



Allegato 1

MTI-4

METODO TARIFFARIO IDRICO

RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO

PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA MTI-4 PRIMO AGGIORNAMENTO BIENNALE

ATO: ATO CO – COMO (304)

Gestore: LARIANA DEPUR SPA (13645)

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

Indice

1	Informazioni sulla gestione	1
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti	1
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale] ..	2
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]	2
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	2
1.3	Altre informazioni rilevanti.....	4
2	Dati relativi alla gestione nell’ambito territoriale ottimale	6
2.1	Dati patrimoniali	6
2.1.1	Fonti di finanziamento	7
2.1.2	Altri dati economico-finanziari.....	7
2.2	Dati di conto economico	9
2.2.1	Dati di conto economico	9
2.2.2	Focus sugli scambi all’ingrosso	15
2.3	Dati relativi alle immobilizzazioni.....	15
2.3.1	Investimenti e dismissioni	15
2.3.2	Infrastrutture di terzi	16
2.3.3	Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi	16
2.4	Corrispettivi applicati all’utenza finale.....	16
2.4.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025	16
3	Predisposizione tariffaria.....	17
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	17
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio	17
3.1.1.1	Ammortamento finanziario.....	18
3.1.1.2	Valorizzazione FNI ^{new,a}	18
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG	18
3.1.2.1	Valorizzazione componente Capex	21
3.1.2.2	Valorizzazione componente FoNI	21
3.1.2.3	Valorizzazione componente Opex	21
3.1.2.4	Valorizzazione componente ERC.....	23
3.1.2.5	Valorizzazione componente RC _{TOT}	23
3.2	Moltiplicatore tariffario.....	24
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore.....	24
3.2.2	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	25
3.2.3	Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente]	25
3.2.4	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	26

4	Piano economico-finanziario (PEF)	26
4.1	Piano tariffario	26
4.2	Schema di conto economico.....	28
4.3	Rendiconto finanziario	29
4.4	Stato patrimoniale	31
5	Eventuali istanze specifiche	33
6	Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026	33
7	Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 32 del MTI-4.....	38

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Con delibera di C.d.A. dell'Ufficio d'Ambito n. 36 del 06 giugno 2024 è stato approvato il riconoscimento in capo a Lariana Depur S.p.A. della figura di grossista per il servizio di depurazione, con successivo parere favorevole obbligatorio e vincolante della Conferenza dei Comuni acquisito in data 16 luglio 2024 e provvedimento di presa d'atto da parte della Provincia di Como, in qualità di Ente di Governo d'Ambito, in data 25 luglio 2024. A seguito dei lavori dei tavoli tecnico-giuridici tra l'Ufficio d'Ambito, Como Acqua e Lariana Depur è stato predisposto il Contratto di Servizio ai sensi della delibera del CdA dell'ATO n. 36/2024, sottoscritto da Como Acqua in qualità di "Gestore" e da Lariana Depur in qualità di "Grossista" in data 30.12.25 con validità a partire dal 01.01.2026, salvo il riconoscimento della tariffa Grossista a partire dal 01 agosto 2024.

Con Deliberazione di CdA n. 030/2026 del 02 luglio 2026, l'Ufficio d'Ambito di Como ha approvato la tariffa di partenza grossista del servizio di depurazione di Lariana Depur spa erogato a favore di Como Acqua srl con anno base 2023.

Sulla base dei dati raccolti, Lariana Depur SpA ha predisposto, per l'Ente di governo d'Ambito, il presente aggiornamento dei dati per la predisposizione del primo aggiornamento tariffario MTI-4 2024-2029.

Rispetto alle annualità precedenti, in virtù del Contratto di Servizio di cui sopra, dal 2026 viene modificato il perimetro di gestione rispetto a quanto eseguito fino al 31.12.25.

Fino al 31.12.2025 le attività svolte consistevano in:

- a) gestione tecnica amministrativa i beni strumentali funzionali all'erogazione del Servizio di depurazione all'ingrosso nel:
 - i. sistema depurativo delle acque reflue urbane appartenenti all'agglomerato denominato "Fino Mornasco – Alto Seveso" (codice AG01310202) e afferenti all'impianto di depurazione denominato DP01310201 "Fino Mornasco – Alto Seveso", sito in Fino Mornasco, a servizio dei Comuni di Casnate con Bernate, Como, Fino Mornasco, Grandate, Luisago, Montano Lucino, San Fermo della Battaglia e Villa Guardia;
 - ii. sistema depurativo delle acque reflue urbane appartenenti all'agglomerato denominato "Fino Mornasco – Livescia" (codice AG01310201) e afferenti all'impianto di depurazione denominato DP01310202 "Fino Mornasco – Livescia", sito in Fino Mornasco, a servizio dei Comuni di Cassina Rizzardi, Fino Mornasco e Villa Guardia.
- b) gestione tecnica amministrativa delle utenze industriali afferenti agli impianti di depurazione di cui sopra, con un sistema costituito da misuratori di portata installati sullo scarico aziendale, campionatori automatici refrigerati e autosvuotanti, apparecchiature di acquisizione e trasmissione dati, sistema di telecontrollo con portale informatico accessibile agli Utenti con disponibilità dati quantitativi e qualitativi e relativa reportistica, attività di campionamento e analisi chimico-fisica del refluo industriale scaricato per la sua caratterizzazione, compresa la fatturazione diretta agli utenti industriali.

A partire dal 01.01.2026 le attività relative alla gestione tecnico-amministrativa degli Utenti Industriali che escono dal perimetro di Lariana Depur SpA sono:

dal 01/01/2026

- analisi campioni utenti;
- fatturazione e recupero crediti per gli utenti industriali;

dal 01/01/2027

- campionamento: nel 2026 il personale Lariana continuerà ad assistere il personale Como Acqua per il campionamento anche per l'utilizzo dei campionatori automatici come da contratto di servizio; l'attività uscirà dal perimetro il 01.01.2027;
- gestione utenze e sistema di telecontrollo: nel 2026 il personale Lariana continuerà a gestire il sistema (conduzione e manutenzione) per l'acquisizione dei dati di volume, a relazionarsi con gli utenti per eventuali problematiche connesse all'acquisizione dei volumi, a gestire il database con volumi e analisi e a rilasciare il rapporto di contabilità per la successiva fase di fatturazione in capo a Como Acqua;
- gestione parere autorizzativi: anche successivamente al 01.01.2027 rimane in capo a Lariana il rilascio del parere di competenza che sarà acquisito da Como Acqua come da contratto di servizio;

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Nella tabella di seguito riportata sono indicate le attività svolte da Lariana Depur con riferimento alla gestione del servizio di depurazione e alle annualità del MTI-4:

Tabella 1.1

	2024	2025	2026	2027-2029
Ricavi da articolazione tariffaria	X			
Vendita di servizi all'ingrosso (servizio depurazione)	X	X	X	X
Depurazione di acque reflue industriali	X			
Depurazione di acque reflue industriali – controllo qualitativo	X	X		
Depurazione di acque reflue industriali – controllo quantitativo	X	X	X	
Proventi straordinari	X	X	X	X
Contributi in conto esercizio	X	X	X	X
Rimborsi e indennizzi	X	X	X	X

Non sono svolte attività da ricomprendere in “Altre Attività Idriche” e non sono quindi rendicontati costi e ricavi nel file RDT.

I costi per le attività che escono dal perimetro dal 01/01/2026 sono stati già definiti e inseriti nella predisposizione tariffaria MTI-4 2024-2029 per il Grossista con le seguenti valorizzazioni:

€ 14.500 per STIMA VALORE ECONOMICO ANALISI UTENTI INDUSTRIALI - LARIANA DEPUR SpA

€ 7.700 per STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' EMISSIONE FATTURE UTENZE INDUSTRIALI E RECUPERO CREDITI - LARIANA DEPUR SpA

e come indicato nelle seguenti tabelle:

Tabella 1.2

STIMA VALORE ECONOMICO ANALISI UTENTI INDUSTRIALI - LARIANA DEPUR SPA																												
Anno		Numero												Valore Economico (Tariffario Water Alliance - Ottobre 2025)														
		Campioni	pH	COD	BOD5	SST	N	TKN	N-NH4	Norg	N-NO3	N-NO2	P	Colore	pH	COD	BOD5	SST	N	TKN	N-NH4	Norg	N-NO3	N-NO2	P	Colore	TOTALE	
		€/cad																										
		€																										
		4,41	8,82	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41	4,41		
2023	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	
2024	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	
2025	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
Minimo	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
Media	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	317	
Massimo	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	
Valore assunto per 2026																14.500,00												

Tabella 1.3

STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' EMISSIONE FATTURE UTENZE INDUSTRIALI E RECUPERO CREDITI - LARIANA DEPUR SpA				
Calcolo importi ed emissione fatture bimestrali e fattura di conguaglio - gestione e pagamenti CSA				
		u	€/u	€/anno
Coordinatore Gestione Utenti	ore	58	52,08	3.020,64
Responsabile Amministrativa	ore	34	56,86	1.933,24
Supporto esterno per sw fatture	ore	19,2	67,00	1.286,40
Totale				6.240,28
Recupero crediti				
		u	€/u	€/anno
Responsabile Amministrativa	ore	12	56,86	682,32
Pratica studio legale				746,33
Totale				1.428,65
TOTALE				7.668,93
Valore assunto per 2026				7.700,00

I costi per le attività che escono dal perimetro dal 01/01/2027 sono stati già definiti con le seguenti valorizzazioni:

€ 102.440 per STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' TELECONTROLLO UTENTI - LARIANA DEPUR SpA

€ 16.470 per STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' PRELIEVO CAMPIONI UTENTI INDUSTRIALI - LARIANA DEPUR SpA

e come indicato nelle seguenti tabelle:

Tabella 1.4

STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' TELECONTROLLO UTENTI - LARIANA DEPUR SpA					
Costo esterno gestione centro servizi e trasmissione dati - Telecontrollo Utenti					
		Anno		€/anno	
Gestione centro servizi		2023		13.517,00	Costo 2023
Gestione centro servizi		2024		13.517,00	Costo 2024
Gestione centro servizi		2025		13.517,00	Costo 2025
Minimo				13.517,00	
Media				13.517,00	
Massimo				13.517,00	
Spese telefoniche		2023		3.033,21	Costo 2023
Spese telefoniche		2024		2.701,25	Costo 2024
Spese telefoniche		2025		2.579,89	Costo 2025
Minimo				2.579,89	
Media				2.771,45	
Massimo				3.033,21	
Valore assunto per 2027				16.290,00	
Costo esterno manutenzione apparecchiature e strumenti - Telecontrollo Utenti					
		Anno		€/anno	
Gestione centro servizi		2023		63.653,49	Costo 2023
Gestione centro servizi		2024		43.594,55	Costo 2024
Gestione centro servizi		2025		40.363,43	Costo 2025
Minimo				40.363,43	
Media				49.203,82	
Massimo				63.653,49	
Valore assunto per 2027				49.200,00	
Costo interno gestione centro servizi e trasmissione dati + manutenzione apparecchiature e strumenti - Telecontrollo Utenti					
		u	€/u	€/anno	
Coordinatore Gestione Utenti	ore	516	48,31	24.928,21	Costo 2025
Addetto Utenze	ore	368	32,67	12.022,56	Costo 2025
Totale				36.950,77	
Valore assunto per 2027				36.950,00	
TOTALE Valore assunto per 2027				102.440,00	

Tabella 1.5

STIMA VALORE ECONOMICO ATTIVITA' PRELIEVO CAMPIONI UTENTI INDUSTRIALI - LARIANA DEPUR SpA					
Costo interno prelievo campioni Utenti Industriali					
		u	€/u	€/anno	
Coordinatore Gestione Utenti	ore	92	48,31	4.444,57	Costo 2025
Addetto Utenze	ore	368	32,67	12.022,56	Costo 2025
Totale				16.467,13	
Valore assunto per 2027				16.470,00	
TOTALE Valore assunto per 2027				16.470,00	

1.3 Altre informazioni rilevanti

Oltre a quanto già sopra riportato si specifica quanto segue:

- Ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR, causa di esclusione tariffaria, si segnala che:

- In merito all'eliminazione del consumo minimo impegnato utenza domestica, è causa non applicabile in quanto Lariana Depur ha in carico la sola gestione del servizio di depurazione;
- Per quanto concerne la Carta del Servizio - figurando Lariana Depur dal 01/08/2024 come gestore grossista e non avendo più rapporti con gli utenti finali del SII - è quella del Gestore Como Acqua (adottata il 30.11.2015 ed aggiornata da ultimo con delibera del CdA dell'Ufficio d'Ambito n. 16 del 26.02.2026);
- In merito al co. 9.6, Lariana Depur ha provveduto al versamento alla C.S.E.A. delle componenti tariffarie perequative; figurando dal 01/08/2024 come gestore grossista e non avendo più rapporti di fatturazione con gli utenti finali del SII, da tale data le componenti perequative regolatorie non sono più dovute (sono applicate nella bollettazione all'utente finale da Como Acqua~~ae~~); tuttavia nel periodo 01/08/2024 al 31/12/25 avendo avuto il riconoscimento della tariffa grossista posteriormente, Lariana Depur ha provveduto direttamente al versamento alla C.S.E.A. delle componenti tariffarie perequative in sostituzione del Gestore Como Acqua;
- Non vi sono situazioni giuridico-patrimoniali critiche (es. procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- alla data della presente non vi sono ricorsi pendenti;
- Si segnalano le seguenti sentenze passate in giudicato di rilevanza:
 - sentenza del 9 gennaio 2026 della Corte di Appello con cui è stata riformata la sentenza di primo grado inerente il Ricorso al Giudice Ordinario - Tribunale di Como - di Como Acqua S.r.l. nei confronti di Lariana Depur S.p.A. per non debenza e restituzione delle somme pretese o corrisposte per il servizio di depurazione dal 2017 al 2020, disponendo il riconoscimento della debenza di Como Acqua a favore di Lariana Depur;
 - decreto della Corte di Cassazione del 14 ottobre 2025 con cui viene dichiarato estinto il giudizio sull'accertamento catastale dell'impianto Livescia (RG n. 19892/2018) con procedimento di per la decisione accelerata con conseguente conferma della sentenza della Commissione Tributaria Regionale di Milano (n. 5635/2017 depositata il 27/12/2017) che vede soccombente Lariana Depur;
 - sentenza della Corte di Cassazione del 15 ottobre 2025 (pubblicata il 17/02/2026) in merito al ricorso sull'accertamento catastale dell'impianto Alto Seveso (RG n. 22358/2020) con conferma della sentenza della Commissione Tributaria Regionale di Milano (n. 5308/2019, depositata il 20/12/2019,) che vede soccombente Lariana Depur.

