

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31/12/2024	2
RENDICONTO FINANZIARIO.....	6
Premessa	7
STATO PATRIMONIALE	18
ATTIVITA'	18
PASSIVITA'	27
CONTO ECONOMICO	37

BILANCIO AL 31/12/2024

Stato patrimoniale attivo		
	31/12/2024	31/12/2023
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni immateriali		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.188.085	12.806.284
5) Avviamento	1.092.432	1.228.904
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.711.981	1.588.392
7) Altre immobilizzazioni	912.353	1.003.439
	14.904.851	16.627.020
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	28.195.385	25.613.354
2) Impianti e macchinario	414.793.124	301.701.041
3) Attrezzature industriali e commerciali	28.051.090	24.712.833
4) Altri beni	2.227.170	1.634.908
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	109.142.021	100.201.789
	582.408.790	453.863.926
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:	83.728	83.728
<i>d) Altre Imprese</i>	83.728	83.728
2) Crediti	193.084	184.118
<i>d) Verso altri</i>	193.084	184.118
<i>- Oltre 12 mesi</i>	193.084	184.118
4) Strumenti finanziari derivati attivi	2.824.723	4.193.355
	3.101.534	4.461.201
Totale Immobilizzazioni	600.415.175	474.952.146
C) Attivo circolante		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.951.757	2.079.823
	2.951.757	2.079.823
II) Crediti		
1) Verso clienti	369.592.047	342.381.454
<i>- Esigibili entro 12 mesi</i>	157.084.922	168.605.372
<i>- Esigibili oltre 12 mesi</i>	212.507.124	173.776.082
4) Verso controllanti	188.908	144.077
<i>- Esigibili entro 12 mesi</i>	188.908	144.077

5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	122.615	68.780
- entro 12 mesi	122.615	68.780
5 bis) Per crediti tributari	22.260	1.598.544
- Esigibili entro 12 mesi	22.260	1.598.544
5 ter) Per imposte anticipate	8.662.019	7.445.191
- Esigibili entro 12 mesi	8.662.019	7.445.191
5 quater) Verso altri	108.732.762	64.449.215
- Esigibili entro 12 mesi	108.732.762	51.817.883
- Esigibili oltre 12 mesi	-	12.631.332
	487.320.611	416.087.261
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	70.181.156	54.845.477
3) Denaro e valori in cassa	12.619	11.861
	70.193.775	54.857.337
Totale Attivo Circolante	560.466.144	473.024.421

D) Ratei e risconti		
2) Vari	1.505.706	1.458.020
- Ratei attivi	1.486.909	1.440.728
- Risconti attivi	18.797	17.292
TOTALE ATTIVO	1.162.387.025	949.434.587

Stato patrimoniale passivo		
	31/12/2024	31/12/2023
A) Patrimonio netto		
I) Capitale	44.999.971	44.999.971
III) Riserva di Rivalutazione	9.797.000	9.797.000
IV) Riserva legale	7.439.580	6.911.861
VII) Altre riserve	2.424.246	3.464.406
- Riserva straordinaria	25	25
- Riserva avanzo da fusione	277.431	277.431
- Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	2.146.790	3.186.950
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	131.079.744	121.053.093
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	22.218.821	10.554.370
Totale patrimonio Netto	217.959.361	196.780.701

B) Fondi per rischi e oneri		
2) Fondi per imposte, anche differite	8.790.223	7.789.848
3) Altri	9.227.615	12.227.294
Totale Fondi per rischi ed oneri	18.017.839	20.017.142

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.192.872	3.373.879
--	------------------	------------------

D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	18.250.000	18.250.000
- Entro 12 mesi	2.573.250	-
- Oltre 12 mesi	15.676.750	18.250.000
4) Debiti verso banche	66.268.241	72.457.322

- Entro 12 mesi	10.047.713	5.561.783
- Oltre 12 mesi	56.220.528	66.895.539
5) Debiti verso altri finanziatori	5.921.168	5.921.168
- Entro 12 mesi	5.921.168	5.921.168
6) Acconti	25.658.300	26.150.960
- Entro 12 mesi	74.057	74.057
- Oltre 12 mesi	25.584.243	26.076.904
7) Debiti verso fornitori	399.019.322	335.785.143
- Entro 12 mesi	208.627.196	136.424.191
- Oltre 12 mesi	190.392.125	199.360.951
11) Debiti verso controllanti	26.645.457	25.211.906
- Entro 12 mesi	26.645.457	25.211.906
11 bis) Debiti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.298.489	7.865.157
- Entro 12 mesi	10.298.489	7.865.157
12) Debiti tributari	9.225.574	1.918.228
- Entro 12 mesi	9.225.574	1.918.228
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.684.057	2.591.606
- Entro 12 mesi	2.684.057	2.591.606
14) Altri debiti	74.825.630	62.286.540
- entro 12 mesi	74.825.630	62.286.540
- oltre 12 mesi	-	-
Totale Debiti	638.796.238	558.438.030

E) Ratei e risconti

- Vari	284.420.714	170.824.836
- Ratei passivi	267.395	531.620
- entro 12 mesi	267.395	531.620
-Risconti passivi	284.153.320	170.293.216
- entro 12 mesi	21.396.671	9.899.929
- oltre 12 mesi	262.756.649	160.393.287

TOTALE PASSIVO	1.162.387.025	949.434.587
-----------------------	----------------------	--------------------

Conto economico	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	260.012.135	224.345.273
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13.864.386	13.833.081
5) Altri ricavi e proventi	30.153.969	27.705.242
Totale valore della produzione	304.030.490	265.883.596

B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.073.290	11.227.627

7) Per servizi	115.753.020	102.221.508
8) Per godimento di beni di terzi	11.238.142	11.415.557
9) Per il personale	55.985.272	53.072.938
a) Salari e stipendi	40.399.113	39.025.133
b) Oneri sociali	12.984.717	11.529.385
c) Trattamenti di fine rapporto	2.309.846	2.262.372
e) Altri costi	291.596	256.048
10) Ammortamenti e svalutazioni	69.714.987	60.100.750
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.151.759	5.112.892
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	34.755.280	28.150.852
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	30.807.948	26.837.007
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	- 871.934 -	189.242
12) Accantonamento per rischi	915.808	2.972.589
14) Oneri diversi di gestione	4.743.550	6.400.194
Totale costi della produzione	268.552.135	247.221.920
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	35.478.355	18.661.675
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari	12.293.563	10.150.884
d) Proventi diversi dai precedenti	12.293.563	10.150.884
17) Interessi e altri oneri finanziari	12.732.978	12.931.810
Totale proventi ed oneri finanziari	- 439.415 -	2.780.926
D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie		
Totale delle Rettifiche	-	-
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)	35.038.939	15.880.749
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	12.827.751	4.901.639
b) Imposte differite (anticipate)	- 7.632	424.740
1) Imposte differite	1.328.847	1.354.505
2) Imposte anticipate	- 1.336.479 -	929.765
	12.820.119	5.326.379
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	22.218.821	10.554.370

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario			
	Esercizio 2024		Esercizio 2023
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa			
Utile (perdita) dell'esercizio	22.218.821		10.554.370
Imposte sul reddito	12.820.119		5.326.379
Interessi passivi/(interessi attivi)	439.415		2.780.926
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	35.478.355		18.661.675
Accantonamenti ai fondi	915.809		2.972.590
Ammortamenti dell'esercizio	38.907.039		33.263.744
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	30.807.948		26.837.007
Perdite su crediti / utilizzo per esuberi	17.660.036		16.658.929
Accantonamenti al fondo TFR	2.309.846		2.262.372
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	126.079.033		100.656.316
Variazioni del capitale circolante netto			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	- 871.934	-	189.242
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 75.678.576	-	49.883.009
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	61.088.001		16.491.621
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 47.686		49.145
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	113.860.104		56.993.038
Altre variazioni del capitale circolante netto	- 28.438.178		12.494.304
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	195.990.762		136.612.175
Altre rettifiche			
Interessi incassati/(pagati)	1.706.762	-	195.665
(Imposte pagate sul reddito)	- 4.091.081	-	533.178
(Utilizzo dei fondi)	- 6.406.340	-	7.353.342
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	187.200.104		128.529.990
(Investimenti) / disinvestimenti:			
Immobilizzazioni materiali	- 163.300.144	-	141.664.008
Immobilizzazioni immateriali	- 2.429.590	-	3.208.665
Immobilizzazioni Finanziarie	1.359.666		2.366.890
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 164.370.068	-	142.505.783
Incremento (decremento) debiti per finanziamento da terzi	- 233.350	-	5.462.455
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	4.454.923		5.585.658
Accensione (Rimborso) finanziamenti a lungo termine	- 10.675.011	-	5.052.780
Incremento (decremento) Mezzi Propri	- 1.040.160	-	1.813.538
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 7.493.597	-	6.743.115
Incremento (Decremento) delle disponibilità Liquide (A+B+C)	15.336.438	-	20.718.908
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	54.857.337		75.576.245
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	70.193.775		54.857.337

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente Bilancio, che chiude con un risultato positivo di euro 22.218.821 è stato redatto in conformità alla normativa civilistica osservando i principi enunciati dagli artt. 2423 e 2423-bis del codice civile e secondo gli schemi previsti dagli artt. 2424, 2424 bis, 2425 e 2425-bis del codice civile. Esso rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Il Bilancio è soggetto alla revisione da parte della PriceWaterhouseCoopers S.p.a. incaricata del controllo contabile ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo n. 39 del 29 aprile 2020.

Nella presente nota integrativa sono contenute, ove sussistenti e/o significative, le informazioni richieste dall'art.2427 del c.c..

Informazioni di carattere generale

GORI S.p.A. (nel prosieguo anche indicata "GORI" o "Società"), società mista a prevalente capitale pubblico, è affidataria - ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 3 aprile 2006 n. 152 e della legge Regione Campania 14 maggio 1997 n. 14 (oggi sostituita dalla legge Regione Campania 2 dicembre 2015 n. 15) - della gestione del Servizio Idrico Integrato (di seguito il "S.I.I." o "SII") dell'Ambito Territoriale Ottimale n. 3 della Regione Campania denominato "Sarnese-Vesuviano" (di seguito "A.T.O. n. 3")¹.

La durata dell'affidamento è fissata in 30 anni a partire dal 1 ottobre 2002.

L'affidamento è disciplinato dalla Convenzione di Gestione del S.I.I. dell'A.T.O. n. 3 (di seguito la "Convenzione"), stipulata, in data 30/09/2002, tra l'Ente d'Ambito Sarnese Vesuviano (costituito ai sensi della citata Legge Regione Campania n. 14/1997) e la GORI; la Convenzione è stata integrata e modificata dall'Atto Aggiuntivo n. 1, stipulato tra le medesime parti, in data 23/02/2007 e successivamente adeguata nei contenuti minimi della Convenzione Tipo in attuazione di quanto disposto dalla deliberazione dell'ARERA n. 656/2015/R/IDR, nell'ambito dell'approvazione dello Schema Regolatorio 2016-2019 con delibera del Commissario Straordinario n. 19/2016 e da ultimo aggiornata nell'ambito dell'approvazione dello schema regolatorio 2020-2024 con delibera del Comitato esecutivo dell'Ente Idrico Campano n.35 del 12 agosto 2021.

Al 31/12/2024, il Capitale Sociale della GORI è composto da n. 291.545 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 154,35 ed è così ripartito:

- socio Ente d'Ambito Sarnese Vesuviano, titolare di n. 148.688 azioni pari al 51% del Capitale Sociale;
- socio Azienda Speciale A.S.M., titolare di n. 34.793 azioni pari al 11,934% del Capitale Sociale;
- socio A.S.A.M., titolare di n. 46 azioni pari allo 0,016% del Capitale Sociale;
- socio Sarnese Vesuviano S.r.l., titolare di n. 108.018 azioni pari al 37,05% del Capitale Sociale.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 2497 c.c., la direzione e il coordinamento non sono attribuiti al socio Ente d'Ambito Sarnese Vesuviano a cui fanno capo tutti i controlli d'obbligo previsti dalla Convenzione di Gestione del S.I.I. e dalla normativa vigente.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2428 codice civile in relazione al presente bilancio (di seguito indicata, per brevità, la "Relazione sulla Gestione").

Criteri di formazione

Il presente bilancio d'esercizio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, viene redatta secondo i criteri previsti dalle disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, così come modificati dal D.Lgs. 139/2015, opportunamente integrate dai nuovi principi contabili formulati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Criteri di valutazione

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate

soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e i prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di euro, i commenti sono espressi in euro migliaia.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

Continuità aziendale

Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale sulla base dei positivi risultati consuntivati nell'esercizio 2024 e della prospettiva attesa per il 2025. Per un maggiore dettaglio in merito si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della relazione sulla gestione.

Deroghe

Nella redazione del presente bilancio d'esercizio non si è proceduto a deroghe, ai sensi del 5° comma dell'articolo 2423 del codice civile.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni Immateriali

I beni immateriali sono rilevati nell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità. Essi sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni. Le immobilizzazioni sono ammortizzate sistematicamente sulla base della loro prevista utilità futura.

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e se tali indicatori dovessero sussistere, procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, del Codice Civile, qualora la stessa risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Si rimanda al successivo paragrafo "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

L'avviamento relativo al disavanzo di fusione dell'ex Acquedotto Vesuviano S.p.a. è ammortizzato per il periodo di durata dalla concessione.

Gli importi relativi alle immobilizzazioni immateriali sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, ove previsto dall'art. 2426 del c.c..

Ai sensi dell'art. 110 del d.l. n. 104 del 2020 convertito con modificazioni dalla legge n. 126 del 2020 (cd. "decreto Agosto") che ha introdotto la possibilità di rivalutare i beni d'impresa nel bilancio successivo a quello dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019 e sulla base dei successivi chiarimenti forniti dall'OIC con il documento interpretativo n.7, è stata effettuata, nel bilancio 2020, la rivalutazione del valore della concessione.

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento e sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti in relazione alla residua vita utile futura dei beni.

Le immobilizzazioni materiali realizzate con risorse interne sono iscritte al costo di produzione; tali costi si riferiscono all'impiego di materiali, mano d'opera e forniture esterne. Gli interventi di manutenzione straordinaria sulle reti idriche e fognarie che non sono di proprietà della Società, ma che di fatto costituiscono estensioni identificabili rispetto all'impianto preesistente, in considerazione della specificità del settore e tenuto conto della vita utile residua di detti impianti, inferiori alla concessione, sono iscritte nelle immobilizzazioni materiali ed ammortizzate in base al criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Anche gli impianti conferiti alla Società per effetto della fusione con l'Acquedotto Vesuviano sono iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed ammortizzati in relazione alla residua vita utile degli stessi. Tali impianti sono stati riconosciuti dall'Ente di Governo d'Ambito quali investimenti necessari per la gestione del SII ed a copertura degli stessi l'Ente ha autorizzato l'utilizzo dei Fondi ex art.14 L. 36/94.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono esposte nella tabella che segue:

Aliquote di Ammortamento	
Cespiti	Aliquota %
Condutture impianti	5
Opere idrauliche fisse	12
Serbatoi	4
Impianti di sollevamento	12
Impianti depurativi	15
Apparati telecontrollo	20
Fabbricati industriali	3,5
Fabbricati strumentali	3,5
Attrezzature diverse	10
Attrezzature	12
Attrezzature industriali	10
Mobili e macchine d'ufficio	12
Macchine Elettroniche	20
Altri beni materiali	20
Mezzi di trasporto strumentali	20

La capitalizzazione dei costi per investimenti avviene in modo indiretto:

- per le risorse interne utilizzate per l'investimento e per quelle esterne non acquistate specificamente per essere impiegate in un determinato investimento, attraverso la rilevazione in contropartita alla voce A4 del Conto Economico, (es. costi del personale e costi per materiali destinati ad attività di investimento);
- per le risorse esterne destinate specificamente alla realizzazione di investimenti, quali ad esempio i costi sostenuti in relazione a contratti di appalto relativi a prestazioni incrementative delle opere del SII gestite, transitando prima per natura nelle voci di Conto Economico e successivamente, mediante l'utilizzo di elementi della contabilità industriale, in

particolare con l'uso delle "wbs" come oggetto di controllo, si procede all'analisi della destinazione contabile, sollevando i costi ed imputando in contropartita i conti riferiti alle immobilizzazioni.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. La quota di ammortamento relativa al primo esercizio di acquisizione dei beni, è stata calcolata a partire dal momento del loro effettivo utilizzo.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti accolgono le somme corrisposte a titolo di acconto su beni non ancora entrati in funzione alla data di chiusura dell'esercizio ovvero le acquisizioni di singoli beni costituenti componenti di immobilizzazioni ancora in formazione.

Alla data di riferimento del bilancio la Società verifica la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Si rimanda al paragrafo "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

Le immobilizzazioni materiali sono rivalutate solo nei casi in cui la legge lo consenta.

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

Ad ogni data di riferimento del bilancio si valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c).

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, viene determinato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'UGC risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il valore corrente al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso determinato come valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati.

Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile senza eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita.

La società non ha ravvisato la presenza di fattori che indurrebbero alla valutazione di perdite durevoli di valore.

Partecipazioni

Le Partecipazioni sono iscritte tra le Immobilizzazioni finanziarie se destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società, altrimenti vengono rilevate nell'Attivo circolante.

