



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

ALLEGATO C - APPENDICE 3
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

Tariffa all'ingrosso servizio di fognatura e depurazione
reso all'ATO della Provincia di Monza e Brianza

CAP Holding spa – Grossista depurazione ATO MB

Sommario

1	INFORMAZIONI SULLA GESTIONE.....	3
1.1	PERIMETRO DELLA GESTIONE E SERVIZI FORNITI	3
1.1.1	<i>Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]</i>	6
1.1.2	<i>Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]</i>	6
1.2	PRECISAZIONI SU SERVIZI SII E ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE	7
1.3	ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI	7
2	DATI RELATIVI ALLA GESTIONE NELL'AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE	8
2.1	DATI PATRIMONIALI	11
2.1.1	<i>Fonti di finanziamento</i>	11
2.1.2	<i>Altri dati economico-finanziari</i>	13
2.2	DATI DI CONTO ECONOMICO	15
2.2.1	<i>Dati di conto economico</i>	20
2.2.2	<i>Focus sugli scambi all'ingrosso</i>	23
2.3	DATI RELATIVI ALLE IMMOBILIZZAZIONI	24
2.3.1	<i>Investimenti e dismissioni</i>	24
2.3.1	<i>Infrastrutture di terzi</i>	32
2.3.2	<i>Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi</i>	33
2.4	CORRISPETTIVI APPLICATI ALL'UTENZA FINALE	33
2.4.1	<i>Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025</i>	33
3	PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA	35
3.1	POSIZIONAMENTO NELLA MATRICE DI SCHEMI REGOLATORI	35
3.1.1	<i>Selezione dello schema regolatorio</i>	35
3.1.1.1	<i>Ammortamento finanziario</i>	36
3.1.1.2	<i>Valorizzazione FNI^{new,a}</i>	36
3.1.2	<i>Valorizzazione delle componenti del VRG</i>	37
3.1.2.1	<i>Valorizzazione componente Capex</i>	40
3.1.2.1	<i>Valorizzazione componente FoNI</i>	41
3.1.2.2	<i>Valorizzazione componente Opex</i>	42
3.1.2.3	<i>Valorizzazione componente ERC</i>	48
3.1.2.4	<i>Valorizzazione componente RC_{TOT}</i>	51
3.2	MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	54
3.2.1	<i>Calcolo del moltiplicatore</i>	54
3.2.2	<i>Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente</i>	54
3.2.3	<i>Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente]</i>	56
3.2.4	<i>Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati</i>	57
	PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO (PEF)	57
3.3	PIANO TARIFFARIO	57
3.4	SCHEMA DI CONTO ECONOMICO	57
3.5	RENDICONTO FINANZIARIO	58
3.6	STATO PATRIMONIALE	58
4	EVENTUALI ISTANZE SPECIFICHE	58
5	NOTE E COMMENTI SULLA COMPILAZIONE DEL FILE RDT2026	58
6	SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA AI SENSI DELL'ART. 32 DEL MTI-4 [EVENTUALE]	59
7	TABELLE DEL PEF	60

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 dell'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 SII a CAP Holding S.p.A. è avvenuto secondo il modello dell'in house providing, con decorrenza dal 1° gennaio 2014 e durata ventennale. La Convenzione di affidamento, sottoscritta il 20 dicembre 2013 e operativa dal 1° gennaio 2014, disciplina la gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano, ad esclusione della Città di Milano, con scadenza originariamente prevista al 31 dicembre 2033. Con riferimento ai rapporti di fornitura all'ingrosso tra ambiti territoriali, come illustrato nella relazione di accompagnamento alla predisposizione tariffaria MTI-3 del 2020, alla quale si rinvia per ulteriori approfondimenti, con deliberazione n. 6 del 16 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'ATO Città Metropolitana di Milano ha modificato i criteri di applicazione delle tariffe relative ai cosiddetti scambi interambito. In particolare, è stata prevista l'applicazione della tariffa di scambio ai flussi attivi verso gli ATO di Lodi e Como e verso il gestore Metropolitana Milanese S.p.A., mantenendo invece invariato il criterio di determinazione tariffaria per i servizi di acquedotto e depurazione resi all'ATO di Monza e Brianza, per i quali CAP Holding continua a configurarsi come grossista soggetto a specifiche predisposizioni tariffarie. In continuità con le predisposizioni tariffarie MTI-3 2020 e MTI-3 Agg 2022, approvate da ARERA rispettivamente con le deliberazioni 416/2021/R/idr e 612/2022/R/idr, anche la predisposizione tariffaria MTI-4 mantiene la medesima impostazione regolatoria per le gestioni all'ingrosso interambito. In tale contesto, CAP Holding è considerata come un'unica gestione aggregata, comprensiva della gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano e delle gestioni all'ingrosso interambito, con riferimento ai seguenti aspetti regolatori:

- Qualità tecnica: i dati relativi alle forniture all'ingrosso dei servizi di acquedotto e depurazione verso l'ATO di Monza e Brianza sono ricompresi nel perimetro complessivo della gestione CAP Holding. La determinazione delle classi dei macro-indicatori e dei conseguenti obiettivi di mantenimento o miglioramento avviene pertanto sulla base dei dati aggregati della gestione.
- Recupero di efficienza: la verifica dell'eventuale margine di recupero di efficienza, determinato attraverso il confronto tra i costi operativi endogeni riconosciuti nella tariffa 2020 e il costo operativo efficientabile riferito alla medesima annualità, è effettuata considerando il perimetro complessivo della gestione. L'applicazione della funzione econometrica per la determinazione della frontiera efficiente dei costi operativi standard avviene, pertanto, sulla base dei dati aggregati della gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano e delle gestioni all'ingrosso.

Ne consegue che le gestioni all'ingrosso non sono oggetto di autonome valutazioni ai fini della determinazione degli obiettivi di qualità tecnica e del recupero di efficienza, in quanto tali valutazioni sono effettuate unitariamente sul perimetro complessivo della gestione CAP Holding, ferma restando la distinta determinazione delle rispettive predisposizioni tariffarie.

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.

Tabella 1

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

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

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

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

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

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

- descrivere il territorio servito;

Ai fini della presente predisposizione tariffaria, il perimetro della gestione CAP MBD è inteso ricomprendere il servizio di depurazione all'ingrosso svolto dagli impianti di Pero, Cassano d'Adda, Truccazzano e Peschiera Borromeo siti nel territorio della Città Metropolitana di Milano per 22 comuni brianzoli gestiti dalla società Brianzacque srl, gestore del SII per la Provincia di Monza e Brianza; si tratta dei comuni di Agrate Brianza, Barlassina, Bellusco, Bovisio Masciago, Brugherio, Busnago, Caponago, Cavenago di Brianza, Ceriano Laghetto, Cesano Maderno, Cogliate, Cornate d'Adda, Lazzate, Lentate sul Seveso, Limbiate, Meda, Mezzago, Misinto, Ornago, Roncello, Seveso e Varedo.

La tabella seguente, sulla base delle informazioni riportate nel foglio "Dati tecnici", riepiloga per le annualità 2024 e 2025 le principali consistenze tecniche e fisiche della gestione, distintamente per il segmento del servizio di depurazione, con riferimento alla popolazione e alle utenze interessate, nonché alle principali grandezze fisiche e infrastrutturali caratterizzanti il servizio.

Tabella 2

SERVIZIO FOGNATURA	ANNO 2024	ANNO 2025
Numero di comuni serviti (ComF)	22	22
Popolazione residente servita (PRF)	307.475	310.515
Lunghezza rete fognaria (LL)	55	55
Popolazione fluttuante (PFF)	26.111	26.369
Superficie (SUF)	161	161

SERVIZIO DEPURAZIONE	ANNO 2024	ANNO 2025
Numero di comuni serviti (ComD)	22	22
Popolazione residente servita (PRD)	307.475	310.515
Popolazione fluttuante (PFD)	26.111	26.369
Superficie (SUD)	0	0
Abitanti Equivalenti serviti da depurazione	323.174	323.174

- indicare i servizi del SII forniti.

In particolare, illustrare eventuali modifiche di perimetro rispetto alle informazioni già comunicate nell’ambito della raccolta dati di cui alla determina 1/2024 DTAC¹, evidenziando cambiamenti nel territorio servito, nei servizi forniti o nelle attività svolte, indicando le date in cui sono intervenute le predette modifiche.

L’attività svolta, di cui alla predisposizione tariffaria di Gestore grossista riguarda specificatamente il servizio di collettamento e depurazione di 22 comuni della Provincia di Monza e Brianza che afferiscono agli impianti di Pero, Cassano d’Adda, Truccazzano e Peschiera Borromeo siti nel territorio della Città Metropolitana di Milano. L’ambito delle attività in concessione a Cap Holding Spa è riassunto sinteticamente nella seguente tabella ed è rimasto immutato da un punto di vista delle competenze.

Tabella 3

Descrizione	Tipo di Attività
Fognatura	Servizio idrico integrato
Depurazione	Servizio idrico integrato
Rilascio autorizzazioni allo scarico	Altre attività idriche b1

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

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

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

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

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

Precisare se le menzionate caratteristiche del processo di aggregazione conducano il soggetto competente ad applicare la matrice di schemi regolatori, con eventuale posizionamento negli schemi regolatori III e VI².

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

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

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

In particolare, indicare le gestioni:

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

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

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

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 esercitano il servizio idrico integrato in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina pro tempore vigente. Pertanto, la presente sezione non trova applicazione.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

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

L'attività oggetto della presente predisposizione tariffaria, riferita alla gestione all'ingrosso, riguarda il servizio di collettamento e depurazione delle acque reflue provenienti da 22 Comuni della Provincia di Monza e Brianza, convogliate agli impianti di Pero/Varedo, Cassano d'Adda, Truccazzano e Peschiera Borromeo, ubicati nel territorio della Città Metropolitana di Milano. Il perimetro delle attività svolte non presenta variazioni rispetto a quanto già rappresentato nelle precedenti predisposizioni tariffarie di cui alle deliberazioni ARERA 580/2019/R/idr, 639/2021/R/idr e alla deliberazione vigente 639/2023/R/idr come aggiornata e rinnovata dalla deliberazione 582/2025/R/idr.

Nella presente predisposizione tariffaria, la componente AAISEA è riferita all'attività di trattamento dei rifiuti liquidi presso l'impianto di Pero, limitatamente alla quota attribuibile alla linea di attività svolta a favore dell'ATO di Monza e Brianza.

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

La richiesta non risulta pertinente rispetto alla presente predisposizione tariffaria, in quanto la stessa è riferita esclusivamente alla gestione dei servizi all'ingrosso svolti da CAP Holding S.p.A., aventi ad oggetto i segmenti di fognatura e depurazione.

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

Nella presente predisposizione tariffaria, la componente AAISEA è riferita all'attività di trattamento dei rifiuti liquidi presso l'impianto di Pero, limitatamente alla quota attribuibile alla linea di attività svolta a favore dell'ATO di Monza e Brianza.

1.3 Altre informazioni rilevanti

EsPLICITARE la situazione in merito a:

- cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2024 e 2025, ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/IDR, precisando, in particolare: i) il caso in cui l'adozione della Carta dei servizi, ovvero l'eventuale eliminazione della fatturazione del consumo minimo impegnato, sia avvenuta successivamente alla data del 31 gennaio 2026; ii) gli esiti delle verifiche compiute in ordine al versamento alla Cassa per i servizi energetici (CSEA) delle componenti tariffarie perequative; iii) la presenza di ritardi e carenze

nell'implementazione dei piani (in precedenza comunicati all'Autorità) per il superamento dell'eventuale mancanza dei pertinenti prerequisiti relativi alla regolazione della qualità tecnica idrica (RQTI) di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR;

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

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

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

Il gestore, inteso quale entità legale unica:

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

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

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

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

In generale:

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

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

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

Si precisa, inoltre, che il Gestore, in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie, ha assunto i dati contabili dell'annualità 2024 anche per il 2025, ipotizzandone l'invarianza.

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 al segmento di depurazione, con l'obiettivo di integrare tali attività con la gestione dei rifiuti (waste management) attraverso le società controllate del gruppo, quali Neutalia e ZeroC, mentre CAP Holding svolge, tra le altre, le attività connesse alla fatturazione agli utenti finali, 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 in qualità di grossista per i segmenti di fognatura e depurazione a servizio dell'ATO Monza e Brianza. Per quanto riguarda la sezione dei dati tecnici si rinvia a quanto precedentemente detto nel paragrafo 1.1 che tratta il territorio gestito, nella tabella seguente si dà evidenza invece delle informazioni richieste dall'RDT per quanto riguarda la fornitura elettrica.

