-4	0	0	0	0
Co _{ws} ^{effettivi, a-2}	294	312	312	312
CO_{ws}	294	312	312	312

Il COMor è quantificato ponendo il coefficiente di UR pari a 2,40% a fronte di un dato effettivo a 24 mesi di 1,42%



Tabella 53. Costi per morosità

	2026	2027	2028	2029
fatturato ^{a-2}	749.411	749.411	749.411	749.411
Unpaid Ratio [UR] reale	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%
Unpaid Ratio [UR] comma 30.2 / 30	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%
Unpaid Ratio [UR] indicato	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CO^a_{mor}	0	0	0	0

Tabella 54. Costi per oneri locali

	2026	2027	2028	2029
Oneri locali ^{a-2} (esclusi ERC)	3.025	3.025	3.025	3.025
Contributi in c/e ^{a-2}	0	0	0	0
CO^a_{res}	3.025	3.025	3.025	3.025

I costi associati a specifiche finalità sono i seguenti:

Tabella 55. OPEXtel

	2026	2027	2028	2029
OP ^{new}	0	0	0	0
Opex _{QT}	0	0	0	0
Opex _{QC}	6.900	6.900	6.900	6.900
Op _{social}	5.000	5.000	5.000	5.000
Op _{mis}	0	0	0	0
Opex_{tel}	11.900	11.900	11.900	11.900

Per gli OP_{social} si prevede uno stanziamento per gli anni 2026-2029 di 5.000 € allineato con i dati di budget 2026 del gestore e i consuntivi rendicontati.

Per quanto riguarda la componente Opex_{QC}, viene confermato l'importo previsto in MTI-3 aggiornamento.

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Tabella 56

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2026	2027	2028	2029
ERC	22.024	22.711	36.215	41.230
ERC _{capex}	22.024	22.711	36.215	41.230
ERC _{opex}	0	0	0	0

<i>Componenti calcolate</i>	2026	2027	2028	2029
ERC	22.024	22.711	36.215	41.230
ERC _{capex}	22.024	22.711	36.215	41.230
ERC _{opex}	0	0	0	0

3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}

Tabella 57. Conguagli da Piano Tariffario

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2026	2027	2028	2029
Rc_{TOT}^a	27.523	90.850	-22.299	248
Rc_{TOT}^a calcolato (include inflazione)	23.454	28.094	-29	-29
Rc_{TOT}^a da input per calcoli finali	27.523	90.850	-22.299	248

<i>Componenti post detrazioni</i>	2026	2027	2028	2029
Rc_{TOT}^a	23.454	28.094	-29	-29
Rc_{vol}	27.838	20.111	0	0
Rc_{EE}	9.186	10.383	0	0
Rc_{WS}	-7.008	-5.000	0	0
Rc_{ERC}	-1.469	-1.606	0	0
Rc_{ALTRO}	-5.094	4.206	-29	-29

Sono operate le seguenti riallocazioni dei conguagli. Non è previsto rinvio di quote di conguaglio oltre il 2029.

Tabella 58. Allocazione conguagli 2026-2029

	2026	2027	2028	2029
RC_{TOT} MTI-4 calcolati (include inflazione)	23.454	28.094	-29	-29
Sviluppo richiesto dei conguagli MTI-4	27.523	90.850	-22.299	248
eventuale rinuncia a conguagli RC MTI-4	0			
RCTOT in piano tariffario MTI-4	27.523	90.850	-22.299	248
RC MTI-4 post 2029	0			

I conguagli risultano dalle seguenti voci:

Tabella 59. RC_{vol}

RC_{vol} - recupero scostamento tariffe e volumi

	2026	2027	2028	2029
Q^{a-2} ai fini del calcolo dei conguagli	1,092	1,192	1,291	1,399
$tarif^{2023} \cdot vscal^{a-4}$	644.616	639.960		
$Q^{a-2} \cdot tarif^{2023} \cdot vscal^{a-4}$ (minuendo, include d	703.920	763.127		
$(tarif^{a-2} \cdot vscal^{a-2})$ (sottraendo, include dettag	676.951	743.254		
Rc_{vol} (per dettaglio, ingrosso, ind)	26.969	19.873		
Rc_{vol} da calcolo	26.969	19.873		
Rc_{vol} (eventuale detrazione da "Input per	0	0		
Rc_{vol}^a	26.969	19.873		

Tabella 60. RCee

RC_{EE} - recupero scostamento costi di energia elettrica

	2026	2027	2028	2029
$CO_{EE}^{eff,a-2}$	39.127	39.127	39.127	39.127
$CO_{EE}^{medio,a-2}$ / dal 2026: Benchmark _{a-2} ^{EE}	0,2150	0,2210	da individuare	da individuare
kWh ^{a-2} (acquistati e consumati)	107.173	107.173	107.173	107.173
kWh _{aut} ^{a-2} (autoprodotti e consumati)	0	0	0	0
$\Sigma kWh^{a-n}/4$ / dal 2026: $\Sigma (kWh + kWh_{Aut})^{a-n}$	100.822	116.941	119.533	104.341
$CO_{EE}^{medio,a-2} * kWh^{a-2} * 1,1$				
$\Delta_{risparmio}$ / dal 2026: $\Delta_{risparmio}^{new}$	-1.570	2.482	0	0
γ_{EE} / dal 2026: γ_{EE}^{new}	0,00	0,25	0,25	0,25
CO_{EE}^{a-2}	17.599	17.599	40.388	40.498
RC _{EE} da calcolo	8.900	10.260	0	0
RC _{EE} (eventuale detrazione da "Input per	0	0	0	0
RC_{EE}^a	8.900	10.260	0	0