Le partecipazioni in imprese collegate e controllate sono iscritte al costo d'acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ai sensi dell'art. 2426 – 1° comma, n. 1. Il costo non può essere mantenuto, in conformità a quanto dispone l'articolo 2426, numero 3), codice civile, se la partecipazione alla data di chiusura dell'esercizio risulta durevolmente di valore inferiore al valore di costo. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. Una perdita di valore è durevole quando fondatamente non si prevede che le ragioni che l'hanno causata possono essere rimosse in un breve arco temporale, cioè in un periodo così breve da permettere di formulare previsioni attendibili e basate su fatti obiettivi e ragionevolmente riscontrabili. Se invece la partecipata ha predisposto piani e programmi tesi al recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario, con caratteristiche tali da far fondatamente ritenere che la perdita di valore della partecipazione abbia carattere contingente, questa può definirsi non durevole.

Crediti immobilizzati

I Crediti destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono iscritti tra le immobilizzazioni.

I crediti immobilizzati, quotati o non quotati, sono iscritti al costo ammortizzato, inclusivo dei costi di transazione, spese di consulenza ed altri costi di transazione di diretta imputazione, spese e imposte di bollo ed ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza. Tali costi vengono ripartiti lungo la durata attesa del credito secondo il criterio del tasso di interesse effettivo.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze sono iscritte al minore fra il costo d'acquisto, determinato mediante il metodo del costo medio ponderato, o di produzione ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, alla data di chiusura dell'esercizio. Il costo comprende, oltre al prezzo di fattura, i costi accessori, quali dogane, trasporti e altri tributi direttamente imputabili a quel materiale, al netto di resi, sconti commerciali, abbuoni e premi.

Il valore delle rimanenze così ottenuto è svalutato al fine di tenere conto dell'obsolescenza delle merci, nonché delle effettive possibilità di vendita sulla base della movimentazione delle stesse.

Il valore delle rimanenze è ripristinato nell'esercizio in cui siano venuti meno i motivi di una precedente svalutazione nei limiti del costo originariamente sostenuto.

Crediti

I crediti sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto per un importo pari al suo valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

Cancellazione dei crediti

Un credito viene cancellato dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono; oppure
- la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito.

La società ritiene che i diritti contrattuali si estinguano per pagamento, prescrizione, transazione, rettifiche di fatturazione ed insuccesso di tutte le pratiche commerciali e legali volte al recupero del credito stesso.

Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tiene conto di tutte le clausole contrattuali, quali gli obblighi di riacquisto al verificarsi di certi eventi o l'esistenza di commissioni, di franchigie e di penali dovute per il mancato pagamento.

Quando il credito è cancellato dal bilancio a seguito di un'operazione di cessione che comporta il trasferimento sostanziale di tutti i rischi, la differenza tra corrispettivo e valore di rilevazione del credito al momento della cessione è rilevata come perdita da cessione da iscriversi alla voce B14 del Conto Economico, salvo che il contratto non consenta di individuare componenti economiche di diversa natura, anche finanziaria.

Quando il contratto di cessione del credito non comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi (es. contratti pro-solvendo), il credito viene mantenuto in bilancio. Nel caso di anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario, in contropartita dell'anticipazione ricevuta viene iscritto un debito di natura finanziaria. Gli elementi di costo, quali interessi e commissioni, da corrispondere al cessionario sono rilevati nel conto economico in base alla loro natura.

Qualora, anche in virtù di un contratto di cessione in grado di trasferire sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito, siano identificati alcuni rischi minimali in capo alla Società, viene valutata l'esistenza delle condizioni per effettuare un apposito accantonamento a fondo rischi.

Disponibilità liquide

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

Ratei e Risconti

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale. In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un esercizio e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più esercizi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

Non sono inclusi tra i ratei ed i risconti i proventi e gli oneri la cui competenza è maturata per intero nell'esercizio cui si riferisce il bilancio.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

Patrimonio Netto

In tale voce vengono rilevate tutte le operazioni di natura patrimoniale effettuate tra la Società e i soggetti che esercitano i loro diritti e doveri in qualità di soci.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono conto di tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Tali elementi includono anche l'orizzonte temporale quando alla data di bilancio esiste una obbligazione certa, in forza di un vincolo contrattuale o di legge, il cui esborso è stimabile in modo attendibile e la data di sopravvenienza, ragionevolmente determinabile, è sufficientemente lontana nel tempo per rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio dal valore stimato al momento dell'esborso.

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo manutenzione e ripristino dei beni ricevuti in concessione, in quanto tali beni sono oggetto degli interventi previsti nel Piano d'Ambito ai fini del raggiungimento e mantenimento delle condizioni di efficienza e di uno stato di conservazione adeguato da garantire al momento della restituzione alla scadenza della concessione.

Trattamento di Fine Rapporto

Il fondo per trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

Il trattamento di fine rapporto iscritto in bilancio corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del Bilancio, al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. A seguito dell'approvazione della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi decreti e regolamenti, le quote di TFR maturate dal 1/1/2007, in caso di destinazione a Fondo Tesoreria presso l'INPS, e dal 30/6/2007 o data di adesione antecedente, nel caso di adesione ad altri Fondi di Previdenza complementare, sono iscritte nei debiti verso Istituti di Previdenza per le quote non ancora versate alla data di chiusura dell'esercizio.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate nonché gli importi relativi ad anticipazioni di contributi in conto impianti ricevuti dagli Enti erogatori.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, come prescritto dall'OIC 19, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente

iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per gli ammontari pagati, sia a titolo di capitale sia di interessi.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali.

Debiti verso società del gruppo

Le voci D9, D10 e D11 accolgono rispettivamente i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di Stato Patrimoniale.

La voce D11 accoglie anche i debiti verso le controllanti che controllano la Società indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi ed i costi sono iscritti in base al principio della competenza. I costi e gli oneri (classificati per natura) nonché i ricavi ed i proventi sono esposti in bilancio secondo i principi della realizzazione, della prudenza, della competenza, della separazione e della coerenza delle valutazioni, senza compensazione di partite.

In particolare, il 19 aprile 2023, il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha approvato la versione definitiva del principio contabile OIC 34 "Ricavi", a conclusione di un processo avviato a febbraio 2019 con la pubblicazione del Discussion Paper "Ricavi" e proseguito a novembre 2021 con la messa in consultazione della bozza di OIC 34. Il nuovo principio contabile si applica ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2024 o da data successiva.

L'OIC 34 individua un unico modello di rilevazione dei ricavi, applicabile a tutte le transazioni che generano ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi indipendentemente dalla classificazione a conto economico. Sono esclusi dall'ambito di applicazione del principio contabile n. 34 i ricavi derivanti da lavori in corso su ordinazione, che continueranno a seguire le disposizioni del principio contabile OIC 23, e i ricavi derivanti da cessioni di azienda, fitti attivi, ristorni e dalle transazioni che non hanno la finalità di compravendita. Il nuovo standard introduce un modello di rilevazione dei ricavi basato su quattro fasi e richiede un'analisi approfondita dei contratti stipulati con la clientela. Le quattro fasi del modello sono le seguenti:

- Determinazione del prezzo complessivo del contratto.
- Identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione.
- Allocazione del prezzo tra le diverse unità elementari di contabilizzazione.
- Riconoscimento dei ricavi per vendita di beni e/o prestazioni di servizi.

L'OIC 34 prevede due opzioni per la prima applicazione del principio: retroattiva o prospettica. L'applicazione retroattiva contempla l'applicazione delle previsioni dell'OIC 29 per i cambiamenti di principi contabili. L'entità che redige il bilancio può anche decidere di non rettificare i dati comparativi e rettificare il saldo d'apertura del patrimonio netto del periodo in corso. In alternativa, è consentita un'applicazione prospettica, e per certi versi semplificata, riferita solo ai contratti stipulati a far data dal 1° gennaio 2024. La società ha applicato il nuovo standard a partire dal 1° gennaio 2024 utilizzando il metodo dell'applicazione prospettica. L'introduzione dell'OIC 34 non ha generato effetti significativi sulla rappresentazione contabile dei ricavi della Società, in quanto i criteri di rilevazione e valutazione già adottati risultano conformi alle nuove disposizioni.

Contributi

I contributi in conto impianti sono rilevati a conto economico con un criterio sistematico, gradatamente sulla vita utile dei cespiti cui essi si riferiscono. Tale criterio di rilevazione viene applicato imputando al conto economico una quota di provento utile a nettare gli ammortamenti calcolati sul costo lordo delle immobilizzazioni e rinviando le residue quote di contributo, per competenza, agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Proventi e oneri finanziari

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società nonché gli effetti dell'applicazione dell'OIC 15 e 19 in materia di costo ammortizzato e di attualizzazione di crediti e debiti.

Dividendi

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione. La società partecipante verifica che, a seguito della distribuzione, il valore recuperabile della partecipazione non sia diminuito al punto tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

Imposte sul reddito

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge ed alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Viene inoltre effettuata l'analisi dell'esistenza di differenze temporanee tra i valori di bilancio dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali e/o tra i componenti di reddito imputati a Conto Economico e quelli tassabili o deducibili in esercizi futuri ai fini dell'iscrizione delle imposte di competenza, secondo quanto prescrive l'OIC n. 25.

In presenza di differenze temporanee imponibili sono iscritte in bilancio imposte differite passive, salvo nelle eccezioni previste dall'OIC 25.

In presenza di differenze temporanee deducibili vengono iscritte imposte differite attive in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono attualizzate.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

Dati sull'occupazione

La tabella di seguito riportata evidenzia l'organico medio aziendale, ripartito per categoria e le variazioni intervenute rispetto allo scorso esercizio:

Organico	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Dirigenti (esclusi distaccati)	4	4	0
Quadri	31	32	1
Impiegati	549	541	-8
Operai	402	385	-17
Totali	986	962	-24

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore gas/acqua.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Si rappresenta che sono state versate tutte le quote relative agli aumenti di capitale sottoscritto.

B) Immobilizzazioni**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
16.627.020	14.904.851	(1.722.169)

Si riporta di seguito la tabella relativa alle movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali:

Movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali esercizio 2024					
Descrizione	31/12/2023	Riclassifiche	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	31/12/2024
Concessioni, licenze, marchi	12.806.284	380.010	1.888.910	-3.887.119	11.188.085
Avviamento	1.228.904			-136.472	1.092.432
Altre	1.003.439	-	37.082	-128.168	912.353
Immobilizzazioni in corso e acc.	1.588.392	- 380.010	503.599		1.711.981
Totale	16.627.020	-	2.429.590	- 4.151.759	14.904.851

Le immobilizzazioni immateriali registrano un decremento netto di 1.722 mila euro dovuto al computo degli ammortamenti del 2024, pari ad euro 4.152 mila ed agli incrementi del periodo pari a 2.430 mila euro, che sono principalmente relativi agli sviluppi evolutivi della piattaforma informatica.

La voce "Concessioni, licenze e marchi" che ammonta complessivamente a 11.188 mila euro, comprende: il valore della Concessione per 10.100 mila euro, iscritta a seguito della rivalutazione effettuata nel 2020, ai sensi dell'articolo 110 del d.l. n. 104 del 2020, convertito con modificazioni dalla legge n. 126 del 2020 ed ammortizzata per euro 3.367 mila; i software e "diritti d'uso" per un importo residuo di 4.455 mila euro dato da un costo storico pari a 44.770 mila euro ed un fondo ammortamento di 40.315 mila euro.

L'avviamento è relativo al disavanzo di fusione determinatosi a seguito dell'incorporazione della Società Acquedotto Vesuviano S.p.A., avvenuta in data 30 dicembre 2005 e risultante dalla differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto della società incorporata. L'avviamento è ammortizzato in quote costanti per il periodo di durata della Concessione. Il valore residuo alla data del 31/12/2024 è pari a 1.092 mila euro.

Alla voce "Altre Immobilizzazioni immateriali", complessivamente pari a 912 mila euro, sono iscritti costi relativi a:

- Lavori straordinari delle sedi di proprietà di terzi, altre manutenzioni su beni non di proprietà ed ammodernamento del laboratorio, per 983 mila euro che, al netto di ammortamenti di 440 mila euro, espongono valore residuo pari a 543 mila euro;
- Costi per progettazioni realizzate da GORI e finalizzate all'esecuzione di opere infrastrutturali concernenti il S.I.I., per un ammontare complessivo di 776 mila euro. La natura pluriennale dei suddetti costi è dovuta al fatto che le opere in parola, una volta completate, sono trasferite alla GORI per la gestione del S.I.I.. Al 31/12/2024 gli ammortamenti complessivi ammontano a 466 mila euro ed il conseguente valore residuo risulta pari a 310 mila euro;
- Le altre immobilizzazioni immateriali, pari ad euro 245 mila euro, si riferiscono a costi per rilievi effettuati sulle reti, sostenuti ai fini dell'implementazione del sistema GIS. Gli ammortamenti accumulati al 31/12/2024 sono pari ad euro 186 mila ed il valore residuo risulta di 59 mila euro.

Le immobilizzazioni immateriali in corso presentano un saldo di 1.712 mila euro e sono relative a progetti in corso finalizzati agli sviluppi della piattaforma informatica.

Si evidenzia che gli investimenti in immobilizzazioni immateriali dell'esercizio ammontano a 2.430 mila euro di cui 374 mila euro relativi a costi per lavoro interno capitalizzato.

I costi iscritti tra le immobilizzazioni immateriali sono correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
453.863.925	582.408.789	128.544.864

Nella tabella che segue sono riportate tutte le movimentazioni dell'esercizio relative alle immobilizzazioni materiali distinte per categorie di beni:

Movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali - esercizio 2024

Descrizioni	Costo storico al 01/01/2024	Incrementi dell'esercizio	Dismissioni	Riclassifiche/Giro	Fondo Amm.to al 31/12/2023	Dismissione / rettifiche fondi	Ammortamenti dell'esercizio	Fondo Amm.to al 31/12/2024	31/12/2024				
Terreni e Fabbricati	32.981.221	3.298.261	-	419.807	-	7.367.867	-	1.136.037	8.503.905	28.195.385			
Impianti e Macchinari	513.851.557	78.065.157	-	42.688	63.739.210	-	212.150.516	178	-	28.669.774	-	240.820.112	414.793.124
Attrezzature	65.548.982	2.807.437	-	324.230	5.002.409	-	40.836.149	212.658	-	4.360.016	-	44.983.508	28.051.090
Altri beni	8.059.644	996.345	-		185.370	-	6.424.736	-	-	589.452	-	7.014.188	2.227.170
Immobilizzazioni in corso	100.201.789	79.269.324	-	982.298	-	69.346.795							109.142.021
Totale	720.643.193	164.436.524	-	1.349.216	-	-	266.779.268	212.836	-	34.755.280	-	301.321.713	582.408.789

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali includono costi interni capitalizzati per complessivi 13.490 mila euro, di cui 12.057 mila euro relativi a costi del personale dedicato principalmente ad attività di progettazione e ad interventi di manutenzione straordinaria, mentre, 1.433 mila euro sono relativi ad impieghi di materiali.

Le immobilizzazioni materiali, al netto degli ammortamenti, si incrementano rispetto al 2023, di 128.545 mila euro. L'incremento è relativo al notevole impulso dato alle attività di investimento previste dal Programma degli interventi, finalizzato ad attuare le principali strategie della Società, attraverso le correlate linee di finanziamenti, che riguardano sostanzialmente i seguenti macro progetti: Energie per il Sarno ed infrastrutture, Azioni per l'acqua, Rinascita Verde, Penisola Sorrentina e isola di Capri, Area Nolana e Maintenance.

Il programma "Energie per il Sarno" riguarda il completamento degli schemi fognari - depurativi del distretto Sarnese Vesuviano, che consentiranno di superare definitivamente l'emergenza socio-economico-ambientale del bacino Idrografico del fiume Sarno; gli interventi relativi al programma "Azioni per l'Acqua" sono finalizzati alla distrettualizzazione ed alla digitalizzazione delle reti idriche che consentiranno anche di perseguire gli obiettivi definiti da Arera in termini di continuità e qualità del servizio idrico erogato nell'intero Ambito distrettuale, superando definitivamente tutte le criticità presenti sul territorio gestito; gli interventi relativi al "Maintenance" sono tesi a garantire adeguati livelli di manutenzione degli assets del servizio idrico integrato per assicurare la continuità del servizio erogato sul territorio, il perseguimento degli standard di qualità tecnica e commerciale dei servizi idrici, fognari e depurativi, definiti da ARERA e l'efficienza gestionale delle reti e degli impianti; il programma Penisola Sorrentina e isola di Capri ha lo scopo di provvedere alla distrettualizzazione degli

schemi fognari comunali finalizzati a incrementare la resilienza delle infrastrutture e la dislocazione mediante condotte sottomarine delle acque derivate dei sistemi misti afferenti alla Penisola Sorrentina; il programma Area Nolana ha lo scopo di migliorare il sistema di drenaggio delle acque meteoriche e di raccolta e smaltimento delle acque reflue urbane a servizio dei comuni che afferiscono all’impianto di depurazione comprensoriale denominato “Area Nolana” in località Boscofangone nel comune di Marigiano tenendo conto delle problematiche legate all’idraulica del territorio e relativa sostenibilità ed infine il programma Rinascita Verde ha lo scopo di trasformare gli impianti di depurazione in “fabbriche verdi”, attraverso l’efficientamento depurativo, la gestione sostenibile dei fanghi e la produzione di biogas.