Per l'anno 2024 si evidenzia che la somma della differenza dei volumi fatturati 2024 nel periodo 01.08.24 al 31.12.24 come Grossista rispetto alla quota per lo stesso periodo della predisposizione tariffaria MTI-4 (VRG) e della differenza del ricavo per il servizio depurazione riportato nel Bilancio consuntivo 2024 e nel foglio "Dati conto economico" del RDT e del totale ricavo risultante dall'applicazione della tariffa Grossista nel periodo 01.08.24 al 31.12.24, è pari a -340.648 euro, nel dettaglio:

Tabella 1.6
ANNO 2024

	Volumi m3	Tariffa €/m3	Importi totali €
Periodo dal 01.01.24 al 31.07.24			
Fatturato utenze industriali - servizio depurazione	1.123.306		1.980.876,72
Fatturato acque reflue domestiche - servizio ingrosso depurazione	1.580.249	0,5132	810.975,89
Totale			2.791.852,61
Periodo dal 01.08.24 al 31.12.24			
Fatturato acque reflue domestiche e industriali - servizio ingrosso depurazione	1.835.330	1,0141	1.861.208,15
Totale			1.861.208,15
TOTALE FATTURATO 2024			4.653.060,76
Ricavo fatturato - Periodo dal 01.01.24 al 31.07.24			2.791.852,61
VRG - Periodo dal 01.08.24 al 31.12.24			2.140.230,05
TOTALE "VRG" 2024			4.932.082,65
Differenza Fatturato - VRG			-279.021,90
Ricavi da Bilancio Consuntivo 2024 (al netto del servizio fognatura)			4.591.435,77
Fatturato 2024 (con applicazione tariffa grossista dal 01.08.24)			4.653.060,76
Differenza tra Bilancio Consuntivo e Fatturato 2024			-61.624,99
Totale Differenza con Conto Economico			-340.646,88

Per l'anno 2025 si evidenzia che la differenza dei volumi fatturati 2025 come Grossista rispetto alla predisposizione tariffaria MTI-4 per l'annualità (VRG), è pari a -233.014, nel dettaglio:

Tabella 1.7
ANNO 2025

	Volumi m3	Tariffa €/m3	Importi totali €
Periodo dal 01.01.25 al 31.12.25			
Fatturato acque reflue domestiche e industriali - servizio ingrosso depurazione	4.818.882	1,0135	4.883.936,91
Totale			4.883.936,91
TOTALE FATTURATO 2025			4.883.936,91
VRG - Periodo dal 01.01.25 al 31.12.25			5.116.951,24
TOTALE "VRG" 2025			5.116.951,24
Differenza Fatturato -VRG			-233.014,34

Il criterio e i risultati sopra riportati sono stati utilizzati per la compilazione del foglio "Dati anni Precedenti" del RDT, come anche riportato all'interno del tool per una maggiore chiarezza.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

I dati inseriti nel primo aggiornamento biennale della predisposizione tariffaria MTI-4 si riferiscono ai dati di bilancio consuntivi 2024 e 2025.

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

Nel prospetto seguente vengono indicate le fonti di finanziamento del 2024 e 2025:

Tabella 2.1		ANNO 2024	ANNO 2025
MEZZI PROPRI	€	8.616.240	8.664.430
MEZZI DI TERZI			
Finanziamenti a medio-lungo termine	€	0	0
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	€	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%		
Prestiti obbligazionari	€	0	0
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%	0	0
Altre passività consolidate	€	8.374.167	8.885.693
Finanziamenti a breve termine	€	0	0
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	€	0	0
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%		
Altre passività correnti	€	5.223.516	5.764.317
Debiti tributari	€	98.076	340.401
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI			
TFR	€	548.393	517.297
Fondo di quiescenza	€	0	0
Fondo rischi e oneri	€	2.790.263	3.097.091
Fondo rischi su crediti	€	1.179.957	2.057.115
Fondo svalutazione crediti	€	414.206	514.005
Valore Deposito cauzionale	€	0	0
Fondo imposte e tasse (anche differite)	€	0	0
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	€	0	0
Fondo per il ripristino di beni di terzi	€	0	0
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lett. f) MTI-4	€	0	0
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	€	0	0

Nel foglio dell'RDT "Finanziamenti" non sono indicati dati non essendoci finanziamenti con capitali di terzi.

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

In ALTRI DATI PER CALCOLO RC sono stati valorizzati solo i contributi versati ad ARERA come di seguito indicato:

Tabella 2.2

MOROSITA'

ANNO 2024

ANNO 2025

Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	0,00%	0,00%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro	0	0
Comor - comma 30.2-bis MTI-4 (ai fini del calcolo delle componenti 2026-2029)	SI/NO	NO	

IMPOSTE

IRES	Euro	62.931	328.235
IRAP	Euro	25.875	64.374
Imposte differite	Euro		
Imposte anticipate	Euro	53.591	-308.819
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%		

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA

Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	21.920	20.927
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro	32.880	31.390
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro	63.395	64.432
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro		
Componente $[(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$ (importo fatturato)	Euro		
Altre componenti perequative	Euro		

ALTRI DATI PER CALCOLO RC

Contributo versato ad ARERA	Euro	1.371	1.339
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro	0	0
di cui: per eventi eccezionali, energia elettrica	Euro		
di cui: per eventi eccezionali, altro	Euro	0	0
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro	0	0
FON _{noninv} - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta CUIT_{FoNI}$ e AMM_{FoNI} - comma 28.1 lett. e) MTI-4	Euro	0	0
FoN _{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		

Nel prospetto seguente, vengono indicati la consistenza e i costi per il personale:

Tabella 2.3

CONSISTENZA DEL PERSONALE

		ANNO 2024	ANNO 2025
Dirigenti	N.	0	0
Quadri	N.	3	3
Impiegati	N.	9	9
Operai	N.	5	4
Collaboratori	N.	0	0

COSTI DEL PERSONALE

		ANNO 2024	ANNO 2025
Dirigenti	Euro	0	0
Quadri	Euro	295.290	304.137
Impiegati	Euro	457.107	464.234
Operai	Euro	229.741	229.702
Collaboratori	Euro	0	0

Nella tabella sotto riportata sono indicati i costi diretti sostenuti in ricerca e sviluppo in relazione al progetto Life CASCADE:

Tabella 2.4

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO

		ANNO 2024	ANNO 2025
Totale spesa in ricerca e sviluppo	Euro	18.729	121.114

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 Dati di conto economico

Per il 2024 i valori di conto economico riportato nel RDT sono coincidenti con il bilancio di Lariana Depur.

Tutti i costi operativi sono stati rendicontati come Non ERC in coerenza con quanto fatto nelle predisposizioni tariffarie 2024 e 2025 (che ha permesso di definire gli $Opex_{end}$), non potendo operare una completa ed adeguata distinzione dei costi e anche in considerazione di quanto verrà svolto per i costi di investimento, come meglio esplicitato al successivo paragrafo 2.3.1.

Tale assunzione non ha effetti sui calcoli tariffari in assoluto e consente, stante lo sviluppo del tool di calcolo ARERA e quindi della relativa rappresentazione dei costi (Non ERC e ERC) di avere una più immediata evidenziazione delle singole componenti di costo nei prospetti di sintesi¹.

Tenendo conto, comunque, dell'esclusiva attività di grossista depurazione svolta da Lariana Depur, di fatto tutti i costi della gestione (operativi e di investimento) sono da intendersi come costi ambientali, pertanto la rappresentazione formale di Opex e Capex è da intendersi come ERC_{opex} e ERC_{capex} .

In tabella 2.5 sono riportati i ricavi che nel dettaglio sono così articolati:

- A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni per € 4.591.436 costituiti da € 3.197.537 generati da ricavi da articolazione tariffaria per il servizio di depurazione acque reflue industriali e da € 1.393.899 generati da ricavi da vendita all'ingrosso del servizio depurazione per le acque reflue domestiche;
- A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione per € 34.351 per contributo sul progetto Life CASCADE;

¹ Infatti il tool RDT è stato a suo tempo impostato con uno sviluppo che non differenziava gli ERC_{capex} e la successiva evoluzione non ha adeguatamente rappresentato le varie componenti di dettaglio degli ERC nei fogli di sintesi tariffari.

- A5) Altri ricavi e proventi per € 334.519 (di cui € 262.655 per il servizio di fognatura acque reflue industriali fatturato da Lariana e poi trasferiti a Como Acqua Srl come gestore del servizio fognatura e riportati quindi nei costi per servizi) e € 24.512 per attività diverse (affitto uffici e rimborso assicurazione per danni da fenomeno elettrico);

Nelle Ulteriori specificazioni dei ricavi è riportato alla voce Fognatura e depurazione di acque reflue industriali, l'importo di € 36.968 per riaddebiti sul servizio depurazione.

In tabella 2.7 sono riportati i costi della produzione di cui si specificano le seguenti voci:

- B7) altri servizi da altre imprese pari a € 707.205 di cui € 262.655 per il servizio di fognatura acque reflue industriali rifatturato da Como Acqua Srl come gestore del servizio fognatura;
- B8) Per godimento beni di terzi pari a € 6.961, riferiti a noleggio macchine di ufficio e diritto di superficie terreni;
- B10) Ammortamenti e svalutazioni per € 628.996 di cui € 567.013 per ammortamento di immobilizzazioni materiali e immateriali e 61.983 per svalutazione crediti (rettifiche sui crediti - accantonamento di esercizio);
- B12) Accantonamenti per rischi per € 370.000 (Rischi e spese future) prevalentemente in relazione all'IMU degli impianti per cui è in corso un ricorso sull'accertamento della classazione effettuata dall'Agenzia delle Entrate e per spese legali relative al contenzioso con Como Acqua.

Per le ulteriori specificazioni dei costi:

- Contributi associativi per € 5.701 sono inerenti alle quote associative di Confindustria Como e cluster Le2C e appartengono alla voce B7;
- Spese di viaggio e di rappresentanza per € 135 appartengono alla voce B7;
- Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito per € 5.756 appartengono alla voce B7;
- Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI) per € 2.807 sono inerenti alla sola TARI e appartengono alla voce B7;

Per il 2025 i valori di conto economico riportato nel RDT sono coincidenti con il bilancio di Lariana Depur.

In tabella 2.6 sono riportati i ricavi che nel dettaglio sono così articolati:

- A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni per € 5.116.952 pari al VRG 2025 per il servizio all'ingrosso di depurazione per le acque reflue urbane;
- A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione per € 105.050 per contributo sul progetto Life CASCADE;
- A5) Altri ricavi e proventi per € 686.102 di cui € 276.400 generati da ricavi da articolazione tariffaria per il servizio di fognatura acque reflue industriali fatturati da Lariana e poi trasferiti a Como Acqua Srl come gestore del servizio fognatura e riportati quindi nei costi per servizi, € 340.647 come sopravvenienza dei ricavi del 2024, e € 21.194 per attività diverse (affitto uffici e rimborso e vendita rottami ferrosi);

Nelle Ulteriori specificazioni dei ricavi è riportato alla voce Fognatura e depurazione di acque reflue industriali, l'importo di € 36.347 per riaddebiti sul servizio depurazione.

In tabella 2.8 sono riportati i costi della produzione di cui si specificano le seguenti voci:

- B7) altri servizi da altre imprese pari a € 778.882 di cui € 276.400 per il servizio di fognatura acque reflue industriali rifatturato da Como Acqua Srl come gestore del servizio fognatura;
- B8) Per godimento beni di terzi pari a € 7.060, riferiti a riferiti a noleggio macchine di ufficio e diritto di superficie terreni;

- B10) Ammortamenti e svalutazioni per € 1.596.342 di cui € 571.362 per ammortamento di immobilizzazioni materiali e immateriali e 1.024.980 per svalutazione crediti di cui € 103.980 per rettifiche sui crediti - accantonamento di esercizio, e € 921.000 per Fondo rischi crediti – accantonamento esercizio in relazione alla transazione sui crediti pregressi con Como Acqua;
- B12) Accantonamenti per rischi per € 306.828 (Rischi e spese future) prevalentemente in relazione all'IMU degli impianti per cui è in corso un ricorso sull'accertamento della classazione effettuata dall'Agenzia delle Entrate;

Per le ulteriori specificazioni dei costi:

- Contributi associativi per € 5.747 sono inerenti alle quote associative di Confindustria Como e cluster Le2C e appartengono alla voce B7;
- Spese di viaggio e di rappresentanza per € 268 appartengono alla voce B7;
- Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI) per € 2.941 sono inerenti alla sola TARI e appartengono alla voce B7.