Tabella 4

Descrizione	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2023
Totale consumo di energia elettrica	8.604.595	8.488.691	8.756.970
di cui, in salvaguardia	0	0	
Energia elettrica, quantità acquistata e consumata	8.096.554	7.940.767	8.249.587
Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata	508.041	547.924	507.383
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	1.585.354	1.688.063	1.879.315

Descrizione	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2023
di cui, in salvaguardia	0	0	
Costo medio della fornitura elettrica (Esclusi consumi autoprodotti)	0	0	
Costo medio della fornitura elettrica per l'acquisto in regime di salvaguardia	0	0	
Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi	SI	SI	SI

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

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

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

Tabella 5

MEZZI PROPRI	Anno 2024	Anno 2025
Mezzi Propri	0	0
MEZZI DI TERZI	Anno 2024	Anno 2025
Finanziamenti a medio-lungo termine	7.020.192	7.564.961
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	3,09%	2,98%
Prestiti obbligazionari	0,00%	0,00%
Tasso medio Prestiti obbligazionari	0,00%	0,00%
Altre passività consolidate	-209.202	-209.202
Finanziamenti a breve termine	16.738	16.738
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	0,00%	0,00%
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	0,00%	0,00%
Altre passività correnti	934.907	934.907
Debiti tributari	1.028.177	1.028.177
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI	Anno 2024	Anno 2025
TFR	54.669	54.669
Fondo di quiescenza	0	0
Fondo rischi e oneri	6.396.014	6.396.014
Fondo rischi su crediti	0	0
Fondo svalutazione crediti	778.320	778.320
Valore Deposito cauzionale	1.428	1.428
Fondo imposte e tasse (anche differite)	1.560.194	1.560.194
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	0	0
Fondo per il ripristino di beni di terzi	0	0
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 10.1 lett. f) MTI-4	0	0
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	0	0

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

Conseguentemente, eventuali premi, penalità e relativi accantonamenti trovano rappresentazione nell’ambito della gestione principale e non sono oggetto di separata valorizzazione nelle predisposizioni tariffarie relative ai servizi all’ingrosso.

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

Tabella 6

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

MEZZI DI TERZI (Esclusivamente riconducibili al SII e AAI)	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
D) Totale Debiti (Totale Voce D del bilancio)	462.502.865	495.892.493	
MEZZI di TERZI RDT SII+AAI	8.790.812	9.335.581	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-453.712.053	-486.556.911	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

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

Debiti finanziari	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	
4) Debiti verso banche	155.549.715	192.065.223	
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	
D) Debiti Finanziari (da bilancio)	155.549.715	192.065.223	
Debiti finanziari RDT	7.036.930	7.581.699	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-148.512.786	-184.483.524	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

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

Verifica TFR	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (da bilancio)	3.617.619	3.415.460	
TFR RDT (incluso TFM)	54.669	54.669	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-3.562.950	-3.360.791	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Verifica FONDO RISCHI	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio)	69.747.991	75.966.081	
di cui 3) Strumenti finanziari derivati passivi	18.992	0	
di cui altri fondi esclusi dalla raccolta dati tariffari	0	0	
B) Fondi rischi e oneri (Da bilancio) - Netto strumenti derivati finanziari passivi	69.728.999	75.966.081	
Fondo rischi e oneri - RDT	6.396.014	6.396.014	
Differenze RDT rispetto al bilancio	-63.332.984	-69.570.067	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

Verifica FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	Anno 2024	Anno 2025	Motivare le differenze
Fondo rischi su crediti e svalutazione crediti (Da bilancio)	0	0	0
Fondo rischio crediti e svalutazione crediti RDT	778.320	778.320	0
Differenze RDT rispetto al bilancio	778.320	778.320	vedi quadratura dati patrimoniali RDT CMM

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

In particolare:

- commentare le modifiche significative rispetto agli anni precedenti;

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

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

Tabella 7

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

IMPOSTE	Anno 2024	Anno 2025
IRES	1.002.422	1.002.422
IRAP	216.924	216.924
Imposte differite	285.367	285.367
Imposte anticipate	431.718	431.718
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	0	0

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA (Inserire il dato comunicato a CSEA)	Anno 2024	Anno 2025
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	0	0
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	0	0
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	0	0
Componente $[(1+yOPi,j)*\max\{0;\Delta Opex\}]$ (importo fatturato)	0	0

ALTRI DATI PER CALCOLO RC	Anno 2024	Anno 2025
Contributo versato ad ARERA	2.684	3.427
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	0	0
di cui: per eventi eccezionali, altro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	0	0
FONnoninv - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti DCUITFoNI e AMMFoNI - comma 28.1 lett. e) MTI-4	0	0
FoNIspesa ai sensi del comma 36.3 MTI-4	0	0
Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-2) comma 28.3 lett. a) MTI-4	0	28.455
Costi operativi e conguagli comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	0	7.489.110
Penalità RQSII - Delibera 277/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0
Penalità RQTI - Delibera 225/2025/R/IDR (decurtazione VRG)	0	0

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

- **Morosità**: La componente UR24 mesi non viene valorizzata per le annualità 2024 e 2025, in quanto il Gestore opera in questo segmento come grossista e non intrattiene rapporti diretti di fatturazione con gli utenti finali.
- **Imposte**: sono state riconciliate con i dati di bilancio;
- **Altri importi in bolletta**: Le componenti perequative non vengono valorizzate, in quanto il Gestore opera esclusivamente come grossista e non intrattiene rapporti diretti di fatturazione con gli utenti finali.
- **Altri dati per il calcolo RC**; per essi si segnala che:
 - **Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali**: In tale voce non sono presenti costi relativi a variazioni sistemiche già riconosciuti nelle precedenti predisposizioni tariffarie.

- FONInoninv: Risulta pari a zero, in quanto la componente FoNI non è stata valorizzata nelle precedenti predisposizioni tariffarie del Gestore.
- FONIspea: Risulta pari a zero, in quanto la componente FoNI non è stata valorizzata nelle precedenti predisposizioni tariffarie del Gestore.
- Scostamento in ordine ai volumi fatturati 2023 e recupero dell'inflazione sui costi operativi e conguagli 2025 – Si procede al recupero degli scostamenti relativi ai volumi fatturati nel 2023; per il recupero dell'inflazione sui costi operativi e i conguagli 2025 si rimanda alla Tabella 68;
- Penalità RQTI e RQSI La qualità tecnica e contrattuale è valutata complessivamente nell'ambito della gestione principale di CAP Holding, afferente all'ATO Città Metropolitana di Milano. Pertanto, per la presente gestione non sono previste penalità specifiche del segmento grossista depurazione né conseguenti decurtazioni del VRG a conguaglio.
- Per gli Altri dati per il calcolo della componente Capex non si ha valorizzazione di $\Delta\text{CUI}_{\text{Capex}}$ e l'ammortamento finanziario non è ammissibile ai sensi del comma 11.8 lettera a) MTI-4;
- Per gli Altri dati per il calcolo delle componenti Opex e Rc, l'RDT riporta valori di consuntivo su:
 - **OpexQC**: la componente non è valorizzata, in quanto la presente predisposizione tariffaria riguarda esclusivamente il segmento grossista depurazione, per il quale non si attiva la regolazione della qualità contrattuale, in assenza di rapporti diretti con l'utenza finale.
 - **OpSocial**: la componente non è valorizzata, in quanto il Gestore opera esclusivamente come grossista e non intrattiene rapporti diretti con l'utenza finale, cui sono riferite le misure di sostegno sociale previste dalla regolazione.
 - **OpMis**: la componente non è valorizzata, in quanto, nell'ambito della presente predisposizione tariffaria relativa al segmento grossista depurazione, non sussistono rapporti diretti con l'utenza finale.
- Le componenti sopra riportate non sono state valorizzate anche nelle Ulteriori specifiche per le componenti Opex_{tel} riguardo ai dati di previsione.

Tabella 8

ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLE COMPONENTI OPEX E RC	Anno 2026	Anno 2027	Anno 2028	Anno 2029
Anticipazione trend di diminuzione costo energia (in riduzione del costo massimo ammissibile di energia elettrica)	0	0	0	0
Contributi in c/e (eventuale correzione double counting)				
ERCopex da piano tariffario	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544
Resopex - comma 27.2 MTI-4	0	0	0	0

Sulle ulteriori specifiche per i calcoli tariffari la Tabella 8 riporta gli importi inseriti nel tool.

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

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

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

Tabella 9

CONSISTENZA DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Dirigenti	0	0
Quadri	1	1
Impiegati	9	9
Operai	6	6
Collaboratori	0	0

COSTI DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Dirigenti	51.142	54.768
Quadri	108.617	116.319
Impiegati	529.647	567.200
Operai	297.556	318.653
Collaboratori	0	0

CHECK COSTO DEL PERSONALE	Anno 2024	Anno 2025
Totale COSTI DEL PERSONALE	986.962	1.056.940
B9) Per il personale (SII+AAI) - Fonte: Dati_conto_economico	986.962	1.056.940
Differenza rispetto al bilancio	0	0

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO	Anno 2024	Anno 2025
Totale spesa in ricerca e sviluppo	1.128	1.523

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 10

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 11

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	13.126.713	2.678	0	0	13.129.392	321.230.051	308.100.659	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	62.361	62.361	0

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2024	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	4.830.251	5.938	414	0	4.836.603	123.801.994	118.965.391	0
A5) Altri ricavi e proventi	2.638.769	3.562	17.929	0	2.660.260	79.978.899	77.318.639	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	20.595.733	12.179	18.343		020.626.254	525.073.305	504.447.051	vedi quadratura RDT CMM "riepilogo per quadratura"

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2025	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.126.713	2.678	0	0	13.129.392	304.150.704	291.021.312	0
B7) Per servizi	0	0	0	0	0	0	0	0
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	0	0	0	16.877	16.877	0
B9) Per il personale	4.830.251	5.938	414	0	4.836.603	149.027.435	144.190.833	0
B10) Ammortamenti e Svalutazioni	2.638.769	3.562	17.929	0	2.660.260	47.269.067	44.608.807	0
B11) Variazione delle rimanenze	20.595.733	12.179	18.343	0	020.626.254	500.464.084	479.837.830	0

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

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

Tabella 12

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2024	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	574.671	1.078	1.124	0	576.873	12.317.751	11.740.878	0
B7) Per servizi	8.307.823	17.988	42.628	0	8.368.438	235.642.264	227.273.826	0
B8) Per godimento beni di terzi	74.260	2.988	3.346	0	80.594	11.190.360	11.109.766	0
B9) Per il personale	972.190	14.772	46.665	0	1.033.627	57.367.458	56.333.830	0
B10) Ammortamenti e Svalutazioni	2.396.366	6.118	6.487	0	2.408.970	73.247.888	70.838.918	0
B11) Variazione delle rimanenze	3.528	1	13	0	3.542	380.010	376.468	0
B12) Accantonamenti per rischi	12.507	307	510	0	13.324	868.078	854.753	0
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	149.102	1.670	6.615	0	157.387	10.294.487	10.137.101	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	12.490.447	44.921	107.387	0	12.642.755	401.308.294	388.665.539	vedi quadratura RDT CMM "riepilogo per quadratura"

VALORE della PRODUZIONE (euro) - Anno 2025	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Quadrature	Totale RDT	Bilancio CEE	Delta su bilancio	Note
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	574.671	1.078	1.124	0	576.873	12.135.795	11.558.922	0
B7) Per servizi	8.462.464	17.984	42.623	0	8.523.072	258.587.488	250.064.416	0
B8) Per godimento beni di terzi	74.260	2.988	3.346	0	80.594	11.074.373	10.993.779	0
B9) Per il personale	1.041.120	15.820	49.974	0	1.106.914	61.335.144	60.228.231	0
B10) Ammortamenti e Svalutazioni	2.396.366	6.118	6.487	0	2.408.970	77.503.968	75.094.998	0
B11) Variazione delle rimanenze	3.528	1	13	0	3.542	124.408	120.866	0
B12) Accantonamenti per rischi	12.507	307	510	0	13.324	4.296.993	4.283.668	0
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	149.102	1.670	6.615	0	157.387	17.140.466	16.983.080	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	12.714.018	45.965	110.692	0	12.870.675	442.198.635	429.327.960	0

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della riconciliazione dei dati economici della gestione grossista fognatura e depurazione 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 13

Bilancio	MBDep	CAP ATO CMM	MBAcq	Altre gestioni	Quadratura
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	20.626.254	492.591.874	6.344.380	5.510.797	504.447.051
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.129.392	298.737.170	4.373.100	4.989.388	308.099.658
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	62.361	0	0	62.361
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	4.836.603	118.269.406	665.036	30.949	118.965.391
A5) Altri ricavi e proventi	2.660.260	75.522.936	1.306.243	490.461	77.319.640
COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	12.642.755	379.485.604	3.072.440	6.107.495	388.665.539
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	576.873	11.570.150	8.221	162.507	11.740.878
B7) Per servizi	8.368.438	223.225.805	1.725.927	2.322.093	227.273.826
B8) Per godimento beni di terzi	80.594	10.822.646	27.707	259.413	11.109.766
B9) Per il personale	1.033.627	53.185.262	206.847	2.941.721	56.333.830
B10) Ammortamenti e svalutazioni	2.408.970	69.533.803	1.073.733	231.382	70.838.918
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.542	364.368	2.376	9.723	376.468
B12) Accantonamenti per rischi	13.324	834.869	1.445	18.439	854.753
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	157.387	9.948.701	26.183	162.216	10.137.101

➤ **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 14

Verifica "ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)" - Anno 2024	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Totale	Note
A1+A5 Ricavi RDT (Euro)	15.765.482	6.241	17.929	15.789.651	0
TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	13.343.146	6.002	17.693	13.366.841	0
Altri ricavi e proventi, rimborsi vari, bolli	64.961	0	0	64.961	0
Ripristino beni in concessione	2.357.375	239	236	2.357.850	contabilizzati nella A5 del conto economico
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)	15.765.482	6.241	17.929	15.789.651	0
Differenze	-2.422.336	-239	-236	-2.422.811	la formula confronta dati differenti
A1+A5 Bilancio CEE	0	0	0	401.208.9500	0
Differenze con dati di bilancio	0	0	0	-385.419.299	vedi quadratura RDT CMM "riepilogo per quadratura"