Le immobilizzazioni in corso, per complessive 109.142 mila euro, sono essenzialmente relative a costi sostenuti per la progettazione e la realizzazione di interventi sopra descritti che alla data del 31/12/2024 non sono ancora in esercizio.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
4.461.201	3.101.534	(1.359.667)

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Descrizione	31/12/2023	incrementi	decrementi	31/12/2024
Altri oltre 12 mesi	184.118	8.966		193.084
Strumenti finanziari derivati	4.193.355		1.368.632	2.824.723
partecipazione Le Soluzioni scarl	83.728	-		83.728
Totale	4.461.201	8.966	1.368.632	3.101.534

Il saldo delle Immobilizzazioni finanziarie si decrementa di 1.360 mila euro rispetto all’esercizio precedente, per effetto soprattutto della variazione del fair value dello strumento finanziario derivato di copertura (hedged item), relativo al contratto di finanziamento originariamente di 73.000 mila di euro, sottoscritto in data 18/07/2019 da Gori S.p.A. e un pool di istituti di credito. La copertura, su una quota del suddetto finanziamento, pari al 70%, è stata effettuata attraverso la sottoscrizione di quattro contratti di Interest Rate Swap (IRS) stipulati tra le Banche (BPM, Intesa, MPS, UBI) e la Società in data 21/11/2019. L’efficacia della copertura è misurata in termini prospettici. Il test di efficacia è stato effettuato all’avvio della copertura (inception) e ad ogni data di bilancio. Al 31/12/2024 il fair value è risultato pari ad euro 2.825 mila e rispetto al valore del 2023 (+4.193 mila euro), si è registrata una variazione negativa di euro 1.369 mila. Dei quattro IRS sottoscritti, quello negoziato con Banco BPM rappresenta circa il 14,3% della copertura, mentre gli altri rappresentano una quota pari a circa il 28,6% ciascuno. Nella tabella che segue si riporta il dettaglio dei fair value al 31/12/2024 relativi agli IRS sottoscritti:

	MtM Risk Free	CRA	MtM Risk Adj.	Accrued	MtM Clean Risk Adj.
IRS Banco BPM	407.701	- 6.324	401.377	463	400.914
IRS Intesa Sanpaolo	815.401	- 4.654	810.747	926	809.821
IRS UBI (Intesa Sanpaolo)	815.401	- 4.654	810.747	926	809.821
IRS MPS	815.401	- 10.308	805.093	926	804.167
Totale	2.853.904	- 25.941	2.827.964	3.242	2.824.723

La partecipazione della Società Le Soluzioni scarl è iscritta al costo di acquisto per 84 mila euro. Tra i crediti a lungo termine risultano 193 mila euro relativi a depositi cauzionali corrisposti a fornitori per l'attivazione di servizi di utenza.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
2.079.823	2.951.757	871.934

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e descritti nella prima parte della presente nota integrativa. La voce è relativa a materiali in giacenza al 31 dicembre 2024, che verranno utilizzati prevalentemente per interventi di manutenzione sugli impianti ed è pari a 2.952 mila euro. Rispetto al precedente esercizio si registra un incremento di 872 mila euro.

Rimanenze finali di magazzino			
	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Rimanenze finali di magazzino	2.079.823	2.951.757	871.934
	2.079.823	2.951.757	871.934

II. Crediti

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
416.087.261	487.320.611	71.233.350

I crediti totali si incrementano complessivamente di 71.233 mila euro. Le variazioni più significative sono riferibili all'incremento dei crediti verso clienti per 27.211 mila euro ed all'incremento dei crediti verso altri per 44.284 mila euro. Risultano decrementati invece i crediti tributari per 1.576 mila euro mentre aumentano le imposte anticipate di 1.217 mila euro.

L'incremento netto dei crediti verso clienti di 27.211 mila euro è determinato: dall'aumento delle fatture da emettere verso utenti per 40.751 mila euro, di cui 38.731 mila euro per conguagli e 2.020 mila euro per backlog di fatturazione; dalla diminuzione di note credito da emettere per 3.136 mila euro; dalla diminuzione di crediti fatturati per 4.357 mila euro; dall'incremento dei crediti per fatture da emettere verso altri clienti per 829 mila euro e infine dal maggiore accantonamento al fondo svalutazione crediti per 13.148 mila euro.

La tabella che segue evidenzia le variazioni intervenute in relazione alle diverse tipologie credito:

CREDITI							
	Valore al 31 dicembre 2023			Valore al 31 dicembre 2024			Variazioni
	Esigibili			Esigibili			(B-A)
	entro l'esercizio successivo	oltre l'esercizio successivo	Totale (A)	entro l'esercizio successivo	oltre l'esercizio successivo	Totale (B)	
Crediti verso							
- clienti	168.605.372	173.776.082	342.381.454	157.084.922	212.507.124	369.592.047	27.210.593
- imprese controllanti	144.077		144.077	188.908		188.908	44.831
- Erario ed altri Enti	1.598.544		1.598.544	22.260		22.260	-1.576.284
- per imposte anticipate	7.445.191		7.445.191	8.662.019		8.662.019	1.216.828
- imprese sottoposte al controllo delle controllanti	68.780		68.780	122.615		122.615	53.835
- altri debitori	51.817.883	12.631.332	64.449.215	108.732.762		108.732.762	44.283.547
Totale	229.679.847	186.407.414	416.087.261	274.813.487	212.507.124	487.320.611	71.233.350

Più in dettaglio si rappresentano, nella tabella che segue, le differenze dei crediti verso utenti e clienti rispetto al 2023:

Crediti Commerciali			
Tipologia	2023	2024	Variazioni
<u>Crediti per fatture emesse:</u>			
Crediti verso utenti S.I.I.	267.201.427	264.373.231	-2.828.195
Crediti v/clienti per altre prestazioni	14.664.111	13.135.506	-1.528.605
<u>Crediti per fatture da emettere:</u>			
Stanziamenti utenti S.I.I.	213.394.215	254.145.109	40.750.894
Stanziamiento nc. da emettere	- 6.505.988	-3.370.449	3.135.538
Stanziamenti altri ricavi	2.913.215	3.742.088	828.873
F.di svalutazione crediti	- 149.285.526	-162.433.438	-13.147.912
Totale	342.381.454	369.592.047	27.210.593

Il credito verso utenti S.I.I. per fatture emesse si decrementa di 2.828 mila euro.

I crediti verso clienti per altre prestazioni ammontano a 13.136 mila euro, si decrementano di 1.529 mila euro e sono sostanzialmente relativi a fatture emesse nei confronti di Regione Campania e di Ausino, per servizi di depurazione nei comuni extra A.T.O., che saranno oggetto di compensazioni finanziarie nel corso dell'esercizio successivo.

Le note di credito da emettere nei confronti degli utenti sono pari ad euro 3.370 mila euro e diminuiscono rispetto al precedente esercizio, complessivamente di 3.136 mila euro. La variazione decrementativa netta è dovuta prevalentemente all'emissione delle note di credito per bonus idrico.

I crediti per fatture da emettere per altre prestazioni, si incrementano, rispetto al 2023, di 829 mila euro. Gli incrementi più significativi sono riferibili allo stanziamento dell'ultimo trimestre dei corrispettivi da addebitare alla Regione Campania per il servizio di collettamento e depurazione effettuato al Comprensorio "Alto Sarno", per un importo di euro 1.802 mila ed allo stanziamento di ricavi per lavori effettuati per conto terzi per circa 458 mila euro. I decrementi si riferiscono alla fatturazione nel 2024 degli importi stanziati nel 2023 per circa 1.431 mila euro.

La tabella dei crediti per fatture da emettere nei confronti degli utenti SII, evidenzia distintamente i conguagli tariffari da recuperare rispetto ai ratei dei consumi di competenza dell'esercizio ancora da fatturare:

Crediti v/utenti per fatture da emettere al 31/12/2024			
	2023	2024	differenza
per consumi	39.618.133	41.637.985	2.019.852
per conguagli	173.776.082	212.507.124	38.731.042
Totale	213.394.215	254.145.109	40.750.894

I crediti per fatture da emettere, per complessivi 254.145 mila euro sono costituiti da 41.638 mila euro relativi a consumi ancora da addebitare agli utenti e da 212.507 mila euro di conguagli maturati per effetto della regolazione tariffaria. I crediti per conguagli si incrementano per 38.731 mila euro in relazione allo stanziamento dell'esercizio dei ricavi S.I.I..

I crediti per consumi ancora da fatturare, al 31/12/2024, ammontano complessivamente a 41.638 mila euro e si incrementano rispetto al 2023 di euro 2.020 mila. La variazione incrementativa netta è dovuta allo stanziamento del rateo di competenza dell'esercizio pari a 35.510 mila euro ed al decremento relativo alla fatturazione avvenuta nel 2024 dei consumi stanziati in esercizi precedenti per 33.490 mila euro.

L'importo complessivo dei conguagli tariffari da recuperare, a tutto il 31/12/2024, ammonta a 212.507 mila euro. In considerazione del nuovo metodo regolatorio MTI-4, emanato con Delibera ARERA n.639/2022, che definisce le regole per la determinazione tariffaria del periodo regolatorio 2024-2029 ed in aderenza alla correlata approvazione tariffaria da parte del Comitato Esecutivo dell'Ente Idrico Campano ("EIC") intervenuta in data 30 ottobre 2024, con la deliberazione n. 47/2024, si stima che per il 2025 non saranno effettuati recuperi di conguagli tariffari e pertanto l'ammontare complessivo degli stessi risulta classificato interamente tra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

L'importo di 369.592 mila euro, relativo ai crediti commerciali, è al netto dei fondi svalutazione crediti verso utenti e clienti per 162.433 mila euro.

L'importo di 108.732 mila euro, relativo ai crediti verso altri, è al netto del fondo svalutazione crediti verso altri per 1.578 mila euro.

Di seguito si espone la movimentazione dei fondi svalutazione crediti dell'esercizio 2024:

Movimentazione dei Fondi Svalutazione crediti				
	31/12/2023	Utilizzi C/E	Accantonamenti	31/12/2024
F.do sval. crediti utenza	147.170.478	-17.607.012	30.807.948	160.371.413
F.do sval. crediti per fatt. emesse non utenza	2.115.048	-53.024		2.062.025
F. do sval. crediti v/altri	1.577.863			1.577.863
Totale	150.863.389	-17.660.036	30.807.948	164.011.301

L'importo complessivo dei fondi svalutazione crediti, di euro 164.011 mila è riferito al fondo svalutazione crediti verso utenti per euro 160.371 mila, al fondo svalutazione crediti verso clienti non utenti, per euro 2.062 mila ed al fondo svalutazione altri crediti per euro 1.578 mila.

Il fondo svalutazione crediti utenti è stato utilizzato complessivamente per 17.607 mila euro per: la copertura degli stralci dei crediti affidati ai legali, per i quali le azioni di recupero sono risultate infruttuose e/o antieconomiche per un importo pari ad euro 16.578 mila euro; l'operazione di cessione di crediti rateizzati che ha generato una perdita di euro 274 mila; la copertura degli oneri relativi alle rettifiche eseguite a seguito di richieste di prescrizione "biennale" per 755 mila euro. Il fondo svalutazione crediti non utenza è stato utilizzato per 53 mila euro per esubero, in quanto i crediti precedentemente svalutati sono stati tutti recuperati nel 2024.

Il fondo svalutazione crediti verso utenti è stato integrato con l'accantonamento dell'esercizio pari ad euro 30.808 mila.

I crediti verso controllanti, per complessivi 189 mila euro, si riferiscono a: crediti verso Ente d'Ambito per 43 mila euro, relativi a prestazioni svolte negli anni precedenti per istruttorie delle pratiche degli scarichi industriali ed a crediti verso Acea per 146 mila euro per costi relativi a personale distaccato.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante, Acea S.p.a., ammontano a 123 mila euro e riguardano principalmente:

- crediti verso Gesesa per 66 mila euro, relativi a personale distaccato;
- crediti verso Acea Energia per 17 mila euro, relativi a riverse varie;
- crediti verso Acquedotto del Fiora per 2 mila, relativi a prestiti di personale;
- crediti verso Acea Ato5 per 36 mila euro per altri rapporti;
- crediti verso Acea Ato2 per 1 mila euro relativi a personale distaccato.

I crediti tributari al 31/12/2024 ammontano complessivamente a 22 mila euro e si riferiscono ad un residuo credito d'imposta su nuovi investimenti sorto nel 2020 ed ancora da utilizzare.

La variazione decrementativa dei crediti tributari, è motivata dal fatto che nel 2023 la posizione IRES dell'esercizio risultava a credito per euro 1.458 mila euro mentre nel 2024 risulta un debito verso l'erario.

Le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee attive che hanno generato maggiori imposte correnti, che saranno in seguito recuperate. Per il dettaglio si rimanda alla tabella di riepilogo inserita nel paragrafo della voce "Imposte sul reddito d'esercizio" del conto economico della presente nota integrativa. Le attività per imposte anticipate al 31/12/2024 ammontano ad euro 8.662 mila euro e si è incrementato rispetto al 2023 di 1.217 mila euro.

La tabella che segue espone sinteticamente gli effetti che hanno determinato la variazione incrementativa netta:

Imposte Anticipate	31/12/2024
Credito per imposte anticipate al 31.12.2023	7.445.191
Accantonamento 2024	5.817.149
Utilizzo 2024	4.600.321
Credito per imposte anticipate al 31.12.2024	8.662.019

I crediti verso altri ammontano a 108.733 mila euro e si incrementano, rispetto al 2023, di 44.284 mila euro. Tale variazione è attribuibile prevalentemente ai crediti maturati verso Enti concedenti per contributi in conto impianti conseguiti nell'esercizio. A tal proposito si evidenzia il contributo ottenuto in ambito della riqualificazione delle reti idriche "PON Infrastrutture e reti 2014-2020", per un importo complessivo di euro 44.960 mila, di cui al 31.12.2024 sono stati incassati 20.377 mila euro. I crediti per contributi ammontano complessivamente a 84.832 mila euro e si riferiscono ai seguenti interventi finanziati:

- Comune di Brusciano – Interventi per il completamento ed il collettamento della rete fognaria – Cod. Int.7301 per euro 212 mila;
- crediti verso il Comune di Ercolano - progetto “RI.GR.186 - Adeguamento funzionale e completamento del sistema fognario del Comune di Ercolano - Opere di completamento del sistema fognario località San Vito”, per complessivi 2.638 mila euro;
- Comune di Torre del Greco – Collettamento dei reflui all’impianto di Foce Sarno per euro 8.750 mila;
- Comune di Sorrento - Opere di allacciamento della rete fognaria alla galleria consortile per la dismissione dell'impianto di depurazione di Marina Grande, per 159 mila euro;
- Comune di Nocera Inferiore - Completamento della rete fognaria 1 lotto - stralcio A, per 440 mila euro;
- Impianto di depurazione alla Foce del Fiume Sarno. Rete di collettore (Prog. 3/120). Emissario di Gragnano, Casola, Lettere, S. M. la Carità e Castellammare di Stabia, per 666 mila euro;
- Comune di Castellammare di Stabia – realizzazione della rete fognaria di via Fontanelle, per euro 593 mila;
- Comune di Boscoreale – estensione della rete fognaria zona Passanti, per euro 504 mila;
- Comune di Marigliano – lavori alla rete fognaria, per 146 mila euro;
- Regione Campania – Opere collettore SUB 2, per euro 330 mila;
- Regione Campania – S. Maria La Carità, per 612 mila euro;
- Regione Campania – sistemi di filtrazione rete di distribuzione comuni di Pomigliano e Casalnuovo, per 1.515 mila euro;
- Regione Campania – lavori centrale idrica di S. Maria di Lavorate e di Nocera Inferiore località Fiano, per 1.309 mila euro;
- Comune di Ottaviano – lavori infrastrutture SII per 187 mila euro;
- Regione Campania - Comune di S. Valentino Torio INT.72 Lotto 1 per 1.345 mila euro;
- Regione Campania – Interventi su Opere Regionali per 21.270 mila euro;
- EIC – Reacteu per 8.767 mila euro;
- Regione Campania – medio Sarno SUB 2 e SUB 3 per 3.532 mila euro;
- Regione Campania – Mercato San Severino – Lotto A per 1.645 mila euro;
- Regione Campania – Siano INT.7266 per 464 mila euro;
- EIC quale beneficiario del contributo erogato dal Ministero delle Infrastrutture e Trasporti - PON Infrastrutture e reti 2014-2020 per 24.583 mila euro;
- Crediti verso altri Enti per 5.165 mila euro.

I suddetti crediti, in relazione alla stima della data di ultimazione e collaudo delle opere realizzate, risultano tutti esigibili entro l’esercizio successivo.

Nei crediti verso altri risultano inoltre quelli vantati nei confronti dei Comuni per fondi ex art. 14 accertati in sede di Conferenze di Servizi per un importo pari a 6.588 mila euro, anticipi finanziari ad appaltatori per 15.344 mila euro, crediti verso ASAM per 1.474 mila euro e crediti verso ARIPS per 529 mila euro.

Come già evidenziato nella tabella delle movimentazioni dei fondi svalutazione crediti, l’ammontare del fondo riferito ai crediti verso altri è pari a 1.578 mila euro.

III. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
54.857.337	70.193.775	15.336.438

Di seguito si rappresenta il saldo delle disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio.

Descrizione	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Depositi bancari e postali	54.845.477	70.181.156	15.335.680
Denaro e altri valori in cassa	11.861	12.619	758
Totale	54.857.337	70.193.775	15.336.438

L'importo delle disponibilità liquide, confrontato con quello risultante al 31/12/2023, aumenta di 15.336 mila euro. La variazione è motivata sia da un miglioramento degli incassi dei crediti del S.I.I. per 16.531 mila euro, conseguito anche mediante l'operazione di cessione dei "piani rate", effettuata nel mese di dicembre 2024, che ha comportato un incasso netto di 7.097 mila euro sia dall'incasso delle prime tranches di rimborso per accesso al PON "Infrastrutture e Reti" 2014-2020, per un importo pari a 20.377 mila euro. I maggiori incassi sono stati controbilanciati da maggiori pagamenti a fornitori per la gestione corrente e per la realizzazione di investimenti.

Si evidenzia che i depositi bancari comprendono conti correnti che sono stati vincolati a seguito di pignoramenti a favore di terzi per un ammontare complessivo pari a 630 mila euro e sono sostanzialmente riferiti a sentenze di condanna per il mancato riconoscimento di legittimità della GORI a fatturare corrispettivi relativi ai servizi erogati, opponendo la mancanza di contratto in forma scritta. Rispetto al 2023 l'importo delle somme vincolate si decrementa di circa 109 mila euro.

D) Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.458.020	1.505.706	47.686

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Ratei e risconti Attivi			
	31/12/2023	31/12/2024	VARIAZIONI
Ratei e risconti Attivi	1.458.020	1.505.706	47.686
	1.458.020	1.505.706	47.686

Rispetto al precedente esercizio, i ratei ed i risconti attivi risultano incrementati di 48 mila euro. I risconti attivi si riferiscono a: costi per canoni software anticipati per 771 mila euro, a prestazioni informatiche per circa 33 mila euro, a canoni di manutenzione CED per 56 mila euro, a premi assicurativi corrisposti anticipatamente per 63 mila euro e ad altri costi diversi anticipati per 206 mila euro. I ratei attivi relativi a interessi verso altri finanziatori ammontano a 225 mila euro; i risconti attivi relativi ai costi anticipati su fidejussioni sono pari a 19 mila euro mentre il rateo attivo relativo agli interessi maturati sui derivati sottoscritti dalla società è pari a 133 mila euro. Non ci sono ratei e risconti oltre i cinque anni.

PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
196.780.701	217.959.361	21.178.661

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti del patrimonio netto evidenziando i saldi degli ultimi tre esercizi:

Prospetto delle variazioni nelle voci di patrimonio netto								
Voci del Patrimonio netto	Capitale sociale	riserva di Rivalutazione	Riserva legale	Risultati a nuovo	Risultato dell'esercizio	Riserva avanzo da fusione	Altre Riserve	Totale
Valori al 31 12 2022	44.999.971	9.797.000	6.420.855	104.113.771	9.820.124	277.431	12.610.716	188.039.869
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	491.006	9.329.118	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	7.610.204	-	-	9.423.742	1.813.538
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	10.554.370	-	-	10.554.370
Valori al 31 12 2023	44.999.971	9.797.000	6.911.861	121.053.093	10.554.370	277.431	3.186.974	196.780.701
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	527.719	10.026.652	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	1.040.160	1.040.160
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	22.218.821	-	-	22.218.821
Saldi al 31 dicembre 2024	44.999.971	9.797.000	7.439.580	131.079.744	22.218.821	277.431	2.146.814	217.959.361

Il capitale Sociale è composto, alla data del 31/12/2024, da n. 291.545 azioni ordinarie da 154,35 euro per un importo complessivo di 45.000 mila euro.

La compagine societaria che risulta è la seguente:

- l'Ente d'Ambito Sarnese Vesuviano è titolare di 148.688 azioni pari al 51%;
- la Sarnese Vesuviano s.r.l. è titolare di 108.018 azioni pari al 37,05%;
- l'A.S.M. è titolare di 34.793 azioni pari al 11,934%;
- l'A.S.A.M. è titolare di 46 azioni pari al 0,016%.

Ai sensi del comma 1, punti 18 e 19 dell'art. 2427 c.c., si specifica che non sono state emesse azioni di godimento, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari partecipativi dalla Società.

Il Patrimonio Netto al 31/12/2024 risulta pari a 217.959 mila euro e si è incrementato complessivamente, rispetto al 2023, di 21.179 mila euro. La variazione incrementativa netta è dovuta dal conseguimento dell'utile dell'esercizio di 22.219 mila euro e dalla riduzione della riserva relativa alla copertura dei flussi finanziari attesi che, in relazione alla valutazione del fair value dello strumento derivato, risultante alla data del 31/12/2024, è passata da 3.187 mila euro del 2023 a 2.147 mila euro.

Tra le altre riserve è iscritta la Riserva di Rivalutazione per 9.797 mila euro, in sospensione di imposta, che è relativa all'operazione di rivalutazione della Concessione effettuata nell'esercizio 2020 a norma dell'art. 110 D.L. 104 del 14 agosto 2020.

Tra gli utili a nuovo è iscritta la riserva in sospensione d'imposta di euro 1.638 mila che si riferisce all'operazione di riallineamento fiscale dell'avviamento prevista dall'art.110 del D.L. 104/2020 convertito nella Legge 126/2020.

Nella tabella che segue risultano le riserve di patrimonio netto a seconda della possibilità di utilizzazione:

Descrizione	Importo	Possibili utilizzazioni		
		Aumento capitale sociale	copertura perdite	distribuzione soci
Riserva Legale	7.439.580	NO	SI	NO
Utili/perdite a nuovo	129.441.428	SI	SI	SI
Utili/perdite a nuovo in sospensione di imposta	1.638.316	SI	SI	NO
Riserva di Rivalutazione	9.797.000	SI	SI	NO
Altre Riserve	277.456	SI	SI	SI
Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	2.146.790	NO	NO	NO

Riserve incorporate nel capitale sociale

Si evidenzia che il patrimonio netto della Società incorporata Acquedotto Vesuviano S.p.A. era comprensivo di riserve in sospensione di imposta relative a contributi in conto capitale per un importo pari a 7.007 mila euro.

Pertanto la quota di capitale sociale corrispondente al suddetto importo concorre, in caso di distribuzione, a determinare il reddito imponibile della Società, indipendentemente dal periodo di formazione.

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
20.017.142	18.017.839	(1.999.304)

La voce “Fondi per rischi ed oneri”, che comprende anche il fondo imposte differite per 8.790 mila euro, si decrementa, rispetto al 2023, complessivamente di 1.999 mila euro.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione dettagliata degli altri fondi per rischi ed oneri:

Movimentazione dei fondi per rischi ed oneri				
Descrizione	31/12/2023	Incrementi C/E	Utilizzi	31/12/2024
F.do Rischi contributivi/altri rischi personale	1.333.224	143.378	- 1.013.602	463.000
F.do rischi legale	875.285	-	- 498.285	377.000
F.do oneri sede ASAM	746.700	46.700	-	793.400
F.do rischi da franchigie assicurative	7.229.401	400.500	- 1.867.000	5.762.901
F.do Incentivo esodo e mobilità	1.585.500	-	- 440.000	1.145.500
F.do Rischi Contenziosi Commerciali	249.000	204.600	- 96.600	357.000
F.do altri rischi	-	120.630	-	120.630
F.do altri oneri	208.184			208.184
Totale fondi	12.227.294	915.808	-3.915.487	9.227.615

Gli accantonamenti hanno riguardato:

- il fondo franchigie assicurative per 400 mila euro per le nuove richieste di risarcimento danni pervenute nell'anno;
- il fondo rischi ed oneri verso il personale per 143 mila euro, per i costi stimati per premialità da erogare a dipendenti;
- il fondo rischi per contenziosi commerciali per 205 mila euro in relazione alla stima dei costi dei legali di controparte per i contenziosi instaurati da utenti;
- il fondo oneri per il fitto della sede ASAM è stato accantonato nelle more della definizione del contenzioso instaurato con la società. Nel 2024 è stato accantonato un importo pari ad euro 47 mila determinato in coerenza al valore di perizia;
- il fondo altri rischi, per 121 mila euro, importo stimato in relazione al rischio di riconoscere indennizzi ad utenti del comune di Roccapiemonte;

Gli utilizzi si riferiscono:

- al fondo esodi e mobilità per 440 mila euro in relazione alle uscite incentivate del 2024;
- al fondo franchigie assicurative per 1.867 mila euro, di cui 740 mila euro riferiti a costi conseguenti alla definizione di controversie e di liquidazioni di franchigie e 1.127 mila euro ad esuberi di accantonamenti verificatisi in relazione a contenziosi risolti positivamente per la Società;
- al fondo contenziosi commerciali per 97 mila euro;
- al fondo rischi ed oneri verso il personale utilizzato complessivamente per 1.014 mila euro in relazione ad oneri derivanti dalla definizione di contenziosi del personale ex ASAM per 803 mila euro; ad esuberi di accantonamenti di premi di produzione per 175 mila euro, effettivamente corrisposti per 36 mila euro;
- al fondo rischi legali per 498 mila euro in relazione alla definizione di contenziosi.

Il fondo imposte differite alla data del 31/12/2024 ammonta a 8.790 mila euro e si è incrementato rispetto al precedente esercizio di 1.000 mila euro. Per il dettaglio della movimentazione che ha riguardato il fondo imposte differite si rimanda al commento della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio".

L'ammontare dei fondi rischi accantonati è ritenuto congruo per fronteggiare le potenziali passività ritenute probabili alla data di chiusura del bilancio.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.373.879	3.192.872	(181.007)

La movimentazione del TFR è rappresentata nel prospetto di seguito riportato:

Movimentazione TFR	
Saldo al 31/12/2023	3.373.879
acquisizioni da altre società del Gruppo	362
Anticipazioni a dipendenti	-134.187
Liquidazioni	-622.704
Accantonamento dell'esercizio	2.309.846

Imposta sostitutiva	-12.542
Trasferimenti a Fondi Prev.Integrativi	-1.721.782
Saldo al 31/12/2024	3.192.872

Come risulta dalla tabella, le movimentazioni più significative sono riferite al trasferimento del TFR nei fondi pensionistici integrativi per 1.722 mila euro ed a liquidazioni per uscite per 623 mila euro.

La quota accantonata nell'esercizio è pari a 2.310 mila euro.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
558.438.030	638.796.238	80.358.209

I debiti sono valutati al loro valore nominale. La tabella che segue evidenzia i debiti per natura e la relativa esigibilità:

Voci di bilancio	2023				2024			
	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio successivo	Totale	Di cui scadenti oltre 5 anni	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio successivo	Totale	Di cui scadenti oltre 5 anni
Debiti finanziari:								
- soci per finanziamenti	-	18.250.000	18.250.000		2.573.250	15.676.750	18.250.000	
- banche	5.561.783	66.895.539	72.457.322	-	10.047.713	56.220.528	66.268.241	-
- verso altri finanziatori	5.921.168	-	5.921.168	-	5.921.168	-	5.921.168	-
	11.482.951	85.145.539	96.628.490	-	18.542.131	71.897.278	90.439.409	-
Accenti:								
Terzi:								
- anticipazioni ricevute	74.057	26.076.904	26.150.960	-	74.057	25.584.243	25.658.300	-
	74.057	26.076.904	26.150.960	-	74.057	25.584.243	25.658.300	-
Debiti commerciali:								
- fornitori	136.424.191	199.360.951	335.785.143	171.728.149	208.627.196	190.392.125	399.019.322	157.273.280
- imprese controllanti	25.211.906	-	25.211.906		26.645.457		26.645.457	
- imprese sottoposte al controllo delle controllanti	7.865.157		7.865.157		10.298.489		10.298.489	
	169.501.254	199.360.951	368.862.205	171.728.149	245.571.142	190.392.125	435.963.268	157.273.280
Debiti tributari:								
- altre imposte e tasse	1.918.228		1.918.228		9.225.574		9.225.574	-
	1.918.228	-	1.918.228	-	9.225.574	-	9.225.574	-
Debiti verso istituti previdenziali:								
- Istituti di previdenza e sicurezza sociale	2.591.606	-	2.591.606		2.684.057	-	2.684.057	-

	2.591.606	-	2.591.606	-	2.684.057	-	2.684.057	-
Altri debiti:								
- debitori diversi	62.286.540	-	62.286.540	-	74.825.630	-	74.825.630	-
	62.286.540	-	62.286.540	-	74.825.630	-	74.825.630	-
	247.854.636	310.583.394	558.438.030	171.728.149	350.922.592	287.873.647	638.796.238	157.273.280

Si riporta la seguente tabella che dettaglia i debiti per natura:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti Vs Soci per finanziamenti	2.573.250	15.676.750	18.250.000
Debiti verso banche	10.047.713	56.220.528	66.268.241
Debiti verso altri finanziatori	5.921.168		5.921.168
Acconti	74.057	25.584.243	25.658.300
Debiti v/Fornitori	208.627.196	190.392.125	399.019.322
Debiti v/Controllanti	26.645.457	-	26.645.457
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.298.489	-	10.298.489
Debiti Tributarî	9.225.574	-	9.225.574
Debiti v/Istituti di Previdenza	2.684.057	-	2.684.057
Altri Debiti	74.825.630	-	74.825.630
Totali	350.922.592	287.873.647	638.796.238

I debiti totali, rispetto all'esercizio precedente, si incrementano di 80.358 mila euro. Di seguito si analizzano i debiti a seconda della loro natura e le variazioni intervenute:

I debiti verso soci per finanziamenti si riferiscono al contratto di finanziamento a lungo termine stipulato in data 18 luglio 2019, con il socio privato Sarnese Vesuviano S.r.l., per 18.250 mila euro. La stipula di tale contratto è stata prevista quale condizione sospensiva della linea di credito ottenuta da un Pool di banche, per un importo complessivo di 73.000 mila euro. Infatti tra le altre condizioni è stato previsto che, nelle erogazioni del finanziamento, deve essere rispettato un rapporto 80:20 fra finanziamento quota Banche e finanziamento quota Socio Privato.

Alla data del 31/12/2024 l'importo del debito verso soci per finanziamenti ammonta a 18.250 mila euro di cui 15.677 mila euro sono classificati tra i debiti esigibili oltre 12 mesi mentre l'importo di euro 2.573 mila è classificato tra i debiti esigibili entro l'esercizio successivo.

I debiti verso Banche ammontano complessivamente ad euro 66.268 mila euro e si riferiscono al citato contratto di finanziamento finalizzato a fornire le risorse finanziarie alla Società necessarie per far fronte agli impegni previsti dalla Convenzione. Al 31/12/2024 l'importo del debito nominale di 67.306 mila euro, che al netto del costo ammortizzato di euro 1.038 mila, è pari a 66.268 mila euro, si è decrementato rispetto al 2023 di euro 6.189. Tale variazione si riferisce al rimborso in quota capitale per euro 5.694 mila ed all'effetto del costo ammortizzato di competenza del 2024 (495 mila euro).

Il suddetto importo di euro 66.268 mila è classificato per 56.221 mila euro tra i debiti esigibili oltre l'esercizio successivo mentre l'importo di euro 10.048 risulta tra i debiti esigibili entro i 12 mesi.

La tabella che segue espone in dettaglio, per Istituto di credito, il debito relativo al contratto di finanziamento:

Enti Finanziatori	Importo nominale Linea Base	% di partecipazione
Intesa Sanpaolo *	31.465.555	47
MPS	15.732.777	23
Banco BPM	7.866.389	12
MedioCredito Centrale	7.866.389	12
Banca di Credito Popolare	4.374.890	7
Totale utilizzo Linea Base	67.306.000	100

* comprende la quota di UBI Banca S.p.A. a seguito di fusione per incorporazione

I Debiti verso Altri finanziatori sono riferiti al finanziamento residuo di 5.921 mila euro ottenuto dalla CSEA (Cassa Servizi Energia e Ambiente) a seguito di apposita istanza inoltrata dal Comitato Esecutivo dell'Ente Idrico Campano per l'attivazione delle forme di anticipazione finanziaria, introdotte dalla deliberazione ARERA 229/2022/R/Idr, per il reperimento di risorse per far fronte a parte delle spese sostenute per l'acquisto di energia elettrica. La seconda ed ultima rata di euro 5.921 mila è stata liquidata nel mese di gennaio 2025.

Gli acconti ammontano a 25.658 mila euro di cui 25.584 mila euro sono relativi ai depositi cauzionali corrisposti da utenti e sono classificati tra i debiti esigibili oltre l'esercizio successivo. Gli acconti registrano un decremento, rispetto al 2023 di 493 mila euro.

