



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE  
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

**ALLEGATO C - APPENDICE 2  
AL PIANO D'AMBITO – AMBITO CAP HOLDING**

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

*Schema tipo - Allegato 3 Determina DTAC 2-2026*

*Tariffe del Servizio Idrico Integrato della Città Metropolitana di Milano  
Ambito Tariffario Cap Holding SpA*

# Sommario

|          |                                                                                                                                    |           |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>INFORMAZIONI SULLA GESTIONE</b>                                                                                                 | <b>3</b>  |
| 1.1      | PERIMETRO DELLA GESTIONE E SERVIZI FORNITI                                                                                         | 3         |
| 1.1.1    | Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]                                                    | 7         |
| 1.1.2    | Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]                                            | 7         |
| 1.2      | PRECISAZIONI SU SERVIZI SII E ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE                                                                               | 8         |
| 1.3      | ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI                                                                                                       | 10        |
| <b>2</b> | <b>DATI RELATIVI ALLA GESTIONE NELL'AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE</b>                                                               | <b>11</b> |
| 2.1      | DATI PATRIMONIALI                                                                                                                  | 13        |
| 2.1.1    | Fonti di finanziamento                                                                                                             | 13        |
| 2.1.2    | Altri dati economico-finanziari                                                                                                    | 15        |
| 2.2      | DATI DI CONTO ECONOMICO                                                                                                            | 19        |
| 2.2.1    | Dati di conto economico                                                                                                            | 24        |
| 2.2.2    | Focus sugli scambi all'ingrosso                                                                                                    | 27        |
| 2.2.3    | Investimenti e dismissioni                                                                                                         | 31        |
| 2.2.1    | Infrastrutture di terzi                                                                                                            | 39        |
| 2.2.2    | Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi                                                                            | 42        |
| 2.3      | CORRISPETTIVI APPLICATI ALL'UTENZA FINALE                                                                                          | 43        |
| 2.3.1    | Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025                                                                                     | 43        |
| <b>3</b> | <b>PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA</b>                                                                                                  | <b>48</b> |
| 3.1      | POSIZIONAMENTO NELLA MATRICE DI SCHEMI REGOLATORI                                                                                  | 48        |
| 3.1.1    | Selezione dello schema regolatorio                                                                                                 | 48        |
| 3.1.1.1  | Ammortamento finanziario                                                                                                           | 50        |
| 3.1.1.2  | Valorizzazione $FNJ^{new,a}$                                                                                                       | 51        |
| 3.1.2    | Valorizzazione delle componenti del VRG                                                                                            | 51        |
| 3.1.2.1  | Valorizzazione componente Capex                                                                                                    | 54        |
| 3.1.2.1  | Valorizzazione componente FoNI                                                                                                     | 56        |
| 3.1.2.2  | Valorizzazione componente Opex                                                                                                     | 57        |
| 3.1.2.3  | Valorizzazione componente ERC                                                                                                      | 67        |
| 3.1.2.4  | Valorizzazione componente $RC_{TOT}$                                                                                               | 70        |
| 3.2      | MOLTIPLICATORE TARIFFARIO                                                                                                          | 73        |
| 3.2.1    | Calcolo del moltiplicatore                                                                                                         | 73        |
| 3.2.2    | Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente                                                                        | 74        |
| 3.2.3    | Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente] | 77        |
| 3.2.4    | Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati                                                                           | 77        |
|          | <b>PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO (PEF)</b>                                                                                           | <b>78</b> |
| 3.3      | PIANO TARIFFARIO                                                                                                                   | 78        |
| 3.4      | SCHEMA DI CONTO ECONOMICO                                                                                                          | 78        |
| 3.5      | RENDICONTO FINANZIARIO                                                                                                             | 78        |
| 3.6      | STATO PATRIMONIALE                                                                                                                 | 78        |
| <b>4</b> | <b>EVENTUALI ISTANZE SPECIFICHE</b>                                                                                                | <b>78</b> |
| 4.1      | ISTANZE PRESENTATE DAL GESTORE AI SENSI DELL'MTI-4                                                                                 | 78        |
| 4.2      | RECEPIMENTO DELL'ISTANZA DI ESTENSIONE DELLA DURATA DELL'AFFIDAMENTO NELL'AGGIORNAMENTO BIENNALE MTI-4                             | 79        |
| <b>5</b> | <b>NOTE E COMMENTI SULLA COMPILAZIONE DEL FILE RDT2026</b>                                                                         | <b>83</b> |
| <b>6</b> | <b>SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA AI SENSI DELL'ART. 32 DEL MTI-4 [EVENTUALE]</b>                                               | <b>84</b> |
| <b>7</b> | <b>TABELLE DEL PEF</b>                                                                                                             | <b>85</b> |

# 1 Informazioni sulla gestione

## 1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

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

- attestare la presenza di un titolo giuridico ad esercire il servizio conforme alla normativa *pro tempore* vigente, ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006, eventualmente indicando l'avvenuto riconoscimento da parte del competente Ente di governo dell'ambito quale gestione in forma autonoma del servizio idrico integrato (di seguito anche: SII) di cui all'art. 147, comma 2-bis, lett. a) e b), del D.Lgs. 152/2006;

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006, si attesta che CAP Holding S.p.A. dispone di un titolo giuridico conforme alla normativa *pro tempore* vigente per l'esercizio del Servizio Idrico Integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale della Città Metropolitana di Milano.

L'affidamento del Servizio Idrico Integrato a CAP Holding S.p.A. nell'ATO Città Metropolitana di Milano è stato disposto secondo il modello dell'*in house providing*. Il Gestore è affidatario del SII nell'intero territorio dell'ATO, ad esclusione della Città di Milano, sulla base della Convenzione di affidamento sottoscritta in data 20 dicembre 2013, con decorrenza dal 1° gennaio 2014 e scadenza al 31 dicembre 2033, estesa al 2037 come di seguito rappresentato.

Come già illustrato in dettaglio nell'ambito della precedente predisposizione tariffaria, cui si rinvia per gli eventuali approfondimenti, con deliberazione n. 6 del 16 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'ATO Città Metropolitana di Milano ha modificato i criteri di regolazione tariffaria applicabili ai rapporti di fornitura all'ingrosso relativi ai cosiddetti "interambiti". In particolare, è stata prevista l'applicazione della tariffa di scambio ai flussi verso gli ATO di Lodi e Como e nei rapporti con il gestore della Città di Milano, MM S.p.A.

È stato invece mantenuto invariato il criterio applicabile ai servizi di acquedotto e depurazione resi da CAP Holding al gestore dell'ATO Monza e Brianza, per i quali continuano a essere predisposte specifiche determinazioni tariffarie nelle quali CAP Holding assume la qualifica di grossista. In continuità con l'impostazione adottata nelle precedenti predisposizioni tariffarie, approvate da ARERA, la predisposizione tariffaria relativa al periodo regolatorio MTI-4 mantiene pertanto distinti gli schemi regolatori riferiti alle suddette gestioni all'ingrosso nei confronti dell'ATO Monza e Brianza.

Ai fini di specifici istituti regolatori, tuttavia, CAP Holding è considerata come un'unica gestione aggregata, comprendente la gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano e le gestioni all'ingrosso nei confronti dell'ATO Monza e Brianza.

In particolare, tale impostazione unitaria rileva con riferimento:

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

Conseguentemente, la determinazione delle classi di appartenenza dei macro-indicatori di qualità tecnica e dei relativi obiettivi di mantenimento o miglioramento, nonché la verifica dell'eventuale recupero di efficienza derivante dall'applicazione della funzione econometrica

utilizzata per la determinazione della frontiera efficiente dei costi operativi, sono effettuate considerando unitariamente i dati riferiti alla gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano e quelli relativi alle gestioni all'ingrosso ricomprese nel perimetro regolatorio di CAP Holding S.p.A.

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

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

**Tabella 1**

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

- indicare se risulti interessata da procedure di affidamento già avviate ai sensi delle norme in vigore, specificando gli atti già adottati al riguardo e indicando le tempistiche e gli impegni assunti dalle parti coinvolte per addivenire alla conclusione della procedura in discorso;

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

- precisare se la gestione del servizio sia stata affidata in esito ad una procedura ad evidenza pubblica espletata in applicazione della disciplina sul bando di gara di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR;

L'affidamento del servizio, avvenuto nel 2014, è antecedente all'introduzione della disciplina relativa al bando di gara di cui alla deliberazione ARERA 347/2025/R/IDR e, pertanto, non è

stato effettuato in applicazione delle disposizioni dalla stessa previste. L'affidamento in essere è stato disposto secondo le modalità e i presupposti previsti dal quadro normativo vigente al momento del relativo perfezionamento.

– descrivere il territorio servito;

Il perimetro territoriale dei servizi forniti si pone in continuità con quello considerato nella precedente predisposizione tariffaria MTI-3. Anche la presente predisposizione ricomprende, infatti, nella gestione principale i segmenti di servizio relativi ai rapporti con i confinanti ATO di Como e Lodi e con il gestore della Città di Milano, MM S.p.A., che nell'ambito dell'MTI-2 erano invece oggetto di separate determinazioni tariffarie quali gestioni grossista interambito.

Nel perimetro della gestione risulta inoltre ormai consolidata la gestione del servizio di acquedotto del Comune di Corsico, nel quale CAP Holding è subentrata a MM S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2023. Tale assetto, già recepito nelle precedenti predisposizioni tariffarie, viene pertanto confermato anche per il periodo regolatorio 2026-2029.

**Tabella 2**

| SERVIZIO ACQUEDOTTO                 | ANNO 2024   | ANNO 2025   |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Numero di comuni serviti (ComA)     | 133         | 133         |
| Popolazione residente servita (PRA) | 1.887.859   | 1.903.181   |
| Volume di acqua fatturato (A20)     | 186.132.847 | 184.403.883 |
| Utenze totali (UtT)                 | 281.757     | 284.006     |
| Popolazione fluttuante (PFA)        | 172.015     | 173.411     |
| Superficie (SUA)                    | 1.402       | 1.402       |
| Lunghezza rete (L)                  | 6.535       | 6.494       |

| SERVIZIO FOGNATURA                  | ANNO 2024 | ANNO 2025 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Numero di comuni serviti (ComF)     | 133       | 133       |
| Popolazione residente servita (PRF) | 1.690.818 | 1.903.181 |
| Lunghezza rete fognaria (LL)        | 6.280     | 6.296     |
| Popolazione fluttuante (PFF)        | 154.061   | 173.411   |
| Superficie (SUF)                    | 1.402     | 1.402     |

| SERVIZIO DEPURAZIONE                        | ANNO 2024 | ANNO 2025 |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Numero di comuni serviti (ComD)             | 137       | 137       |
| Popolazione residente servita (PRD)         | 1.701.897 | 1.698.857 |
| Popolazione fluttuante (PFD)                | 155.745   | 155.487   |
| Superficie (SUD)                            | 1.583     | 1.583     |
| Abitanti Equivalenti serviti da depurazione | 2.408.212 | 2.408.212 |

– indicare i servizi del SII forniti.

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

L'ambito delle attività affidate in concessione a CAP Holding S.p.A., sinteticamente rappresentato nella Tabella 3, è rimasto invariato sotto il profilo delle competenze rispetto alla precedente predisposizione tariffaria.

Si ricorda che, a partire dalla predisposizione tariffaria MTI-3 2020, il perimetro delle attività è stato ampliato estendendo la gestione delle fognature bianche già in carico e completando la

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

presa in carico delle attività di pulizia e manutenzione delle caditoie stradali. Tali attività sono ormai stabilmente ricomprese nel perimetro gestionale di CAP Holding; il loro ingresso aveva determinato una modifica del posizionamento del Gestore nel processo produttivo e il conseguente riconoscimento dei relativi costi operativi emergenti.

Nel corso del biennio 2024-2025 le attività di pulizia e manutenzione delle caditoie stradali sono state ulteriormente potenziate, determinando un incremento dell'attività operativa svolta dal Gestore e dei relativi costi rispetto a quelli originariamente associati alla presa in carico del servizio.

Nella tabella seguente sono riportate le attività svolte nel 2024 e 2025.

**Tabella 3**

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

| Descrizione                   | Tipo di Attività | Anno 2024 | Anno 2025 |
|-------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Svolgimento del SII fuori ATO | Attività diverse | NO        | NO        |

CAP Holding S.p.A. provvede inoltre all'erogazione di servizi all'ingrosso nei confronti dell'ATO Monza e Brianza, già presenti nelle precedenti predisposizioni tariffarie e confermati anche per il periodo regolatorio 2026-2029. In particolare, tali servizi riguardano:

- il servizio di depurazione, svolto attraverso più impianti ubicati nel territorio dell'ATO Città Metropolitana di Milano e a servizio di 22 Comuni della Provincia di Monza e Brianza, nei quali il SII è gestito da Brianzacque S.r.l.;
- il servizio di fornitura di acqua all'ingrosso, relativo alle attività di captazione, potabilizzazione e adduzione effettuate attraverso le centrali di Pozzuolo Martesana e Trezzo sull'Adda. Il servizio è interessato da un progressivo sviluppo delle forniture, connesso all'attivazione dei nuovi punti di spillamento previsti dal progetto di interconnessione con l'ATO Monza e Brianza e al conseguente incremento dei volumi forniti.

Per tali gestioni all'ingrosso si rinvia alle specifiche predisposizioni tariffarie MTI-4 aggiornamento biennale 2026-2027, nelle quali CAP Holding assume la qualifica di grossista nei confronti del gestore dell'ATO Monza e Brianza.

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

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

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

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

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

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

Nel periodo successivo al 1° gennaio 2024 non sono intervenuti processi di aggregazione tra gestioni. Pertanto, la presente sezione non trova applicazione.

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

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

In particolare, indicare le gestioni:

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

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

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

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

## 1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Precisare le attività svolte, indicate nelle colonne “Servizio idrico integrato” (che, per effetto del decreto-legge 153/2024, ricomprende il riuso delle acque reflue) e “Altre Attività Idriche” di cui al file di raccolta dati, specificando eventuali variazioni rispetto alla predisposizione tariffaria proposta per il quarto periodo regolatorio 2024-2029 ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR.

Rispetto alla predisposizione tariffaria relativa al quarto periodo regolatorio 2024-2029, proposta ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR, non sono intervenute variazioni nelle attività svolte dal gestore. Le attività indicate nelle colonne “Servizio idrico integrato” e “Altre Attività Idriche” del file di raccolta dati risultano pertanto invariate e coerenti con il precedente schema regolatorio.

In particolare, a partire dalla predisposizione tariffaria MTI-3 2020, il perimetro delle attività è stato ampliato estendendo la gestione delle fognature bianche già in carico e completando la presa in carico della “pulizia e manutenzione caditoie stradali”, dando luogo ad un diverso posizionamento del processo produttivo del Gestore tale da generare la necessità di riconoscimento di nuovi costi di gestione emergenti.

Nell’ambito delle Altre Attività Idriche relative a obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale (AAISEA) risultano inoltre ricomprese attività e iniziative sviluppate dal Gestore finalizzate alla valorizzazione delle risorse e al recupero di materia ed energia nell’ambito dei processi del SII.

In particolare, rientrano in tale perimetro:

- la gestione delle casette dell’acqua;
- le attività di recupero di nutrienti mediante il processo di depurazione presso il depuratore di Robecco sul Naviglio;
- le attività di recupero del fosforo presso il depuratore di Sesto San Giovanni;
- la produzione di biometano presso l’impianto di Bresso;
- le attività di trattamento dei rifiuti liquidi presso gli impianti di Canegrate, Robecco sul Naviglio e San Giuliano Ovest.
- lo sviluppo e l’esercizio di nuovi impianti fotovoltaici diffusi sul territorio e di cogenerazione da biogas presso il depuratore di Robecco sul Naviglio e Canegrate, finalizzati alla produzione di energia destinata all’autoconsumo del SII;

Si rinvia alla tabella delle attività svolte dal gestore ed alle considerazioni di cui par. 1.1., Tabella 3.

Nei casi in cui le attività di raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione di infrastrutture dedicate (fognature bianche) non fossero già incluse nel SII alla data di pubblicazione della deliberazione 639/2023/R/IDR (recante il MTI-4), precisare se le medesime continuino ad essere incluse tra le “attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico integrato”, oppure se si intenda ricomprenderle nel servizio idrico integrato.

La fattispecie indicata non ricorre per CAP Holding, in quanto le attività di raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione delle fognature bianche erano già state ricomprese nel perimetro del SII in applicazione della deliberazione

580/2019/R/idr e risultavano pertanto già incluse nel SII alla data di pubblicazione della deliberazione 639/2023/R/idr. In continuità con l'impostazione adottata nell'MTI-4, tali attività continuano quindi ad essere ricomprese nel perimetro del Servizio Idrico Integrato.

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

Nella tabella seguente si dettagliano ricavi e costi per singola linea di business delle AAISEA, costruiti sulla base delle registrazioni contabili di imputazione diretta alle attività.

**Tabella 4**

| AAISEA - Dettaglio per linea di business – Anno 2024                                                                                                                                                                                                                      | Ricavi 2024 | Costi 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| c) recupero di energia - elettrica e termica - e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche, nonché di diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del servizio idrico integrato | 2.065.024   | 1.125.233  |
| di cui per le attività relative al recupero di nutrienti mediante il processo di depurazione presso il depuratore di Robecco Sul Naviglio                                                                                                                                 | 126.709     | 135.697    |
| di cui per le attività relative al recupero di fosforo presso il depuratore di Sesto San Giovanni                                                                                                                                                                         | 17.841      | 8.906      |
| di cui per le attività relative alla produzione di biometano a Bresso                                                                                                                                                                                                     | 189.000     | -          |
| di cui per Impianto di trattamento rifiuti liquidi di San Giuliano Ovest                                                                                                                                                                                                  | 171.360     | 25.748     |
| di cui per Impianto di trattamento rifiuti liquidi di Canegrate                                                                                                                                                                                                           | 646.189     | 110.478    |
| di cui per Impianto di trattamento rifiuti liquidi di Robecco sul Naviglio                                                                                                                                                                                                | 513.432     | 114.583    |
| Altri impianti di trattamento rifiuti liquidi e recupero nutrienti non ancora in esercizio                                                                                                                                                                                | 262.293     | 571.271    |
| Costi/ricavi indiretti da applicazione driver                                                                                                                                                                                                                             | 138.201     | 158.550    |

A tal proposito, nell'ambito della presente predisposizione tariffaria è stata verificata la corretta applicazione di quanto previsto nell'accordo approvato dal CdA dell'ATO con deliberazione n. 9 del 28.03.2022 e, in particolare, della disposizione secondo cui “il trattamento tariffario dovrà garantire il pieno riconoscimento degli investimenti (Capex) e dei costi operativi (Opex), oltre al margine previsto per le AAISEA nella misura del 37,5% a favore del Gestore, derivante dall'adozione del fattore “%b” di cui all'art. 27.1 dell'Allegato A della Deliberazione 580/2019 pari a 0,25 anziché pari a 0,50 previsto dalla stessa, permettendo in tal modo la massimizzazione, per il SII, dei vantaggi tariffari connessi all'avvio di tali attività”.

La verifica della marginalità delle attività ha dato generalmente esito positivo, risultando i ricavi conseguiti superiori ai relativi costi.

In continuità con quanto illustrato nelle precedenti relazioni di accompagnamento, CAP Holding evidenzia la presenza, nell'ambito della propria filiera industriale, di processi e attività finalizzati al perseguimento di obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale, attraverso l'efficientamento dei consumi energetici, la riduzione del ricorso a fonti di approvvigionamento di origine fossile, il recupero di materia e la promozione di comportamenti virtuosi nell'utilizzo della risorsa.

Le iniziative riconducibili alle AAISEA riguardano, in particolare:

- la gestione delle cassette dell'acqua;
- e attività di recupero di nutrienti mediante il processo di depurazione presso il depuratore di Robecco sul Naviglio;
- le attività di recupero del fosforo presso il depuratore di Sesto San Giovanni;
- la produzione di biometano presso l'impianto di Bresso;
- le attività di trattamento dei rifiuti liquidi presso gli impianti di Canegrate, Robecco sul Naviglio e San Giuliano Ovest;
- lo sviluppo e l'esercizio di nuovi impianti fotovoltaici diffusi sul territorio e di cogenerazione da biogas presso il depuratore di Robecco sul Naviglio e Canegrate, finalizzati alla produzione di energia destinata all'autoconsumo del SII;

- il trattamento dei rifiuti liquidi nell'impianto di depurazione di Rozzano.

Per alcune di tali attività, anche in considerazione della relativa fase di sviluppo, i ricavi risultano ancora contenuti rispetto ai benefici complessivamente generati. Questi ultimi sono infatti riconducibili anche alla riduzione delle esternalità ambientali negative, all'efficientamento della gestione e allo sviluppo di modelli di economia circolare nell'ambito del SII.

In continuità con l'impostazione adottata a partire dall'aggiornamento MTI-3 2022, non sono invece ricompresi tra le AAISEA i costi e i ricavi relativi alle seguenti attività:

- acqua non potabile da pozzi di prima falda, per la quale l'Ente di governo dell'ambito ha definito una specifica tariffa TICSII, riconducendo pertanto l'attività al perimetro del SII;
- produzione di energia elettrica da cogenerazione e da impianti fotovoltaici, in quanto destinata all'autoconsumo per i fabbisogni degli impianti di CAP Holding e, conseguentemente, ricompresa nel SII, non generando ricavi propri derivanti dalla vendita di energia a terzi.

### 1.3 Altre informazioni rilevanti

Eslicitare la situazione in merito a:

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

Il gestore non presenta condizioni riconducibili alle cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2024 e 2025, ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR.

La carta del servizio di **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.** in vigore è coerente con le disposizioni ARERA. Il gestore:

- Non applica il minimo impegnato alle utenze domestiche, ovvero non esiste alcuna disposizione nel regolamento di fornitura che obbliga l'utente a pagare un quantitativo di metri cubi minimo a prescindere dal consumo reale;
- Effettua regolari versamenti alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti perequative;
- Non presenta ritardi e carenze nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento dell'eventuale mancanza dei pertinenti prerequisiti relativi alla regolazione della qualità tecnica idrica (RQTI) di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR;
- Non presenta condizioni critiche da eslicitare in merito a:
  - situazione giuridico-patrimoniale (procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
  - ricorsi pendenti e sentenze passate in giudicato che possano pregiudicare la validità del titolo a gestire il servizio.

## 2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Indicare, motivando, eventuali criteri generali di ricostruzione dei dati (indicare criteri specifici nelle relative sezioni del presente documento).

In particolare, per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2027, specificare se siano stati utilizzati dati di bilancio a consuntivo dell'anno 2025 o dati di bilancio preconsuntivo dell'anno 2025 (eventualmente basati su dati di bilancio dell'anno 2024).

In generale:

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

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

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

Inoltre, si specifica che il gestore come da consuetudine ha utilizzato l'anno contabile pari , il 2024, per proiettare i dati contabili, economici e patrimoniali, anche ai dati dell'anno 2025.

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

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

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

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

perimetro caratteristico della gestione del SII, tra le quali rientrano, ad esempio, il contratto di collaborazione industriale con Alfa S.r.l., e la gestione in service effettuata per conto di Pavia Acque S.c.a.r.l. nel territorio della provincia di Pavia.

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

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

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

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

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

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

In particolare, in luogo della riproposizione integrale delle tabelle contenute nel file della RDT ARERA, sono riportati prospetti sintetici che evidenziano le principali quadrature effettuate tra le fonti contabili obbligatorie e i dati oggetto della Raccolta Dati Tariffaria (RDT), con specifico riferimento ai dati di natura economica esposti nel foglio “Dati\_conto\_economico” e ai dati di natura patrimoniale riportati nel foglio “Altri\_dati\_eco\_fin”.

Tali prospetti consentono di dare evidenza della riconducibilità degli importi dichiarati nella RDT alle corrispondenti risultanze delle fonti contabili obbligatorie, rappresentando altresì gli eventuali passaggi di raccordo, le riclassificazioni e le altre rettifiche necessarie per assicurare la piena quadratura e tracciabilità dei dati utilizzati ai fini della determinazione tariffaria.

#### ➤ Sezione dati tecnici

Nella presente sezione si commentano i dati relativi al foglio Dati\_tecnici in cui il file RDT richiede informazioni di dettaglio relativamente alla fornitura di energia elettrica e ai dati fisici e tecnici relativi alla gestione suddivisi in acquedotto, fognatura e depurazione. Per quanto riguarda la sezione dei dati tecnici si rinvia a quanto precedentemente detto nel paragrafo 1.1 che tratta il territorio gestito, nella tabella seguente si dà evidenza invece delle informazioni richieste dall’RDT per quanto riguarda la fornitura elettrica.

**Tabella 5**

| Descrizione                                                                                                                                             | Anno 2024   | Anno 2025   | Anno 2023   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Totale consumo di energia elettrica                                                                                                                     | 177.909.379 | 171.651.361 | 177.176.760 |
| di cui, in salvaguardia                                                                                                                                 | 0           | 0           |             |
| Energia elettrica, quantità acquistata e consumata                                                                                                      | 171.464.175 | 163.065.961 | 171.030.375 |
| Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata                                                                                                    | 6.445.204   | 8.585.400   | 6.146.385   |
| I costi di produzione dell'energia elettrica autoprodotta e consumata, ivi compresi quelli di capitale, non sono coperti da altre componenti tariffarie | NO          | NO          |             |
| Costo energia elettrica a bilancio                                                                                                                      | 38.254.919  | 35.578.342  | 50.133.002  |
| di cui, in salvaguardia                                                                                                                                 | 0           | 0           |             |
| Costo medio della fornitura elettrica (Esclusi consumi autoprodotti)                                                                                    | 0,2231      | 0,2182      |             |
| Costo medio della fornitura elettrica per l'acquisto in regime di salvaguardia                                                                          | 0,0000      | 0,0000      |             |
| Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi                                                            | SI          | SI          | SI          |

## 2.1 Dati patrimoniali

### 2.1.1 Fonti di finanziamento

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

I valori riportati nella seguente tabella si riferiscono alla quota parte delle grandezze economiche attribuibile all’attività svolta da CAP Holding S.p.A. in qualità di gestore del SII nell’ATO Città Metropolitana di Milano e risultano coerenti e riconciliati con le risultanze contabili relative all’esercizio 2024. Il dettaglio delle fonti di finanziamento e la consistenza dei fondi relativi agli esercizi 2024 e 2025 risulta essere quella della tabella seguente.

**Tabella 6**

| MEZZI PROPRI                                                      | Anno 2024   | Anno 2025   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Mezzi Propri                                                      | 947.967.913 | 984.476.101 |
| MEZZI DI TERZI                                                    | Anno 2024   | Anno 2025   |
| Finanziamenti a medio-lungo termine                               | 156.039.400 | 189.994.819 |
| di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti | 0           | 0           |
| Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine                   | 3,25%       | 2,90%       |
| Prestiti obbligazionari                                           | 97.094.855  | 89.644.754  |
| Tasso medio Prestiti obbligazionari                               | 4,91%       | 5,07%       |
| Altre passività consolidate                                       | 17.020.271  | 17.020.271  |
| Finanziamenti a breve termine                                     | 372.029     | 372.029     |
| di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti | 0           | 0           |
| Tasso medio Finanziamenti a breve termine                         | 0,46%       | 0,46%       |
| Altre passività correnti                                          | 128.665.190 | 128.665.190 |
| Debiti tributari                                                  | 17.709.533  | 17.709.533  |

| TFR, FONDO RISCHI E ALTRI  | Anno 2024  | Anno 2025  |
|----------------------------|------------|------------|
| TFR                        | 3.153.130  | 3.153.130  |
| Fondo di quiescenza        | 0          | 0          |
| Fondo rischi e oneri       | 62.813.004 | 62.813.004 |
| Fondo rischi su crediti    | 0          | 0          |
| Fondo svalutazione crediti | 60.011.984 | 60.011.984 |
| Valore Deposito cauzionale | 24.859.902 | 24.859.902 |

| TFR, FONDO RISCHI E ALTRI                                                               | Anno 2024  | Anno 2025  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Fondo imposte e tasse (anche differite)                                                 | 25.654.653 | 25.654.653 |
| Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008                                            | 0          | 0          |
| Fondo per il ripristino di beni di terzi                                                | 0          | 0          |
| Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lett. f) MTI-4 | 0          | 0          |
| Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà                          | 0          | 0          |

Con riferimento al “Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti” di cui all’art. 10.1, lett. f), del MTI-4, si precisa che i meccanismi incentivanti ARERA relativi a premi e penalità sono valutati complessivamente con riferimento alla gestione aggregata di CAP Holding S.p.A., comprendente la gestione principale del Servizio Idrico Integrato nell’ATO Città Metropolitana di Milano e le gestioni all’ingrosso. Conseguentemente, nell’ambito della presente predisposizione tariffaria sono valorizzati complessivamente, le penalità e i relativi accantonamenti riferibili sia alla gestione principale sia alle gestioni oggetto delle specifiche predisposizioni tariffarie grossista, che risultano però pari a zero, in quanto il gestore non ha ricevuto penalità.

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

**Tabella 7**

| Verifica MEZZI PROPRI                      | Anno 2024   | Anno 2025   | Motivare le differenze |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO (da bilancio)          | 947.967.913 | 984.476.101 |                        |
| MEZZI PROPRI RDT SII+AAI                   | 947.967.913 | 984.476.101 |                        |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    |                        |

| MEZZI DI TERZI (Esclusivamente riconducibili al SII e AAI) | Anno 2024          | Anno 2025          | Motivare le differenze                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D) Totale Debiti (Totale Voce D del bilancio)              | 462.502.865        | 495.892.493        |                                                                                                                             |
| MEZZI di TERZI RDT SII+AAI                                 | 416.901.278        | 443.406.596        |                                                                                                                             |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b>                 | <b>-45.601.587</b> | <b>-52.485.897</b> | il 25 è parzialmente aggiornato (quindi il delta non è riconciliabile), per il 24 la quadratura sono i depositi cauzionali. |

| Prestiti obbligazionari                    | Anno 2024  | Anno 2025  | Motivare le differenze |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------------------|
| 1) Obbligazioni                            | 97.094.855 | 89.644.754 |                        |
| 2) Obbligazioni convertibili               | 0          | 0          |                        |
| D) Debiti obbligazionari (da bilancio)     | 97.094.855 | 89.644.754 |                        |
| Debiti obbligazionari RDT                  | 97.094.855 | 89.644.754 |                        |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |                        |

| Debiti finanziari                          | Anno 2024      | Anno 2025         | Motivare le differenze                                                                                                   |
|--------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti     | 0              | 0                 |                                                                                                                          |
| 4) Debiti verso banche                     | 155.549.715    | 192.065.223       |                                                                                                                          |
| 5) Debiti verso altri finanziatori         | 0              | 0                 |                                                                                                                          |
| D) Debiti Finanziari (da bilancio)         | 155.549.715    | 192.065.223       |                                                                                                                          |
| Debiti finanziari RDT                      | 156.411.429    | 190.366.848       |                                                                                                                          |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b> | <b>861.714</b> | <b>-1.698.375</b> | I finanziamenti a b/ml termine sono anche negli altri debiti (mutui accollati), vedi quadratura a lato debiti finanziari |

| Interessi e oneri finanziari                           | Anno 2024  | Anno 2025  | Motivare le differenze |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|
| C17) Interessi ed altri oneri finanziari (da bilancio) | 12.144.703 | 11.133.014 |                        |
| Interessi ed altri oneri finanziari (SII e AAI)        | 12.144.703 | 11.133.014 |                        |
| Interessi su debiti finanziari di medio-lungo termine  | 4.955.005  | 4.829.803  |                        |
| Interessi su debiti finanziari di breve termine        | 0          | 0          |                        |
| Interessi su prestiti obbligazionari                   | 5.380.057  | 4.945.179  |                        |
| Altri interessi e oneri                                | 1.809.641  | 1.358.032  |                        |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   |                        |

| Verifica TFR | Anno 2024 | Anno 2025 | Motivare le differenze |
|--------------|-----------|-----------|------------------------|
|--------------|-----------|-----------|------------------------|

| MEZZI DI TERZI (Esclusivamente riconducibili al SII e AAI) | Anno 2024       | Anno 2025       | Motivare le differenze |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (da bilancio)              | 3.617.619       | 3.415.460       |                        |
| TFR RDT (incluso TFM)                                      | 3.153.130       | 3.153.130       |                        |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b>                 | <b>-464.488</b> | <b>-262.330</b> | Vedi riconciliazione   |

| Verifica FONDO RISCHI                                                               | Anno 2024         | Anno 2025          | Motivare le differenze |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio)                                               | 69.747.991        | 75.966.081         |                        |
| di cui 3) Strumenti finanziari derivati passivi                                     | 18.992            | 0                  |                        |
| di cui altri fondi esclusi dalla raccolta dati tariffari                            | 0                 | 0                  |                        |
| B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio) - Netto strumenti derivati finanziari passivi | 69.728.999        | 75.966.081         |                        |
| Fondo rischi e oneri - RDT                                                          | 62.813.004        | 62.813.004         |                        |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b>                                          | <b>-6.915.994</b> | <b>-13.153.077</b> | Vedi riconciliazione   |

| Verifica FONDO SVALUTAZIONE CREDITI                          | Anno 2024         | Anno 2025         | Motivare le differenze                                                                                |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondo rischi su crediti e svalutazione crediti (Da bilancio) | 0                 | 0                 | 0                                                                                                     |
| Fondo rischio crediti e svalutazione crediti RDT             | 60.011.984        | 60.011.984        | 0                                                                                                     |
| <b>Differenze RDT rispetto al bilancio</b>                   | <b>60.011.984</b> | <b>60.011.984</b> | il f.do svalutazione crediti è contabilizzato nella voce CII dei crediti, vedi riconciliazione a lato |

### 2.1.2 Altri dati economico-finanziari

In particolare:

- commentare le modifiche significative rispetto agli anni precedenti;

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

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

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

- **Morosità**: l’Unpaid Ratio a 24 mesi effettivamente rilevato,
  - per il 2024 misura il “non pagato” del 2022, evidenziato attraverso il fatturato del medesimo anno e registrato dall’incassato al 31.12.2024, ovvero a 24 mesi;
  - analogamente, l’UR24 mesi per il 2025 rappresenta il “non pagato” del 2023, evidenziato attraverso il fatturato del medesimo anno e registrato dall’incassato del 2025.
- **Imposte**: sono state riconciliate con i dati di bilancio;
- **Altri importi in bolletta**: le componenti perequative sono state validate con prospetti rendicontati a CSEA;
- **Altri dati per il calcolo RC**: per essi si segnala che:
  - **Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali**: in tale voce sono stati rendicontati i costi relativi alle variazioni sistemiche, già riconosciuti nelle precedenti predisposizioni tariffarie.

Nell’ambito delle variazioni sistemiche, nella presente predisposizione tariffaria vengono valorizzati per la prima volta gli effetti derivanti dal progetto *Oblysis*, implementato da CAP Holding presso l’impianto di depurazione di Robecco sul Naviglio e finalizzato all’efficientamento del processo di trattamento dei fanghi e alla riduzione dei consumi energetici. La valorizzazione è effettuata sulla base dei dati di esercizio consuntivati nel biennio 2024-2025, che consentono di quantificare i risparmi effettivamente conseguiti e i correlati costi emergenti derivanti dal meccanismo contrattuale di condivisione dei benefici con il fornitore. Ai fini tariffari, nell’ambito delle variazioni sistemiche viene riconosciuta la quota dei costi riferibile ai risparmi conseguiti sulle componenti di costo

aggiornabili, con particolare riferimento ai consumi di energia elettrica e allo smaltimento dei fanghi. Per il dettaglio delle modalità di determinazione dei benefici conseguiti e dei relativi costi emergenti si rinvia all'istanza presentata dal Gestore e alla relativa relazione istruttoria predisposta dall'ATO Città Metropolitana di Milano. Gli importi validati dall'ATO Città Metropolitana di Milano e riconosciuti ai fini tariffari nell'ambito delle variazioni sistemiche sono riportati nella tabella seguente.

**Tabella 8**

| Descrizione evento eccezionale o variazione sistemica | Importo (Euro) | Anno | Evento eccezionale variazione sistemica | Categoria CEE |
|-------------------------------------------------------|----------------|------|-----------------------------------------|---------------|
| Progetto olisis                                       | 347.704        | 2024 | Variazione Sistemica                    | B7            |
| Progetto olisis                                       | 156.129        | 2025 | Variazione Sistemica                    | B7            |

- *FONInoninv*: risulta pari a zero nel caso del gestore in quanto tutto il Foni percepito nelle annualità precedenti è stato speso nella realizzazione degli interventi previsti nelle medesime annualità.
- *FONIspea*: si tratta del valore valorizzato in tariffa nelle annualità 2024 e 2025 e che viene integralmente valorizzato ai fini tariffari come CFP nelle annualità 2026-2027.
- *Scostamento in ordine ai volumi fatturati 2023* ed al recupero *dell'inflazione sui costi operativi e conguagli 2025* si rimanda alla Tabella 94 e Tabella 95 della presente relazione;
- *Penalità RQTI e RQSI* Con riferimento ai meccanismi incentivanti relativi alla qualità tecnica e contrattuale, si precisa che CAP Holding non è risultata destinataria di penalità e, conseguentemente, non è stata operata alcuna decurtazione del VRG a tale titolo.

L'Ufficio d'Ambito con deliberazione n. 42 del 26/06/2025 ha comminato una penale di € 5.000,00 al Gestore, per mancato rispetto dei livelli di qualità contrattuale disposti dal Disciplinare Tecnico allegato alla Convenzione di affidamento del SII.