Verifica "ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)" - Anno 2025	SII	AAI (b1 + b2)	Attività Diverse	Totale	Note
A1+A5 Ricavi RDT (Euro)	15.765.482	6.241	17.929	15.789.651	0
TOTALE ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	13.343.146	6.002	17.693	13.366.841	0
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
0	0	0	0	0	00
Totale ricavi A1+A5 (Rettificato Ricavi extra-RDT)	13.343.146	6.002	17.693	13.366.841	0
Differenze	0	0	0	0	00
A1+A5 Bilancio CEE	0	0	0	351.419.7710	0
Differenze con dati di bilancio	0	0	0	-338.052.9300	0

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

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

Tabella 15

Verifica marginalità costi operativi endogeni (OPEXend)	Anno 2024	Anno 2025	Note
Costi della produzione	12.535.368	12.759.984	
IRAP	216.924	216.924	
Poste rettificative	7.331.582	7.331.582	
Costi esogeni	1.694.873	1.838.134	
Costi operativi efficientabili Coeffa (inclusi gli ERC)	3.725.838	3.807.192	
Opexend	5.174.046	5.174.046	
Differenza rispetto ai costi di bilancio (assoluta €)	1.448.208	1.366.854	
Differenza rispetto ai costi di bilancio (relativa %)	38,87%	35,90%	

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

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

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

Tabella 16

Costi ambientali ERC	2024			2025		
Endogeni/Aggiornabili	ERC	ERCend	ERC _{al}	ERC	ERCend	ERC _{al}
B6) Per materie prime	448.695	448.695	0	448.695	0	448.695
di cui per materiali per manutenzioni	35.738	35.738	0	35.738	0	35.738
di cui per reagenti	412.772	412.772	0	412.772	0	412.772
B7) Per servizi	864.741	864.741	0	916.670	0	916.670
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	72.367	72.367	0	72.367	0	72.367
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	645.333	645.333	0	697.262	0	697.262
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	135.363	135.363	0	135.363	0	135.363
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	11.679	11.679	0	11.679	0	11.679
B8) Per godimento beni di terzi	10.779	0	10.779	10.779	0	10.779
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
B9) Per il personale	45.207	45.207	0	48.412	0	48.412
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura	1.369.421	1.358.643	10.779	1.424.555	0	1.424.555
canoni derivazione idrica	10.779	0	10.779	8.822	0	8.822
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
Totale ERC_{al} per destinazione	10.779	0	10.779	8.822	0	8.822

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

Tabella 17

Costi ambientali ERC	2024			2024		
	ERC	RES	ENV	ERC	RES	ENV
B6) Per materie prime	448.695	0	448.695	448.695	0	448.695
di cui per materiali per manutenzioni	35.738	0	35.738	35.738	0	35.738
di cui per reagenti	412.772	0	412.772	412.772	0	412.772
B7) Per servizi	864.741	0	864.741	916.670	0	916.670
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	72.367	0	72.367	72.367	0	72.367
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	645.333	0	645.333	697.262	0	697.262
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	135.363	0	135.363	135.363	0	135.363
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	11.679	0	11.679	11.679	0	11.679
B8) Per godimento beni di terzi	10.779	0	10.779	10.779	0	10.779
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
B9) Per il personale	45.207	0	45.207	48.412	0	48.412
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
Totale ERC per natura	1.369.421	0	1.369.421	1.424.555	0	1.424.555
canoni derivazione idrica	10.779	0	0	8.822	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
Totale ERCal per destinazione	10.779	0	0	8.822	0	0

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

Tabella 18

Costi ambientali ERC	Anno 2024				
	ERC _{end}	Stoccaggio approvvigionamento	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione
Dettaglio ARERA costi endogeni					
B6) Per materie prime	448.695	0	0	0	448.695
di cui per materiali per manutenzioni	35.738	0	0	0	35.738
di cui per reagenti	412.772	0	0	0	412.772
B7) Per servizi	864.741	0	0	0	864.741
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)	72.367	0	0	0	72.367
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	645.333	0	0	0	645.333
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	135.363	0	0	0	135.363
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	11.679	0	0	0	11.679
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	0	0	0
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	45.207	0	0	0	45.207
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0

Costi ambientali ERC	Anno 2024				
	ERCend	Stoccaggio approvvigionamento	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione
Dettaglio ARERA costi endogeni					
Totale ERC per natura di costo	1.358.643	0	0	0	1.358.643

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 19

DETTAGLIO dei RICAVI DA ALTRE ATTIVITÀ indicati nelle ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE	Anno 2024	Anno 2025	Note
AAI - rilascio aut. scarico	Euro	2.6780	
AAI indiretti da driver	Euro	2.9600	
AAISEA indiretti da driver	Euro	3620	

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

Tabella 20

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	Importo SII+AAI 2024	Voce Bilancio 2024	Importo SII+AAI 2025	Voce Bilancio 2025
Ricavi da articolazione tariffaria	0		0	
Vendita di acqua all'ingrosso	12.011.308	A1	12.011.308	A1
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0		0	
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0		0	
Vendita di acqua forfetaria	0		0	
Fornitura bocche antincendio	0		0	
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0		0	
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	0		0	
Contributi di allacciamento	0		0	
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Trattamento percolati	0		0	
Trattamento bottini	0		0	
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Installazione/gestione bocche antincendio	0		0	
Vendita di servizi a terzi	0		0	
Lavori conto terzi	0		0	
Spurgo pozzi neri	0		0	
Rilascio autorizzazioni allo scarico	2.678	A1	2.678	A1
Lottizzazioni	0		0	
Riuso delle acque di depurazione	0		0	
Case dell'acqua	0		0	
Proventi straordinari	1.288.760	Voci Varie	1.288.760	Voci Varie
Contributi in conto esercizio	11.496	A5	11.496	A5
Rimborsi e indennizzi	34.006	A5	34.006	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	899	Voci Varie	899	Voci Varie

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

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

Il gestore contabilizza i contributi percepiti nel seguente modo:

- i contributi a fondo perduto su investimenti vengono contabilizzati a riduzione del costo degli investimenti e pertanto la società non utilizza il metodo indiretto di iscrivere i contributi pubblici a risconto passivo dello stato patrimoniale, ridotti della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;
 - i contributi di allacciamento percepiti dall'utente per la realizzazione dell'allaccio sono contabilizzati a risconto passivo dello stato patrimoniale e riscontati della quota annuale alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio;
 - i contributi in conto esercizio sono contabilizzati alla voce A5 del Conto Economico del Bilancio.
- specificare, per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei costi”, la voce di bilancio di appartenenza (es. B6 o altro);

Tabella 21

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	Importo SII+AAI 2024	Voce Bilancio 2024	Importo SII+AAI 2025	Voce Bilancio 2025
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	3.637	Voci Varie	3.637	Voci Varie
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0		0	
Costi connessi all'erogazione di liberalità	2.791	B14	2.791	B14
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	36.259	B7	36.259	B7
Oneri per sanzioni, penali, risarcimenti automatici e simili	0		0	
Oneri straordinari	15.992	Voci Varie	15.992	Voci Varie
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	224	B7	224	B7
Contributi associativi	11.748	B14	11.748	B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	8.778	B7	8.778	B7
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	0		0	
Canoni di affitto immobili non industriali	0		0	
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	4		4	
Gestione fognature bianche (se già incluse nel SII)	0		0	
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (se già incluse nel SII)	0		0	
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0		0	
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0		0	
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	34.159	B7	34.159	B7
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	0		0	
Uso infrastrutture di terzi	0		0	
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	0		0	
Oneri locali				
canoni di derivazione/sottensione idrica	10.779	B8	8.823	B8
contributi per consorzi di bonifica	0		0	
contributi a comunità montane	0		0	
canoni per restituzione acque	0		0	
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0	
Altri oneri locali (Canone unico, IMU, TARI)	98.740	B14	98.490	B14

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

Tabella 22

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Totale SII	Altre attività idriche (c.d. Attività b)
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	574.671	1.078	574.671	1.078
di cui per materiali per manutenzioni	106.196	158	106.196	158
di cui per reagenti	417.024	178	417.024	178
B7) Per servizi	8.307.823	17.988	8.462.464	17.984
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	1.584.889	465	1.687.602	461
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	74.332	22	74.332	22
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	645.333	0	697.262	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	213.024	431	213.024	431
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	5.790.245	17.070	5.790.245	17.070
B8) Per godimento beni di terzi	74.260	2.988	74.260	2.988
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
B9) Per il personale	972.190	14.772	1.041.120	15.820
di cui per salari e stipendi	686.141	10.462	734.790	11.204
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	44.579	671	47.740	719
B10) Ammortamenti e svalutazioni	2.396.366	6.118	2.396.366	6.118
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	127.863	4.185	127.863	4.185
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.528	1	3.528	1
B12) Accantonamenti per rischi	12.507	307	12.507	307
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	149.102	1.670	149.102	1.670
Totale	12.490.447	44.921	12.714.018	45.965

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

- la voce B6 è composta principalmente dagli acquisti a magazzino dei materiali per le manutenzioni, in particolare materiale idraulico, quali contatori, tubazioni ed infine da prodotti chimici e reagenti;
 - la voce B7 accoglie principalmente il costo dell'energia elettrica, la manutenzione impianti e reti,
 - la voce B10 contiene i valori degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali ed il valore dell'accantonamento svalutazione crediti.
- esplicitare i criteri e le modalità di valorizzazione dei costi e dei ricavi afferenti alle “Altre attività idriche relative ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale”.

La colonna delle “Altre attività idriche relative a obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale” è stata valorizzata per importi residuali che derivano da applicazione driver indiretti.

Tabella 23

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	5.967	8.160	5.967	8.160

Altre attività idriche relative ai seguenti obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale	ANNO 2024		ANNO 2025	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
d) riuso dell'acqua trattata (ad esempio ai fini agricoli e industriali) al fine di promuovere una maggiore razionalizzazione della risorsa in particolare in contesti caratterizzati da fenomeni di siccità	0	0	0	0

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

In particolare:

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

Di seguito l'anagrafica degli operatori grossisti.

Tabella 24

IDGestore	Nome soggetto	Partita Iva
12341	BRIANZACQUE SRL	03988240960

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

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

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

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

Tabella 25 – Anno 2023

Idgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Depurazione	26.292.964	0,385000			10.122.791

Tabella 26 – Anno 2024

Idgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Depurazione	28.277.027	0,410800			11.616.203

Tabella 27 – Anno 2025

Idgestore	Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
12341	BRIANZACQUE SRL	ATO MB - MONZA E DELLA BRIANZA	Depurazione	28.525.454	0,438300			12.502.706

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.

La fattispecie non risulta pertinente alla presente predisposizione tariffaria, in quanto la business unit di CAP Holding S.p.A. oggetto della stessa svolge esclusivamente attività di fognatura e depurazione.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

I dati relativi alle immobilizzazioni ricomprendono:

- Gli investimenti in corso di realizzazione al 31.12.2024 e al 31.12.2025;
- Gli investimenti a 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 cespiti deriverà dalla riclassificazione di poste contabili iscritte nelle immobilizzazioni in corso (LIC);
- I contributi da stratificare nell'anno 2024 e 2025 a CFP nell'anno di loro effettivo percepimento e che devono riguardare:
 - I contributi pubblici a fondo perduto effettivamente percepiti sui cespiti in esercizio;
 - I contributi percepiti dagli utenti finali per gli allacciamenti idrici e fognari a prescindere dalla metodologia della loro contabilizzazione in bilancio;
 - I contributi effettivamente percepiti sulle immobilizzazioni in corso di realizzazione, in tal caso il valore delle immobilizzazioni dovrà essere rappresentato al lordo dei contributi;

2.3.1 Investimenti e dismissioni

➤ I lavori in corso al 31.12 con il dettaglio per categoria di 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_{POS}). Nella tabella seguente sono riportati il valore complessivo delle immobilizzazioni in corso, la quota ammissibile al riconoscimento tariffario, in quanto riferita a opere per le quali non ricorre la condizione di inattività oltre cinque anni, nonché i contributi pubblici direttamente associati alle relative immobilizzazioni. È inoltre evidenziato il valore finale dei LIC assunto ai fini della determinazione della base regolatoria (LIC valorizzati in tariffa). Si precisa che, nei casi in cui i contributi pubblici non sono stati portati in detrazione del corrispondente valore delle immobilizzazioni in corso, ciò è dovuto al fatto che i medesimi risultano già ricompresi nella

stratificazione dei contributi a fondo perduto (CFP) e, pertanto, sono già stati considerati ai fini della determinazione della RAB regolatoria. Un'ulteriore detrazione dei medesimi importi dai lavori in corso determinerebbe un duplice abbattimento del valore riconosciuto, con conseguente duplicazione degli effetti del medesimo contributo pubblico.