Tabella 61. RCws

RC_{ws} - recupero scostamento costi all'ingrosso

	2026	2027	2028	2029
$Co_{ws,j}^{eff,a-2}$	294	312	294	312
$Co_{ws,j}^{a-2}$	7.083	5.252	294	312
RC _{ws} da calcolo	-6.789	-4.940	0	0
RC _{ws} (eventuale detrazione da "Input per	0	0	0	0
RC_{ws}^a	-6.789	-4.940	0	0

Tabella 62. RCerc

RC_{ERC} - recupero scostamento componente ERC

	2026	2027	2028	2029
ERC _{al} ^{a-2} effettivo	0	0	0	0
ERC _{al} ^{a-2}	1.423	1.587	0	0
ERC _{QT} ^{a-2} effettivo	0	0	0	0
ERC _{QT} ^{a-2}	0	0	0	0
RC _{ERC} da calcolo	-1.423	-1.587	0	0
RC _{ERC} (eventuale detrazione da "Input pe	0	0	0	0
RC_{ERC}^a	-1.423	-1.587	0	0

Tabella 63. RCaltro

RC_{ALTRO} - recupero altri scostamenti

	2026	2027	2028	2029
Rc ^a _{Attiv b}	0	0	0	0
Rc ^a _{res}	-809	2.723	0	0
Rc ^a _{ARERA}	-36	-41	-29	-29
Costo forniture all'ingrosso transfrontaliere	0	0		
Rc _{IP} (valori a moneta a-2, include eventuali	0	-7.681		
Costi per variazioni sistemiche / eventi ec	-2.541	-2.116		
Rimb ₃₃₅ ^a	0	0		
Rc ^a _{appr}	0	0	0	0
ΔOpex _{QC}	0	0	0	0
ΔOpex _{QT}	0	0	0	0
ΔOp _{social}	-1.549	405	0	0
ΔOp _{mis}	0	0	0	0
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR	0	0		
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR	0	0		
Recupero volumi 2021 / 2023		0		
Recupero energia elettrica 2021 / 2023		0		
Recupero straordinario inflazione		10.866		

Il recupero straordinario dell'inflazione 2025, come in precedenza descritto, è stato valorizzato considerando i costi operativi endogeni 2025 (al lordo della componente ERC) e i conguagli da piano tariffario.

3.1.3 Calcolo del moltiplicatore

Il moltiplicatore tariffario è determinato sulla base delle seguenti grandezze.

Tabella 64. Denominatore Moltiplicatore tariffario 2026-2029

	2026	2027	2028	2029
ΣTar ^{2023*} Vscal ^{a-2} (include vendita all'ingrosso)	624.243	630.484	630.484	630.484
R _b ^{a-2}	0	0	0	0

3.1.4 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo:

Tabella 65

	2026	2027	2028	2029
^{9a} rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR come integrata e modificata dalla deliberazione 582/2025/R/IDR	1,291	1,399	1,399	1,462
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)	si	si	si	si

Si attesta che:

- nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente di costo afferente ai costi di morosità (COmor) è stata valorizzata nel rispetto dei limiti fissati dal comma 30.2 del MTI-4;
- le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito (COato) di cui all'articolo 24 del MTI-4 non comprendono - a norma di quanto previsto dall'articolo 172, comma 4, del D.Lgs. 152/2006 - la quota di oneri di funzionamento dell'Ente d'Ambito riconducibili ad attività con riferimento alle quali lo stesso Ente sia risultato inadempiente e per le quali siano stati esercitati i poteri sostitutivi di cui alla disposizione da ultimo citata;
- i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente, e che il medesimo è stato redatto tenendo conto del dettaglio nel precedente paragrafo 3.1.2.

Si riepilogano nel seguito i moltiplicatori tariffari risultanti dai calcoli pre e post rimodulazioni e detrazioni.

Tabella 66

	2026	2027	2028	2029
VRG^a calcolato	918.504	974.136	1.187.065	1.056.007
9 ^a calcolato	1,471	1,545	1,883	1,675
Limite al VRG^a	802.521	878.630	952.435	1.032.440
Limite al moltiplicatore	1,286	1,394	1,511	1,638
info predisposizione iniziale	sovracap	sovracap	sovracap	sovracap

VRG^a calc post eventuali detrazioni	801.696	819.403	904.428	921.310
9 ^a calc post eventuali detrazioni	1,284	1,300	1,434	1,461
Limite al VRG^a post eventuali detrazioni	802.521	877.726	888.233	962.844
Limite al moltiplicatore post eventuali detrazioni	1,286	1,392	1,409	1,527
info predisposizione intermedia	nei limiti	nei limiti	sovracap	nei limiti