I debiti verso fornitori, pari a 399.019 mila euro, registrano una variazione incrementativa di 63.234 mila euro rispetto al 2023, che è sostanzialmente riferibile: al riscadenamento delle fatture della Regione Campania per fornitura di acqua all'ingrosso al fine di utilizzare tali somme per far fronte alle esigenze finanziarie relative agli interventi in corso di esecuzione e ricompresi nel programma "Energie per il Sarno", ai sensi di quanto previsto all'art.6 comma 6 del Protocollo Sarno, stipulato il 5 agosto 2020 fra Regione Campania, Ente Idrico Campano e GORI S.p.A.; alle fatture ricevute da fornitori per avanzamento dei lavori relativi ai progetti finanziati ed alle fatture emesse per il rincarato materiali per le quali siamo in attesa dell'incasso dei contributi dal MIT per poter poi procedere alla liquidazione, ai sensi di quanto previsto dal DL 50/2022. L'importo di 190.392 mila euro, classificato tra i debiti oltre l'esercizio successivo, rappresentato al netto dell'attualizzazione al 31/12/2024 per 17.048 mila euro e comprensivo degli interessi stanziati, è riferito alle rate del debito verso Regione Campania che scadono oltre il 2025, relative sia al piano di rientro della debitoria maturata fino a tutto il 31/12/2012, ratificato con l'accordo di regolazione del 24/6/2013, sia al piano di rateizzazione del debito per il servizio di collettamento e depurazione delle acque reflue e di fornitura di acqua all'ingrosso maturato a decorrere dal 2013, regolarizzato con l'accordo del 7 novembre 2018. I suddetti Accordi sono stati successivamente aggiornati con l'Atto aggiuntivo n.1 del 20/11/2020 e l'Atto aggiuntivo n.2 del 10/08/2022.

L'importo relativo ai debiti verso fornitori oltre l'esercizio successivo si decrementa, rispetto al 2023, di 8.968 mila euro.

Come prescritto dall'OIC 19, Il debito rateizzato nei confronti della Regione Campania è stato attualizzato tenendo conto da ultimo dell'Atto Aggiuntivo n.2". Nel 2024 la quota attualizzata di competenza rigirata a conto economico è pari ad euro 2.146 mila euro.

I debiti verso imprese controllanti ammontano a 26.645 mila euro e si incrementano, rispetto all'esercizio precedente, di 1.434 mila euro. I debiti verso controllanti si riferiscono a: debiti verso l'Ente d'Ambito per 5.674 mila euro, relativi a canoni di concessione di competenza degli esercizi precedenti; debiti verso Sarnese Vesuviano S.r.l. per 16.351 mila euro, relativi a premi di gestione di competenza degli esercizi precedenti; debiti verso Acea S.p.a. per 4.620 mila euro, principalmente relativi ai contratti di servizi in essere, che prevedono i servizi di gestione e manutenzione applicativa, assistenza agli utenti che operano sulla piattaforma SAP, gestione infrastrutturale e gestione delle evolutive.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante (Acea S.p.a.) ammontano a 10.298 mila euro e si riferiscono a debiti verso: Acea Energia per 159 mila euro, relativi a fornitura di gas; verso Acea Acqua per 45 mila euro, relativi a costi per compensi CDA e personale in distacco; verso Aema S.p.a. per 9.535 mila euro relativi a fornitura di energia; verso Acea Elabori per 518 mila euro per prestazioni tecniche; verso Acea Ato2 per 10 mila euro e verso Acquedotto del Fiora per 31 mila euro, per prestiti di personale.

I debiti tributari sono pari a 9.226 mila euro e si sono incrementati, rispetto al 2023, di 7.307 mila euro. I debiti tributari sono relativi a: IRES dell'esercizio per 6.415 mila euro; IRAP dell'esercizio per 1.321 mila euro; ritenute fiscali da versare nel 2025 per circa 1.309 mila euro; imposta di bollo per 98 mila euro e Iva a debito 83 mila euro.

I debiti verso Istituti di Previdenza ammontano ad euro 2.684 mila ed aumentano di 92 mila euro rispetto al precedente esercizio.

La voce **Altri Debiti** presenta un importo totale di 74.826 mila euro ed aumenta, rispetto all'esercizio precedente di 12.539 mila euro. L'incremento è dovuto prevalentemente agli acconti ricevuti nell'esercizio relativi a contributi in conto impianti che alla data del 31/12/2024 ammontano complessivamente a 48.074 mila euro. I suddetti acconti vengono successivamente imputati alla voce risconti passivi all'esito della realizzazione e dell'effettiva entrata in funzione delle infrastrutture per le quali sono concessi i contributi.

Ai sensi del comma 1 punto 6 dell'art. 2427 del Codice Civile si informa che non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Ai sensi del comma 1 punto 6-ter dell'art. 2427 del Codice Civile si informa che non vi sono debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Si riporta di seguito la tabella di dettaglio della voce Altri debiti:

Dettaglio altri Debiti	
Debiti verso Comuni per Mutui SII	8.694.202
Altri debiti verso Comuni	901.441
Debiti verso utenti	7.542.435
Debiti verso personale	5.220.559
Debiti verso Enti diversi per trattenute ai dipendenti	157.852
Debiti verso Amministratori e sindaci	57.933
Regione Campania rimborsi POR	845.935
Acconti su Finanziamenti Regione Campania/Ente Idrico Campano	48.073.506
Altri soci c/premio gestione	97.264
Altri debiti verso terzi	172.857
Debiti verso Fondo perequazione	855.698

Debiti verso Factor per rimborsi crediti ceduti	2.205.948
TOTALE ALTRI DEBITI	74.825.630

Gli importi più significativi si riferiscono a:

- anticipazioni dei contributi in conto impianti ottenuti dalla Regione Campania e dall'EIC per 48.074 mila euro ai fini della copertura finanziaria del programma degli interventi previsti;
- debiti verso i Comuni per mutui SII per le rate di mutui contratti ai fini della realizzazione delle opere infrastrutturali inerenti il SII, le cui posizioni sono state accertate e quantificate con la Delibera n. 30/2015 del Commissario Straordinario dell'Ente d'Ambito Sarnese Vesuviano ed aggiornate con la Delibera del Commissario Straordinario n. 19 del 08/08/2016 e n. 39 del 17/07/2018. L'importo che risulta a debito della Società al 31/12/2024, è pari a 8.694 mila euro;
- debiti verso Comuni per altri rapporti ammontano a 901 mila euro e comprendono prevalentemente sia i costi inerenti la gestione del SII sostenuti dagli ex gestori per conto di GORI sia le compartecipazioni ed i corrispettivi per il servizio di fognatura e depurazione fatturati dall'ex Acquedotto Vesuviano per conto dei Comuni;
- debiti verso il personale, si riferiscono soprattutto a competenze maturate nell'esercizio da corrispondere nel 2025 ed ammontano a 5.221 mila euro;
- una quota di contributo POR ricevuto dalla Regione Campania che è risultata eccedente rispetto agli investimenti realizzati, pari ad euro 846 mila. Tale importo sarà oggetto di compensazione con contributi che dovranno essere erogati alla GORI;
- debiti verso utenti ammontano complessivamente ad euro 7.542 mila;
- debiti per rimborsi somme incassate per conto del Factor, per euro 2.206 mila euro, a seguito dell'operazione di cessione crediti formalizzata nel mese di dicembre 2024;
- altri debiti per 1.342 mila euro.

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
170.824.836	284.420.714	113.595.878

La voce è costituita principalmente dai contributi in conto impianti che vengono utilizzati negli esercizi di competenza in misura proporzionale agli ammortamenti dei beni cui si riferiscono. Si evidenzia che anche i contributi per allacciamenti da utenti, sono configurati quali contributi in conto impianti e sono pertanto inclusi nella voce in commento.

La variazione incrementativa netta della voce Ratei e Risconti passivi è pari a 113.596 mila euro ed è dovuta ai contributi riconosciuti nel 2024 in relazione alle opere finanziate realizzate ed entrate nel processo produttivo nel corso dell'esercizio. Inoltre si evidenzia che nel 2024 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha ammesso al finanziamento dell'Asse VII del PON Infrastrutture e Reti 2014 – 2020 una serie di progetti già realizzati negli esercizi precedenti, finalizzati alla distrettualizzazione, riqualificazione e digitalizzazione delle reti e degli impianti idrici dell'ambito distrettuale Sarnese-Vesuviano. L'importo del contributo relativo al suddetto finanziamento è stato iscritto per euro 44.960 mila, determinato considerando le somme messe a disposizione dal Ministero, decurtate dalle riduzioni applicate sugli importi rendicontati e risultanti dalle relazioni d'esito ricevute. Tali tipologie di riduzioni sono state prudenzialmente applicate anche alle medesime fattispecie per le quali la società non ha ancora ricevuto riscontro. Eventuali ulteriori riduzioni applicate sulle

successive tranches di rendicontazione, previste per l'esercizio 2025, saranno oggetto di rettifiche di competenza dell'esercizio nel quale si potranno realizzare.

La movimentazione dei risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti è illustrata nella tabella di seguito riportata che evidenzia il dettaglio dei contributi acquisiti:

RATEI E RISCONTI PASSIVI					
Descrizione	al 31/12/2023	incrementi 2024 (*)	Rettifiche	utilizzi	al 31/12/2024
F.di ex art.14 Interv. Fogn/dep. 2017	6.993.028			448.057	6.544.971
F.di ex art.14 residuo da utilizzare	5.075.651				5.075.651
Contributi P.d.A.	16.975			16.975	-
Contributi P.O.R.	7.690.064			1.142.428	6.547.636
Contributi Cassa DD.PP. Ex A.V.	17.736			17.529	207
Contributo C/imp da comune Ercolano	84.339			12.526	71.813
Contributo c/imp, S. Maria La Carità	229.517			30.602	198.915
Contributo c/imp. Ercolano - Via Macello	9.023.410			725.442	8.297.968
Contrib. Prog. SIMONA	3.724				3.724
Contributo allacc/misur. da utenti	11.808.326	2.891.424		1.517.730	13.182.020
Contributo allacc/misur. da utenti in corso	1.184.782		- 158.072		1.026.710
Contributo ARCADIS Torre Annunziata in corso	803.916		- 803.916		-
Contributo ARCADIS Torre Annunziata	2.739.212		- 33.282	144.804	2.561.127
Contrib. Rete fogn.Marina Grande, Sorrento in corso	2.894.652		- 2.894.652		-
Contrib. Rete fogn.Marina Grande, Sorrento	274.292		2.894.652	62.744	3.106.200
Contrib. Rete fogn. Brusciano	1.195.260			70.309	1.124.950
Contrib. Rete fogn. Foce Sarno in corso	33.283.284	197.625			33.480.908
Contrib. Rete fogn. Foce Sarno	-	1.485.664		6.190	1.479.474
Contrib. Sist. Fogn. San Vito, Ercolano in corso	2.792.358	-		-	2.792.358
Cred. v/Reg. x compl. Dep. Foce Sarno e rete colle	5.667.621	1.267.829		23.615	6.911.835
Contrib. per compl. per opere collettore SUB 2 in corso	3.067.427	-		-	3.067.427
Contrib. per opere di complet. Marigliano	-				-
Contributi Rete Fg Boscoreale Z.Passanti in corso	5.404.306		- 5.404.306		-
Contributi Rete Fg Boscoreale Z.Passanti	-		5.331.265	22.214	5.309.051
Contributo C.mare di Stabia-Est fogn. Via Fontanelle in corso	1.977.995		- 1.977.995	-	-
Contributo C.mare di Stabia-Est fogn. Via Fontanelle	-		1.977.995	90.658	1.887.337
Contributo Comune di Ottaviano	150.581			9.339	141.242
Contrib. per compl. opere REGIONE CAMPANIA	3.763.098	560.880		255.455	4.068.523
Contrib. per compl. OORR	13.211.400			1.441.373	11.770.027
Altri risconti pass. contrib c/impianti in corso	318.261		- 318.261	-	-
Risconto Passivo F.do Variazione Prezzi	12.061.500	13.740.279		697.442	25.104.337
Risconti Contributi Scouting	-	44.929.004		10.647.552	34.281.452
Risconti Contributi Scouting in corso	-	30.652		-	30.652
Contributo alla rete di distribuzione di Casalnuovo-Pomigliano	1.321.106			62.101	1.259.005
Contributo Alveo Patacca Ercolano	-	829.025		37.997	791.028
Contributo Area Nolana	-	1.600.000		46.667	1.553.333
Contributo Realizz. rete FG Cupa Mileto	-	1.622.076		6.759	1.615.317
Contributo Opere di completamento Gragnano	-	783.573		3.265	780.308
Altri risconti pass. contrib c/impianti 2024	-	30.774.375		683.989	30.090.386
Risconto Passivo contr. C/Imp. Ener. Per il Sarno	7.080.946	10.056.460		776.521	16.360.885
Risconti passivi Contributi REACTEU	30.085.846	25.600.243		2.222.969	53.463.120
Altri ratei e risconti passivi	604.220		- 163.407		440.813
Totale	170.824.835	136.369.109	-1.549.978	21.223.252	284.420.714

(*) contributi ex art.1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n.124

I rigiri a conto economico del 2024 dei risconti passivi relativi a contributi in conto impianti sono pari a 21.223 mila euro.

Si evidenzia che, sulla base delle stime effettuate, in relazione all'andamento attuale degli utilizzi dei contributi in conto impianti e degli investimenti entrati in esercizio al 31/12/2024, si è calcolata la quota dei suddetti risconti che rigireranno a conto economico oltre i prossimi 5 anni che ammonta a circa 217.584 mila euro.

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
265.883.596	304.030.490	38.146.894

La composizione sintetica del Valore della Produzione è rappresentata nella tabella che segue:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	224.345.273	260.012.135	35.666.862
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13.833.081	13.864.386	31.306
Altri ricavi e proventi	27.705.242	30.153.969	2.448.727
Totale	265.883.596	304.030.490	38.146.894

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 260.012 mila euro e si incrementano rispetto all'esercizio precedente, di 35.667 mila euro. L'incremento dei ricavi da Vincolo registrati nel 2024 rispetto all'esercizio precedente è dovuto, essenzialmente, alla maggiore copertura relativa ai costi passanti ed all'aggiornamento dei parametri finanziari derivanti dall'applicazione del metodo tariffario relativo al nuovo periodo regolatorio (MTI-4), che hanno comportato una maggiore copertura di componenti di vincolo, sia per OpexEnd che, in considerazione anche della rendicontazione degli investimenti realizzati all'anno a-2, per i Capex. Di seguito si riportano le motivazioni più rilevanti che hanno determinato la variazione incrementativa:

- maggior riconoscimento della componente a copertura degli investimenti realizzati (Capex/ERCcapex) per 8.978 mila euro;
- incremento della componente OpexEnd per aggiornamento dei parametri finanziari per 7.179 mila euro;
- eventi eccezionali: nel 2023 tale voce accoglieva rettifiche di vincolo dovute all'iscrizione del credito d'imposta per acquisto energia elettrica (per evitare effetto di double counting in quanto iscritto in altri ricavi) per -3.921 mila euro e penalità QC per -3.503 mila euro, per un totale complessivo di -7.424 mila euro, che quindi giustificano la variazione incrementativa del 2024; la stessa voce nel 2024 recepisce la rettifica della componente RCvol 2022 (fatturato competenza 2020) e fatturato competenza 2022, iscritta in MTI4 per un valore complessivo pari a -4.393 mila euro; in ragione delle suddette motivazioni, l'incremento netto per gli eventi eccezionali è pari a +3.031 mila euro;

- maggiori costi passanti e OPnew per complessivi +13.491 mila euro, dovuti principalmente alla copertura di maggiori costi di energia elettrica per 7.444 mila euro, maggiori costi all'ingrosso per 3.913 mila euro, maggior copertura della componente Δ fanghi per 3.036 mila euro, minori OPnew per -838 mila euro;
- inflazione su conguagli (RC) riconosciuta nell'ambito della proposta tariffaria delibera EIC n.47/2024, in applicazione del metodo MTI4 per 2.733 mila euro.
-

Dettaglio Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Ricavi da tariffa SII	223.241.868	258.696.038	35.454.170
Acqua per autoconsumo	186.120	167.324	-18.797
Prestazioni diverse ad utenti	373.970	464.225	90.255
Prestazioni conto terzi	543.314	684.549	141.234
Totale	224.345.273	260.012.135	35.666.862

RICAVI da Vincolo Ricavi Garantiti

I ricavi complessivi da VRG ammontano a 258.696 mila euro e sono in incremento rispetto all'esercizio precedente di 35.454 mila euro.

Determinazione ricavi SII di competenza

Sulla base di quanto previsto all'art. 4 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR, il calcolo dei ricavi del Metodo Tariffario Idrico per il quarto periodo regolatorio (MTI-4) prevede l'individuazione del Vincolo ai Ricavi Garantiti di ciascun anno (VRG) secondo le modalità della formula che segue:

$$VRG^a = Capex^a + FoNI^a + Opex^a + ERC^a + RC_{TOT}^a$$

Si precisa che la componente a conguaglio RC_{TOT}^a non viene considerata ai fini della determinazione dei ricavi in conto economico ma viene calcolata ai fini tariffari, riconoscendo in ciascun anno, per le componenti di costo individuate dall'ARERA all'art. 28 dell'Allegato A delibera ARERA 639/2023/R/IDR, il conguaglio rispetto ai costi effettivamente sostenuti nell'anno (a-2) ed iscritti per competenza nei relativi bilanci secondo il principio del full cost recovery.

✓ CAPEX

Per quanto concerne la determinazione degli elementi che concorrono ai costi del capitale riconosciuti in Vincolo, si evidenzia che ai fini del calcolo della componente AMM si è fatto ricorso ad aliquote tecniche/fiscali.