Tabella 2.5

	ANNO 2024				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	4.960.306		4.960.306	0	24.512
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	4.591.436		4.591.436	0	
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			0		
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	34.351		34.351		
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) <i>di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari</i>			0		
A5) Altri ricavi e proventi <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	334.519		334.519		24.512
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	4.628.404		4.628.404	0	0
Ricavi da articolazione tariffaria	3.197.537		3.197.537		
Vendita di acqua all'ingrosso	1.393.899		1.393.899		
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			0		
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)			0		
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	36.968		36.968		
Contributi di allacciamento			0		
Prestazioni e servizi accessori			0		
Vendita di acqua con autobotte			0		
Trattamento percolati					
Trattamento botini					
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			0		
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			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			0		
Contributi in conto esercizio			0		
Rimborsi e indennizzi			0		
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)					

Tabella 2.6

	ANNO 2025				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	5.908.103		5.908.103	0	21.194
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	5.116.951		5.116.951		
			0		
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			0		
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	105.050		105.050		
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) <i>di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari</i>			0		
			0		
A5) Altri ricavi e proventi <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	686.102		686.102		21.194
			0		
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	5.153.298		5.153.298	0	0
Ricavi da articolazione tariffaria			0		
Vendita di acqua all'ingrosso	5.116.951		5.116.951		
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			0		
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)			0		
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	36.347		36.347		
Contributi di allacciamento			0		
Prestazioni e servizi accessori			0		
Vendita di acqua con autobotte			0		
Trattamenti percolati					
Trattamenti bottini					
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 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					
Lotizzazioni					
Riuso delle acque di depurazione					
Casse dell'acqua					
Proventi straordinari			0		
Contributi in conto esercizio			0		
Rimborsi e indennizzi			0		
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)					

Tabella 2.7

	ANNO 2024				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	4.826.436	0	4.826.436	0	0
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	303.104		303.104		
di cui per materiali per manutenzioni	27.937		27.937		
di cui per reagenti	275.167		275.167		
B7) Per servizi	2.533.696	0	2.533.696	0	0
energia elettrica da altre imprese del gruppo			0		
energia elettrica da altre imprese	1.120.045		1.120.045		
ricerca perdite (da terzi)			0		
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)			0		
smaltimento rifiuti (da terzi)	17.303		17.303		
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)			0		
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	275.025		275.025		
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)			0		
manutenzioni ordinarie (da terzi)	414.118		414.118		
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)			0		
altri servizi da altre imprese del gruppo			0		
altri servizi da altre imprese	707.205		707.205		
B8) Per godimento beni di terzi	6.961		6.961		
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	982.138		982.138		
di cui per salari e stipendi	920.158		920.158		
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	61.980		61.980		
B10) Ammortamenti e svalutazioni	628.996		628.996		
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.			0		
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			0		
B12) Accantonamenti per rischi	370.000		370.000		
B13) Altri accantonamenti			0		
B14) Oneri diversi di gestione	1.541		1.541		
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	14.399	0	14.399	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, penali, risarcimenti automatici e simili			0		
Oneri straordinari			0		
Spese processuali			0		
di cui spese processuali in cui la parte è risultata soccombente			0		
Contributi associativi	5.701		5.701		
Spese di viaggio e di rappresentanza	135		135		
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	5.756		5.756		
Canoni di affitto immobili non industriali			0		
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari			0		
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			0		
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			0		
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo			0		
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	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	2.807	0	2.807	0	0
canoni di derivazione/sottensione idrica			0		
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)	2.807		2.807		

Tabella 2.8

	ANNO 2025				
ELLA PRODUZIONE (Euro)	5.798.096	0	5.798.096	0	0
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	320.575		320.575		
di cui per materiali per manutenzioni	25.200		25.200		
di cui per reagenti	295.375		295.375		
B7) Per servizi	2.564.013	0	2.564.013	0	0
energia elettrica da altre imprese del gruppo			0		
energia elettrica da altre imprese	1.180.946		1.180.946		
ricerca perdite (da terzi)			0		
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)			0		
smaltimento rifiuti (da terzi)	17.878		17.878		
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)			0		
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	280.880		280.880		
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)			0		
manutenzioni ordinarie (da terzi)	305.427		305.427		
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)			0		
altri servizi da altre imprese del gruppo			0		
altri servizi da altre imprese	778.882		778.882		
B8) Per godimento beni di terzi	7.060		7.060		
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	998.073		998.073		
di cui per salari e stipendi	934.812		934.812		
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	63.261		63.261		
B10) Ammortamenti e svalutazioni	1.596.342		1.596.342		
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.			0		
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			0		
B12) Accantonamenti per rischi	306.828		306.828		
B13) Altri accantonamenti			0		
B14) Oneri diversi di gestione	5.205		5.205		
ORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	8.956	0	8.956	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			0		
Oneri straordinari			0		
Spese processuali			0		
di cui spese processuali in cui la parte è risultata soccombente			0		
Contributi associativi	5.747		5.747		
Spese di viaggio e di rappresentanza	268		268		
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito			0		
Canoni di affitto immobili non industriali			0		
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari			0		
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			0		
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A. del 639/2023/R/ldr)			0		
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo			0		
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	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	2.941	0	2.941	0	0
canoni di derivazione/sotensione idrica			0		
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)	2.941		2.941		

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

Nella Tabella 2.9 sotto riportata sono evidenziati gli scambi di acquisto e vendita all'ingrosso che il Gestore Lariana Depur ha effettuato in relazione agli agglomerati serviti:

- “Fino Mornasco – Alto Seveso” (codice AG01310202) - Comuni di Casnate con Bernate, Como, Fino Mornasco, Grandate, Luisago, Montano Lucino, San Fermo della Battaglia e Villa Guardia;
- “Fino Mornasco – Livescia” (codice AG01310201) - Comuni di Cassina Rizzardi, Fino Mornasco e Villa Guardia

Tabella 2.9

Anno	Soggetto con cui si hanno scambi all'ingrosso	P.IVA Soggetto	Acquisto	Vendita
2024 fino al 31/07	COMO ACQUA Srl	03522110133	Servizio fognatura utenti industriali da Como Acqua	Servizio depurazione utenze domestiche e assimilate
2024 dal 01/08	COMO ACQUA Srl	03522110133		Servizio depurazione utenze industriali e domestiche e assimilate
Dal 2025	COMO ACQUA Srl	03522110133		Servizio depurazione utenze industriali e domestiche e assimilate

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

I nuovi investimenti inseriti per le annualità 2024 e 2025 sono riportati in Tabella 2.10 e costano di € 190.644 per il 2024 e di € 326.318 per il 2025.

Tabella 2.10

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Attività	Tipologia di costo sotteso ("Env", "Res", "Non ERC")	Anno cespite	IP (Euro)	CFP (Euro)
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2024	164.977	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2024	4.047	0
Laboratori e attrezzature	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2024	8.883	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2024	12.738	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	276.698	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	2.974	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	1.796	0
Autoveicoli - automezzi	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	23.934	0

Non sono stati ricevuti contributi a fondo perduto per gli anni 2024 e 2025.

Per tutti gli investimenti è stata attribuita la componente di costo Non ERC, ancorché tutti gli investimenti per l'attività di depurazione possano essere attribuiti alla tipologia Env; tale scelta è stata dettata dal fatto che essendoci un valore rilevante della componente FACC (dovuta al Fondo rischi ed oneri alimentato da Lariana Depur in parte – in bilancio: *Fondo rischi spese future* - per un complessivo ricalcolo dell'IMU per un numero rilevante di anni e su cui pendevano i ricorsi sull'accertamento catastale degli impianti Alto Seveso e Livescia arrivati a giudizio definitivo, e parte – in bilancio: *Altri Fondi* – con accantonamenti precedenti al 2007) il tool ARERA generava una

componente OF e Ofisc dei Capex di valore negativo che bloccava il calcolo. Tenendo comunque conto dell'attività esclusiva di depurazione svolta da Lariana Depur tutti i costi Opex e Capex che mergono dal calcolo possono essere assunti come costi ambientali, indistintamente dal fatto che per necessità di calcolo siano stati tutti valorizzati come Non ERC; come ricordato, tale assunzione non incide assolutamente sui calcoli tariffari.

Sono presenti dismissioni solo per l'anno 2025 come rappresentati nella Tabella 2.11, con IP pari a € 70.217 e FA pari a € 66.353.

Tabella 2.11

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Attività	Tipologia di costo sotteso ("Env", "Res", "Non ERC")	Anno dismissione	Anno cespite	IP (Euro)	FA (Euro)
Impianti di trattamento	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	1977	8.284	8.284
Impianti di trattamento	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	2013	17.167	
Impianti di trattamento	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	1995	1.446	1.446
Laboratori	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	1998	415	415
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	2014	474	
Telecontrollo	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	1993	2.000	2.000
Telecontrollo	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	2007	16.492	12.369
Telecontrollo	Servizio idrico integrato	Depurazione	Non ERC	2025	2008	3.300	1.732
Autoveicoli	Servizio idrico integrato	Comune	Non ERC	2025	2003	20.639	20.639

2.3.2 Infrastrutture di terzi

Il Gestore non utilizza infrastrutture di terzi.

2.3.3 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi

Nel biennio 2024-2025, Lariana Depur ha realizzato investimenti in linea con la programmazione definita in sede di predisposizione tariffaria MTI-4 come Grossista.

Il calcolo è stato effettuato secondo la logica definita al comma 35.4 dell'Allegato A al MTI-4 per il tasso di realizzazione $\tau_{(MTI-4)}$.

La verifica è riportata in Tabella 2.13.

Tabella 2.13

	2024	2025	2024-2025
IP+CFP programmati	209.645	467.600	677.245
Entrate in esercizio (IP)	190.645	305.402	496.047
Δ LIC	24.000	20.916	
IP+ Δ LIC (realizzato)	214.645	326.318	540.963
			80%

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025

Nell'annualità 2025 è previsto per Lariana Depur il riconoscimento della tariffa Grossista approvata con Deliberazione di CdA dell'Ufficio d'Ambito di Como n. 030/2026 del 02 luglio 2026.

3 Predisposizione tariffaria

Ai fini della predisposizione della tariffa è stato utilizzato il tool di calcolo messo a disposizione dall'Autorità, implementando le opzioni in esso riportate e che verranno di seguito descritte dove si discostano dalla predisposizione standard.

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Dal tool di calcolo ARERA si deducono tutte le principali grandezze che rilevano ai fini dell'individuazione del pertinente schema regolatorio, ai sensi del comma 6.1 dell'Allegato A della deliberazione 639/2023/R/IDR come aggiornati con la delibera 582/2025/R/IDR.

Tabella 3.1

<i>Identificazione della riga della matrice di schemi</i>	Del. 582/2025/R/IDR
$(\sum_{2024-2029} Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp})$	5.480.245
RAB MTI-3	7.046.239
$(\sum_{2024-2029} Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-3}$	0,8
<i>riga della matrice</i>	2
<i>Identificazione della colonna della matrice di schemi</i>	Del. 582/2025/R/IDR
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	SI
VRG^{2022}	4.669.817
$pop + 0,25pop_{fut}$	38.647
$VRG^{2022} / pop + 0,25pop_{fut}$	121
<i>colonna della matrice</i>	3
<i>Identificazione dello schema della matrice MTI-4</i>	Del. 582/2025/R/IDR
selezione dello schema	Schema VI
	Del. 639/2023/R/IDR
selezione dello schema dati storici (dati storici)	VI
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario (dati storici)	1,0995

Con il presente primo aggiornamento biennale MTI-4 si conferma lo schema di riferimento della predisposizione tariffaria MTI-4 che si mantiene quindi al numero VI a cui corrisponde un incremento massimo del 9,95% di ciascun anno 2026-2029 rispetto all'anno precedente.

Per ciò che riguarda gli investimenti programmati per il periodo 2026-2029 di seguito si riporta per ciascun anno il dettaglio del valore investimento annuo (lordo contributi), delle entrate in esercizio e dei contributi che si prevede di incassare nelle singole annualità e, per ulteriori approfondimenti, si rimanda alla “Relazione di accompagnamento – obiettivi di qualità per il biennio 2026-2027, Programma degli Interventi e Piano delle Opere Strategiche (POS)” redatta ai sensi determina n. 2/2026 DTAC.

Rispetto alla programmazione MTI-4 sono state operate una serie di aggiornamenti anche al fine di ri-programmare quanto non realizzato negli anni 2024-2025.

Tabella 3.2

	2026	2027	2028	2029
Valore investimento annuo (lordo contributi)- da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti "	267.000	986.500	1.313.000	2.236.500
Entrata in esercizio al lordo dei contributi	212.916	546.500	1.228.000	1.951.500
incidenza ERC Res	0%	0%	0%	0%
incidenza ERC Env	68%	82%	66%	93%
Contributi - da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti "	-	-	-	-
Contributi - da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti ", di cui FoNI	-	-	-	-
Valore investimento annuo (netto contributi)	267.000	986.500	1.313.000	2.236.500

Per il Gestore Lariana Depur non si ha presenza di aggregazioni, ma si assiste ad una variazione del perimetro delle attività.

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

L'Ufficio d'ambito di Como non ha ritenuto di attivare la possibilità dell'uso dell'ammortamento finanziario, anche se lo schema regolatorio la consentirebbe, poiché sono state previste una serie di rimodulazioni da parte del Gestore proprio per il contenimento dell'incremento tariffario e quindi tale intervento sarebbe in controtendenza e con effetto opposto.

3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Anche per la valorizzazione della componente FNI, che dal calcolo si crea per le annualità 2027-2029, l'Ufficio d'ambito di Como non ha ritenuto, in accordo con il Gestore, di attivarla sempre al fine del contenimento dell'incremento tariffario.

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Nella tabella seguente si esplicitano i valori delle componenti calcolate dal tool ARERA.