Gli importi relativi alle componenti sopra descritte sono riepilogati nella tabella seguente

**Tabella 9**

| MOROSITA'                                                                     | Anno 2024 | Anno 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato                           | 3,25%     | 3,30%     |
| Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità            | 34.530    | 24.202    |
| Comor - comma 30.2-bis MTI-4 (ai fini del calcolo delle componenti 2026-2029) | 0         |           |

| IMPOSTE                                    | Anno 2024  | Anno 2025  |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| IRES                                       | 16.483.061 | 16.483.061 |
| IRAP                                       | 3.566.937  | 3.566.937  |
| Imposte differite                          | 4.692.355  | 4.692.355  |
| Imposte anticipate                         | 7.098.837  | 7.098.837  |
| Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa | 29,7%      | 29,7%      |

| ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA (Inserire il dato comunicato a CSEA)                     | Anno 2024 | Anno 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Ui1 (importo fatturato componente Ui1)                                             | 3.256.293 | 3.230.448 |
| Ui2 (importo fatturato componente Ui2)                                             | 4.860.084 | 4.840.047 |
| Ui3 (importo fatturato componente Ui3)                                             | 7.312.997 | 9.601.004 |
| Componente $[(1+\gamma_{OPi,j}) \cdot \max\{0; \Delta Opex\}]$ (importo fatturato) | 255.207   | 300.644   |

| ALTRI DATI PER CALCOLO RC                                                                                            | Anno 2024 | Anno 2025  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Contributo versato ad ARERA                                                                                          | 74.972    | 95.709     |
| Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali                                                             | 347.704   | 156.129    |
| di cui: per eventi eccezionali, altro                                                                                | 0         | 0          |
| Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa                      | 0         | 0          |
| FONInoninv - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti DCUITFoNI e AMMFoNI - comma 28.1 lett. e) MTI-4 | 0         | 0          |
| FoNIspesa ai sensi del comma 36.3 MTI-4                                                                              | 5.694.643 | 17.714.585 |

|                                                                           |   |             |
|---------------------------------------------------------------------------|---|-------------|
| Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-2) comma 28.3 lett. a) MTI-4 | 0 | 7.594.119   |
| Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4                 | 0 | 148.888.788 |
| Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR (decurtazione VRG)               | 0 | 0           |
| Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR (decurtazione VRG)                | 0 | 0           |

- Per gli **Altri dati per il calcolo della componente Capex** In continuità con la precedente predisposizione tariffaria, anche per il periodo regolatorio 2026-2029 si conferma la valorizzazione delle immobilizzazioni di proprietà di terzi ai fini del riconoscimento nella componente tariffaria  $\Delta\text{CUITcapex}$ . In particolare, continuano ad essere valorizzati:
  - i cespiti del SII di proprietà di terzi, secondo la relativa stratificazione storicamente riconosciuta nella componente tariffaria  $\Delta\text{CUIT}$ ;
  - i cespiti relativi all’acquisto di software gestionali (licenze d’uso), valorizzati nella RAB degli altri proprietari a partire dall’anno 2022 e classificati nella categoria “Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione”. Per tali cespiti non viene valorizzato nella componente AC il relativo corrispettivo contrattuale, mentre sono riconosciuti esclusivamente i costi di capitale attraverso la componente  $\Delta\text{CUITcapex}$ , al fine di evitare il riconoscimento in tariffa di oneri ulteriori rispetto al valore del cespite; In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, l’ATO Città Metropolitana di Milano ha inoltre verificato, con specifico riferimento ai costi relativi all’acquisto di software gestionali e licenze d’uso oggetto dell’istanza, la corretta individuazione dei costi capitalizzabili e l’assenza di sovrapposizioni con costi già riconosciuti attraverso altre componenti tariffarie, al fine di escludere fenomeni di double-counting. Per il dettaglio delle verifiche effettuate e dei criteri adottati si rinvia alla specifica istanza presentata dal Gestore.
- Per gli **Altri dati per il calcolo delle componenti Opex e Rc**, l’RDT riporta valori di consuntivo su:
  - **OpexQC:** Non sono stati valorizzati costi operativi OpexQC, né a consuntivo né previsionali, relativi agli adeguamenti agli standard di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 655/2015/R/idr, ai sensi dei commi 19.9, lett. a), e 28.1 del MTI-4.
  - **Opsocial:** costi effettivamente sostenuti dal gestore per
    - il Bonus Sociale Idrico Integrativo (commi 19.10 lett. a, e 28.1 del MTI-4);
    - gli oneri/commissioni bancarie e/o postali indiretti relativi all’erogazione del bonus sociale idrico alle utenze indirette (comma 19.10 lett. a-bis).
  - **Opmis:** Non sono stati valorizzati i costi effettivamente sostenuti dal Gestore di cui ai commi 19.11 e 28.1 del MTI-4, in quanto il Gestore non ne ha richiesto il riconoscimento tariffario.

Le componenti sopra riportate, limitatamente a quelle effettivamente valorizzate a consuntivo, sono state valorizzate anche nelle “Ulteriori specificazioni per le componenti Opextel” con riferimento ai dati previsionali relativi al periodo 2026-2029.

Gli importi relativi alle componenti sopra descritte sono riepilogati nella tabella seguente.

**Tabella 10**

| ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE CAPEX                                                      | Anno 2024 | Anno 2025 | Anno 2026 | Anno 2027 | Anno 2028 | Anno 2029 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| $\Delta\text{CUIT capex}$ (dettagliare nella relazione le motivazioni della collocazione tra i capex) | 0         | 0         | 5.609.090 | 5.167.129 | 5.261.975 | 4.972.163 |
| Ammortamento finanziario ammissibile ai sensi del comma 11.8 lettera a) MTI-4                         | 0         | 0         |           |           |           |           |

| ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE CAPEX                                                                                                                   | Anno 2024 | Anno 2025 | Anno 2026 | Anno 2027 | Anno 2028 | Anno 2029 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLE COMPONENTI OPEX E RC                                                                                                               | Anno 2024 | Anno 2025 | Anno 2026 | Anno 2027 | Anno 2028 | Anno 2029 |
| Opex <sup>2025</sup> <sub>end,new</sub> - comma 18.1 lett.b) MTI-4 (al lordo degli ERC)                                                                            |           | 1.716.515 |           |           |           |           |
| Op <sup>new</sup> - comma 19.2 MTI-4 (al lordo degli ERC)                                                                                                          |           |           | 2.629.780 | 3.108.176 | 3.164.082 | 3.164.083 |
| Op <sup>new</sup> esplicitati come ERC, comma 27.1 MTI-4                                                                                                           |           |           | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sub>QT</sub> (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR (commi 19.8 lett. a) e 28.1 MTI-4) | 733.532   | 733.532   | 733.532   | 733.532   | 733.532   | 733.532   |
| Opex <sub>QT</sub> (al lordo degli ERC) - adeguamenti agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 637/2023/R/IDR (commi 19.8 lett. b) e 28.1 MTI-4) | 448.664   | 420.000   | 1.615.800 | 1.615.800 | 1.677.120 | 1.768.852 |
| Opex <sub>QT</sub> (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 477/2023 e 28.1 MTI-4)                                                                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sub>QT</sub> (al lordo degli ERC) (commi 19.8 lett. c) - 225/2025 e 28.1 MTI-4)                                                                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sup>QC</sup> - per adeguamenti agli standard di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)             | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sup>QC</sup> - per l'adeguamento agli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR (commi 19.9 lett. a) e 28.1 MTI-4)                                  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sub>QC</sub> (commi 19.9 lettera b) - 476/2023/R/IDR e 28.1 MTI-4)                                                                                           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sub>QC</sub> (commi 19.9 lettera b) - 277/2025/R/IDR e 28.1 MTI-4)                                                                                           |           |           | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Opex <sup>QC</sup> - nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR (comma 19.9 lett. a-bis)                                     |           |           | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Op <sup>social</sup> per bonus integrativo (commi 19.10 lett a) e 28.1 MTI-4)                                                                                      | 1.676.508 | 1.776.899 | 1.776.899 | 1.776.899 | 1.776.899 | 1.776.899 |
| Op <sup>social</sup> per oneri bonus utenze indirette (commi 19.10 lett a-bis))                                                                                    | 87.462    | 74.316    | 74.316    | 74.316    | 74.316    | 74.316    |
| Op <sup>social</sup> ex comma 7.3 lett. a), REMSII (commi 19.10 lettera b) e 28.1 MTI-4)                                                                           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Op <sub>mis</sub> (commi 19.11 e 28.1 MTI-4)                                                                                                                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Op <sub>ws</sub> <sup>exp.a</sup> - comma 22.2 MTI-4                                                                                                               | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| CO <sub>Lifanghi</sub> (rispetto condizionalità comma 23.2 MTI-4)                                                                                                  | SI        | SI        |           |           |           |           |

Sulle ulteriori specificazioni per i calcoli tariffari la Tabella 11 riporta gli importi inseriti nel tool.

**Tabella 11**

| ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLE COMPONENTI OPEX E RC                                                               | Anno 2024 | Anno 2025 | Anno 2026  | Anno 2027  | Anno 2028  | Anno 2029  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Anticipazione trend di diminuzione costo energia (in riduzione del costo massimo ammissibile di energia elettrica) |           |           | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Contributi in c/e (eventuale correzione double counting)                                                           |           |           |            |            |            |            |
| ERC <sub>opex</sub> da piano tariffario                                                                            |           |           | 25.717.196 | 25.812.268 | 25.873.588 | 25.965.320 |
| Res <sub>opex</sub> - comma 27.2 MTI-4                                                                             |           |           | 28.672.698 | 4.766.842  | 2.264.465  | 2.264.464  |

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

La consistenza ed i costi del personale sono stati riconciliati con quanto presente nei Bilanci degli anni di competenza. Per quanto riguarda la spesa in ricerca e sviluppo, i bilanci 2024 e 2025 danno evidenza dei costi indicati nella seguente tabella.

Tabella 12

| CONSISTENZA DEL PERSONALE                                    | Anno 2024  | Anno 2025  |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Dirigenti                                                    | 7          | 7          |
| Quadri                                                       | 32         | 32         |
| Impiegati                                                    | 563        | 563        |
| Operai                                                       | 204        | 204        |
| Collaboratori                                                | 0          | 0          |
|                                                              |            |            |
| COSTI DEL PERSONALE                                          | Anno 2024  | Anno 2025  |
| Dirigenti                                                    | 1.784.923  | 1.911.478  |
| Quadri                                                       | 3.284.084  | 3.516.933  |
| Impiegati                                                    | 33.038.323 | 35.380.813 |
| Operai                                                       | 10.606.505 | 11.358.530 |
| Collaboratori                                                | 0          | 0          |
|                                                              |            |            |
| CHECK COSTO DEL PERSONALE                                    | Anno 2024  | Anno 2025  |
| Totale COSTI DEL PERSONALE                                   | 48.713.836 | 52.167.753 |
| B9) Per il personale (SII+AAI) - Fonte: Dati_conto_economico | 48.713.836 | 52.167.753 |
| Differenza rispetto al bilancio                              | 0          | 0          |
|                                                              |            |            |
| SPESA IN RICERCA E SVILUPPO                                  | Anno 2024  | Anno 2025  |
| Totale spesa in ricerca e sviluppo                           | 77.043     | 81.877     |

## 2.2 Dati di conto economico

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

### ➤ Dichiarazione delle modalità di iscrizione dei costi e dei ricavi

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

Tabella 13

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

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

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

Tabella 14

| VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2024                                          | SII                | AAI (b1 + b2)    | Attività Diverse  | Quadrature | Totale RDT         | Bilancio CEE       | Delta su bilancio | Note |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|------|
| A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                        | 295.685.041        | 2.156.005        | 896.124           | 0          | 298.737.170        | 321.230.051        | 22.492.881        |      |
| A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0                  | 0                | 0                 | 0          | 0                  | 0                  | 0                 |      |
| A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                   | 0                  | 62.361           | 0                 | 0          | 62.361             | 62.361             | 0                 |      |
| A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) | 108.994.988        | 988.912          | 8.285.507         | 0          | 118.269.406        | 123.801.994        | 5.532.588         |      |
| A5) Altri ricavi e proventi                                                         | 46.591.488         | 4.804.793        | 24.126.656        | 0          | 75.522.936         | 79.978.899         | 4.455.962         |      |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>                                        | <b>451.271.517</b> | <b>8.012.071</b> | <b>33.308.286</b> | <b>0</b>   | <b>492.591.874</b> | <b>525.073.305</b> | <b>32.481.431</b> |      |

| VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2025                                          | SII                | AAI (b1 + b2)    | Attività Diverse  | Quadrature | Totale RDT         | Bilancio CEE       | Delta su bilancio | Note     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|
| A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                        | 295.685.041        | 2.156.005        | 896.124           | 0          | 298.737.170        | 304.150.704        | 5.413.534         |          |
| A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0                  | 0                | 0                 | 0          | 0                  | 0                  | 0                 |          |
| A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                   | 0                  | 62.361           | 0                 | 0          | 62.361             | 16.877             | -45.484           |          |
| A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) | 108.994.988        | 988.912          | 8.285.507         | 0          | 118.269.406        | 149.027.435        | 30.758.029        |          |
| A5) Altri ricavi e proventi                                                         | 46.591.488         | 4.804.793        | 24.126.656        | 0          | 75.522.936         | 47.269.067         | -28.253.869       |          |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>                                        | <b>451.271.517</b> | <b>8.012.071</b> | <b>33.308.286</b> | <b>0</b>   | <b>492.591.874</b> | <b>500.464.084</b> | <b>7.872.209</b>  | <b>0</b> |

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

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

**Tabella 15**

| COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)                          | SII                | AAI (b1 + b2)    | Attività Diverse  | Quadrature | Totale RDT         | Bilancio CEE       | Delta su bilancio | Note |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|------|
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 11.064.547         | 139.648          | 365.955           | 0          | 11.570.150         | 12.317.751         | 747.601           |      |
| B7) Per servizi                                        | 190.815.777        | 5.018.585        | 27.391.442        | 0          | 223.225.805        | 235.642.264        | 12.416.459        |      |
| B8) Per godimento beni di terzi                        | 8.817.296          | 179.602          | 1.825.747         | 0          | 10.822.646         | 11.190.360         | 367.714           |      |
| B9) Per il personale                                   | 46.184.567         | 2.529.269        | 4.471.427         | 0          | 53.185.262         | 57.367.458         | 4.182.195         |      |
| B10) Ammortamenti e Svalutazioni                       | 54.226.409         | 1.006.276        | 14.301.117        | 0          | 69.533.803         | 73.247.888         | 3.714.085         |      |
| B11) Variazione delle rimanenze                        | 362.948            | 74               | 1.345             | 0          | 364.368            | 380.010            | 15.642            |      |
| B12) Accantonamenti per rischi                         | 795.634            | 15.638           | 23.598            | 0          | 834.869            | 868.078            | 33.209            |      |
| B13) Altri accantonamenti                              | 0                  | 0                | 0                 | 0          | 0                  | 0                  | 0                 |      |
| B14) Oneri diversi di gestione                         | 9.519.035          | 181.116          | 248.550           | 0          | 9.948.701          | 10.294.487         | 345.786           |      |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>            | <b>321.786.213</b> | <b>9.070.209</b> | <b>48.629.183</b> | <b>0</b>   | <b>379.485.604</b> | <b>401.308.294</b> | <b>21.822.690</b> |      |

| COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)                          | SII                | AAI (b1 + b2)    | Attività Diverse  | Quadrature | Totale RDT         | Bilancio CEE       | Delta su bilancio | Note     |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 11.064.547         | 139.648          | 365.955           | 0          | 11.570.150         | 12.135.795         | 565.645           | 0        |
| B7) Per servizi                                        | 188.528.269        | 5.003.138        | 27.484.033        | 0          | 221.015.440        | 258.587.488        | 37.572.048        | 0        |
| B8) Per godimento beni di terzi                        | 8.817.296          | 179.602          | 1.825.747         | 0          | 10.822.646         | 11.074.373         | 251.727           | 0        |
| B9) Per il personale                                   | 49.459.153         | 2.708.600        | 4.788.461         | 0          | 56.956.214         | 61.335.144         | 4.378.931         | 0        |
| B10) Ammortamenti e Svalutazioni                       | 54.226.409         | 1.006.276        | 14.301.117        | 0          | 69.533.803         | 77.503.968         | 7.970.165         | 0        |
| B11) Variazione delle rimanenze                        | 362.948            | 74               | 1.345             | 0          | 364.368            | 124.408            | -239.960          | 0        |
| B12) Accantonamenti per rischi                         | 795.634            | 15.638           | 23.598            | 0          | 834.869            | 4.296.993          | 3.462.124         | 0        |
| B13) Altri accantonamenti                              | 0                  | 0                | 0                 | 0          | 0                  | 0                  | 0                 | 0        |
| B14) Oneri diversi di gestione                         | 9.519.035          | 181.116          | 248.550           | 0          | 9.948.701          | 17.140.466         | 7.191.765         | 0        |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>            | <b>322.773.291</b> | <b>9.234.092</b> | <b>49.038.807</b> | <b>0</b>   | <b>381.046.190</b> | <b>442.198.635</b> | <b>61.152.445</b> | <b>0</b> |

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

**Tabella 16**

| Bilancio                                                                            | CAP ATO CMM        | MBAcq            | MBDep             | Altre gestioni   | Quadratura        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>                                               | <b>492.591.874</b> | <b>6.344.380</b> | <b>20.626.254</b> | <b>5.510.797</b> | <b>32.481.431</b> |
| A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                        | 298.737.170        | 4.373.100        | 13.129.392        | 4.989.388        | 22.491.880        |
| A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0                  | 0                | 0                 | 0                | 0                 |
| A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                   | 62.361             | 0                | 0                 | 0                | 0                 |
| A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) | 118.269.406        | 665.036          | 4.836.603         | 30.949           | 5.532.588         |
| A5) Altri ricavi e proventi                                                         | 75.522.936         | 1.306.243        | 2.660.260         | 490.461          | 4.456.964         |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>                                                | <b>379.485.604</b> | <b>3.072.440</b> | <b>12.642.755</b> | <b>6.107.495</b> | <b>21.822.690</b> |
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                              | 11.570.150         | 8.221            | 576.873           | 162.507          | 747.601           |
| B7) Per servizi                                                                     | 223.225.805        | 1.725.927        | 8.368.438         | 2.322.093        | 12.416.458        |
| B8) Per godimento beni di terzi                                                     | 10.822.646         | 27.707           | 80.594            | 259.413          | 367.714           |

|                                                                                   |            |           |           |           |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| B9) Per il personale                                                              | 53.185.262 | 206.847   | 1.033.627 | 2.941.721 | <b>4.182.195</b> |
| B10) Ammortamenti e svalutazioni                                                  | 69.533.803 | 1.073.733 | 2.408.970 | 231.382   | <b>3.714.085</b> |
| B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 364.368    | 2.376     | 3.542     | 9.723     | <b>15.641</b>    |
| B12) Accantonamenti per rischi                                                    | 834.869    | 1.445     | 13.324    | 18.439    | <b>33.208</b>    |
| B13) Altri accantonamenti                                                         | 0          | 0         | 0         | 0         | <b>0</b>         |
| B14) Oneri diversi di gestione                                                    | 9.948.701  | 26.183    | 157.387   | 162.216   | <b>345.786</b>   |

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

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

**Tabella 17**

| Verifica "ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)" - Anno 2024 | SII         | AAI (b1 + b2) | Attività Diverse | Totale      | Note                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------|
| A1+A5 Ricavi RDT (Euro)                                           | 342.276.529 | 6.960.798     | 25.022.780       | 374.260.107 | 0                                                                       |
| TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)                 | 303.439.476 | 6.531.186     | 24.941.588       | 334.912.249 | 0                                                                       |
| Altri ricavi e proventi, rimborsi vari, bolli                     | 1.802.073   | 0             | 0                | 1.802.073   | (di cui 1 mil per rimborsi da AA EE per imposta di registro non dovuta) |
| Lavori in corso                                                   | 0           | -62.361       | 0                | -62.361     | di cui lavori conto terzi, non tracciato in riga 29                     |
| Contributi già tracciati nelle imm.ni                             | 305.656     | 0             | 0                | 305.656     | 0                                                                       |
| DIRITTI FISSI                                                     | 173.634     | 0             | 0                | 173.634     | 0                                                                       |
| Ripristino beni in concessione                                    | 36.556.406  | 491.973       | 81.192           | 37.129.571  | Contabilizzati nella A5 del conto economico                             |
| Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)                | 342.277.244 | 6.960.798     | 25.022.780       | 374.260.821 | 0                                                                       |
| Differenze                                                        | -38.837.768 | -429.612      | -81.192          | -39.348.572 | formula che confronta dati sbagliati                                    |
| A1+A5 Bilancio CEE                                                | 0           | 0             | 0                | 401.208.950 | 0                                                                       |
| Differenze con dati di bilancio                                   | 0           | 0             | 0                | -26.948.129 | vedi celle "per quadratura conto economico"                             |

| Verifica "ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)" - Anno 2025 | SII         | AAI (b1 + b2) | Attività Diverse | Totale      | Note |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|------|
| A1+A5 Ricavi RDT (Euro)                                           | 342.276.529 | 6.960.798     | 25.022.780       | 374.260.107 |      |
| TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)                 | 303.439.899 | 6.531.186     | 24.941.588       | 334.912.673 |      |
| 0                                                                 | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| 0                                                                 | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| 0                                                                 | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| 0                                                                 | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| 0                                                                 | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)                | 303.439.899 | 6.531.186     | 24.941.588       | 334.912.673 |      |
| Differenze                                                        | 0           | 0             | 0                | 0           |      |
| A1+A5 Bilancio CEE                                                | 0           | 0             | 0                | 351.419.771 |      |
| Differenze con dati di bilancio                                   | 0           | 0             | 0                | -16.507.098 |      |

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

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

**Tabella 18**

| Verifica marginalità costi operativi endogeni (OPEX <sub>end</sub> ) | Anno 2024   | Anno 2025   | Note |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------|
| Costi della produzione                                               | 330.856.422 | 332.007.383 |      |
| IRAP                                                                 | 3.566.937   | 3.566.937   |      |

|                                                                |                    |                    |  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--|
| Poste rettificative                                            | 169.613.630        | 169.613.630        |  |
| Costi esogeni                                                  | 49.722.457         | 47.128.902         |  |
| <b>Costi operativi efficientabili Coeffa (inclusi gli ERC)</b> | <b>115.087.271</b> | <b>118.831.788</b> |  |
| <b>Opex<sub>end</sub></b>                                      | <b>109.869.772</b> | <b>109.787.653</b> |  |
| <b>Differenza rispetto ai costi di bilancio (assoluta €)</b>   | <b>-5.217.499</b>  | <b>-9.044.135</b>  |  |
| <b>Differenza rispetto ai costi di bilancio (relativa %)</b>   | <b>-4,53%</b>      | <b>-7,61%</b>      |  |

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

Nelle tabelle seguenti si provvede a riclassificare le voci dei costi della produzione rendicontate nel foglio Dati\_conto\_economico:

- Enucleazione delle voci di costo riconducibili ad ERC<sub>end</sub> ed ERC<sub>al</sub> di cui se ne dà evidenza nella tabella seguente;

**Tabella 19**

| Costi ambientali ERC                                         | Anno 2024         |                    |                   | Anno 2025         |                    |                   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                              | ERC               | ERC <sub>end</sub> | ERC <sub>al</sub> | ERC               | ERC <sub>end</sub> | ERC <sub>al</sub> |
| <b>Endogeni/Aggiornabili</b>                                 |                   |                    |                   |                   |                    |                   |
| <b>B6) Per materie prime</b>                                 | 6.235.067         | 6.235.067          | 0                 | 6.235.067         | 0                  | 6.235.067         |
| di cui per materiali per manutenzioni                        | 1.377.313         | 1.377.313          | 0                 | 1.377.313         | 0                  | 1.377.313         |
| di cui per reagenti                                          | 4.712.293         | 4.712.293          | 0                 | 4.712.293         | 0                  | 4.712.293         |
| <b>B7) Per servizi</b>                                       | 12.401.739        | 12.401.739         | 0                 | 12.775.360        | 0                  | 12.775.360        |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo                | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| energia elettrica da altre imprese                           | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| ricerca perdite (da terzi)                                   | 28.761            | 28.761             | 0                 | 28.761            | 0                  | 28.761            |
| ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)                | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| smaltimento rifiuti (da terzi)                               | 1.148.911         | 1.148.911          | 0                 | 1.148.911         | 0                  | 1.148.911         |
| smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)            | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)                    | 6.765.018         | 6.765.018          | 0                 | 7.138.639         | 0                  | 7.138.639         |
| trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo) | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| manutenzioni ordinarie (da terzi)                            | 2.726.671         | 2.726.671          | 0                 | 2.726.671         | 0                  | 2.726.671         |
| manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)         | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| altri servizi da altre imprese del gruppo                    | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| altri servizi da altre imprese                               | 1.732.378         | 1.732.378          | 0                 | 1.732.378         | 0                  | 1.732.378         |
| <b>B8) Per godimento beni di terzi</b>                       | 2.236.269         | 0                  | 2.236.269         | 2.236.269         | 0                  | 2.236.269         |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo          | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo            | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>B9) Per il personale</b>                                  | 1.834.785         | 1.834.785          | 0                 | 1.964.875         | 0                  | 1.964.875         |
| <b>B14) Oneri diversi di gestione</b>                        | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>Totale ERC per natura</b>                                 | <b>22.707.860</b> | <b>20.471.591</b>  | <b>2.236.269</b>  | <b>23.211.571</b> | <b>0</b>           | <b>23.211.571</b> |
| canoni derivazione idrica                                    | 2.236.269         | 0                  | 2.236.269         | 2.264.465         | 0                  | 2.264.465         |
| contributi per consorzi di bonifica                          | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| contributi a comunità montane                                | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| canoni per restituzione acque                                | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| oneri aree di salvaguardia                                   | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>Totale ERC<sub>al</sub> per destinazione</b>              | <b>2.236.269</b>  | <b>0</b>           | <b>2.236.269</b>  | <b>2.264.465</b>  | <b>0</b>           | <b>2.264.465</b>  |

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

**Tabella 20**

| Costi ambientali ERC                              | Anno 2024  |           |            | Anno 2025  |     |            |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----|------------|
|                                                   | ERC        | RES       | ENV        | ERC        | RES | ENV        |
| <b>RES/ENV</b>                                    |            |           |            |            |     |            |
| <b>B6) Per materie prime</b>                      | 6.235.067  | 782.889   | 5.452.178  | 6.235.067  | 0   | 6.235.067  |
| di cui per materiali per manutenzioni             | 1.377.313  | 634.634   | 742.680    | 1.377.313  | 0   | 1.377.313  |
| di cui per reagenti                               | 4.712.293  | 81.260    | 4.631.033  | 4.712.293  | 0   | 4.712.293  |
| <b>B7) Per servizi</b>                            | 12.401.739 | 1.847.696 | 10.554.044 | 12.775.360 | 0   | 12.775.360 |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo     | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| energia elettrica da altre imprese                | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| ricerca perdite (da terzi)                        | 28.761     | 28.761    | 0          | 28.761     | 0   | 28.761     |
| ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)     | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| smaltimento rifiuti (da terzi)                    | 1.148.911  | 0         | 1.148.911  | 1.148.911  | 0   | 1.148.911  |
| smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo) | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |

| Costi ambientali ERC                                         | Anno 2024  |           |            | Anno 2025  |     |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----|------------|
|                                                              | ERC        | RES       | ENV        | ERC        | RES | ENV        |
| trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)                    | 6.765.018  | 0         | 6.765.018  | 7.138.639  | 0   | 7.138.639  |
| trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo) | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| manutenzioni ordinarie (da terzi)                            | 2.726.671  | 378.567   | 2.348.104  | 2.726.671  | 0   | 2.726.671  |
| manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)         | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| altri servizi da altre imprese del gruppo                    | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| altri servizi da altre imprese                               | 1.732.378  | 1.440.367 | 292.011    | 1.732.378  | 0   | 1.732.378  |
| <b>B8) Per godimento beni di terzi</b>                       | 2.236.269  | 0         | 2.236.269  | 2.236.269  | 0   | 2.236.269  |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo          | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo            | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| <b>B9) Per il personale</b>                                  | 1.834.785  | 1.316.103 | 518.681    | 1.964.875  | 0   | 1.964.875  |
| <b>B14) Oneri diversi di gestione</b>                        | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| <b>Totale ERC per natura</b>                                 | 22.707.860 | 3.946.688 | 18.761.172 | 23.211.571 | 0   | 23.211.571 |
| canoni derivazione idrica                                    | 2.236.269  | 0         | 0          | 2.264.465  | 0   | 0          |
| contributi per consorzi di bonifica                          | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| contributi a comunità montane                                | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| canoni per restituzione acque                                | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| oneri aree di salvaguardia                                   | 0          | 0         | 0          | 0          | 0   | 0          |
| <b>Totale ERCal per destinazione</b>                         | 2.236.269  | 0         | 0          | 2.264.465  | 0   | 0          |

- Attribuzione degli ERC<sub>end</sub> tra Stoccaggio approvvigionamento, Perdite rete, Potabilizzazione e Depurazione di cui se ne dà evidenza nella tabella seguente

Tabella 21

| Costi ambientali ERC                                         | Anno 2024  |                               |              |                  |             |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|--------------|------------------|-------------|
|                                                              | ERCend     | Stoccaggio approvvigionamento | Perdite rete | Potabilizzazione | Depurazione |
| <b>Dettaglio ARERA costi endogeni</b>                        |            |                               |              |                  |             |
| <b>B6) Per materie prime</b>                                 | 6.235.067  | 561.240                       | 0            | 221.649          | 5.452.178   |
| di cui per materiali per manutenzioni                        | 1.377.313  | 542.078                       | 0            | 92.556           | 742.680     |
| di cui per reagenti                                          | 4.712.293  | 19.155                        | 0            | 62.105           | 4.631.033   |
| <b>B7) Per servizi</b>                                       | 12.401.739 | 306.424                       | 28.761       | 1.512.510        | 10.554.044  |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo                | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| energia elettrica da altre imprese                           | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| ricerca perdite (da terzi)                                   | 28.761     | 0                             | 28.761       | 0                | 0           |
| ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)                | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| smaltimento rifiuti (da terzi)                               | 1.148.911  | 0                             | 0            | 0                | 1.148.911   |
| smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)            | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)                    | 6.765.018  | 0                             | 0            | 0                | 6.765.018   |
| trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo) | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| manutenzioni ordinarie (da terzi)                            | 2.726.671  | 306.424                       | 0            | 72.143           | 2.348.104   |
| manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)         | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| altri servizi da altre imprese del gruppo                    | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| altri servizi da altre imprese                               | 1.732.378  | 0                             | 0            | 1.440.367        | 292.011     |
| <b>B8) Per godimento beni di terzi</b>                       | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo          | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo            | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>B9) Per il personale</b>                                  | 1.834.785  | 873.200                       | 0            | 442.903          | 518.681     |
| <b>B14) Oneri diversi di gestione</b>                        | 0          | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>Totale ERC per natura di costo</b>                        | 20.471.591 | 1.740.864                     | 28.761       | 2.177.063        | 16.524.903  |

| Costi ambientali ERC                  | Anno 2025 |                               |              |                  |             |
|---------------------------------------|-----------|-------------------------------|--------------|------------------|-------------|
|                                       | ERCend    | Stoccaggio approvvigionamento | Perdite rete | Potabilizzazione | Depurazione |
| <b>Dettaglio ARERA costi endogeni</b> |           |                               |              |                  |             |
| <b>B6) Per materie prime</b>          | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |

| Costi ambientali ERC                                         | Anno 2025 |                               |              |                  |             |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Dettaglio ARERA costi endogeni                               | ERCend    | Stoccaggio approvvigionamento | Perdite rete | Potabilizzazione | Depurazione |
| di cui per materiali per manutenzioni                        | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| di cui per reagenti                                          | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>B7) Per servizi</b>                                       | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo                | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| energia elettrica da altre imprese                           | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| ricerca perdite (da terzi)                                   | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)                | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| smaltimento rifiuti (da terzi)                               | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)            | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)                    | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo) | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| manutenzioni ordinarie (da terzi)                            | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)         | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| altri servizi da altre imprese del gruppo                    | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| altri servizi da altre imprese                               | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>B8) Per godimento beni di terzi</b>                       | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo          | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo            | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>B9) Per il personale</b>                                  | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>B14) Oneri diversi di gestione</b>                        | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |
| <b>Totale ERC per natura di costo</b>                        | 0         | 0                             | 0            | 0                | 0           |

### 2.2.1 Dati di conto economico

In particolare:

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

Il dettaglio è indicato nelle tabelle seguenti.

**Tabella 22**

| DETTAGLIO dei RICAVI DA ALTRE ATTIVITÀ indicati nelle ALTRE ATTIVITA' IDRICHE | Anno 2024 | Anno 2025 | Note |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| AAI - Bottini                                                                 | Euro      | 356.862   | 0    |
| AAI - Cagnola                                                                 | Euro      | 62.361    | 0    |
| AAI - Case H2O                                                                | Euro      | 5.911     | 0    |
| AAI - Conto terzi prest.ni idriche                                            | Euro      | 3.847.378 | 0    |
| AAI - Penalità Bocche Antincendio (PASC)                                      | Euro      | 501.886   | 0    |
| AAI - Prest.servizi accessori                                                 | Euro      | 7.280     | 0    |
| AAI - rilascio aut.scarico                                                    | Euro      | 22.347    | 0    |
| AAI - Riscossione                                                             | Euro      | 120.975   | 0    |
| AAI indiretti da driver                                                       | Euro      | 174.298   | 0    |
| AAISEA indiretti da driver                                                    | Euro      | 91.801    | 0    |
| AAISEA - Biometano                                                            | Euro      | 189.000   | 0    |
| AAISEA - rifiuti liquidi                                                      | Euro      | 1.151.087 | 0    |

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

Tabella 23

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)                                       | Importo<br>SII+AAI 2024 | Voce Bilancio<br>2024 | Importo<br>SII+AAI 2025 | Voce Bilancio<br>2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ricavi da articolazione tariffaria                                               | 243.321.111             | A1                    | 243.321.111             |                       |
| Vendita di acqua all'ingrosso                                                    | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)                       | 11.905.895              | A1                    | 11.905.895              |                       |
| Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale                               | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Vendita di acqua forfetaria                                                      | 1.860                   | A1                    | 1.860                   |                       |
| Fornitura bocche antincendio                                                     | 7.917.087               | A1                    | 7.917.087               |                       |
| Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)                     | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Fognatura e depurazione di acque reflue industriali                              | 15.306.755              | A1                    | 15.306.755              |                       |
| Contributi di allacciamento                                                      | 768.416                 | A5                    | 768.416                 |                       |
| Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr)          | 7.840                   | A1                    | 7.840                   |                       |
| Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr)           | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Trattamento percolati                                                            | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Trattamento bottini                                                              | 356.862                 | A1                    | 356.862                 |                       |
| Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr)               | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr) | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Installazione/gestione bocche antincendio                                        | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Vendita di servizi a terzi                                                       | 1.988.132               | A5                    | 1.988.132               |                       |
| Lavori conto terzi                                                               | 1.689.227               | A5                    | 1.689.227               |                       |
| Spurgo pozzi neri                                                                | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Rilascio autorizzazioni allo scarico                                             | 22.347                  | A1                    | 22.347                  |                       |
| Lottizzazioni                                                                    | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Riutilizzo delle acque di depurazione                                            | 715                     |                       | 1.138                   |                       |
| Casse dell'acqua                                                                 | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Proventi straordinari                                                            | 23.757.659              | Voci Varie            | 23.757.659              |                       |
| Contributi in conto esercizio                                                    | 783.273                 | A5                    | 783.273                 |                       |
| Rimborsi e indennizzi                                                            | 174.781                 | A5                    | 174.781                 |                       |
| Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)                       | 1.968.702               | Voci Varie            | 1.968.702               |                       |

Nei *di cui* dei ricavi, al pari della precedente predisposizione tariffaria è stato deciso di inserire i ricavi del VRG.

Per i “*Contributi di allacciamento*” Il valore imputato a Conto Economico deriva dal rilascio delle quote dei risconti passivi iscritti nel passivo di Stato Patrimoniale. Pertanto, all’interno della voce A5) trova collocazione la quota di competenza riferita ai risconti relativi a contributi c/impianti e per allacciamenti acquedotto/fognatura.

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

Il gestore contabilizza i contributi percepiti nel seguente modo:

- i contributi a fondo perduto su investimenti vengono contabilizzati a riduzione del costo degli investimenti e pertanto la società non utilizza il metodo indiretto di iscrivere i contributi pubblici a risconto passivo dello stato patrimoniale, ridotti della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;
- i contributi di allacciamento percepiti dall’utente per la realizzazione dell’allaccio sono contabilizzati a risconto passivo dello stato patrimoniale e riscontati della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;
- i contributi in conto esercizio sono contabilizzati alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio.

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

**Tabella 24**

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)                                                                                    | Importo<br>SII+AAI 2024 | Voce Bilancio<br>2024 | Importo<br>SII+AAI 2025 | Voce Bilancio<br>2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie                                         | 169.312                 | Voci Varie            | 169.312                 |                       |
| Rettifiche di valori di attività finanziarie                                                                                 | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Costi connessi all'erogazione di liberalità                                                                                  | 77.970                  | B14                   | 77.970                  |                       |
| Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)                                                              | 1.013.158               | B7                    | 1.013.158               |                       |
| Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili                                                               | 29.730                  | B14                   | 29.730                  |                       |
| Oneri straordinari                                                                                                           | 2.386.630               | Voci Varie            | 2.386.630               |                       |
| Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente                                                                    | 6.261                   | B7                    | 6.261                   |                       |
| Contributi associativi                                                                                                       | 350.277                 | B14                   | 350.277                 |                       |
| Spese di viaggio e di rappresentanza                                                                                         | 287.886                 | B7                    | 287.886                 |                       |
| Spese di funzionamento Ente d'Ambito                                                                                         | 1.351.999               | B7                    | 1.351.999               |                       |
| Canoni di affitto immobili non industriali                                                                                   | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari                                                                  | 3.656.662               | B7                    | 3.656.662               |                       |
| Gestione fognature bianche (se già incluse nel SII)                                                                          | 707.134                 | B7                    | 707.134                 |                       |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali (se già incluse nel SII)                                                            | 1.619.719               | B7                    | 1.619.719               |                       |
| Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo                                                    | 476.842                 | B14                   | 476.842                 |                       |
| Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)                                                    | 0                       |                       | 0                       |                       |
| di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze | 1.416.310               | B7                    | 1.416.310               |                       |
| Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)                                                                | 0                       |                       | 0                       |                       |
| <b>Uso infrastrutture di terzi</b>                                                                                           | 0                       |                       | 0                       |                       |
| rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali                                                             | 2.107.313               | B8                    | 1.808.057               |                       |
| altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali                                                         | 720.000                 | B8                    | 720.000                 |                       |
| corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari                                                                      | 0                       |                       | 0                       |                       |
| <b>Oneri locali</b>                                                                                                          |                         |                       |                         |                       |
| canoni di derivazione/sottensione idrica                                                                                     | 2.236.956               | B8                    | 2.264.602               |                       |
| contributi per consorzi di bonifica                                                                                          | 0                       |                       | 0                       |                       |
| contributi a comunità montane                                                                                                | 0                       |                       | 0                       |                       |
| canoni per restituzione acque                                                                                                | 0                       |                       | 0                       |                       |
| oneri per la gestione di aree di salvaguardia                                                                                | 0                       |                       | 0                       |                       |
| Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI)                                                                                 | 2.268.532               | B14                   | 2.139.165               |                       |

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

**Tabella 25**

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)                     | ANNO 2024          |                                                | ANNO 2025          |                                                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|
|                                                               | Totale SII         | Altre attività<br>idriche<br>(c.d. Attività b) | Totale SII         | Altre attività<br>idriche<br>(c.d. Attività b) |
| <b>B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b> | <b>11.064.547</b>  | <b>139.648</b>                                 | <b>11.064.547</b>  | <b>139.648</b>                                 |
| di cui per materiali per manutenzioni                         | 4.136.782          | 13.470                                         | 4.136.782          | 13.470                                         |
| di cui per reagenti                                           | 4.941.059          | 33.098                                         | 4.941.059          | 33.098                                         |
| <b>B7) Per servizi</b>                                        | <b>190.815.777</b> | <b>5.018.585</b>                               | <b>188.528.269</b> | <b>5.003.138</b>                               |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo                 | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| energia elettrica da altre imprese                            | 37.963.977         | 290.942                                        | 35.302.848         | 275.495                                        |
| ricerca perdite (da terzi)                                    | 28.761             | 0                                              | 28.761             | 0                                              |
| ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)                 | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| smaltimento rifiuti (da terzi)                                | 1.194.489          | 2.020                                          | 1.194.489          | 2.020                                          |
| smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)             | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)                     | 6.765.018          | 0                                              | 7.138.639          | 0                                              |
| trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)  | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| manutenzioni ordinarie (da terzi)                             | 12.959.991         | 57.733                                         | 12.959.991         | 57.733                                         |
| manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)          | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| altri servizi da altre imprese del gruppo                     | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| altri servizi da altre imprese                                | 131.903.541        | 4.667.891                                      | 131.903.541        | 4.667.891                                      |
| <b>B8) Per godimento beni di terzi</b>                        | <b>8.817.296</b>   | <b>179.602</b>                                 | <b>8.817.296</b>   | <b>179.602</b>                                 |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo           | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo             | 0                  | 0                                              | 0                  | 0                                              |
| <b>B9) Per il personale</b>                                   | <b>46.184.567</b>  | <b>2.529.269</b>                               | <b>49.459.153</b>  | <b>2.708.600</b>                               |
| di cui per salari e stipendi                                  | 32.681.462         | 1.792.259                                      | 34.998.649         | 1.919.334                                      |

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)                                                         | ANNO 2024          |                                          | ANNO 2025          |                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                   | Totale SII         | Altre attività idriche (c.d. Attività b) | Totale SII         | Altre attività idriche (c.d. Attività b) |
| di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)                                   | 2.103.194          | 114.759                                  | 2.252.315          | 122.896                                  |
| <b>B10) Ammortamenti e svalutazioni</b>                                                           | <b>54.226.409</b>  | <b>1.006.276</b>                         | <b>54.226.409</b>  | <b>1.006.276</b>                         |
| di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | 0                  | 0                                        | 0                  | 0                                        |
| di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 4.848.424          | 0                                        | 4.848.424          | 0                                        |
| di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.           | 7.908.973          | 250.495                                  | 7.908.973          | 250.495                                  |
| <b>B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>          | <b>362.948</b>     | <b>74</b>                                | <b>362.948</b>     | <b>74</b>                                |
| <b>B12) Accantonamenti per rischi</b>                                                             | <b>795.634</b>     | <b>15.638</b>                            | <b>795.634</b>     | <b>15.638</b>                            |
| <b>B13) Altri accantonamenti</b>                                                                  | <b>0</b>           | <b>0</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>                                 |
| <b>B14) Oneri diversi di gestione</b>                                                             | <b>9.519.035</b>   | <b>181.116</b>                           | <b>9.519.035</b>   | <b>181.116</b>                           |
| <b>Totale</b>                                                                                     | <b>321.786.213</b> | <b>9.070.209</b>                         | <b>322.773.291</b> | <b>9.234.092</b>                         |

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

- la voce B6 è composta principalmente dagli acquisti di acqua all'ingrosso, dagli acquisti a magazzino dei materiali per le manutenzioni, in particolare materiale idraulico, quali contatori, tubazioni ed infine da prodotti chimici e reagenti;
  - la voce B7 accoglie principalmente il costo dell'energia elettrica, la manutenzione impianti e reti, lo smaltimento fanghi e rifiuti e, infine, nella voce "altri servizi da altre imprese", tutte le altre attività inerenti agli altri servizi industriali, commerciali e amministrativi;
  - la voce B10 contiene i valori degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali ed il valore dell'accantonamento svalutazione crediti.
- esplicitare i criteri e le modalità di valorizzazione dei costi e dei ricavi afferenti alle "Altre attività idriche relative ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale".