Tabella 28

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	6.616.722	0	6.616.722	9.578.959	0	9.578.959
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	6.616.722	0	6.616.722	9.578.959	0	9.578.959
Saldo LICpos con saldi invariati da più di 5 anni - SII e AAI	0	0	0	0	0	0

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

Tabella 29

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	291.935	0	291.935	404.561	0	404.561
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	274.649	0	274.649	389.936	0	389.936
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2024	260.297	0	260.297	380.011	0	380.011
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2023	5.196	0	5.196	0	0	0
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2022	9.156	0	9.156	586	0	586
di cui LIC movimentate l'ultima volta nel 2021	0	0	0	9.339	0	9.339
Saldo LICord (con saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	17.286	0	17.286	14.625	0	14.625

- 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 30

Descrizione	2024	2025
Saldo LICord (al netto dei saldi invariati da più di 4 anni) - SII e AAI	274.649	389.936
Saldo LICpos (al netto dei saldi invariati da più di 5 anni) - SII e AAI	6.616.722	9.578.959
Saldo LICord,pos (solo saldi invariati da più di 4 e 5 anni) - SII e AAI	17.286	14.625
Oneri finanziari capitalizzati	0	0
Saldo LIC - Altre attività non idriche e attività diverse	0	0
Totale saldo LIC	6.908.657	9.983.520
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	162.681.865	185.154.038
Differenza RDT rispetto al bilancio	-155.773.208	-175.170.518

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della riconciliazione delle immobilizzazioni in corso della gestione grossista fognatura e depurazione 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 31

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

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

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

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

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

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

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

Tabella 32

Categoria di cespiti	Anno 2024										
	Valorizzazione				Tipologia costo sotteso a IP			Categoria di Immobilizzazione IP			
	IP	CFP	CFP da Fon	CFP totale	Env	RES	Non ERC	Servizio idrico integrato	Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali	Altri servizi idrici	Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico
Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte fognarie	1.629	0	0	0	0	0	1.629	1.629	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	1.634.526	0	0	0	0	0	1.634.526	1.634.526	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	785	0	0	0	0	0	785	785	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	11.231	0	0	0	0	0	11.231	11.231	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	14.139	0	0	0	0	0	14.139	14.139	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	3.527.970	123.014	0	123.014	1.074.644	0	2.453.326	3.524.922	0	3.048	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	958	0	0	0	0	0	958	958	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	68.397	0	0	0	0	0	68.397	68.397	0	0	0
Altri impianti	102.191	23.153	0	23.153	0	0	102.191	102.132	0	50	10
Laboratori e attrezzature	5.032	0	0	0	0	0	5.032	4.827	0	204	1
Sistemi informativi	108.524	0	0	0	0	0	108.524	99.078	0	4.519	4.927
Telecontrollo e teletrasmissione	5.918	0	0	0	0	0	5.918	5.918	0	0	0
Autoveicoli - automezzi	7.011	0	0	0	0	0	7.011	6.577	0	227	206
Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbricati industriali	3.943	0	0	0	0	0	3.943	3.558	0	166	219
Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	512	0	0	0	0	0	512	384	0	35	93
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	7.019	0	0	0	0	0	7.019	6.342	0	280	397
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	5.499.784	146.167	0	146.167	1.074.644	0	4.425.140	5.485.402	0	8.529	5.853

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 33

Categoria di cespiti	Anno 2025										
	Valorizzazione				Tipologia costo sotteso a IP			Categoria di Immobilizzazione IP			
	IP	CFP	CFP da Fon	CFP totale	Env	RES	Non ERC	Servizio idrico integrato	Fognatura bianca e pulizia / manutenzione caditoie stradali	Altri servizi idrici	Attività non idriche che utilizzano anche infrastrutture del servizio idrico
Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte fognarie	141.003	440.707	0	440.707	0	0	141.003	141.003	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	83.356	0	0	0	0	0	83.356	83.356	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	14.243	0	0	0	0	0	14.243	14.243	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	1.580.720	359.185	0	359.185	1.090.741	0	489.979	1.580.720	0	0	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	1.988	0	0	0	0	0	1.988	1.988	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	73.286	0	0	0	0	0	73.286	73.286	0	0	0
Altri impianti	18.244	0	0	0	0	0	18.244	18.244	0	0	0
Laboratori e attrezzature	13.939	0	0	0	0	0	13.939	13.374	0	564	2
Sistemi informativi	255.967	23.102	0	23.102	0	0	255.967	233.720	0	10.653	11.594
Telecontrollo e teletrasmissione	556	4.404	0	4.404	0	0	556	505	0	24	27
Autoveicoli - automezzi	2.925	0	0	0	0	0	2.925	2.490	0	59	376
Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbricati industriali	10.050	0	0	0	0	0	10.050	9.069	0	422	559
Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	1.502	0	0	0	0	0	1.502	1.120	0	105	276
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	14.435	0	0	0	0	0	14.435	12.867	0	613	955
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	2.212.214	827.399	0	827.399	1.090.741	0	1.121.472	2.185.984	0	12.441	13.789

➤ 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 34

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Terreni	8.633	0	0	0
Fabbricati non industriali	1.908.733	1.018.384	0	0
Fabbricati industriali	10.880	0	0	0
Costruzioni leggere	180.235	32.266	0	0
Condutture e opere idrauliche fisse	852.802	313.954	0	0

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Serbatoi	3.035.584	2.763.227	0	0
Impianti di trattamento	3.386.351	2.333.062	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio	31.806	31.806	0	0
Gruppi di misura meccanici	0	0	0	0
Gruppi di misura elettronici	0	0	0	0
Altri impianti	0	0	0	0
Laboratori	1.764	735	0	0
Telecontrollo	0	0	0	0
Autoveicoli	1.851	1.239	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	9.956	1.596	0	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	49.057	4.265	0	0
Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	0	0	0	0
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Totale	9.477.653	6.500.533	0	0

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

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

Tabella 35

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Terreni	0	0	0	0
Condotte di acquedotto	0	0	0	0
Opere idrauliche fisse di acquedotto	0	0	0	0
Serbatoi	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	0	0	0	0
Impianti di potabilizzazione	0	0	0	0
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	0	0	0	0
Sistemi informativi di acquedotto	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	0	0	0	0
Condotte fognarie	0	0	0	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	0	0	0	0
Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	0	0	0	0
Sistemi informativi di fognatura	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	0	0	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	0	0	0	0
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	3.455	0	0	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	0	0	0	0
Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	0	0	0	0
Sistemi informativi di depurazione	0	0	0	0
Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	0	0	0	0
Altri impianti	0	0	0	0

Categoria di cespiti	IP (Euro)	FA (Euro)	CFP (Euro)	FA cfp (Euro)
Laboratori e attrezzature	4.123	0	0	0
Sistemi informativi	383	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	6.959	0	0	0
Costruzioni leggere	0	0	0	0
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	190	0	0	0
Grandi dighe (sbarramenti che superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Piccole dighe (sbarramenti che non superano i quindici metri di altezza o che determinano un invaso non superiore a 1 milione di metri cubi)	0	0	0	0
Totale	15.110	0	0	0

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

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

- verifica della variazione, rispetto all'esercizio precedente, delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte nelle macrocategorie BI e BII del bilancio 2024 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 riportano gli esiti della verifica di coerenza, effettuata tenendo conto dell'adozione, da parte della Società, del metodo diretto di contabilizzazione degli investimenti, in base al quale le immobilizzazioni sono iscritte al netto dei contributi pubblici incassati, ad eccezione degli allacciamenti.

– **Tabella 36 – Anno 2024**

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze
Immobilizzazioni Immateriali (Totale B.I del bilancio)	909.859.153	1.010.821.146	100.961.993
Immobilizzazioni Materiali (Totale B.II del bilancio)	27.265.825	24.539.381	-2.726.443
Immobilizzazioni in corso (B.I.6 e B.II.5 del bilancio)	132.522.125	162.681.865	30.159.740
Totale immobilizzazioni	804.602.853	872.678.662	68.075.809
Ammortamenti immateriali (B.10.a del bilancio)		52.670.539	52.670.539
Ammortamenti materiali (B.10.b del bilancio)		4.036.080	4.036.080
Cessioni/Dismissioni nell'anno + svalutazione + contributi + g/c e altro		-17.049.209	-17.049.209
F.do Cessioni/Dismissioni nell'anno/risconti passivi (MISE)	-936.459	3.897.896	4.834.355
Attività Diverse realizzate e in esercizio nell'anno			
Oneri finanziari capitalizzati e in esercizio nell'anno			
Totale cespiti in esercizio ricostruiti da bilancio	803.666.394	916.233.968	112.567.574
Totale cespiti dichiarati nelle raccolte dati (CMM, MBACq, MBDep)			109.693.608
di cui RDT di CAP CMM			102.171.958
di cui RDT di CAP MBACq			2.021.866
di cui RDT di CAP MBDep			5.499.784
Differenze rispetto al bilancio			2.873.966
di cui Contributi MISE iscritti successivamente			-328.673
di cui Altro non stratificato			3.202.638

Verifiche di coerenza 2024	Anno 2023	Anno 2024	Differenze
CHECK			1

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

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

Tabella 37

Descrizione	2023	2024	2025
Valore investimento annuo (lordo contributi)	3.166.670	4.653.846	4.932.487
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	4.945.396	5.499.784	2.212.214
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "Nuovi_Investimenti"	4.945.396	5.499.784	2.212.214
Check coerenza Entrate in esercizio	-	-	-
Contributi - da foglio "PdI-cronoprogramma_investimenti"	1.202.801	146.167	827.399
Contributi - da foglio "Nuovi Investimenti"	1.202.801	146.167	827.399
Check coerenza Contributi	-	-	-
LIC dell'anno	1.671.086	3.584.594	3.663.848

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 38 – Anno 2025

Incidenza IMN ERC	Puntuale calcolata sul valore IMN			
	2026	2027	2028	2029
incidenza ENV (%)	17,71%	18,71%	21,81%	35,83%
incidenza RES (%)	0,81%	0,89%	1,01%	1,77%
incidenza NonERC (%)	6,61%	7,36%	9,32%	8,08%

2.3.1 Infrastrutture di terzi

In particolare:

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

Rispetto alla precedente predisposizione tariffaria non sono intervenute variazioni nella titolarità delle infrastrutture del servizio idrico integrato. Nessun soggetto proprietario.

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

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

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

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

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

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

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

2.3.2 Controllo sulla realizzazione degli investimenti attesi

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

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

Tabella 39

Rendicontazione entrata in esercizio	2023	2024	2025	Totale	Note
Investimenti entrati in esercizio al lordo dei contributi		5.499.784	2.212.214	7.711.998	
Lavori in corso (LIC)	9.031.439	6.891.371	9.968.895	937.456	Delta 2025-2023
Totale investimenti realizzati lordo contributi				8.649.454	
Totale investimenti in entrata in esercizio previsti lordo contributi		2.825.348	874.042	3.699.390	
Tasso di realizzazione (Tau)				2,338	

Tabella 40

Rendicontazione spesa prevista	2023	2024	2025	Totale
Investimenti realizzati al lordo dei contributi		4.653.846	4.932.487	9.586.333
Totale investimenti previsti lordo contributi		4.934.754	3.952.693	8.887.447
Tasso di realizzazione (Tau)				1,079

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2025

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

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

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

In particolare:

- riepilogare il totale che risulta al Gestore dalla moltiplicazione delle tariffe 2023 (quote fisse e quote variabili) per volumi/utenze dell'anno (a-2);

- confermare che dalla moltiplicazione delle tariffe 2025 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che non considera né i rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative.

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

Tabella 41

Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario	Tar2023*Vscal2022	Tar2023*Vscal2023	Tar2023*Vscal2024	Tar2023*Vscal2025
	per calcolo Theta 2024	per calcolo Theta 2025	per calcolo Theta 2026	per calcolo Theta 2027-2029
Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi			0	0
Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali			0	0
Prestazioni e servizi accessori (Ra)			0	0
Ricavi vendita ingrosso			10.886.655	10.982.300
Vendita di acqua di riuso			0	0
ΣTar2023*Vscala-2 (include vendita all'ingrosso e prestazioni accessorie)	10.720.309	10.151.246	10.886.655	10.982.300
Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb	12.794	12.794	3.577	3.577
Totale ricavi (ΣII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario	10.733.103	10.164.040	10.890.232	10.985.877

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

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

Inoltre, inserire eventuali commenti ai dati di utenza raggruppata/condominiale e di utenti indiretti³ riportati per ciascun bacino tariffario, anche in relazione ai volumi erogati per ciascun servizio, motivando eventuali imputazioni differenti dal dato, relativo al numero di utenti finali⁴, risultante dal calcolo preimpostato.

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

Infine, argomentare l'applicazione delle disposizioni previste al Titolo 6 del TIMSII (Allegato A alla deliberazione 218/2016/R/IDR, come integrato dalla citata deliberazione 609/2021/R/IDR), inserendo

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

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

eventuali commenti ai dati con riguardo alle “*Informazioni alle utenze indirette*” (articolo 20) e agli “*Strumenti per la corretta applicazione dell’articolazione tariffaria*” (articolo 21), illustrando la modalità informativa utilizzata in via prevalente, nel caso in cui non sia tra quelle elencate esplicitamente, nonché eventuali criticità riscontrate in fase implementativa in relazione agli obblighi stabiliti dalla regolazione.

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

3 Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabella 42

Colonna della matrice di schemi	MTI-4	MTI-4 agg
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO	NO
VRG2022	10.801.577	10.801.577
pop + 0,25popflut	305.566	305.566
VRG2022 / pop + 0,25popflut	35	35
VRGPM	159	159
Colonna della matrice	1	1
Riga della matrice di schemi	MTI-4	MTI-4 agg
($\sum 2024-2029$ Ipaexp + CFPaexp)	15.433.407	19.168.019
RAB MTI-3	49.327.758	49.327.758
($\sum 2024-2029$ Ipaexp + CFPaexp) / RABMTI-3	0,31	0,39
ω	0,5	0,5
Riga della matrice	1	1

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

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

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

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

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

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

3.1.1.2 Valorizzazione $FN^{new,a}$

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

La presente predisposizione tariffaria si colloca nello Schema regolatorio I, che non prevede la possibilità di attivare la componente $FN^{new,a}$. Pertanto, non si procede alla valorizzazione della medesima componente ai sensi del comma 6.2 del MTI-4.