Capex	47.223.186
AMM	26.698.107
OF	15.085.604
OFisc	5.439.475

✓ ERC

Relativamente alla componente a copertura dei costi ambientali della risorsa (ERC), definita secondo quanto indicato al Titolo 6 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR, questa viene valorizzato soltanto con riferimento ai costi delle immobilizzazioni riconducibili ai costi ambientali, ovvero la componente ERC_{capex} .

ERC	2.745.002
ERCcapex	2.745.002

✓ **OPEX**

L'art. 17 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR definisce gli Opex secondo la seguente formula:

$$Opex^a = Opex_{end}^a + Opex_{al}^a + Opex_{tel}^a$$

dove:

✓ **Opex_{end}^a** sono i costi operativi endogeni definiti, nell'MTI-4, secondo la seguente formula:

$$Opex_{end}^a = Opex_{end}^{2022} * \prod_{t=2023}^a (1 + I^t) - [(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$$

✓ **Opex_{al}^a** sono i costi operativi aggiornabili definiti come somma delle seguenti componenti:

$$Opex_{al}^a = CO_{EE}^a + CO_{ws}^a + CO_{\Delta fangh}^a + \sum_p (MT_p^a + AC_p^a) + CO_{altri}^a$$

✓ **Opex_{tel}^a** sono i costi aggiuntivi rispetto a quelli ricompresi nelle componenti Opex_{end} e Opex_{al} riconducibili alle seguenti categorie:

$$Opex_{tel}^a = Op^{new,a} + Opex_{QT}^a + Opex_{QC}^a + Op_{Social}^a + Op_{mis}^a$$

- Op^{new} relativi a cambiamenti sistematici dell'attività del gestore
- Opex_{QT} per l'adeguamento agli standard di qualità tecnica, introdotti dal comma 23-bis.1 dell'MTI-2
- Opex_{QC} per l'adeguamento agli standard di qualità contrattuale, introdotti dal comma 23.3 dell'MTI-2
- Op_{Social} per il mantenimento o l'introduzione di agevolazioni ulteriori rispetto a quelle minime previste dalla regolazione, c.d. bonus idrico integrativo
- Op_{mis} a copertura dei costi sostenuti per l'adeguamento alla nuova disciplina in tema di morosità recata dal REMSI, art. 18.11 dell'Allegato A

Si evidenzia che, nell'ambito della definizione dei criteri introdotti dall'Autorità nell'approvazione del quarto periodo regolatorio, relativamente alla componente energetica CO_{EE}, con l'art 21 dell'allegato alla Delibera 639/2023R/IDR, viene introdotta la possibilità di quantificare un valore inferiore del costo di energia, al fine di anticipare almeno in parte gli effetti del possibile trend di diminuzione del costo dell'energia elettrica

I costi operativi endogeni Opex_{end} sono stati definiti secondo quanto stabilito all'art. 18.1 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR dove sono state introdotte misure volte ad incentivare comportamenti efficienti da parte dei gestori; a tal fine, il calcolo del livello pro capite del costo operativo sostenuti da GORI nell'anno 2020 ha posizionato GORI nel Classe B1 della matrice regolatoria di cui all'art. 18.1 della medesima delibera, mentre il calcolo del costo operativo stimato, calcolato secondo il modello statistico di cui all'art. 18.2 dell'Allegato A alla delibera ARERA e trasformato in termini pro capite, ha collocato il gestore nel Cluster A della matrice regolatoria. Pertanto, GORI si è posizionata in corrispondenza del Cluster A e Classe B1 della matrice regolatoria di cui all'art. 18.1 dell'Allegato A Delibera ARERA 639/2023/R/IDR.

Gli Opex_{end} così definiti, adeguati del coefficiente inflativo previsto dall'Autorità nell'ambito del periodo regolatorio 2024-2029, sono pari a 81.987 mila euro.

Gli OP^{new} portati in computo nella delibera EIC n.47/2024, sono relativi al trasferimento delle Opere Regionali secondo un cronoprogramma di trasferimento, a partire da ottobre 2016, ed ai costi operativi per la gestione delle centrali di sollevamento idriche denominate “Monaco Aiello” e “Vigna Caracciolo”, già riconosciuti come variazione di perimetro e portati in computo nell’ambito delle precedente predisposizione tariffaria di cui alla delibera del Commissario n. 15 del 30/06/2015 e delle successive elaborazioni predisposte anche dal Gestore e, infine oggetto di approvazione con delibera ARERA 104/2016/R/IDR.

Si evidenzia che il suddetto cronoprogramma di trasferimento delle Opere Regionali, i cui effetti venivano ripresi integralmente nella proposta tariffaria di cui alla delibera Commissariale n.39/18 è stato aggiornato, di fatto, con la sottoscrizione dell’Accordo Operativo del 08/11/2018 tra Gori, Regione Campania e EIC. Tale Accordo ha quindi ridefinito, tra le altre cose, la tempistica di trasferimento al Gestore Gori delle infrastrutture del S.I.I. ancora in gestione alla Regione.

Al 31 Dicembre 2024 le Opere trasferite in capo al Gestore sono: Centrale idrica di Mercato Palazzo con trasferimento avvenuto ad Ottobre 2016, le Centrali idriche di Boscotrecase e Cercola con trasferimento avvenuto a Marzo del 2018, le Centrali idriche relative all’Area Nolana con trasferimento avvenuto a Settembre 2018, le Centrali idriche di Campitelli e Boccia a Mauro per il completamento dell’Area Vesuviana con trasferimento avvenuto a Dicembre 2018, il Campo Pozzi di Angri con trasferimento avvenuto a Febbraio 2019, l’impianto di depurazione dell’Area Nolana con trasferimento avvenuto a Marzo 2019, il completamento dell’Area Sarnese con trasferimento avvenuto ad Aprile 2019, l’impianto di depurazione Medio Sarno 2 con trasferimento avvenuto a Luglio 2019, i trasferimenti relativi all’impianto di depurazione Medio Sarno 3 ed all’Area idrica Penisola Sorrentina avvenuti a Dicembre 2019, il trasferimento dell’impianto di depurazione Foce Sarno avvenuto a dicembre 2020, il trasferimento dell’impianto di depurazione Alto Sarno avvenuto a gennaio 2021, ed in fine il trasferimento dell’impianto di depurazione di Punta Gradelle avvenuto a marzo 2023.

Pertanto, gli OP^{new} portati in computo per la determinazione dei ricavi di competenza al 31/12/2024, e che trovano quindi integrale copertura in vincolo per il principio del full cost recovery, sono relativi ai costi di gestione delle opere trasferite sopra elencate, nonché delle opere di adduzione ex Ausino e impianti di sollevamento fognario ex ARCADIS ed ammontano complessivamente a 27.710 mila euro.

Ai fini della quantificazione della componente a copertura dei costi aggiuntivi per l’adeguamento agli standard della qualità del servizio (Opex_{QC}) sono quantificati gli oneri effettivamente sostenuti dal gestore pari a 3.332 mila euro, tuttavia il costo riconosciuto in vincolo è pari a 2.979 mila euro, ovvero nel limite massimo rendicontabile previsto dalla nuova istanza Opex_{QC} 2024-2029, allegata alla delibera EIC n.47/2024.

La componente Opex_{QT} ai sensi dell’art. 19.8, lettera a) dell’Allegato A alla deliberazione ARERA n.639/2023/R/IDR è stata iscritta in vincolo nella misura di quanto richiesto nella relativa istanza di riconoscimento costi, ovvero nel limite di quanto rendicontato nel 2023, per un importo pari a 615 mila euro.

La componente Opex_{QT} ai sensi dell’art. 19.8, lettera b) dell’Allegato A alla deliberazione ARERA n.639/2023/R/IDR è stata iscritta in vincolo per un importo pari a 61 mila euro, ovvero nella misura di quanto effettivamente sostenuto dal Gestore.

I costi sostenuti per l’adeguamento alla nuova disciplina recata dal REMSI (OP_{mis}) sono stati quantificati pari a 163 mila euro e portati in computo nel VRG al 31 dicembre 2024.

Si evidenzia inoltre che, per la valorizzazione del VRG al 31 dicembre 2024, la componente di vincolo relativamente al bonus idrico integrativo Op_{social} di competenza dell’anno 2024 è stata posta pari a zero in quanto, pur essendo stata riconosciuta nell’ambito dello schema regolatorio approvato dall’EIC con delibera 47/2024, è subordinata all’emanazione dell’atto deliberativo attuativo da parte dell’EIC.

Eventi eccezionali

La voce “Eventi eccezionali” recepisce la differenza tra il dato di fatturato effettivo emesso a tutto il 31/12/2024 verso l’utenza, relativamente alle annualità di competenza 2020 e 2022 e quanto portato in computo nelle predisposizioni tariffarie relativamente agli stessi anni di competenza. Tale differenza determina una rettifica di vincolo per un importo pari a 4.448 mila euro. Inoltre, tale voce, recepisce la differenza tra i costi relativi agli oneri locali (componente CO_{Res}) rendicontati e portati in computo nella predisposizione tariffaria approvata con delibera EIC n.47/2024 per le annualità 2022 e 2023 e quanto iscritto nel vincolo di bilancio relativamente alle stesse annualità.

Di seguito si relaziona sulla determinazione delle componenti di Costi aggiornabili portati in computo nel VRG di Bilancio 2024 secondo il principio del full cost recovery.

Costi Operativi aggiornabili

I costi operativi aggiornabili (Opex_{al}) sono definiti come la somma dei costi per l’acquisto di servizi all’ingrosso (CO_{ws}), costi per l’acquisto di energia elettrica (CO_{EE}), una componente a copertura dell’incremento dei costi di smaltimento fanghi che si è determinato a partire dal 2017 (CO_{Δfanghi}), costi per il rimborso dei mutui dei proprietari degli impianti e delle reti (MT), altri rimborsi ai proprietari degli impianti e delle reti (AC) e altre componenti di costo operativo (CO_{altri}) comprensivi a loro volta di spese di funzionamento all’Ente Idrico Campano (CO_{ATO}), una componente di costo a copertura del contributo Autorità (CO_{AEEG}), una componente di costo a copertura del costo di morosità (CO_{mor}) e una componente di costo a copertura degli oneri locali (CO_{res}) quali TARSU, IMU, etc.

Per la componente di energia elettrica (CO_{EE}) si è provveduto a portare in computo, nel VRG di competenza, la copertura dei costi effettivamente sostenuti nell’anno.

Inoltre, nella componente CO_{EE}, sono stati ripresi gli effetti derivanti dalla chiusura di stanziamenti di costi energetici di anni precedenti rilevando, complessivamente, una rettifica di costo pari a -172 mila euro.

Pertanto, il valore della componente CO_{EE} nel vincolo di bilancio 2024 è pari a 50.127 mila euro.

L’Autorità, in continuità con quanto stabilito nella delibera 580/2019/R/IDR, con l’approvazione dell’MTI-4, ha confermato l’introduzione della componente aggiuntiva (ΔRisparmio) riconosciuta qualora il Gestore abbia realizzato un’efficienza generata dalla riduzione dei consumi e del costo sostenuto (rispetto al costo medio di settore).

Gori ha presentato apposita istanza di riconoscimento della componente ΔRisparmio, determinata, per l’anno 2024, sulla base dei consumi e dei costi sostenuti nelle annualità 2018-2021 relativamente al perimetro delle forniture elettriche attive al 2018, non tenendo conto, quindi, dei consumi e dei costi sostenuti su variazioni di perimetro intervenute successivamente al 2018.

In base a quanto stabilito all’art. 21 dell’Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR, il costo energetico CO_{EE} riconosciuto in vincolo viene stabilito nel seguente modo:

$$CO_{EE}^a = \left[CO_{EE}^{effettivi,a-2} + \left(\frac{CO_{EE}^{effettivi,a-2}}{kWh^{a-2}} * kWh_{Aut}^{a-2} \right) + (\gamma_{EE} * \Delta_{Risparmio}^{newa}) \right] * \prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$$

La valorizzazione della componente ΔRisparmio, definita dal Gestore nell’ambito della su citata istanza, per il parametro γ_{EE}, determina un riconoscimento aggiuntivo di efficienza energetica pari a 592 mila euro, portata in computo nel VRG di Bilancio 2024.

Oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi da depurazione: il metodo regolatorio MTI-4 ha confermato quanto previsto dall'Autorità nella delibera 580/2019/R/IDR, tenendo conto dell'incremento del costo di smaltimento fanghi di depurazione, determinatosi a seguito della crisi emergenziale per la destinazione finale dei fanghi di depurazione che si è avuto, in particolare, nel 2018. Per tale motivo l'Autorità, all'art. 23.1 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR, ha previsto una componente a copertura dell'incremento del costo di smaltimento dei fanghi di depurazione ($CO_{\Delta fanghi}$), definita nel seguente modo:

$$CO_{\Delta fangh}^a = CO_{fanghi}^{effettivo,2017} * \prod_{t=a-2}^a (1 + I^t) * \max \left\{ \left(\frac{CO_{fangh}^{effettivo,a-2}}{CO_{fangh}^{effettivo,2017} * \prod_{t=201}^a (1 + I^t)} - F \right) - 1 ; 0 \right\}$$

Per la determinazione di tale componente si è proceduto parametrando i costi effettivamente sostenuti nell'anno a-2 ($CO_{fangh}^{effettivo,a-2}$) allo stesso perimetro di gestione del 2017, ovvero non considerando i trasferimenti dei depuratori comprensoriali di Nola, Angri, Nocera Superiore, Foce Sarno e Punta Gradelle avvenuti a tutto il 2023, i quali trovano copertura nell'ambito degli OP^{New}; per tale motivo, la valorizzazione di tale componente per l'anno 2024 è pari a 4.699 mila euro.

Costi acquisti all'ingrosso: i costi risultanti in Bilancio 2024 per i servizi all'ingrosso di acquedotto e di collettamento e depurazione delle acque reflue sono pari complessivamente a 18.283 mila euro.

- ✓ **Servizio di acqua all'ingrosso da Regione Campania:** per la determinazione della copertura dei costi sostenuti nel 2024, non essendoci provvedimenti tariffari relativi all'anno 2024, si è fatto riferimento alla tariffa approvata dall'EIC con delibera n. 7 del 26 febbraio 2021 che determina lo schema regolatorio 2020-2023 per la Proposta Tariffa Acqua all'ingrosso per il gestore "Regione Campania", e pari a 0,216789 €/mc, con l'applicazione per l'anno 2023 di un teta pari a 1,124. Per la determinazione della competenza al 31/12/2024 si è provveduto a stanziare il IV trimestre sulla base del bilancio idrico redatto internamente, sulla base delle letture rilevate sui punti di consegna da Regione Campania. Il costo di competenza al 31 dicembre 2024 è pari a circa 9.442 mila euro, portato a copertura nel Vincolo di competenza, inoltre tale voce recepisce anche una differenza di costo sostenuto nel 2023 rispetto a quanto iscritto nel Bilancio di competenza per un maggior costo pari a 16 mila euro.
- ✓ **Servizio di depurazione e collettamento da Regione Campania:** copertura dei costi sostenuti per l'anno 2024. Per quanto attiene ai CO_{ws} del servizio di collettamento e depurazione delle acque reflue, sono stati determinati secondo il principio del *full cost recovery* e risultano pari a 6.266 mila euro. Per la determinazione dei costi e correlati ricavi a copertura, si è fatto riferimento alla tariffa per servizi di collettamento e depurazione delle acque reflue, pari a 0,310422 €/mc, riconosciuta dalle Parti nell'ambito del Verbale di riunione del 04/03/2016 fra Regione Campania, Ente Idrico Campano e GORI, applicandola ai volumi di depurazione trattati dagli impianti regionali.
- ✓ **Fornitura idrica da Ausino:** copertura dei costi sostenuti nell'anno 2024. Per la copertura in vincolo dei costi sostenuti da Ausino è stato considerato il costo sostenuto e interamente fatturato di competenza dell'anno 2024.
- ✓ **Fornitura idrica da ABC:** copertura dei costi sostenuti nell'anno 2024. Si evidenzia che, con deliberazione n. 25 del 7 luglio 2021 l'Ente Idrico Campano ha approvato lo schema regolatorio 2020-2023, ai sensi della deliberazione ARERA 580/2019/R/IDR, determinato un incremento tariffario θ da applicare alla tariffa 2023 pari a 0,999. Per l'anno 2024 è stata confermata la stessa tariffa dell'anno 2023.
- ✓ **Mutui e corrispettivi di altri proprietari:** la componente di costo per il rimborso dei mutui contratti dai Comuni per la realizzazione di opere del SII dell'A.T.O. n. 3 e la componente relativa al canone d'uso, corrispondono a quanto previsto dal PEF approvato dall'Ente Idrico Campano con delibera n. 47 del 30 ottobre 2024.

Altre componenti di costo operativo: le spese di funzionamento dell'Ente Idrico Campano (CO_{ATO}) sono state determinate secondo quanto previsto all'art. 24.2 dell'allegato A della deliberazione ARERA 639/2023/R/IDR, riconoscendo quanto iscritto in bilancio dell'anno (a-2) adeguato del coefficiente inflativo in quanto inferiore rispetto al parametro massimo ammissibile, mentre i costi residuali (CO_{res}) sono stati aggiornati sulla base dei costi sostenuti nell'anno 2024. Il contributo ARERA (CO_{ARERA}) è stato calcolato sulla base dei dati di bilancio 2023 così come previsto dalla regolazione vigente.

