

NOTA INTEGRATIVA

| | |
|-------------------------------------|----|
| BILANCIO AL 31/12/2025 | 2 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 6 |
| Premessa | 7 |
| STATO PATRIMONIALE | 18 |
| ATTIVITA' | 18 |
| PASSIVITA' | 28 |
| CONTO ECONOMICO | 37 |

BILANCIO AL 31/12/2025

| Stato patrimoniale attivo | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I) Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | - | - |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 9.968.651 | 11.188.085 |
| 5) Avviamento | 955.960 | 1.092.432 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.179.302 | 1.711.981 |
| 7) Altre immobilizzazioni | 806.029 | 912.353 |
| | 13.909.942 | 14.904.851 |
| II) Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 33.733.763 | 28.195.385 |
| 2) Impianti e macchinario | 524.257.784 | 414.793.124 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 25.327.964 | 28.051.090 |
| 4) Altri beni | 2.830.016 | 2.227.170 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 119.484.868 | 109.142.021 |
| | 705.634.395 | 582.408.790 |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in: | 83.728 | 83.728 |
| <i>d) Altre Imprese</i> | 83.728 | 83.728 |
| 2) Crediti | 192.451 | 193.084 |
| <i>d) Verso altri</i> | 192.451 | 193.084 |
| <i>- Oltre 12 mesi</i> | 192.451 | 193.084 |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi | 2.075.001 | 2.824.723 |
| | 2.351.180 | 3.101.534 |
| Totale Immobilizzazioni | 721.895.517 | 600.415.175 |
| C) Attivo circolante | | |
| I) Rimanenze | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 3.061.142 | 2.951.757 |
| | 3.061.142 | 2.951.757 |
| II) Crediti | | |
| 1) Verso clienti | 404.685.155 | 369.592.047 |
| - <i>Esigibili entro 12 mesi</i> | 160.204.115 | 174.085.492 |
| - <i>Esigibili oltre 12 mesi</i> | 244.481.040 | 195.506.554 |
| 4) Verso controllanti | 214.653 | 188.908 |
| - <i>Esigibili entro 12 mesi</i> | 214.653 | 188.908 |
| 5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.350 | 122.615 |

| | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| - entro 12 mesi | 115.350 | 122.615 |
| 5 bis) Per crediti tributari | 218.301 | 22.260 |
| - Esigibili entro 12 mesi | 218.301 | 22.260 |
| 5 ter) Per imposte anticipate | 12.415.253 | 8.662.019 |
| - Esigibili entro 12 mesi | 12.415.253 | 8.662.019 |
| 5 quater) Verso altri | 89.686.458 | 108.732.762 |
| - Esigibili entro 12 mesi | 89.686.458 | 108.732.762 |
| | 507.335.170 | 487.320.611 |
| IV) Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 50.671.639 | 70.181.156 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 6.311 | 12.619 |
| | 50.677.950 | 70.193.775 |
| Totale Attivo Circolante | 561.074.261 | 560.466.144 |

| | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| D) Ratei e risconti | | |
| 2) Vari | 2.281.518 | 1.505.706 |
| - Ratei attivi | 2.257.578 | 1.486.909 |
| - Risconti attivi | 23.940 | 18.797 |
| TOTALE ATTIVO | 1.285.251.296 | 1.162.387.025 |