Tabella 43

Descrizione	2026	2027	2028	2029
Ipæxp	2.205.580	3.165.806	2.233.960	1.502.628
Capexa	5.720.317	5.862.330	5.953.045	6.476.068
$\psi [0,4 \div 0,8]$	0,4	0,4	0,4	0,4
$FNI_{new,a}$ da formula	0	0	0	0
$FNI_{new,a}$ rinunciato da soggetto compilante	0	0	0	0
FNI_a	0	0	0	0

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 44

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029	Note
Capex a	AMM a	2.011.207	2.000.129	2.029.266	1.804.548	
	OF a	1.873.958	1.897.677	1.827.603	1.482.849	
	Ofisc a	684.913	694.909	666.800	531.098	
	Delta CUIT capex a	0	0	0	0	
	Totale	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495	
FoNI a	FNI_{FoNI}	0	0	0	0	
	AMM FoNI	0	0	0	0	
	$\Delta CUITaFoNI$	0	0	0	0	
	Totale	0	0	0	0	
Opex a	Opex end netto ERC	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135	
	Opex al netto ERC	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076	
	Opex tel	0	0	0	0	
	Op new netto ERC	0	0	0	0	
	Opex QT netto ERC	0	0	0	0	
	Opex QC	0	0	0	0	
	OP social	0	0	0	0	
	Op mis	0	0	0	0	
	Totale	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211	
ERC a	ERC capex	1.150.239	1.269.615	1.429.376	2.657.573	
	ERC end	1.402.445	1.432.722	1.432.722	1.432.722	
	ERC al	10.779	8.822	8.822	8.822	
	ERC tel	0	0	0	0	
	Opnew ^a esplicitati come ERC	0	0	0	0	
	Opex QT esplicitati come ERC	0	0	0	0	
	Totale	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118	
Rc TOT a	Rcvol	-177.633	-945.624	0	0	
	RcEE	450.673	452.561	0	0	
	RcWS	0	0	0	0	
	RcERC	-4.756	-111	0	0	
	RcALTRO	16.894	185.622	0	0	
	Rc Attività b	0	0	0	0	
	Co res	17.576	8.048	0	0	
	costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	0	0	0	0	
	scostamento OpexQC	0	0	0	0	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2026	2027	2028	2029	Note
	scostamento <i>OpexQT</i>	0	0	0	0	
	Op social	0	0	0	0	
	Op mis	0	0	0	0	
	decurtazione dei costi riconosciuti per applicazione penali di qualità tecnica e contrattuale	0	0	0	0	
	altre previste	-681	177.573	0	0	
	Inflazione	9.194	-3.691	0	0	
	Rimodulazione	33.562	1.284.803	1.739.691	2.098.853	
	Totale conguagli	327.935	973.560	1.739.691	2.098.853	
VRG	Totale	13.129.916	14.026.699	14.854.275	15.730.677	

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

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

Tabella 45

Eventuali detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNIa	943.502	931.810	954.790	944.934
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	-33.562	-1.284.906	-1.739.691	-2.098.853

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

Tabella 46

Eventuali rimodulazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNIa	0	0	0	0
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	33.562	1.284.906	1.739.691	2.098.853

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

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

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

L’Ente di governo dell’ambito, d’intesa con il Gestore, ha ritenuto di non riconoscere integralmente la componente tariffaria FoNI, al fine di favorire il recupero dei conguagli tariffari. Le detrazioni sono indicate nella precedente Tabella 46.

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

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

- b) a differire il recupero dei conguagli nelle annualità successive al 2029, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2 del MTI-4;
- c) nei casi di gestioni di scadenza antecedente alla conclusione del quarto periodo regolatorio, a differire il recupero (nell'ambito del valore residuo) dei conguagli non recuperati nel PEF dell'operatore uscente, in ragione della necessità di rispettare il limite di crescita annuale al moltiplicatore tariffario, come previsto, di norma, dal comma 28.2-bis del MTI-4.
- d) L'Ente di governo dell'ambito, d'intesa con il Gestore, ha disposto una rimodulazione delle componenti tariffarie e il differimento del recupero dei conguagli, al fine di garantire il rispetto del limite di crescita annuale del moltiplicatore tariffario previsto dal MTI-4.
- e) Nonostante l'azzeramento della componente FoNI e l'applicazione di incrementi tariffari pari al limite massimo di prezzo consentito, il recupero integrale dei conguagli non si esaurisce nel periodo regolatorio 2026-2029, rendendone necessario il differimento alle annualità successive al 2029.

Tabella 47

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	-177.633	-945.624	-1.123.257
Conguaglio costo energia elettrica	450.673	452.561	903.234
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	0	0	0
Conguaglio costi ambientali	-4.756	-111	-4.866
Altri conguagli	16.894	185.622	202.516
Rc Attività b	0	0	0
RCres	17.576	8.048	25.624
RCarera	-681	61	-620
RCip	0	950	950
di cui per variazioni di perimetro	0	0	0
Rimb335	0	0	0
RCappr	0	0	0
DeltaOpexQC	0	0	0
DeltaOpexQT	0	0	0
DeltaOpsocial	0	0	0
DeltaOpmis	0	0	0
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	0	0	0
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	0	0	0
di cui per volumi 2023	0	28.455	28.455
Conguaglio energia elettrica 2025	0	-1.675	-1.675
di cui per recupero inflazione 2025	0	149.782	149.782
Inflazione	9.194	-3.691	5.504
Totale conguagli	294.373	-311.243	-16.870

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

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

- Esigenza di mitigare l'impatto sull'utenza* - Il differimento dei conguagli alle annualità successive al 2029 non deriva da una scelta di contenimento degli incrementi tariffari, bensì dall'impossibilità di recuperarli integralmente entro il periodo regolatorio 2026-2029, pur applicando incrementi pari al limite massimo di prezzo consentito dal MTI-4.

- ii. *Mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione interessata* - L'Ente di governo dell'ambito, d'intesa con il Gestore, ha previsto l'azzeramento della componente FoNI, destinando la capacità tariffaria disponibile al recupero dei conguagli pregressi, al fine di contenere l'esposizione finanziaria derivante dal loro differimento e preservare l'equilibrio economico-finanziario della gestione.
- iii. *Piano di recupero dei conguagli nelle annualità successive al 2029* - La quota di conguagli non recuperabile entro il 2029 (pari a 424.043 euro) è rinviata alle annualità successive, secondo il piano di recupero il cui dettaglio, comprensivo delle annualità e dei relativi importi, è illustrato nello sviluppo tariffario e termina al 2030.

Tabella 48

Rimodulazione conguagli - anni tariffari	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Totale
Conguagli calcolati inflazionati	2.408.625	1.974.619	294.373	-311.243	0	0	4.366.374
Conguagli riconosciuti nel Piano Tariffario	-340.494	-857.214	327.935	973.560	1.739.691	2.098.853	3.942.331
eventuale rinuncia a conguagli RC MTI-4	0						
RC MTI-4 post 2029	424.043						
RCTOT - verifica rispetto comma 28.2 MTI-4	NECESSARIA MOTIVATA ISTANZA EX COMMA 28.2 MTI-4						
RCTOT - verifica rispetto 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 49

CAPEX NON ERC	2026	2027	2028	2029
Capex Piano tariffario	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495
OF calcolati	1.873.958	1.897.677	1.827.603	1.482.849
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
OF Piano tariffario	1.873.958	1.897.677	1.827.603	1.482.849
OFisc calcolati	684.913	694.909	666.800	531.098
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
OFisc Piano tariffario	684.913	694.909	666.800	531.098
AMM calcolati	2.011.207	2.000.129	2.029.266	1.804.548
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
AMM Piano tariffario	2.011.207	2.000.129	2.029.266	1.804.548
ΔCUICapex	0	0	0	0

CAPEX ERC	2026	2027	2028	2029
Capex Piano tariffario	1.150.239	1.269.615	1.429.376	2.657.573
OF calcolati	497.279	557.063	622.077	1.101.929
OFisc calcolati	169.183	192.161	214.498	359.636
AMM calcolati	483.777	520.391	592.802	1.196.008
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0

Totale CAPEX	2026	2027	2028	2029
Capex	5.720.317	5.862.330	5.953.045	6.476.068
OF	2.371.237	2.454.740	2.449.680	2.584.778
OFisc	854.097	887.070	881.298	890.734
AMM	2.494.983	2.520.520	2.622.067	3.000.556
Detrazioni input calcoli finali	0	0	0	0
ΔCUICapex	0	0	0	0

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

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

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

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

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

Tabella 50

SalDI LIC	2024	2025	2026	2027
Saldo LICord (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)	274.649	389.936	298.395	266.658
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a	260.297	380.011	290.800	259.871
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-1	5.196	0	0	0
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-2	9.156	586	448	401
di cui LIC movimentate l'ultima volta nell'anno a-3	0	9.339	7.147	6.386
Saldo LICpos (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)	6.616.722	9.578.959	9.596.589	186.194
Saldo LIC Totale	6.891.371	9.968.895	9.894.984	452.852

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

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

3.1.2.1 Valorizzazione componente FoNI

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

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

Tabella 51

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
FoNIa	943.502	931.810	954.790	944.934
AMMaFoNI	943.502	931.810	954.790	944.934
FNla	0	0	0	0
ΔCUITaFoNI	0	0	0	0

Detrazioni	2026	2027	2028	2029
FoNIa	943.502	931.810	954.790	944.934
AMMaFoNI	943.502	931.810	954.790	944.934
FNla	0	0	0	0
ΔCUITaFoNI	0	0	0	0

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

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

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

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

Tabella 52

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

3.1.2.2 Valorizzazione componente Opex

Esplicitare e argomentare.

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

Tabella 53

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
Opexa	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211
Opexend	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135
Opexal	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076
Opextel	0	0	0	0

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

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Opexa	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211
Opexend	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135
Opexal	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076
Opextel	0	0	0	0

○ Costi operativi endogeni

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

- esplicitare l'eventuale presenza della quota a decurtazione degli $Opex_{end}^{2022}$, ossia $[(1 + r_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$, da versare sul conto - istituito presso CSEA - di cui all'articolo 36-bis del MTI-3. Fornire anche l'indicazione della medesima quota espressa in

unità di consumo ai fini della relativa riscossione, in coerenza con le indicazioni di cui alla determina 1/2024-DTAC;

Nella presente predisposizione tariffaria non è prevista la valorizzazione della quota a decurtazione degli Opexend di cui all'articolo 36-bis del MTI-3, in quanto la verifica dell'eventuale margine di recupero di efficienza è effettuata unitariamente sul perimetro complessivo della gestione CAP Holding S.p.A., comprensivo della gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano e delle gestioni all'ingrosso interambito.

In particolare, il confronto tra i costi operativi endogeni riconosciuti nella tariffa 2020 e il costo operativo efficientabile, determinato mediante l'applicazione della funzione econometrica per l'individuazione della frontiera efficiente dei costi operativi standard, è condotto sulla base dei dati aggregati dell'intera gestione. Non è pertanto prevista un'autonoma determinazione della quota di recupero di efficienza per la presente gestione all'ingrosso, essendo la relativa verifica ricompresa nella predisposizione tariffaria complessiva di CAP Holding.

Conseguentemente, nella presente predisposizione tariffaria non risultano importi da versare sul conto istituito presso CSEA né quote unitarie da applicare ai consumi ai sensi della determina 1/2024-DTAC.

Tabella 54

Opexend - Costi endogeni	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Classe (i)						
Cluster (j)						
γ_{OP}						
Opexend 2020	4.537.151	4.537.151	4.537.151	4.537.151	4.537.151	4.537.151
Coeff 2020	2.985.199	2.985.199	2.985.199	2.985.199	2.985.199	2.985.199
$\Delta Opex$						
$\prod(1+It)$ (da 2022 ad a)	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137
$(1+\gamma_{OPi,j}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	0	0	0	0	0	0
Opex2025end, new	0	0	0	0	0	0
$\prod(1+It)$ (da 2025 ad a)	0	0	1,012	1,012	1,012	1,012
Opexend al lordo degli ERCend	0	0	5.340.857	5.340.857	5.340.857	5.340.857
Opexend da formula	0	0	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135
Opexend (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0	0	0
Opexend al netto degli ERCend	2.436.285	2.544.241	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135

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

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

presupposto per la valorizzazione di oneri previsionali) risultati poi effettivamente implementati.

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

○ 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 55

Costi operativi aggiornabili	2026	2027	2028	2029
Opex_{al} calcolati	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076
Detrazione da "Input per calcoli finali"	0	0	0	0
Opex_{al}	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076
COEE	1.638.528	1.719.854	1.698.951	1.693.167
CO _{ws}	0	0	0	0
CO _{Δfanghi}	0	30.025	21.658	21.658
MT	0	0	0	0
AC	0	0	0	0
CO _{altria}	91.500	91.250	91.250	91.250
CO _{ATOa}	0	0	0	0
CO _{aARERA}	4.257	4.257	4.257	4.257
CO _{amor}	0	0	0	0
CO _{ares}	87.244	86.994	86.994	86.994
Oneri locali a-2 (esclusi ERC)	98.740	98.490	98.490	98.490
Contributi in c/e a-2	-11.496	-11.496	-11.496	-11.496

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

- la quantificazione della componente tariffaria $CO_{Δfanghi}^a$, 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 come da specifiche di AIT 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 PdI.