La colonna delle "Altre attività idriche relative a obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale" è stata valorizzata come da tabella seguente.

Tabella 26

| Altre attività idriche relative ai seguenti obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale                                                                                                                                                                        | ANNO 2024 |           | ANNO 2025 |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                        | Ricavi    | Costi     | Ricavi    | Costi     |
| a) efficienza energetica nelle attività e nelle infrastrutture qualora non riconducibile al servizio idrico integrato                                                                                                                                                  | 0         | 0         | 0         | 0         |
| b) riduzione dell'utilizzo della plastica mediante la promozione del consumo di acqua potabile anche tramite l'installazione di fontanelle                                                                                                                             | 0         | 0         | 0         | 0         |
| c) recupero di energia - elettrica e termica - e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche, nonché diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del servizio idrico integrato | 2.065.024 | 1.125.233 | 2.065.024 | 1.125.233 |
| d) riuso dell'acqua trattata (ad esempio ai fini agricoli e industriali) al fine di promuovere una maggiore razionalizzazione della risorsa in particolare in contesti caratterizzati da fenomeni di siccità                                                           | 0         | 0         | 0         | 0         |

## 2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

In particolare:

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

Come richiesto da ARERA nella relazione di accompagnamento, in questo paragrafo sono riportati i soggetti con i quali la Società effettua scambi all'ingrosso.

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie MTI-3, MTI-3 aggiornamento biennale e MTI-4, a seguito dell'internalizzazione dei servizi di depurazione svolti nelle

enclavi dei territori confinanti della Città di Milano e degli ATO di Como e Lodi, fino al 2019 trattati con specifiche tariffe grossista, i relativi scambi all'ingrosso con i referenti delle suddette aree sono ricompresi nella componente di ricavo del gestore del SII. Tali servizi interambito sono regolati mediante tariffa di scambio e non assumono pertanto la configurazione di gestioni grossista.

La manovra di integrazione prevede, in base alla deliberazione n. 6 del 16/12/2019 del Consiglio di Amministrazione dell'ATO Città Metropolitana di Milano, che le tariffe delle ex gestioni grossista siano progressivamente parificate a quelle applicate da CAP Holding nel proprio territorio gestito e, quindi, assoggettate di anno in anno alle determinazioni del  $\theta$  di CAP. In sede di prima applicazione sono stati individuati percorsi di convergenza tariffaria per le situazioni nelle quali le tariffe precedentemente applicate risultavano significativamente inferiori a quelle di CAP. La convergenza si sostanzia nell'applicazione, in ciascun anno, del  $\theta$  massimo ammissibile per CAP CMM, fino al raggiungimento del medesimo valore unitario applicato da CAP CMM ai propri utenti e, successivamente, nell'applicazione del  $\theta$  approvato per CAP CMM.

In linea con quanto disposto dalla deliberazione n. 6 del 16/12/2019 del Consiglio di Amministrazione dell'ATO Città Metropolitana di Milano, è stato pertanto adottato un diverso criterio di applicazione delle tariffe per la regolazione degli scambi all'ingrosso interessati dal processo di integrazione.

Tuttavia, ARERA, in sede di approvazione delle tariffe MTI-3 con deliberazione 416/2021/R/idr, ha disposto che la tariffa di scambio fosse posta pari alla tariffa del gestore grossista CAP Holding riferita all'anno 2015, adeguata con gli incrementi approvati per il gestore CAP Holding fino al 2019, cui è stato aggiunto un ulteriore incremento del 10%, in linea con quanto previsto dall'art. 14 dell'Allegato A alla deliberazione ARERA 665/2017/R/idr (TICSI). Tale criterio continua a trovare applicazione, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, anche nell'ambito del presente aggiornamento biennale MTI-4 2026-2027.

Per gli scambi con MM S.p.A., relativamente alle sole utenze di confine ricadenti nell'ATO Città Metropolitana di Milano, il prezzo di vendita corrisponde invece alle tariffe applicate da CAP per il proprio SII. Con riferimento al Comune di Corsico, a seguito del subentro di CAP Holding nella gestione del servizio di acquedotto a decorrere dal 1° gennaio 2023, CAP provvede direttamente alla fatturazione agli utenti dei tre servizi; conseguentemente, non risultano più presenti tra le vendite all'ingrosso i ricavi precedentemente fatturati a MM per i servizi di fognatura e depurazione.

Le tariffe unitarie dei servizi resi al gestore dell'ATO di Lodi (SAL) risultano già pari a quelle del SII di CAP e non hanno pertanto richiesto un periodo di convergenza.

La verifica di coerenza delle valorizzazioni tra venditore e acquirente è effettuata attraverso la puntuale registrazione e riconciliazione delle fatture di scambio.

Di seguito si indica l'anagrafica degli operatori grossisti.

Tabella 27

| IDGestore | Nome soggetto                                                                 | Partita Iva |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 13800     | MM S.p.A.                                                                     | 01742310152 |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL                                                  | 05486580961 |
| 10468     | Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa | 02200370167 |
| 12341     | BRIANZACQUE SRL                                                               | 03988240960 |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.                                                        | 02234900187 |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | 03481930125 |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.                                                             | 03522110133 |

- specificare le differenze - rispetto a quanto comunicato per le proposte tariffarie 2024-2029 elaborate ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR - nelle forniture all'ingrosso, evidenziando eventuali grossisti preesistenti che non esercitano più il servizio, ovvero la presenza di nuovi soggetti grossisti;

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

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

**Tabella 28**

| Idgestore | Soggetto da cui si acquista                                                   | ATO                                    | Servizio                 | Anno | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Utenze (numero) | QF (Euro/utente) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|------|-------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 13800     | MM S.P.A.                                                                     | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 2.338.860                           | 0,442628     |                 |                  | 1.035.245           |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL                                                  | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 724.679                             | 0,534524     |                 |                  | 387.359             |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL                                                  | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2023 | 85.854                              | 0,729500     |                 |                  | 62.630              |
| 10468     | Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | <b>Depurazione</b>       | 2023 | 58.832                              | 0,445161     |                 |                  | 26.190              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.                                                        | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2023 | 57.546                              | 0,232352     |                 |                  | 13.371              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.                                                        | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 57.546                              | 0,627349     |                 |                  | 36.101              |
| 13800     | MM S.P.A.                                                                     | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2023 | 1.331.333                           | 0,336262     |                 |                  | 447.677             |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 4.015                               | 0,586217     | 19              | 18               | 2.703               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 45.976                              | 0,586217     | 209             | 22               | 31.499              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2023 | 3.671                               | 0,198743     | 19              | 9                | 899                 |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2023 | 7.805                               | 0,198743     | 14              | 25               | 1.897               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 35.809                              | 0,586217     | 241             | 14               | 24.474              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2023 | 3.800                               | 0,198743     | 25              | 6                | 910                 |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2023 | 28.102                              | 0,586217     | 80              | 26               | 18.589              |
| 13800     | MM S.P.A.                                                                     | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 2.307.084                           | 0,470179     |                 |                  | 1.084.742           |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL                                                  | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 744.282                             | 0,568489     |                 |                  | 423.116             |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL                                                  | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2024 | 70.856                              | 0,776918     |                 |                  | 55.049              |
| 10468     | Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 63.646                              | 0,466879     |                 |                  | 29.715              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.                                                        | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2024 | 61.478                              | 0,235684     |                 |                  | 14.489              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.                                                        | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 61.478                              | 0,636346     |                 |                  | 39.121              |
| 13800     | MM S.P.A.                                                                     | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2024 | 919.890                             | 0,353860     |                 |                  | 325.512             |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 3.937                               | 0,644546     | 19              | 12               | 2.772               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 62.348                              | 0,644546     | 209             | 24               | 45.205              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2024 | 3.937                               | 0,218518     | 19              | 6                | 974                 |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2024 | 9.693                               | 0,218518     | 16              | 30               | 2.602               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 43.779                              | 0,644546     | 239             | 16               | 32.004              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2024 | 5.567                               | 0,218518     | 25              | 7                | 1.389               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2024 | 47.999                              | 0,644546     | 81              | 29               | 33.253              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 3.669                               | 0,702288     | 21              | 11               | 2.801               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 66.853                              | 0,702288     | 214             | 25               | 52.404              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2025 | 3.669                               | 0,238094     | 18              | 6                | 982                 |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2025 | 13.884                              | 0,238094     | 14              | 41               | 3.876               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 48.757                              | 0,702288     | 254             | 16               | 38.345              |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2025 | 5.904                               | 0,238094     | 26              | 7                | 1.592               |
| 25353     | ALFA S.r.l.                                                                   | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 64.827                              | 0,702288     | 94              | 26               | 47.969              |
| 10468     | Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa,                         | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 75.060                              | 0,487156     |                 |                  | 36.566              |

| Idgestore | Soggetto da cui si acquista  | ATO                                    | Servizio                 | Anno | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Utenze (numero) | QF (Euro/utente) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|------|-------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|---------------------|
|           | per brevità COGEIDE spa      |                                        |                          |      |                                     |              |                 |                  |                     |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 779.125                             | 0,599141     |                 |                  | 466.806             |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2025 | 63.886                              | 0,820000     |                 |                  | 52.387              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.       | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2025 | 69.040                              | 0,239272     |                 |                  | 16.519              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.       | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 69.040                              | 0,646036     |                 |                  | 44.602              |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 2025 | 704.992                             | 0,375225     |                 |                  | 264.531             |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2025 | 2.347.725                           | 0,498756     |                 |                  | 1.170.942           |

- con riferimento alle vendite all'ingrosso, indicare il valore del moltiplicatore applicato ai soggetti che hanno acquistato all'ingrosso (specificando la delibera di riferimento). Riferire sia in merito al 2023, 2024 che al 2025.

**Tabella 29 – Anno 2023**

| Idgestore | Soggetto a cui si vende      | ATO                                    | Servizio                 | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 7.479.562                           | 0,434867     | 3.252.617           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2.030.134                           | 0,196847     | 399.626             |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2.030.134                           | 0,580625     | 1.178.746           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                |                                     |              |                     |
| 12341     | BRIANZACQUE SRL              | ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA         | Adduzione                | 210.095                             | 0,311641     | 65.474              |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Adduzione                | 291.403                             | 0,361700     | 105.400             |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Depurazione              | 730.718                             | 0,582926     | 425.955             |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.            | ATO CO - COMO                          | Depurazione              | 505.525                             | 0,421501     | 213.079             |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.            | ATO CO - COMO                          | Depurazione              | 65.760                              | 0,417513     | 27.456              |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.       | ATO PV - PAVIA                         | Adduzione                | 194.590                             | 0,357878     | 69.639              |

**Tabella 30 – Anno 2024**

| Idgestore | Soggetto a cui si vende      | ATO                                    | Servizio                 | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 6.894.913                           | 0,478103     | 3.296.478           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 1.808.224                           | 0,216446     | 391.383             |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 1.808.224                           | 0,638435     | 1.154.434           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 102.046                             | 0,393230     | 40.128              |
| 12341     | BRIANZACQUE SRL              | ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA         | Adduzione                | 240.773                             | 0,348550     | 83.922              |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Adduzione                | 117.515                             | 0,397870     | 46.756              |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Depurazione              | 731.320                             | 0,621730     | 454.684             |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.            | ATO CO - COMO                          | Depurazione              | 546.400                             | 0,459107     | 250.856             |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.            | ATO CO - COMO                          | Depurazione              |                                     |              |                     |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.       | ATO PV - PAVIA                         | Adduzione                | 180.626                             | 0,395573     | 71.450              |

**Tabella 31 – Anno 2025**

| Idgestore | Soggetto a cui si vende      | ATO                                    | Servizio                 | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 7.097.191                           | 0,525193     | 3.727.398           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Fognatura (nera e mista) | 2.134.414                           | 0,234983     | 501.552             |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Depurazione              | 2.134.414                           | 0,693113     | 1.479.389           |
| 13800     | MM S.P.A.                    | ATO MI - Città Metropolitana di Milano | Adduzione                | 46.364                              | 0,428263     | 19.856              |
| 12341     | BRIANZACQUE SRL              | ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA         | Adduzione                | 178.206                             | 0,375355     | 66.891              |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Adduzione                | 52.592                              | 0,433300     | 22.788              |
| 16779     | SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL | ATO LO - LODI                          | Depurazione              | 725.390                             | 0,679322     | 492.774             |

| Idgestore | Soggetto a cui si vende | ATO            | Servizio    | Volumi erogati / trattati (m3/anno) | QV (Euro/m3) | Importo (Euro/anno) |
|-----------|-------------------------|----------------|-------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.       | ATO CO - COMO  | Depurazione | 551.736                             | 0,505127     | 278.697             |
| 21521     | COMO ACQUA S.R.L.       | ATO CO - COMO  | Depurazione |                                     |              |                     |
| 14045     | PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.  | ATO PV - PAVIA | Adduzione   | 175.871                             | 0,431050     | 75.809              |

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

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

Dati relativi alle immobilizzazioni

I dati relativi alle immobilizzazioni ricomprendono:

- Gli investimenti in corso di realizzazione al 31.12.2024 e al 31.12.2025;
- Gli investimenti a cespiti entrati in produzione negli anni 2024 e 2025 che possono derivare:
  - da investimenti realizzati nell'anno (coincidenza nel medesimo anno con la spesa in investimento)
  - sia dalla spesa sostenuta nelle annualità precedenti la cui ultima commessa per il completamento dell'opera avviene nell'anno di entrata in esercizio dell'intera opera, in questo caso una quota di importi relativi al cespito deriverà dalla riclassificazione di poste contabili iscritte nelle immobilizzazioni in corso (LIC);
- I contributi da stratificare nell'anno 2024 e 2025 a CFP nell'anno di loro effettivo percepimento e che devono riguardare:
  - I contributi pubblici a fondo perduto effettivamente percepiti sui cespiti in esercizio;
  - I contributi percepiti dagli utenti finali per gli allacciamenti idrici e fognari a prescindere dalla metodologia della loro contabilizzazione in bilancio;
  - I contributi effettivamente percepiti sulle immobilizzazioni in corso di realizzazione, in tal caso il valore delle immobilizzazioni dovrà essere rappresentato al lordo dei contributi.

### 2.2.3 Investimenti e dismissioni

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

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

- Ai fini dell'applicazione della disciplina di cui al MTI-4, è stata verificata la consistenza delle immobilizzazioni in corso associabile alle opere strategiche (LIC<sub>POS</sub>). Nella tabella seguente sono riportati il valore complessivo delle immobilizzazioni in corso, la quota ammissibile al riconoscimento tariffario, in quanto riferita a opere per le quali non ricorre la condizione di inattività oltre cinque anni, nonché i contributi pubblici direttamente associati alle relative immobilizzazioni. È inoltre evidenziato il valore finale dei LIC assunto ai fini della determinazione della base regolatoria (LIC valorizzati in tariffa). Si precisa che, nei casi in

cui i contributi pubblici non sono stati portati in detrazione del corrispondente valore delle immobilizzazioni in corso, ciò è dovuto al fatto che i medesimi risultano già ricompresi nella stratificazione dei contributi a fondo perduto (CFP) e, pertanto, sono già stati considerati ai fini della determinazione della RAB regolatoria. Un'ulteriore detrazione dei medesimi importi dai lavori in corso determinerebbe un duplice abbattimento del valore riconosciuto, con conseguente duplicazione degli effetti del medesimo contributo pubblico.

**Tabella 32**

| Descrizione                                                              | Anno 2024                 |            |                            | Anno 2025                 |            |                            |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|----------------------------|---------------------------|------------|----------------------------|
|                                                                          | Immobilizzazioni in corso | Contributi | LIC valorizzati in tariffa | Immobilizzazioni in corso | Contributi | LIC valorizzati in tariffa |
| Saldo LICpos - SII e AAI                                                 | 87.484.264                | 0          | 87.484.264                 | 112.814.674               | 0          | 112.814.674                |
| Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI | 87.484.264                | 0          | 87.484.264                 | 112.814.674               | 0          | 112.814.674                |
| Saldo LICpos con saldi invariati da più di 5 anni - SII e AAI            | 0                         | 0          | 0                          | 0                         | 0          | 0                          |

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

**Tabella 33**

| Descrizione                                                              | Anno 2024                 |            |                            | Anno 2025                 |            |                            |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|----------------------------|---------------------------|------------|----------------------------|
|                                                                          | Immobilizzazioni in corso | Contributi | LIC valorizzati in tariffa | Immobilizzazioni in corso | Contributi | LIC valorizzati in tariffa |
| Saldo LICord - SII e AAI                                                 | 50.665.185                | 0          | 50.665.185                 | 48.382.418                | 0          | 48.382.418                 |
| Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI | 48.822.615                | 0          | 48.822.615                 | 46.432.255                | 0          | 46.432.255                 |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2024                           | 44.729.374                | 0          | 44.729.374                 | 42.146.086                | 0          | 42.146.086                 |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2023                           | 2.060.832                 | 0          | 2.060.832                  | 2.610.603                 | 0          | 2.610.603                  |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2022                           | 1.592.374                 | 0          | 1.592.374                  | 496.967                   | 0          | 496.967                    |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2021                           | 440.036                   | 0          | 440.036                    | 1.178.600                 | 0          | 1.178.600                  |
| Saldo LICord (con saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI          | 1.842.570                 | 0          | 1.842.570                  | 1.950.163                 | 0          | 1.950.163                  |

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

**Tabella 34**

| Descrizione                                                              | 2024       | 2025        |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI | 48.822.615 | 46.432.255  |
| Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI | 87.484.264 | 112.814.674 |

| Descrizione                                                              | 2024               | 2025               |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo LICord,pos (solo saldi invariati da più di 4 e 5 anni) - SII e AAI | 1.842.570          | 1.950.163          |
| Oneri finanziari capitalizzati                                           | 0                  | 0                  |
| Saldo LIC - Altre attività non idriche e attività diverse                | 0                  | 0                  |
| <b>Totale saldo LIC</b>                                                  | <b>138.149.449</b> | <b>161.197.092</b> |
| <b>Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)</b>           | <b>162.681.865</b> | <b>185.154.038</b> |
| <b>Differenza RDT rispetto al bilancio</b>                               | <b>-24.532.416</b> | <b>-23.956.946</b> |

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della riconciliazione delle immobilizzazioni in corso della gestione grossista acquedotto con quelle relative alle altre attività svolte da CAP Holding. Il valore indicato nella colonna “Differenza RDT rispetto al bilancio” rappresenta, per ciascuna annualità, la riconciliazione delle differenze degli importi riportati nella precedente tabella.

**Tabella 35**

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

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

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

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

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

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

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

– la categoria di immobilizzazione di appartenenza.

**Tabella 36**

| Categoria di cespiti                                                                                                                         | Anno 2024          |                   |                  |                   |                              |                  |                   |                                  |                                                             |                      |                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                              | Valorizzazione     |                   |                  |                   | Tipologia costo sotteso a IP |                  |                   | Categoria di Immobilizzazione IP |                                                             |                      |                                                                              |
|                                                                                                                                              | IP                 | CFP               | CFP da Foni      | CFP totale        | Env                          | RES              | Non ERC           | Servizio idrico integrato        | Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali | Altri servizi idrici | Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico |
| Terreni                                                                                                                                      | 662.437            | 0                 | 36.922           | 36.922            | 0                            | 0                | 662.437           | 662.437                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Condotte di acquedotto                                                                                                                       | 16.272.273         | 5.406.416         | 906.949          | 6.313.366         | 0                            | 0                | 16.272.273        | 16.272.273                       | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Opere idrauliche fisse di acquedotto                                                                                                         | 4.679.573          | 16.503            | 260.820          | 277.323           | 0                            | 370.281          | 4.309.292         | 4.679.573                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Serbatoi                                                                                                                                     | 1.293.999          | 40.194            | 72.122           | 112.316           | 0                            | 0                | 1.293.999         | 1.293.999                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto                                                                                           | 2.454.675          | 5.689             | 136.813          | 142.503           | 0                            | 3.626            | 2.451.049         | 2.454.675                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di potabilizzazione                                                                                                                 | 5.000.973          | 86.820            | 278.734          | 365.554           | 0                            | 2.791.719        | 2.209.254         | 5.000.973                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)                           | 21.910             | 0                 | 1.221            | 1.221             | 0                            | 0                | 21.910            | 21.910                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto                                                                                          | 8.820.933          | 899.652           | 491.642          | 1.391.294         | 0                            | 0                | 8.820.933         | 8.820.933                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di acquedotto                                                                                                            | 17.160             | 0                 | 956              | 956               | 0                            | 0                | 17.160            | 17.160                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto                                                                                               | 1.198.995          | 0                 | 66.827           | 66.827            | 0                            | 915.059          | 283.936           | 1.198.995                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Condotte fognarie                                                                                                                            | 7.499.419          | 3.651.713         | 417.987          | 4.069.699         | 0                            | 0                | 7.499.419         | 7.141.530                        | 357.889                                                     | 0                    | 0                                                                            |
| Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura                                                                    | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia                                                                                              | 3.524.433          | 1.422.653         | 196.437          | 1.619.090         | 0                            | 0                | 3.524.433         | 3.469.116                        | 55.317                                                      | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura                                                                                            | 1.074.811          | 0                 | 59.906           | 59.906            | 0                            | 0                | 1.074.811         | 994.303                          | 80.508                                                      | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura                                                                                           | 429.234            | 0                 | 23.924           | 23.924            | 0                            | 0                | 429.234           | 429.234                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di fognatura                                                                                                             | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura                                                                                                | 1.395.889          | 0                 | 77.801           | 77.801            | 0                            | 0                | 1.395.889         | 1.395.889                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione                                                                                          | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)                                                                      | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff                             | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario                                                                                     | 32.628             | 0                 | 1.819            | 1.819             | 32.628                       | 0                | 0                 | 32.628                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato                                                                 | 22.176.221         | 1.307.644         | 1.236.011        | 2.543.655         | 15.605.243                   | 0                | 6.570.979         | 20.819.538                       | 0                                                           | 1.356.684            | 0                                                                            |
| Impianti di essiccaimento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirólisi, gassificazione)                       | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione                                                                                         | 87.311             | 0                 | 4.866            | 4.866             | 0                            | 0                | 87.311            | 87.311                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di depurazione                                                                                                           | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione                                                                                              | 387.158            | 0                 | 21.579           | 21.579            | 0                            | 0                | 387.158           | 387.158                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Altri impianti                                                                                                                               | 9.993.082          | 1.986.669         | 556.973          | 2.543.643         | 0                            | 0                | 9.993.082         | 4.738.146                        | 0                                                           | 282.210              | 4.972.726                                                                    |
| Laboratori e attrezzature                                                                                                                    | 447.674            | 0                 | 24.952           | 24.952            | 0                            | 0                | 447.674           | 356.712                          | 0                                                           | 90.936               | 26                                                                           |
| Sistemi informativi                                                                                                                          | 6.787.072          | 0                 | 378.283          | 378.283           | 0                            | 0                | 6.787.072         | 6.262.754                        | 0                                                           | 251.056              | 273.262                                                                      |
| Telecontrollo e teletrasmissione                                                                                                             | 1.057.864          | 0                 | 58.961           | 58.961            | 0                            | 0                | 1.057.864         | 1.057.864                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Autoveicoli - automezzi                                                                                                                      | 310.585            | 0                 | 17.311           | 17.311            | 0                            | 0                | 310.585           | 291.372                          | 0                                                           | 10.077               | 9.137                                                                        |
| Fabbricati non industriali                                                                                                                   | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Fabbricati industriali                                                                                                                       | 5.928.593          | 0                 | 330.435          | 330.435           | 0                            | 0                | 5.928.593         | 2.402.157                        | 0                                                           | 111.783              | 3.414.652                                                                    |
| Costruzioni leggere                                                                                                                          | 16.446             | 0                 | 917              | 917               | 0                            | 0                | 16.446            | 16.446                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione                                                                                          | 170.425            | 0                 | 9.499            | 9.499             | 0                            | 0                | 170.425           | 166.999                          | 0                                                           | 932                  | 2.493                                                                        |
| Altre immobilizzazioni materiali e immateriali                                                                                               | 430.183            | 0                 | 23.977           | 23.977            | 0                            | 0                | 430.183           | 390.808                          | 0                                                           | 19.572               | 19.804                                                                       |
| Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)          | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi) | 0                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>102.171.958</b> | <b>14.823.953</b> | <b>5.694.643</b> | <b>20.518.597</b> | <b>15.637.871</b>            | <b>4.080.686</b> | <b>82.453.402</b> | <b>90.862.895</b>                | <b>493.713</b>                                              | <b>2.123.250</b>     | <b>8.692.100</b>                                                             |

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

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

Tabella 37

| Categoria di cespiti                                                                                                                | Anno 2025      |           |             |            |                              |           |            |                                  |                                                             |                      |                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|-------------|------------|------------------------------|-----------|------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                     | Valorizzazione |           |             |            | Tipologia costo sotteso a IP |           |            | Categoria di Immobilizzazione IP |                                                             |                      |                                                                              |
|                                                                                                                                     | IP             | CFP       | CFP da Foni | CFP totale | Env                          | RES       | Non ERC    | Servizio idrico integrato        | Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali | Altri servizi idrici | Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico |
| Terreni                                                                                                                             | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Condotte di acquedotto                                                                                                              | 28.879.486     | 9.516.211 | 3.774.443   | 13.290.654 | 0                            | 0         | 28.879.486 | 28.879.486                       | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Opere idrauliche fisse di acquedotto                                                                                                | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Serbatoi                                                                                                                            | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto                                                                                  | 514.656        | 5.689     | 67.264      | 72.953     | 0                            | 0         | 514.656    | 514.656                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di potabilizzazione                                                                                                        | 3.439.671      | 212.543   | 449.552     | 662.095    | 0                            | 2.884.464 | 555.207    | 3.439.671                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)                  | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto                                                                                 | 13.850.050     | 3.489.374 | 1.810.151   | 5.299.525  | 0                            | 0         | 13.850.050 | 13.850.050                       | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di acquedotto                                                                                                   | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e trasmissione di acquedotto                                                                                          | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Condotte fognarie                                                                                                                   | 24.624.196     | 2.813.012 | 3.218.292   | 6.031.304  | 0                            | 0         | 24.624.196 | 24.624.196                       | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura                                                           | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia                                                                                     | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura                                                                                   | 1.255.561      | 0         | 164.097     | 164.097    | 0                            | 0         | 1.255.561  | 1.255.561                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura                                                                                  | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di fognatura                                                                                                    | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e trasmissione di fognatura                                                                                           | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione                                                                                 | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)                                                             | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff                    | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario                                                                            | 110.933        | 0         | 14.499      | 14.499     | 110.933                      | 0         | 0          | 110.933                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato                                                        | 15.642.715     | 7.787.224 | 2.044.445   | 9.831.669  | 15.271.347                   | 0         | 371.368    | 15.642.715                       | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirólisi, gassificazione)               | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione                                                                                | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi di depurazione                                                                                                  | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e trasmissione di depurazione                                                                                         | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Altri impianti                                                                                                                      | 3.817.130      | 0         | 498.885     | 498.885    | 0                            | 0         | 3.817.130  | 3.817.130                        | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Laboratori e attrezzature                                                                                                           | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Sistemi informativi                                                                                                                 | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Telecontrollo e trasmissione                                                                                                        | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Autoveicoli - automezzi                                                                                                             | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Fabbricati non industriali                                                                                                          | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Fabbricati industriali                                                                                                              | 723.797        | 0         | 94.598      | 94.598     | 0                            | 0         | 723.797    | 723.797                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Costruzioni leggere                                                                                                                 | 10.229         | 0         | 1.337       | 1.337      | 0                            | 0         | 10.229     | 10.229                           | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione                                                                                 | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Altre immobilizzazioni materiali e immateriali                                                                                      | 795.674        | 0         | 103.992     | 103.992    | 0                            | 0         | 795.674    | 795.674                          | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi) | 0              | 0         | 0           | 0          | 0                            | 0         | 0          | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |

| Categoria di cespiti                                                                                                                         | Anno 2025         |                   |                   |                   |                              |                  |                   |                                  |                                                             |                      |                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                              | Valorizzazione    |                   |                   |                   | Tipologia costo sotteso a IP |                  |                   | Categoria di Immobilizzazione IP |                                                             |                      |                                                                              |
|                                                                                                                                              | IP                | CFP               | CFP da Foni       | CFP totale        | Env                          | RES              | Non ERC           | Servizio idrico integrato        | Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali | Altri servizi idrici | Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico |
| Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi) | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                            | 0                | 0                 | 0                                | 0                                                           | 0                    | 0                                                                            |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>93.664.099</b> | <b>23.824.053</b> | <b>12.241.554</b> | <b>36.065.607</b> | <b>15.382.280</b>            | <b>2.884.464</b> | <b>75.397.355</b> | <b>93.664.099</b>                | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>             | <b>0</b>                                                                     |

### ➤ Le dismissioni

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

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

**Tabella 38**

| Categoria di cespiti                                                                                                                         | IP (Euro)         | FA (Euro)        | CFP (Euro)     | FA cfp (Euro) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|
| Terreni                                                                                                                                      | 352.797           | 0                | 0              | 0             |
| Fabbricati non industriali                                                                                                                   | 17.878.886        | 7.333.871        | 0              | 0             |
| Fabbricati industriali                                                                                                                       | 376.005           | 0                | 0              | 0             |
| Costruzioni leggere                                                                                                                          | 147.030           | 22.055           | 0              | 0             |
| Condutture e opere idrauliche fisse                                                                                                          | 4.195.520         | 665.672          | 525.781        | 0             |
| Serbatoi                                                                                                                                     | 205.526           | 102.356          | 0              | 0             |
| Impianti di trattamento                                                                                                                      | 2.358.845         | 1.139.692        | 0              | 0             |
| Impianti di sollevamento e pompaggio                                                                                                         | 241.289           | 54.957           | 0              | 0             |
| Gruppi di misura meccanici                                                                                                                   | 39.292            | 1.965            | 0              | 0             |
| Gruppi di misura elettronici                                                                                                                 | 0                 | 0                | 0              | 0             |
| Altri impianti                                                                                                                               | 451.209           | 0                | 0              | 0             |
| Laboratori                                                                                                                                   | 225.611           | 33.566           | 0              | 0             |
| Telecontrollo                                                                                                                                | 2.040             | 1.047            | 0              | 0             |
| Autoveicoli                                                                                                                                  | 164.575           | 116.430          | 0              | 0             |
| Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione                                                                                          | 461.951           | 83.445           | 0              | 0             |
| Altre immobilizzazioni materiali e immateriali                                                                                               | 1.679.060         | 151.214          | 0              | 0             |
| Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.                                                                 | 0                 | 0                | 0              | 0             |
| Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)          | 0                 | 0                | 0              | 0             |
| Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi) | 0                 | 0                | 0              | 0             |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>28.779.637</b> | <b>9.706.270</b> | <b>525.781</b> | <b>0</b>      |

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

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

**Tabella 39**

| Categoria di cespiti | IP (Euro) | FA (Euro) | CFP (Euro) | FA cfp (Euro) |
|----------------------|-----------|-----------|------------|---------------|
| Terreni              | 0         | 0         | 0          | 0             |

| Categoria di cespiti                                                                                                                         | IP (Euro)        | FA (Euro) | CFP (Euro) | FA cfp (Euro) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|------------|---------------|
| Condotte di acquedotto                                                                                                                       | 144.639          | 0         | 0          | 0             |
| Opere idrauliche fisse di acquedotto                                                                                                         | 170.466          | 0         | 0          | 0             |
| Serbatoi                                                                                                                                     | 67.645           | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto                                                                                           | 46.708           | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di potabilizzazione                                                                                                                 | 25.133           | 0         | 0          | 0             |
| Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)                           | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto                                                                                          | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Sistemi informativi di acquedotto                                                                                                            | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto                                                                                               | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Condotte fognarie                                                                                                                            | 9.499            | 0         | 0          | 0             |
| Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura                                                                    | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia                                                                                              | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura                                                                                            | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura                                                                                           | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Sistemi informativi di fognatura                                                                                                             | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura                                                                                                | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione                                                                                          | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)                                                                      | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff                             | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario                                                                                     | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato                                                                 | 18.478           | 0         | 0          | 0             |
| Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)                        | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione                                                                                         | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Sistemi informativi di depurazione                                                                                                           | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione                                                                                              | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Altri impianti                                                                                                                               | 6.080            | 0         | 0          | 0             |
| Laboratori e attrezzature                                                                                                                    | 378.273          | 0         | 0          | 0             |
| Sistemi informativi                                                                                                                          | 14.057           | 0         | 0          | 0             |
| Telecontrollo e teletrasmissione                                                                                                             | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Autoveicoli - automezzi                                                                                                                      | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Fabbricati non industriali                                                                                                                   | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Fabbricati industriali                                                                                                                       | 219.145          | 0         | 0          | 0             |
| Costruzioni leggere                                                                                                                          | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione                                                                                          | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Altre immobilizzazioni materiali e immateriali                                                                                               | 6.162            | 0         | 0          | 0             |
| Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)          | 0                | 0         | 0          | 0             |
| Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi) | 0                | 0         | 0          | 0             |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>1.106.285</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>      |

➤ **Verifiche di coerenza degli investimenti con il bilancio**

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

- verifica della variazione, rispetto all'esercizio precedente, delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte nelle macrocategorie BI e BII del bilancio 2024 e 2025;
- esclusione delle immobilizzazioni immateriali e materiali in corso di realizzazione;
- aggiunta del valore complessivo degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali, come risultanti dalle macrocategorie BI e BII del bilancio per gli esercizi 2024 e 2025;
- rettifica degli importi conseguente alle cessioni e/o dismissioni intervenute negli esercizi 2024 e 2025;

- esclusione dei cespiti riferibili ad attività diverse dal servizio idrico integrato e degli oneri capitalizzati non ammissibili ai fini regolatori.

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

**Tabella 40 – Anno 2024**

| Descrizione                                                                                          | UdM       | Anno 2024     | Note a commento     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------------|-----------------|
| La Società utilizza il metodo indiretto per l'iscrizione dei Contributi pubblici in conto impianti ? | SI/NO     | NO            |                     |                 |
|                                                                                                      |           |               |                     |                 |
| Verifiche di coerenza 2024                                                                           | Anno 2023 | Anno 2024     | Differenze          | Note a commento |
| Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)                                               | 0         | 1.010.821.146 | 1.010.821.146       |                 |
| Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)                                                | 0         | 24.539.381    | 24.539.381          |                 |
| Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)                                              | 0         | 162.681.865   | 162.681.865         |                 |
| Totale immobilizzazioni                                                                              | 0         | 872.678.662   | 872.678.662         |                 |
| Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)                                                       | 0         | 52.670.539    | 52.670.539          |                 |
| Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)                                                         | 0         | 4.036.080     | 4.036.080           |                 |
| Cessioni/Dismissioni nell'anno                                                                       | 0         | 0             | 0                   |                 |
| F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno                                                                  | 0         | 0             | 0                   |                 |
| Attività Diverse realizzate e in esercizio nell'anno                                                 | 0         | 0             | 0                   |                 |
| Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno                                              | 0         | 0             | 0                   |                 |
| Totale cespiti in esercizio ricostruiti da bilancio                                                  | 0         | 929.385.281   | 929.385.281         |                 |
| Totale cespiti dichiarati nella raccolta dati                                                        | 0         | 0             | 102.171.958         |                 |
| <b>Differenze rispetto al bilancio</b>                                                               | <b>0</b>  | <b>0</b>      | <b>-827.213.322</b> |                 |

**Tabella 41 – Anno 2025**

| Descrizione                                                                                          | UdM           | Anno 2025     | Note a commento   |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------|
| La Società utilizza il metodo indiretto per l'iscrizione dei Contributi pubblici in conto impianti ? | SI/NO         | NO            |                   |                 |
|                                                                                                      |               |               |                   |                 |
| Verifiche di coerenza 2025                                                                           | Anno 2024     | Anno 2025     | Differenze        | Note a commento |
| Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)                                               | 1.010.821.146 | 1.057.404.154 | 46.583.008        |                 |
| Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)                                                | 24.539.381    | 29.525.478    | 4.986.097         |                 |
| Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)                                              | 162.681.865   | 185.154.038   | 22.472.173        |                 |
| Totale immobilizzazioni                                                                              | 872.678.662   | 901.775.594   | 29.096.932        |                 |
| Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)                                                       | 0             | 63.408.021    | 63.408.021        |                 |
| Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)                                                         | 0             | 3.846.109     | 3.846.109         |                 |
| Cessioni/Dismissioni nell'anno                                                                       | 0             | 0             | 0                 |                 |
| F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno                                                                  | 0             | 0             | 0                 |                 |
| Attività Diverse realizzate e in esercizio nell'anno                                                 | 0             | 0             | 0                 |                 |
| Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno                                              | 0             | 0             | 0                 |                 |
| Totale cespiti in esercizio ricostruiti da bilancio                                                  | 872.678.662   | 969.029.725   | 96.351.063        |                 |
| Totale cespiti dichiarati nella raccolta dati                                                        | 0             | 0             | 135.540.030       |                 |
| <b>Differenze rispetto al bilancio</b>                                                               | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>39.188.967</b> |                 |

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

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

**Tabella 42**

| Descrizione                                  | 2023        | 2024        | 2025        |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Valore investimento annuo (lordo contributi) | 119.616.846 | 131.747.704 | 160.256.437 |

| Descrizione                                                                            | 2023        | 2024        | 2025        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti" | 121.406.578 | 102.171.959 | 135.540.030 |
| Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "Nuovi_Investimenti"              | 121.406.578 | 102.171.958 | 135.540.030 |
| <b>Check coerenza Entrate in esercizio</b>                                             | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"                               | 23.119.806  | 20.518.597  | 47.277.892  |
| Contributi - da foglio "Nuovi_Investimenti"                                            | 23.119.805  | 20.518.597  | 47.277.892  |
| <b>Check coerenza Contributi</b>                                                       | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| LIC dell'anno                                                                          | 42.306.085  | 60.754.781  | 62.139.599  |

In particolare:

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

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

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

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

L'attribuzione delle immobilizzazioni alla componente  $ERC_{Capex}^a$  è stata effettuata mediante classificazione puntuale di ciascun cespite. Conseguentemente, non si è reso necessario ricorrere all'utilizzo di valori parametrici né alla compilazione delle apposite celle del file RDT destinate all'indicazione manuale delle percentuali di incidenza.