Tabella 3.3

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029	note
Capex	AMM	490.060	493.474	461.853	375.476	
	OF	82.647	66.543	46.629	42.061	
	OFisc	23.107	16.967	10.270	9.493	
	$\Delta\text{CUIT}_{\text{capex}}$	0	0	0	0	
	Totale	595.814	576.983	518.752	427.030	
FoNI	FNI ^a	0	163.807	309.834	690.822	
	AMM ^a _{FoNI}	0	0	0	0	
	$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$	0	0	0	0	
	Totale	0	163.807	309.834	690.822	
Opex	Opex _{end} (netto ERC)	3.660.832	3.660.832	3.660.832	3.660.832	
	Opex _{al} (netto ERC)	1.166.234	1.205.450	1.191.210	1.191.210	
	Opex _{tel}	-22.200	-141.110	-141.110	-141.110	
	di cui Opex _{oc}	-22.200	-141.110	-141.110	-141.110	
	di cui Op _{social}	0	0	0	0	
	di cui Op _{mis}	0	0	0	0	
	Totale	4.804.866	4.725.172	4.710.932	4.710.932	
ERC	ERC _{capex}	0	0	19.662	82.414	
	ERC _{end}	0	0	0	0	
	ERC _{al}	0	0	0	0	
	ERC _{tel}	0	0	0	0	
	di cui OP ^{new} (esplicitati come ERC)	0	0	0	0	
	di cui Opex _{QT} (esplicitati come ERC)	0	0	0	0	
	Totale	0	0	19.662	82.414	
RcTOT	Rc _{vol}	279.022	233.014	0	0	
	Rc _{EE}	5.145	47.954	0	0	
	Rc _{WS}	0	0	0	0	
	Rc _{ERC}	0	0	0	0	
	Rc _{ALTRO}	152	63.315	0	0	
	di cui Rc ^a _{Attiv b}	0	0	0	0	
	di cui scostamento CO _{res}	74	208	0	0	
	di cui Costi in eventi eccezionali per il pieno recupero dei costi energia 2022					
	di cui altri Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali	0	0	0	0	
	di cui scostamento Opex _{oc}	0	0	0	0	
	di cui scostamento Opex _{QT}	0	0	0	0	
	di cui scostamento Op _{social}	0	0	0	0	
	di cui scostamento Op _{mis}	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	78	63.107	0	0	
	$\prod(1+i)^t$	9.166	4.131	0	0	
	Totale	293.485	348.414	0	0	
RcARC (valori inflazionati)	Recupero ex c. 29.1 MTI-4, lett. a) (onere fiscale IRAP)					
	Recupero ex c. 29.1 MTI-4, lett. b) (CCN)					
	Recupero ex c. 29.1 MTI-4, lett. c) (penale mancata realizzazione investimenti)					
	Totale					
VRG		5.694.165	5.814.377	5.559.180	5.911.199	

A seguito delle detrazioni e rimodulazioni applicate le componenti nel Piano tariffario approvato si modificano come segue:

Tabella 3.4

Detrazioni e rimodulazioni	2026	2027	2028	2029
Detrazione Capex ^a	0	0	0	0
Detrazione FoNI ^a	0	163.807	309.834	690.822
Detrazione Opex ^a	393.451	393.451	393.451	393.451
Detrazione ERC ^a	0	0	0	0
Rimodulazione R _{C_{TOT}} ^a	224.691	61.862	-286.553	0
Totale detrazioni e/o rimodulazioni	618.142	619.119	416.732	1.084.273

Componenti nel Piano Tariffario	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029	note
Capex	AMM	490.060	493.474	461.853	375.476	
	OF	82.647	66.543	46.629	42.061	
	OFisc	23.107	16.967	10.270	9.493	
	ΔCUI _T ^{capex}	0	0	0	0	
	Totale	595.814	576.983	518.752	427.030	
FoNI	FNI ^a	0	0	0	0	
	AMM ^a _{FoNI}	0	0	0	0	
	ΔCUI _T ^a _{FoNI}	0	0	0	0	
	Totale	0	0	0	0	
Opex	Opex _{end}	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	
	Opex _{al}	1.166.234	1.205.450	1.191.210	1.191.210	
	Opex _{tel}	-22.200	-141.110	-141.110	-141.110	
	Totale	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	
ERC	ERC _{capex}	0	0	19.662	82.414	
	ERC _{opex}	0	0	0	0	
	Totale	0	0	19.662	82.414	
Rctot	R _{C_{vol}}	279.022	233.014	0	0	
	R _{C_{EE}}	5.145	47.954	0	0	
	R _{C_{WS}}	0	0	0	0	
	R _{C_{ERC}}	0	0	0	0	
	R _{C_{AL TRO}}	152	63.315	0	0	
	Π(1+ ^h)	9.166	4.131	0	0	
	R _{C_{ARC}}					
	Totale congruagli calcolati	293.485	348.414	0	0	
	Totale congruagli rimodulati	68.794	286.553	286.553	0	
VRG		5.076.023	5.195.258	5.142.448	4.826.926	

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

Si è provveduto ad effettuare:

- la rimodulazione dei congruagli tra le annualità del quarto periodo regolatorio, come sopra esplicitata; tale rimodulazione risulta vincolata dal theta massimo consentito per la gestione Lariana Depur;
- il recupero dei congruagli maturati al 31.12.2025 viene garantito entro il 2029; come previsto dal comma 28.2 del MTI-4.

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

La valorizzazione dei $Capex^a$ è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 3 Costi delle immobilizzazioni del MTI-4; non è stata attivata alcuna opzione di rimodulazione di quelle consentite.

La valorizzazione della componente $Capex^a$ è avvenuta in continuità con la predisposizione MTI-4.

Saldi di immobilizzazioni in corso riferiti a opere strategiche (LIC POS) si generano solo dall'anno 2027; infatti gli interventi ascrivibili a POS si avviano a partire da tale anno, come illustrato nel PdI-POS.

Quanto all'accantonamento al fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti di cui alla lett. f) del comma 10.1 del MTI-4, alimentato dalle penalità per il mancato rispetto degli obiettivi di qualità tecnica nei casi previsti dal comma 29.1 della RQTI, il Gestore Lariana Depur è attivo come grossista solo dal 2024 e quindi non è stato valutato per l'RQTI negli anni precedenti.

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

Come emerge dal calcolo, per il gestore in esame la componente $FoNI^a$ è generata dalla sola sottovoce FNI^a , non essendo presenti nella RAB del Gestore interventi realizzati con contributo a fondo perduto.

Come già adottato nell'aggiornamento MTI-4, al fine di contenere l'aumento delle tariffe l'EGA ha ritenuto di non inserire in tariffa l'importo $FoNI^a$ emergente per ciascun anno nel calcolo tariffario 2026-2029.

Non essendo previsto FoNI nel biennio 2024-2025 non si presenta la necessità di svolgere una specifica verifica per evidenziare il rispetto dell'obbligo di destinazione dello stesso, in via esclusiva, alla realizzazione dei nuovi investimenti prioritari.

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

La valorizzazione dei $Opex^a$ è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 5 Costi operativi del MTI-4.

Frontiera efficiente e clusterizzazione degli $Opex_{end}$ per calcolo strumento allocativo

Non è stata valorizzata in quanto si tratta di gestore grossista riconosciuto solo da metà dell'anno 2024 e comunque non essendo applicabile per tale tipologia di gestione l'algoritmo di calcolo sviluppato per l'intero SII.

Composizione della voce $Opex_{end,new}^{2025}$

Non è stata valorizzata tenendo conto che le partite Op^{new} (di valore negativo) si presentano a partire dall'anno 2026 e quindi diventeranno "strutturali" con il secondo aggiornamento biennale MTI-4.

Valorizzazione nella voce CO_{EE}^a dell'energia autoprodotta e consumata

Non si ha energia elettrica autoprodotta.

Componente tariffaria $CO_{\Delta fanghi}^a$

Essendo il gestore riconosciuto come grossista di depurazione da metà 2024 e quindi essendo stati gli $Opex_{end}$ valorizzati sulla base dei dati 2022 e 2023, il costo dello smaltimento fanghi risulta già aggiornato e quindi non viene calcolata la componente $CO_{\Delta fanghi}^a$

Costi operativi associati a specifiche finalità ($Opex_{tel}^a$)

Per quanto riguarda gli $Opex_{tel}^a$ il Gestore ha fatto solo richiesta, in accordo con EGATO, del riconoscimento di $Op^{new,a}$ legati alle variazioni di perimetro finalizzate alla ri-conduzione in ComoAcqua delle attività ricordate al paragrafo 1.2.

Costi di morosità

Trattandosi di una gestione all'ingrosso con unico cliente costituito dal gestore SII ComoAcqua, in accordo con il Gestore l'EGATO non valorizza la componente Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi al fine che altrimenti comporterebbe una doppia applicazione di tale costo all'utente finale (nella tariffa grossista verso ComoAcqua e poi nella tariffa di ComoAcqua verso l'utente finale).

Detrazioni della componente $Opex_{end}$

In accordo con il Gestore è stata prevista una detrazione agli $Opex_{end}$ calcolati, in continuità con quanto già svolto nelle predisposizioni tariffarie MTI-4.

Infatti, essendo stato il 2024 il primo anno di tariffa regolata è stato necessario determinare un valore iniziale dei CO_{eff} che avrebbero generato gli $Opex_{end}$ da MTI-4 in poi.

È stata pertanto svolta una verifica sui costi endogeni che generano i CO_{eff} (secondo le impostazioni del MTT), verificando l'andamento nel quadriennio MTI-3 (2020-2023) al fine di avere un confronto con un dato medio che ragionevolmente permettesse di valorizzare costi non di un solo anno che potrebbe presentare delle singolarità non rappresentative della realtà. Dall'esame dei quattro anni considerati è emerso infatti come l'anno 2022 sia stato un anno particolarmente "oneroso" nei costi, mentre il 2023 un anno particolarmente "depresso":

Tabella 3.5

	2020	2021	2022	2023
costi della produzione al netto AMM e EE a moneta 2023	2.834.579	2.864.841	3.259.357	2.608.859
costi della produzione al netto AMM e EE	2.704.397	2.736.003	3.119.002	2.608.859

* [i costi sono riportati al netto dell'acquisto del servizio di fognatura da Como Acqua per gli utenti industriali che risultavano compensati dai ricavi – di fatto costi passanti]

Pertanto l'assunzione di un valore medio dei costi che partecipano al CO_{eff} appariva, in una prima definizione, giustificato e opportuno.

Sono pertanto stati sviluppati tre possibili scenari per la definizione degli $Opex_{end}$ di base per lo sviluppo delle tariffe 2024-2025 (MTI-4):

- a) assunzione del valore medio del quadriennio 2020-2023, calcolato inflazionando i valori con coefficienti ARERA per portare tutti i costi a moneta 2023
- b) assunzione del valore medio del biennio 2022-2023, calcolato inflazionando i valori con coefficienti ARERA per portare tutti i costi a moneta 2023
- c) calcolo del $CO_{eff} = Opex_{end}$ separatamente per gli anni 2022-2023

L'interlocuzione avuta da ATO Como con ARERA ha chiarito che appariva più aderente alla regolazione la versione della lettera c), pertanto lo sviluppo del calcolo tariffario è stato svolto partendo dagli $Opex_{end}$ definiti sulla base dei CO_{eff} degli anni 2022 e 2023.

Al fine di sterilizzare l'effetto che avrebbe avuto sul calcolo degli $Opex_{end}$ il chiarimento ARERA di applicazione dei CO_{eff} 2022 e 2023 (tenendo conto che il tool di calcolo prende poi a riferimento l'anno 2022 sul quale monta automaticamente l'inflazione 2023 vs 2022 per valorizzare gli $Opex_{end}$ 2023), considerando che l'anno 2022 è stato un anno con costi particolari non ripetutisi negli anni successivi, è stata posta una detrazione dagli $Opex_{end}$ calcolati pari ad un importo che li riconducesse

a quelli desumibili dall'applicazione di un valore medio 2020-2023 che risultava meglio rappresentativo delle fluttuazioni di costi che sino sono avuti in tale quadriennio.

Pertanto sia nella predisposizione delle tariffe MTI-4 per gli anni 2024 e 2025 che per il presente primo aggiornamento biennale MTI-4 è stata applicata al valore degli $Opex_{end}$ una detrazione pari a 393.451 euro.

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Come già ricordato nei paragrafi 2.2.1 e 2.3.1, sia per problematicità a far girare il tool RDT ARERA (valori negativi di OF e OFisc nel calcolo dei Capex a seguito di elevati FACC) sia per avere una più facile leggibilità dei prospetti sintetici delle componenti di costo che emergono dal tool stesso, tutti i costi operativi e di capitale sono stati esposti come Non ERC, ancorché tutta l'attività del gestore sia svolta con costi Env.

Pertanto formalmente gli ERC, sia Opex che Capex, sono valorizzati pari a 0; ma è da intendere che tutti gli Opex e Capex sono costi Env e quindi ERC.

In occasione del secondo aggiornamento biennale MTI-4, a seguito della possibile riduzione significativa dei FACC per rilascio del Fondo rischi e oneri per la quota parte a copertura dei nuovi calcoli IMU (arretrati) ormai passati in giudicato, potrà essere valutata la fattibilità di una riallocazione ad ERC dei costi.

3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}

In tabella 3.3 sono esplicitate le varie componenti che vanno a comporre i conguagli. Le modalità di valorizzazione sono quelle previste dall'art.28 del MTI-4.

RC_{VOL}^a

Per quanto riguarda la componente RC_{VOL}^a in entrambi gli anni 2024 e 2025 si assiste ad un calo di consumi rispetto al valore 2023 assunto per la determinazione MTI-4 per gli anni 2024 e 2025, in parte dovuto ad una effettiva riduzione dei consumi da parte degli utenti.

Ciò ha comportato minori ricavi pari a 279.022 euro per il 2024 e a 233.014 euro per il 2025.

RC_{ALTRO}^a

Per quanto riguarda la componente RC_{ALTRO}^a degli anni 2026 e 2027 (riferiti all'anno a-2), il prospetto della tabella seguente (tratta dal rendiconto finale calcolato con il tool RDT2026) riassume i valori delle varie componenti a conguaglio.

Emerge come si tratti di importi modesti, dovuti alle endemiche variazioni che si realizzano da un anno all'altro.