Tabella 56

CO _{Δfanghi} - Oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi di depurazione	2026	2027	2028	2029
CO _{effettivo,2017} _{fanghi}	547.763	547.763	547.763	547.763
CO _{effettivo,a-2} _{fanghi}	645.333	697.262	697.262	697.262
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 _{Δfanghi} (rispetto condizionalità)	SI	SI	SI	SI
CO_{Δfanghi}	0	30.025	21.658	21.658

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

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

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

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

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

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

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

La tabella seguente evidenzia quanto richiesto.

Tabella 57

Coe - Costi di energia elettrica	2026	2027	2028	2029
COeff ^{a-2EE} massimo ammissibile	1.585.354	1.688.063	1.688.063	1.688.063
Anticipazione trend di diminuzione costo energia	0	0	0	0
COeff^{a-2EE} al netto dell'anticipazione	1.585.354	1.688.063	1.688.063	1.688.063
kWh ^{a-2} (acquistati e consumati)	8.096.554	7.940.767	7.940.767	7.940.767
kWhaut ^{a-2} (autoprodotti e consumati)	508.041	547.924	547.924	547.924
$\Sigma(kWh+kWhAut)^{a-1}/4$	8.645.418	8.703.156	8.693.567	8.584.737
Assenza di double counting	NO	NO	NO	NO
Valorizzazione energia autoprodotta	0	0	0	0
Δ risparmionew	7.993	45.591	43.553	20.418
γEE_{new}	0,25	0,25	0,25	0,25
Δrisparmionew	1.998	11.398	10.888	5.104
$\Pi(1+It)$	1,032	1,012	1,000	1,000
COEE	1.638.528	1.719.854	1.698.951	1.693.167

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

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

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

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

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

Tabella 58

Cores - Oneri locali	2026	2027	2028	2029
Oneri locali ^{a-2} (esclusi ERC)	98.740	98.490	98.490	98.490
Contributi in c/e ^{a-2}	-11.496	-11.496	-11.496	-11.496
Cores - Oneri locali	87.244	86.994	86.994	86.994

○ Costi associati a specifiche finalità

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

- $Op^{new,a}$ in caso di posizionamento negli schemi III o VI della matrice di schema regolatori di cui al comma 6.1 del MTI-4 (per la presenza di nuove attività o di nuovo perimetro gestito a partire dal 2024), fornendo evidenza che la richiesta in parola sia stata compiuta, in particolare, sulla base di dati oggettivi, verificabili e ispirati alla minimizzazione dei costi, tenendo in debita considerazione i potenziali effetti di scala, ai sensi di quanto previsto ai commi 19.2 e seguenti del MTI-4.
- Evidenziare in particolare il caso in cui la presenza di nuovi processi tecnici gestiti sia riconducibile alla nuova attività di gestione delle acque meteoriche o al potenziamento della medesima, oppure ad attività aggiuntive richieste dall'entrata in vigore di nuove normative fornendo contestuale evidenza che si tratti di oneri connessi a finalità diverse rispetto a quelle a cui sono destinate le altre componenti ricomprese negli $Opex_{tel}^a$.
- Nel caso di cambiamenti sistematici verificatisi negli anni precedenti al 2024 (per i quali i relativi oneri aggiuntivi siano stati ammessi a riconoscimento tariffario nell'annualità 2025), argomentare l'avvenuta riclassificazione dei pertinenti costi nell'ambito della componente $Opex_{end}^a$.
- Nel caso in cui nella componente $Op^{new,a}$ siano ricompresi costi operativi conseguenti alla realizzazione di impianti non ulteriormente procrastinabili negli ambiti in cui il gestore non abbia ancora conseguito una adeguata capacità di ricorso al credito e di conduzione delle opere, rendendo necessario il ricorso a figure terze, rispetto al gestore, nella proprietà e nella gestione delle opere medesime: *i)* indicare il periodo (strettamente necessario all'acquisizione della capacità di conduzione delle opere in parola da parte del gestore del servizio idrico integrato) in cui tale componente è quantificata; *ii)* fornire evidenza che la quantificazione in parola sia stata compiuta, in particolare, sulla base di dati oggettivi,

- verificabili e ispirati alla minimizzazione dei costi, come desumibili da evidenze prodotte dal soggetto terzo;
- $Opex_{QT}^a$ di cui al comma 19.8 del MTI-4 (relativamente ad aspetti riconducibili all'adeguamento agli standard di qualità tecnica di cui alla RQTI), precisando la tipologia di oneri ricompresi nella componente in parola (ricorrendone i presupposti), ovvero: *i)* gli oneri valorizzati (sulla base dei costi consuntivati all'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;
 - $Opex_{QC}^a$ di cui al comma 19.9 del MTI-4 (connessi all'adeguamento agli standard o agli obiettivi di qualità contrattuale di cui alla RQSII⁶), precisando la tipologia di oneri ricompresi nella componente in parola (ricorrendone i presupposti), ovvero: *i)* gli oneri - riconducibili all'adeguamento degli standard di cui alla deliberazione 655/2015/R/IDR o all'adeguamento degli obiettivi di cui alla deliberazione 547/2019/R/IDR - valorizzati nei limiti della pertinente componente di costo eventualmente individuata ai fini della determinazione tariffaria 2023 ovvero, se inferiori (sulla base dei costi consuntivati all'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/IDR⁷, indicando le specifiche attività a cui i medesimi sono associati; *iii)* a fronte dell'attribuzione di penalità *ex* deliberazioni 476/2023/R/IDR e 277/2025/R/IDR, relative agli Stadi I e II della “*Tavola 3 - Stadi di valutazione delle performance di qualità contrattuale in ciascun anno di valutazione*” della RQSII, gli oneri aggiuntivi, che non eccedano comunque le menzionate penalità (per ciascun biennio), indicando i macro-indicatori a cui gli stessi sono attribuiti ai fini del relativo miglioramento;
 - OP_{social}^a di cui al comma 19.10 del MTI-4, dettagliando: *i)* la quota parte a copertura degli oneri connessi all'eventuale mantenimento di agevolazioni migliorative - ovvero all'introduzione di condizioni di maggior favore - rispetto a quelle minime previste dalla regolazione nazionale (c.d. bonus idrico integrativo); *ii)* la quota parte a copertura degli oneri (postali e bancari) riconducibili alla corresponsione del bonus sociale idrico alle utenze indirette; *iii)* la quota parte riconducibile alla disciplina in tema di morosità recata dal REMSI⁸;
 - OP_{mis}^a , prevista per l'implementazione delle misure tese ad accelerare l'adeguamento alle disposizioni regolatorie per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei propri consumi, nonché per favorire le procedure di limitazione in caso di morosità e di disalimentazione selettiva della fornitura, ovvero per la copertura di costi o per l'erogazione di incentivi

⁶ Allegato A alla deliberazione 655/2015/R/IDR.

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

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

all'utenza per interventi di individualizzazione della fornitura⁹. Corredare l'istanza per il riconoscimento degli oneri in discorso con il “piano di attività tese al superamento degli impedimenti tecnici riscontrati nella procedura di limitazione ovvero disalimentazione selettiva nelle utenze condominiali” richiesto dal comma 19.11 del MTI-4, esplicitando la casistica a cui la richiesta viene eventualmente ricondotta, tra quelle previste dal citato comma 19.11, illustrando lo sviluppo del progetto sotteso, fornendo elementi in merito al cronoprogramma previsto e ai risultati attesi, anche in termini quantitativi, al fine, altresì, di agevolare la verificabilità *ex post*.

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

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

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

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

3.1.2.3 Valorizzazione componente ERC

Esplicitare e argomentare

La componente ERC è stata valorizzata come segue:

Tabella 59

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
ERC	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
ERCcapex	1.150.239	1.269.615	1.429.376	2.657.573
ERCopex	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544

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

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
ERC	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
ERCcapex	1.150.239	1.269.615	1.429.376	2.657.573
ERCopex	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544

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

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

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 antiersivo 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 60

Envcapex	2026	2027	2028	2029
Incidenza Env_{Capex}	44,81%	46,25%	48,23%	63,30%
Envcapex	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
AMMenv	483.777	520.391	592.802	1.196.008
OFenv	497.279	557.063	622.077	1.101.929
OFiscenv	169.183	192.161	214.498	359.636

Rescapex	2026	2027	2028	2029
Incidenza Res_{Capex}	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rescapex	0	0	0	0
AMMres	0	0	0	0
OFres	0	0	0	0
OFiscres	0	0	0	0

ERCcapex	2026	2027	2028	2029
Incidenza Res_{Capex}	44,81%	46,25%	48,23%	63,30%
ERC	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
AMMenv	483.777	520.391	592.802	1.196.008
OFenv	497.279	557.063	622.077	1.101.929
OFiscenv	169.183	192.161	214.498	359.636

- 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 61

Sviluppo della componente ERCopex	2026	2027	2028	2029
ERCend	1.402.445	1.432.722	1.432.722	1.432.722
ERCal	10.779	8.822	8.822	8.822
ERCtel	0	0	0	0
ERCopex da calcolo	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544
ERCopex (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0	0	0
ERCopex	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544

- 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 62

ERCend - ERC endogeni	2026	2027	2028	2029
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	448.695	448.695	448.695	448.695
B7) Per servizi	864.741	916.670	916.670	916.670
B8) Per godimento beni di terzi	10.779	10.779	10.779	10.779
B9) Per il personale	45.207	48.412	48.412	48.412
B14) Oneri diversi di gestione	-10.779	-8.822	-8.822	-8.822
$\square(1+i)$	1,032	1,012	1,012	1,012
ERCaend	1.402.445	1.432.722	1.432.722	1.432.722

- 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 63

ERCal - ERC aggiornabili	2026	2027	2028	2029
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	10.779	8.822	8.822	8.822
contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0
Comunità Montane (quota ERC)	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0
ERCaal	1.402.445	1.432.722	1.432.722	1.432.722

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

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

- Procedura ad evidenza pubblica eventualmente esperita in coerenza con la disciplina del bando 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 64

Conguagli calcolati per anno di competenza	2024	2025	Totale
Conguaglio ricavi fatturati	-177.633	-945.624	-1.123.257
Conguaglio costo energia elettrica	450.673	452.561	903.234
Conguaglio costo acquisti all'ingrosso	0	0	0
Conguaglio costi ambientali	-4.756	-111	-4.866
Altri conguagli	16.894	185.622	202.516
Rc Attività b	0	0	0
RCres	17.576	8.048	25.624
RCarera	-681	61	-620
RCip	0	950	950
di cui per variazioni di perimetro	0	0	0
Rimb335	0	0	0
RCappr	0	0	0
DeltaOpexQC	0	0	0
DeltaOpexQT	0	0	0
DeltaOpsocial	0	0	0
DeltaOpmis	0	0	0
Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR	0	0	0
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR	0	0	0
di cui per volumi 2023	0	28.455	28.455
Conguaglio energia elettrica 2025	0	-1.675	-1.675
di cui per recupero inflazione 2025	0	149.782	149.782
Inflazione	9.194	-3.691	5.504
Totale conguagli	294.373	-311.243	-16.870

Esplicitare e argomentare, in particolare, con riferimento:

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

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

Tabella 65

RCattività b	2024	2025
%breg	0,50	0,50
Rb1a-2	-2.390	-2.390
Cb1a-2	23.343	24.388

RCattività _b	2024	2025
y _b	0,5	0,5
y _{b1com}	0,00%	0,00%
R _{b2a-2}	5.967	5.967
C _{b2a-2}	8.160	8.160
R _{cab1}	0	0
R _{cab2}	0	0
R _{caAttività_b}	0	0

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

Tabella 66

RCERC - recupero scostamento componente ERC	2024	2025
ERCa _{a-2} effettivo	10.779	8.822
ERCa _{a-2}	15.535	8.933
RcERC_a da calcolo	-4.756	-111
ERCQT _{a-2} effettivo	0	0
ERCQT _{a-2}	0	0
RcERC_{QT} da calcolo	0	0
RcERC (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	0	0
RcERCa	-4.756	-111

ΔOpexQC - Recupero (a vantaggio utenza) OpexQC	2024	2025
OpexQC effettivamente sostenuti dal gestore	0	0
Opexa-2QC	0	0
ΔOpexQC	0	0

ΔOpexQT - Recupero (a vantaggio utenza) OpexQT	2024	2025
OpexQT effettivamente sostenuti dal gestore	0	0
Opexa-2QT	0	0
ΔOpexQT	0	0

- all'eventuale recupero dello scostamento tra la quantificazione della componente Op_{Social}^a Op_{Social}^{a-2} e l'importo effettivamente impiegato per l'erogazione del bonus idrico integrativo agli aventi diritto, nonché per gli interventi di limitazione della fornitura idrica eseguiti al ricorrere dei casi di cui al comma 7.3 lett. a) dell'Allegato A alla deliberazione 311/2019/R/IDR, esplicitando le voci di costo effettivamente sostenute rispetto agli importi previsionali comunicati in sede di prima predisposizione tariffaria per gli anni 2024 e 2025. Al fine di ricomprenderli nel computo della componente di congruaggio in parola, per gli anni 2026 e 2027, esplicitare l'entità dei costi (postali e bancari) riconducibili alla corresponsione del bonus sociale idrico alle utenze indirette eventualmente sostenuti negli anni 2024 e 2025 (oneri non considerati nelle stime per la quantificazione della voce Op_{Social}^{a-2} afferente alle richiamate annualità);
- all'eventuale recupero degli scostamenti tra la quantificazione della OP_{mis}^{a-2} e i relativi importi effettivamente impiegati per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei relativi consumi, esplicitando le voci di costo effettivamente sostenute rispetto agli importi previsionali comunicati in sede di prima predisposizione tariffaria per gli anni 2024 e 2025. Indicare le attività a cui le risorse in parola sono state destinate, in particolare evidenziando, nell'ambito della rendicontazione degli oneri riferibili alla componente OP_{mis}^{a-2} : i) le casistiche - tra quelle previste dal comma 18.11 del MTI-3 - che sono venute in rilievo nella realtà in oggetto; ii) il grado di raggiungimento degli obiettivi sottesi all'istanza, anche fornendo

elementi quantitativi (per esempio in termini di utenze raggruppate/condominiali effettivamente singolarizzate o utenze raggruppate/condominiali per le quali sia stata effettivamente implementata la procedura finalizzata alla ripartizione dei consumi individuali rispetto ai *target* di progetto) ed esplicitando le eventuali criticità riscontrate nella fase attuativa);

- agli importi (a decurtazione dei costi riconosciuti) afferenti all’eventuale applicazione delle penalità attribuite dall’Autorità nel caso di peggioramento dello stato di efficienza di cui agli Stadi I e II della “*Tavola 3 - Stadi di valutazione delle performance di qualità contrattuale in ciascun anno di valutazione*” della RQSII e agli Stadi I e III della “*Tavola 9 – Stadi di valutazione delle performance di qualità tecnica in ciascun anno di valutazione*” della RQTI¹⁰.