VRG^a calc post ulteriori rimodulazioni	805.765	882.158	882.158	921.587
9 ^a calc post ulteriori rimodulazioni	1,291	1,399	1,399	1,462
Limite al VRG^a post ulteriori rimodulazioni	806.914	882.182	956.259	956.259
Limite al moltiplicatore post ulteriori rimodulazioni	1,293	1,399	1,517	1,517
info predisposizione finale	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti

VRG^a (calcolo per applicabile)	805.765	882.158	882.158	921.587
9 ^a (calcolo per applicabile)	1,291	1,399	1,399	1,462
Limite al VRG^a (calcolo per applicabile)	806.914	882.182	956.259	956.259
Limite al moltiplicatore (calcolo per applicabile)	1,293	1,399	1,517	1,517
info predisposizione applicabile	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti



3.1.5 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

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

	g	note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025	1,192	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026	1,192	

4 Piano economico-finanziario (PEF)

Il PEF è sviluppato convenzionalmente sull'orizzonte temporale del MTI-4 aggiornamento (2026-2029), non prevedendosi termine di affidamento per il regime giuridico di esercizio del servizio del gestore AST. Tale impostazione è giudicata sufficientemente rappresentativa dell'andamento economico-finanziario della gestione, non ravvisandosi elementi di criticità, come in seguito dettagliato, su tale orizzonte temporale.

4.1 Piano tariffario

Essendo il PEF sviluppato sulla durata del periodo regolatorio, non è stato necessario proiettare in periodo successivo le grandezze tariffarie. Si rimanda a quanto riportato nei precedenti paragrafi per il dettaglio circa la definizione delle diverse componenti, le detrazioni e le rimodulazioni apportate. Il valore residuo al 31.12.2029 è stimato in circa 2,7 milioni di euro, determinato tenendo in considerazione sia gli investimenti già realizzati sia quelli pianificati, ammortizzati secondo le vite utili regolatorie delle categorie contabili di riferimento

Lo sviluppo delle varie grandezze economiche tiene conto delle seguenti assunzioni:

- Il perimetro delle attività incluse nel PEF comprende le attività del Servizio Idrico Integrato e le altre attività idriche svolte alla data di predisposizione del Piano d'Ambito.
- Lo sviluppo del PEF rispetta il principio del recupero integrale dei costi previsti annualmente dalla regolazione;
- L'aggiornamento del PEF è predisposto assumendo la costanza dei volumi erogati per tutto il periodo di riferimento successivo al 2027 e posti pari ai volumi fatturati nel 2025;
- Il PEF, dal 2028, è sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo operativo riferiti all'anno 2025, incluse le transazioni all'ingrosso;
- Il tasso di inflazione dei costi operativi, per gli anni successivi al 2027, è posto pari 0;
- Il costo della fornitura elettrica per gli anni successivi al 2027 risulta pari quello sostenuto nel 2025 e inflazionato per l'inflazione riconosciuta nel 2027;
- Il deflatore degli investimenti, per gli anni successivi al 2027, è posto pari a 1;
- Alla luce della scadenza della concessione al 2027, i conguagli calcolati vengono assorbiti entro l'annualità tariffaria 2027;
- Nella pianificazione delle fonti di finanziamento degli investimenti, il PEF assegna priorità all'utilizzo del FoNI per la parte destinata all'anticipazione degli investimenti.
- Il Piano Economico Finanziario costruito in relazione alle disposizioni regolatorie prevede uno Stock di debito non rimborsato a fine affidamento, che tuttavia risulta inferiore al Valore Residuo a fine concessione.



Tabella 67

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del. 582/2025/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	619.168
pop + 0,25 pop _{flut}	n. abitante	5.068
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO
$\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	3.484.380
RAB _{MTI-3}	euro	1.842.534
$\frac{\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)	A/B	Schema regolatorio
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	IV

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ^a _{end}	euro	539.068	539.068	539.068	539.068
Opex ^a _{al}	euro	47.147	47.211	46.930	45.802
Op ^{new,a}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{QT}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{QC}	euro	6.900	6.900	6.900	6.900
Op ^a _{social}	euro	5.000	5.000	5.000	5.000
Op ^a _{mis}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	598.115	598.179	597.898	596.770
AMM ^a	euro	70.516	71.396	155.232	158.120
OF ^a	euro	64.048	72.089	84.998	92.192
OFisc ^a	euro	23.568	26.963	30.145	33.057
ΔCUI ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	158.133	170.448	270.374	283.368
IP ^{exp} _t	euro	345.611	427.517	667.893	117.893
Capex ^a	euro	180.157	193.159	306.589	324.598
FNI^{new,a}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	22.024	22.711	36.215	41.230
ERC ^a _{opex}	euro	0	0	0	0
ERC^a	euro	22.024	22.711	36.215	41.230

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
ΔCUI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	0	0



SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)					
	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ^a	euro	598.115	598.179	597.898	596.770
Capex ^a	euro	158.133	170.448	270.374	283.368
FoNI ^a	euro	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	27.523	90.850	-22.299	248
ERC ^a	euro	22.024	22.711	36.215	41.230
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	805.795	882.187	882.187	921.616