Tabella 3.6

	2026	2027	2028	2029
Rc ^a _{Attiv b}	0	0	0	0
Rc ^a _{res}	74	208	0	0
Rc ^a _{ARERA}	78	46	0	0
Costo forniture all'ingrosso transfrontaliere	0	0		
Rc _{IP} (valori a moneta a-2, include eventuale FoNI _{noninv})	0	0		
Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali	0	0		
Rimb ^a ₃₃₅	0	0		
Rc ^a _{appr}	0	0	0	0
ΔOpex _{QC}	0	0	0	0
ΔOpex _{QT}	0	0	0	0
ΔOp _{social}	0	0	0	0
ΔOp _{mis}	0	0	0	0
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	0	0		
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	0	0		
Recupero volumi 2021 / 2023		0		
Recupero energia elettrica 2021 / 2023		0		
Recupero straordinario inflazione		63.061		
Rc ^a _{Altro}	152	63.315	0	0

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

Come previsto dal MTI-4 anche a seguito dell'aggiornamento con la delibera 582/2025/R/IDR, al fine di procedere, in sede di quantificazione delle componenti di conguaglio, “al recupero dello scostamento fra i costi operativi e i conguagli quantificati per le predisposizioni tariffarie riferite al 2025 assumendo un tasso di inflazione nullo (ai sensi del comma 7.3) e i costi operativi e i conguagli valorizzabili considerando il tasso di inflazione pari a $I^{2025} = 2,0\%$, di cui al comma 7-bis.2” il Gestore Lariana Depur ha richiesto il riconoscimento di tale componente di conguaglio; si riporta di seguito il dettaglio dei costi operativi e dei conguagli di cui al VRG 2025 (come desunti dal tool ARERA aggiornamento MTI-4 2024-2025) per la valorizzazione del conguaglio pari al 2%:

Tabella 3.7

	2025
Opex_{end}	3.153.042
ERC_{end}	0
COΔfanghi (rispetto condizionalità)	0
Rc_{tot}	0
Totale	3.153.042

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Il calcolo del moltiplicatore tariffario è stato svolto come previsto dalla regolazione.

In particolare, la componente $\sum_u \underline{tarif_u}^{2023} \cdot (\underline{vscal_u}^{a-2})^T$ a denominatore della formula si riferisce unicamente alla vendita all'ingrosso del servizio di depurazione.

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Dal calcolo effettuato ai sensi della delibera 639/2023/R/IDR come aggiornata con la delibera 582/2025/R/IDR e utilizzando lo strumento messo a disposizione da ARERA, emergono i seguenti valori del moltiplicatore tariffario da applicare alla tariffa base 2023:

Tabella 3.8

	2026	2027	2028	2029
ϑ^a predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR	1,091	1,063	1,052	0,988
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

Come indicato nei paragrafi precedenti, allo scopo di favorire la sostenibilità della tariffa e mantenere una distribuzione il più costante possibile negli anni del valore della tariffa, pur garantendo al gestore Lariana Depur l'equilibrio economico-finanziario, è stata effettuata una totale rinuncia del FoNI, nonché la rimodulazione dei conguagli provvedendo a distribuirli nei tre anni 2026-2028; pertanto il VRG e il ϑ^a predisposti si discostano da quanto emergerebbe dalla semplice applicazione del calcolo. I valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dall'ATO Como con delibera del Consiglio

Si attesta che nel determinare i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito CO_{ATO}^a sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati dal comma 24.2 della delibera 639/2023/R/IDR.

Per quanto riguarda i costi di morosità CO_{mor}^a , anch'essi sono stati azzerati per evitare una doppia imposizione all'utente finale.

Si attesta altresì che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato, redatto tenendo conto delle rimodulazioni (operate con il consenso del gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria. In particolare la rimodulazione dei conguagli RC_{TOT} .

I valori del VRG e del moltiplicatore tariffario risultanti dal calcolo elaborato ai sensi della disciplina tariffaria prima di procedere alle rimodulazioni, sarebbero stati quelli della seguente tabella:

Tabella 3.9

	2026	2027	2028	2029
VRG ^a calcolato	5.694.165	5.814.377	5.559.180	5.911.199
ϑ^a calcolato	1,224	1,190	1,138	1,210
Limite al VRG ^a	5.076.023	5.818.830	6.346.392	6.067.846
Limite al moltiplicatore	1,091	1,191	1,299	1,242
info predisposizione iniziale	sovracap	nei limiti	nei limiti	nei limiti

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

Non eccedendo il limite di prezzo annuale di cui all'art.6 del MTI-4, il moltiplicatore tariffario applicabile è pari a quello approvato di cui al precedente paragrafo.

3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

Il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 è quello dell'aggiornamento MTI-4 del 2024 approvato con Delibera del Consiglio di Amministrazione ATO Como n. 30/2026; per l'anno 2026, nelle more dell'approvazione dell'aggiornamento biennale, il Gestore ha applicato il theta valorizzato nella citata Delibera CdA ATO Como:

Tabella 3.10

	ϑ	Note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025	0,999	da Delibera del Consiglio di Amministrazione ATO Como n. 30/2026
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026	0,999	da Delibera del Consiglio di Amministrazione ATO Como n. 30/2026

4 Piano economico-finanziario (PEF)

Il piano economico-finanziario è sviluppato con il modello di simulazione ANEA in versione fine affidamento (ed. 20/07/2026), compilato con i dati del gestore, su un orizzonte esteso alla scadenza dell'affidamento (termine 30/09/2045): il modello integra gli schemi del file RDT con il valore residuo a fine concessione, la verifica di bancabilità e gli indici di bilancio. Tre delle quattro condizioni di equilibrio della verifica risultano soddisfatte: il rimborso integrale della nuova finanza entro la scadenza non è conseguito e lo stock residuo trova copertura nel valore residuo a fine concessione (par. 4.3.9, cui si rinvia anche per le note di approfondimento). I prospetti 2026-2029 sono riportati nelle tabelle che seguono con i valori del modello.

4.1 Piano tariffario

4.1.1 Sviluppo del VRG

Il piano tariffario espone lo sviluppo del vincolo riconosciuto ai ricavi per componente (Opex, Capex, FoNI, RcTOT, ERC) su ciascuna annualità 2026-2029, come risultante dal foglio Piano_Tariffario del modello.

Il VRG si mantiene sostanzialmente stabile intorno a 5,1 milioni di euro fino al 2028 e si riduce a 4,83 milioni nel 2029 (-4,9% rispetto al 2026), per effetto dell'esaurimento dei congruagli e della progressiva riduzione della componente Capex (da 595.813,98 a 509.444,49 euro). La componente FoNI non è valorizzata, per effetto della rinuncia integrale alla componente FNI ammissibile (par. 4.1.4); la componente ERC non è valorizzata.

Tabella 4.1 - Sviluppo del VRG predisposto 2024-2029 (euro)

Componente	2026	2027	2028	2029
Opex	4.411.415,20	4.331.721,61	4.317.481,19	4.317.481,19
Capex	595.813,98	576.983,23	538.414,25	509.444,49
FoNI	0,00	0,00	0,00	0,00
Rc TOT	68.794,09	286.552,73	286.552,73	0,00
ERC	0,00	0,00	0,00	0,00
VRG	5.076.023,26	5.195.257,58	5.142.448,18	4.826.925,67

4.1.2 Sviluppo del moltiplicatore

Il moltiplicatore è determinato, per ciascuna annualità, come rapporto tra il VRG predisposto e i ricavi da corrispettivi all'ingrosso del servizio di depurazione calcolati sulla struttura vigente applicata ai volumi dell'anno (a-2).

Il moltiplicatore raggiunge il limite nel 2026 (1,091, +9,15%) e si colloca al di sotto del limite nelle annualità successive, con profilo decrescente fino a 0,988 nel 2029 (-6,14%).

Tabella 4.2 - Sviluppo del moltiplicatore tariffario 2026-2029 (euro; n.)

Grandezza	2026	2027	2028	2029
VRG predisposto	5.076.023,26	5.195.257,58	5.142.448,18	4.826.925,67
Somma tariffe x variabili di scala (a-2)	4.653.060,91	4.886.828,24	4.886.828,24	4.886.828,24
Theta predisposto	1,091	1,063	1,052	0,988
Variazione annua	+9,15%	-2,55%	-1,02%	-6,14%
Limite al moltiplicatore	1,091	1,191	1,160	1,149
Posizione rispetto al limite	al cap	sotto il cap	sotto il cap	sotto il cap

4.1.3 Investimenti e capitale investito

La tabella seguente riepiloga gli investimenti al lordo e al netto dei contributi, il capitale investito netto riconosciuto (CIN), la quota finanziata da contributi (CIN fp) e l'incidenza degli oneri finanziari (OF/CIN).

Nel quadriennio 2026-2029 gli investimenti ammontano a 4.803.000,00 euro, interamente a carico della tariffa (contributi pari a zero), con profilo fortemente crescente: da 267.000,00 euro nel 2026 a 2.236.500,00 nel 2029. Il capitale investito netto riconosciuto si riduce da 4,58 milioni di euro del 2025 a 1,33 milioni nel 2026 e si attesta a 1,26 milioni nel 2029; l'incidenza OF/CIN si colloca tra il 6,21% e il 7,36%. La quota da recupero di efficienza destinata al fondo ex art. 36-bis del MTI-3 è pari a zero; non ricorrono fabbisogni per interventi connessi alle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea (deliberazione 440/2017/R/idr).

Tabella 4.3 - Investimenti e capitale investito 2024-2029 (euro; %)

Grandezza	2026	2027	2028	2029
Investimenti al lordo dei contributi	267.000,00	986.500,00	1.313.000,00	2.236.500,00
Contributi	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimenti al netto dei contributi	267.000,00	986.500,00	1.313.000,00	2.236.500,00
CIN	1.331.452,51	977.652,35	741.620,59	1.257.142,15
CIN fp	0,00	0,00	0,00	0,00
OF / CIN	6,21%	6,81%	7,36%	6,26%

4.1.4 Conguagli, componente FNI e orizzonte esteso

La componente RcTOT applicata ammonta a 68.794,09 euro nel 2026 e a 286.552,73 euro in ciascuna delle annualità 2027 e 2028; dal 2029 la componente è pari a zero e non residuano partite da recuperare successivamente al 2029.

Il gestore ha rinunciato integralmente alla componente FNI ammissibile dal 2027 (parametro ψ pari a 0,4 applicato alla differenza tra investimenti programmati e componente Capex): 163.806,71 euro nel 2027, 309.834,30 nel 2028 e 690.822,21 euro nel 2029, per complessivi 1.164.463,22 euro; la componente FoNI risulta conseguentemente non valorizzata nell'orizzonte della predisposizione.

Oltre il 2029 il modello sviluppa il VRG fino alla scadenza dell'affidamento (30/09/2045) con valori compresi tra 5,08 e 5,82 milioni di euro e moltiplicatore massimo pari a 1,191 nel 2032, sempre entro il limite di crescita annuale.

4.2 Schema di conto economico

Lo schema di conto economico è sviluppato secondo le logiche del modello ANEA (foglio DettaglioCE_RF_SP), che deriva ciascuna voce dalle grandezze regolatorie del piano tariffario e dalle fonti contabili del gestore. Il prospetto è riportato nella tabella seguente; i punti che seguono ne dettagliano le grandezze.

Tabella 4.4 - Schema di conto economico 2026-2029 (euro)

Voce	2026	2027	2028	2029
Ricavi da tariffe	5.007.229,18	4.789.470,53	4.855.895,44	4.826.925,67
Contributi di allacciamento	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri ricavi SII	0,00	0,00	0,00	0,00
Ricavi da altre attività idriche	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale ricavi	5.007.229,18	4.789.470,53	4.855.895,44	4.826.925,67
Costi operativi (al netto del costo del personale)	3.401.365,32	3.321.671,74	3.307.431,31	3.307.431,31
Costo del personale	1.010.049,88	1.010.049,88	1.010.049,88	1.010.049,88
Totale costi	4.411.415,20	4.331.721,61	4.317.481,19	4.317.481,19
MOL	595.813,98	457.748,92	538.414,25	509.444,49
Ammortamenti	402.806,56	348.652,91	373.300,51	383.433,71
Reddito operativo	193.007,42	109.096,00	165.113,74	126.010,78
Interessi passivi	0,00	0,00	8.767,80	32.511,70
Risultato ante imposte	193.007,42	109.096,00	156.345,94	93.499,08
IRES	46.321,78	26.183,04	37.523,03	22.439,78
IRAP	7.527,29	4.254,74	6.439,44	4.914,42
Totale imposte	53.849,07	30.437,79	43.962,46	27.354,20
Risultato di esercizio	139.158,35	78.658,22	112.383,48	66.144,88

4.2.1 Ricavi da tariffe

Ricavi del servizio all'ingrosso di depurazione verso il gestore unico Como Acqua S.r.l., unico cliente della società; la componente FoNI non è valorizzata e non vi sono ricavi da articolazione all'utenza finale.

Il modello applica il moltiplicatore tariffario di ciascuna annualità ai corrispettivi all'ingrosso dell'anno base; i conguagli RcTOT non transitano dal conto economico e sono trattati per cassa nel rendiconto.

La voce dei ricavi si mantiene tra 4,79 e 5,01 milioni di euro: la dinamica riflette il profilo del moltiplicatore (al cap solo nel 2026) e il trattamento in competenza dei conguagli, positivi e in riassorbimento fino al 2028.

4.2.2 Contributi di allacciamento e altri ricavi

Le voci contributi di allacciamento, altri ricavi SII e ricavi da altre attività idriche, nel quadriennio 2026-2029, non sono valorizzate, in coerenza con la natura di grossista del solo servizio di depurazione.

4.2.3 Costo del personale

Costo del lavoro del perimetro gestito, assunto dalle fonti contabili obbligatorie dell'anno base e aggiornato secondo il parametro di sviluppo del modello; nella compilazione corrente è assunto costante, pari a 1.010.049,88 euro annui.