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

Nella tabella seguente si dà evidenza delle percentuali delle immobilizzazioni nette IMN attribuite ad  $ERC_{Env}$  ed  $ERC_{Res}$ .

**Tabella 43 – Anno 2025**

| Incidenza IMN ERC    | Puntuale calcolata sul valore IMN |        |        |        |
|----------------------|-----------------------------------|--------|--------|--------|
|                      | 2026                              | 2027   | 2028   | 2029   |
| incidenza ENV (%)    | 10,30%                            | 10,81% | 12,38% | 17,22% |
| incidenza RES (%)    | 0,61%                             | 0,63%  | 0,71%  | 0,94%  |
| incidenza NonERC (%) | 2,29%                             | 3,09%  | 3,52%  | 4,01%  |

### 2.2.1 Infrastrutture di terzi

In particolare:

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

Rispetto alla precedente predisposizione tariffaria non sono intervenute variazioni nella titolarità delle infrastrutture del servizio idrico integrato. I soggetti proprietari risultano invariati.

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

Rispetto ai dati 2025-fine affidamento utilizzati nell'ultimo Piano Economico Finanziario approvato, non sono intervenute modifiche ai dati relativi ai mutui. Restano pertanto confermati i piani di ammortamento e le condizioni contrattuali già considerate nella precedente predisposizione tariffaria.

Tabella 44

| Soggetto Proprietario  | Tipologia di proprietario | P. IVA Proprietario | Codice Istat Comune proprietario | Anno di deliberazione | Rimborso della rata dei mutui (MT) |                   |                   |                   |
|------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                           |                     |                                  |                       | previsto 2026 (€)                  | previsto 2027 (€) | previsto 2028 (€) | Previsto 2029 (€) |
| Abbiategrosso          | Comune                    |                     | 015002                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Arconate               | Comune                    |                     | 015007                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Arluno                 | Comune                    |                     | 015010                           | 2005                  | 51.633                             | 51.633            | 51.633            | 51.633            |
| Bellinzago Lombardo    | Comune                    |                     | 015016                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Bemate Ticino          | Comune                    |                     | 015019                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Boffalora Sopra Ticino | Comune                    |                     | 015026                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Bollate                | Comune                    |                     | 015027                           | 2005                  | 34.670                             | 33.803            | 33.803            | 33.803            |
| Bresso                 | Comune                    |                     | 015032                           | 2005                  | 11.701                             | 11.701            | 11.701            | 11.701            |
| Buccinasco             | Comune                    |                     | 015036                           | 2005                  | 67.276                             | 67.276            | 67.276            | 67.276            |
| Bussero                | Comune                    |                     | 015040                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Busto Garolfo          | Comune                    |                     | 015041                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Cambiago               | Comune                    |                     | 015044                           | 2005                  | 3.406                              | 3.357             | 3.308             | 3.259             |
| Canegrate              | Comune                    |                     | 015046                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Casorezzo              | Comune                    |                     | 015058                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Cassano d'Adda         | Comune                    |                     | 015059                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Castano Primo          | Comune                    |                     | 015062                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Castellanza            | Comune                    |                     | 012042                           | 2005                  | 7.390                              | 7.390             | 7.390             | 7.390             |
| Cesate                 | Comune                    |                     | 015076                           | 2005                  | 22.552                             | 22.552            | 22.552            | 14.907            |
| Cinisello Balsamo      | Comune                    |                     | 015077                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Cislano                | Comune                    |                     | 015078                           | 2005                  | 8.371                              | 8.371             | 8.371             | 8.371             |
| Cologno Monzese        | Comune                    |                     | 015081                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Cornaredo              | Comune                    |                     | 015087                           | 2005                  | 130.294                            | 128.834           | 123.861           | 121.520           |
| Corsico                | Comune                    |                     | 015093                           | 2005                  | 12.657                             | 12.657            | 12.657            | 6.329             |
| Cuggiono               | Comune                    |                     | 015096                           | 2005                  | 84.128                             | 84.128            | 84.128            | 84.128            |
| Gaggiano               | Comune                    |                     | 015103                           | 2005                  | 111.238                            | 111.238           | 111.238           | 98.169            |
| Garbagnate Milanese    | Comune                    |                     | 015105                           | 2005                  | 46.798                             | 46.798            | 46.798            | 46.798            |
| Gorgonzola             | Comune                    |                     | 015108                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Inveruno               | Comune                    |                     | 015113                           | 2005                  | 34.320                             |                   |                   |                   |
| Lacchiarella           | Comune                    |                     | 015115                           | 2005                  | 6.485                              | 6.846             | 7.228             | 7.631             |
| Legnano                | Comune                    |                     | 015118                           | 2005                  | 140.207                            | 140.207           | 140.207           | 140.207           |
| Locate di Triulzi      | Comune                    |                     | 015125                           | 2005                  | 12.542                             | 14.175            | 14.175            | 14.175            |
| Magenta                | Comune                    |                     | 015130                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Magnago                | Comune                    |                     | 015131                           | 2005                  | 49.679                             | 49.679            | 49.679            | 49.679            |
| Marcallo con Casone    | Comune                    |                     | 015134                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Melzo                  | Comune                    |                     | 015142                           | 2005                  | 25.101                             | 16.058            | 9.659             |                   |
| Mesero                 | Comune                    |                     | 015144                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Motta Visconti         | Comune                    |                     | 015151                           | 2005                  | 61.045                             | 61.045            | 61.045            | 61.045            |
| Paderno Dugnano        | Comune                    |                     | 015166                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Pessano con Bornago    | Comune                    |                     | 015172                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Pogliano Milanese      | Comune                    |                     | 015176                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Pozzo d'Adda           | Comune                    |                     | 015177                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Pregnana Milanese      | Comune                    |                     | 015179                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Rho                    | Comune                    |                     | 015182                           | 2005                  | 16.649                             | 16.649            | 16.649            | 16.649            |
| Robecco sul Naviglio   | Comune                    |                     | 015184                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| San Giuliano Milanese  | Comune                    |                     | 015195                           | 2005                  | 154.747                            | 154.747           | 154.747           | 154.747           |
| San Vittore Olona      | Comune                    |                     | 015201                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Santo Stefano Ticino   | Comune                    |                     | 015200                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Senago                 | Comune                    |                     | 015206                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Settala                | Comune                    |                     | 015210                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Settimo Milanese       | Comune                    |                     | 015211                           | 2005                  | 33.472                             | 34.895            |                   |                   |
| Solaro                 | Comune                    |                     | 015213                           | 2005                  | 36.621                             | 36.621            | 36.621            | 36.621            |
| Trezzano sul Naviglio  | Comune                    |                     | 015220                           | 2005                  | 172.877                            | 172.877           | 172.877           | 127.035           |
| Turbigo                | Comune                    |                     | 015226                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Vanzaghella            | Comune                    |                     | 015249                           | 2005                  | 49.094                             | 49.094            | 49.094            | 49.094            |
| Vanzago                | Comune                    |                     | 015229                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |

| Soggetto Proprietario | Tipologia di proprietario | P. IVA Proprietario | Codice Istat Comune proprietario | Anno di deliberazione | Rimborso della rata dei mutui (MT) |                   |                   |                   |
|-----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       |                           |                     |                                  |                       | previsto 2026 (€)                  | previsto 2027 (€) | previsto 2028 (€) | Previsto 2029 (€) |
| Vignate               | Comune                    |                     | 015237                           | 2005                  | 81.181                             | 81.181            | 81.181            | 46.578            |
| Villa Cortese         | Comune                    |                     | 015248                           | 2005                  |                                    |                   |                   |                   |
| Vittuone              | Comune                    |                     | 015243                           | 2005                  | 4.957                              | 4.957             | 4.957             | 4.957             |
| Zibido San Giacomo    | Comune                    |                     | 015247                           | 2005                  | 18.170                             |                   |                   |                   |

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

Per quanto riguarda gli affitti, si precisa che, a decorrere dal 2022, a seguito del completamento della nuova sede aziendale, il costo dell'affitto della sede è venuto meno ed è stato sostituito dal riconoscimento dei costi di capitale relativi all'investimento realizzato e iscritto a cespiti. A decorrere dalla medesima annualità si è pertanto provveduto a detrarre il costo dell'affitto dalla componente  $Opex_{end}$ , la cui base di riferimento 2011 ricomprendeva tale onere. A partire dal 2026, tale detrazione, trattandosi di detrazione strutturale e ricorrente è stata consolidata nell'ambito della nuova componente tariffaria  $Opex_{end,new}$ .

Con riferimento alla società patrimoniale ASM Magenta, si precisa che, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, fino al 2027 viene valorizzato il canone nella componente AC e, contestualmente, la componente  $\Delta CUIT_{capex}$  relativa ai cespiti di proprietà della società patrimoniale, il cui riconoscimento è determinato al netto del canone AC, al fine di evitare duplicazioni di costo.

Il contratto relativo al canone ASM Magenta giunge a scadenza nel 2027; conseguentemente, a decorrere dal 2028, venendo meno la componente AC, sarà riconosciuto in tariffa il valore integrale della componente  $\Delta CUIT_{capex}$ , senza più operare la detrazione del canone.

Tabella 45

| Soggetto Proprietario | Tipologia di proprietario | P. IVA Proprietario | Codice Istat Comune proprietario | Anno di deliberazione | Rimborso della rata dei mutui (AC) |                   |                   |                   |
|-----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       |                           |                     |                                  |                       | previsto 2026 (€)                  | previsto 2027 (€) | previsto 2028 (€) | previsto 2029 (€) |
| ASM MAGENTA           | Società del patrimonio    | 12990150158         |                                  | 2005                  | 720.000                            | 659.496           | 0                 | 0                 |

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

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

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie il gestore utilizza infrastrutture di proprietà di soggetti terzi, valorizzate secondo i criteri previsti dal MTI-4. Tuttavia, le predette infrastrutture non sono riconducibili né a opere improcrastinabili realizzate in contesti di limitata capacità di accesso al credito o di reperimento di competenze specialistiche, né a

grandi infrastrutture upstream o a opere di rilievo sovra-ambito per il superamento delle criticità legate al Climate Change o per la sostenibilità ambientale.

In continuità con la precedente predisposizione tariffaria, anche nell’ambito del presente aggiornamento biennale si conferma la valorizzazione dei mutui dei Comuni nella componente tariffaria MT, dei canoni di concessione nella componente AC e delle immobilizzazioni di proprietà di terzi nella componente ΔCUI.

In particolare, si conferma la valorizzazione dei canoni di concessione nella componente AC e delle immobilizzazioni di proprietà di terzi ai fini del riconoscimento nella componente tariffaria ΔCUI, con riferimento a:

- la stratificazione dei cespiti del SII, storicamente valorizzati nella componente tariffaria ΔCUI;
- a partire dall’anno 2022, i valori dei cespiti relativi all’acquisto di software gestionali (licenze d’uso) connessi alla stipula di ulteriori contratti, valorizzati nella RAB degli altri proprietari. Tali cespiti, inseriti nella categoria “Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione”, non trovano corrispondenza nella componente AC quale canone di leasing, ma sono valorizzati esclusivamente come costi di capitale (CUIcapex), al fine di non riconoscere in tariffa oneri aggiuntivi rispetto al solo valore del cespito.

**Tabella 46**

| New_Key_prop            | Soggetto Proprietario                             | Tipologia di proprietario | ΔCUI      |           |           |           |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                         |                                                   |                           | Anno 2026 | Anno 2027 | Anno 2028 | Anno 2029 |
| 308_14177-01423190097   | Saas MESA Srl                                     | Altra società privata     | 154.867   | 146.746   | 138.624   | 130.503   |
| 308_14177-015036-       | Buccinasco                                        | Comune                    | 132.049   | 125.801   | 119.553   | 113.305   |
| 308_14177-015131-       | Magnago                                           | Comune                    | 130.184   | 124.784   | 119.384   | 113.984   |
| 308_14177-02824320176   | LUTECH                                            | Altra società privata     | 93.763    | 88.270    |           |           |
| 308_14177-03189950961   | ORACLE ITALIA SRL                                 | Altra società privata     | 751.737   | 709.059   | 670.522   | 631.985   |
| 308_14177-04959160963   | SALEFORCE.COM EMEA LTD                            | Altra società privata     | 588.925   | 558.123   | 527.322   | 496.521   |
| 308_14177-05313430968   | FAR networks Srl                                  | Altra società privata     | 13.453    | 12.708    | 11.964    |           |
| 308_14177-08106710158   | MICROSOFT SRL                                     | Altra società privata     | 283.682   | 267.063   |           |           |
| 308_14177-08842740964   | ALTEA IN SRL                                      | Altra società privata     | 205.869   |           |           |           |
| 308_14177-11961610158   | ASSIST DIGITAL                                    | Altra società privata     |           |           |           |           |
| 308_14177-12990150158   | ASM MAGENTA                                       | Società del patrimonio    | 1.393.855 | 1.371.905 | 1.952.427 | 1.873.454 |
| 308_14177-13454210157   | Accenture                                         | Altra società privata     | 456.555   | 271.574   | 256.544   | 241.514   |
| 308_14177-14650841001   | ATLANTICA DIGITAL                                 | Altra società privata     | 339.438   |           |           |           |
| 308_14177-6225550489    | 7layer                                            | Altra società privata     | 28.176    | 26.616    | 25.057    |           |
| 308_14177-9417760155    | SAP Italia Sistemi                                | Altra società privata     | 100.055   | 160.353   | 151.866   | 133.528   |
| 308_14177-IT00488410010 | TIM                                               | Altra società privata     | 429.126   | 407.744   | 386.361   | 364.978   |
| 308_14177-IT01230291005 | CEGEKA SERVICES S.P.A                             | Altra società privata     | 16.735    | 15.901    | 15.067    | 14.234    |
| 308_14177-IT01391460936 | Overit                                            | Altra società privata     | 350.798   | 333.318   | 315.839   | 298.359   |
| 308_14177-IT05313430968 | FAR Networks S.r.l                                | Altra società privata     |           | 11.391    | 10.824    | 10.256    |
| 308_14177-IT05635350878 | ATLANTICA DIGITAL in ATI                          | Altra società privata     |           | 223.830   | 212.677   | 201.523   |
| 308_14177-IT08990250964 | INTERGRAPH ENGINEERING ENVIRONMENT SERVICES S.P.A | Altra società privata     | 29.427    | 27.961    | 75.405    | 86.921    |
| 308_14177-IT10119840964 | Amazon Web services Emea sarl                     | Altra società privata     | 31.221    | 65.979    | 62.528    | 59.077    |
| 308_14177-IT11854900963 | BLUDIGIT S.P.A.                                   | Altra società privata     |           | 31.867    | 30.280    | 28.692    |
| 308_14177-IT12878470157 | Fastweb                                           | Altra società privata     | 9.903     | 9.409     | 8.916     | 8.422     |
| 308_14177-IT13187590156 | Cloud Software Operations                         | Altra società privata     |           | 107.984   | 102.604   | 97.223    |
| 308_14177-IT14236361003 | IOTRON S.R.L.                                     | Altra società privata     | 10.619    | 10.090    | 9.561     | 9.032     |

### 2.2.2 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi

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

Dall'analisi dei dati relativi al biennio 2024-2025, riepilogati nella tabella seguente, e dall'applicazione della formula di cui all'art. 35.4 del MTI-4, emerge una differenza significativa in positivo tra la spesa complessiva per gli investimenti effettivamente realizzati e quella programmata.

**Tabella 47**

| Rendicontazione entrata in esercizio                                  | 2023        | 2024              | 2025               | Totale       | Note            |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|--------------|-----------------|
| Investimenti entrati in esercizio al lordo dei contributi             |             | 102.171.958       | 135.540.030        | 237.711.989  |                 |
| Lavori in corso (LIC)                                                 | 109.503.947 | 136.306.879       | 159.246.929        | 49.742.982   | Delta 2025-2023 |
| Totale investimenti realizzati lordo contributi                       |             |                   |                    | 287.454.971  |                 |
| Totale investimenti in entrata in esercizio previsti lordo contributi |             | <b>93.705.962</b> | <b>103.191.716</b> | 196.897.678  |                 |
| Tasso di realizzazione (Tau)                                          |             |                   |                    | <b>1,460</b> |                 |

Nella seguente tabella è riportata, a fini di ulteriore approfondimento, una verifica alternativa basata sulle commesse di investimento e, quindi, sulla spesa finanziaria complessivamente sostenuta per la realizzazione degli interventi (capex finanziari). Tale analisi considera pertanto la spesa sostenuta nel periodo a prescindere dal fatto che la stessa abbia già determinato, nella medesima annualità, l'entrata in esercizio e la conseguente iscrizione di cespiti in produzione oppure risulti ancora contabilizzata tra le immobilizzazioni in corso. Anche per il calcolo di tale indicatore si conferma la rilevazione di una differenza in positivo.

**Tabella 48**

| Rendicontazione spesa prevista                  | 2023 | 2024        | 2025        | Totale             |
|-------------------------------------------------|------|-------------|-------------|--------------------|
| Investimenti realizzati al lordo dei contributi |      | 131.747.704 | 160.256.437 | <b>292.004.142</b> |
| Totale investimenti previsti lordo contributi   |      | 138.001.730 | 150.202.388 | <b>288.204.119</b> |
| Tasso di realizzazione (Tau)                    |      |             |             | <b>1,013</b>       |

La lettura congiunta delle due verifiche consente pertanto di affiancare alla valutazione condotta secondo i criteri regolatori dell'art. 35.4 una rappresentazione dell'effettivo avanzamento della spesa per investimenti nel biennio considerato.

## 2.3 Corrispettivi applicati all'utenza finale

### 2.3.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025

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

La struttura dei corrispettivi 2025 è stata applicata sulla base della struttura dei corrispettivi 2023 cui è stato applicato il theta 2025 approvato dalla Conferenza dei Comuni di ATO Città di Milano con Deliberazione di n. 4 del 30.09.2024).

L'atto di approvazione dell'articolazione tariffaria elaborata secondo le disposizioni della deliberazione 665/2017/R/IDR recante il Testo Integrato Corrispettivi Servizi Idrici (TICSI) è la Delibera della conferenza dei Comuni n. 2 del 30.10.2018.

#### ➤ Elenco bacini tariffari

Il bacino tariffario servito dal gestore coincide con l'intero territorio di competenza del gestore ed è indicato nella tabella seguente.

**Tabella 49**

| Elenco bacini tariffari                |
|----------------------------------------|
| ATO MI - Città Metropolitana di Milano |

In particolare:

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

Dalla moltiplicazione delle tariffe 2023 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che *non* considera:

- le agevolazioni tariffarie ISEE,
- le componenti perequative
- gli indennizzi corrisposti agli utenti in applicazione della Carta del Servizio.
- rimborsi della sentenza CC 335/2008

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

Il riepilogo degli importi sottesi al fatturato che costituisce il moltiplicatore tariffario è indicato alla tabella seguente.

**Tabella 50**

| Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario                                                                 | Tar2023*Vscal2022      | Tar2023*Vscal2023      | Tar2023*Vscal2024      | Tar2023*Vscal2025           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                                                                                                | per calcolo Theta 2024 | per calcolo Theta 2025 | per calcolo Theta 2026 | per calcolo Theta 2027-2029 |
| Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi                                                         | 230.646.656            | 231.128.099            | 226.026.753            | 231.803.000                 |
| Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali                                           | 14.744.307             | 14.892.832             | 15.774.899             | 14.202.253                  |
| Prestazioni e servizi accessori (Ra)                                                                           | 1.580                  | 1.580                  | 560                    | 560                         |
| Ricavi vendita ingrosso                                                                                        | 5.376.439              | 5.737.993              | 5.243.011              | 5.538.688                   |
| Vendita di acqua di riuso                                                                                      | 0                      | 0                      | 715                    | 1.138                       |
| <b><math>\Sigma Tar_{2023} * Vscal_{a-2}</math></b><br>(include vendita all'ingrosso e prestazioni accessorie) | <b>250.768.982</b>     | <b>251.760.504</b>     | <b>247.045.938</b>     | <b>251.545.640</b>          |
| Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb                                                                       | 3.368.478              | 3.368.478              | 5.827.364              | 5.827.364                   |
| <b>Totale ricavi (SII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario</b>                                           | <b>254.137.460</b>     | <b>255.128.982</b>     | <b>252.873.302</b>     | <b>257.373.004</b>          |

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

Riportiamo di seguito il link alla sezione del portale di CAP per le tariffe relative all'anno 2025: <https://www.gruppocap.it/it/documenti-e-siti-utili> (sezione "BURL anni precedenti")

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

CAP Holding applica a regime il criterio di fatturazione *pro capite* puntuale per tutte le proprie utenze di uso domestico residente. L'aggiornamento della banca dati è stato fatto massivamente in sede di prima applicazione del TICS e gli ulteriori aggiornamenti avvengono puntualmente, su richiesta del cliente.

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

Si specificano di seguito i dati relativi alle utenze raggruppate/condominiali e i relativi volumi fatturati nell'anno 2025, gli utenti finali corrispondono al totale dei contratti a uso condominiale. Si evidenzia che nella struttura corrispettivi sono stati riportati solamente i singoli utenti sottesi alle stesse utenze.

Tabella 51

| Bacino tariffario | Tipologia d'uso  | Sottotipologia   | Servizio idrico | Utenze (numero/anno) 2025 | Utenze raggruppate/condominiali (numero/anno) 2025 | Utenti indiretti sottesi alle utenze raggruppate/condominiali (numero/anno) 2025 | Volumi delle utenze raggruppate/condominiali (m³/anno) 2025 | UTENTI FINALI (numero/anno) 2025 |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| CAP               | a) uso domestico | uso condominiale | Acquedotto      | 720.687                   | 63.533                                             | 720.687                                                                          | 105.670.868                                                 | 63.533                           |
|                   |                  |                  | Fognatura       | 715.496                   | 62.796                                             | 715.496                                                                          | 104.733.497                                                 | 62.796                           |
|                   |                  |                  | Depurazione     | 715.474                   | 62.793                                             | 715.474                                                                          | 104.733.116                                                 | 62.793                           |

In aggiunta, riguardo al dato da ultimo richiesto di “Consumo medio annuo (mc)” (ai sensi della deliberazione 609/2021/R/IDR), indicare l'anno o l'arco temporale se pluriennale a cui fa riferimento il dato inserito, precisando altresì se tale dato si riferisca a specifiche sottotipologie o a tipologie d'uso in aggregato e il perimetro territoriale di riferimento (se riferito a singoli bacini tariffari o all'intero ambito gestito, o altro).

Di seguito il dato “consumo medio annuo (mc)” calcolato come rapporto tra totale volumi e totale utenti/utenze (per l'uso domestico residente e condominiale è stato indicato il totale dei singoli utenti sottesi alle utenze), come da struttura corrispettivi, per l'anno 2025

<sup>3</sup> L'articolo 1, comma 1, dell'Allegato A alla deliberazione 218/2016/R/IDR e ss.mm.ii (di seguito: TIMSII) definisce “utenza aggregata o condominiale” come “l'utenza finale servita da un unico punto di consegna che distribuisce acqua a più unità immobiliari” e definisce gli “utenti indiretti” come “i destinatari finali del servizio erogato all'utenza condominiale e coincidono con le unità immobiliari sottese al contratto di fornitura di uno o più servizi del SIF”.

<sup>4</sup> L'articolo 1, comma 1, del MTI-4 definisce l’“utente finale” come “la persona fisica o giuridica che abbia stipulato un contratto di fornitura per uso proprio di uno o più servizi del SIF”.

Tabella 52

| Ambito  | Tipologia d'uso                    | Sottotipologia                                | servizio    | VOLUMI      | UTENZE    | Consumo medio anno 2025 |
|---------|------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------------------|
| ATO CMM | 1.Uso Domestico Residente          |                                               | Acquedotto  | 27.940.147  | 367.486   | 76,03                   |
| ATO CMM | 1.Uso Domestico Residente          |                                               | Fognatura   | 27.423.393  | 362.407   | 75,67                   |
| ATO CMM | 1.Uso Domestico Residente          |                                               | Depurazione | 27.423.024  | 362.402   | 75,67                   |
| ATO CMM | 2.Uso Domestico non Residente      |                                               | Acquedotto  | 1.997.325   | 16.447    | 121,44                  |
| ATO CMM | 2.Uso Domestico non Residente      |                                               | Fognatura   | 1.928.437   | 16.029    | 120,31                  |
| ATO CMM | 2.Uso Domestico non Residente      |                                               | Depurazione | 1.928.437   | 16.029    | 120,31                  |
| ATO CMM | 3.Uso Condominiale                 |                                               | Acquedotto  | 105.670.868 | 2.076.284 | 50,89                   |
| ATO CMM | 3.Uso Condominiale                 |                                               | Fognatura   | 104.733.497 | 2.061.879 | 50,80                   |
| ATO CMM | 3.Uso Condominiale                 |                                               | Depurazione | 104.733.116 | 2.061.819 | 50,80                   |
| ATO CMM | 4.Uso Artigianale e Commerciale    |                                               | Acquedotto  | 18.716.277  | 23.034    | 812,55                  |
| ATO CMM | 4.Uso Artigianale e Commerciale    |                                               | Fognatura   | 16.257.064  | 22.273    | 729,90                  |
| ATO CMM | 4.Uso Artigianale e Commerciale    |                                               | Depurazione | 16.257.064  | 22.273    | 729,90                  |
| ATO CMM | 5.Uso Industriale                  |                                               | Acquedotto  | 12.853.524  | 8.828     | 1.456,00                |
| ATO CMM | 5.Uso Industriale                  |                                               | Fognatura   | 7.253.201   | 8.248     | 879,39                  |
| ATO CMM | 5.Uso Industriale                  |                                               | Depurazione | 7.249.107   | 8.247     | 879,00                  |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabile |                                               | Acquedotto  | 5.467.016   | 1.668     | 3.277,59                |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabile |                                               | Fognatura   | 5.376.508   | 1.651     | 3.256,52                |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabile |                                               | Depurazione | 5.376.508   | 1.651     | 3.256,52                |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabil  | Prese antincendio                             | Acquedotto  | 339.344     | 44.758    | 7,58                    |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabil  | Prese antincendio                             | Fognatura   | 237.703     | 44.758    | 5,31                    |
| ATO CMM | 7.Uso Pubblico Non Disalimentabil  | Prese antincendio                             | Depurazione | 237.686     | 44.758    | 5,31                    |
| ATO CMM | 6.Uso Pubblico Disalimentabile     |                                               | Acquedotto  | 1.835.040   | 1.872,00  | 980,26                  |
| ATO CMM | 6.Uso Pubblico Disalimentabile     |                                               | Fognatura   | 1.806.989   | 1.820,00  | 992,85                  |
| ATO CMM | 6.Uso Pubblico Disalimentabile     |                                               | Depurazione | 1.806.989   | 1.820,00  | 992,85                  |
| ATO CMM | 8.Uso Agricolo e Zootecnico        |                                               | Acquedotto  | 1.787.028   | 920       | 1.942,42                |
| ATO CMM | 8.Uso Agricolo e Zootecnico        |                                               | Fognatura   | 156.086     | 242       | 644,98                  |
| ATO CMM | 8.Uso Agricolo e Zootecnico        |                                               | Depurazione | 156.086     | 242       | 644,98                  |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso con funzione di utilità Pubblica e Social | Acquedotto  | 2.251.085   | 1.923     | 1.170,61                |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso con funzione di utilità Pubblica e Social | Fognatura   | 2.149.845   | 1.871     | 1.149,04                |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso con funzione di utilità Pubblica e Social | Depurazione | 2.149.845   | 1.871     | 1.149,04                |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso Diverso                                   | Acquedotto  | 2.625.807   | 6.907     | 380,17                  |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso Diverso                                   | Fognatura   | 2.351.476   | 6.257     | 375,82                  |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso Diverso                                   | Depurazione | 2.351.349   | 6.255     | 375,92                  |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso Irriguo e Collettivo                      | Acquedotto  | 2.039.884   | 5.069     | 402,42                  |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso non Potabile                              | Acquedotto  | 880.538     | 98        | 8.985,08                |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso non Potabile                              | Fognatura   | 14.976      | 14        | 1.069,71                |
| ATO CMM | 9.Altri usi                        | Uso non Potabile                              | Depurazione | 14.976      | 14        | 1.069,71                |

Infine, argomentare l'applicazione delle disposizioni previste al Titolo 6 del TIMSII (Allegato A alla deliberazione 218/2016/R/IDR, come integrato dalla citata deliberazione 609/2021/R/IDR), inserendo eventuali commenti ai dati con riguardo alle “*Informazioni alle utenze indirette*” (articolo 20) e agli “*Strumenti per la corretta applicazione dell'articolazione tariffaria*” (articolo 21), illustrando la modalità informativa utilizzata in via prevalente, nel caso in cui non sia tra quelle elencate esplicitamente, nonché eventuali criticità riscontrate in fase implementativa in relazione agli obblighi stabiliti dalla regolazione.

Le modalità informative utilizzate sono 2, di tipo elettronico e cartaceo (posta elettronica e ordinaria). Nonostante le elevate richieste inviate alle utenze raggruppate con amministratore, le risposte pervenute sono state irrisorie.

La tabella seguente fa una sintesi di quanto detto.

Tabella 53

| TITOLO 6 TIMSII - Utenze raggruppate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ANNO 2025                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali ai cui utenti indiretti sono state fornite le informazioni di cui al comma 20.1 (lettere da a) a g)) e di cui al comma 20.2 lettera a) del TIMSII in relazione all'articolazione approvata, aggiungendo informazioni specifiche relative alla costruzione della tariffa per le utenze domestiche residenti ai sensi del TICSII | 28.365                                                |
| Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali sono state fornite tali informazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 583.000                                               |
| Indicare la modalità utilizzata in via prevalente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | tramite amministratore o referente utenza raggruppata |
| Indicare quante modalità sono state utilizzate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2                                                     |

| TITOLO 6 TIMSII - Utenze raggruppate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ANNO 2025               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali ai cui utenti indiretti sono state fornite le indicazioni di cui al comma 20.2 lettera b) del TIMSII in relazione alle modalità utilizzabili per comunicare la numerosità del proprio nucleo familiare e la presenza o meno di contatori divisionali, prevedendo almeno una modalità via e-mail ed una tramite numero di telefono per messaggistica                                                                            | 28.365                  |
| Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali sono state fornite tali indicazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 583.000                 |
| di cui utenti indiretti sottesi che hanno comunicato la numerosità del proprio nucleo familiare e la presenza o meno di contatori divisionali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 45                      |
| Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali per i cui utenti indiretti è stato fornito il modulo, di cui al comma 20.2 lettera c) del TIMSII, per l'espressione del consenso ad essere contattati personalmente dal gestore, indicando la modalità prescelta (cartacea, e-mail, telefono, messaggistica, altro)                                                                                                                                                            | 28.365                  |
| Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali è stato fornito tale modulo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 583.000                 |
| di cui utenti indiretti sottesi che hanno espresso consenso ad essere contattati personalmente dal gestore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 7                       |
| Indicare la modalità prescelta in via prevalente per essere contattati personalmente dal gestore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | applicazione web online |
| Indicare la seconda modalità prescelta in via prevalente per essere contattati personalmente dal gestore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | nessuna                 |
| Indicare se è reso disponibile o concordato con l'Ente di governo dell'ambito competente il testo di cui al comma 20.3 del TIMSII al fine di rendere edotte le utenze indirette circa le motivazioni sottostanti le previsioni normative e regolamentari in tema di misurazione individuale dei consumi e di equa applicazione delle articolazioni tariffarie                                                                                                                        | NO                      |
| Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali alle quali è stato fornito lo strumento di calcolo previsto dal comma 21.1 del TIMSII che consente la ripartizione degli importi fatturati tra ciascuna utenza indiretta secondo i criteri stabiliti nel TICSII                                                                                                                                                                                                                | 28.365                  |
| Indicare il numero di utenti indiretti sottesi per i quali è stato fornito tale strumento di calcolo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 583.000                 |
| Indicare la modalità di fruizione dello strumento resa disponibile dal gestore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | applicazione web online |
| Indicare il numero di utenze raggruppate/condominiali alle quali, ai sensi del comma 21.4 del TIMSII, ai fini dell'applicazione del comma 3.4, lettera b) del TICSII, laddove l'informazione non sia già disponibile, è stato richiesto formalmente all'amministratore del condominio o al referente dell'utenza raggruppata l'effettiva numerosità dei componenti di ciascuna utenza domestica residente, da utilizzare ai fini della puntuale applicazione del criterio pro capite | 28.365                  |
| di cui utenze raggruppate/condominiali che hanno dato riscontro al gestore di tale richiesta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                       |

### 3 Predisposizione tariffaria

#### 3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

##### 3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Descrivere e motivare le scelte alla base delle regole di determinazione tariffaria applicabili al tipo di schema regolatorio selezionato, argomentando l'eventuale riposizionamento nell'ambito della matrice di schemi rispetto allo schema individuato in sede di prima determinazione tariffaria.

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

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

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

Specificare i valori aggiornati delle grandezze che rilevano ai fini dell'individuazione del pertinente schema regolatorio, ai sensi del comma 6.1 del MTI-4, illustrando in particolare:

- l'aggiornamento della quantificazione degli investimenti, ivi inclusi quelli che si prevede di realizzare con contributi a fondo perduto già stanziati ed effettivamente disponibili, pianificati per il quarto periodo regolatorio 2024-2029,  $\sum_{2024}^{2029} (IP_a^{exp} + CFP_a^{exp})$ , ripercorrendo brevemente le decisioni adottate in ordine agli interventi programmati, come risultanti dal PdI e dal POS. Al riguardo, si richiede di esplicitare l'aggiornamento della quota parte di interventi pianificati la cui realizzazione sia affidata a figure terze rispetto al gestore e che siano riconducibili a una delle seguenti casistiche: i) risultino non ulteriormente procrastinabili in contesti in cui l'affidatario non abbia ancora conseguito idonea capacità di ricorso al credito e di attrazione delle necessarie competenze specialistiche; ii) risultino asserviti a territori più ampi del singolo ATO pur insistendo sul territorio gestito dall'operatore di riferimento;

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

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

- l'eventuale presenza di aggregazioni, ovvero di variazioni significative dei processi tecnici del gestore (rinvenibili a partire dal 2024) tali da dar luogo al fabbisogno di oneri aggiuntivi (come descritti al successivo paragrafo 4.1.2.3), dettagliando la casistica - tra quelle contemplate al comma 19.3 e al comma 19.6-bis del MTI-4 - a cui ricondurre la fattispecie oggetto della presente Relazione.

Come indicato nella tabella seguente sebbene non ci siano aggregazioni di nuovi territori, sono invece presenti variazioni significative dei processi tecnici del gestore (già rinvenibili a partire dal 2024 e ulteriormente potenziati a partire dal 2026) tali da dar luogo al fabbisogno di oneri aggiuntivi.

In aggiunta all'istanza presentata nel 2024 in sede di prima applicazione MTI-4 a seguito del subentro nella gestione del servizio di acquedotto la gestione di Corsico (pari a 49.264

euro/annuo), in sede di aggiornamento biennale 2026-2029 il gestore ha presentato le seguenti ulteriori istanze per l'attivazione di nuovi processi tecnici gestiti:

- Trattamento dei microinquinanti emergenti (PFAS) - L'istanza risponde al recepimento della normativa europea e nazionale in materia di qualità delle acque destinate al consumo umano. Per garantire il rispetto dei nuovi parametri normativi, si rende necessario l'adeguamento dei processi potabilizzatori attraverso l'intensificazione della filtrazione su carboni attivi, l'aumento della frequenza di rigenerazione dei reagenti, il potenziamento dei controlli analitici di laboratorio e l'integrazione di personale tecnico dedicato.
- Impianto di trattamento rifiuti liquidi di Rozzano – L'istanza concerne la copertura dei costi gestionali derivanti dall'entrata in esercizio del nuovo impianto presso il depuratore di Rozzano. La richiesta recepisce le valutazioni dell'Ufficio d'Ambito, il quale ha qualificato tali oneri come costi operativi endogeni e ha ricondotto le spese per compensazioni ambientali a favore del Comune entro il limite massimo ammissibile.
- Nuovi impianti fotovoltaici e di cogenerazione da biogas – L'istanza riguarda i costi di manutenzione e di gestione del personale associati all'avvio dei nuovi impianti aziendali di autoproduzione energetica. L'integrazione di tali oneri in tariffa è finalizzata a mantenere un'elevata efficienza operativa delle strutture, la cui resa energetica genera un diretto contenimento dei costi di fornitura con conseguente beneficio economico per l'utenza.

Nella tabella seguente si indicano gli importi per tipologia di istanza e anno tariffario.

**Tabella 54**

| Istanza / Tipologia di Intervento               | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             | Totale            |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Trattamento Microinquinanti Emergenti (PFAS)    | 2.123.470        | 2.146.575        | 2.146.575        | 2.146.575        | 8.563.195         |
| Impianto Trattamento Rifiuti Liquidi di Rozzano | 372.915          | 680.685          | 680.685          | 680.685          | 2.414.970         |
| Nuovi Impianti Fotovoltaici e Cogenerazione     | 84.131           | 231.651          | 287.556          | 287.556          | 890.894           |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO OPNEW</b>                 | <b>2.580.516</b> | <b>3.058.911</b> | <b>3.114.816</b> | <b>3.114.816</b> | <b>11.869.059</b> |

In sede di prima applicazione dell'MTI-4, gli importi valorizzati nella componente OpNew sono riportati nel dettaglio nella tabella seguente, con indicazione, per ciascuna fattispecie, della nuova attività svolta, della tipologia di costo sottesa, del periodo regolatorio in cui il Gestore ha presentato la relativa istanza e degli importi riconosciuti nel biennio 2024-2025.