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente					
	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	805.795	882.187	882.187	921.616
R ^{a-2} _b	euro	0	0	0	0
Σ tarif ²⁰²³ *vscal ^{a-2}	euro	626.180	632.421	632.421	632.421
g^a predisposto dal soggetto competente	cifre decim	1,287	1,395	1,395	1,457

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)					
	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	cifre decim	1,293	1,395	1,512	1,512
VRG^a (coerente con g applicabile)	euro	805.795	882.187	882.187	921.616
g^a applicabile	cifre decim	1,287	1,395	1,395	1,457

Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato					
	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(1+γ ^{OP} _{ij})*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI					
	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	euro	867.324	427.517	667.893	117.893
Contributi	euro	521.713	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	345.611	427.517	667.893	117.893
CIN	euro	2.243.528	2.837.366	3.457.057	3.572.100
CIN _p	euro	747.548	1.132.569	1.452.296	1.338.684
OF/CIN	%	3,16%	2,80%	2,86%	3,05%

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	Del. 582/2025/R/IDR
Ip _{c,t}	euro	7.116.444
FA _{IP,c,t}	euro	2.930.240
CFP _{c,t}	euro	2.303.408
FA _{CFP,c,t}	euro	864.326
LIC	euro	-5.081
VR a fine concessione	euro	2.742.040

Il VRG si attesta su un valore medio di 872.947 € nel periodo 2026 -2029.

4.2 Schema di conto economico

Ricavi

I ricavi da tariffe (al netto del FoNI) sono costruiti dai Ricavi da articolazione tariffaria (garantiti) al netto degli Rc Tot, supponendo quindi che il Gestore, iscrivendo a ricavo l'ammontare dei ricavi garantiti, abbia già rilevato i conguagli nei bilanci degli esercizi precedenti con criterio di competenza.

I Ricavi da tariffe sono indicati al netto della componente tariffaria FoNI, destinata ad investimento.

Gli Altri ricavi SII sono pari alla somma dei Ricavi Ra, come valorizzati nel Piano Tariffario (con incremento del tetra), e della Quota annuale di risconto dei contributi c/impianti. In conseguenza del fatto che il Piano degli Interventi non distingue gli investimenti/contributi relativi agli allacci, la voce Quota annuale risconto contributi c/impianti contiene anche la quota relativa agli allacciamenti.

I Ricavi da Altre Attività Idriche sono pari ai Ricavi Rb, come valorizzati nel Piano Tariffario con incremento del tetra.

I contributi di allacciamento percepiti in anni precedenti entrano in conto economico per la quota di competenza attraverso meccanismo di risconto, unitamente a tutti gli altri CFP.

Costi

I costi operativi sono dati dalla somma delle seguenti voci:

- Altri costi operativi (voci B6, B7, B8, B11, B12, B13 e B14)
- Op social
- ERC

A questi, al fine di contribuire alla valorizzazione del margine operativo lordo (MOL) si aggiungono i costi del personale (voce B9).

Margine operativo lordo (MOL)

Il MOL è dato dalla differenza tra ricavi e costi operativi.

Ammortamenti

Gli ammortamenti sono calcolati per i medesimi cespiti presenti nella stratificazione del gestore utilizzati ai fini tariffari, ponendo, per conformità alla pratica contabile, gli ammortamenti nell'anno a (di competenza) e non nell'anno a+2 (di manifestazione tariffaria) e calcolando gli stessi sul costo storico (non sul costo storico rivalutato). Analogo approccio è utilizzato per il calcolo della quota di competenza dell'anno dei contributi in c/impianti (CFP tariffari).

Interessi passivi

Gli interessi passivi sono pari alla somma degli interessi su finanziamenti pregressi e degli interessi su nuovi finanziamenti. Si ipotizza che non siano contratti finanziamenti per il rimborso dei debiti esistenti, né che vi siano rinegoziazioni nei piani di ammortamento.

Imposte

L'IRES è calcolata applicando l'aliquota del 24% al risultato ante imposte.

L'IRAP è calcolata applicando l'aliquota del 3,9% al Reddito operativo.



Tabella 68. Conto Economico PEF 2024 - 2029

Voce Conto Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	703.920	742.054	770.211	773.894	887.043	903.145
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	101.076	127.180	141.333	138.805	137.534	137.925
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	804.996	869.234	911.545	912.700	1.024.578	1.041.070
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	259.153	253.412	296.891	296.956	296.674	295.546
Costo del personale	euro	308.320	308.320	301.223	301.223	301.223	301.223
Totale Costi	euro	567.473	561.732	598.115	598.179	597.898	596.770
MOL	euro	237.523	307.502	313.430	314.521	426.680	444.300
Ammortamenti	euro	135.124	137.424	294.816	296.056	344.656	351.963
Reddito Operativo	euro	102.399	170.079	18.613	18.465	82.024	92.338
Interessi passivi	euro	14.077	14.126	-	3.745	12.563	25.149
Risultato ante imposte	euro	88.322	155.952	18.613	14.720	69.461	67.189
IRES	euro	21.197	37.429	4.467	3.533	16.671	16.125
IRAP	euro	3.994	6.633	726	720	3.199	3.601
Totale imposte	euro	25.191	44.062	5.193	4.253	19.869	19.727
Risultato di esercizio	euro	63.131	111.891	13.420	10.467	49.591	47.462

Il Conto Economico è in equilibrio, con risultati positivi per gli esercizi 2026-2029.