Le casistiche non trovano applicazione al servizio grossista della fognatura e depurazione.

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

Le tabelle seguenti illustrano quanto richiesto:

Tabella 67

Scostamento in ordine ai volumi fatturati (a-2) - comma 28.3 lett. a) MTI-4	Anno 2025
$9\alpha-2*\text{tarif}2019/v\text{scala}-4$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	12.035.727
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg	10.151.246
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	1.884.480
$9\alpha-2*\text{tarif}2019/v\text{scala}-4$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind)	10.151.246
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 Agg	10.122.791
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4	28.455
Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind) MTI-4 + MTI4 agg	1.912.935

Tabella 68

Integrazioni componenti a conguaglio: recupero energia elettrica comma 28.3 lett. a) MTI-4	Anno 2025
Coe _e ,consuntivo 2023	1.879.315
Kwhconsuntivo 2023	8.249.587
minuendo a-2	1.879.315
Coe _e ,preconsuntivo 2023	1.880.990
Kwhpreconsuntivo 2023	8.255.241
sottraendo a-2	1.880.990
Recupero energia elettrica 2023	-1.675

Tabella 69

Costi operativi e conguagli - comma 28.3 lett. b-bis) MTI-4	Anno 2025
Costi operativi endogeni al netto degli ERCend	2.544.241
Costi operativi endogeni ambientali ERCend	2.629.805
Co delta fanghi	340.446
Conguagli 2025 calcolati	1.974.619
Totale	7.489.110
Inflazione 2025	2,00%
Recupero straordinario inflazione	149.782

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

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 70

Ricavi alla base del moltiplicatore tariffario	Tar2023*Vscal2024	Tar2023*Vscal2025
	per calcolo Theta 2026	per calcolo Theta 2027-2029
Ricavi utenti finali civili da struttura corrispettivi	0	0
Corrispettivi per collettamento e depurazione dei reflui industriali	0	0
Prestazioni e servizi accessori (Ra)	0	0
Ricavi vendita ingrosso	10.886.655	10.982.300
Vendita di acqua di riuso	0	0
$\Sigma \text{Tar}^{2023} \cdot \text{Vscala}^{-2}$	10.886.655	10.982.300
Ricavi Altre Attività Idriche (AAI) - Rb	3.577	3.577
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	0
Prestazioni e servizi accessori	0	0
Vendita di acqua con autobotte	0	0
Trattamento percolati	0	0
Trattamento bottini	0	0
Installazione/manutenzione bocche antincendio	0	0
Vendita di servizi a terzi	0	0
Lavori conto terzi	0	0
Spurgo pozzi neri	0	0
Rilascio autorizzazioni allo scarico	2.678	2.678
Lottizzazioni	0	0
Riuso delle acque di depurazione	0	0
Case dell'acqua	0	0
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	899	899
Totale ricavi (SII+AAI) per calcolo moltiplicatore tariffario	10.890.232	10.985.877

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

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

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

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

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

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

Da scrivere

- Attestare che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, la componente di costo afferente ai costi di morosità (CO_{mor}^a) è stata valorizzata nel rispetto dei limiti fissati dal comma 30.2 del MTI-4, ovvero (unicamente per i gestori unici di ambito interessati dal subentro in preesistenti gestioni comunali in economia caratterizzate da una rilevante entità della morosità) nei limiti fissati dal comma 30.2-bis del MTI-4 (in quest'ultimo caso, evidenziare l'*Unpaid Ratio* a 24 mesi riscontrato per le preesistenti gestioni in economia).

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

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

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

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

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

Tabella 71

Componenti calcolate	2026	2027	2028	2029
Capexa	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495
FoNla	943.502	931.810	954.790	944.934
Opexa	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211
ERCa	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
RcTOTa	294.373	-311.345	0	0
VRGa	14.039.857	13.673.604	14.069.374	14.576.758

Eventuali detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	0	0	0	0
FoNla	943.502	931.810	954.790	944.934
Opexa	0	0	0	0
ERCa	0	0	0	0
RcTOTa	-33.562	-1.284.906	-1.739.691	-2.098.853

Componenti post detrazioni	2026	2027	2028	2029
Capexa	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495
FoNla	0	0	0	0
Opexa	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211
ERCa	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
RcTOTa	294.373	-311.345	0	0
VRGa	13.096.354	12.741.793	13.114.584	13.631.823

Componenti nel Piano Tariffario	2026	2027	2028	2029
Capexa	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495
FoNla	0	0	0	0
Opexa	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211
ERCa	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118
RcTOTa	327.935	973.560	1.739.691	2.098.853
VRGa	13.129.916	14.026.699	14.854.275	15.730.677

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

Tabella 72

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

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

Laddove - per assicurare il raggiungimento degli specifici obiettivi programmati - i valori del moltiplicatore tariffario approvati dal soggetto competente eccedano il limite di prezzo annuale di cui al comma 4.3 del MTI-4, formulare istanza (ai sensi del comma 4.6 della deliberazione 639/2023/R/idr) per il superamento del richiamato limite, illustrandone approfonditamente le motivazioni e fornendo materiale giustificativo. Ove la richiamata istanza sia motivata dall'esigenza di recuperare congruagli 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 congruagli 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 73

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

3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

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

Tabella 74

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

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

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

Piano economico-finanziario (PEF)

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

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

3.3 Piano tariffario

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

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

3.4 Schema di conto economico

EsPLICITARE sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

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

3.5 Rendiconto finanziario

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

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

3.6 Stato patrimoniale

Esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni elaborate.

Lo schema di Stato Patrimoniale è stato predisposto assumendo, ogni anno fino alla scadenza della concessione, in coerenza con le assunzioni regolatorie, le dinamiche economico-finanziarie recepite nel Piano tariffario, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario, assicurando la complessiva quadratura e coerenza dei prospetti del PEF.

4 Eventuali istanze specifiche

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

Nessuna istanza presenta dal gestore CAP per il segmento della depurazione all'ingrosso.

5 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2026

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

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

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

Tabella 75

Foglio	Riferimenti di riga e colonna	Formula iniziale	Formula rivista	Segnalata da ARERA
Struttura corrispettivi	Colonne AH e AI	=+SE.ERRORE (\$M21*Q21;0) =+SE.ERRORE (\$M21*R21;0)	=+SE.ERRORE(\$M21*Q21+\$S21*W21;0) =+SE.ERRORE(\$M21*R21+\$S21*X21;0)	NO
Framework_sc hemi	Cella C80	+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;""))))	+SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";C75="SI");3;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi<=C62);1;SE(E(Input_per_calcoli_finali!O55="Schema regolatorio";OPMi>C62);2;""))))	SI
VRG_Teta	G109	=+SOMMA(Dati_conto_economico!D111:D113)	=SOMMA(Dati_conto_economico!J111:J113)	NO
	Celle da G121:G135	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	NO
	Cella G138	=+SOMMA(Dati_conto_economico!F111:F114)	=+SOMMA(Dati_conto_economico!L111:L113)	NO
Capex	Celle da G99 a G106	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	SI
	Da G111 a G112	Agganciate alla colonna D	Agganciate alla colonna F	SI
	Celle E111		=+(SOMMA(Dati_conto_economico!C14:Dati_conto_economico!C21)+Dati_conto_economico!C23+Dati_conto_economico!C24+Dati_conto_economico!C27+Dati_conto_economico!C28)+(SOMMA(Dati_conto_economico!F14:Dati_conto_economico!F21)+Dati_conto_economico!F23+	NO

Foglio	Riferimenti di riga e colonna	Formula iniziale	Formula rivista	Segnalata da ARERA
	F111		Dati_conto_economico!F24+Dati_conto_economico!F27+Dati_conto_economico!F28)*0+Dati_conto_economico!F5 =(SOMMA(Dati_conto_economico!14:Dati_conto_economico!121)+Dati_conto_economico!123+Dati_conto_economico!124+Dati_conto_economico!127+Dati_conto_economico!128)+(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	
	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.VERTE("da t-3 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)	=CERCA.VERTE("da t-2 a t";PINF;F178 - 2011;FALSO)	NO
	G185	=CERCA.VERTE("da t-4 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)	=CERCA.VERTE("da t-3 a t";PINF;G178 - 2011;FALSO)	
	H185	=CERCA.VERTE("da t-5 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)	=CERCA.VERTE("da t-4 a t";PINF;H178 - 2011;FALSO)	
Foni	CelleG121 E H121		=MIN(E10;'PdI-riepilogo'!F18) =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 =Opex!D95 =Opex!C96 =Opex!D96 =Opex!C97 =Opex!D97	=Opex!C95+ERC!C198 =Opex!D95+ERC!D198 =Opex!C96+ERC!C200 =Opex!D96+ERC!D200 =Opex!C97+ERC!C201 =Opex!D97+ERC!D201	NO
Input per calcoli finali	O176, O180, O184, O188, O192	Si riporta la formula per O176: =SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K175-K176<0;L175-L176<0;M175-M176<0;N175-N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") Analoghe modifiche per altre celle	Si riporta la formula per O176: =SE(SINISTRA(O164;2)="OK";+SE(O(K175-K176<0;L175-L176<0;M175-M176<0;N175-N176<0);"Attenzione: valori fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") fuori dominio";SE(E(K176="";L176="";M176="";N176="");"<--- Continuire da qui la compilazione (compilare tutti i campi);"OK, continuare la compilazione");") Analoghe modifiche per altre celle	NO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paragrafo non applicabile alla presente predisposizione tariffaria.