4.2.4 Costi operativi al netto del personale

Componenti Opex del piano tariffario depurate del costo del personale esposto separatamente; il totale costi coincide con la componente Opex del VRG (4.411.415,20 - 4.331.721,61 - 4.317.481,19 - 4.317.481,19 euro), che comprende i costi endogeni e aggiornabili della gestione dell'impianto di depurazione.

4.2.5 Ammortamenti

Ammortamenti civilistici calcolati dal modulo cespiti sulla stratificazione per anno e categoria, con le vite utili civilistiche del foglio VU_CE, distinti dagli ammortamenti tariffari riconosciuti nel VRG.

I valori oscillano tra 348.652,91 e 402.806,56 euro, in ripresa dal 2028 con l'entrata in esercizio del programma di investimenti (4,8 milioni di euro nel quadriennio).

4.2.6 Interessi passivi

Oneri della nuova finanza a medio-lungo termine, calcolati al tasso complessivo del modello (tasso base 1,0% più margine 2,0%, pari al 3,0%) sul debito residuo medio; non risultano finanziamenti preesistenti.

Gli interessi sono nulli fino al 2027, pari a 8.767,80 euro nel 2028 e 32.511,70 euro nel 2029, in crescita con il tiraggio della nuova finanza a servizio degli investimenti.

4.2.7 Imposte

IRES determinata applicando l'aliquota del 24% al risultato ante imposte, se positivo; IRAP applicando l'aliquota del 4,0% al reddito operativo, se positivo; entrambe con clausola di non negatività.

4.2.8 Risultato di esercizio e indici di redditività

Il risultato di esercizio risulta positivo in ciascuna annualità: 139.158,35 - 78.658,22 - 112.383,48 - 66.144,88 euro nel quadriennio, con margini contenuti in rapporto ai ricavi (1,4-2,8%); gli indici di redditività sono esposti nella tabella 7 al paragrafo 4.4.10, cui si rinvia.

4.3 Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è costruito per flussi monetari diretti: muove dai ricavi e dai costi effettivamente incassati e pagati, rettifica per le dinamiche del capitale circolante e della posizione IVA e determina, dopo investimenti e fonti, il flusso disponibile per il servizio del debito. Il prospetto è riportato nella tabella seguente.

Tabella 4.5 - Schema di rendiconto finanziario 2026-2029 (euro)

Voce	2026	2027	2028	2029
Ricavi da tariffa SII (al netto del FoNI)	5.076.023,26	5.076.023,26	5.142.448,18	4.826.925,67

Voce	2026	2027	2028	2029
Contributi di allacciamento	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri ricavi SII	0,00	0,00	0,00	0,00
Ricavi da altre attività idriche	0,00	0,00	0,00	0,00
RICAVI OPERATIVI	5.076.023,26	5.076.023,26	5.142.448,18	4.826.925,67
Costi operativi	4.411.415,20	4.331.721,61	4.317.481,19	4.317.481,19
COSTI OPERATIVI MONETARI	4.411.415,20	4.331.721,61	4.317.481,19	4.317.481,19
Imposte	53.849,07	30.437,79	43.962,46	27.354,20
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	610.759,00	713.863,86	781.004,52	482.090,29
Variazioni circolante commerciale	128.311,86	128.311,86	44.606,40	270.786,10
Variazione credito IVA	507.602,33	507.602,33	514.244,82	482.692,57
Variazione debito IVA	807.040,37	947.797,78	1.016.494,89	1.219.664,89
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	739.070,86	401.980,27	323.360,85	15.904,07
Investimenti con utilizzo del FoNI	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri investimenti	267.000,00	986.500,00	1.313.000,00	2.236.500,00
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	472.070,86	-584.519,73	-989.639,15	-2.220.595,93
FoNI	0,00	0,00	0,00	0,00
Eventuale anticipazione da CSEA	0,00	0,00	0,00	0,00
Erogazione debito finanziario a breve	0,00	0,00	0,00	0,00
Erogazione debito finanziario a medio-lungo termine	0,00	584.519,73	998.406,95	2.253.107,63
Erogazione contributi pubblici	0,00	0,00	0,00	0,00
Apporto capitale sociale	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	472.070,86	0,00	8.767,80	32.511,70
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0,00	0,00	0,00	0,00
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	0,00	0,00	8.767,80	32.511,70
Eventuale restituzione a CSEA	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	0,00	0,00	8.767,80	32.511,70
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	472.070,86	0,00	0,00	0,00

4.3.1 Flusso di cassa economico e circolante

Il flusso economico è la differenza tra ricavi e costi monetari, al netto delle imposte pagate nell'anno. I crediti commerciali sono stimati a 90 giorni di dilazione sull'incassato comprensivo di IVA (10% sui ricavi tariffari), i debiti a 60 giorni su costi operativi e investimenti (IVA al 22%); la variazione del circolante risulta positiva in ciascuna annualità (da 44.606,40 a 270.786,10 euro), per effetto della dinamica dei debiti verso fornitori superiore a quella dei crediti.

4.3.2 Posizione IVA

La posizione IVA è determinata per compensazione tra IVA a debito sui ricavi (10%) e IVA a credito su costi e investimenti (22%): il prospetto espone le variazioni annue delle due poste, con posizione netta a debito in crescita da 299.438,04 a 736.972,32 euro nel quadriennio, liquidata nell'esercizio.

4.3.3 Investimenti

Interamente senza utilizzo del FoNI (componente non valorizzata): 267.000,00 - 986.500,00 - 1.313.000,00 - 2.236.500,00 euro nelle annualità 2026-2029, per complessivi 4.803.000,00 euro, senza contributi pubblici.

4.3.4 Fonti di finanziamento e tiraggio della nuova finanza

In assenza di FoNI, contributi e apporti di capitale, il fabbisogno residuo è coperto dal tiraggio automatico della nuova finanza a medio-lungo termine: zero nel 2026 (flusso ante fonti positivo per 472.070,86 euro), 584.519,73 euro nel 2027, 998.406,95 nel 2028 e 2.253.107,63 euro nel 2029, in linea con la crescita degli investimenti.

4.3.5 Servizio del debito

Non risultano finanziamenti preesistenti; per la nuova finanza il rimborso della quota capitale è modulato sul mantenimento del DSCR obiettivo (1,3 nell'impostazione corrente), con oneri al 3,0% sul debito residuo medio. Nell'orizzonte della predisposizione il servizio del debito è costituito dai soli interessi (8.767,80 euro nel 2028 e 32.511,70 nel 2029) e il rimborso del capitale non ha luogo entro la scadenza dell'affidamento (v. par. 4.3.6).

4.3.6 Condizioni di bancabilità

La verifica richiede il rispetto congiunto di quattro condizioni: rimborso integrale della nuova finanza entro la scadenza dell'affidamento; flusso di cassa disponibile dopo il servizio del debito non negativo in ciascuna annualità; risultato di esercizio non negativo in ciascuna annualità; valore residuo a fine concessione non inferiore allo stock di debito non rimborsato. Nella compilazione corrente risultano soddisfatte tre condizioni su quattro: il rimborso integrale della nuova finanza non è conseguito entro il 30/09/2045 e lo stock residuo, pari a 4.631.584,60 euro (capitale e interessi), trova copertura nel valore residuo a fine concessione di 6.057.753,85 euro. L'esito, ammesso dal modello in quanto assistito dal valore residuo, è oggetto di approfondimento con il gestore in ordine alla capacità del piano di remunerare e rimborsare la nuova finanza.

4.3.7 Indicatori di redditività e liquidità

TIR unlevered: tasso interno di rendimento dei flussi di progetto, al lordo della struttura finanziaria; TIR levered: non determinato (assenza di apporti e distribuzioni di capitale); ADSCR: media dei DSCR annui; DSCR minimo: valore minimo dell'indice; LLCR: rapporto tra il valore attuale dei flussi disponibili e del servizio del debito. Valori del modello: TIR unlevered 3,41%; ADSCR 1,30; DSCR minimo 1,30; LLCR 1,34.

4.4 Stato patrimoniale

Lo stato patrimoniale è sviluppato dal modello a partire dalle voci regolatorie e riclassificato nello schema civilistico del file (vedi tabella seguente); la quadratura tra attivo e passivo e la coerenza tra variazione delle disponibilità e flusso di cassa del rendiconto sono verificate da controlli interni.

Tabella 4.6 - Schema di stato patrimoniale 2026-2029 (euro)

Voce	2026	2027	2028	2029
ATTIVO (totale)	12.877.927,48	13.945.149,29	15.118.562,73	17.623.021,28
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0,00	0,00	0,00	0,00
B) Immobilizzazioni	2.844.664,96	3.482.512,05	4.422.211,53	6.275.277,83
C) Attivo circolante	10.033.262,52	10.462.637,24	10.696.351,20	11.347.743,45
II - Crediti	10.033.262,52	10.462.637,24	10.696.351,20	11.347.743,45
IV - Disponibilità liquide	0,00	0,00	0,00	0,00
D) Ratei e risconti	0,00	0,00	0,00	0,00

Voce	2026	2027	2028	2029
PASSIVO (totale)	12.877.927,48	13.945.149,29	15.118.562,73	17.623.021,28
A) Patrimonio netto	8.803.588,35	8.882.246,57	8.994.630,05	9.060.774,93
di cui utile dell'esercizio	139.158,35	78.658,22	112.383,48	66.144,88
B) Fondi per rischi e oneri	3.097.091,00	3.097.091,00	3.097.091,00	3.097.091,00
C) Trattamento di fine rapporto	241.565,00	517.297,00	517.297,00	517.297,00
D) Debiti	735.683,13	1.448.514,72	2.509.544,68	4.947.858,34
di cui debiti verso banche	0,00	584.519,73	1.582.926,68	3.836.034,31
di cui debiti verso fornitori	735.683,13	863.994,99	926.618,01	1.111.824,03
E) Ratei e risconti (contributi)	0,00	0,00	0,00	0,00

4.4.1 Immobilizzazioni

Cespiti al netto dei fondi di ammortamento civilistici (modulo RAB_CE) più le immobilizzazioni in corso: crescono da 2,84 a 6,28 milioni di euro, con gli investimenti del quadriennio (4,8 milioni) ampiamente superiori agli ammortamenti.

4.4.2 Crediti

Comprendono i crediti verso il gestore unico (dilazione a 90 giorni sul fatturato comprensivo di IVA), il conguaglio VRG maturato e il credito IVA generato dal ciclo degli investimenti: il saldo cresce da 10,03 a 11,35 milioni di euro, con un'incidenza pari a circa due annualità di ricavi.

4.4.3 Disponibilità liquide e quadrature

Nell'impostazione della compilazione corrente le disponibilità liquide sono mantenute a zero (il tiraggio della nuova finanza pareggia il fabbisogno, salvo il flusso positivo del 2026 assorbito dal circolante); la quadratura patrimoniale con il saldo di cassa del rendiconto è assicurata dai controlli dedicati del modello.

4.4.4 Patrimonio netto e politica dei dividendi

Valore iniziale dalle fonti contabili obbligatorie, incrementato degli utili non distribuiti: cresce da 8,80 a 9,06 milioni di euro.

4.4.5 Fondi per rischi e oneri e TFR

Valori dalle fonti contabili con le relative movimentazioni: fondi per rischi e oneri costanti a 3.097.091,00 euro; TFR pari a 241.565,00 euro nel 2026 e a 517.297,00 euro dal 2027.

4.4.6 Debiti

I debiti verso banche accolgono la nuova finanza (tiraggi cumulati al netto dei rimborsi): da zero a 3,84 milioni di euro nel 2029, senza rimborsi di capitale entro l'orizzonte; i debiti verso fornitori (60 giorni su costi e investimenti) crescono da 735.683,13 a 1.111.824,03 euro.

4.4.7 Risconti passivi su contributi

La voce non è valorizzata, non essendo presenti contributi a fondo perduto sul programma degli investimenti.

4.4.8 Indici di bilancio

Indici esposti dal modello per ciascuna annualità: redditività (R.O.E. netto e lordo, R.O.I., R.O.S.), finanziamento delle immobilizzazioni (margini e quozienti primario e secondario di struttura),

solvibilità (margine di disponibilità ovvero capitale circolante netto, quoziente di disponibilità, margine e quoziente di tesoreria) e struttura dei finanziamenti (quozienti di indebitamento complessivo e finanziario).

La struttura patrimoniale è solida: il patrimonio netto copre integralmente le immobilizzazioni (quoziente primario tra 1,37 e 2,52) e la solvibilità corrente è elevata. Gli indici di redditività esposti dal modello risultano negativi dal 2027 pur in presenza di risultati d'esercizio positivi: il disallineamento è segnalato nelle note redazionali ai fini della verifica del foglio di calcolo prima della trasmissione.

Tabella 4.7 - Indici di bilancio 2026-2029

Indice	2026	2027	2028	2029
R.O.E. netto	1,55%	-0,23%	-0,93%	-1,22%
R.O.E. lordo	2,19%	-0,23%	-0,93%	-1,22%
R.O.I.	4,61%	-0,16%	-0,66%	-0,86%
R.O.S.	3,85%	-0,43%	-1,75%	-2,28%
Margine primario di struttura	4.892.244,88	5.298.530,51	4.277.949,55	2.319.992,22
Quoziente primario di struttura	2,25	2,52	1,97	1,37
Margine secondario di struttura	4.892.244,88	5.298.530,51	4.277.949,55	2.319.992,22
Quoziente secondario di struttura	2,25	2,52	1,97	1,37
Margine di disponibilità (CCN)	278.299,65	8.912.918,51	7.892.337,55	5.934.380,22
Quoziente di disponibilità	1,31	9,39	7,93	5,34
Margine di tesoreria	7.048.072,79	8.048.522,17	7.326.892,54	5.443.013,61
Quoziente di tesoreria	8,79	8,58	7,43	4,98
Quoziente di indebitamento complessivo	0,48	0,53	0,55	0,58
Quoziente di indebitamento finanziario	0,00	0,00	0,00	0,00

4.4.9 Valore residuo a fine concessione

Somma delle immobilizzazioni realizzate dal gestore al netto dei relativi fondi (IP 76.319.679,82 euro al netto di FAIP 69.469.819,22), dei contributi al netto dei fondi (CFP 3.427.749,64 al netto di FACFP 1.750.642,90), del saldo delle immobilizzazioni in corso (885.000,00 euro) e dei conguagli maturati e non ancora recuperati alla scadenza (pari a zero): è quantificato in 6.057.753,85 euro alla scadenza del 30/09/2045 e costituisce la copertura dello stock di nuova finanza non rimborsato (4.631.584,60 euro), a presidio della continuità del servizio nel passaggio di consegne.