Nella delibera n.47/2024 di approvazione del nuovo periodo regolatorio, l'EIC ha riconosciuto i costi di morosità nella misura del 7,9% applicato al fatturato annuo dell'anno (a-2), ovvero nella misura massima riconosciuta ai sensi dell'articolo 30.2 dell'MTI-4 per i gestori siti nelle regioni del Sud e Isole.

<i>Opex_{ai}</i>	97.217.099
COEE	50.126.922
Efficienza energetica	592.455
CO _{ws}	18.282.802
Δfanghi	4.698.820
CO _{ATO}	2.746.529
CO _{AEEG}	63.125
CO _{res}	891.198
CO _{mor}	18.245.415
MT	1.569.833
AC	0

✓ **FONI**

L'art. 15 dell'Allegato A alla delibera ARERA 639/2023/R/IDR definisce il FoNI secondo la seguente formula:

$$FoNI^a = FNI^a_{FoNI} + AMM^a_{FoNI} + \Delta CUIT^a_{FoNI}$$

dove:

- ✓ **FNI^a_{FoNI}** è la componente riscossa a titolo di anticipazione per il finanziamento dei nuovi investimenti;
- ✓ **AMM^a_{FoNI}** è la componente riscossa a titolo di ammortamento sui contributi a fondo perduto;
- ✓ **ΔCUIT^a_{FoNI}** è la componente riscossa a titolo di eccedenza del costo per uso delle infrastrutture di terzi;

Componente riscossa a titolo di anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti: l'FNI per l'anno 2024 è posto pari a zero al fine di contenere l'incremento tariffario nei limiti di una crescita socialmente sostenibile.

Componente riscossa a titolo di ammortamento sui contributi a fondo perduto: tale componente è stata calcolata sulla quota di contributo a fondo perduto incassato al 31/12/2011 e relativo ad infrastrutture realizzate, integrata con i contributi pubblici incassati negli anni 2012-2022 (come previsto agli art. 10.5 Allegato A delibera 639/2023/R/IDR). Tali contributi sono stati valutati sulla base dei decreti di finanziamento rilasciati a favore del Gestore, quantificati come quota di ammortamento, con incidenza di effetti in Vincolo a partire dall'anno in cui si è registrato l'incasso del contributo. I contributi di allacciamento sono stati trattati come contributi a fondo perduto. Per l'anno 2024 tale componente è posta pari a zero al fine di contenere l'incremento tariffario nei limiti di una crescita socialmente sostenibile.

Pertanto, definito il Vincolo ai Ricavi Garantiti, sono stati determinati i ricavi al 31/12/2024 per un ammontare di 258.696 mila euro.

Si riporta di seguito la tabella di calcolo dei ricavi di competenza al 31 dicembre 2024:

VRG di competenza	Bilancio 2023	Bilancio 2024	Variazione
Capex	31.336.092	47.223.186	15.887.094
AMM	19.420.676	26.698.107	7.277.431
OF	8.892.757	15.085.604	6.192.847
OFisc	3.022.659	5.439.475	2.416.816
FoNI	0	0	0

<i>FNI FONI</i>	0	0	0
<i>AMM FONI</i>	0	0	0
ERC	9.655.704	2.745.002	-6.910.702
<i>ERCcapex</i>	9.655.704	2.745.002	-6.910.702
<i>ERCopex</i>	0	0	0
Opex	182.426.594	206.340.059	23.913.464
<i>Opex_{end}</i>	74.808.722	81.987.479	7.178.756
<i>Opex_{rel}</i>	32.153.649	31.528.351	-625.298
<i>Opex_{QC}</i>	2.979.178	2.979.178	0
<i>Opex_{QT}</i>	615.259	676.432	61.173
<i>OPSocial</i>	0	0	0
<i>OPMis</i>	11.628	162.911	151.283
<i>OPNew</i>	28.547.584	27.709.830	-837.753
Eventi eccezionali	-7.423.843	-4.392.870	3.030.972
<i>Opex_{al}</i>	82.888.066	97.217.099	14.329.033
<i>Fattore correttivo del Cong - comma 27-bis.2 MTI-3</i>	954.606	0	-954.606
<i>COEE</i>	42.682.861	50.126.922	7.444.060
<i>Efficienza energetica</i>	356.159	592.455	236.297
<i>CO_{ws}</i>	14.370.035	18.282.802	3.912.767
<i>Δfanghi</i>	1.663.089	4.698.820	3.035.731
<i>CO_{ATO}</i>	2.444.198	2.746.529	302.332
<i>CO_{AEEG}</i>	70.423	63.125	-7.298
<i>CO_{res}</i>	1.178.123	891.198	-286.925
<i>CO_{mor}</i>	17.354.650	18.245.415	890.765
<i>MT</i>	1.813.923	1.569.833	-244.090
<i>AC</i>	0	0	0
TOTALE VRG	223.418.390	256.308.246	32.889.856
Theta calcolato	1,02	1,00	0
Impatto sul vincolo derivante da altri ricavi	-215.589	-306.830	-91.241
Inflazione su RC	-38.155	2.694.621	2.732.776
Marginalità ricavi B	77.222	0	-77.222
Ricavi in conto economico	223.241.868	258.696.038	35.454.170

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Questa voce comprende i costi interni capitalizzati del personale e dei materiali impiegati in attività di investimento.

Gli importi capitalizzati imputati alle immobilizzazioni materiali si riferiscono a costi del personale e di materiali di magazzino impiegati prevalentemente per la realizzazione e/o per la manutenzione straordinaria delle infrastrutture del SII mentre quelli riferiti alle immobilizzazioni immateriali sono relativi ai costi del personale dedicato allo sviluppo di software. L'importo complessivo ammonta a 13.864 mila euro e si riferisce all'impiego del personale per 12.430 mila euro ed a materiali di magazzino utilizzati per 1.434 mila euro.

I costi interni capitalizzati, rispetto al precedente esercizio, restano sostanzialmente invariati (+31 mila euro) in relazione alle attività svolte dal personale interno costantemente impegnato nella gestione dei progetti di investimento.

Altri Ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 30.154 mila euro e sono relativi a proventi inerenti la gestione caratteristica. La voce "Altri Ricavi e proventi" si incrementa rispetto al 2023 complessivamente di 2.449 mila euro. La variazione incrementativa più significativa è relativa ai maggiori utilizzi dei contributi in conto impianti per 11.396 mila euro. Tale incremento è prevalentemente riferito al finanziamento ottenuto in ambito della riqualificazione delle reti idriche "PON Infrastrutture e reti 2014-2020" che sono stati riconosciuti nell'esercizio 2024 ed hanno prodotto un utilizzo complessivo pari ad euro 10.648 mila di cui 7.944 mila euro in relazione alle quote di ammortamento registrate negli esercizi precedenti fino al 31/12/2023 sugli investimenti correlati ai suddetti contributi.

Di contro, gli altri ricavi diversi diminuiscono complessivamente di circa 7.100 mila euro, rispetto all'esercizio precedente, per effetto, prevalentemente, dei maggiori proventi rilevati nel 2023 riferiti a crediti d'imposta per energia elettrica per euro 3.921 mila ed a premialità relative al meccanismo incentivante, istituito da ARERA per 3.301 mila euro.

Risultano inoltre iscritti negli Altri Ricavi e Proventi: gli addebiti a utenti per interventi di morosità e penalità contrattuali, per 4.505 mila euro; l'utilizzo per esubero dei fondi rischi in relazione ai maggiori accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti, per complessivi 1.409 mila euro; le rimesse verso terzi per euro 1.639 mila riferite a: rimborsi da terzi per 976 mila euro, rimborsi per personale in distacco per 395 mila euro ed a penalità contrattuali addebitate a fornitori per 268 mila euro; i contributi in conto esercizio riconosciuti alla Società nel 2024 per euro 695 mila sono relativi prevalentemente all'ammissione al Fondo per l'adeguamento dei prezzi di materiali da costruzione di cui all'art. 26, comma 4 del D.L. 50/2022, per costi di materiali impiegati in attività di manutenzioni ordinarie.

Nella tabella che segue sono analizzate, per natura, le voci che compongono il saldo degli Altri Ricavi e proventi:

Dettaglio Altri Ricavi e Proventi al 31/12/2024	
Descrizione	Importi
Utilizzo contributi in c/impianti	21.223.252
Utilizzo esubero F.di rischi	1.409.451
Utilizzo esubero Fondo Svalutazione crediti	53.024
Contributi c.to esercizio	694.706
Affitti terreni e fabbricati	100.007
Introiti per vendita di apparecchi e materiali	26.677
Interventi Morosità/Penalità v/utenti	4.505.496
Corrispettivi da rapporti con il Personale	114.393
Altri ricavi	300.370
Rimesse verso terzi	1.638.618
Ricavi relativi ad esercizi precedenti	87.974
Totale	30.153.969

Gli utilizzi dei contributi in conto impianti, calcolati in relazione agli ammortamenti degli investimenti cui si riferiscono, ammontano complessivamente a 21.223 mila euro.

L'utilizzo per esubero del fondo rischi pari a 1.409 mila euro si riferisce: al fondo franchigie assicurative per 1.126 mila euro, per effetto della positiva definizione di posizioni accantonate negli esercizi pregressi; al fondo rischi ed oneri verso il personale, per 175 mila euro, per l'esubero di stanziamenti di premi di produzione e MBO rispetto a quanto erogato; al fondo contenziosi legali per 87 mila euro ed al fondo contenziosi commerciali, per 21 mila euro per la definizione di sentenze a favore della società.

I ricavi per interventi di morosità sono pari ad euro 4.505 e si incrementano rispetto al 2023 di 118 mila euro.

Nella voce rimesse verso terzi sono compresi tutti i rimborsi relativi ad oneri sostenuti per conto di terzi come ad esempio i rimborsi di costi per personale in distacco, penalità applicate a fornitori, rimborsi vari per costi sostenuti per conto terzi (rimborsi da utenti per analisi delle acque reflue, rimborsi per cariche elettorali e politiche rivestite da dipendenti, ecc.).

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
247.221.920	268.552.135	21.330.215

Nella tabella che segue si rappresentano i costi della produzione dell'esercizio distinti per natura:

Costi della produzione			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	11.227.627	11.073.290	-154.336
Servizi	102.221.508	115.753.020	13.531.513
Godimenti beni di terzi	11.415.557	11.238.142	-177.415
Salari e stipendi	39.025.133	40.399.113	1.373.980
Oneri sociali	11.529.385	12.984.717	1.455.332
Trattamento di fine rapporto	2.262.372	2.309.846	47.474
Altri costi del personale	256.048	291.596	35.547
Amm.to immobilizzazioni immateriali	5.112.892	4.151.759	-961.134
Amm.to immobilizzazioni materiali	28.150.852	34.755.280	6.604.429
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	26.837.007	30.807.948	3.970.941
Variazioni rimanenze	-189.242	-871.934	-682.692
Accantonamento per rischi e oneri	2.972.589	915.808	-2.056.781
Oneri diversi di gestione	6.400.194	4.743.550	-1.656.643
Totale	247.221.920	268.552.135	21.330.215

I costi della produzione si incrementano complessivamente rispetto al 2023 per euro 21.330 mila. Gli incrementi più significativi sono relativi ai costi per servizi (+13.532 mila euro), agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (+6.604 mila euro) ed all'accantonamento al fondo svalutazione crediti (+3.971 mila euro).

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per materie prime, di consumo e di merci ammontano a 11.073 mila euro e risultano diminuiti rispetto al precedente esercizio di 154 mila euro.

Costi per Servizi

I costi per prestazioni di servizi sono analizzati nella tabella che segue:

Dettaglio Costi per Servizi			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Servizio acqua all'ingrosso da Regione Campania	4.527.577	9.457.962	4.930.385
Servizio depurazione e collettamento da Regione Campania	7.287.689	6.266.316	-1.021.372
Energia elettrica	45.917.063	50.137.049	4.219.986
Lavori di manutenzioni su reti e impianti	7.241.150	9.552.879	2.311.728
Assicurazioni/franchigie	1.706.051	1.795.414	89.363

Servizio analisi	15.839	69.523	53.683
Smaltimento fanghi	16.896.357	14.840.203	-2.056.155
Altre manutenzioni	2.331.806	2.248.060	-83.747
Spese per fatturazioni	1.282.976	1.502.408	219.433
Spese telefoniche	388.959	504.061	115.102
Spese di pulizia, vigilanza e guardiania	1.485.656	1.461.910	-23.746
Spese per recupero morosità	3.550.700	3.358.276	-192.424
Compensi Amministratori e Sindaci	236.167	271.639	35.472
Contact Center	835.991	1.021.870	185.879
Costi per servizi esercizi anni pregressi	-3.555.453	-126.546	3.428.907
Spese ed oneri postali/bancari	542.025	502.546	-39.478
Consulenze amministrative e fiscali	290.782	162.501	-128.282
Certificazione Bilancio	88.264	89.023	759
Consulenze e altre collaborazioni	2.181.960	2.114.917	-67.044
Spese per il personale	2.033.948	2.001.640	-32.308
Altri servizi	1.924.410	2.877.677	953.267
Costi per consumi gas	469.799	731.290	261.491
Pubblicità e promozione	508.465	400.769	-107.696
Costi per personale in distacco	334.835	572.163	237.327
Autoconsumi acqua	176.028	172.635	-3.393
Spese di gestione sportello amico	58.800	68.000	9.200
Costi del lavoro interinale	146.736	339.949	193.213
Contratto di servizio ICT ponte	3.316.926	3.358.889	41.963
Totale	102.221.508	115.753.020	13.531.513

I costi per servizi, rispetto all'esercizio precedente, aumentano di 13.532 mila euro.

In particolare risultano incrementati:

- i costi per servizio acqua all'ingrosso da Regione Campania di 4.930 mila euro per effetto di una maggiore richiesta dovuta ad una minore disponibilità delle sorgenti interne;
- i costi di energia (+4.220 mila euro) per effetto sia dell'ampliamento del perimetro di gestione, per l'integrazione, a partire da gennaio 2024, degli impianti del servizio idrico integrato del Comune di Roccapiemonte e del depuratore di Punta Gradelle, entrato in gestione a marzo 2023 e quindi incluso nell'intero bilancio energetico del 2024, sia per incrementi di consumi;
- i costi di manutenzione su reti ed impianti di euro 2.312 mila;
- un ulteriore incremento relativo alla voce "costi per servizi anni pregressi" di euro 3.429 mila si è registrato per effetto della rilevazione nel 2023 di una sopravvenienza attiva relativa a rettifiche di stanziamenti di costi per energia elettrica prescritti, per 3.551 mila euro.

I decrementi di maggior rilievo si riferiscono ai minori costi relativi al Servizio di depurazione e collettamento da Regione Campania per euro 1.021 mila ed ai servizi di smaltimento dei fanghi per 2.056 mila euro.

Godimento beni di terzi

L'importo di 11.238 mila euro risulta così distinto:

Dettaglio dei costi per godimento beni di terzi			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Rate accertamenti mutui SII	1.813.923	1.569.833	-244.090
Canone di concessione	2.444.198	2.746.529	302.331
Noleggio automezzi	1.807.510	2.098.302	290.792
Fitto sedi, uffici ed aree	392.048	395.421	3.373
Canoni utilizzo software	1.528.856	1.685.894	157.039
Altri canoni per utilizzo impianti	362.596	109.713	-252.883
Noleggio attrezzature ufficio/industriali	2.172.782	1.938.336	-234.446
Costi per servitù e altri diritti	893.660	597.782	-295.878
Costi per godimento beni di terzi esercizi anni pregressi	-15	96.331	96.347
Totale	11.415.557	11.238.142	-177.415

Tra i costi per godimento beni di terzi sono comprese le spese di funzionamento EIC per 2.747 mila euro, che risultano incrementate, rispetto al 2023, di 302 mila euro.

I mutui SII si riferiscono alle rate da rimborsare ai Comuni, accertate dall'Ente di Governo d'Ambito, che hanno contratto debiti finanziari per la realizzazione delle opere del SII. L'importo di 1.570 mila euro si riferisce alle rate di competenza del 2024 e risulta diminuito rispetto al precedente esercizio di 244 mila euro.

I costi per canoni di utilizzo del software sono pari a 1.686 mila euro ed aumentano, rispetto al 2023, di 157 mila euro.

I noleggi degli automezzi, pari a 2.098 mila euro, aumentano di 291 mila euro.

Diminuiscono i costi per noleggio attrezzature, rispetto al 2023, di 234 mila euro.

Registrano inoltre una variazione decrementativa anche i canoni per utilizzo impianti, di euro 253 mila ed i costi per servitù, di 296 mila euro.

La Società non ha in essere contratti di leasing che possano essere considerati "leasing finanziari" e pertanto non viene riportato il prospetto ai sensi del comma 1 punto 22 dell'art. 2427 del c.c..

Costi per il Personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, complessivamente pari a 55.985 mila euro ivi compresi i costi delle ferie non godute e accantonamenti di legge.

Il costo complessivo per il personale ha subito un incremento, rispetto al 2023, di 2.912 mila euro.

La spesa per il personale è rappresentata al lordo dei costi capitalizzati, per 12.430 mila euro, di cui 12.057 mila euro sono relativi ad attività resa dal personale interno finalizzate alla realizzazione/implementazione di infrastrutture destinate alla gestione del servizio idrico integrato e 373 mila euro sono relativi a sviluppi software.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore gas/acqua.