| Stato patrimoniale passivo | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| A) Patrimonio netto | | |
| I) Capitale | 44.999.971 | 44.999.971 |
| III) Riserva di Rivalutazione | 9.797.000 | 9.797.000 |
| IV) Riserva legale | 8.550.521 | 7.439.580 |
| VII) Altre riserve | 1.854.457 | 2.424.246 |
| - Riserva straordinaria | 25 | 25 |
| - Riserva avanzo da fusione | 277.431 | 277.431 |
| - Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi | 1.577.001 | 2.146.790 |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | 152.187.624 | 131.079.744 |
| IX) Utile (Perdita) dell'esercizio | 18.435.099 | 22.218.821 |
| Totale patrimonio Netto | 235.824.671 | 217.959.361 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | 9.425.226 | 8.790.223 |
| 3) Altri | 10.355.465 | 9.227.615 |
| Totale Fondi per rischi ed oneri | 19.780.691 | 18.017.839 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.983.976 | 3.192.872 |
| D) Debiti | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | 15.676.750 | 18.250.000 |
| - Entro 12 mesi | 3.467.500 | 2.573.250 |
| - Oltre 12 mesi | 12.209.250 | 15.676.750 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 4) Debiti verso banche | 64.252.705 | 66.268.241 |
| - Entro 12 mesi | 13.533.169 | 10.047.713 |
| - Oltre 12 mesi | 50.719.537 | 56.220.528 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | - | 5.921.168 |
| - Entro 12 mesi | - | 5.921.168 |
| 6) Acconti | 25.930.202 | 25.658.300 |
| - Entro 12 mesi | 74.057 | 74.057 |
| - Oltre 12 mesi | 25.856.145 | 25.584.243 |
| 7) Debiti verso fornitori | 434.114.675 | 399.019.322 |
| - Entro 12 mesi | 258.573.606 | 208.627.196 |
| - Oltre 12 mesi | 175.541.069 | 190.392.125 |
| 11) Debiti verso controllanti | 34.239.108 | 26.645.457 |
| - Entro 12 mesi | 34.239.108 | 26.645.457 |
| 11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 9.413.213 | 10.298.489 |
| - Entro 12 mesi | 9.413.213 | 10.298.489 |
| 12) Debiti tributari | 2.716.226 | 9.225.574 |
| - Entro 12 mesi | 2.716.226 | 9.225.574 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 3.572.283 | 2.684.057 |
| - Entro 12 mesi | 3.572.283 | 2.684.057 |
| 14) Altri debiti | 67.072.050 | 74.825.630 |
| - entro 12 mesi | 67.072.050 | 74.825.630 |
| - oltre 12 mesi | - | - |
| Totale Debiti | 656.987.212 | 638.796.238 |

E) Ratei e risconti

| | | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| - Vari | 369.674.746 | 284.420.714 |
| - Ratei passivi | 50.897 | 267.395 |
| - entro 12 mesi | 50.897 | 267.395 |
| -Risconti passivi | 369.623.848 | 284.153.320 |
| - entro 12 mesi | 18.676.629 | 21.396.671 |
| - oltre 12 mesi | 350.947.220 | 262.756.649 |
| TOTALE PASSIVO | 1.285.251.296 | 1.162.387.025 |

Conto economico**31/12/2025****31/12/2024****A) Valore della produzione**

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 278.814.648 | 260.012.135 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 15.596.066 | 13.864.386 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 31.517.302 | 30.153.969 |
| Totale valore della produzione | 325.928.017 | 304.030.490 |

B) Costi della produzione

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 10.978.380 | 11.073.290 |
| 7) Per servizi | 119.366.720 | 115.753.020 |