5 Eventuali istanze specifiche

Non è stata formulata nessuna specifica istanza

6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026

Nell' utilizzo del file «RDT 2026» nelle sezioni di simulazione del calcolo tariffario, sono state effettuate alcune modifiche rispetto alla versione standard proposta, secondo le indicazioni fornite dall' Associazione ANEA combinate con quelle individuate da Utilitalia.

Il dettaglio delle modifiche è riportato nella tabella seguente e nel tool RDT implementato sono evidenziate con celle con sfondo verde brillante o azzurro.

Tabella 6.1

Anomalie riscontrate	Foglio dell'RDT2026	Cella	Formula presente nell'RDT2026 scaricabile dal sito ARERA	Formula Proposta
Mancata valorizzazione dei ricavi da quota fissa per i servizi di fognatura e depurazione	Struttura_corrispettivi	AH21	=+SE.ERRORE(\$M21*Q21;0)	=+SE.ERRORE(\$M21*Q21+\$S21*W21;0)
		AH22	=+SE.ERRORE(\$M22*Q22;0)	=+SE.ERRORE(\$M22*Q22+\$S22*W22;0)
		AI21	=+SE.ERRORE(\$M21*R21;0)	=+SE.ERRORE(\$M21*R21+\$S21*X21;0)
		AI22	=+SE.ERRORE(\$M22*R22;0)	=+SE.ERRORE(\$M22*R22+\$S22*X22;0)
Mancata Valorizione di alcune voci delle precedenti predisposizioni tariffarie	Dati_anni_precedenti	E11	Cella grigia	Cella vuota da compilare
		F11	Cella grigia	Cella vuota da compilare
		G12	Cella grigia	Cella vuota da compilare
Individuazione della Colonna matrice schemi regolatori	Framework_schemi	C80	=+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O53="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;""))))	=+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;""))))
Ricavi Riuso per calcolo RC	VRG_Teta	E104	Collegamento assente	=+Dati_conto_economico!D114
		F104	Collegamento assente	=+Dati_conto_economico!J114
Collegamento Ricavi per obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale 2028	VRG_Teta	G109	=+SOMMA(Dati_conto_economico!D111:D113)	=+SOMMA(Dati_conto_economico!J111:J113)
Collegamento Costi altre attività idriche 2028	VRG_Teta	G121	=+D121	=+F121
		G122	=+D122	=+F122
		G123	=+D123	=+F123
		G124	=+D124	=+F124
		G125	=+D125	=+F125
		G126	=+D126	=+F126
		G127	=+D127	=+F127
		G128	=+D128	=+F128
		G129	=+D129	=+F129
		G130	=+D130	=+F130
		G131	=+D131	=+F131
		G132	=+D132	=+F132
		G133	=+D133	=+F133
		G134	=+D134	=+F134
		G135	=+D135	=+F135
Collegamento Costi per obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale 2028	VRG_Teta	G138	=+SOMMA(Dati_conto_economico!F111:F113)	=+SOMMA(Dati_conto_economico!L111:L113)
Collegamento celle componenti FACC 2028	Capex	G99	=+D99	=+F99
		G100	=+D100	=+F100
		G101	=+D101	=+F101
		G102	=+D102	=+F102
		G103	=+D103	=+F103
		G104	=+D104	=+F104
		G105	=+D105	=+F105
		G106	=+D106	=+F106
	Capex	G111	=+D111	=+F111

Collegamento celle calcolo CCN 2028		G112	=+D112	=+F112
Collegamento IMN CINfp	Capex	E121	=+(TT_riepilogo_IMN!G12-TT_riepilogo_IMN!G48-TT_riepilogo_IMN!G60)	=+(TT_riepilogo_IMN!G12)
		F121	=+(TT_riepilogo_IMN!H12-TT_riepilogo_IMN!H48-TT_riepilogo_IMN!H60)	=+(TT_riepilogo_IMN!H12)
		G121	=+(TT_riepilogo_IMN!I12-TT_riepilogo_IMN!I48-TT_riepilogo_IMN!I60)	=+(TT_riepilogo_IMN!I12)
		H121	=+(TT_riepilogo_IMN!J12-TT_riepilogo_IMN!J48-TT_riepilogo_IMN!J60)	=+(TT_riepilogo_IMN!J12)
Collegamento ERC Capex 2028-2029	ERC	G51	=+G46+G47	=+G49-G50
		H51	=+H46+H47	=+H49-H50
Collegamento cella	ERC	F119	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!F80-TT_riepilogo_IMN!F84)	=Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!H80-TT_riepilogo_IMN!H84)
Inflazione ERCend	ERC	F185	=+CERCA.VERT("da t-3 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERT("da t-2 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)
		G185	=+CERCA.VERT("da t-4 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERT("da t-2 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)
		H185	=+CERCA.VERT("da t-5 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)	=+CERCA.VERT("da t-2 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)
Verifica FoNI non investito	FoNI	G121	=PdI_consolidamento!X6	=MIN(E10;'PdI-riepilogo'!F18)
		H121	=PdI_consolidamento!Y6	=MIN(F10;'PdI-riepilogo'!G18)
Formula Opex qc	Opex	E111	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;;Altri_dati_eco_fin!G77)	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!G77)
		F111	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;;Altri_dati_eco_fin!H77)	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!H77)
		G111	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;;Altri_dati_eco_fin!I77)	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!I77)
		H111	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;;Altri_dati_eco_fin!J77)	=MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!J77)
Collegamento rispetto condizionalità Delta fanghi 2028	Opex	G208	=+D208	=+F208
RcARC 2024 e 2025 non inclusa nel totale	RC	C19	=+SOMMA(C20:C24)	=+SOMMA(C20:C24)+C288
		D19	=+SOMMA(D20:D24)	=+SOMMA(D20:D24)+D288
Controllo segno detrazioni vs Rc	Input_per_calcoli_finali	O176	=+SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K175-K176<0;L175-L176<0;M175-M176<0;N175-N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuare da qui la compilazione (compilare tutti i campi)";"OK, continuare la compilazione");""))	=+SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(ASS(K175)-ASS(K176)<0;L175-L176<0;ASS(M175)-ASS(M176)<0;ASS(N175)-ASS(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");""))
Controllo segno detrazioni vs Rc	Input_per_calcoli_finali	O180	=+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");""))	=+SE(SINISTRA(O176;2)="OK";+SE(O(ASS(K179)-ASS(K180)<0;ASS(L179)-ASS(L180)<0;ASS(M179)-ASS(M180)<0;ASS(N179)-ASS(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");""))
Controllo segno detrazioni vs Rc	Input_per_calcoli_finali	O184	=+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");""))	=+SE(SINISTRA(O180;2)="OK";+SE(O(ASS(K183)-ASS(K184)<0;ASS(L183)-ASS(L184)<0;ASS(M183)-ASS(M184)<0;ASS(N183)-ASS(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");""))
Controllo segno detrazioni vs Rc	Input_per_calcoli_finali	O188	=+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");""))	=+SE(SINISTRA(O184;2)="OK";+SE(O(ASS(K187)-ASS(K188)<0;ASS(L187)-ASS(L188)<0;ASS(M187)-ASS(M188)<0;ASS(N187)-ASS(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");""))
Controllo segno detrazioni vs Rc	Input_per_calcoli_finali	O192	=+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");""))	=+SE(SINISTRA(O188;2)="OK";+SE(O(ASS(K191)-ASS(K192)<0;ASS(L191)-ASS(L192)<0;ASS(M191)-ASS(M192)<0;ASS(N191)-ASS(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");""))
Controllo valorizzazione rinuncia Rc	Input_per_calcoli_finali	O221	=+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"); ""))	=+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"); ""))
Puntamento cella	VRG_Riepilogo	G11	=+D11	=+F11
Riferimento celle ERC Qta)	VRG_Riepilogo	E65	=MIN(ERC!E198;ERC!E199)	=ERC!E198
		F65	=+E65	=ERC!F198
		G65	=+D65	=ERC!G198
		H65	=+G65	=ERC!H198
	VRG_Riepilogo	E107	=+SOMMA(E23:E26;E30:E32;E33:E46;E47;E48;E50:E55;E56;E58;E59:E60;E63:E67;E96)	=+SOMMA(E23:E26;E30:E32;E33:E46;E47;E48;E50:E55;E56;E58;E59:E60;E63:E67;E96;E68)

ERC QTc) non inclusi nella verifica VRG		F107	=+SOMMA(F23:F26;F30:F32;F33:F46;F47;F48;F50:F55;F56;F58;F59:F60;F63:F67;F96)	=+SOMMA(F23:F26;F30:F32;F33:F46;F47;F48;F50:F55;F56;F58;F59:F60;F63:F67;F96;F68)
		G107	=+SOMMA(G23:G26;G30:G32;G33:G46;G47;G48;G50:G55;G56;G58;G59:G60;G63:G67;G96)	=+SOMMA(G23:G26;G30:G32;G33:G46;G47;G48;G50:G55;G56;G58;G59:G60;G63:G67;G96;G68)
		H107	=+SOMMA(H23:H26;H30:H32;H33:H46;H47;H48;H50:H55;H56;H58;H59:H60;H63:H67;H96)	=+SOMMA(H23:H26;H30:H32;H33:H46;H47;H48;H50:H55;H56;H58;H59:H60;H63:H67;H96;H68)
Vita utile tecnica Piccole dighe	TT_riepilogo_IMN	N141:AF141	50	30
Ribaltamento CFP da FoNI	PdI_Consolidamento	X7		=FoNI!E10
		Y7		=FoNI!F10
		X3		Incollare i valori della cella X7
		Y3		Incollare i valori della cella Y7
Data di deliberazione mutui (MT)	Corrispettivi proprietari	Y8	+SE(E(\$G8<=2023;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");J8;0)	+SE(E(\$G8<=2025;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");J8;0)
		Z8	+SE(E(\$G8<=2023;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");K8;0)	+SE(E(\$G8<=2025;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");K8;0)
		AA8	+SE(E(\$G8<=2023;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");L8;0)	+SE(E(\$G8<=2025;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");L8;0)
		AB8	+SE(E(\$G8<=2023;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");M8;0)	+SE(E(\$G8<=2025;\$G8<>"", \$D8<>"Altra società privata";\$B8<>"");M8;0)

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

Non applicabile.

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
Ricavi da tariffe	euro	5.007.229	4.789.471	4.855.895	4.826.926	4.916.867	5.056.986	5.104.684	5.221.432	5.391.784	5.477.235	5.541.948	5.549.152	5.506.731	5.463.673	5.420.432	5.376.277	5.312.289	5.258.562	5.209.346	5.170.439
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	7.638	29.391	61.452	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	123.290	128.866	128.682	128.366	135.552
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	5.007.229	4.789.471	4.855.895	4.826.926	4.924.506	5.086.377	5.166.136	5.302.072	5.481.019	5.568.898	5.638.403	5.650.529	5.613.288	5.575.675	5.538.116	5.499.567	5.441.156	5.387.243	5.337.712	5.305.991
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	3.401.365	3.321.672	3.307.431	3.307.431	3.307.935	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431	3.307.431
Costo del personale	euro	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050	1.010.050
Totale Costi	euro	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	4.317.985	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481
MOL	euro	595.814	457.749	538.414	509.444	606.521	768.896	848.655	984.591	1.163.538	1.251.417	1.320.921	1.333.048	1.295.807	1.258.194	1.220.635	1.182.085	1.123.674	1.069.762	1.020.231	988.510
Ammortamenti	euro	402.807	348.653	373.301	383.434	424.097	493.759	600.306	680.950	732.767	720.387	706.778	710.765	715.264	719.408	698.645	692.705	690.219	682.988	678.539	672.404
Reddito Operativo	euro	193.007	109.096	165.114	126.011	182.423	275.137	248.349	303.641	430.771	531.030	614.143	622.283	580.543	538.785	521.990	489.380	433.455	386.774	341.692	316.106
Interessi passivi	euro	-	-	8.768	32.512	81.284	131.380	168.103	217.167	270.423	312.867	334.795	334.690	324.848	313.647	302.737	293.660	285.423	276.551	269.636	264.944
Risultato ante imposte	euro	193.007	109.096	156.346	93.499	101.139	143.757	80.246	86.475	160.348	218.163	279.348	287.593	255.696	225.138	219.254	195.720	148.032	110.224	72.056	51.162
IRES	euro	46.322	26.183	37.523	22.440	24.273	34.502	19.259	20.754	38.484	52.359	67.043	69.022	61.367	54.033	52.621	46.973	35.528	26.454	17.293	12.279
IRAP	euro	7.527	4.255	6.439	4.914	7.115	10.730	9.686	11.842	16.800	20.710	23.952	24.269	22.641	21.013	20.358	19.086	16.905	15.084	13.326	12.328
Totale imposte	euro	53.849	30.438	43.962	27.354	31.388	45.232	28.945	32.596	55.284	73.069	90.995	93.291	84.008	75.046	72.979	66.059	52.433	41.538	30.619	24.607
Risultato di esercizio	euro	139.158	78.658	112.383	66.145	69.751	98.525	51.302	53.879	105.065	145.093	188.353	194.302	171.687	150.092	146.275	129.661	95.600	68.686	41.436	26.555