Dettaglio Costi del Personale			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Salari e stipendi	39.025.133	40.399.113	1.373.980
Oneri sociali	11.529.385	12.984.717	1.455.332
T.F.R.	2.262.372	2.309.846	47.474
Altri costi	256.048	291.596	35.547
Totali	53.072.938	55.985.272	2.912.333

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti. Per quanto riguarda le aliquote applicate alle immobilizzazioni materiali si rimanda al paragrafo relativo ai criteri di valutazione della presente nota integrativa. L'avviamento, relativo al disavanzo di fusione, generato dalla differenza tra il Patrimonio Netto di Acquedotto Vesuviano ed il corrispettivo pagato, è ammortizzato per gli anni di durata della Convenzione, in considerazione del fatto che è stato riconosciuto a seguito della valutazione degli assets della società incorporata.

Rispetto al 2023, gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali aumentano di 6.604 mila euro mentre quelli delle immobilizzazioni immateriali diminuiscono di 961 mila euro. L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è relativo ai maggiori investimenti effettuati nel 2024 ed agli investimenti del 2023, ammortizzati ad aliquota piena.

Gli ammortamenti calcolati nell'esercizio sono esposti, nella tabella che segue, distinti per categoria di cespiti:

31/12/2024	
FABBRICATI STRUMENTALI	
Fabbricati strumentali	1.136.037
Totale	1.136.037
IMPIANTI E MACCHINARIO	
Impianti di depurazione	3.220.900
Impianti di trasporto	23.656.107
Impianti di produzione	500.829
Impianti e macchinario	1.291.938
Totale	28.669.774
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	
Attrezzature industriali e commerciali	4.279.928
Attrezzature diverse	80.089
Totale	4.360.016
ALTRI BENI	
Macchine ufficio elettriche elettroniche	546.834
Mobili e arredi	42.619
Totale	589.452
TOT. AMMORTAMENTI DELLE IMM. MATERIALI	34.755.280
31/12/2024	

Avviamento	136.472
Software	3.045.452
Concessioni, Licenze e Marchi	841.667
Manutenzione straord. Beni di terzi	67.956
Altre immobilizzazioni Immateriali	60.212
Totale	4.151.759
TOT. AMMORTAMENTI DELLE IMM. IMMATERIALI	4.151.759
TOTALE AMMORTAMENTI	38.907.039

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La svalutazione totale dei crediti ha registrato un incremento complessivo netto, rispetto all'esercizio precedente, di 3.971 mila euro dovuto essenzialmente all'incremento dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso utenti per euro 6.325 mila, controbilanciato da minori accantonamenti ai fondi svalutazione crediti verso clienti non utenti ed altri crediti per 2.354 mila euro.

L' accantonamento dell'esercizio al fondo svalutazione crediti utenti è pari ad euro 30.808 mila.

Il fondo svalutazione crediti utenti è stato utilizzato complessivamente per 17.607 mila euro per la copertura degli stralci dei crediti effettuati nell'esercizio che si riferiscono prevalentemente a crediti affidati ai legali per i quali le azioni di recupero sono risultate infruttuose e/o antieconomiche per euro 16.578 mila euro, all'operazione di cessione di crediti rateizzati per euro 274 mila ed alla copertura degli oneri relativi alle rettifiche eseguite a seguito di richieste di prescrizione "biennale" per 755 mila euro.

I fondi svalutazione crediti ammontano complessivamente a 164.011 mila euro e sono ritenuti congrui per fronteggiare i rischi di insolvenza delle fatture emesse e da emettere a tutto il 31 dicembre 2024.

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione dei fondi svalutazione crediti:

Movimentazione dei Fondi Svalutazione crediti				
	31/12/2023	Utilizzi C/E	Accantonamenti	31/12/2024
F.do sval. crediti utenza	147.170.478	-17.607.012	30.807.948	160.371.413
F.do sval. crediti non utenza	2.115.048	-53.024		2.062.025
F. do sval. crediti v/altri	1.577.863			1.577.863
Totale	150.863.389	-17.660.036	30.807.948	164.011.301

Variazione delle rimanenze

La variazione delle rimanenze al 31/12/2024 ammonta a 872 mila euro e si riferisce a materiali in giacenza. Il prospetto che segue evidenzia la variazione dei saldi:

Rimanenze finali di magazzino			
	31/12/2023	31/12/2024	VARIAZIONI
Rimanenze finali di magazzino	2.079.823	2.951.757	871.934
	2.079.823	2.951.757	871.934

Accantonamento per rischi e oneri

Nell'esercizio, in relazione ai potenziali rischi ed oneri stimati, sono stati accantonati i seguenti importi:

Accantonamenti ai fondi per rischi ed altri oneri			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Acc.to Rischi contributivi/altri rischi personale	211.489	143.378	-68.111
Acc.to rischi legale	56.000	-	-56.000
Acc.to oneri sede ASAM	46.700	46.700	-
Acc.to rischi da franchigie assicurative	1.252.201	400.500	-851.701
Acc.to Incentivo esodo e mobilità	1.300.000	-	-1.300.000
Acc.to Rischi Contenziosi Commerciali	106.200	204.600	98.400
Acc.to Altri	-	120.630	120.630
Totale accantonamenti	2.972.590	915.809	-2.056.781

- l'Accantonamento al fondo rischi contributivi ed altri rischi riferiti a rapporti con il personale per 143 mila euro è relativo alla stima di costi per premialità da erogare a dipendenti nel 2025;
- l'Accantonamento al fondo oneri per l'utilizzo della sede di proprietà dell'ASAM di via Suppezzo, in Castellammare di Stabia (NA), è stimato per un importo annuo pari a 47 mila euro, in quanto allo stato attuale non è stato ancora formalizzato accordo tra le parti;
- l'Accantonamento al fondo rischi per franchigie assicurative pari a 400 mila euro, è stato effettuato in base alla valutazione delle richieste di indennizzo pervenute nel 2024, relative a presunti danni prodotti a terzi, che potrebbero dare luogo a pagamenti di franchigie assicurative;
- l'Accantonamento al fondo altri oneri, per 121 mila euro, è stato stimato in relazione al rischio di riconoscere indennizzi ad utenti del comune di Roccapiemonte;
- l'Accantonamento al fondo rischi contenziosi commerciali per 205 mila euro è stato stimato in relazione alla valutazione del rischio di soccombenza dei contenziosi verso utenti in corso alla data di chiusura del bilancio.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione ammontano a 4.744 mila euro e sono così distinti:

Oneri diversi di Gestione			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Premio di Gestione	2.256.413	2.519.093	262.681
Risarcimento per carta dei servizi ad utenti	112.170	353.280	241.110
Tasse e Tributi	328.908	364.598	35.689
Minusvalenze da alienazioni	183.468	182.317	-1.151
Contributi ed altre quote associative	147.533	145.653	-1.881
Altri oneri	3.841.890	1.187.761	-2.654.129
Sopravvenienze passive	-470.189	-9.151	461.038
Totali	6.400.193	4.743.550	-1.656.643

Gli oneri diversi di gestione si decrementano complessivamente, rispetto all'esercizio precedente, di 1.657 mila euro.

La variazione decrementativa più significativa, pari ad euro 2.654 è relativa alla voce "altri oneri" ed è dovuta a minori costi rispetto all'esercizio precedente, riferiti principalmente: ai minori indennizzi TMSII da riconoscere agli utenti per il mancato rispetto di parametri della qualità del servizio per circa 947 mila, ai minori addebiti per diritti di somma urgenza rispetto al 2023 per circa 400 mila euro, ai minori costi per vertenze giudiziarie rispetto al 2023 per euro 344 mila ed altri minori oneri diversi registrati nell'esercizio precedente per 963 mila euro.

Si registra un incremento del premio di gestione per 263 mila euro e dei costi di risarcimento previsti dalla carta dei servizi per 241 mila euro.

B) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
-2.780.926	-439.415	2.341.510

Si evidenzia nel prospetto che segue il risultato della gestione finanziaria:

Gestione Finanziaria			
Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Proventi finanziari per interessi a utenti	8.262.506	9.572.384	1.309.878
Interessi attivi bancari e postali	123.518	303.962	180.444
Altri proventi finanziari	1.764.860	2.417.216	652.356
Interessi passivi su Finanziamenti	-5.948.628	-5.941.821	6.807
Interessi passivi verso altri	-4.275.333	-4.412.988	-137.655
Commissioni e Commitment Fee	-70.778	-181.081	-110.303
Altri oneri finanziari	-2.637.071	-2.197.089	439.983
Totali	-2.780.926	-439.415	2.341.510

La gestione finanziaria, rispetto al 2023 registra una variazione incrementativa (+ 2.342 mila euro) dovuta essenzialmente ai maggiori interessi attivi applicati agli utenti (+ 1.310 mila euro). Anche gli interessi attivi bancari e postali e gli altri proventi finanziari si incrementano rispettivamente di 180 mila euro e di 652 mila euro.

Gli interessi passivi su finanziamenti restano sostanzialmente invariati rispetto al 2023. L'incremento di 138 mila euro degli interessi passivi verso altri è dovuto ai maggiori interessi sui depositi cauzionali verso utenti. Il decremento di circa 440 mila euro degli altri oneri finanziari è attribuibile al ricalcolo del costo ammortizzato degli oneri accessori al finanziamento bancario in relazione al riallineamento effettuato per la variazione dei tassi di interesse.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
5.326.379	12.820.119	7.493.740

La tabella che segue evidenzia la composizione delle imposte 2024, suddivise tra IRES ed IRAP e tra imposte correnti, anticipate e differite, comparate con quelle dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazioni
Imposte correnti	4.901.639	12.827.751	7.926.112
IRES	2.571.231	9.032.918	6.461.687
IRAP	2.269.513	3.590.152	1.320.639
sopravvenienze imposte anni precedenti	60.895	204.681	143.786
Imposte anticipate	- 929.765	- 1.336.479	- 406.714
IRES/IRAP anticipata	- 7.638.389	- 5.817.149	1.821.240
Utilizzo Credito IRES/IRAP	6.708.624	4.480.670	- 2.227.954
Imposte differite	1.354.505	1.328.847	- 25.658
IRES/IRAP differita	1.717.283	2.007.164	289.881
Utilizzo Fondo IRES/IRAP	- 362.778	- 678.317	- 315.539
TOTALI	5.326.379	12.820.119	7.493.740

Anche nel 2024 la Società ha usufruito della normativa fiscale riguardante la deducibilità dei cd. "minicrediti". In particolare l'articolo 33, comma 5, del D.L. 22 Giugno 2012, n. 83 (c.d. "decreto crescita"), convertito dalla Legge 7 Agosto 2012, n. 134, ha modificato la disciplina delle perdite su crediti, prevista dall'art. 101, comma 5, del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917, consentendo la deducibilità fiscale anticipata delle perdite su crediti di modesta entità ed il cui termine di scadenza risulti decorso da almeno sei mesi.

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio della competenza economica, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Nella tabella che segue sono indicate le principali differenze temporanee che hanno generato i crediti per imposte anticipate e fondi per imposte differite alla data del 31 dicembre 2024:

Descrizione	31/12/2023		31/12/2024	
	Diff.temporanee	Effetto fiscale	Diff. temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate	30.910.920	7.445.191	35.977.107	8.662.019
Fondi rischi	15.920.205	3.831.819	12.867.503	3.099.171
Compensi Amm. non corrisposti	6.372	1.529	8.323	1.998
Quota amm.terreno inded.	334.638	95.918	352.541	101.157
Interessi pass. (Accordo Regione)	7.932.098	1.903.704	7.932.098	1.903.704
Altre	6.717.607	1.612.221	14.816.642	3.555.989
Imposte differite	32.457.720	7.789.848	36.625.930	8.790.224
Interessi di mora non incassati	28.264.365	6.783.446	33.801.207	8.112.290
Riserva da copertura	4.193.355	1.006.402	2.824.723	677.934

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra le aliquote fiscali teoriche e quelle effettive:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)	
Risultato prima delle imposte	35.038.939
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	8.409.345
Variazioni in aumento	
Accantonamento ai fondi rischi	915.809
Costi per autovetture	643.385
Interessi di mora incassi nell'esercizio	2.826.321
Ammortamenti non deducibili	783.528
Svalutazione crediti 2024 (quota eccedente 0,5%)	4.630.507
Altri costi indeducibili	2.896.558
Rigiro Minicrediti anni precedenti	18.038.288
Totali variazioni in aumento	30.734.396
Variazioni in diminuzione	
Utilizzo fondi	3.968.511
Super ammortamento 2024	644.284
Altre differenze deducibili	15.160.210
Interessi di mora attivi 2023 non incassati al 31.12.2024	8.363.163
Totali variazioni in diminuzione	28.136.168
Reddito Imponibile fiscale	37.637.156
IRES corrente sul reddito dell'esercizio	9.032.918
Aliquota IRES effettiva	25,78%

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)	
Differenza tra valori e costi della produzione	35.478.355
Costi non rilevanti ai fini IRAP	87.709.028
Costi del personale deducibili (INAIL, disabili, a tempo indeterminato)	55.969.084
Totale imponibile IRAP escluse variazioni fiscali	67.218.299
Onere fiscale teorico (aliquota 5,27%)	3.542.404
Costi non deducibili ai fini IRAP	4.874.532
Ricavi non tassabili ai fini IRAP	3.968.511
Imponibile IRAP	68.124.320
Irap corrente per l'esercizio	3.590.152
Aliquota Irap effettiva	5,34%

Altre informazioni**Impegni e Garanzie**

Ai sensi del comma 1 punto 9 dell'art. 2427 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio degli impegni, garanzie e passività non risultanti dallo stato patrimoniale.

Beneficiario	Natura Fidejussione	Polizze attive	Somme garantite
A.N.A.S.	Lavori Specifici	15	106.000
AGENZIA DEL DEMANIO	Concessioni Demaniali	2	30.000
AUSINO SERVIZI IDRICI INTEGRATI	Convenzione di Gestione	2	70.856
AUTOSTRADe PER L'ITALIA	Lavori Finanziati	2	60.000
AUTOSTRADe PER L'ITALIA	Lavori Specifici	2	60.000
CITTA' METROPOLITANA DI NAPOLI	Lavori Finanziati	66	1.020.320
CITTA' METROPOLITANA DI NAPOLI	Lavori Specifici	293	581.000
COMUNE	Concessioni Demaniali	21	285.614
COMUNE	Convenzione di Gestione	1	3.600
COMUNE	ENTI	39	1.575.000
COMUNE	Lavori Finanziati	3	761.200
COMUNE	Lavori Specifici	11	118.709
COMUNE	Mantenimento Stato Locali	1	9.300
CONTE GIOACCHINO	Tutela Giudiziaria	1	100.000
EAV	Convenzione di Gestione	1	1.153
EAV	Lavori Finanziati	2	1.000.000
EAV	Lavori Finanziati _ Polizza CAR	1	63.604
ENTE IDRICO CAMPANO	Convenzione EIC	1	2.565.450
ENTE IDRICO CAMPANO	Lavori Finanziati	4	5.240.718
PROVINCIA DI NAPOLI	Lavori Specifici	54	87.500
PROVINCIA DI SALERNO	Lavori Finanziati	49	1.755.500
PROVINCIA DI SALERNO	Lavori Specifici	179	399.000
REGIONE CAMPANIA	Concessioni Demaniali	6	106.770
REGIONE CAMPANIA	Garanzia all'Ambiente	1	13.167
REGIONE CAMPANIA	Lavori Finanziati	10	10.480.064
Totale fidejussioni assicurative			26.494.524
REGIONE CAMPANIA	Lavori Finanziati	17	16.940.564
ENTE IDRICO CAMPANO	Lavori Finanziati	5	10.346.860
Totale fidejussioni bancarie			27.287.425

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Ai sensi del comma 1 punto 20 dell'art. 2427 del Codice Civile si segnala che non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Operazioni con parti correlate

Per le operazioni con parti correlate, ai sensi del comma 1 punto 22-bis dell'art. 2427 del Codice Civile, si rimanda all'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi del comma 1 punto 22-ter dell'art. 2427 del Codice Civile si segnala che non vi sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e i relativi effetti economici e patrimoniali, ai sensi del comma 1 punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice Civile, si rimanda all'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi del comma 1 dell'art. 2427-bis del Codice Civile si segnala che la Società ha sottoscritto strumenti finanziari derivati di copertura dal rischio di variazione dei tassi di interesse relativi al contratto di finanziamento stipulato con un Pool di banche al fine di disporre delle risorse finanziarie necessarie per il rispetto degli obblighi previsti dalla Convenzione. Per maggiori dettagli relativi agli strumenti finanziari derivati si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni finanziarie".

Compensi degli organi sociali

Ai sensi del comma 1 punto 16 dell'art. 2427 si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.a.:

Qualifica	Compenso
Amministratori	213.399
Collegio sindacale	56.000
Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a.	57.000

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Si rimanda a quanto già esposto nel paragrafo E) Ratei e risconti passivi.

Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio

Per la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio, ai sensi del comma 1 punto 22-septies dell'art. 2427 del Codice Civile, si rimanda all'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario, Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente

Sabino De Blasi

Vice Presidente

Gennaro De Mare

Consiglieri:

Vittorio Cuciniello

Nancy Busellato

Lucrezia Iorio

Il Collegio Sindacale

Presidente

Salvatore Giordano

Sindaci Effettivi:

Vincenzo d'Alessandro

Monica Valentino