7 Tabelle del PEF

Tabella 76

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 ⁸ _{end}	euro	2.436.285	2.544.241	3.938.412	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135	3.908.135
Opex ⁸ _{sa}	euro	1.470.568	1.663.256	1.730.029	1.841.130	1.811.859	1.806.076	1.802.511	1.800.971	1.800.971	1.800.971	1.800.971	1.800.971	1.800.971	1.800.971
Op ⁸ _{new,sa}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁸ _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁸ _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ⁸ _{social}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ⁸ _{ris}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ⁸ (al netto degli ERC)	euro	3.906.853	4.207.497	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211	5.710.646	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106
AMM ⁸	euro	1.744.109	1.998.338	2.011.207	2.000.129	2.029.266	1.804.548	1.675.481	1.689.807	1.622.090	1.537.495	1.443.143	1.331.338	1.310.373	1.239.579
OF ⁸	euro	1.780.980	1.763.781	1.873.958	1.897.677	1.827.603	1.482.849	1.427.406	1.324.490	1.246.301	1.170.381	1.097.229	1.028.669	970.984	907.743
OFisc ⁸	euro	701.096	688.688	684.913	694.909	666.800	531.098	510.818	472.496	444.180	416.637	389.975	364.918	343.776	320.385
ΔCUIIT ⁸ _{Capex}	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Capex ⁸ (al netto degli ERC)	euro	4.226.185	4.450.807	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495	3.613.705	3.486.793	3.312.571	3.124.513	2.930.347	2.724.925	2.625.133	2.467.707
IP ⁸ _{IP}	euro	4.787.086	2.923.895	2.205.580	3.165.806	2.233.960	1.502.628	1.540.843	1.109.388	541.038	495.816	1.439.949	906.022	2.695.514	2.695.514
Capex ⁸ _{sa}	euro	5.132.567	5.582.627	5.720.317	5.862.330	5.953.045	6.476.068	6.355.914	6.419.971	6.221.958	5.931.628	5.642.608	5.337.609	5.223.195	5.142.629
FNI ⁸ _{new,sa}	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC ⁸ _{capex}	euro	906.382	1.131.820	1.150.239	1.269.615	1.429.376	2.657.573	2.742.209	2.933.177	2.909.387	2.807.115	2.712.261	2.612.684	2.598.062	2.674.922
ERC ⁸ _{total}	euro	2.753.295	2.638.738	1.413.224	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544	1.441.544
ERC ⁸	euro	3.659.677	3.770.557	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118	4.183.753	4.374.722	4.350.931	4.248.659	4.153.805	4.054.229	4.039.606	4.116.466
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 ⁸ _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ⁸ _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	830.029	678.541	521.704	491.960	674.454	698.740	739.285	1.069.907
ΔCUIIT ⁸ _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ⁸	euro	0	0	0	0	0	0	830.029	678.541	521.704	491.960	674.454	698.740	739.285	1.069.907
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 ⁸	euro	3.906.853	4.207.497	5.668.440	5.749.265	5.719.995	5.714.211	5.710.646	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106	5.709.106
Capex ⁸	euro	4.226.185	4.450.807	4.570.078	4.592.715	4.523.669	3.818.495	3.613.705	3.486.793	3.312.571	3.124.513	2.930.347	2.724.925	2.625.133	2.467.707
FoNI ⁸	euro	0	0	0	0	0	0	830.029	678.541	521.704	491.960	674.454	698.740	739.285	1.069.907
RC ⁸ _{TOT}	euro	-340.494	-857.214	327.935	973.560	1.739.691	2.098.853	424.043	-	-	-	-	-	-	-
ERC ⁸	euro	3.659.677	3.770.557	2.563.463	2.711.159	2.870.921	4.099.118	4.183.753	4.374.722	4.350.931	4.248.659	4.153.805	4.054.229	4.039.606	4.116.466
VRG ⁸ predisposto dal soggetto competente	euro	11.452.221	11.571.648	13.129.916	14.026.699	14.854.275	15.730.677	14.762.176	14.249.162	13.894.312	13.574.239	13.467.712	13.187.000	13.113.130	13.363.187
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 ⁸ predisposto dal soggetto competente	euro	11.452.221	11.571.648	13.129.916	14.026.699	14.854.275	15.730.677	14.762.176	14.249.162	13.894.312	13.574.239	13.467.712	13.187.000	13.113.130	13.363.187
R ⁸ _{val}	euro	12.794	12.794	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577
Σ [brf ⁸ (2024)·vscab ⁸ -2]	euro	10.720.309	10.151.246	10.886.655	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300	10.982.300
g ⁸ predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,344	1,297	1,265	1,236	1,226	1,200	1,194	1,216
		6,70%	6,70%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	-6,16%	-3,48%	-2,49%	-2,30%				
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)															
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,516	1,423	1,374	1,339	1,309	1,298	1,271	1,264
VRG ⁸ (coerente con g applicabile)	euro	11.452.221	11.571.648	13.129.916	14.026.699	14.854.275	15.730.677	14.762.176	14.249.162	13.894.312	13.574.239	13.467.712	13.187.000	13.113.130	13.363.187
g ⁸ applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,206	1,277	1,352	1,432	1,344	1,297	1,265	1,236	1,226	1,200	1,194	1,216
Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato															
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0000	0,0000					#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!	#VALORE!
(1+γ ^{OP}) ^{max} (0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIMENTI															
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037
Investimenti al lordo dei contributi	euro	4.934.754	3.952.693	3.375.985	3.167.998	2.233.960	1.502.628	1.540.843	1.109.388	541.038	495.816	1.439.949	906.022	2.695.514	2.695.514
Contributi	euro	147.668	1.028.798	1.170.404	2.193	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	4.787.086	2.923.895	2.205.580	3.165.806	2.233.960	1.502.628	1.540.843	1.109.388	541.038	495.816	1.439.949	906.022	2.695.514	2.695.514
CIN	euro	60.450.308	61.614.840	61.891.049	63.674.655	63.580.633	63.171.774	61.460.243	59.201.604	56.990.783	54.445.433	51.426.651	48.423.117	46.453.503	43.892.724
CIN ₀	euro	13.367.324	13.485.205	12.675.925	12.559.544	12.798.138	11.845.541	10.900.607	10.070.578	10.222.066	10.278.903	10.158.646	9.976.152	9.951.866	9.911.322
OF/CIN	%	3,64%	3,69%	3,83%	3,86%	3,85%	4,09%	4,14%	4,21%	4,17%	4,13%	4,09%	4,05%	4,01%	3,96%
VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE															
	UdM	Del. 582/2025/RIDR													
IP _{CL}	euro	169.846.689													
FA _{IP,CL}	euro	119.065.927													
CFP _{CL}	euro	45.636.798													
FA _{CFP,CL}	euro	34.986.191													
LIC	euro	-408.356													
VR a fine concessione	euro	39.721.799													

Tabella 77

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	11.779.064	12.414.296	12.797.669	13.048.572	13.109.747	13.626.701	13.503.297	13.565.982	13.368.084	13.077.859	12.788.873	12.483.966	12.369.576	12.288.929
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	458.003	484.728	837.160	827.948	747.722	660.325	563.774	588.903	626.738	645.373	690.587	907.691	1.261.000	2.261.956
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	12.794	12.794	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577
Totale Ricavi	euro	12.249.861	12.911.818	13.638.405	13.880.096	13.861.046	14.290.604	14.070.648	14.158.462	13.998.399	13.726.809	13.483.037	13.395.235	13.634.153	14.554.462
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	5.971.553	6.138.400	5.382.236	5.532.617	5.722.874	5.811.076	5.787.422	5.782.748	5.779.868	5.778.623	5.778.623	5.778.623	5.778.623	5.778.623
Costo del personale	euro	688.595	707.835	1.277.912	1.313.618	1.358.790	1.379.733	1.374.116	1.373.007	1.372.323	1.372.027	1.372.027	1.372.027	1.372.027	1.372.027
Totale Costi	euro	6.660.148	6.846.235	6.660.148	6.846.235	7.081.665	7.190.809	7.161.539	7.155.755	7.152.190	7.150.650	7.150.650	7.150.650	7.150.650	7.150.650
MOL	euro	5.589.713	6.065.583	6.978.257	7.033.861	6.779.382	7.099.795	6.909.109	7.002.707	6.846.209	6.576.158	6.332.387	6.244.584	6.483.502	7.403.812
Ammortamenti	euro	1.741.963	1.752.292	2.054.320	2.589.202	2.601.695	2.489.438	2.283.499	2.191.194	2.176.667	2.134.327	2.164.353	2.461.895	3.786.974	6.276.178
Reddito Operativo	euro	3.847.750	4.313.291	4.923.937	4.444.659	4.177.687	4.610.357	4.625.610	4.811.513	4.669.542	4.441.832	4.168.034	3.782.689	2.696.529	1.127.634
Interessi passivi	euro	16.133	43.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	3.831.617	4.269.691	4.923.937	4.444.659	4.177.687	4.610.357	4.625.610	4.811.513	4.669.542	4.441.832	4.168.034	3.782.689	2.696.529	1.127.634
IRES	euro	919.588	1.024.726	1.181.745	1.066.718	1.002.645	1.106.486	1.110.146	1.154.763	1.120.690	1.066.040	1.000.328	907.845	647.167	270.632
IRAP	euro	195.412	217.754	251.121	226.678	213.062	235.128	235.906	245.387	238.147	226.533	212.570	192.917	137.523	57.509
Totale imposte	euro	1.115.001	1.242.480	1.432.866	1.293.396	1.215.707	1.341.614	1.346.053	1.400.150	1.358.837	1.292.573	1.212.898	1.100.762	784.690	328.141
Risultato di esercizio	euro	2.716.616	3.027.211	3.491.071	3.151.263	2.961.980	3.268.743	3.279.558	3.411.363	3.310.705	3.149.259	2.955.136	2.681.926	1.911.839	799.492

Tabella 78

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	11.438.570	11.557.082	13.125.603	14.022.132	14.849.438	15.725.555	13.927.340	13.565.982	13.368.084	13.077.859	12.788.873	12.483.966	12.369.576	12.288.929
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	12.794	12.794	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577	3.577
RICAVI OPERATIVI	euro	11.451.364	11.569.876	13.129.180	14.025.709	14.853.015	15.729.132	13.930.918	13.569.559	13.371.661	13.081.436	12.792.450	12.487.543	12.373.153	12.292.506
Costi operativi	euro	6.626.143	6.811.280	6.597.041	6.781.365	7.014.564	7.122.674	7.093.681	7.087.952	7.084.421	7.082.896	7.082.896	7.082.896	7.082.896	7.082.896
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	6.626.143	6.811.280	6.597.041	6.781.365	7.014.564	7.122.674	7.093.681	7.087.952	7.084.421	7.082.896	7.082.896	7.082.896	7.082.896	7.082.896
Imposte	euro	-	2.230.001	32.191.992	- 13.230.265	15.817.056	1.138.018	1.545.210	1.350.491	1.454.248	1.317.523	1.267.623	1.158.173	1.043.352	526.028
IMPOSTE	euro	-	2.230.001	32.191.992	- 13.230.265	15.817.056	1.138.018	1.545.210	1.350.491	1.454.248	1.317.523	1.267.623	1.158.173	1.043.352	526.028
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	4.825.220	2.528.595	- 25.659.853	20.474.609	- 7.978.605	7.468.440	5.292.027	5.131.115	4.832.992	4.681.017	4.441.931	4.246.474	4.246.904	4.683.582
Variazioni circolante commerciale	euro	- 191.867	- 1.293.470	2.992.566	- 1.429.917	- 710.859	- 688.244	32.131	- 92.195	- 210.343	- 52.858	220.324	- 241.079	495.163	- 207.114
Variazione credito IVA	euro	94.121	974	107.911	7.369	6.800	7.201	- 7.958	- 4.215	- 2.916	- 2.630	- 875	- 2.306	- 607	2.055
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.727.474	1.236.099	- 22.559.376	19.052.061	- 8.682.665	6.787.397	5.316.200	5.034.705	4.619.733	4.625.528	4.661.379	4.003.089	4.741.460	4.478.523
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	830.029	678.541	521.704	491.960	674.454	698.740	739.285	1.069.907
Altri investimenti	euro	4.934.754	3.952.693	3.375.985	3.167.998	2.233.960	1.502.628	710.814	430.847	19.335	3.856	765.495	207.281	1.956.229	1.625.608
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 207.281	- 2.716.594	- 25.935.360	15.884.063	- 10.916.625	5.284.768	3.775.357	3.925.317	4.078.695	4.129.712	3.221.430	3.097.067	2.045.946	1.783.009
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	830.029	678.541	521.704	491.960	674.454	698.740	739.285	1.069.907
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	75.745	1.731.396	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	147.668	1.028.798	1.170.404	2.193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	89.988.937	65.223.981	81.110.236	70.193.612	75.478.380	80.083.766	84.687.624	89.288.023	93.909.695	97.805.579	101.601.387	104.386.618
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	16.133	43.600	65.223.981	81.110.236	70.193.612	75.478.380	80.083.766	84.687.624	89.288.023	93.909.695	97.805.579	101.601.387	104.386.618	107.239.534
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	16.133	43.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	16.133	43.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	- 0	- 0	65.223.981	81.110.236	70.193.612	75.478.380	80.083.766	84.687.624	89.288.023	93.909.695	97.805.579	101.601.387	104.386.618	107.239.534
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.721.799
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'		
Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	2,349%
TIR levered	%	2,349%
ADSCR	n.	0,000
DSCR minimo	n.	0,000
LLCR	n.	0,000

Tabella 79

	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	55.168.571	57.368.971	1.114.303.177	1.114.881.973	1.114.514.238	1.113.527.429	1.112.784.773	1.111.702.967	1.110.067.339	1.108.428.829	1.107.704.425	1.106.148.552	1.105.057.092	1.101.476.429
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154	1.057.404.154
II - Immobilizzazioni materiali	55.168.571	57.368.971	30.847.142	31.425.938	31.058.203	30.071.394	29.328.738	28.246.932	26.611.304	24.972.794	24.248.390	22.692.517	21.601.057	18.020.394
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880	26.051.880
C) Attivo circolante	3.489.282	6.373.202	447.897.619	464.211.912	466.607.731	470.261.610	474.616.271	479.166.831	483.882.226	488.566.250	492.612.109	496.527.943	499.674.805	502.932.720
I - Rimanenze	0	0	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407	7.920.407
II - Crediti	3.489.282	6.373.202	374.753.230	375.181.268	388.493.712	386.862.823	386.612.098	386.558.800	386.673.796	386.736.148	386.886.123	387.006.148	387.367.780	387.772.780
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	65.223.981	81.110.236	70.193.612	75.478.380	80.083.766	84.687.624	89.288.023	93.909.695	97.805.579	101.601.387	104.386.618	107.239.534
D) Ratei e risconti	0	0	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405	6.345.405
PASSIVO														
A) Patrimonio netto	45.259.527	48.286.738	987.967.172	991.118.435	994.080.415	997.349.158	1.000.628.716	1.004.040.079	1.007.350.784	1.010.500.043	1.013.455.179	1.016.137.105	1.018.048.944	1.018.848.436
I - Capitale	0	0	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786	571.381.786
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	45.259.527	48.286.738	416.585.386	419.736.649	422.698.629	425.967.372	429.246.930	432.658.293	435.968.998	439.118.257	442.073.393	444.755.319	446.667.158	447.466.650
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	1.096.040	1.096.040	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081	75.966.081
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	34.005	68.959	3.478.567	3.543.437	3.610.537	3.678.672	3.746.530	3.814.333	3.882.102	3.949.856	4.017.611	4.085.365	4.153.119	4.220.874
D) Debiti	4.241.786	5.719.871	482.603.400	497.106.111	496.852.837	496.843.354	496.841.688	496.741.639	496.547.965	496.529.879	496.844.577	496.663.807	497.261.332	497.263.387
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	75.745	1.807.141	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977	281.709.977
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	4.166.041	3.912.730	200.893.423	215.396.134	215.142.860	215.133.377	215.131.712	215.031.662	214.837.989	214.819.902	215.134.600	214.963.831	215.551.355	215.553.410
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	8.026.494	8.570.564	18.530.981	17.705.226	16.957.504	16.297.179	16.563.434	16.653.072	16.548.038	16.394.625	16.378.492	16.169.541	15.647.826	14.455.776
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%