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del. 639/2023/R IDR
VRG ²⁰²²	euro	4.669.817
pop + 0,25 pop _{tot}	n. abitanti	38.647
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{tot}} \leq VRG_{PM} (SI)$ oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{tot}} > VRG_{PM} (NO)$	SINO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SINO	SI
$\sum_{i=2022}^{2024} IP_{iA}^{EXP} + CFP_{iA}^{EXP}$	euro	8.576.245
RAB _{MT13}	euro	7.046.239
$\frac{\sum_{i=2022}^{2024} IP_{iA}^{EXP} + CFP_{iA}^{EXP}}{RAB_{MT1-3}} \leq \omega (SI)$ oppure $\frac{\sum_{i=2022}^{2024} IP_{iA}^{EXP} + CFP_{iA}^{EXP}}{RAB_{MT1-3}} > \omega (NO)$	SINO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	VI

Del. 582/2025/R IDR
4.669.817
38.647
SI
SI
5.480.245
7.046.239
NO
Schema regolatorio
0,40
VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
Opex _{tot}	euro	3.153.042	3.153.042	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381	3.267.381
Opex _A	euro	1.165.920	1.165.920	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234	1.166.234
Op _{tot}	euro	0	0	-22.200	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110	-141.110
Opex _{tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex _{tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op _{tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op _{tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op _{tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^A (al netto degli ERC)	euro	4.318.962	4.318.962	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	4.317.985	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481
AMM ^A	euro	489.702	490.085	490.060	493.474	470.978	408.976	431.308	434.499	452.185	499.106	573.523	591.970	607.427	619.940	619.646	618.866	618.186	616.891	588.127	575.847	567.313	559.923
CP ^A	euro	227.198	224.670	82.647	66.543	54.565	78.651	130.068	236.172	259.071	312.006	384.634	435.440	472.749	468.830	437.136	405.329	373.307	341.060	314.574	283.402	252.812	229.098
OFSC ^A	euro	83.904	83.234	23.107	16.967	12.870	21.817	37.506	68.834	75.946	92.839	116.145	132.345	144.290	142.900	132.467	121.997	111.458	100.844	92.107	81.831	71.739	63.936
ACUIT ^A (netto degli ERC)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ^A (al netto degli ERC)	euro	800.804	797.989	595.814	576.983	538.414	509.444	598.882	739.505	787.203	903.951	1.074.303	1.159.754	1.224.466	1.231.671	1.189.250	1.146.192	1.102.951	1.058.796	994.808	941.080	891.864	852.958
IP ^{EXP}	euro	209.645	467.600	267.000	986.500	1.313.000	2.236.500	1.008.000	1.883.000	2.558.000	1.958.000	1.520.000	608.000	108.000	108.000	108.000	220.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	150.000
Capex ^A	euro	800.804	797.989	595.814	576.983	538.414	509.444	598.882	739.505	787.203	903.951	1.074.303	1.159.754	1.224.466	1.231.671	1.189.250	1.146.192	1.102.951	1.058.796	994.808	941.080	891.864	852.958
FNI ^{EXP}	euro	0	0	0	0	0	0	163.647	457.398	708.319	421.620	178.279	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^A (netto degli ERC)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^A (netto degli ERC)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^A	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^A	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FONDO NUOVI INVESTIMENTI																							
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
FNI ^A _(FNI)	euro	0	0	0	0	0	0	163.647	457.398	708.319	421.620	178.279	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^A _(FNI)	euro	0	0	0	0	0	0	7.638	29.391	61.452	29.391	61.452	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	0	0	128.682
ACUIT ^A _(FNI)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ^A	euro	0	0	0	0	0	0	163.647	457.398	715.957	451.011	239.731	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	0	0	128.682

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)																							
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
Opex ^A	euro	4.318.962	4.318.962	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	4.317.985	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481
Capex ^A	euro	800.804	797.989	595.814	576.983	538.414	509.444	598.882	739.505	787.203	903.951	1.074.303	1.159.754	1.224.466	1.231.671	1.189.250	1.146.192	1.102.951	1.058.796	994.808	941.080	891.864	852.958
FoNI ^A	euro	0	0	0	0	0	0	163.647	457.398	715.957	451.011	239.731	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	0	0	128.682
RC ^{EXP}	euro	0	0	68.794	286.553	286.553	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^A	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG ^A predisposto dal soggetto competente	euro	5.119.766	5.116.951	5.076.023	5.195.258	5.142.448	4.826.926	5.080.514	5.514.384	5.820.641	5.672.443	5.631.515	5.557.875	5.631.183	5.640.814	5.603.186	5.565.051	5.526.990	5.488.279	5.429.974	5.258.562	5.209.346	5.299.121

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente																							
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
VRG ^A predisposto dal soggetto competente	euro	5.119.766	5.116.951	5.076.023	5.195.258	5.142.448	4.826.926	5.080.514	5.514.384	5.820.641	5.672.443	5.631.515	5.557.875	5.631.183	5.640.814	5.603.186	5.565.051	5.526.990	5.488.279	5.429.974	5.258.562	5.209.346	5.299.121
R ^{EXP}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σ IPR ^{EXP} iscal ^{EXP}	euro	5.119.766	5.119.766	4.653.061	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828	4.886.828
g ^A predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,000	0,999	1,091	1,063	1,052	0,988	1,040	1,128	1,191	1,161	1,152	1,137	1,152	1,154	1,147	1,139	1,131	1,123	1,111	1,076	1,066	1,084
teta annuale		0,00%	-0,05%	9,15%	-2,55%	-1,02%	-6,14%	5,25%	8,54%	5,55%	-2,55%	-0,72%	-1,31%	1,32%	0,17%	-0,67%	-0,68%	-0,68%	-0,70%	-1,06%	-3,16%	-0,94%	1,72%

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)																							
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,100	1,091	1,191	1,160	1,149	1,078	1,135	1,232	1,300	1,267	1,258	1,241	1,258	1,260	1,252	1,243	1,234	1,226	1,213	1,175	1,164
VRG* (coerente con g applicabile)	euro	5.119.766	5.116.951	5.076.023	5.195.258	5.142.448	4.826.926	5.080.514	5.514.384	5.820.641	5.672.443	5.631.515	5.557.875	5.631.183	5.640.814	5.603.186	5.565.051	5.526.990	5.488.279	5.429.974	5.258.562	5.209.346	5.299.121
g* applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,000	0,999	1,091	1,063	1,052	0,988	1,040	1,128	1,191	1,161	1,152	1,137	1,152	1,154	1,147	1,139	1,131	1,123	1,111	1,076	1,066	1,084

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	5.076.023	5.076.023	5.142.448	4.826.926	4.916.867	5.056.986	5.104.684	5.221.432	5.391.784	5.477.235	5.541.948	5.549.152	5.506.731	5.463.673	5.420.432	5.376.277	5.312.289	5.258.562	5.209.346	5.170.439
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	5076023,263	5076023,263	5142448,176	4826925,675	4916867,273	5056986,044	5104683,832	5221432,208	5391783,747	5477235,309	5541947,669	5549151,723	5506730,856	5463673,052	5420431,952	5376276,749	5312289,479	5258561,514	5209345,525	5170438,945
Costi operativi	euro	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	4.317.985	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	4.411.415	4.331.722	4.317.481	4.317.481	4.317.985	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481	4.317.481
Imposte	euro	53.849	30.438	43.962	27.354	31.388	45.232	28.945	32.596	55.284	73.069	90.995	93.291	84.008	75.046	72.979	66.059	52.433	41.538	30.619	24.607
IMPOSTE	euro	53.849	30.438	43.962	27.354	31.388	45.232	28.945	32.596	55.284	73.069	90.995	93.291	84.008	75.046	72.979	66.059	52.433	41.538	30.619	24.607
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	610.759	713.864	781.005	482.090	567.494	694.273	758.258	871.355	1.019.019	1.086.685	1.133.471	1.138.379	1.105.242	1.071.146	1.029.972	992.737	942.376	899.542	861.245	828.351
Variazioni circolante commerciale	euro	128.312	128.312	44.606	270.786	- 270.667	137.374	122.433	- 151.995	- 134.045	- 206.077	- 117.826	- 1.954	11.506	11.679	34.190	- 10.485	17.355	14.573	13.349	18.976
Variazione credito IVA	euro	507.602	507.602	514.245	482.693	491.687	505.699	510.468	522.143	539.178	547.724	554.195	554.915	550.673	546.367	542.043	537.628	531.229	525.856	520.935	517.044
Variazione debito IVA	euro	807.040	947.798	1.016.495	1.219.665	949.506	1.141.895	1.290.395	1.158.395	1.062.035	861.395	751.395	751.395	751.395	751.395	776.035	751.395	751.395	751.395	751.395	760.635
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	739.071	401.980	323.361	15.904	- 160.992	195.450	100.764	83.109	362.117	566.937	818.445	939.945	916.026	877.797	830.170	768.485	739.565	688.576	644.134	603.735
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	163.647	457.398	715.957	451.011	239.731	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	-	-	128.682
Altri investimenti	euro	267.000	986.500	1.313.000	2.236.500	844.353	1.425.602	1.842.043	1.506.989	1.280.269	527.360	18.764	16.337	11.545	6.622	113.442	- 4.002	- 9.684	108.000	108.000	21.318
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	472.071	- 584.520	- 989.639	- 2.220.596	- 1.168.992	- 1.687.550	- 2.457.236	- 1.874.891	- 1.157.883	- 41.063	710.445	831.945	808.026	769.797	610.170	660.485	631.565	580.576	536.134	453.735
FoNI	euro	-	-	-	-	163.647	457.398	715.957	451.011	239.731	80.640	89.236	91.663	96.455	101.378	106.558	112.002	117.684	-	-	128.682
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	584.520	998.407	2.253.108	1.086.629	1.361.532	1.909.381	1.641.047	1.188.574	273.291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	472.071	-	8.768	32.512	81.284	131.380	168.103	217.167	270.423	312.867	799.681	923.608	904.481	871.175	716.728	772.487	749.250	580.576	536.134	582.417
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	280.344	375.778	370.907	356.487	248.593	300.560	290.923	170.046	142.774	183.069
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	8.768	32.512	81.284	131.380	168.103	217.167	270.423	312.867	334.795	334.690	324.848	313.647	302.737	293.660	285.423	276.551	269.636	264.944
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	8.768	32.512	81.284	131.380	168.103	217.167	270.423	312.867	615.139	710.468	695.754	670.134	551.329	594.221	576.346	446.597	412.411	448.013
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	472.071	-	0	- 0	- 0	-	-	-	-	-	184.542	213.140	208.726	201.040	165.399	178.266	172.904	133.979	123.723	134.404
Valore residuo a fine concessione	euro																				6.057.754
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro																				4.631.585

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	3,41%
TIR levered	%	nd
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	1,34

STATO PATRIMONIALE

	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044	ANNO 2045
ATTIVO																				
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	2.844.665	3.482.512	4.422.212	6.275.278	6.859.180	8.248.422	10.206.116	11.483.166	12.270.399	12.158.013	11.559.234	10.956.469	10.349.205	9.737.797	9.259.152	8.674.447	8.092.228	7.517.241	6.946.702	6.424.298
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	10.033.263	10.462.637	10.696.351	11.347.743	11.829.958	12.504.159	13.297.022	13.964.940	14.534.002	14.870.850	15.270.144	15.681.718	16.079.660	16.474.050	16.861.712	17.237.767	17.603.797	17.948.742	18.289.576	18.657.018
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	10.033.263	10.462.637	10.696.351	11.347.743	11.829.958	12.504.159	13.297.022	13.964.940	14.534.002	14.870.850	15.270.144	15.681.718	16.079.660	16.474.050	16.861.712	17.237.767	17.603.797	17.948.742	18.289.576	18.657.018
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO																				
A) Patrimonio netto	8.803.588	8.882.247	8.994.630	9.060.775	9.130.526	9.229.051	9.280.352	9.334.231	9.439.296	9.584.389	9.772.742	9.967.044	10.138.731	10.288.824	10.435.099	10.564.760	10.660.360	10.729.046	10.770.482	10.797.037
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	8.664.430	8.803.588	8.882.247	8.994.630	9.060.775	9.130.526	9.229.051	9.280.352	9.334.231	9.439.296	9.584.389	9.772.742	9.967.044	10.138.731	10.288.824	10.435.099	10.564.760	10.660.360	10.729.046	10.770.482
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	139.158	78.658	112.383	66.145	69.751	98.525	51.302	53.879	105.065	145.093	188.353	194.302	171.687	150.092	146.275	129.661	95.600	68.686	41.436	26.555
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091	3.097.091
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	241.565	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297	517.297
D) Debiti	735.683	1.448.515	2.509.545	4.947.858	5.788.215	7.325.126	9.369.877	10.890.596	11.991.330	12.081.721	11.701.104	11.325.325	10.954.419	10.597.932	10.371.801	10.048.779	9.757.856	9.587.810	9.445.036	9.270.389
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	0	584.520	1.582.927	3.836.034	4.922.663	6.284.196	8.193.577	9.834.624	11.023.199	11.296.490	11.016.146	10.640.368	10.269.461	9.912.974	9.664.381	9.363.821	9.072.899	8.902.852	8.760.078	8.577.009
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	735.683	863.995	926.618	1.111.824	865.552	1.040.930	1.176.300	1.055.971	968.131	785.232	684.958	684.958	684.958	684.958	707.419	684.958	684.958	684.958	684.958	693.381
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	0	0	0	0	156.009	584.016	1.238.521	1.608.891	1.759.387	1.748.365	1.741.145	1.731.430	1.721.328	1.710.703	1.699.577	1.684.287	1.663.421	1.534.739	1.406.373	1.399.502
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%