La medesima tabella individua, inoltre, tra le componenti di costo di natura ricorrente ancora pertinenti alle attività svolte a partire dal 2026, quelle che permangono valorizzate come OpNew e quelle che, in applicazione della nuova disciplina tariffaria, sono state riclassificate nella componente Opexend,new.

**Tabella 55**

| Descrizione                                            | Tipologia                                                                                                        | Metodo              | 2024             | 2025             |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Corsico                                                | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) | MTI-4               | 49.264           | 49.264           |
| Acque bianche                                          | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 1.779.915        | 1.918.034        |
| Maggior costi reagenti chimici impianti di depurazione | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 298.736          | 298.736          |
| Detrazione costi affitto sede del 2011 rivalutati      | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | -500.256         | -500.256         |
| <b>Totale</b>                                          |                                                                                                                  |                     | <b>1.627.659</b> | <b>1.765.778</b> |

| Descrizione | Tipologia                                                                                                        | Metodo | 2024 | 2025      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|-----------|
| Opexendnew  |                                                                                                                  |        |      | 1.716.514 |
| OPNew       | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) |        |      | 49.264    |

Nella tabella seguente si indica il riepilogo complessivo per tipologia di costo sottesa che sarà valorizzata nel tool di calcolo come OpNew.

Tabella 56

| Indicazione degli oneri aggiuntivi che incidono sulla definizione dello schema regolatorio III e VI              | 2024      | 2025      | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative (comma 5.1, comma 19.4)                             | entrambi  |           |           |           |           |           |
| Op <sup>new</sup> - da comma 19.2 a comma 19.7                                                                   | 1.627.659 | 1.765.779 | 2.629.780 | 3.108.176 | 3.164.082 | 3.164.083 |
| di cui-per "Integrazione di gestioni significative" comma 19.3 sub a)                                            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) | 0         | 0         | 49.264    | 49.265    | 49.266    | 49.267    |
| di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | 0         | 0         | 2.580.516 | 3.058.911 | 3.114.816 | 3.114.816 |
| di cui associati a "impianti non ulteriormente procrastinabili" comma 19.6-bis                                   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |

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

Tabella 57

| Colonna della matrice di schemi                              | MTI-4       | MTI-4 agg   |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative | SI          | SI          |
| VRG <sup>2022</sup>                                          | 245.048.044 | 245.048.044 |
| pop + 0,25pop <sub>riut</sub>                                | 1.958.755   | 1.958.755   |
| VRG <sup>2022</sup> / pop + 0,25pop <sub>riut</sub>          | 125         | 125         |
| VRG <sub>PM</sub>                                            | 159         | 159         |
| Colonna della matrice                                        | 1           | 1           |

| Riga della matrice di schemi                                                                    | MTI-4       | MTI-4 agg   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| ( $\sum 2024-2029 \text{ Ip}_{a\text{exp}} + \text{CFP}_{a\text{exp}}$ )                        | 645.577.978 | 899.111.201 |
| RAB MTI-3                                                                                       | 939.265.932 | 939.265.932 |
| ( $\sum 2024-2029 \text{ Ip}_{a\text{exp}} + \text{CFP}_{a\text{exp}}$ ) / RAB <sub>MTI-3</sub> | 0,69        | 0,96        |
| $\omega$                                                                                        | 0,5         | 0,5         |
| Riga della matrice                                                                              | 2           | 2           |

| Schema della matrice                                       | MTI-4     | MTI-4 agg |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| selezione dello schema                                     | Schema VI | Schema VI |
| limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario | 9,95%     | 9,15%     |

### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Laddove ammissibile ai sensi del comma 11.8 del MTI-4, precisare l'eventuale ricorso alla facoltà di utilizzo dell'ammortamento finanziario - anche illustrando le decisioni assunte al riguardo nelle precedenti determinazioni tariffarie - e dettagliarne i parametri di valorizzazione (periodo di ammortamento richiesto per tipologia di cespite).

In continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, l'Ufficio d'ambito, d'accordo con il gestore, non si è avvalso della facoltà prevista dal comma 11.8 del MTI-4 di valorizzare le immobilizzazioni mediante il criterio dell'ammortamento finanziario. Pertanto, anche nella presente predisposizione tariffaria, la determinazione delle relative componenti è effettuata applicando i criteri ordinari di ammortamento previsti dalla regolazione vigente.

Illustrare le considerazioni svolte, in termini generali, ai fini dell'esplicitazione dell'attività e del macro-indicatore di riferimento (con particolare riguardo alle immobilizzazioni ricondotte al nuovo macro-indicatore "M0-Resilienza idrica") secondo quanto previsto dal comma 11.4 e, relativamente alle grandi dighe e alle piccole dighe, dal comma 11.5 del MTI-4.

Nella presente predisposizione tariffaria non sono presenti cespiti afferenti alle categorie “Grandi dighe”.

### 3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

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

L’ufficio d’Ambito, d’accordo con il gestore, si è avvalso della facoltà prevista dal comma 6.2 del MTI-4 di valorizzare la componente  $FNI^{new}$ , al fine di assicurare l’adeguata copertura del fabbisogno finanziario correlato agli investimenti programmati. La componente è stata determinata sulla base dei parametri consentiti dal MTI-4 nel valore minimo dello 0,4 per il coefficiente PSI ( $\psi$ ) senza procedere a decurtazioni anche di portata parziale.

Tabella 58

| Descrizione                                     | 2026             | 2027             | 2028             | 2029        |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| $IP_a^{exp}$                                    | 130.443.546      | 144.093.449      | 142.157.578      | 127.710.629 |
| $Capex^a$                                       | 126.307.550      | 132.371.686      | 139.200.075      | 147.963.893 |
| $\psi [0,4+0,8]$                                | 0,4              | 0,4              | 0,4              | 0,4         |
| $FNI^{new,a}$ da formula                        | 1.654.398        | 4.688.705        | 1.183.001        | 0           |
| $FNI^{new,a}$ rinunciato da soggetto compilante | 0                | 0                | 0                | 0           |
| <b><math>FNI^a</math></b>                       | <b>1.654.398</b> | <b>4.688.705</b> | <b>1.183.001</b> | <b>0</b>    |

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

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

### 3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Esplicitare:

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

Tabella 59

| Componente tariffaria | Specificazione componente | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               | Note |
|-----------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------|
| Capex a               | AMM a                     | 52.130.978         | 55.586.439         | 57.238.677         | 57.343.224         |      |
|                       | OF a                      | 38.222.975         | 40.123.860         | 40.791.252         | 39.105.032         |      |
|                       | Ofisc a                   | 13.553.055         | 14.170.288         | 14.358.569         | 13.622.695         |      |
|                       | Delta CUIT capex a        | 5.550.438          | 5.108.477          | 5.203.323          | 4.913.511          |      |
|                       | <b>Totale</b>             | <b>109.457.446</b> | <b>114.989.065</b> | <b>117.591.821</b> | <b>114.984.462</b> |      |
| FoNI a                | FNI FoNI                  | 1.654.398          | 4.688.705          | 1.183.001          | 0                  |      |
|                       | AMM FoNI                  | 16.534.414         | 17.847.324         | 18.634.736         | 19.074.323         |      |
|                       | $\Delta CUIT_{FoNI}$      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | <b>Totale</b>             | <b>18.188.812</b>  | <b>22.536.029</b>  | <b>19.817.737</b>  | <b>19.074.323</b>  |      |
| Opex a                | Opex end netto ERC        | 90.802.506         | 90.735.630         | 90.735.630         | 90.735.630         |      |
|                       | Opex al netto ERC         | 54.958.551         | 51.820.847         | 50.468.355         | 50.188.148         |      |
|                       | Opex tel                  | 4.480.995          | 4.959.391          | 5.015.297          | 5.015.298          |      |
|                       | Op new netto ERC          | 2.629.780          | 3.108.176          | 3.164.082          | 3.164.083          |      |

| Componente tariffaria | Specificazione componente                                                                     | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               | Note |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------|
|                       | Opex QT netto ERC                                                                             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | Opex QC                                                                                       | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | OP social                                                                                     | 1.851.215          | 1.851.215          | 1.851.215          | 1.851.215          |      |
|                       | Op mis                                                                                        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | <b>Totale</b>                                                                                 | <b>150.242.053</b> | <b>147.515.868</b> | <b>146.219.283</b> | <b>145.939.077</b> |      |
| ERC a                 | ERC capex                                                                                     | 16.850.103         | 17.382.622         | 21.608.254         | 32.979.432         |      |
|                       | ERC end                                                                                       | 21.131.595         | 21.198.472         | 21.198.472         | 21.198.472         |      |
|                       | ERC al                                                                                        | 2.236.269          | 2.264.465          | 2.264.465          | 2.264.465          |      |
|                       | ERC tel                                                                                       | 2.349.332          | 2.349.332          | 2.410.652          | 2.502.384          |      |
|                       | Op <sup>new,a</sup> esplicitati come ERC                                                      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | Opex QT esplicitati come ERC                                                                  | 2.349.332          | 2.349.332          | 2.410.652          | 2.502.384          |      |
|                       | <b>Totale</b>                                                                                 | <b>42.567.299</b>  | <b>43.194.890</b>  | <b>47.481.842</b>  | <b>58.944.752</b>  |      |
| Rc TOT a              | Rc <sub>vol</sub>                                                                             | 5.005.093          | 1.387.919          | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rc <sub>EE</sub>                                                                              | 4.300.259          | 276.544            | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rc <sub>WS</sub>                                                                              | 36.922             | 76.410             | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rc <sub>ERC</sub>                                                                             | -133.265           | 15.433             | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rc <sub>ALTRO</sub>                                                                           | 817.410            | 10.821.504         | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rc Attività b                                                                                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | Co res                                                                                        | 385.937            | 109.711            | 0                  | 0                  |      |
|                       | costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali                                            | 347.704            | 156.129            | 0                  | 0                  |      |
|                       | scostamento Opex <sub>QC</sub>                                                                | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | scostamento Opex <sub>QT</sub>                                                                | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | Op social                                                                                     | 85.366             | 172.611            | 0                  | 0                  |      |
|                       | Op mis                                                                                        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | decurtazione dei costi riconosciuti per applicazione penali di qualità tecnica e contrattuale | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |      |
|                       | altre previste                                                                                | -1.597             | 10.383.052         | 0                  | 0                  |      |
|                       | Inflazione                                                                                    | 323.252            | 150.934            | 0                  | 0                  |      |
|                       | Rimodulazione                                                                                 | -9.597.053         | 13.980.859         | 40.878.239         | 53.209.850         |      |
|                       | <b>Totale conguagli</b>                                                                       | <b>752.618</b>     | <b>26.709.602</b>  | <b>40.878.239</b>  | <b>53.209.850</b>  |      |
| VRG                   | <b>Totale</b>                                                                                 | <b>321.208.229</b> | <b>354.945.453</b> | <b>371.988.922</b> | <b>392.152.462</b> |      |

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

- In continuità con la precedente predisposizione tariffaria, anche nell’ambito dell’aggiornamento biennale MTI-4 2026-2029 si confermano le rinunce alla componente FoNI, in attuazione delle disposizioni contenute nella deliberazione del CdA dell’ATO n. 26/2022. Tali disposizioni prevedono, nell’ottica di contenere gli incrementi tariffari, la riduzione della componente FoNI a compensazione dell’incremento delle risorse destinate alle agevolazioni tariffarie per il Bonus Idrico Integrativo rispetto all’importo valorizzato nell’anno 2021, storicamente assunto quale anno base di riferimento per la quantificazione della detrazione.

Le detrazioni operate sui costi tariffari considerati ammissibili dalla regolazione sono indicate nella tabella seguente:

**Tabella 60**

| Eventuali detrazioni | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Capex <sup>a</sup>   | 0       | 0       | 0       | 0       |
| FoNI <sup>a</sup>    | 914.024 | 914.024 | 914.024 | 914.024 |

| Eventuali detrazioni           | 2026      | 2027        | 2028        | 2029        |
|--------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Opex <sup>a</sup>              | 0         | 0           | 0           | 0           |
| ERC <sup>a</sup>               | 0         | 0           | 0           | 0           |
| Rc <sub>TOT</sub> <sup>a</sup> | 9.597.053 | -13.980.859 | -40.878.239 | -53.209.850 |

- Le eventuali rimodulazioni operate sui costi tariffari considerati ammissibili dalla regolazione dopo aver effettuati le eventuali detrazioni dei costi sono le seguenti indicate in tabella.

**Tabella 61**

| Eventuali rimodulazioni        | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Capex <sup>a</sup>             | 0          | 0          | 0          | 0          |
| FoNI <sup>a</sup>              | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Opex <sup>a</sup>              | 0          | 0          | 0          | 0          |
| ERC <sup>a</sup>               | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Rc <sub>TOT</sub> <sup>a</sup> | -9.597.053 | 13.980.859 | 40.878.239 | 53.209.850 |

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

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

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

Le uniche detrazioni operate rispetto alle componenti di costo ammissibili sono quelle relative alla componente FoNI, concordate con il Gestore in attuazione della deliberazione del CdA dell'ATO n. 26/2022. Come già illustrato, tali detrazioni sono finalizzate a compensare l'incremento delle risorse destinate alle agevolazioni tariffarie per il Bonus Idrico Integrativo rispetto all'importo assunto a riferimento per l'anno 2021.

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

- a) a rimodulazioni tra le rimanenti annualità del quarto periodo regolatorio;
- b) a differire il recupero dei congruagli nelle annualità successive al 2029, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2 del MTI-4;
- c) nei casi di gestioni di scadenza antecedente alla conclusione del quarto periodo regolatorio, a differire il recupero (nell'ambito del valore residuo) dei congruagli non recuperati nel PEF dell'operatore uscente, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2-bis del MTI-4.

L'Ente di governo dell'ambito ha ritenuto necessario procedere alla rimodulazione delle componenti tariffarie per determinare incrementi tariffari coerenti con quelli approvati in sede di istanza di allungamento della concessione tra le annualità del quarto periodo regolatorio, senza tuttavia procedere al differimento del recupero dei congruagli oltre l'annualità 2029 o, addirittura nell'ambito del valore residuo. Pertanto, il recupero delle componenti ammissibili è stato integralmente previsto nel periodo regolatorio 2026-2029.

**Tabella 62**

| Conguagli calcolati per anno di competenza                | 2024              | 2025              | Totale            |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Conguaglio ricavi fatturati                               | 5.005.093         | 1.387.919         | 6.393.011         |
| Conguaglio costo energia elettrica                        | 4.300.259         | 276.544           | 4.576.803         |
| Conguaglio costo acquisti all'ingrosso                    | 36.922            | 76.410            | 113.332           |
| Conguaglio costi ambientali                               | -133.265          | 15.433            | -117.832          |
| Altri conguagli                                           | 817.410           | 10.821.504        | 11.638.914        |
| Rc Attività b                                             | 0                 | 0                 | 0                 |
| RCres                                                     | 385.937           | 109.711           | 495.649           |
| RCarera                                                   | -1.597            | 19.140            | 17.543            |
| RCip                                                      | 0                 | -83.203           | -83.203           |
| di cui per variazioni di perimetro                        | 347.704           | 156.129           | 503.833           |
| Rimb335                                                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| RCappr                                                    | 0                 | 0                 | 0                 |
| DeltaOpexQC                                               | 0                 | 0                 | 0                 |
| DeltaOpexQT                                               | 0                 | 0                 | 0                 |
| DeltaOpsocial                                             | 85.366            | 172.611           | 257.977           |
| DeltaOpmis                                                | 0                 | 0                 | 0                 |
| Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR | 0                 | 0                 | 0                 |
| Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR  | 0                 | 0                 | 0                 |
| di cui per volumi 2023                                    | 0                 | 7.594.119         | 7.594.119         |
| Conguaglio energia elettrica 2025                         | 0                 | -124.780          | -124.780          |
| di cui per recupero inflazione 2025                       | 0                 | 2.977.776         | 2.977.776         |
| Inflazione                                                | 323.252           | 150.934           | 474.185           |
| <b>Totale conguagli</b>                                   | <b>10.349.671</b> | <b>12.728.743</b> | <b>23.078.414</b> |

Ove l'Ente di governo dell'ambito – in accordo con il pertinente gestore – si fosse avvalso della facoltà di presentare motivata istanza per il rinvio di taluni costi ammissibili (prevedendo le modalità per il relativo recupero successivamente al 2029, o - per le gestioni di prossima scadenza -nell'ambito del valore residuo) anche nei casi di variazioni annuali del moltiplicatore tariffario al di sotto dei limiti stabiliti dalla regolazione, circostanziare: *i)* l'esigenza di mitigare l'impatto sull'utenza; *ii)* il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione interessata; *iii)* il piano che rechi l'indicazione delle annualità in cui si intende provvedere al recupero in parola, rinviandone il dettaglio al successivo Capitolo 5.

L'Ente di governo dell'ambito, d'intesa con il gestore, non si è avvalso della facoltà di presentare istanza motivata per il rinvio del riconoscimento di costi ammissibili ai sensi del MTI-4. Pertanto, non è stato previsto il differimento del relativo recupero oltre il 2029 ovvero, per le gestioni in scadenza, nell'ambito del valore residuo.

**Tabella 63**

| Rimodulazione conguagli          | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       | Totale      |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Conguagli calcolati inflazionati | 61.548.077 | 38.579.783 | 10.349.671 | 12.728.743 | 0          | 0          | 123.206.274 |
| Conguagli riconosciuti           | 255.826    | 1.400.138  | 752.618    | 26.709.602 | 40.878.239 | 53.209.850 | 123.206.274 |
| eventuale rinuncia               |            |            |            | 0          |            |            |             |
| RC MTI-4 post 2029               |            |            |            | 0          |            |            |             |
| Verifica comma 28.2 MTI-4        |            |            |            | SI         |            |            |             |
| Verifica comma 28.2-bis MTI-4    |            |            |            | SI         |            |            |             |

### 3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Esplicitare e argomentare.

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

**Tabella 64**

| CAPEX NON ERC                   | 2026        | 2027        | 2028        | 2029        |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Capex Piano tariffario          | 109.457.446 | 114.989.065 | 117.591.821 | 114.984.462 |
| OF calcolati                    | 38.222.975  | 40.123.860  | 40.791.252  | 39.105.032  |
| Detrazioni input calcoli finali | 0           | 0           | 0           | 0           |
| OF Piano tariffario             | 38.222.975  | 40.123.860  | 40.791.252  | 39.105.032  |

| CAPEX NON ERC                   | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| OFisc calcolati                 | 13.553.055        | 14.170.288        | 14.358.569        | 13.622.695        |
| Detrazioni input calcoli finali | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Ofisc Piano tariffario</b>   | <b>13.553.055</b> | <b>14.170.288</b> | <b>14.358.569</b> | <b>13.622.695</b> |
| AMM calcolati                   | 52.130.978        | 55.586.439        | 57.238.677        | 57.343.224        |
| Detrazioni input calcoli finali | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>AMM Piano tariffario</b>     | <b>52.130.978</b> | <b>55.586.439</b> | <b>57.238.677</b> | <b>57.343.224</b> |
| <b>ΔCUI<sub>capex</sub></b>     | <b>5.550.438</b>  | <b>5.108.477</b>  | <b>5.203.323</b>  | <b>4.913.511</b>  |

| CAPEX ERC                       | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capex Piano tariffario</b>   | <b>16.850.103</b> | <b>17.382.622</b> | <b>21.608.254</b> | <b>32.979.432</b> |
| OF calcolati                    | 6.799.087         | 7.017.931         | 8.917.923         | 14.038.291        |
| OFisc calcolati                 | 2.288.385         | 2.373.668         | 3.022.860         | 4.707.171         |
| AMM calcolati                   | 7.762.631         | 7.991.023         | 9.667.470         | 14.233.969        |
| Detrazioni input calcoli finali | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

| Totale CAPEX                    | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Capex</b>                    | <b>126.307.550</b> | <b>132.371.686</b> | <b>139.200.075</b> | <b>147.963.893</b> |
| OF                              | 45.022.062         | 47.141.791         | 49.709.176         | 53.143.323         |
| OFisc                           | 15.841.440         | 16.543.956         | 17.381.429         | 18.329.867         |
| AMM                             | 59.893.609         | 63.577.462         | 66.906.148         | 71.577.192         |
| Detrazioni input calcoli finali | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>ΔCUI<sub>capex</sub></b>     | <b>5.550.438</b>   | <b>5.108.477</b>   | <b>5.203.323</b>   | <b>4.913.511</b>   |

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

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

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

- Somma degli investimenti previsti per l'anno in corso (dati estratti dal foglio *PdI\_crono\_inv*);
- Sottrazione delle opere entrate in esercizio nel medesimo anno (dati estratti dal foglio *PdI\_crono\_inv*).

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

Tabella 65

| Saldi LIC                                                                                    | 2024               | 2025               | 2026               | 2027               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo LIC<sub>ord</sub> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)</b> | <b>48.822.615</b>  | <b>46.432.255</b>  | <b>46.664.850</b>  | <b>48.087.868</b>  |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a                                            | 44.729.374         | 42.146.086         | 42.357.211         | 43.648.869         |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-1                                          | 2.060.832          | 2.610.603          | 2.623.680          | 2.703.688          |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-2                                          | 1.592.374          | 496.967            | 499.456            | 514.687            |
| di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-3                                          | 440.036            | 1.178.600          | 1.184.504          | 1.220.624          |
| <b>Saldo LIC<sub>pos</sub> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)</b> | <b>87.484.264</b>  | <b>112.814.674</b> | <b>132.455.967</b> | <b>97.050.340</b>  |
| <b>Saldo LIC Totale</b>                                                                      | <b>136.306.879</b> | <b>159.246.929</b> | <b>179.120.818</b> | <b>145.138.208</b> |

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

<sup>5</sup> Allegato A alla deliberazione 917/2017/R/IDR.

della spesa per investimenti di cui alla lett. f) del comma 10.1 del MTI-4, e ricompreso nella voce *F<sub>Acc</sub><sup>a</sup>*.

Con riferimento alle penalità per il mancato rispetto degli obiettivi di qualità tecnica di cui al comma 29.1 della RQTI, si precisa che per CAP Holding S.p.A. non risultano penalità da accantonare. Conseguentemente, non viene valorizzato alcun importo a tale titolo nel fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti di cui all'art. 10.1, lett. f), del MTI-4.RQTI.

### 3.1.2.1 Valorizzazione componente FoNI

Esplicitare e argomentare, fornendo elementi utili a evidenziare il rispetto dell'obbligo di destinazione del *FoNI*, in via esclusiva, alla realizzazione dei nuovi investimenti prioritari.

Il FoNI è stato valorizzato negli importi di seguito indicati, dando evidenza dei passaggi che, a partire dalle componenti tariffarie calcolate, conducono alla determinazione dell'importo effettivamente riconosciuto, tenuto conto delle detrazioni concordate con il Gestore. Nel caso di specie, tali detrazioni sono operate in attuazione della deliberazione del CdA dell'ATO n. 26/2022 e sono finalizzate a compensare l'incremento delle risorse destinate alle agevolazioni tariffarie per il Bonus Idrico Integrativo rispetto all'importo assunto a riferimento per l'anno 2021.

**Tabella 66**

| Componenti calcolate              | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FoNI<sup>a</sup></b>           | <b>19.102.836</b> | <b>23.450.053</b> | <b>20.731.761</b> | <b>19.988.347</b> |
| AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>  | 17.448.438        | 18.761.348        | 19.548.760        | 19.988.347        |
| FNI <sup>a</sup>                  | 1.654.398         | 4.688.705         | 1.183.001         | 0                 |
| ΔCUI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub> | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

| Detrazioni                        | 2026           | 2027           | 2028           | 2029           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>FoNI<sup>a</sup></b>           | <b>914.024</b> | <b>914.024</b> | <b>914.024</b> | <b>914.024</b> |
| AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>  | 914.024        | 914.024        | 914.024        | 914.024        |
| FNI <sup>a</sup>                  | 0              | 0              | 0              | 0              |
| ΔCUI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub> | 0              | 0              | 0              | 0              |

| Componenti nel Piano Tariffario   | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FoNI<sup>a</sup></b>           | <b>18.188.812</b> | <b>22.536.029</b> | <b>19.817.737</b> | <b>19.074.323</b> |
| AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>  | 16.534.414        | 17.847.324        | 18.634.736        | 19.074.323        |
| FNI <sup>a</sup>                  | 1.654.398         | 4.688.705         | 1.183.001         | 0                 |
| ΔCUI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub> | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

Inoltre, indicare l'eventuale presenza di *FoNI<sub>non inv</sub><sup>a</sup>* dettagliando le motivazioni sottostanti.

Come rappresentato dalla tabella presente nel tool di calcolo ARERA, risulta rispettato l'obbligo di destinazione del FoNI. Si rappresenta che per la gestione in esame non si è attivata la componente tariffaria *FoNI<sub>non inv</sub>*.

**Tabella 67**

| Verifica dell'utilizzo del FoNI FoNI <sub>spesa</sub>       | 2026             | 2027              | 2028              | 2029              |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FoNI<sup>a-2</sup> dal foglio "Dati anni precedenti"</b> | <b>5.694.643</b> | <b>17.714.585</b> | <b>18.188.812</b> | <b>22.536.029</b> |
| FoNI <sub>spesa</sub> ai sensi del comma 36.3 del MTI-4     | 5.694.643        | 17.714.585        | 18.188.812        | 22.536.029        |
| <b>FoNI<sub>non inv</sub></b>                               | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>ΣFoNI<sub>non inv</sub> (a moneta dell'anno)</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Deflatore                                                   | 1,000            | 1,001             | 1,000             | 1,000             |
| <b>Verifica FoNI<sub>spesa</sub></b>                        | <b>OK</b>        | <b>OK</b>         | <b>OK</b>         | <b>OK</b>         |

### 3.1.2.2 Valorizzazione componente Opex

Esplicitare e argomentare.

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

**Tabella 68**

| Componenti calcolate    | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Opex<sup>a</sup></b> | <b>150.242.053</b> | <b>147.515.868</b> | <b>146.219.283</b> | <b>145.939.077</b> |
| Opex <sub>end</sub>     | 90.802.506         | 90.735.630         | 90.735.630         | 90.735.630         |
| Opex <sub>ai</sub>      | 54.958.551         | 51.820.847         | 50.468.355         | 50.188.148         |
| Opex <sub>tel</sub>     | 4.480.995          | 4.959.391          | 5.015.297          | 5.015.298          |

| Detrazioni              | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Opex<sup>a</sup></b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Opex <sub>end</sub>     | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Opex <sub>ai</sub>      | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Opex <sub>tel</sub>     | 0        | 0        | 0        | 0        |

| Componenti nel Piano Tariffario | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Opex<sup>a</sup></b>         | <b>150.242.053</b> | <b>147.515.868</b> | <b>146.219.283</b> | <b>145.939.077</b> |
| Opex <sub>end</sub>             | 90.802.506         | 90.735.630         | 90.735.630         | 90.735.630         |
| Opex <sub>ai</sub>              | 54.958.551         | 51.820.847         | 50.468.355         | 50.188.148         |
| Opex <sub>tel</sub>             | 4.480.995          | 4.959.391          | 5.015.297          | 5.015.298          |

#### ○ Costi operativi endogeni

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

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

La presente predisposizione tariffaria prevede la quota a decurtazione degli  $Opex_{end}^{2022}$ , determinata ai sensi della disciplina vigente e pari a € 294.173. Il relativo importo è destinato al versamento sul conto istituito presso CSEA ai sensi dell'articolo 36-bis del MTI-3. Ai fini della riscossione, la quota è espressa in misura pari a € 0,00053/m<sup>3</sup> (ovvero nell'unità di consumo prevista dalla regolazione), in coerenza con le indicazioni della Determina 1/2024-DTAC.

**Tabella 69**

| Opex <sub>end</sub> - Costi endogeni        | 2024             | 2025             | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Classe (i)                                  | A                | A                | A                | A                | A                | A                |
| Cluster (j)                                 | A                | A                | A                | A                | A                | A                |
| $\gamma_{OP}$                               | - 8/9            | - 8/9            | - 8/9            | - 8/9            | - 8/9            | - 8/9            |
| Opex <sub>end</sub> 2020                    | 98.838.835       | 98.838.835       | 98.838.835       | 98.838.835       | 98.838.835       | 98.838.835       |
| Coeff 2020                                  | 95.897.101       | 95.897.101       | 95.897.101       | 95.897.101       | 95.897.101       | 95.897.101       |
| <b><math>\Delta Opex</math></b>             | <b>2.941.734</b> | <b>2.941.734</b> | <b>2.941.734</b> | <b>2.941.734</b> | <b>2.941.734</b> | <b>2.941.734</b> |
| $\prod(1+I_t)$ (da 2022 ad a)               | 1,137            | 1,137            | 1,137            | 1,137            | 1,137            | 1,137            |
| $(1+\gamma_{OPi,j}) * \max(0; \Delta Opex)$ | 294.173          | 294.173          | 294.173          | 294.173          | 294.173          | 294.173          |
| Opex <sub>2025end, new</sub>                | 0                | 0                | 1.716.515        | 1.716.515        | 1.716.515        | 1.716.515        |
| $\prod(1+I_t)$ (da 2025 ad a)               | 0                | 0                | 1,012            | 1,012            | 1,012            | 1,012            |

| Opex <sub>end</sub> - Costi endogeni                         | 2024       | 2025       | 2026        | 2027        | 2028        | 2029        |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Opexend al lordo degli ERCend                                | 0          | 0          | 111.934.102 | 111.934.102 | 111.934.102 | 111.934.102 |
| Opexend da formula                                           | 0          | 0          | 90.802.506  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  |
| Opexend (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali") | 0          | 0          | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Opexend al netto degli ERCend                                | 73.528.268 | 74.853.193 | 90.802.506  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  |

| Quota destinata a meccanismi incentivanti per la promozione della sostenibilità energetica e ambientale | 2024    | 2025    | 2026        | 2027        | 2028        | 2029        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Quota da recupero efficienza (€/mc)                                                                     | 0,00053 | 0,00052 | 0,00053     | 0,00052     | 0,00052     | 0,00052     |
| $(1+\gamma^{Op_{ij}}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$                                                       | 294.173 | 294.173 | 294.173     | 294.173     | 294.173     | 294.173     |
| Volumi                                                                                                  | 0       | 0       | 551.907.272 | 563.470.717 | 563.470.717 | 563.470.717 |
| Acquedotto                                                                                              | 0       | 0       | 179.208.902 | 184.403.883 | 184.403.883 | 184.403.883 |
| Fognatura                                                                                               | 0       | 0       | 164.631.977 | 169.689.175 | 169.689.175 | 169.689.175 |
| Depurazione                                                                                             | 0       | 0       | 164.627.571 | 169.684.187 | 169.684.187 | 169.684.187 |
| Volumi utenze industriali di cui al Titolo 4 (TICSI)                                                    | 0       | 0       | 43.438.822  | 39.693.472  | 39.693.472  | 39.693.472  |

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

La componente  $Opex_{end,new}^{2025}$  è valorizzata limitatamente ad alcune componenti di costo aventi natura endogena e ricorrente, riconducibili a  $Op^{new,a}$  e/o a variazioni sistemiche nelle condizioni di erogazione del servizio già riconosciute nelle predisposizioni tariffarie del 2025. La valorizzazione è stata effettuata nel rispetto del principio di non duplicazione dei costi e sulla base della verifica dell'effettiva attuazione delle variazioni di perimetro e dei nuovi processi tecnici che avevano originariamente giustificato il riconoscimento degli oneri previsionali.

Come già esplicitato all'inizio del presente capitolo 3, in sede di prima applicazione dell'MTI-4, gli importi valorizzati nella componente OpNew sono stati di diversa natura. Nella tabella seguente sono riportati nel dettaglio, con indicazione, per ciascuna fattispecie, della nuova attività svolta, della tipologia di costo sottesa, del periodo regolatorio gli importi dei costi sottesi alle istanze che il Gestore ha richiesto per il biennio 2024-2025 e riconosciuti nel biennio 2024-2025.

La medesima tabella individua, inoltre, tra le componenti di costo di natura ricorrente ancora pertinenti alle attività svolte a partire dal 2026, quelle che permangono valorizzate come OpNew e quelle che, in applicazione della nuova disciplina tariffaria, sono state riclassificate nella componente Opexend,new.

Tabella 70

| Descrizione                                            | Tipologia                                                                                                        | Metodo              | 2024             | 2025             |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Corsico                                                | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) | MTI-4               | 49.264           | 49.264           |
| Acque bianche                                          | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 1.779.915        | 1.918.034        |
| Maggior costi reagenti chimici impianti di depurazione | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 298.736          | 298.736          |
| Detrazione costi affitto sede del 2011 rivalutati      | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | -500.256         | -500.256         |
| <b>Totale</b>                                          |                                                                                                                  |                     | <b>1.627.659</b> | <b>1.765.778</b> |

| Descrizione | Tipologia                                                                                                        | Metodo | 2024 | 2025      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|-----------|
| Opexendnew  |                                                                                                                  |        |      | 1.716.514 |
| OPNew       | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) |        |      | 49.264    |

### Costi operativi aggiornabili

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

**Tabella 71**

| Costi operativi aggiornabili                   | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Opex<sub>ai</sub><sup>a</sup> calcolati</b> | <b>54.958.551</b> | <b>51.820.847</b> | <b>50.468.355</b> | <b>50.188.148</b> |
| Detrazione da "Input per calcoli finali"       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Opex<sub>ai</sub><sup>a</sup></b>           | <b>54.958.551</b> | <b>51.820.847</b> | <b>50.468.355</b> | <b>50.188.148</b> |
| CO <sub>EE</sub>                               | 39.670.857        | 36.421.394        | 35.856.988        | 35.739.027        |
| CO <sub>ws</sub>                               | 2.089.943         | 2.200.321         | 2.200.321         | 2.200.321         |
| CO <sub>Δfanghi</sub>                          | 715.131           | 956.311           | 870.647           | 870.647           |
| MT                                             | 1.489.263         | 1.428.771         | 1.382.837         | 1.263.701         |
| AC                                             | 720.000           | 659.496           | 0                 | 0                 |
| CO <sub>altri</sub> <sup>a</sup>               | 10.273.358        | 10.154.554        | 10.157.562        | 10.114.452        |
| CO <sub>ATO</sub> <sup>a</sup>                 | 1.343.811         | 1.354.913         | 1.357.921         | 1.314.811         |
| CO <sub>ARERA</sub> <sup>a</sup>               | 92.415            | 92.415            | 92.415            | 92.415            |
| CO <sub>mor</sub> <sup>a</sup>                 | 7.351.185         | 7.351.196         | 7.351.196         | 7.351.196         |
| CO <sub>res</sub> <sup>a</sup>                 | 1.485.946         | 1.356.030         | 1.356.030         | 1.356.030         |
| Oneri locali a-2 (esclusi ERC)                 | 2.269.219         | 2.139.303         | 2.139.303         | 2.139.303         |
| Contributi in c/e a-2                          | -783.273          | -783.273          | -783.273          | -783.273          |

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

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

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

Per quanto riguarda il costo dei fanghi rendicontati sono stati considerati solo i fanghi da depurazione post trattamento (codice CER 190805) escludendo i solidi pre-trattamento quali grigliatura, sabbia, vaglio aventi altro codice CER diverso dai fanghi da depurazione. Il gestore ha rispettato le condizionalità di cui al comma 23.2 del MTI-4, come meglio specificato nella relazione di accompagnamento al Pdl.

**Tabella 72**

| CO <sub>Δfanghi</sub> - Oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi di depurazione | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CO <sub>effettivo, 2017</sub> <sub>fanghi</sub>                                       | 5.081.931 | 5.081.931 | 5.081.931 | 5.081.931 |
| CO <sub>effettivo, a-2</sub> <sub>fanghi</sub>                                        | 6.765.018 | 7.138.639 | 7.138.639 | 7.138.639 |
| F                                                                                     | 0,02      | 0,02      | 0,02      | 0,02      |
| $\prod(1+i)$ (da 2017 a a-2)                                                          | 1,1714    | 1,1949    | 1,2092    | 1,2092    |
| $\prod(1+i)$ (da 2017 ad a)                                                           | 1,2092    | 1,2092    | 1,2092    | 1,2092    |
| CO <sub>Δfanghi</sub> (rispetto condizionalità)                                       | SI        | SI        | SI        | SI        |
| CO <sub>Δfanghi</sub>                                                                 | 715.131   | 956.311   | 870.647   | 870.647   |

- la valorizzazione della componente di costo per l'energia elettrica  $CO_{EE}^a$ , illustrando:

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

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

ii) l'eventuale ricorso alla possibilità di ricomprendere nella voce  $CO_{EE}^a$  la valorizzazione economica dell'energia elettrica autoprodotta e consumata dal gestore, esplicitando di aver verificato che i costi di produzione associati (sia costi operativi che costi di capitale) non trovino copertura in altre componenti tariffarie. Nel caso in cui il ricorso alla possibilità in parola avvenisse per gestioni con riferimento alle quali, nell'ambito delle precedenti predisposizioni tariffarie, si fossero stratificati impianti per autoproduzione, indicare le corrispondenti immobilizzazioni che continuano a trovare rappresentazione nella RAB ed esplicitare le connesse detrazioni operate in relazione alla componente  $Capex^a$ , al fine di assicurare che gli oneri in parola non concorrano alla determinazione della voce da ultimo citata;

Per quanto riguarda il gestore CAP Holding, sono stati indicati i kWh di energia autoprodotta e consumata dal SII che, tuttavia, non sono oggetto di valorizzazione, in coerenza con quanto dichiarato nel foglio "Dati Tecnici" del file RDT2024. Tale impostazione deriva dal fatto che i relativi costi di investimento sono già stati riconosciuti nelle precedenti predisposizioni tariffarie e che, a partire dall'MTI-4, sono valorizzati anche i correlati costi operativi nella componente tariffaria OpNew.

iii) l'eventuale risparmio del costo conseguente a un contenimento della quantità di energia elettrica complessivamente consumata per la gestione del SII (a parità di condizioni impiantistiche e di perimetro), ai sensi del comma 21.1 del MTI-4;

Nel periodo di riferimento è stato conseguito un risparmio del costo dell'energia elettrica derivante dal contenimento dei consumi energetici del Servizio Idrico Integrato, a parità di condizioni impiantistiche e di perimetro. Tale risparmio è stato determinato ai sensi del comma 21.1 del MTI-4 ed è riconducibile a interventi di efficientamento energetico e/o a una maggiore efficienza gestionale.

La tabella seguente evidenzia quanto richiesto.