| | | | | |
|---|---|--------------------|---|--------------------|
| 8) Per godimento di beni di terzi | | 10.269.619 | | 11.238.142 |
| 9) Per il personale | | 59.482.563 | | 55.985.272 |
| a) Salari e stipendi | | 41.409.782 | | 40.399.113 |
| b) Oneri sociali | | 13.488.772 | | 12.984.717 |
| c) Trattamenti di fine rapporto | | 2.371.890 | | 2.309.846 |
| e) Altri costi | | 2.212.119 | | 291.596 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | 83.123.205 | | 69.714.987 |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | | 3.767.160 | | 4.151.759 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | | 43.426.730 | | 34.755.280 |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | 35.929.315 | | 30.807.948 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | - | 109.385 | - | 871.934 |
| 12) Accantonamento per rischi | | 1.662.986 | | 915.808 |
| 14) Oneri diversi di gestione | | 7.159.920 | | 4.743.550 |
| Totale costi della produzione | | 291.934.008 | | 268.552.135 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | | 33.994.009 | | 35.478.355 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | | |
| 16) Altri proventi finanziari | | 7.944.075 | | 12.293.563 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | | 7.944.075 | | 12.293.563 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | 12.126.480 | | 12.732.978 |
| Totale proventi ed oneri finanziari | - | 4.182.405 | - | 439.415 |
| D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie | | | | |
| Totale delle Rettifiche | | - | | - |
| Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D) | | 29.811.604 | | 35.038.939 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio | | | | |
| a) Imposte correnti | | 14.142.472 | | 12.827.751 |
| b) Imposte differite (anticipate) | - | 2.765.967 | - | 7.632 |
| 1) Imposte differite | | 814.936 | | 1.328.847 |
| 2) Imposte anticipate | - | 3.580.903 | - | 1.336.479 |
| | | 11.376.505 | | 12.820.119 |
| 21) Utile (Perdita) dell'esercizio | | 18.435.099 | | 22.218.821 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| Rendiconto Finanziario | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Esercizio 2025 | Esercizio 2024 |
| A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 18.435.099 | 22.218.821 |
| Imposte sul reddito | 11.376.505 | 12.820.119 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 4.182.405 | 439.415 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 33.994.009 | 35.478.355 |
| Accantonamenti ai fondi | 1.662.985 | 915.809 |
| Ammortamenti dell'esercizio | 47.193.890 | 38.907.039 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 35.929.315 | 30.807.948 |
| Perdite su crediti / utilizzo per esuberi | 23.085.128 | 17.660.036 |
| Accantonamenti al fondo TFR | 2.371.890 | 2.309.846 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 144.237.216 | 126.079.033 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | - 109.385 | - 871.934 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | - 93.646.240 | - 75.678.576 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 32.156.125 | 61.088.001 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | - 775.812 | - 47.686 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 85.470.528 | 113.860.104 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 17.894.765 | - 28.438.178 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 185.227.199 | 195.990.762 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | - 998.947 | 1.706.762 |
| (Imposte pagate sul reddito) | - 20.657.705 | - 4.091.081 |
| (Utilizzo dei fondi) | - 3.115.922 | - 6.406.340 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 160.454.626 | 187.200.104 |
| <i>(Investimenti) / disinvestimenti:</i> | | |
| Immobilizzazioni materiali | - 166.652.336 | - 163.300.144 |
| Immobilizzazioni immateriali | - 2.772.251 | - 2.429.590 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 750.354 | 1.359.666 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | - 168.674.233 | - 164.370.068 |
| Incremento (decremento) debiti per finanziamento da terzi | - 6.146.532 | - 233.350 |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 3.494.593 | 4.454.923 |
| Accensione (Rimborso) finanziamenti a lungo termine | - 5.500.991 | - 10.675.011 |
| Accensione (Rimborso) finanziamenti verso Soci | - 2.573.500 | - |
| Incremento (decremento) Mezzi Propri | - 569.789 | - 1.040.160 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | - 11.296.219 | - 7.493.597 |
| Incremento (Decremento) delle disponibilità Liquide (A+B+C) | - 19.515.826 | 15.336.438 |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 70.193.775 | 54.857.337 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 50.677.949 | 70.193.775 |

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente Bilancio, che chiude con un risultato positivo di euro 18.435.099 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 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 e da ultimo nell'ambito dell'approvazione dello schema regolatorio 2024-2029 n.47 con delibera del Comitato esecutivo dell'Ente Idrico Campano del 30 ottobre 2024.

Al 31/12/2025, 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 2025 e della prospettiva attesa per il 2026. 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 infrastrutture sono state riconosciute dall'Ente di Governo d'Ambito quali necessarie per la gestione del SII ed a copertura delle stesse 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.

Gli accantonamenti effettuati per futuri esodi agevolati sono stati classificati, così come previsto dall'OIC 12 e dall'OIC 31, alla voce B9 del Conto Economico.