I ricavi tariffari nell'anno 2026 sono pari a circa 770.000 Euro. L'evoluzione dei ricavi di natura tariffaria è legata all'andamento del Teta a costanza di volumi a partire dal 2025 e hanno andamento crescente fino al 2029. Il valore della produzione è compreso fra 911.545 € e 1,04 milioni di Euro, con un reddito operativo che arriva rimane sempre positivo seppur calando nel biennio 2026-2027 dove la crescita degli ammortamenti contabili, per effetto del time lag regolatorio, non trova ancora piena copertura tariffaria.

I costi operativi previsionali al netto del costo del personale si attestano intorno ai 300.000 €.

4.3 Rendiconto finanziario

Le voci del Rendiconto Finanziario sono state sviluppate con le seguenti assunzioni.

Ricavi Operativi monetari

I Ricavi da tariffa SII sono considerati al lordo dei conguagli, mentre gli altri ricavi SII non considerano la quota di risconto sui CFP. I Ricavi da Altre Attività Idriche e contributi di allacciamento sono pari al valore del Conto Economico.

Costi operativi monetari

I costi operativi sono pari a quelli del Conto Economico.

Imposte

Le imposte sono pari a quelli del Conto Economico e il loro pagamento è collocato, per semplicità di rappresentazione, sull'anno in corso.

Flussi di cassa economico

Sono pari a Ricavi operativi monetari sottratti i Costi operativi monetari e le imposte.

Variazioni circolante commerciale

La variazione del circolante è calcolata applicando i giorni incasso e pagamento previsti da ARERA per il calcolo tariffario (90 gg e 60 gg) ai ricavi e costi, incluso IVA.

Variazione credito IVA / debito IVA

Il debito e credito IVA è calcolato considerando le aliquote IVA del 10% per i ricavi e del 22% per i costi.

Si è ipotizzato che, qualora il gestore si trovi a credito IVA, l'ammontare del credito stesso venga portato a rimborso o in compensazione, in ogni caso costituendo un flusso di cassa positivo.

Flussi di cassa operativo

Sono pari ai Flussi di cassa economico sommati alle Variazioni circolante commerciale, alla



Variazione credito IVA / debito IVA e alla variazione del fondo TFR e dei fondi rischi. Quest'ultima variazione è rilevata unicamente tra il 2026 e il 2027, con riferimento alle variazioni intervenute tra il 2024 e 2025 tariffariamente rilevanti a fini della quantificazione del CIN.

Investimenti con utilizzo del FoNI

La voce è posta pari al valore del FoNI, destinato esclusivamente ad investimenti.

Altri investimenti

La voce è posta pari al valore degli investimenti indicati nel Piano Tariffario al netto del FoNI destinato ad investimenti.

Flusso di cassa ante fonti finanziamento

Sono pari ai Flussi di cassa operativo sottratti gli Investimenti con utilizzo del FoNI e gli Altri investimenti.

FoNI

Si tratta del FoNI destinato ad investimento presente nello Sviluppo Tariffario.

Erogazione debito finanziario a breve

La voce è posta pari a zero.

Erogazione debito finanziario medio - lungo termine

L'erogazione del finanziamento è simulata a partire dal fabbisogno finanziario che emerge dal Rendiconto Finanziario. Il tiraggio del debito è simulato su base annuale, con riferimento al fabbisogno di cassa generato dai flussi dell'esercizio, senza considerare di attingere a liquidità precedentemente accantonata. Tale assunzione, indubbiamente gravosa dal punto di vista finanziario, è tuttavia conforme al criterio prudenziale di redazione del PEF e risponde all'esigenza di valutazione della sostenibilità economico-finanziaria della gestione (costituendo in questo senso elemento di stress della valutazione).

Erogazione contributi pubblici

Si tratta dei contributi presenti nello Sviluppo Tariffario.

Erogazione CSEA

Posta pari a zero.

Rimborso CSEA

Posta pari a zero.

Apporto capitale sociale

Non è previsto l'apporto di nuovo capitale sociale.

Distribuzione dividendi

Non si ipotizza distribuzione di dividendi.

Flusso di cassa disponibile per rimborsi

È pari ai Flussi di cassa ante fonti di finanziamento sommati al FONI, all'erogazione del debito finanziario a breve e a medio-lungo termine, all'erogazione dei contributi pubblici, all'erogazione CSEA, all'apporto di capitale sociale e sottratti al rimborso CSEA e alla distribuzione dei dividendi.

Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi

È posto pari al valore comunicato dal Gestore.

Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi

È posto pari al valore comunicato dal Gestore.

Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti

Il rimborso del capitale è ipotizzato secondo un modello "DSCR-driven", in cui la quota destinata a rimborso del capitale è tale da mantenere nell'anno un valore del DSCR almeno pari ad 1.

Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti

È pari al prodotto del tasso di interesse sui nuovi finanziamenti, ipotizzato pari al 4,5%, per il debito residuo medio dell'anno precedente.

Totale servizio del debito

È pari alla somma del Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi, del Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi, Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti e del

Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti.

Flusso di cassa disponibile post servizio del debito

È pari al Flusso di cassa disponibile per rimborsi sottratto il servizio del debito.

Valore residuo a fine concessione

È pari al valore indicato nel Piano Tariffario.

Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)

È pari alla somma delle quote capitale e interessi a partire dal 2024 fino alla fine dell'affidamento relative ai finanziamenti in essere e quello simulato di nuova erogazione non rimborsato alla data del 31 dicembre 2027 sulla base dei piani di ammortamento esistenti e delle ipotesi di rimborso

Tabella 69. Rendiconto Finanziario 2026-2027

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	703.920	763.127	797.734	864.744	864.744	903.393
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	8.441	6.179	8.061	8.738	8.738	9.128
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	712.361	769.306	805.795	873.482	873.482	912.522
Costi operativi	euro	567.473	561.732	598.115	598.179	597.898	596.770
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	567.473	561.732	598.115	598.179	597.898	596.770
Imposte	euro	25.191	44.062	5.193	4.253	19.869	19.727
IMPOSTE	euro	25.191	44.062	5.193	4.253	19.869	19.727
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	119.697	163.512	202.487	271.050	255.714	296.025
Variazioni circolante commerciale	euro	1.903	1.903	- 106.548	- 106.548	48.151	- 121.116
Variazione credito IVA	euro	71.236	76.931	80.580	87.348	87.348	91.252
Variazione debito IVA	euro	200.679	219.711	255.527	158.784	211.605	90.357
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	121.601	166.179	95.939	93.066	179.608	175.804
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	655.753	748.000	867.324	427.517	667.893	117.893
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 534.152	- 581.821	- 771.385	- 334.451	- 488.285	57.911
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	18.813	540.838	249.672	338.196	500.848	-
Erogazione contributi pubblici	euro	626.600	138.400	521.713	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	111.261	97.417	-	3.745	12.563	57.911
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	97.184	83.290	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	14.077	13.703	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	19.398
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	423	-	3.745	12.563	25.149
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	111.261	97.417	-	3.745	12.563	44.547
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	- 0	-	13.364
Valore residuo a fine concessione	euro						2.742.040
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						1.090.705

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	-5,498%
TIR levered	%	14,490%
ADSCR	n.	1,300
DSCR minimo	n.	1,300
LLCR	n.	1,217

Gestione finanziaria e fonti di finanziamento

Il flusso di cassa operativo risulta sempre positivo per tutta la durata del PEF, oscillando tra 90.000 € 179.000 €.

Gli investimenti complessivi di piano per il periodo 2026 – 2027, pari a circa 2 milioni di Euro e finanziati da CFP per circa 521.000 Euro, richiedono per la loro realizzazione l'accesso a nuova



finanza per circa 1 milione di Euro. Al termine dell'affidamento residuano 1,09 milioni di Euro da rimborsare in linea capitale e linea interessi, a fronte del valore tariffario delle immobilizzazioni a fine concessione da confluire nel VR, che ammonta a circa 2,72 milioni di Euro.

Indicatori di redditività e liquidità

Il tasso interno di rendimento, indice della redditività della concessione, risulta pari al 14,40% (TIR levered). Tale indicatore analizzato insieme agli utili medi previsti nel quadriennio confermano una gestione solida sia dal punto di economico che finanziario.

4.4 Stato Patrimoniale

Attivo

L'attivo patrimoniale è costituito dalla sommatoria dei crediti vs soci per versamenti ancora dovuti, dell'attivo fisso (immobilizzazioni), dell'attivo circolante (crediti, rimanenze, disponibilità liquide e attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni) e dei ratei e risconti.

Le immobilizzazioni sono composte dalle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie e il loro valore totale deriva dalla sommatoria delle immobilizzazioni del s.i.i. al netto del fondo ammortamento e delle immobilizzazioni in corso calcolate con le produttorie di inflazione. Ai fini della redazione dello Stato patrimoniale di PEF l'attivo fisso è stato interamente attribuito alle immobilizzazioni materiali.

Il valore delle immobilizzazioni cresce nel periodo di PEF.

L'attivo circolante è composto dai crediti, dalle rimanenze, dalle disponibilità liquide e dalle attività che non costituiscono immobilizzazioni.

I crediti sono pari alla sommatoria dei crediti vs clienti, del conguaglio VRG (Rc) e del credito IVA e, nel periodo di PEF.

I ratei e risconti attivi sono posti pari a zero.

Passivo

Il passivo patrimoniale è costituito dalla sommatoria del patrimonio netto, dei fondi per rischi e oneri, del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, dei debiti e dei ratei e risconti.

Il patrimonio netto è costituito dal capitale sociale, dalla riserva da sovrapprezzo da azioni, dalla riserva legale, dalle riserve di rivalutazione, dalle riserve statutarie, dalle altre riserve, dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, dall'utile (perdita) portato a nuovo, dall'utile (perdita) dell'esercizio e dalla riserva negativa per azioni proprie in portafoglio.