Tabella 73

| Co <sub>ee</sub> - Costi di energia elettrica                     | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| $CO_{EE}^{eff,a-2}$ massimo ammissibile                           | 38.254.919        | 35.578.342        | 35.578.342        | 35.578.342        |
| Anticipazione trend di diminuzione costo energia                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b><math>CO_{EE}^{eff,a-2}</math> al netto dell'anticipazione</b> | <b>38.254.919</b> | <b>35.578.342</b> | <b>35.578.342</b> | <b>35.578.342</b> |
| kWh <sup>a-2</sup> (acquistati e consumati)                       | 171.464.175       | 163.065.961       | 163.065.961       | 163.065.961       |
| kWh <sub>aut, a-2</sub> (autoprodotti e consumati)                | 6.445.204         | 8.585.400         | 8.585.400         | 8.585.400         |
| $\Sigma(kWh+kWh_{Aut})^{a-2}/4$                                   | 181.080.878       | 179.189.548       | 176.759.816       | 174.597.215       |
| Assenza di double counting                                        | NO                | NO                | NO                | NO                |
| <b>Valorizzazione energia autoprodotta</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| $\Delta_{risparmio}^{new}$                                        | 707.585           | 1.644.710         | 1.114.582         | 642.737           |
| $Y_{EE}^{new}$                                                    | 0,25              | 0,25              | 0,25              | 0,25              |
| <b><math>\Delta_{risparmio}^{new}</math></b>                      | <b>176.896</b>    | <b>411.177</b>    | <b>278.645</b>    | <b>160.684</b>    |
| $\square(1+I)$                                                    | 1,032             | 1,012             | 1,000             | 1,000             |
| <b>CO<sub>EE</sub></b>                                            | <b>39.670.857</b> | <b>36.421.394</b> | <b>35.856.988</b> | <b>35.739.027</b> |

- nell'ambito delle valutazioni sottese alla quantificazione della spesa di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito  $CO_{ATO}^a$  (e, in particolare, in caso di presentazione dell'eventuale istanza per il riconoscimento di costi superiori a quelli risultanti dall'applicazione del comma 24.2 del MTI-4), l'entità e la tipologia degli oneri aggiuntivi (di personale o altro) strettamente connessi alle novità procedurali per la verifica ad opera del

*pool* di Enti di governo dell'ambito dei dati di qualità tecnica di cui al comma 1.4 della deliberazione 637/2023/R/IDR e al comma 1.3 della deliberazione 581/2025/R/IDR.

L'ufficio d'Ambito, nel presente aggiornamento tariffario, avanza all'ARERA un'istanza per il riconoscimento di maggiori costi di funzionamento ai sensi degli art. 24.3 del MTI4 per seguenti motivi:

- 1) Svolgimento delle nuove attività disposte dal Titolo 9 della RQTI. L'Ufficio d'Ambito ha già ampiamente rappresentato a codesta Autorità – con comunicazione del 18.11.2025 (prot. Uff. Amb. n. 13208), in risposta al Documento per la consultazione 470/2025/R/Idr “Definizione delle misure di completamento della regolazione della qualità tecnica previste dalla deliberazione dell'Autorità 637/2023/R/Idr”, le criticità connesse all'assunzione di personale per far fronte agli adempimenti regolatori introdotti nel corso degli anni, per via dei limiti imposti dalla normativa per il contenimento della spesa pubblica a cui sono sottoposti gli EGA che hanno adottato il Contratto Collettivo Nazionale Funzioni Locali. Vista la possibilità introdotta nel MTI4 di fare istanza per far fronte alle nuove funzioni in materia di qualità tecnica, l'Ufficio d'Ambito richiede la copertura dei costi di n. 2 unità di personale – n.1 ex D1 tecnico e n. 1 ex C1 amministrativo – per assolvere alle attività ordinarie, consentendo alle professionalità interne esperte in materia di qualità tecnica di potersi dedicare alle attività previste per il Pool. Il costo di tali unità di personale, che è stato previsto nella sua interezza a partire dal 2027, è stato opportunamente riparametrato nel 2026 in base alla data di assunzione, a cui si è aggiunto il costo sostenuto per il Pool.
- 2) Copertura dei costi del Servizio Avvocatura. Nell'organigramma dell'Ufficio d'Ambito è presente l'Ufficio Legale, costituito con Deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 7 del 14.11.2014, con specifica attribuzione di competenze in ordine ai giudizi in opposizione ad ordinanza di ingiunzione dell'Azienda senza ricorrere all'ausilio di legali esterni, con la precisazione che, qualora le condizioni organizzative lo avessero consentito, avrebbe gestito internamente tutti i contenziosi che fossero insorti. L'Ufficio legale interno, non assegnato e senza portafoglio, è posto, sin dalla sua costituzione, sotto la responsabilità del Direttore Generale. Per quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, dato atto altresì che l'Ufficio Legale segue ad oggi tutte le vicissitudini di ogni contenzioso affidato all'esterno, condividendo con i legali incaricati degli atti di causa come predisposti per verificare l'aderenza alla relazione tecnica parte integrante della Deliberazione di Consiglio e le strategie di difesa dell'ente, nonché ogni controversia in via extragiudiziale, con Deliberazione n. 14 del 28/01/2026, ha demandato, al Direttore Generale di avviare la richiesta di iscrizione presso l'Albo Speciale degli Avvocati presso il Tribunale di Milano, al fine di rappresentare l'Azienda in ogni giudizio, vista la specializzazione acquisita negli anni. Risulta pertanto necessario prevedere in futuro la copertura dei relativi costi dell'Ufficio Legale.

La presente istanza per il riconoscimento di maggiori costi di funzionamento dell'Ufficio d'Ambito si sovrappone all'istanza avanzata (e concessa da codesta Autorità) nel 2024 per la copertura dei maggiori costi connessi alla gestione dei finanziamenti PNRR/PNISSI; si evidenzia che tale istanza ha però carattere di temporaneità, esaurendosi al 2029, con una modulazione dei costi già rappresentata nell'ambito dell'istruttoria connessa alla definizione delle tariffe 2024-2029. A tal riguardo si comunica che nel biennio 2024-2025 non sono stati spesi 138.817,57 euro, che l'Ufficio d'Ambito ha fatto confluire in apposito fondo vincolato. Tali importi sono stati posti in sottrazione a quelli presentati nel corso della precedente istruttoria (anno 2024) a compensazione della richiesta avanzata.

Nel prospetto sottostante si riportano i costi come sopra rappresentati:

**Tabella 74**

| Coato Base    | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CAP           | 1.329.860        | 1.260.105        | 1.245.163        | 1.245.163        |
| MM            | 906.703          | 859.143          | 848.956          | 848.956          |
| <b>Totale</b> | <b>2.236.563</b> | <b>2.119.249</b> | <b>2.094.119</b> | <b>2.094.119</b> |

| Coato Istanza 2024 ACCOLTA                                                                                                     | 2026               | 2027              | 2028             | 2029     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------|
| N. 4 unità di personale per attività PNRR-PNISSI (n. 2 u. dal 01.01.2024 -> 31.03.2026 e n. 2 u. dal 01.11.2024 -> 31.12.2028) | 90.628,90          | 72.503,12         | 72.503,12        | -        |
| Incarico esterno per attività PNRR e PNISSI (PNRR dal 01.01.2024 -> 31.03.2026 - PNISSI 01.11.2024 -> 31.12.2026)              | 18.000,00          |                   |                  |          |
| <b>Totale istanza</b>                                                                                                          | <b>108.628,90</b>  | <b>72.503,12</b>  | <b>72.503,12</b> | <b>-</b> |
| <b>Riduzione per spese non sostenute nel 2024-2025 (138.817,57 euro)</b>                                                       | <b>-108.628,90</b> | <b>-30.188,67</b> |                  | <b>-</b> |
| <b>Totale istanza 2024 - aggiornamento 2026</b>                                                                                | <b>-</b>           | <b>42.314,45</b>  | <b>72.503,12</b> | <b>-</b> |

| Coato Istanza 2026                                                                             | 2026             | 2027              | 2028              | 2029              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nuove attività RQTI-Titolo 9 (n. 1 unità di personale ex D1 + 1 unità ex C1 + costo Pool 2026) | 23.463,22        | 73.741,70         | 73.741,70         | 73.741,70         |
| Istituzione Servizio Avvocatura (n. 1 unità di personale ex D1 + EQ I fascia)                  | -                | 43.392,48         | 43.392,48         | 43.392,48         |
| <b>Totale istanza</b>                                                                          | <b>23.463,22</b> | <b>117.134,18</b> | <b>117.134,18</b> | <b>117.134,18</b> |

| Coato + istanza per Gestore                                            | 2026                | 2027                | 2028                | 2029                |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| CAP                                                                    | 1.343.811,44        | 1.354.913,08        | 1.357.921,31        | 1.314.810,96        |
| MM                                                                     | 916.214,91          | 923.784,05          | 925.835,07          | 896.442,30          |
| <b>Totale istanza (con decurtazione spese non sostenute 2024-2025)</b> | <b>2.260.026,35</b> | <b>2.278.697,14</b> | <b>2.283.756,38</b> | <b>2.211.253,26</b> |

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

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

**Tabella 75**

| <b>Co<sub>res</sub> - Oneri locali</b>    | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Oneri locali <sup>a-2</sup> (esclusi ERC) | 2.269.219        | 2.139.303        | 2.139.303        | 2.139.303        |
| Contributi in c/e <sup>a-2</sup>          | -783.273         | -783.273         | -783.273         | -783.273         |
| <b>Co<sub>res</sub> - Oneri locali</b>    | <b>1.485.946</b> | <b>1.356.030</b> | <b>1.356.030</b> | <b>1.356.030</b> |

○ Costi associati a specifiche finalità

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

Il soggetto competente richiede il riconoscimento della componente  $Opex_{tel}^a$  limitatamente a specifiche categorie di costi previste dall'articolo 19 del MTI-4 e indicate nella seguente tabella. Per ciascuna tipologia sono riportati gli importi richiesti, le motivazioni a supporto dell'istanza e la documentazione giustificativa comprovante la natura incrementale, l'ammissibilità regolatoria e l'assenza di duplicazioni con altre componenti tariffarie. La voce prevalente e più articolata è quella afferente agli OpNew, per i dettagli rinvia a quanto già illustrato nei precedenti paragrafi.

Tabella 76

| Opex <sup>tel</sup> - Costi operativi associati a specifiche finalità | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Op <sup>new</sup>                                                     | 2.629.780        | 3.108.176        | 3.164.082        | 3.164.083        |
| Opex <sub>OT</sub> (Escluso ERC <sub>OT</sub> )                       | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Opex <sub>OC</sub>                                                    | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Op <sub>social</sub>                                                  | 1.851.215        | 1.851.215        | 1.851.215        | 1.851.215        |
| Op <sub>mis</sub>                                                     | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Opex<sup>tel</sup></b>                                             | <b>4.480.995</b> | <b>4.959.391</b> | <b>5.015.297</b> | <b>5.015.298</b> |

- $Op^{new,a}$  in caso di posizionamento negli schemi III o VI della matrice di schema regolatori di cui al comma 6.1 del MTI-4 (per la presenza di nuove attività o di nuovo perimetro gestito a partire dal 2024), fornendo evidenza che la richiesta in parola sia stata compiuta, in particolare, sulla base di dati oggettivi, verificabili e ispirati alla minimizzazione dei costi, tenendo in debita considerazione i potenziali effetti di scala, ai sensi di quanto previsto ai commi 19.2 e seguenti del MTI-4.

Il Gestore ha richiesto l'attivazione della componente OpNew per l'avvio di nuove attività a decorrere dal 2026. La quantificazione degli oneri è stata effettuata nell'ambito del procedimento istruttorio svolto dall'Ufficio d'Ambito, che ha condotto alla decurtazione di alcuni dei costi richiesti nell'istanza originariamente presentata dal Gestore. La determinazione degli importi riconosciuti è stata effettuata su dati oggettivi e verificabili, in coerenza con il principio di minimizzazione dei costi e tenendo conto dei potenziali effetti di scala, nel rispetto di quanto previsto dai commi 19.2 e seguenti del MTI-4.

In aggiunta all'istanza presentata nel 2024 in sede di prima applicazione MTI-4 a seguito del subentro nella gestione del servizio di acquedotto la gestione di Corsico (pari a 49.264 euro/annuo), in sede di aggiornamento biennale 2026-2029 il gestore ha presentato le seguenti ulteriori istanze per l'attivazione di nuovi processi tecnici gestiti:

- Trattamento dei microinquinanti emergenti (PFAS) - L'istanza risponde al recepimento della normativa europea e nazionale in materia di qualità delle acque destinate al consumo umano. Per garantire il rispetto dei nuovi parametri normativi, si rende necessario l'adeguamento dei processi potabilizzatori attraverso l'intensificazione della filtrazione su carboni attivi, l'aumento della frequenza di rigenerazione dei reagenti, il potenziamento dei controlli analitici di laboratorio e l'integrazione di personale tecnico dedicato.
- Impianto di trattamento rifiuti liquidi di Rozzano – L'istanza concerne la copertura dei costi gestionali derivanti dall'entrata in esercizio del nuovo impianto presso il depuratore di Rozzano. La richiesta recepisce le valutazioni dell'Ufficio d'Ambito, il quale ha qualificato tali oneri come costi operativi endogeni e ha ricondotto le spese per compensazioni ambientali a favore del Comune entro il limite massimo ammissibile.
- Nuovi impianti fotovoltaici e di cogenerazione da biogas – L'istanza riguarda i costi di manutenzione e di gestione del personale associati all'avvio dei nuovi impianti aziendali di autoproduzione energetica. L'integrazione di tali oneri in tariffa è finalizzata a mantenere un'elevata efficienza operativa delle strutture, la cui resa energetica genera un diretto contenimento dei costi di fornitura con conseguente beneficio economico per l'utenza.

Nella tabella seguente si indicano gli importi per tipologia di istanza e anno tariffario.

Tabella 77

| Istanza / Tipologia di Intervento               | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             | Totale            |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Trattamento Microinquinanti Emergenti (PFAS)    | 2.123.470        | 2.146.575        | 2.146.575        | 2.146.575        | 8.563.195         |
| Impianto Trattamento Rifiuti Liquidi di Rozzano | 372.915          | 680.685          | 680.685          | 680.685          | 2.414.970         |
| Nuovi Impianti Fotovoltaici e Cogenerazione     | 84.131           | 231.651          | 287.556          | 287.556          | 890.894           |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO OPNEW</b>                 | <b>2.580.516</b> | <b>3.058.911</b> | <b>3.114.816</b> | <b>3.114.816</b> | <b>11.869.059</b> |

Nella tabella seguente si indica il riepilogo complessivo per tipologia di costo sottesa che sarà valorizzata nel tool di calcolo come OpNew.

Tabella 78

| Indicazione degli oneri aggiuntivi che incidono sulla definizione dello schema regolatorio III e VI              | 2024      | 2025      | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative (comma 5.1, comma 19.4)                             | entrambi  |           |           |           |           |           |
| Op <sup>new</sup> - da comma 19.2 a comma 19.7                                                                   | 1.627.659 | 1.765.779 | 2.629.780 | 3.108.176 | 3.164.082 | 3.164.083 |
| di cui-per "Integrazione di gestioni significative" comma 19.3 sub a)                                            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) | 0         | 0         | 49.264    | 49.265    | 49.266    | 49.267    |
| di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | 0         | 0         | 2.580.516 | 3.058.911 | 3.114.816 | 3.114.816 |
| di cui associati a "impianti non ulteriormente procrastinabili" comma 19.6-bis                                   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |

- Evidenziare in particolare il caso in cui la presenza di nuovi processi tecnici gestiti sia riconducibile alla nuova attività di gestione delle acque meteoriche o al potenziamento della medesima, oppure ad attività aggiuntive richieste dall'entrata in vigore di nuove normative fornendo contestuale evidenza che si tratti di oneri connessi a finalità diverse rispetto a quelle a cui sono destinate le altre componenti ricomprese negli  $Opex_{tel}^a$ .

La gestione non presenta nuovi processi tecnici riconducibili alla gestione delle acque meteoriche, al potenziamento della medesima o all'entrata in vigore di nuove disposizioni normative.

- Nel caso di cambiamenti sistematici verificatisi negli anni precedenti al 2024 (per i quali i relativi oneri aggiuntivi siano stati ammessi a riconoscimento tariffario nell'annualità 2025), argomentare l'avvenuta riclassificazione dei pertinenti costi nell'ambito della componente  $Opex_{end}^a$ .

Gli oneri aggiuntivi riconosciuti nel 2025 sono stati riclassificati nella componente  $Opex_{end}^a$  limitatamente alle quote aventi natura ricorrente e permanente. Le restanti componenti, non presentando tali caratteristiche, non sono state ricomprese nella valorizzazione della componente  $Opex_{end}^a$ , nel rispetto dei criteri previsti dal MTI-4.

In sede di prima applicazione dell'MTI-4, gli importi valorizzati nella componente OpNew sono riportati nel dettaglio nella tabella seguente, con indicazione, per ciascuna fattispecie, della nuova attività svolta, della tipologia di costo sottesa, del periodo regolatorio in cui il Gestore ha presentato la relativa istanza e degli importi riconosciuti nel biennio 2024-2025. La medesima tabella individua, inoltre, tra le componenti di costo di natura ricorrente ancora pertinenti alle attività svolte a partire dal 2026, quelle che permangono valorizzate come OpNew e quelle che, in applicazione della nuova disciplina tariffaria, sono state riclassificate nella componente Opexend,new.

Tabella 79

| Descrizione                                            | Tipologia                                                                                                        | Metodo              | 2024             | 2025             |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Corsico                                                | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) | MTI-4               | 49.264           | 49.264           |
| Acque bianche                                          | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 1.779.915        | 1.918.034        |
| Maggior costi reagenti chimici impianti di depurazione | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | 298.736          | 298.736          |
| Detrazione costi affitto sede del 2011 rivalutati      | di cui per "Presenza di nuovi processi tecnici gestiti" comma 19.3 sub c)                                        | MTI-3 o antecedente | -500.256         | -500.256         |
| <b>Totale</b>                                          |                                                                                                                  |                     | <b>1.627.659</b> | <b>1.765.778</b> |

| Descrizione | Tipologia                                                                                                        | Metodo | 2024 | 2025      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|-----------|
| Opexendnew  |                                                                                                                  |        |      | 1.716.514 |
| OPNew       | di cui per "Integrazione di gestioni d'ambito con corredo informativo completo in ATO diversi" comma 19.3 sub b) |        |      | 49.264    |

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

Nella componente  $Op^{new,a}$  non sono ricompresi costi operativi conseguenti alla realizzazione di impianti gestiti da soggetti terzi in relazione a opere non ulteriormente procrastinabili. Pertanto, la presente fattispecie non trova applicazione.

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

Il soggetto competente non ha richiesto il riconoscimento della componente  $Opex_{QT}^a$  di cui al comma 19.8 del MTI-4. Pertanto, non risultano oneri riconducibili all'adeguamento agli standard di qualità tecnica della RQTI da valorizzare nella presente predisposizione tariffaria.

- $Opex_{QC}^a$  di cui al comma 19.9 del MTI-4 (connessi all'adeguamento agli standard o agli obiettivi di qualità contrattuale di cui alla RQSII<sup>6</sup>), precisando la tipologia di oneri ricompresi nella componente in parola (ricorrendone i presupposti), ovvero: *i)* gli oneri - riconducibili all'adeguamento degli standard di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR o all'adeguamento degli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR - valorizzati nei limiti della pertinente componente di costo eventualmente individuata ai fini della determinazione tariffaria 2023 ovvero, se inferiori (sulla base dei costi consuntivati all'uopo rappresentati), i costi quantificati nei limiti dei rispettivi oneri effettivamente rendicontati con riferimento alla medesima annualità; *ii)* gli oneri connessi ai nuovi obiettivi di qualità contrattuale di cui alla deliberazione 579/2025/R/IDR<sup>7</sup>, indicando le specifiche attività a cui i medesimi sono

<sup>6</sup> Allegato A alla deliberazione 655/2015/R/IDR.

<sup>7</sup> Qualora gli obiettivi siano differenti rispetto a quelli che sarebbero stati individuati sulla base della regolazione previgente.

associati; *iii*) a fronte dell'attribuzione di penalità *ex* deliberazioni 476/2023/R/IDR e 277/2025/R/IDR, relative agli Stadi I e II della “*Tavola 3 - Stadi di valutazione delle performance di qualità contrattuale in ciascun anno di valutazione*” della RQSII, gli oneri aggiuntivi, che non eccedano comunque le menzionate penalità (per ciascun biennio), indicando i macro-indicatori a cui gli stessi sono attribuiti ai fini del relativo miglioramento;

Il soggetto competente non ha richiesto il riconoscimento della componente  $Opex_{QC}^a$  di cui al comma 19.9 del MTI-4. Pertanto, non risultano oneri riconducibili all'adeguamento agli standard o agli obiettivi di qualità contrattuale della RQSII da valorizzare nella presente predisposizione tariffaria.

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

Il soggetto competente richiede il riconoscimento della componente  $OP_{social}^a$ . In particolare, la componente comprende:

- gli oneri connessi al mantenimento e/o all'introduzione di agevolazioni tariffarie migliorative rispetto al bonus sociale idrico nazionale (bonus idrico integrativo);
- gli oneri postali e bancari sostenuti per la corresponsione del bonus sociale idrico alle utenze indirette;

Di seguito si riporta una sintesi delle tre componenti che costituiscono la voce  $OP_{social}^a$  per il Gestore nel periodo 2026-2029.

**Tabella 80**

| $Op_{social}$                  | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| $Op_{social}^a$ - lett. a)     | 1.776.899 | 1.776.899 | 1.776.899 | 1.776.899 |
| $Op_{social}^a$ - lett. a-bis) | 74.316    | 74.316    | 74.316    | 74.316    |
| $Op_{social}^a$ - lett. b)     | 0         | 0         | 0         | 0         |
| $Op_{social}$                  | 1.851.215 | 1.851.215 | 1.851.215 | 1.851.215 |

- $OP_{mis}^a$ , prevista per l'implementazione delle misure tese ad accelerare l'adeguamento alle disposizioni regolatorie per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei propri consumi, nonché per favorire le procedure di limitazione in caso di morosità e di disalimentazione selettiva della fornitura, ovvero per la copertura di costi o per l'erogazione di incentivi all'utenza per interventi di individualizzazione della fornitura<sup>9</sup>. Corredare l'istanza per il riconoscimento degli oneri in discorso con il “*piano di attività tese al superamento degli impedimenti tecnici riscontrati nella procedura di limitazione ovvero disalimentazione selettiva nelle utenze condominiali*” richiesto dal comma 19.11 del MTI-4, esplicitando la casistica a cui la richiesta viene eventualmente ricondotta, tra quelle previste dal citato comma 19.11, illustrando lo sviluppo del progetto sotteso, fornendo elementi in merito al cronoprogramma previsto e ai risultati attesi, anche in termini quantitativi, al fine, altresì, di agevolare la verificabilità *ex post*.

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

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

Il soggetto competente non ha richiesto il riconoscimento della componente  $OP_{mis}^a$  di cui al comma 19.11 del MTI-4. Pertanto, non risultano oneri riconducibili all'implementazione delle misure previste dalla regolazione né è stato predisposto il piano di attività richiesto dal medesimo comma.

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

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

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

### 3.1.2.3 Valorizzazione componente ERC

Eslicitare e argomentare

La componente ERC è stata valorizzata come segue:

**Tabella 81**

| Componenti calcolate | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| ERC                  | 42.567.299 | 43.194.890 | 47.482.924 | 58.947.542 |
| ERC <sub>capex</sub> | 16.850.103 | 17.382.622 | 21.609.336 | 32.982.222 |
| ERC <sub>opex</sub>  | 25.717.196 | 25.812.268 | 25.873.588 | 25.965.320 |

| Detrazioni           | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------|------|------|------|------|
| ERC                  | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ERC <sub>capex</sub> | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ERC <sub>opex</sub>  | 0    | 0    | 0    | 0    |

| Componenti nel Piano Tariffario | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ERC                             | 42.567.299 | 43.194.890 | 47.482.924 | 58.947.542 |
| ERC <sub>capex</sub>            | 16.850.103 | 17.382.622 | 21.609.336 | 32.982.222 |
| ERC <sub>opex</sub>             | 25.717.196 | 25.812.268 | 25.873.588 | 25.965.320 |

In particolare:

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

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

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

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

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

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

**Tabella 82**

| <b>Env<sub>capex</sub></b>           | <b>2026</b>       | <b>2027</b>       | <b>2028</b>       | <b>2029</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Incidenza ENV<sub>capex</sub></i> | 35,25%            | 33,94%            | 35,44%            | 41,21%            |
| <b>Env<sub>capex</sub></b>           | <b>42.567.299</b> | <b>43.194.890</b> | <b>47.481.842</b> | <b>58.944.752</b> |
| AMM <sub>env</sub>                   | 6.748.825         | 7.176.293         | 8.526.029         | 12.279.279        |
| OF <sub>env</sub>                    | 5.791.089         | 6.034.265         | 7.326.619         | 11.087.004        |
| OFisc <sub>env</sub>                 | 1.949.252         | 2.039.746         | 2.478.565         | 3.711.225         |

| <b>Res<sub>capex</sub></b>           | <b>2026</b>      | <b>2027</b>      | <b>2028</b>      | <b>2029</b>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <i>Incidenza RES<sub>capex</sub></i> | 1,96%            | 1,68%            | 2,45%            | 4,13%            |
| <b>Res<sub>capex</sub></b>           | <b>2.360.938</b> | <b>2.132.318</b> | <b>3.277.040</b> | <b>5.901.923</b> |
| AMM <sub>res</sub>                   | 1.013.806        | 814.730          | 1.141.441        | 1.954.690        |
| OF <sub>res</sub>                    | 1.007.998        | 983.666          | 1.591.304        | 2.951.287        |
| OFisc <sub>res</sub>                 | 339.133          | 333.922          | 544.295          | 995.947          |

| <b>ERC<sub>capex</sub></b>           | <b>2026</b>       | <b>2027</b>       | <b>2028</b>       | <b>2029</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Incidenza ERC<sub>capex</sub></i> | 37,21%            | 35,62%            | 37,88%            | 45,33%            |
| <b>ERC</b>                           | <b>44.928.237</b> | <b>45.327.208</b> | <b>50.758.883</b> | <b>64.846.675</b> |
| AMM <sub>env</sub>                   | 7.762.631         | 7.991.023         | 9.667.470         | 14.233.969        |
| OF <sub>env</sub>                    | 6.799.087         | 7.017.931         | 8.917.923         | 14.038.291        |
| OFisc <sub>env</sub>                 | 2.288.385         | 2.373.668         | 3.022.860         | 4.707.171         |

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

**Tabella 83**

| <b>Sviluppo della componente ERC<sub>opex</sub></b>                      | <b>2026</b>       | <b>2027</b>       | <b>2028</b>       | <b>2029</b>       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ERC <sub>end</sub>                                                       | 21.131.595        | 21.198.472        | 21.198.472        | 21.198.472        |
| ERC <sub>al</sub>                                                        | 2.236.269         | 2.264.465         | 2.264.465         | 2.264.465         |
| ERC <sub>tel</sub>                                                       | 2.349.332         | 2.349.332         | 2.410.652         | 2.502.384         |
| ERC <sub>opex</sub> da calcolo                                           | 25.717.196        | 25.812.268        | 25.873.588        | 25.965.320        |
| ERC <sub>opex</sub> (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali") | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>ERC<sub>opex</sub></b>                                                | <b>25.717.196</b> | <b>25.812.268</b> | <b>25.873.588</b> | <b>25.965.320</b> |

- e in aggiunta:

- i) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate, nei limiti del valore  $Opex_{end}^a$ , come costi ambientali e della risorsa endogeni ( $ERC_{end}$ ), indicandone la motivazione e gli importi. Esplicitare, in particolare, le voci di costo riferite allo stoccaggio e all'approvvigionamento, alla potabilizzazione, alla depurazione e alle operazioni di telecontrollo per la riduzione e prevenzione delle perdite di rete;

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

Tabella 84

| ERC <sub>end</sub> - ERC endogeni                      | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 6.235.067  | 6.235.067  | 6.235.067  | 6.235.067  |
| B7) Per servizi                                        | 12.401.739 | 12.775.360 | 12.775.360 | 12.775.360 |
| B8) Per godimento beni di terzi                        | 2.236.269  | 2.236.269  | 2.236.269  | 2.236.269  |
| B9) Per il personale                                   | 1.834.785  | 1.964.875  | 1.964.875  | 1.964.875  |
| B14) Oneri diversi di gestione                         | -2.236.269 | -2.264.465 | -2.264.465 | -2.264.465 |
| $\square(1+i)$                                         | 1,032      | 1,012      | 1,012      | 1,012      |
| ERC <sub>end</sub>                                     | 21.131.595 | 21.198.472 | 21.198.472 | 21.198.472 |

- e in aggiunta:

- ii) specificare le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili ( $ERC_{al}$ ) indicandone la motivazione e gli importi. In particolare, esplicitare la parte di oneri locali destinati all'attuazione di specifiche misure connesse alla tutela e alla produzione delle risorse idriche o alla riduzione/eliminazione del danno ambientale o finalizzati a contenere o mitigare il costo-opportunità della risorsa;

Con riferimento allo componente  $ERC_{al}$ , i valori complessivi sono indicati nella tabella seguente.

Tabella 85

| ERC <sub>al</sub> - ERC aggiornabili                 | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Canoni di derivazione/sottensione idrica (quota ERC) | 2.236.269 | 2.264.465 | 2.264.465 | 2.264.465 |
| contributi per consorzi di bonifica                  | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Comunità Montane (quota ERC)                         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| canoni per restituzione acque                        | 0         | 0         | 0         | 0         |
| oneri per la gestione di aree di salvaguardia        | 0         | 0         | 0         | 0         |
| ERC <sub>al</sub>                                    | 2.236.269 | 2.264.465 | 2.264.465 | 2.264.465 |

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

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

Tabella 86

| ERC <sub>tel</sub> - specifiche finalità                     | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ERC <sub>OT</sub> comma 19.8 lett. a) - dati anni precedenti | 733.532   | 733.532   | 733.532   | 733.532   |
| ERC <sub>OT</sub> comma 19.8 lett. b)                        | 1.615.800 | 1.615.800 | 1.677.120 | 1.768.852 |
| ERC <sub>OT</sub> comma 19.8 lett. c) 477/2023/R/IDR         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| ERC <sub>OT</sub> comma 19.8 lett. c) 225/2025/R/IDR         | 0         | 0         | 0         | 0         |

| ERC <sub>tel</sub> - specifiche finalità                   | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ERC <sup>a</sup> <sub>tel</sub> - di cui ERC <sub>QT</sub> | 2.349.332        | 2.349.332        | 2.410.652        | 2.502.384        |
| ERC <sup>a</sup> <sub>tel</sub> - di cui Opnew             | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>ERC<sup>a</sup><sub>tel</sub></b>                       | <b>2.349.332</b> | <b>2.349.332</b> | <b>2.410.652</b> | <b>2.502.384</b> |

Nella tabella seguente sono riportati gli importi disaggregati per ciascuna finalità connessa ai macro-indicatori di qualità tecnica, con separata evidenza, per ciascun macro-indicatore interessato, degli oneri riconducibili alle fattispecie di cui alle lettere a), b) e c) previste dal MTI-4.

Tabella 87

| ID intervento gestionale | Titolo Intervento pianificato                                                                                                                             | Criticità ex foglio Pdl-legenda | Macro-indicatore di qualità tecnica sotteso all'intervento | Tipologia di costo sotteso | Tipologia di oneri ai sensi del comma 19.8 del MTI-4 | Opex qt 2024 | Opex qt 2025 | Opex qt 2026 | Opex qt 2027 | Opex qt 2028 | Opex qt 2029 |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1                        | Adeguamento gestionale ed organizzativo per il miglioramento delle performance sulla qualità dell'acqua depurata. Istanza ARERA prot. 13221 del 25/9/2018 | DEP3.3                          | M6                                                         | ENV                        | lettera a)                                           | 733.532      | 733.532      | 733.532      | 733.532      | 733.532      | 733.532      |
| 2                        | Costi operativi emergenti per la riduzione delle perdite idriche afferenti a infrastrutture finanziate da risorse PNRR                                    | KNW1.1                          | M1                                                         | RES                        | lettera b)                                           | 448.664      | 420.000      | 1.615.800    | 1.615.800    | 1.677.120    | 1.768.852    |

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

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

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

### 3.1.2.4 Valorizzazione componente $RC_{TOT}$

Tabella 88

| Conguagli calcolati per anno di competenza | 2024              | 2025              | Totale            |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Conguaglio ricavi fatturati                | 5.005.093         | 1.387.919         | <b>6.393.011</b>  |
| Conguaglio costo energia elettrica         | 4.300.259         | 276.544           | <b>4.576.803</b>  |
| Conguaglio costo acquisti all'ingrosso     | 36.922            | 76.410            | <b>113.332</b>    |
| Conguaglio costi ambientali                | -133.265          | 15.433            | <b>-117.832</b>   |
| Altri conguagli                            | 817.410           | 10.821.504        | <b>11.638.914</b> |
| <b>Totale conguagli</b>                    | <b>10.349.671</b> | <b>12.728.743</b> | <b>23.078.414</b> |

EsPLICITARE e argomentare, in particolare, con riferimento:

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

Con riferimento ai ricavi e ai costi delle Altre Attività Idriche, si precisa che le attività individuate come AAISEA, relative al perseguimento di obiettivi di sostenibilità energetica e ambientale, presentano singolarmente una marginalità positiva, risultando per ciascuna di esse i ricavi superiori ai relativi costi.

Tuttavia, considerando complessivamente le Altre Attività Idriche rilevanti ai fini della valorizzazione del fattore “b”, i costi complessivamente sostenuti risultano superiori ai ricavi conseguiti. Pertanto, pur in presenza di una marginalità positiva delle singole AAISEA, non si determina complessivamente alcun margine positivo da assoggettare al meccanismo di sharing e, conseguentemente, non si genera alcun incentivo tariffario a favore del Gestore, come evidenziato nella tabella seguente, nella quale la componente RC relativa alle attività soggette al fattore “b” risulta pari a zero.

**Tabella 89**

| RC <sub>attività b</sub>              | 2024      | 2025      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| %b <sub>reg</sub>                     | 0,50      | 0,50      |
| R <sub>b1<sup>a-2</sup></sub>         | 3.762.340 | 3.762.340 |
| C <sub>b1<sup>a-2</sup></sub>         | 5.761.213 | 5.925.097 |
| Y <sub>b</sub>                        | 0,5       | 0,5       |
| Y <sub>b1com</sub>                    | 0,00%     | 0,00%     |
| R <sub>b2<sup>a-2</sup></sub>         | 2.065.024 | 2.065.024 |
| C <sub>b2<sup>a-2</sup></sub>         | 1.125.233 | 1.125.233 |
| RC <sub>b1</sub>                      | 0         | 0         |
| RC <sub>b2</sub>                      | 0         | 0         |
| RC <sup>a</sup> <sub>Attività b</sub> | 0         | 0         |

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

**Tabella 90**

| RC <sub>ERC</sub> - recupero scostamento componente ERC                | 2024            | 2025          |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| ERC <sub>g<sup>a-2</sup></sub> effettivo                               | 2.236.269       | 2.264.465     |
| ERC <sub>g<sup>a-2</sup></sub>                                         | 2.369.534       | 2.249.032     |
| <b>RC<sub>ERC</sub> al da calcolo</b>                                  | <b>-133.265</b> | <b>15.433</b> |
| ERC <sub>QT<sup>a-2</sup></sub> effettivo                              | 1.182.196       | 1.153.532     |
| ERC <sub>QT<sup>a-2</sup></sub>                                        | 1.182.196       | 1.153.532     |
| <b>RC<sub>ERC QT</sub> da calcolo</b>                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>      |
| RC <sub>ERC</sub> (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali") | 0               | 0             |
| <b>RC<sub>ERC</sub><sup>a</sup></b>                                    | <b>-133.265</b> | <b>15.433</b> |

| <b>ΔOpex<sub>QC</sub> - Recupero (a vantaggio utenza) Opex<sub>QC</sub></b> | 2024     | 2025     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Opex <sub>QC</sub> effettivamente sostenuti dal gestore                     | 0        | 0        |
| Opex <sub>QC</sub> <sup>a-2</sup>                                           | 0        | 0        |
| <b>ΔOpex<sub>QC</sub></b>                                                   | <b>0</b> | <b>0</b> |

| <b>ΔOpex<sub>QT</sub> - Recupero (a vantaggio utenza) Opex<sub>QT</sub></b> | 2024     | 2025     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Opex <sub>QC</sub> effettivamente sostenuti dal gestore                     | 0        | 0        |
| Opex <sub>QC</sub> <sup>a-2</sup>                                           | 0        | 0        |
| <b>ΔOpex<sub>QC</sub></b>                                                   | <b>0</b> | <b>0</b> |

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

Tabella 91

| $\Delta Op_{social}$ - Recupero $Op_{social}$                                    | 2024          | 2025           |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| $Op_{social}$ per bonus integrativo - Effettivo                                  | 1.676.508     | 1.776.899      |
| $Op_{social}$ per bonus integrativo - Previsto                                   | 1.678.604     | 1.678.604      |
| <b>RC <math>Op_{social}</math> per bonus integrativo - Conguaglio</b>            | <b>-2.096</b> | <b>98.295</b>  |
| $Op_{social}$ per oneri bonus utenze indirette - Effettivo                       | 87.462        | 74.316         |
| $Op_{social}$ per oneri bonus utenze indirette - Previsto                        |               |                |
| <b>RC <math>Op_{social}</math> per oneri bonus utenze indirette - Conguaglio</b> | <b>87.462</b> | <b>74.316</b>  |
| $Op_{social}$ ex comma 7.3 lett. a), REMSII - Effettivo                          | 0             | 0              |
| $Op_{social}$ ex comma 7.3 lett. a), REMSII - Previsto                           | 0             | 0              |
| <b>RC <math>Op_{social}</math> ex comma 7.3 lett. a), REMSII - Conguaglio</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| <b>RC <math>Op_{social}</math> - Totale conguaglio</b>                           | <b>85.366</b> | <b>172.611</b> |

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

Tabella 92

| $\Delta Op_{mis}$ - Recupero $Op_{mis}$   | 2024     | 2025     |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| $Op_{mis}$ - Effettivo                    | 0        | 0        |
| $Op_{mis}$ - Previsto                     | 0        | 0        |
| <b><math>Op_{mis}</math> - Conguaglio</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

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

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

Tabella 93

| Penalità RQTI/RQSII - Decurtazione VRG   | 2024 | 2025 |
|------------------------------------------|------|------|
| Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR | 0    | 0    |
| Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR  | 0    | 0    |

Si esplicitino, altresì, le elaborazioni sottese all’eventuale valorizzazione del recupero degli scostamenti afferenti ai volumi fatturati e ai consumi dell’energia elettrica relativi al 2025, nonché al

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

recupero dell'effetto inflattivo sui costi operativi e sui conguagli quantificati nelle predisposizioni tariffarie del 2025, secondo quanto previsto dal comma 28.3 del MTI-4.