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.

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.

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 vengo 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 riverteranno, 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 aziendale al 31 dicembre 2025, ripartito per categoria e le variazioni intervenute rispetto allo scorso esercizio:

| Organico | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti (esclusi distaccati) | 4 | 4 | 0 |
| Quadri | 32 | 36 | 4 |
| Impiegati | 541 | 542 | 1 |
| Operai | 385 | 375 | -10 |
| Totali | 962 | 957 | -5 |

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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 14.904.851 | 13.909.942 | -994.909 |

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

| Descrizione | 31/12/2024 | Riclassifiche/Giroconti | Incrementi dell'esercizio | Dismissione Costo Storico | Dismissione Fondo | Ammortamenti dell'esercizio | 31/12/2025 | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Concessioni, licenze, marchi | 11.188.085 | 436.873 | 1.849.563 | - 17.545 | 11.815 | - 3.500.142 | 9.968.651 | |
| Avviamento | 1.092.432 | - | - | - | - | - 136.472 | 955.960 | |
| Altre | 912.353 | - | 24.223 | - | - | - 130.547 | 806.029 | |
| Immobilizzazioni in corso e acc. | 1.711.981 | - | 451.066 | 918.387 | - | - | 2.179.302 | |
| Totale | 14.904.851 | - | 14.193 | 2.792.173 | - 17.545 | 11.815 | - 3.767.160 | 13.909.942 |

Le immobilizzazioni immateriali registrano un decremento netto di 995 mila euro dovuto alle quote di ammortamento dell'anno 2025, pari ad euro 3.767 mila, a dismissioni nette per 6 mila euro, a riclassifiche nelle immobilizzazioni materiali per 14 mila euro, parzialmente compensati dagli incrementi del periodo pari a 2.792 mila euro, che sono principalmente relativi ad investimenti per sviluppi evolutivi della piattaforma informatica.

La voce "Concessioni, licenze e marchi" che ammonta complessivamente a 9.969 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. 104/2020, convertito con modificazioni dalla legge n. 126 del 2020 ed ammortizzata per euro 4.208 mila; i software e "diritti d'uso" per un importo residuo di 4.077 mila euro dato da un costo storico pari a 47.039 mila euro ed un fondo ammortamento di 42.962 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 31/12/2025 è pari a 956 mila euro.

Alla voce "Altre Immobilizzazioni immateriali", complessivamente pari a 806 mila euro, sono iscritti costi finalizzati a:

- Lavori straordinari delle sedi di proprietà di terzi, altre manutenzioni su beni non di proprietà ed ammodernamento del laboratorio, per 1.671 mila euro che, al netto di ammortamenti di 1.174 mila euro, espongono valore residuo pari a 497 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 31/12/2025 gli ammortamenti complessivi ammontano a 517 mila euro ed il conseguente valore residuo risulta pari a 259 mila euro;
- Le altre immobilizzazioni immateriali, pari ad euro 248 mila euro, si riferiscono a costi per rilievi effettuati sulle reti, sostenuti ai fini dell'implementazione del sistema GIS. Gli ammortamenti accumulati al 31/12/2025 sono pari ad euro 198 mila ed il valore residuo risulta di 50 mila euro.

Le immobilizzazioni immateriali in corso presentano un saldo di 2.179 mila euro e sono relative a progetti in corso relativi agli sviluppi della piattaforma informatica.