Il valore del patrimonio netto esistente al 31.12.2023 è attribuito a capitale sociale e riserva legale in funzione di quanto risultante nell'ultimo bilancio approvato. La restante quota del patrimonio netto è attribuita alle "altre riserve".

L'utile di esercizio è quello risultante dal conto economico.

I fondi per rischi e oneri ed il fondo TFR sono quelli rilevati tra gli altri dati economico finanziari del file RDT.

I debiti sono costituiti dalle obbligazioni, dalle obbligazioni convertibili, dai debiti verso soci per finanziamenti, dai debiti verso banche, dai debiti verso altri finanziatori, dagli acconti, dai debiti verso fornitori, dai debiti rappresentati da titoli di credito, dai debiti verso imprese controllate e collegate, dai debiti verso controllanti, dai debiti tributari, dai debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale e dalla voce altri debiti.

I debiti verso banche sono pari alla sommatoria del debito residuo a termine dell'esercizio relativi ai finanziamenti pregressi e ai nuovi finanziamenti e si riducono nel periodo di PEF.

Gli acconti sono pari ai depositi cauzionali versati dagli utenti.

I debiti verso fornitori sono calcolati sulla base delle dilazioni di pagamento utilizzate per la quantificazione della variazione del circolante commerciale.

I ratei e i risconti passivi sono pari alla quota riscontata dei contributi a fondo perduto.

Il dividend payout ratio è pari al rapporto tra i dividendi distribuiti e il risultato di esercizio. Non è ipotizzata distribuzione di dividendi.



Tabella 70. Stato Patrimoniale 2026-2027

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	2.473.829	3.071.806	3.257.729	3.389.190	3.712.427	3.478.357
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	2.473.829	3.071.806	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	385.056	392.765	365.983	364.928	511.484	520.930
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	385.056	392.765	365.983	364.928	511.484	520.930
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0
PASSIVO						
A) Patrimonio netto	140.370	252.261	92.007	102.474	152.065	199.528
I - Capitale	46.000	46.000	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	2.465	2.465	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	28.774	28.774	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	63.131	78.587	92.007	102.474	152.065
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	63.131	111.891	13.420	10.467	49.591	47.462
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	89.535	89.535	87.414	87.414	87.414	87.414
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	153.361	167.461	181.733	181.733	181.733	181.733
D) Debiti	1.319.930	1.771.173	1.624.052	1.874.059	2.423.057	2.279.767
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	412.561	870.109	249.672	587.869	1.088.717	1.069.318
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	62.707	62.707	63.691	63.691	63.691	63.691
7) debiti verso fornitori	183.836	201.185	233.834	145.645	193.795	83.268
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	660.826	637.172	1.076.854	1.076.854	1.076.854	1.063.490
E) Ratei e risconti	1.155.688	1.184.141	1.638.506	1.508.439	1.379.642	1.250.845
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



5 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026

Sono state apportate le modifiche sotto descritte al tool di calcolo standard messo a disposizione da ARERA con Determina 2-2026 DTAC al fine di rappresentare correttamente le formulazioni di cui all'allegato A alla Delibera 639/2023/R/idr e successive modifiche e integrazioni (Delibera ARERA582/2025/R/idr).

Input per calcoli finali	O176	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	+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="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
			FORMULA MODIFICATA	+SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K176<0;L176<0;M176<0;N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
Input per calcoli finali	O180	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	+SE(SINISTRA(O176;2)="OK";+SE(O(K179-K180<0;L179-L180<0;M179-M180<0;N179-N180<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K180="";L180="";M180="";N180="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
			FORMULA MODIFICATA	+SE(SINISTRA(O176 ;2)="OK";+SE(O(K180<0;L180<0;M180<0;N180<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K180 =""; L180 =""; M180 =""; N180 ="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
Input per calcoli finali	O184	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	+SE(SINISTRA(O180;2)="OK";+SE(O(K183-K184<0;L183-L184<0;M183-M184<0;N183-N184<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K184="";L184="";M184="";N184="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
			FORMULA MODIFICATA	+SE(SINISTRA(O180;2)="OK";+SE(O(K184<0;L184<0;M184<0;N184<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K184="";L184="";M184="";N184="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
Input per calcoli finali	O188	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	+SE(SINISTRA(O184;2)="OK";+SE(O(K187-K188<0;L187-L188<0;M187-M188<0;N187-N188<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K188="";L188="";M188="";N188="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
			FORMULA MODIFICATA	+SE(SINISTRA(O184;2)="OK";+SE(O(K188<0;L188<0;M188<0;N188<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K188="";L188="";M188="";N188="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
Input per calcoli finali	O192	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	+SE(SINISTRA(O188;2)="OK";+SE(O(K191-K192<0;L191-L192<0;M191-M192<0;N191-N192<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K192="";L192="";M192="";N192="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
			FORMULA MODIFICATA	+SE(SINISTRA(O188;2)="OK";+SE(O(K192<0;L192<0;M192<0;N192<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K192="";L192="";M192="";N192="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione"));"")
Altri dati eco_fin	P3	MESSAGGIO ERRORE VERO/FALSO	FORMULA ORIGINALE	O(E17:F19="";E24:F26="";E27:F27="";E31:F32="";E49:E50="";F49:F50="";E52:F54="";E55:F56="";E76:F84="";E67="";E86:F86="")
			FORMULA MODIFICATA	O(E17:F19="";E24:F26="";E27:F27="";E31:F32="";E49:E50="";F49:F50="";E52:F54="";E55:F56="";E76:F78="";E81:F84="";E67="";E86:F86="")
Input per calcoli finali	O221	MESSAGGIO ERRORE	FORMULA ORIGINALE	=+SE(E(SINISTRA(O220;2)="OK";VAL.NUMERO(K221)=VERO;K221>0;K221<SOMMA(K218:N218));"OK, continuare la compilazione";SE(SINISTRA(O220;2)="OK";SE(O(VAL.NUMERO(K221)=FALSO;K221<0;K221>SOMMA(K218:N218));"Attenzione, compilare correttamente il campo";"OK, continuare la compilazione");""))
			FORMULA MODIFICATA	=+SE(E(SINISTRA(O220;2)="OK";VAL.NUMERO(K221)=VERO;K221>0;K221<SOMMA(K218:N218));"OK, continuare la compilazione";SE(SINISTRA(O220;2)="OK";SE(O(VAL.NUMERO(K221)=FALSO;K221<0;ASS(K221)>ASS(SOMMA(K218:N218)));"Attenzione, compilare correttamente il campo";"OK, continuare la compilazione");""))