Le tabelle seguenti illustrano il dettaglio dei calcoli sulla base di quanto richiesto:

Tabella 94

| Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-3)<br>comma 28.3 lett. a) MTI-4                                | Anno 2025         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| $g^{a-2} \cdot \text{tarif}^{2019} / \text{vscal}^{a-4}$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 | 261.916.997       |
| $(\text{tarif}^{a-2} / \text{vscal}^{a-2})$ (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg        | 251.570.965       |
| <b>Rc<sub>vol</sub> (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4</b>                                                | <b>10.346.033</b> |
| $g^{a-2} \cdot \text{tarif}^{2019} / \text{vscal}^{a-4}$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind)       | 251.570.965       |
| $(\text{tarif}^{a-2} / \text{vscal}^{a-2})$ (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg        | 243.976.846       |
| <b>Rc<sub>vol</sub> (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4</b>                                                | <b>7.594.119</b>  |
| <b>Rc<sub>vol</sub> (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 + MTI4 agg</b>                                     | <b>17.940.152</b> |

Tabella 95

| Scostamento in ordine ai consumi di energia elettrica (a-3)<br>comma 28.3 lett. a) MTI-4 | Anno 2025         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| CO <sub>ee,consuntivo</sub> 2023                                                         | 50.133.002        |
| Kwh <sub>consuntivo</sub> 2023                                                           | 171.030.375       |
| minuendo <sup>a-2</sup>                                                                  | <b>45.829.299</b> |
| CO <sub>ee,preconsuntivo</sub> 2023                                                      | 50.265.408        |
| Kwh <sub>preconsuntivo</sub> 2023                                                        | 171.496.039       |
| sottraendo <sup>a-2</sup>                                                                | <b>45.954.079</b> |
| <b>Recupero energia elettrica 2023</b>                                                   | <b>-124.780</b>   |

Tabella 96

| Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4 | Anno 2025          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Costi operativi endogeni al netto degli ERCend            | 74.853.193         |
| Costi operativi endogeni ambientali ERCend                | 31.859.021         |
| Co delta fanghi                                           | 3.596.792          |
| Conguagli calcolati 2025 da foglio RC                     | 38.579.783         |
| <b>Totale</b>                                             | <b>148.888.788</b> |
| Inflazione 2025                                           | 2,00%              |
| <b>Recupero straordinario inflazione</b>                  | <b>2.977.776</b>   |

## 3.2 Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

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

- $\sum_u \text{tarif}_u^{2019} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T \sum_u \text{tarif}_u^{2023} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T$ , precisando la parte di ricavo tariffario derivante dall'applicazione dei corrispettivi all'utenza finale e la parte derivante dalla vendita di servizi all'ingrosso;
- $R_b^{a-2}$ , indicando per macro-categorie le principali fonti di ricavo dei diversi servizi.

Tabella 97

| Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario         | Tar2023*Vscal2024      | Tar2023*Vscal2025           |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                                        | per calcolo Theta 2026 | per calcolo Theta 2027-2029 |
| Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi | 226.026.753            | 231.803.000                 |

| Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario                       | Tar2023*Vscal2024      | Tar2023*Vscal2025           |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                                                      | per calcolo Theta 2026 | per calcolo Theta 2027-2029 |
| Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali | 15.774.899             | 14.202.253                  |
| Prestazioni e servizi accessori (Ra)                                 | 1.275                  | 1.698                       |
| Ricavi vendita ingrosso                                              | 5.243.011              | 5.538.688                   |
| Vendita di acqua di riuso                                            | 715                    | 0                           |
| <b><math>\Sigma</math>Tar<sup>2023</sup>*Vscal<sup>2024</sup></b>    | <b>247.046.653</b>     | <b>251.545.640</b>          |
| <b>Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb</b>                      | <b>5.827.364</b>       | <b>5.827.364</b>            |
| Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale                   | 0                      | 0                           |
| Prestazioni e servizi accessori                                      | 7.280                  | 7.280                       |
| Vendita di acqua con autobotte                                       | 0                      | 0                           |
| Trattamento percolati                                                | 0                      | 0                           |
| Trattamento bottini                                                  | 356.862                | 356.862                     |
| Installazione/manutenzione bocche antincendio                        | 0                      | 0                           |
| Vendita di servizi a terzi                                           | 1.988.132              | 1.988.132                   |
| Lavori conto terzi                                                   | 1.484.041              | 1.484.041                   |
| Spurgo pozzi neri                                                    | 0                      | 0                           |
| Rilascio autorizzazioni allo scarico                                 | 22.347                 | 22.347                      |
| Lottizzazioni                                                        | 0                      | 0                           |
| Riuso delle acque di depurazione                                     | 0                      | 0                           |
| Case dell'acqua                                                      | 0                      | 0                           |
| Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)           | 1.968.702              | 1.968.702                   |
| <b>Totale ricavi (SII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario</b> | <b>252.874.017</b>     | <b>257.373.004</b>          |

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

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

### 3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

#### Riepilogo delle decisioni:

- Esplicitare l'eventuale quantificazione di  $K_{com}$  e di  $X_{com}$  (e il conseguente valore del limite annuale di crescita al moltiplicatore tariffario), sulla base della riduzione del limite di prezzo o dell'aumento del fattore di *sharing* offerti in sede di gara esperita ai sensi della disciplina del bando tipo, di cui alla deliberazione 347/2025/R/IDR.

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

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

Deliberazione della Conferenza dei Comuni n. 4 del 8 ottobre 2026

- Attestare che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente di costo afferente ai costi di morosità ( $CO_{mor}$ ) è stata valorizzata nel rispetto dei limiti fissati dal comma 30.2 del MTI-4, ovvero (unicamente per i gestori unici di ambito interessati dal subentro in preesistenti gestioni comunali in economia caratterizzate da una

rilevante entità della morosità) nei limiti fissati dal comma 30.2-bis del MTI-4 (in quest'ultimo caso, evidenziare l'*Unpaid Ratio* a 24 mesi riscontrato per le preesistenti gestioni in economia).

La componente di costo afferente ai costi di morosità ( $CO_{mor}$ ) è stata valorizzata nel rispetto dei limiti previsti dal comma 30.2 del MTI-4. La quantificazione è stata effettuata applicando i criteri regolatori vigenti e non determina il superamento dei limiti massimi ammissibili ai fini del riconoscimento tariffario.

**Tabella 98**

| Co <sub>mor</sub> - Costi della morosità      | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| fatturato <sup>a,2</sup>                      | 306.299.380      | 306.299.846      | 306.299.846      | 306.299.846      |
| Unpaid Ratio [UR] reale                       | 3,25%            | 3,30%            | 3,30%            | 3,30%            |
| Unpaid Ratio [UR] comma 30.2 / 30.2 bis MTI-4 | 2,40%            | 2,40%            | 2,40%            | 2,40%            |
| Unpaid Ratio [UR] indicato                    | 2,40%            | 2,40%            | 2,40%            | 2,40%            |
| <b>CO<sub>mor</sub></b>                       | <b>7.351.185</b> | <b>7.351.196</b> | <b>7.351.196</b> | <b>7.351.196</b> |

- Attestare che le spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito ( $CO_{ATO}^a$ ) di cui all'articolo 24 del MTI-4 non comprendono - a norma di quanto previsto dall'articolo 172, comma 4, del D.Lgs. 152/2006 - la quota di oneri di funzionamento dell'Ente d'Ambito riconducibili ad attività con riferimento alle quali lo stesso Ente sia risultato inadempiente e per le quali siano stati esercitati i poteri sostitutivi di cui alla disposizione da ultimo citata.

La presente attestazione è resa dando atto che, nel periodo di riferimento, non ricorrono fattispecie di esercizio dei poteri sostitutivi ai sensi dell'articolo 172, comma 4, del D.Lgs. 152/2006.

Conseguentemente, non risultano oneri di funzionamento da escludere dalla componente tariffaria ai sensi della medesima disposizione.

Si segnala, tuttavia, che l'ATO ha presentato, ai sensi dell'art. 24 del MTI-4, specifica istanza per il riconoscimento di maggiori spese di funzionamento, connesse alle ulteriori attività svolte dall'Ente e, in particolare, alle attività di verifica dei dati di qualità tecnica del Gestore nell'ambito del pool degli Enti di governo dell'ambito, che hanno comportato esigenze di rafforzamento organizzativo e maggiori oneri per il personale. Per il dettaglio dell'istanza e della relativa quantificazione si rinvia ai precedenti paragrafi della presente relazione.

Le spese in commento valorizzate in tariffa sono indicate nella seguente tabella.

**Tabella 99**

| Co <sub>ATO</sub> - Costi dell'ATO              | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CO <sup>a,2</sup> <sub>ATO</sub>                | 1.301.840        | 1.338.847        | 1.357.921        | 1.314.811        |
| Produttoria(1+I <sup>a</sup> ) 2014 - anno a    | 1,2395           | 1,2395           | 1,2395           | 1,2395           |
| Produttoria(1+I <sup>a</sup> ) mobile di 2 anni | 1,0322           | 1,0120           | 1,0000           | 1,0000           |
| <b>CO<sub>ATO</sub><sup>a</sup></b>             | <b>1.343.811</b> | <b>1.354.913</b> | <b>1.357.921</b> | <b>1.314.811</b> |

- Attestare che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente, specificando che il medesimo è stato redatto tenendo conto delle eventuali rinunce e/o rimodulazioni (operate con l'accordo del gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria, secondo quanto già dettagliato nel precedente paragrafo 4.1.2. Specificare, altresì, i valori aggiornati del VRG e del moltiplicatore tariffario risultanti dal calcolo elaborato ai sensi della disciplina tariffaria prima di procedere alle citate rinunce e/o rimodulazioni.

I valori del moltiplicatore tariffario sopra riportati risultano pienamente coerenti con il VRG riportato nel Piano Economico-Finanziario approvato dal soggetto competente.

Il PEF è stato predisposto ricorrendo a:

- Detrazioni annuali della componente FoNI per compensare i maggiori costi connessi all'incremento delle risorse destinate all'erogazione delle agevolazioni tariffarie per il Bonus Idrico Integrativo, secondo quanto previsto dalla deliberazione del CdA dell'ATO n. 26/2022. Per il dettaglio delle relative quantificazioni si rinvia ai precedenti paragrafi della presente relazione.
- rimodulare gli importi dei conguagli calcolati nel quadriennio 2026-2029 per conseguire variazioni tariffarie coerenti con quelle approvate in sede di allungamento della concessione.

I valori oggetto di detrazione e rimodulazione sono indicati nella tabella seguente.

**Tabella 100**

| Componenti calcolate | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capexa               | 109.457.446        | 114.989.065        | 117.591.821        | 114.984.462        |
| FoNIa                | 19.102.836         | 23.450.053         | 20.731.761         | 19.988.347         |
| Opexa                | 150.242.053        | 147.515.868        | 146.219.283        | 145.939.077        |
| ERCa                 | 42.567.299         | 43.194.890         | 47.481.842         | 58.944.752         |
| RcTOTa               | 10.349.671         | 12.728.743         | 0                  | 0                  |
| <b>VRGa</b>          | <b>331.719.306</b> | <b>341.878.619</b> | <b>332.024.708</b> | <b>339.856.637</b> |

| Eventuali detrazioni | 2026      | 2027        | 2028        | 2029        |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Capexa               | 0         | 0           | 0           | 0           |
| FoNIa                | 914.024   | 914.024     | 914.024     | 914.024     |
| Opexa                | 0         | 0           | 0           | 0           |
| ERCa                 | 0         | 0           | 0           | 0           |
| RcTOTa               | 9.597.053 | -13.980.859 | -40.878.239 | -53.209.850 |

| Componenti post detrazioni | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capexa                     | 109.457.446        | 114.989.065        | 117.591.821        | 114.984.462        |
| FoNIa                      | 18.188.812         | 22.536.029         | 19.817.737         | 19.074.323         |
| Opexa                      | 150.242.053        | 147.515.868        | 146.219.283        | 145.939.077        |
| ERCa                       | 42.567.299         | 43.194.890         | 47.481.842         | 58.944.752         |
| RcTOTa                     | 10.349.671         | 12.728.743         | 0                  | 0                  |
| <b>VRGa</b>                | <b>330.805.281</b> | <b>340.964.594</b> | <b>331.110.683</b> | <b>338.942.612</b> |

| Componenti nel Piano Tariffario | 2026               | 2027               | 2028               | 2029               |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capexa                          | 109.457.446        | 114.989.065        | 117.591.821        | 114.984.462        |
| FoNIa                           | 18.188.812         | 22.536.029         | 19.817.737         | 19.074.323         |
| Opexa                           | 150.242.053        | 147.515.868        | 146.219.283        | 145.939.077        |
| ERCa                            | 42.567.299         | 43.194.890         | 47.481.842         | 58.944.752         |
| RcTOTa                          | 752.618            | 26.709.602         | 40.878.239         | 53.209.850         |
| <b>VRGa</b>                     | <b>321.208.229</b> | <b>354.945.453</b> | <b>371.988.922</b> | <b>392.152.462</b> |

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

**Tabella 101**

| Moltiplicatore approvato dal soggetto competente                                                                                                   | 2026  | 2027  | 2028  | 2029  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| θ rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/idr come integrata e modificata dalla deliberazione 582/2025/R/idr | 1,270 | 1,379 | 1,445 | 1,524 |
| Incrementi annuali                                                                                                                                 | 5,99% | 8,57% | 4,80% | 5,42% |

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

Laddove - per assicurare il raggiungimento degli specifici obiettivi programmati - i valori del moltiplicatore tariffario approvati dal soggetto competente eccedano il limite di prezzo annuale di cui al comma 4.3 del MTI-4, formulare istanza (ai sensi del comma 4.6 della deliberazione 639/2023/R/idr) per il superamento del richiamato limite, illustrandone approfonditamente le motivazioni e fornendo materiale giustificativo. Ove la richiamata istanza sia motivata dall'esigenza di recuperare conguagli già approvati per le pregresse annualità, allo scopo di sostenere la realizzazione delle infrastrutture necessarie, evidenziare tutti gli elementi utili a valutare la congruità tra l'entità dei conguagli pregressi ammessi a recupero e il fabbisogno di risorse richiesto per la realizzazione delle infrastrutture necessarie.

Ai sensi del comma 4.3-bis del MTI-4, la facoltà di presentare motivata istanza per il superamento del limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario non è prevista, di norma, nei casi di affidamento del servizio attraverso procedure ad evidenza pubblica esperite in osservanza della deliberazione 347/2025/R/idr. Sono fatti salvi i casi in cui ricorrano circostanze straordinarie ed eccezionali, di entità significativa e non prevedibili al momento dell'esperimento della procedura competitiva, che si chiede eventualmente di argomentare e dettagliare in questa sede.

Riepilogare nella tabella che segue i valori del moltiplicatore tariffario applicabili nelle more dell'accoglimento da parte dell'Autorità dell'istanza di superamento del limite di prezzo annuale.

Riepilogo delle decisioni:

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

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

**Tabella 102**

| Moltiplicatore applicabile | 2026  | 2027  | 2028  | 2029  |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| θ applicabile              | 1,270 | 1,379 | 1,445 | 1,524 |
| Incrementi annuali         | 5,99% | 8,57% | 4,80% | 5,42% |

### 3.2.4 *Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati*

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

Con riferimento al moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 e nella prima fatturazione dell'anno 2026, i relativi valori sono riportati nella tabella seguente

**Tabella 103**

| Moltiplicatore applicabile                                    | θ     | Note |
|---------------------------------------------------------------|-------|------|
| Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 | 1,198 |      |
| Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026 | 1,258 |      |

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

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

## Piano economico-finanziario (PEF)

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

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

### 3.3 Piano tariffario

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

EsPLICITARE e argomentare sinteticamente gli effetti connessi al recepimento degli interventi finanziati dalle risorse pubbliche stanziare nell'ambito degli strumenti del *Next Generation EU*.

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

### 3.4 Schema di conto economico

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di conto economico è stato predisposto utilizzando le informazioni rese disponibili per la predisposizione tariffaria e il piano tariffario approvato. In tal senso il Conto Economico approvato si può definire un “Conto Economico Regolatorio”, i costi sono ad esempio rendicontati al netto delle capitalizzazioni e non tiene conto di informazioni di budget aziendale.

### 3.5 Rendiconto finanziario

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

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

### 3.6 Stato patrimoniale

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di Stato Patrimoniale è stato predisposto assumendo quale situazione iniziale i dati patrimoniali del Gestore al 31 dicembre 2025 e sviluppando le relative poste per le annualità successive, fino alla scadenza della concessione, in coerenza con le assunzioni regolatorie e le dinamiche economico-finanziarie recepite nel Piano tariffario, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario, assicurando la complessiva quadratura e coerenza dei prospetti del PEF.

## 4 Eventuali istanze specifiche

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

### 4.1 Istanze presentate dal gestore ai sensi dell'MTI-4

Di seguito si indica il quadro completo ed aggiornato delle istanze presentate dal gestore:

- **OP<sub>NEW</sub> Trattamento dei microinquinanti emergenti (PFAS)** – L'istanza è connessa al recepimento della normativa europea e nazionale in materia di qualità delle acque destinate al consumo umano. L'adeguamento ai nuovi parametri normativi comporta l'intensificazione della filtrazione su carboni attivi, una maggiore frequenza di rigenerazione dei reagenti, il potenziamento dei controlli analitici di laboratorio e l'impiego di personale tecnico dedicato.

- **OP<sub>NEW</sub> Impianto di trattamento dei rifiuti liquidi di Rozzano** – L’istanza riguarda la copertura dei costi gestionali connessi all’entrata in esercizio del nuovo impianto presso il depuratore di Rozzano. La quantificazione finale recepisce le valutazioni dell’Ufficio d’Ambito, che ha qualificato tali oneri come costi operativi endogeni e ricondotto le spese per le compensazioni ambientali riconosciute al Comune entro il limite massimo ammissibile.
- **OP<sub>NEW</sub> Nuovi impianti fotovoltaici e di cogenerazione da biogas** – L’istanza riguarda i maggiori costi operativi connessi all’avvio e all’esercizio dei nuovi impianti aziendali di autoproduzione energetica, con particolare riferimento ai costi di manutenzione e del personale. Il relativo riconoscimento tariffario si accompagna ai benefici derivanti dalla produzione di energia destinata all’autoconsumo del SII e dalla conseguente riduzione dei costi di approvvigionamento energetico.
- **RC<sub>ALTRO</sub> Progetto Oblysis per l’efficientamento del trattamento dei fanghi** – L’istanza riguarda il riconoscimento dei costi operativi derivanti dall’implementazione della tecnologia Oblysis presso il depuratore di Robecco sul Naviglio. Il processo consente di conseguire risparmi nei consumi energetici e nei costi connessi alla produzione e allo smaltimento dei fanghi. I relativi effetti sono valorizzati nell’ambito delle variazioni sistemiche, tenendo conto dei costi emergenti e dei corrispondenti benefici conseguiti.

Nella tabella seguente sono indicati gli importi per singola istanza e il valore totale complessivo.

**Tabella 104**

| Componente Tariffaria / Istanza                                  | 2024           | 2025           | 2026             | 2027             | 2028             | 2029             | Totale            |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| OP <sub>new</sub> – Trattamento Microinquinanti Emergenti (PFAS) |                |                | 2.123.470        | 2.146.575        | 2.146.575        | 2.146.575        | <b>8.563.195</b>  |
| OP <sub>new</sub> – Impianto Rifiuti Liquidi di Rozzano          |                |                | 372.915          | 680.685          | 680.685          | 680.685          | <b>2.414.970</b>  |
| OP <sub>new</sub> – Nuovi Impianti Fotovoltaici e Cogenerazione  |                |                | 84.131           | 231.651          | 287.556          | 287.556          | <b>890.894</b>    |
| <b>Subtotale Componenti OP<sub>new</sub></b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>2.580.516</b> | <b>3.058.911</b> | <b>3.114.816</b> | <b>3.114.816</b> | <b>11.869.059</b> |
| RC <sub>altro</sub> – Progetto Oblysis (Progressi 2024-2025)     | 347.704        | 156.129        |                  |                  |                  |                  | 503.833           |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO ISTANZE</b>                                | <b>347.704</b> | <b>156.129</b> | <b>2.580.516</b> | <b>3.058.911</b> | <b>3.114.816</b> | <b>3.114.816</b> | <b>12.372.892</b> |

## 4.2 Recepimento dell’istanza di estensione della durata dell’affidamento nell’aggiornamento biennale MTI-4

Oltre alle istanze presentate dal gestore per il riconoscimento dei costi ammissibili dal metodo tariffario MTI-4, in questa sezione si recepisce l’istanza di estensione della durata dell’affidamento approvata dall’assemblea dei Sindaci dell’ATO Città metropolitana di Milano con deliberazione nr. 3 del 24/02/2026 nell’ambito dell’aggiornamento biennale MTI-4.

La disciplina regolatoria prevede infatti che le eventuali variazioni della durata dell’affidamento siano valutate nell’ambito della predisposizione tariffaria, verificandone la coerenza con il programma degli interventi, il Piano Economico-Finanziario e il mantenimento dell’equilibrio economico-finanziario della gestione.

L’istanza approvata nel febbraio 2026 era stata anticipata rispetto alla predisposizione del presente aggiornamento tariffario in relazione alla necessità del Gestore di disporre di un orizzonte concessorio coerente con il proprio Piano Industriale e con il relativo programma di finanziamento.

In particolare, l’estensione della durata dell’affidamento è stata valutata in relazione alla necessità di sostenere il rilevante programma di investimenti previsto fino alla scadenza della concessione, comprendente ulteriori interventi per circa 370 milioni di euro, anche connessi all’adeguamento alla nuova disciplina europea in materia di acque reflue, al trattamento dei microinquinanti emergenti, alla direttiva NIS2 in tema di cybersecurity e al rafforzamento della resilienza delle infrastrutture per contrastare gli effetti del cambiamento climatico.

La presente predisposizione tariffaria costituisce pertanto la sede nella quale l’istanza già approvata viene recepita nel PEF regolatorio e aggiornata sulla base dei dati e dei parametri applicabili

all'aggiornamento biennale MTI-4, verificando contestualmente la permanenza delle condizioni di equilibrio economico-finanziario e di sostenibilità tariffaria.

Le valutazioni svolte in tale sede avevano evidenziato, in particolare, tre principali esigenze:

- assicurare un orizzonte temporale adeguato alla realizzazione e al finanziamento degli investimenti programmati, compresi gli ulteriori interventi previsti nel periodo 2026-2033;
- contenere il valore di subentro previsto alla scadenza dell'affidamento, che nello scenario con termine al 2033 assumeva valori particolarmente rilevanti;
- allineare la scadenza dell'affidamento di CAP Holding al 2037, in coerenza con l'orizzonte temporale della gestione di MM S.p.A. e con il percorso di progressiva integrazione del Servizio Idrico Integrato a livello metropolitano.

Il recepimento dell'estensione nell'ambito del presente aggiornamento tariffario non modifica pertanto le motivazioni poste alla base dell'istanza già approvata, ma consente di aggiornarne gli effetti economici, finanziari e tariffari sulla base delle informazioni successivamente disponibili e dei parametri applicabili alla presente predisposizione.

Ai fini del recepimento dell'istanza nell'aggiornamento biennale MTI-4, il PEF con scadenza dell'affidamento al 31 dicembre 2037 è stato rielaborato recependo i dati aggiornati disponibili nell'ambito della presente predisposizione.

In particolare, rispetto allo scenario predisposto nel febbraio 2026, sono stati aggiornati:

- i dati consuntivi relativi alle annualità 2024 e 2025;
- le conseguenti componenti tariffarie a congruaggio;
- le variabili macro-economiche relative ai coefficienti di rivalutazione inflattiva previsti dalla regolazione per i costi operativi, congruagli e investimenti e ai parametri finanziari per il calcolo degli interessi;
- il programma degli investimenti e le relative dinamiche dei costi di capitale.

La verifica è stata pertanto effettuata confrontando lo scenario di estensione al 2037 approvato nel febbraio 2026 con il corrispondente scenario al 2037 aggiornato nell'ambito della presente predisposizione tariffaria. Tale impostazione consente di verificare se l'aggiornamento dei dati economici e delle variabili regolatorie intervenute successivamente all'approvazione dell'istanza determini modifiche significative rispetto alle condizioni di sostenibilità tariffaria e di equilibrio economico-finanziario poste alla base della decisione assunta nel febbraio 2026.

Le verifiche svolte sono state compiute sulla sostenibilità tariffaria anche attraverso la verifica sulla spesa dell'utente tipo e la verifica dell'equilibrio economico finanziario.

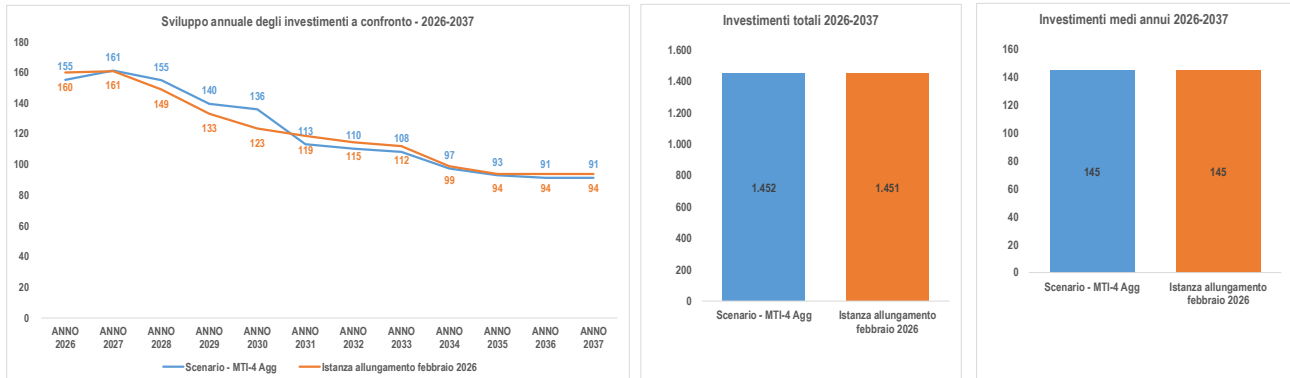
#### Verifica della sostenibilità tariffaria

La rielaborazione del PEF consente quindi di recepire le variazioni intervenute rispetto alle informazioni disponibili nel febbraio 2026, mantenendo sostanzialmente invariato il profilo tariffario complessivo posto alla base dell'approvazione dell'estensione.

- Investimenti CAP CMM** – Il volume complessivo degli investimenti programmati sull'arco della concessione (2026–2037) si attesta a 1.451 milioni di euro nello scenario MTI-4 Agg, uguale ai 1.451 milioni di euro previsti nell'istanza di febbraio 2026. La media annua di investimenti è dunque confermata a 145 M€/anno come stabilito dalla conferenza dei Sindaci nella delibera di febbraio 2026. La rimodulazione annuale degli investimenti riflette l'assestamento delle tempistiche di esecuzione delle opere, garantendo la realizzazione di tutti i 370 M€ di investimenti indifferibili stabiliti a febbraio.

**Tabella 105**

| Investimenti                       | ANNO<br>2026 | ANNO<br>2027 | ANNO<br>2028 | ANNO<br>2029 | ANNO<br>2030 | ANNO<br>2031 | ANNO<br>2032 | ANNO<br>2033 | ANNO<br>2034 | ANNO<br>2035 | ANNO<br>2036 | ANNO<br>2037 | Totale |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| Scenario - MTI-4 Agg               | 155          | 161          | 155          | 140          | 136          | 113          | 110          | 108          | 97           | 93           | 91           | 91           | 1.452  |
| Istanza allungamento febbraio 2026 | 160          | 161          | 149          | 133          | 123          | 119          | 115          | 112          | 99           | 94           | 94           | 94           | 1.451  |



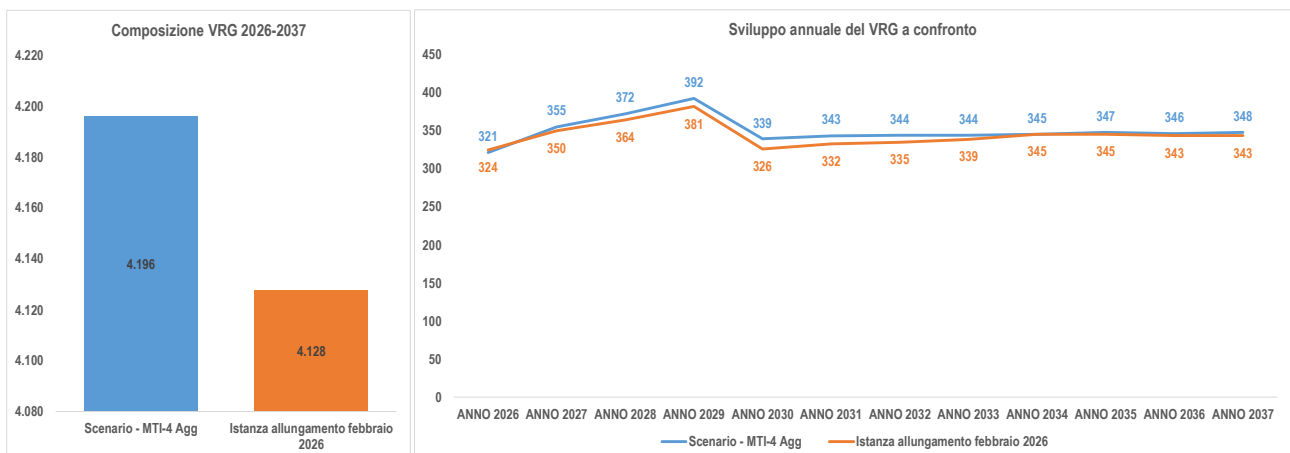
b) Il Vincolo ai Ricavi del Gestore (VRG) cumulato sul periodo 2026–2037 passa da 4.128 milioni di euro dell'istanza di febbraio a 4.196 milioni di euro nello scenario MTI-4 Agg, evidenziando un delta complessivo di +68 M€ (+1,6%). L'incremento contenuto del VRG assorbe ed esplicita esattamente l'impatto delle componenti esogene sopravvenute con il nuovo metodo MTI-4:

- la rivalutazione inflattiva dei costi operativi riconosciuti (+3,224% cumulato 2025–2026)
- il recepimento dei congruati consuntivi reali delle annualità 2024 e 2025 (+23 mln).

Tale maggior fatturato si concentra prevalentemente nel quadriennio 2026–2029.

**Tabella 106**

| VRG                                | ANNO<br>2026 | ANNO<br>2027 | ANNO<br>2028 | ANNO<br>2029 | ANNO<br>2030 | ANNO<br>2031 | ANNO<br>2032 | ANNO<br>2033 | ANNO<br>2034 | ANNO<br>2035 | ANNO<br>2036 | ANNO<br>2037 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Scenario - MTI-4 Agg               | 321          | 355          | 372          | 392          | 339          | 343          | 344          | 344          | 345          | 347          | 346          | 348          |
| Istanza allungamento febbraio 2026 | 324          | 350          | 364          | 381          | 326          | 332          | 335          | 339          | 345          | 345          | 343          | 343          |

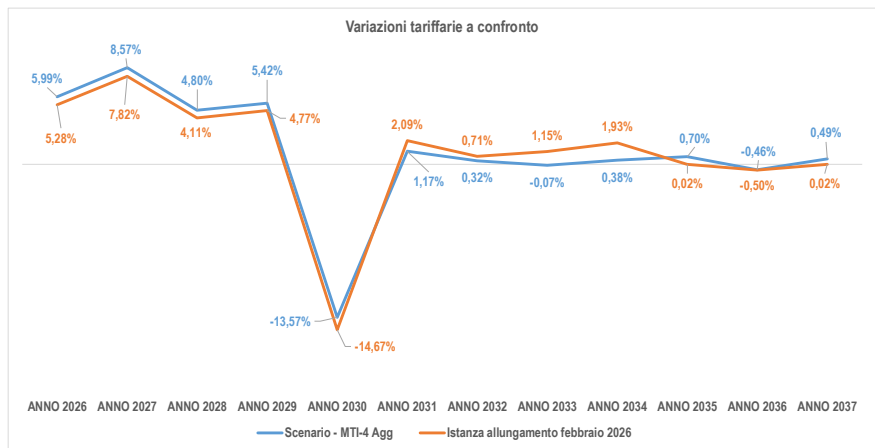
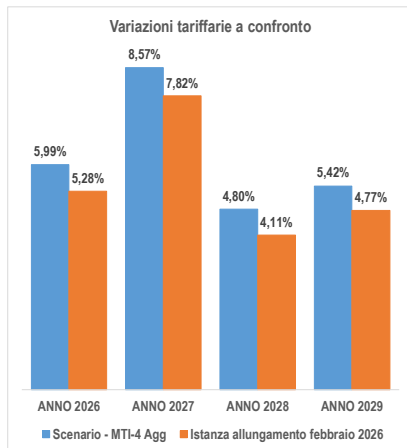


c) Nel quadriennio di aggiornamento biennale 2026–2029, gli incrementi tariffari annui risultano leggermente superiori nello scenario MTI-4 Agg rispetto a febbraio 2026 (2026: 5,99% vs 5,28%; 2027: 8,57% vs 7,82%; 2028: 4,80% vs 4,11%; 2029: 5,42% vs 4,77%). Ciononostante, il moltiplicatore tariffario finale (theta) al 2037 risulta sostanzialmente identico nei due scenari (1,350 per MTI-4 Agg vs 1,346 per l'istanza di febbraio). L'estensione

temporale della concessione al 2037 conferma la sua efficacia di "ammortizzatore regolatorio". I maggiori costi operativi e conguagli vengono distribuiti lungo l'arco piano, evitando qualsiasi superamento del limite al moltiplicatore tariffario (theta) e garantendo che la curva tariffaria al 2037 rimanga invariata.

Tabella 107

| Variazioni tariffarie              | ANNO 2026 | ANNO 2027 | ANNO 2028 | ANNO 2029 | ANNO 2030 | ANNO 2031 | ANNO 2032 | ANNO 2033 | ANNO 2034 | ANNO 2035 | ANNO 2036 | ANNO 2037 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Scenario - MTI-4 Agg               | 5,99%     | 8,57%     | 4,80%     | 5,42%     | -13,57%   | 1,17%     | 0,32%     | -0,07%    | 0,38%     | 0,70%     | -0,46%    | 0,49%     |
| Istanza allungamento febbraio 2026 | 5,28%     | 7,82%     | 4,11%     | 4,77%     | -14,67%   | 2,09%     | 0,71%     | 1,15%     | 1,93%     | 0,02%     | -0,50%    | 0,02%     |
| Scenario - MTI-4 Agg               | 1,270     | 1,379     | 1,445     | 1,524     | 1,317     | 1,332     | 1,337     | 1,336     | 1,341     | 1,350     | 1,344     | 1,350     |
| Istanza allungamento febbraio 2026 | 1,271     | 1,371     | 1,427     | 1,495     | 1,276     | 1,303     | 1,312     | 1,327     | 1,352     | 1,353     | 1,346     | 1,346     |



- a) Per l'utenza domestica tipo (famiglia di 3 persone, consumo 182 m³), la spesa media annua (netto IVA) al 2037 passa da 289,27 euro (istanza di febbraio) a 290,18 euro nello scenario MTI-4 Agg. La variazione media annua 2025–2037 passa dall'1,03% (3,97 €/anno) all'1,06% (4,08 €/anno), con un delta medio annuo di soli +0,11 euro/anno (+0,91 euro complessivi al 2037). Questo confronto rappresenta la prova tangibile del rispetto del mandato espresso dai Sindaci a febbraio 2026. L'integrazione dell'inflazione e dei nuovi conguagli consuntivi genera un impatto economico sulla bolletta dei cittadini del tutto impercettibile (+11 centesimi di euro all'anno), confermando l'assoluta stabilità della spesa e la piena sostenibilità sociale dell'operazione.

Tabella 108

| Variazione 2037-2025 | Scenario - MTI-4 Agg | Spesa netto IVA | Variazione 2037-2025 | Istanza allungamento febbraio 2026 | Spesa netto IVA |
|----------------------|----------------------|-----------------|----------------------|------------------------------------|-----------------|
| Anno 2025            | 1,198                | 257,51          | Anno 2025            | 1,198                              | 257,51          |
| Anno 2026            | 1,270                | 272,93          | Anno 2026            | 1,271                              | 273,17          |
| Anno 2027            | 1,379                | 296,33          | Anno 2027            | 1,371                              | 294,52          |
| Anno 2028            | 1,445                | 310,55          | Anno 2028            | 1,427                              | 306,64          |
| Anno 2029            | 1,524                | 327,39          | Anno 2029            | 1,495                              | 321,28          |
| Anno 2030            | 1,317                | 282,96          | Anno 2030            | 1,276                              | 274,14          |
| Anno 2031            | 1,332                | 286,28          | Anno 2031            | 1,303                              | 279,88          |
| Anno 2032            | 1,337                | 287,20          | Anno 2032            | 1,312                              | 281,87          |
| Anno 2033            | 1,336                | 287,01          | Anno 2033            | 1,327                              | 285,10          |
| Anno 2034            | 1,341                | 288,09          | Anno 2034            | 1,352                              | 290,60          |
| Anno 2035            | 1,350                | 290,11          | Anno 2035            | 1,353                              | 290,65          |
| Anno 2036            | 1,344                | 288,76          | Anno 2036            | 1,346                              | 289,21          |
| Anno 2037            | 1,350                | 290,18          | Anno 2037            | 1,346                              | 289,27          |
| Variazione assoluta  |                      | 32,67           | Variazione assoluta  |                                    | 31,76           |
| Variazione media €   |                      | 4,08            | Variazione media €   |                                    | 3,97            |
| Variazione media %   |                      | 1,06%           | Variazione media %   |                                    | 1,03%           |

Tabella 109

| Variazione 2037-2025 | Scenario - MTI-4 Agg | Istanza allungamento febbraio 2026 | Differenza |
|----------------------|----------------------|------------------------------------|------------|
| Variazione assoluta  | 32,67                | 31,76                              | 0,91       |
| Variazione media €   | 4,08                 | 3,97                               | 0,11       |
| Variazione media %   | 1,06%                | 1,03%                              | 0,03%      |

### Verifica dell'equilibrio economico-finanziario

Il PEF aggiornato è stato inoltre sottoposto a verifica al fine di accertare la permanenza delle condizioni di equilibrio economico-finanziario della gestione sull'intero periodo di affidamento.

La verifica tiene conto del programma degli investimenti aggiornato, dei flussi tariffari derivanti dalla presente predisposizione, della dinamica dei costi operativi e di capitale, nonché del servizio del debito. In particolare, l'estensione dell'affidamento al 2037 consente di mantenere un orizzonte temporale coerente con le esigenze di finanziamento del programma degli investimenti e con il rimborso delle relative linee di credito. Le verifiche effettuate sul PEF aggiornato evidenziano il mantenimento di un Debt Service Coverage Ratio (DSCR) almeno pari a 1 nel periodo interessato dal servizio del debito e la possibilità di completare il rimborso dell'indebitamento entro la scadenza dell'affidamento. L'estensione al 2037 consente inoltre di contenere il valore residuo della gestione rispetto allo scenario con scadenza al 2033 e di mantenere l'allineamento temporale con la scadenza dell'affidamento di MM S.p.A., in coerenza con il percorso di progressiva integrazione del Servizio Idrico Integrato a livello metropolitano.

## 5 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026

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

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

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

Il tool di calcolo ARERA è stato modificato in coerenza con le segnalazioni contenute nella nota ANEA divulgata ai propri associati e che si allega per i maggiori dettagli.