O 22/07/20	E111:H111	Errore formula	FORMULA ORIGINALE	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38; ;Altri_dati_eco_fin!G77)
			FORMULA MODIFICATA	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38; Altri_dati_eco_fin!G77) Trascinare sulle celle adiacenti fino a H111
ER CAMB	F119	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!F80-TT_riepilogo_IMN!F84)
			FORMULA MODIFICATA	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!H80-TT_riepilogo_IMN!H84)
VR riepilogo	G11	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+D11
			FORMULA MODIFICATA	=+F11
VR Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. Camb			FORMULA ORIGINALE	La macro <i>Aggiorna IMN Gestore</i> produce un errore nella stratificazione dei CFP da FoNI 2026-2029. Il risultato è che i Capex ed il FoNI 2028 e 2029 non sono corretti.
VR Teta	G109	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+SOMMA(Dati_conto_economico!D111:D113)
			FORMULA MODIFICATA	=SOMMA(Dati_conto_economico!J111:J113)
VR Teta	G121:G135	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+D121
			FORMULA MODIFICATA	=+F121 Trascinare sulle celle sottostanti fino a G135
VR Teta	G138	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+SOMMA(Dati_conto_economico!F111:F113)
			FORMULA MODIFICATA	=+SOMMA(Dati_conto_economico!L111:L113)
Ca ex	E111	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+(SOMMA(Dati_conto_economico!C14:Dati_conto_economico!C21)+Dati_conto_economico!C23+Dati_conto_economico!C24+Dati_conto_economico!C27+Dati_c onto_economico!C28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!F14:Dati_conto_economico!F21)+Dati_conto_economico!F23+Dati_conto_economico!F24+Dati_conto_ec onomico!F27+Dati_conto_economico!F28)
			FORMULA MODIFICATA	=+(SOMMA(Dati_conto_economico!C14:Dati_conto_economico!C21)+Dati_conto_economico!C23+Dati_conto_economico!C24+Dati_conto_economico!C27+Dati_c onto_economico!C28)+Dati_conto_economico!F5
Ca ex	F111	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+(SOMMA(Dati_conto_economico!I14:Dati_conto_economico!I21)+Dati_conto_economico!I23+Dati_conto_economico!I24+Dati_conto_economico!I27+Dati_con to_economico!I28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!L14:Dati_conto_economico!L21)+Dati_conto_economico!L23+Dati_conto_economico!L24+Dati_conto_econo mico!L27+Dati_conto_economico!L28)
			FORMULA MODIFICATA	=+(SOMMA(Dati_conto_economico!I14:Dati_conto_economico!I21)+Dati_conto_economico!I23+Dati_conto_economico!I24+Dati_conto_economico!I27+Dati_con to_economico!I28)+Dati_conto_economico!L5
Ag 26.0000052.4 -	E121:H121	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+(TT_riepilogo_IMN!G12-TT_riepilogo_IMN!G48-TT_riepilogo_IMN!G60)
			FORMULA MODIFICATA	=+TT_riepilogo_IMN!G12 Trascinare sulle celle adiacenti fino a H121
Ag 26.0000052.4 -	G51:H51	Errore riferimento cella	FORMULA ORIGINALE	=+G46+G47
			FORMULA MODIFICATA	=+G49-G50 Trascinare sulle celle adiacenti fino a H51
Ag 26.0000052.4 -	G121:H121	Errore calcolo FoNI Spesa	FORMULA ORIGINALE	=PdI_consolidamento!X6
			FORMULA MODIFICATA	=MIN(E10;'PdI-riepilogo'!F18) Trascinare sulle celle adiacenti fino a H121