Tabella 110

| Foglio                  | Riferimenti di riga e colonna | Formula iniziale                                                                                                                                                                                                 | Formula rivista                                                                                                                                                                                                  | Segnalata da ARERA |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Struttura corrispettivi | Colonne AH e AI               | =+SE.ERRORE (\$M21*Q21;0)<br>=+SE.ERRORE (\$M21*R21;0)                                                                                                                                                           | =+SE.ERRORE(\$M21*Q21+\$S21*W21;0)<br>=+SE.ERRORE(\$M21*R21+\$S21*X21;0)                                                                                                                                         | NO                 |
| Framework_sc hemi       | Cella C80                     | +SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O53="Schema regolatorio";OPMi>C62;2;"")))) | +SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi>C62;2;"")))) | SI                 |
| VRG_Teta                | G109                          | =+SOMMA(Dati_conto_economico!D111:D113)                                                                                                                                                                          | =SOMMA(Dati_conto_economico!J111:J113)                                                                                                                                                                           | NO                 |
|                         | Celle da G121:G135            | Agganciate alla colonna D                                                                                                                                                                                        | Agganciate alla colonna F                                                                                                                                                                                        | NO                 |
|                         | Cella G138                    | =+SOMMA(Dati_conto_economico!F111:F114)                                                                                                                                                                          | =+SOMMA(Dati_conto_economico!L111:L113)                                                                                                                                                                          | NO                 |
| Capex                   | Celle da G99 a G106           | Agganciate alla colonna D                                                                                                                                                                                        | Agganciate alla colonna F                                                                                                                                                                                        | SI                 |
|                         | Da G111 a G112                | Agganciate alla colonna D                                                                                                                                                                                        | Agganciate alla colonna F                                                                                                                                                                                        | SI                 |

| Foglio                   | Riferimenti di riga e colonna            | Formula iniziale                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Formula rivista                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Segnalata da ARERA |
|--------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                          | Celle E111                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                    |
|                          | F111                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | =(SOMMA(Dati_conto_economico!C14:Dati_conto_economico!C21)+Dati_conto_economico!C23+Dati_conto_economico!C24+Dati_conto_economico!C27+Dati_conto_economico!C28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!F14:Dati_conto_economico!F21)+Dati_conto_economico!F23+Dati_conto_economico!F24+Dati_conto_economico!F27+Dati_conto_economico!F28)*0+Dati_conto_economico!F5<br><br>=(SOMMA(Dati_conto_economico!L14:Dati_conto_economico!L21)+Dati_conto_economico!L23+Dati_conto_economico!L24+Dati_conto_economico!L27+Dati_conto_economico!L28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!L14:Dati_conto_economico!L21)+Dati_conto_economico!L23+Dati_conto_economico!L24+Dati_conto_economico!L27+Dati_conto_economico!L28)*0+Dati_conto_economico!L5 | NO                 |
|                          | Riga 121                                 | =(TT_riepilogo_IMN!G12-TT_riepilogo_IMN!G48-TT_riepilogo_IMN!G60)                                                                                                                                                                                                                                       | =TT_riepilogo_IMN!G12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | NO                 |
| ERC                      | F119                                     | =Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!F80-TT_riepilogo_IMN!F84)                                                                                                                                                                                                                                              | =Capex!\$M\$62*(TT_riepilogo_IMN!H80-TT_riepilogo_IMN!H84)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | SI                 |
|                          | G51:H51                                  | =+G46+G47                                                                                                                                                                                                                                                                                               | =+G49-G50                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | NO                 |
|                          | F185                                     | =+CERCA.VERT("da t-3 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                       | =+CERCA.VERT("da t-2 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | NO                 |
|                          | G185                                     | =+CERCA.VERT("da t-4 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                       | =+CERCA.VERT("da t-3 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |
|                          | H185                                     | =+CERCA.VERT("da t-5 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                       | =+CERCA.VERT("da t-4 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |
| Foni                     | CelleG121<br>E H121                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | =MIN(E10;PdI-riepilogo!F18)<br><br>=MIN(F10;PdI-riepilogo!G18)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | NO                 |
| Opex                     | Da E111 a H111                           | =MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;;Altri_dati_eco_fin!G77)                                                                                                                                                                                                                                              | =MIN(Dati_Anni_precedenti!\$F\$38;Altri_dati_eco_fin!G77)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | SI                 |
|                          | G208                                     | =+D208                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | =+F208                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | SI                 |
| VRG_riepilogo            | G11                                      | =D11                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | =F11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | SI                 |
| PdI_riepilogo            | Riga 40                                  | =+Opex!C95<br>=+Opex!D95<br>=+Opex!C96<br>=+Opex!D96<br>=+Opex!C97<br>=+Opex!D97                                                                                                                                                                                                                        | =+Opex!C95+ERC!C198<br>=+Opex!D95+ERC!D198<br>=+Opex!C96+ERC!C200<br>=+Opex!D96+ERC!D200<br>=+Opex!C97+ERC!C201<br>=+Opex!D97+ERC!D201                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | NO                 |
| Input per calcoli finali | O176,<br>O180,<br>O184,<br>O188,<br>O192 | Si riporta la formula per O176:<br>=+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="");"<--- Continuatione da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") | Si riporta la formula per O176:<br>=+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="");"<--- Continuatione da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");")<br><br>Analoghe modifiche per altre celle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | NO                 |

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

Da compilare solo in caso di applicazione dell'art. 32 del MTI-4.

Indicare le condizioni in cui versa la gestione (tra quelle richiamate all'art. 10 della deliberazione 639/2023/R/IDR) tali da giustificare il ricorso allo schema regolatorio di convergenza.

Esplicitare e motivare la casistica di appartenenza tra quelle previste ai sensi del comma 32.6 del MTI-4.

Qualora la casistica individuata sia riconducibile alla lett. a) o alla lett. b) del comma 32.6 del MTI-4, fornire il corredo informativo richiamato dalle previsioni in parola.

Laddove la casistica individuata risulti quella enucleata alla lett. c) del MTI-4, argomentare l'applicazione di quanto disciplinato al comma 32.8 del MTI-4.

Dettagliare, argomentandolo, il programma di impegni previsto al comma 32.9 del MTI-4, o, eventualmente, proporre - fornendo adeguata motivazione - una diversa allocazione temporale dei citati obblighi ai sensi del successivo comma 32.10 come integrato dalla deliberazione 582/2025/R/IDR.

Corredare con la documentazione esplicitamente prevista al comma 32.4 del MTI-4.

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

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

Paragrafo non applicabile alla presente predisposizione tariffaria.

## 7 Tabelle del PEF

### Tabella 111

| COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC |      |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |  |
|-----------------------------------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
|                                               | UdM  | ANNO 2024   | ANNO 2025   | ANNO 2026   | ANNO 2027   | ANNO 2028   | ANNO 2029   | ANNO 2030   | ANNO 2031   | ANNO 2032   | ANNO 2033   | ANNO 2034   | ANNO 2035   | ANNO 2036   | ANNO 2037   |  |
| Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>              | euro | 73.528.268  | 74.853.193  | 90.802.506  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  | 90.735.630  |  |
| Opex <sup>a</sup> <sub>ai</sub>               | euro | 47.049.066  | 51.669.160  | 54.958.551  | 51.820.847  | 50.468.355  | 50.188.148  | 49.628.093  | 49.382.961  | 49.383.386  | 49.374.357  | 49.362.607  | 49.086.023  | 49.075.873  | 49.075.873  |  |
| Op <sup>a</sup> <sub>new,ai</sub>             | euro | 1.627.659   | 1.765.779   | 2.629.780   | 3.108.176   | 3.164.082   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   | 3.164.083   |  |
| Opex <sup>a</sup> <sub>GT</sub>               | euro | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |  |
| Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>               | euro | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |  |
| Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>             | euro | 1.678.604   | 1.678.604   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   | 1.851.215   |  |
| Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>                | euro | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |  |
| Opex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)        | euro | 123.883.597 | 129.966.735 | 150.242.053 | 147.515.868 | 146.219.283 | 145.939.077 | 145.379.021 | 145.133.889 | 145.134.314 | 145.125.285 | 145.113.535 | 144.836.951 | 144.826.802 | 144.826.802 |  |
| AMM <sup>a</sup>                              | euro | 47.923.276  | 51.202.158  | 52.130.978  | 55.586.439  | 57.238.677  | 57.343.224  | 54.122.500  | 54.820.310  | 53.038.983  | 50.096.107  | 47.970.612  | 45.774.131  | 42.840.167  | 42.581.190  |  |
| OF <sup>a</sup>                               | euro | 35.289.154  | 36.659.410  | 38.222.975  | 40.123.860  | 40.791.252  | 39.105.032  | 39.809.340  | 42.064.414  | 42.378.279  | 42.403.287  | 42.511.020  | 42.763.590  | 42.712.690  | 42.757.134  |  |
| OFisc <sup>a</sup>                            | euro | 13.302.135  | 13.689.432  | 13.553.055  | 14.170.288  | 14.358.569  | 13.622.695  | 13.835.997  | 14.459.655  | 14.475.936  | 14.431.348  | 14.428.196  | 14.267.090  | 14.277.275  | 14.212.441  |  |
| ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>          | euro | 3.673.441   | 4.882.591   | 5.550.438   | 5.108.477   | 5.203.323   | 4.913.511   | 3.393.413   | 2.502.165   | 1.947.422   | 1.804.709   | 1.714.153   | 1.664.550   | 590.025     | 518.353     |  |
| Capex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)       | euro | 100.188.006 | 106.433.592 | 109.457.446 | 114.989.065 | 117.591.821 | 114.984.462 | 111.161.250 | 113.846.544 | 111.840.620 | 108.735.451 | 106.623.981 | 104.469.361 | 100.420.158 | 100.069.117 |  |
| IP <sup>a</sup> <sub>EXD</sub>                | euro | 114.399.515 | 124.348.137 | 130.443.546 | 144.093.449 | 142.157.578 | 127.710.629 | 128.633.385 | 113.215.398 | 110.236.712 | 108.208.015 | 97.462.527  | 92.996.455  | 91.308.545  | 91.308.545  |  |
| Capex <sup>a</sup>                            | euro | 112.854.395 | 121.417.562 | 126.307.550 | 132.371.686 | 139.200.075 | 147.963.893 | 148.417.095 | 152.570.992 | 154.113.295 | 154.150.988 | 155.243.662 | 158.633.630 | 156.454.340 | 158.147.260 |  |
| FNI <sup>a</sup> <sub>new,ai</sub>            | euro | 0           | 337.500     | 1.654.398   | 4.688.705   | 1.183.001   | 0           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |  |
| ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>             | euro | 12.666.388  | 14.983.969  | 16.850.103  | 17.382.622  | 21.608.254  | 32.979.432  | 37.255.845  | 38.724.448  | 42.272.675  | 45.415.537  | 48.619.682  | 54.164.269  | 56.034.182  | 58.078.143  |  |
| ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>              | euro | 36.735.675  | 35.261.584  | 25.717.196  | 25.812.268  | 25.873.588  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  | 25.965.320  |  |
| ERC <sup>a</sup>                              | euro | 49.402.063  | 50.245.554  | 42.567.299  | 43.194.890  | 47.481.842  | 58.944.752  | 63.221.165  | 64.689.768  | 68.237.995  | 71.380.857  | 74.585.002  | 80.129.589  | 81.999.502  | 84.043.463  |  |

| FONDO NUOVI INVESTIMENTI          |             |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | UdM         | ANNO 2024        | ANNO 2025         | ANNO 2026         | ANNO 2027         | ANNO 2028         | ANNO 2029         | ANNO 2030         | ANNO 2031         | ANNO 2032         | ANNO 2033         | ANNO 2034         | ANNO 2035         | ANNO 2036         | ANNO 2037         |
| FNI <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub>  | euro        | 0                | 337.500           | 1.654.398         | 4.688.705         | 1.183.001         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| AMM <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub>  | euro        | 5.694.643        | 17.377.085        | 16.534.414        | 17.847.324        | 18.634.736        | 19.074.323        | 19.177.082        | 19.243.760        | 18.806.943        | 18.541.990        | 18.757.604        | 18.061.650        | 18.636.486        | 18.641.343        |
| ΔCUI <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub> | euro        | 0                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>FoNI<sup>8</sup></b>           | <b>euro</b> | <b>5.694.643</b> | <b>17.714.585</b> | <b>18.188.812</b> | <b>22.536.029</b> | <b>19.817.737</b> | <b>19.074.323</b> | <b>19.177.082</b> | <b>19.243.760</b> | <b>18.806.943</b> | <b>18.541.990</b> | <b>18.757.604</b> | <b>18.061.650</b> | <b>18.636.486</b> | <b>18.641.343</b> |

| Sviluppo del VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni) |             |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                        | UdM         | ANNO 2024          | ANNO 2025          | ANNO 2026          | ANNO 2027          | ANNO 2028          | ANNO 2029          | ANNO 2030          | ANNO 2031          | ANNO 2032          | ANNO 2033          | ANNO 2034          | ANNO 2035          | ANNO 2036          | ANNO 2037          |
| Opex <sup>a</sup>                                                                      | euro        | 123.883.597        | 129.966.735        | 150.242.053        | 147.515.868        | 146.219.283        | 145.939.077        | 145.379.021        | 145.133.889        | 145.134.314        | 145.125.285        | 145.113.535        | 144.836.951        | 144.826.802        | 144.826.802        |
| Capex <sup>a</sup>                                                                     | euro        | 100.188.006        | 106.433.592        | 109.457.446        | 114.989.065        | 117.591.821        | 114.984.462        | 111.161.250        | 113.846.544        | 111.840.620        | 108.735.451        | 106.623.981        | 104.469.361        | 100.420.158        | 100.069.117        |
| FoNI <sup>b</sup>                                                                      | euro        | 5.694.643          | 17.714.585         | 18.188.812         | 22.536.029         | 19.817.737         | 19.074.323         | 19.177.082         | 19.243.760         | 18.806.943         | 18.541.990         | 18.757.604         | 18.061.650         | 18.636.486         | 18.641.343         |
| RC <sup>c</sup> TOT                                                                    | euro        | 255.826            | 1.400.138          | 752.618            | 26.709.602         | 40.878.239         | 53.209.850         | 19.177.082         | 19.243.760         | 18.806.943         | 18.541.990         | 18.757.604         | 18.061.650         | 18.636.486         | 18.641.343         |
| ERC <sup>d</sup>                                                                       | euro        | 49.402.063         | 50.245.554         | 42.567.299         | 43.194.890         | 47.481.842         | 58.944.752         | 63.221.165         | 64.689.768         | 68.237.995         | 71.380.857         | 74.585.002         | 80.129.589         | 81.999.502         | 84.043.463         |
| <b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>                             | <b>euro</b> | <b>279.424.137</b> | <b>305.760.604</b> | <b>321.208.229</b> | <b>354.945.453</b> | <b>371.988.922</b> | <b>392.152.462</b> | <b>338.938.519</b> | <b>342.913.961</b> | <b>344.019.872</b> | <b>343.783.583</b> | <b>345.080.122</b> | <b>347.497.552</b> | <b>345.882.948</b> | <b>347.580.725</b> |

| Sviluppo del moltiplicatore tariffario predisposto dal soggetto competente |                       |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                            | UdM                   | ANNO 2024   | ANNO 2025   | ANNO 2026   | ANNO 2027   | ANNO 2028   | ANNO 2029   | ANNO 2030   | ANNO 2031   | ANNO 2032   | ANNO 2033   | ANNO 2034   | ANNO 2035   | ANNO 2036   | ANNO 2037   |
| VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente                       | euro                  | 279.424.137 | 305.760.604 | 321.208.229 | 354.945.453 | 371.988.922 | 392.152.462 | 338.938.519 | 342.913.961 | 344.019.872 | 343.783.583 | 345.080.122 | 347.497.552 | 345.882.948 | 347.580.725 |
| R <sup>a=2</sup> <sub>b</sub>                                              | euro                  | 3.368.478   | 3.368.478   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   | 5.827.364   |
| Σ tariffa <sup>2023</sup> <sub>vscat</sub> <sup>a=2</sup>                  | euro                  | 250.768.982 | 251.760.504 | 247.045.938 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 | 251.545.640 |
| 9 <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente                         | n. (3 cifre decimali) | 1,100       | 1,198       | 1,270       | 1,379       | 1,445       | 1,524       | 1,317       | 1,332       | 1,337       | 1,336       | 1,341       | 1,350       | 1,344       | 1,350       |
|                                                                            |                       | 9,95%       | 9,00%       | 5,99%       | 8,57%       | 4,80%       | 5,42%       |             |             |             |             |             |             |             |             |

| SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA) |                       |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
|                                                                                         | UdM                   | ANNO 2024   | ANNO 2025   | ANNO 2026   | ANNO 2027   | ANNO 2028   | ANNO 2029   | ANNO 2030   | ANNO 2031   | ANNO 2032   | ANNO 2033   | ANNO 2034   | ANNO 2035   | ANNO 2036   | ANNO 2037   |  |
| Limite al moltiplicatore tariffario                                                     | n. (3 cifre decimali) | 1,100       | 1,209       | 1,308       | 1,386       | 1,505       | 1,578       | 1,663       | 1,437       | 1,454       | 1,459       | 1,458       | 1,463       | 1,474       | 1,467       |  |
| VRG <sup>3</sup> (coerente con § applicabile)                                           | euro                  | 279.424.137 | 305.760.604 | 321.208.229 | 354.945.453 | 371.988.922 | 392.152.462 | 338.938.519 | 342.913.961 | 344.019.872 | 343.783.583 | 345.080.122 | 347.497.552 | 345.882.948 | 347.580.725 |  |
| § <sup>4</sup> applicabile                                                              | n. (3 cifre decimali) | 1,100       | 1,198       | 1,270       | 1,379       | 1,445       | 1,524       | 1,317       | 1,332       | 1,337       | 1,336       | 1,341       | 1,350       | 1,344       | 1,350       |  |

[illegible]

| INVESTIMENTI                         |      |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |  |
|--------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
|                                      | UdM  | ANNO 2024     | ANNO 2025     | ANNO 2026     | ANNO 2027     | ANNO 2028     | ANNO 2029     | ANNO 2030     | ANNO 2031     | ANNO 2032     | ANNO 2033     | ANNO 2034     | ANNO 2035     | ANNO 2036     | ANNO 2037     |  |
| Investimenti al lordo dei contributi | euro | 138.001.730   | 150.202.388   | 155.208.724   | 161.109.659   | 155.021.190   | 139.567.510   | 135.963.201   | 113.215.398   | 110.236.712   | 108.208.015   | 97.462.527    | 92.996.455    | 91.308.545    | 91.308.545    |  |
| Contributi                           | euro | 23.602.216    | 25.854.251    | 24.765.178    | 17.016.210    | 12.863.612    | 11.856.881    | 7.329.816     | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |  |
| Investimenti al netto dei contributi | euro | 114.399.515   | 124.348.137   | 130.443.546   | 144.093.449   | 142.157.578   | 127.710.629   | 128.633.385   | 113.215.398   | 110.236.712   | 108.208.015   | 97.462.527    | 92.996.455    | 91.308.545    | 91.308.545    |  |
| CIN                                  | euro | 1.114.860.469 | 1.159.038.868 | 1.203.741.215 | 1.272.509.746 | 1.344.959.583 | 1.419.614.334 | 1.483.069.985 | 1.532.537.513 | 1.576.448.996 | 1.598.886.169 | 1.620.196.957 | 1.639.723.601 | 1.648.269.641 | 1.653.308.870 |  |
| CIN <sub>ip</sub>                    | euro | 282.365.192   | 288.391.578   | 290.919.156   | 319.206.991   | 343.399.633   | 363.403.112   | 376.096.114   | 386.936.210   | 393.285.324   | 392.808.117   | 392.159.046   | 391.029.407   | 390.811.337   | 389.322.476   |  |
| OF/CIN                               | %    | 3,62%         | 3,68%         | 3,74%         | 3,70%         | 3,70%         | 3,74%         | 3,76%         | 3,80%         | 3,84%         | 3,87%         | 3,90%         | 3,99%         | 3,98%         | 4,01%         |  |

| VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE |             |                      |
|-----------------------------------|-------------|----------------------|
|                                   | UdM         | Del. 582/2025/R/IDR  |
| IP <sub>c,t</sub>                 | euro        | 4.111.681.070        |
| FA <sub>IP,c,t</sub>              | euro        | 2.383.536.063        |
| CFP <sub>c,t</sub>                | euro        | 834.854.302          |
| FA <sub>CFP,c,t</sub>             | euro        | 427.809.363          |
| LIC                               | euro        | 49.623.563           |
| <b>VR a fine concessione</b>      | <b>euro</b> | <b>1.370.723.632</b> |

Tabella 112

| Voce_Conto_Economico                               | UdM         | ANNO 2024          | ANNO 2025          | ANNO 2026          | ANNO 2027          | ANNO 2028          | ANNO 2029          | ANNO 2030          | ANNO 2031          | ANNO 2032          | ANNO 2033          | ANNO 2034          | ANNO 2035          | ANNO 2036          | ANNO 2037          |
|----------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi da tariffe                                  | euro        | 269.768.446        | 282.607.333        | 294.864.123        | 297.662.691        | 302.869.922        | 310.988.728        | 312.086.729        | 315.905.483        | 317.423.172        | 317.457.185        | 318.508.754        | 321.567.403        | 319.414.521        | 321.069.000        |
| Contributi di allacciamento                        | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Altri ricavi SII                                   | euro        | 16.495.390         | 17.132.654         | 18.206.356         | 18.751.254         | 18.970.871         | 19.284.214         | 18.773.089         | 18.547.188         | 18.782.316         | 18.120.619         | 18.865.984         | 18.781.870         | 19.093.851         | 19.624.778         |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                   | euro        | 3.368.478          | 3.368.478          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          | 5.827.364          |
| <b>Totale Ricavi</b>                               | <b>euro</b> | <b>289.632.314</b> | <b>303.108.464</b> | <b>318.897.843</b> | <b>322.241.309</b> | <b>327.668.157</b> | <b>336.100.306</b> | <b>336.687.183</b> | <b>340.280.036</b> | <b>342.032.852</b> | <b>341.405.169</b> | <b>343.202.103</b> | <b>346.176.638</b> | <b>344.335.737</b> | <b>346.521.143</b> |
| Costi Operativi (al netto del costo del personale) | euro        | 130.444.871        | 134.353.279        | 109.777.211        | 112.937.624        | 119.911.148        | 118.106.992        | 117.259.974        | 117.130.738        | 116.746.709        | 116.578.623        | 116.578.914        | 116.572.723        | 116.564.666        | 116.375.013        |
| Costo del personale                                | euro        | 23.384.175         | 24.084.815         | 48.348.829         | 49.797.463         | 52.993.908         | 52.166.940         | 51.778.693         | 51.719.455         | 51.543.429         | 51.466.383         | 51.466.516         | 51.463.679         | 51.459.986         | 51.373.055         |
| <b>Totale Costi</b>                                | <b>euro</b> | <b>153.829.047</b> | <b>158.438.094</b> | <b>158.126.039</b> | <b>162.735.087</b> | <b>172.905.056</b> | <b>170.273.932</b> | <b>169.038.667</b> | <b>168.850.193</b> | <b>168.290.138</b> | <b>168.045.005</b> | <b>168.045.431</b> | <b>168.036.401</b> | <b>168.024.652</b> | <b>167.748.067</b> |
| <b>MOL</b>                                         | <b>euro</b> | <b>135.803.267</b> | <b>144.670.370</b> | <b>160.771.804</b> | <b>159.506.222</b> | <b>154.763.101</b> | <b>165.826.374</b> | <b>167.648.515</b> | <b>171.429.843</b> | <b>173.742.714</b> | <b>173.360.163</b> | <b>175.156.672</b> | <b>178.140.237</b> | <b>176.311.085</b> | <b>178.773.075</b> |
| Ammortamenti                                       | euro        | 71.689.000         | 74.687.565         | 80.802.534         | 87.850.282         | 87.579.184         | 89.758.395         | 88.517.927         | 87.601.854         | 87.479.651         | 89.262.045         | 89.707.231         | 90.443.092         | 91.130.770         | 92.775.871         |
| <b>Reddito Operativo</b>                           | <b>euro</b> | <b>64.114.267</b>  | <b>69.982.806</b>  | <b>79.969.270</b>  | <b>71.655.941</b>  | <b>67.183.917</b>  | <b>76.067.979</b>  | <b>79.130.589</b>  | <b>83.827.988</b>  | <b>86.263.064</b>  | <b>84.098.119</b>  | <b>85.449.441</b>  | <b>87.697.144</b>  | <b>85.180.315</b>  | <b>85.997.204</b>  |
| Interessi passivi                                  | euro        | -                  | 723.449            | 10.450.932         | 9.240.150          | 8.453.677          | 7.592.424          | 6.770.522          | 6.079.955          | 5.396.514          | 4.716.357          | 4.032.071          | 3.337.620          | 2.634.396          | 1.919.835          |
| <b>Risultato ante imposte</b>                      | <b>euro</b> | <b>64.114.267</b>  | <b>69.259.357</b>  | <b>69.518.338</b>  | <b>62.415.791</b>  | <b>58.730.239</b>  | <b>68.475.555</b>  | <b>72.360.067</b>  | <b>77.748.033</b>  | <b>80.866.549</b>  | <b>79.381.762</b>  | <b>81.417.370</b>  | <b>84.359.524</b>  | <b>82.545.919</b>  | <b>84.077.369</b>  |
| IRES                                               | euro        | 16.952.428         | 18.187.249         | 19.152.520         | 17.447.909         | 16.563.377         | 18.902.252         | 19.834.535         | 21.127.647         | 21.876.091         | 21.519.742         | 22.008.288         | 22.714.405         | 22.279.140         | 22.646.688         |
| IRAP                                               | euro        | 3.602.391          | 3.864.790          | 4.069.911          | 3.707.681          | 3.519.718          | 4.016.729          | 4.214.839          | 4.489.625          | 4.648.669          | 4.572.945          | 4.676.761          | 4.826.811          | 4.734.317          | 4.812.421          |
| <b>Totale imposte</b>                              | <b>euro</b> | <b>20.554.819</b>  | <b>22.052.040</b>  | <b>23.222.431</b>  | <b>21.155.590</b>  | <b>20.083.094</b>  | <b>22.918.981</b>  | <b>24.049.374</b>  | <b>25.617.272</b>  | <b>26.524.760</b>  | <b>26.092.687</b>  | <b>26.685.049</b>  | <b>27.541.216</b>  | <b>27.013.457</b>  | <b>27.459.109</b>  |
| <b>Risultato di esercizio</b>                      | <b>euro</b> | <b>43.559.448</b>  | <b>47.207.317</b>  | <b>46.295.907</b>  | <b>41.260.201</b>  | <b>38.647.145</b>  | <b>45.556.574</b>  | <b>48.310.693</b>  | <b>52.130.761</b>  | <b>54.341.789</b>  | <b>53.289.074</b>  | <b>54.732.321</b>  | <b>56.818.308</b>  | <b>55.532.462</b>  | <b>56.618.260</b>  |

Tabella 113

| Voce_Rendiconto_Finanziario                                              | UdM  | ANNO 2024    | ANNO 2025    | ANNO 2026    | ANNO 2027    | ANNO 2028    | ANNO 2029    | ANNO 2030   | ANNO 2031    | ANNO 2032   | ANNO 2033   | ANNO 2034    | ANNO 2035   | ANNO 2036   | ANNO 2037     |
|--------------------------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)                                | euro | 270.024.272  | 284.007.471  | 295.616.741  | 324.372.293  | 343.748.161  | 364.198.578  | 312.086.729 | 315.905.483  | 317.423.172 | 317.457.185 | 318.508.754  | 321.567.403 | 319.414.521 | 321.069.000   |
| Contributi di allacciamento                                              | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Altri ricavi SII                                                         | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                                         | euro | 3.370.058    | 3.368.478    | 5.827.924    | 5.827.924    | 5.827.924    | 5.827.924    | 5.827.924   | 5.827.924    | 5.827.924   | 5.827.924   | 5.827.924    | 5.827.924   | 5.827.924   | 5.827.924     |
| RICAVI OPERATIVI                                                         | euro | 273.394.330  | 287.375.948  | 301.444.665  | 330.200.217  | 349.576.085  | 370.026.503  | 317.914.654 | 321.733.407  | 323.251.096 | 323.285.110 | 324.336.679  | 327.395.328 | 325.242.445 | 326.896.925   |
| Costi operativi                                                          | euro | 152.674.272  | 157.248.720  | 151.441.450  | 155.978.960  | 165.991.081  | 163.400.794  | 162.184.702 | 161.999.153  | 161.447.790 | 161.206.463 | 161.206.881  | 161.197.992 | 161.186.425 | 160.914.134   |
| COSTI OPERATIVI MONETARI                                                 | euro | 152.674.272  | 157.248.720  | 151.441.450  | 155.978.960  | 165.991.081  | 163.400.794  | 162.184.702 | 161.999.153  | 161.447.790 | 161.206.463 | 161.206.881  | 161.197.992 | 161.186.425 | 160.914.134   |
| Imposte                                                                  | euro | - 3.140.501  | 44.250.138   | 32.191.992   | 30.348.866   | 19.088.748   | 21.077.440   | 25.754.868  | 25.179.767   | 27.185.170  | 27.432.248  | 25.660.614   | 27.709.484  | 28.397.383  | 26.485.698    |
| IMPOSTE                                                                  | euro | - 3.140.501  | 44.250.138   | 32.191.992   | 30.348.866   | 19.088.748   | 21.077.440   | 25.754.868  | 25.179.767   | 27.185.170  | 27.432.248  | 25.660.614   | 27.709.484  | 28.397.383  | 26.485.698    |
| FLUSSI DI CASSA ECONOMICO                                                | euro | 123.860.558  | 85.877.090   | 117.811.223  | 143.872.392  | 164.496.256  | 185.548.268  | 129.975.084 | 134.554.487  | 134.618.135 | 134.646.398 | 137.469.183  | 138.487.851 | 135.658.637 | 139.497.093   |
| Variazioni circolante commerciale                                        | euro | - 2.982.071  | - 26.779.793 | - 2.968.686  | - 33.879.916 | - 14.522.094 | - 20.176.559 | 3.133.773   | - 12.561.354 | - 9.026.242 | - 8.127.115 | - 11.314.496 | - 9.645.050 | - 7.757.179 | - 7.837.857   |
| Variazione credito IVA                                                   | euro | 2.293.882    | 213.711      | 2.627.124    | 272.078      | 136.912      | 161.975      | - 427.472   | 31.935       | 8.884       | - 1.898     | 10.415       | 19.419      | - 12.970    | 13.638        |
| Variazione debito IVA                                                    | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| FLUSSI DI CASSA OPERATIVO                                                | euro | 123.172.370  | 59.311.008   | 117.469.661  | 110.264.553  | 150.111.073  | 165.533.684  | 132.681.385 | 122.025.069  | 125.600.777 | 126.517.385 | 126.165.102  | 128.862.221 | 127.888.488 | 131.672.875   |
| Investimenti con utilizzo del FoNI                                       | euro | 5.694.643    | 17.714.585   | 18.188.812   | 22.536.029   | 19.817.737   | 19.074.323   | 19.177.082  | 19.243.760   | 18.806.943  | 18.541.990  | 18.757.604   | 18.061.650  | 18.636.486  | 18.641.343    |
| Altri investimenti                                                       | euro | 132.307.087  | 132.487.804  | 137.019.912  | 138.573.630  | 135.203.453  | 120.493.187  | 116.786.119 | 93.971.638   | 91.429.769  | 89.666.025  | 78.704.923   | 74.934.805  | 72.672.059  | 72.667.202    |
| FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO                                 | euro | - 14.829.361 | - 90.891.380 | - 37.739.063 | - 50.845.106 | - 4.910.117  | 25.966.175   | - 3.281.817 | 8.809.671    | 15.364.065  | 18.309.370  | 28.702.575   | 35.865.766  | 36.579.943  | 40.364.330    |
| FoNI                                                                     | euro | 5.694.643    | 17.714.585   | 18.188.812   | 22.536.029   | 19.817.737   | 19.074.323   | 19.177.082  | 19.243.760   | 18.806.943  | 18.541.990  | 18.757.604   | 18.061.650  | 18.636.486  | 18.641.343    |
| Eventuale anticipazione da CSEA                                          | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Erogazione debito finanziario a breve                                    | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Erogazione debito finanziario medio - lungo termine                      | euro | -            | 48.045.993   | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Erogazione contributi pubblici                                           | euro | 23.602.216   | 25.854.251   | 24.765.178   | 17.016.210   | 12.863.612   | 11.856.881   | 7.329.816   | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Apporto capitale sociale                                                 | euro | -            | -            | 89.988.937   | 59.959.255   | 16.021.436   | 10.416.455   | 33.798.053  | 30.078.628   | 33.744.154  | 45.317.414  | 60.777.712   | 87.224.447  | 120.527.652 | 155.509.240   |
| FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI                                 | euro | 14.467.498   | 723.449      | 95.203.865   | 48.666.388   | 43.792.668   | 67.313.833   | 57.023.135  | 58.132.059   | 67.915.162  | 82.168.774  | 108.237.890  | 141.151.863 | 175.744.082 | 214.514.913   |
| Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi                      | euro | -            | -            | 24.793.678   | 23.404.803   | 24.922.535   | 25.923.356   | 20.173.985  | 18.307.950   | 17.201.233  | 16.674.705  | 16.981.373   | 17.286.590  | 17.600.446  | 17.943.282    |
| Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi                     | euro | -            | -            | 10.450.932   | 9.240.150    | 8.453.677    | 7.592.424    | 6.770.522   | 6.079.955    | 5.396.514   | 4.716.357   | 4.032.071    | 3.337.620   | 2.634.396   | 1.919.835     |
| Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti                          | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti                         | euro | -            | 723.449      | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| Eventuale restituzione a CSEA                                            | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |
| TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO                                               | euro | -            | 723.449      | 35.244.610   | 32.644.953   | 33.376.212   | 33.515.780   | 26.944.507  | 24.387.905   | 22.597.748  | 21.391.063  | 21.013.444   | 20.624.210  | 20.234.842  | 19.863.117    |
| FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO                     | euro | 14.467.498   | - 0          | 59.959.255   | 16.021.436   | 10.416.455   | 33.798.053   | 30.078.628  | 33.744.154   | 45.317.414  | 60.777.712  | 87.224.447   | 120.527.652 | 155.509.240 | 194.651.796   |
| Valore residuo a fine concessione                                        | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | 1.370.723.632 |
| Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi) | euro | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -           | -            | -           | -           | -            | -           | -           | -             |

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

| Indicatore    | Udm |        |
|---------------|-----|--------|
| TIR unlevered | %   | 8,719% |
| TIR levered   | %   | 5,718% |
| ADSCR         | n.  | 4,195  |
| DSCR minimo   | n.  | 1,312  |
| LLCR          | n.  | 0,000  |

Tabella 114

|                                                                                           | ANNO 2024     | ANNO 2025     | ANNO 2026     | ANNO 2027     | ANNO 2028     | ANNO 2029     | ANNO 2030     | ANNO 2031     | ANNO 2032     | ANNO 2033     | ANNO 2034     | ANNO 2035     | ANNO 2036     | ANNO 2037     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ATTIVO                                                                                    |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti                                        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria | 1.002.446.313 | 1.084.481.986 | 1.193.374.540 | 1.272.620.754 | 1.346.049.597 | 1.401.845.549 | 1.455.277.661 | 1.486.878.042 | 1.515.621.940 | 1.540.554.748 | 1.554.296.881 | 1.562.837.081 | 1.569.001.694 | 1.573.521.205 |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                          | 885.416.795   | 885.416.795   | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 | 1.057.404.154 |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                           | 97.773.410    | 179.809.083   | 109.918.505   | 189.164.719   | 262.593.563   | 318.389.514   | 371.821.626   | 403.422.007   | 432.165.905   | 457.098.713   | 470.840.846   | 479.381.046   | 485.545.659   | 490.065.170   |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                        | 19.256.108    | 19.256.108    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    | 26.051.880    |
| C) Attivo circolante                                                                      | 484.000.231   | 529.691.078   | 498.566.737   | 467.843.905   | 429.771.447   | 408.473.288   | 395.901.959   | 398.503.219   | 412.675.465   | 430.891.465   | 459.074.297   | 494.709.518   | 532.278.987   | 573.220.603   |
| I - Rimanenze                                                                             | 8.134.683     | 8.134.683     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     | 7.920.407     |
| II - Crediti                                                                              | 387.483.694   | 433.174.541   | 430.687.075   | 443.902.062   | 411.434.585   | 366.754.828   | 357.902.924   | 356.838.658   | 359.437.644   | 362.193.347   | 363.929.443   | 366.261.458   | 368.849.341   | 370.648.400   |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| IV - Disponibilità liquide                                                                | 88.381.854    | 88.381.854    | 59.959.255    | 16.021.436    | 10.416.455    | 33.798.053    | 30.078.628    | 33.744.154    | 45.317.414    | 60.777.712    | 87.224.447    | 120.527.652   | 155.509.240   | 194.651.796   |
| D) Ratei e risconti                                                                       | 6.073.622     | 6.073.622     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     | 6.345.405     |
| PASSIVO                                                                                   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| A) Patrimonio netto                                                                       | 896.933.344   | 944.140.661   | 1.030.772.008 | 1.072.032.209 | 1.110.679.354 | 1.156.235.928 | 1.204.546.621 | 1.256.677.382 | 1.311.019.171 | 1.364.308.245 | 1.419.040.566 | 1.475.858.874 | 1.531.391.336 | 1.588.009.597 |
| I - Capitale                                                                              | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   | 571.381.786   |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                                 | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| III - Riserve di rivalutazione                                                            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| IV - Riserva legale                                                                       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| V - Riserve statutarie                                                                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| VI - Altre riserve                                                                        | 325.551.558   | 372.758.875   | 459.390.222   | 500.650.423   | 539.297.568   | 584.854.142   | 633.164.835   | 685.295.596   | 739.637.385   | 792.926.459   | 847.658.780   | 904.477.088   | 960.009.550   | 1.016.627.811 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| VIII - Utile (perdita) portato a nuovo                                                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| B) Fondi per rischi e oneri                                                               | 82.685.518    | 82.685.518    | 80.263.074    | 84.560.067    | 88.857.059    | 93.154.052    | 97.451.045    | 101.748.037   | 106.045.030   | 110.342.023   | 114.639.016   | 118.936.008   | 123.233.001   | 127.529.994   |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                                     | 4.944.648     | 6.134.022     | 5.803.056     | 8.262.190     | 10.879.173    | 13.455.319    | 16.012.291    | 18.566.338    | 21.111.693    | 23.653.243    | 26.194.799    | 28.736.215    | 31.277.449    | 33.814.390    |
| D) Debiti                                                                                 | 483.673.130   | 536.566.776   | 538.502.613   | 518.208.122   | 494.292.349   | 464.712.880   | 442.674.635   | 417.197.343   | 398.904.164   | 381.503.424   | 361.965.340   | 343.203.703   | 325.023.901   | 308.015.709   |
| 1) obbligazioni                                                                           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2) obbligazioni convertibili                                                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4) debiti verso banche                                                                    | 207.614.321   | 255.660.314   | 256.916.299   | 233.511.496   | 208.588.961   | 182.665.605   | 162.491.619   | 144.183.669   | 126.982.436   | 110.307.730   | 93.326.357    | 76.039.767    | 58.439.321    | 40.496.039    |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                                        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 6) acconti                                                                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 7) debiti verso fornitori                                                                 | 276.058.809   | 280.906.462   | 281.586.315   | 284.696.626   | 285.703.388   | 282.047.276   | 280.183.016   | 273.013.674   | 271.921.728   | 271.195.694   | 268.638.982   | 267.163.936   | 266.584.580   | 267.519.670   |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito                                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 9) debiti verso imprese controllate                                                       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 10) debiti verso imprese collegate                                                        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 11) debiti verso controllanti                                                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 12) debiti tributari                                                                      | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale                            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 14) altri debiti                                                                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| E) Ratei e risconti                                                                       | 24.283.527    | 50.719.709    | 42.945.931    | 63.747.477    | 77.458.514    | 89.106.064    | 96.840.433    | 97.537.565    | 97.562.752    | 97.984.683    | 97.876.863    | 97.157.203    | 96.700.398    | 95.717.523    |
| 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%         |