Si evidenzia che gli investimenti in immobilizzazioni immateriali dell'esercizio ammontano a 2.792 mila euro di cui 222 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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 582.408.789 | 705.634.395 | 123.225.606 |

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 2025 | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Descrizioni | Costo storico al 31/12/2024 | Incrementi dell'esercizio | Dismissioni | Riclassifiche/ Giro | Costo storico al 31/12/2025 | Fondo Amm.to al 31/12/2024 | Dismissione / rettifiche fondi | Ammortamenti dell'esercizio | Fondo Amm.to al 31/12/2025 | 31/12/2025 |
| Terreni e Fabbricati | 36.699.289 | 6.679.165 | - 8.866 | 149.985 | 43.519.573 | - 8.503.905 | 26 | - 1.281.931 | - 9.785.810 | 33.733.763 |
| Impianti e Macchinari | 655.613.236 | 94.421.704 | - 2.324.655 | 54.068.131 | 801.778.417 | -240.820.112 | 58.851 | - 36.759.372 | -277.520.633 | 524.257.784 |
| Attrezzature | 73.034.598 | 2.006.446 | - 397.465 | 94.167 | 74.737.745 | - 44.983.508 | 276.592 | - 4.702.865 | - 49.409.782 | 25.327.964 |
| Altri beni | 9.241.358 | 869.360 | - 25.875 | 441.491 | 10.526.334 | - 7.014.188 | 431 | - 682.561 | - 7.696.318 | 2.830.016 |
| Immobilizzazioni in corso | 109.142.021 | 66.881.817 | - 1.799.388 | -54.739.582 | 119.484.868 | | | | | 119.484.868 |
| Totale | 883.730.503 | 170.858.492 | - 4.556.249 | 14.193 | 1.050.046.938 | - 301.321.713 | 335.900 | - 43.426.730 | - 344.412.543 | 705.634.395 |

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali includono costi interni capitalizzati per complessivi 15.596 mila euro, di cui 13.306 mila euro relativi a costi del personale dedicato principalmente ad attività di progettazione e ad interventi di manutenzione straordinaria, mentre 2.290 mila euro sono relativi ad impieghi di materiali.

Le immobilizzazioni materiali, al netto degli ammortamenti, si incrementano rispetto al 2025, di 123.226 mila euro. L'incremento è relativo all'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.

Si evidenzia che in data 26 novembre 2025 è stato stipulato l'atto per l'acquisto della sede di Pomigliano D'Arco per un valore pari a 3.400 mila euro.

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 Boscofongone nel comune di Marigliano 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 119.485 mila euro, sono essenzialmente relative a costi sostenuti per la progettazione e la realizzazione di interventi sopra descritti che alla data del 31/12/2025 non sono ancora in esercizio.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
| 3.101.534 | 2.351.180 | -750.354 |

| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------|------------|------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | incrementi | decrementi | 31/12/2025 |
| Altri oltre 12 mesi | 193.084 | - | 632 | 192.451 |
| Strumenti finanziari derivati | 2.824.723 | | 749.722 | 2.075.001 |
| partecipazione Le Soluzioni scarl | 83.728 | - | | 83.728 |
| Totale | 3.101.534 | - | 632 | 2.351.180 |

Il saldo delle Immobilizzazioni finanziarie si decrementa di 750 mila euro, rispetto all'esercizio precedente, per effetto principalmente della variazione del fair value dello strumento finanziario derivato di copertura (hedged item), relativo al contratto di finanziamento 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, Intesa ex 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 31/12/2025 il fair value è risultato pari ad euro 2.075 mila e rispetto al valore del 2024 (+2.825 mila euro), si è registrata una variazione negativa di euro 750 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 31/12/2025 relativi agli IRS sottoscritti:

| | MtM Risk Free | CRA | MtM Risk Adj. | Accrued | MtM Clean Risk Adj. |
|---------------------------|------------------|----------|------------------|--------------|------------------------|
| IRS Banco BPM | 297.878 | - | 1.632 | 320 | 295.925 |
| IRS Intesa Sanpaolo | 595.755 | - | 1.930 | 640 | 593.185 |
| IRS UBI (Intesa Sanpaolo) | 595.755 | - | 1.930 | 640 | 593.185 |
| IRS MPS | 595.755 | - | 2.409 | 640 | 592.706 |
| Totale | 2.085.143 | - | 7.901 | 2.241 | 2.075.001 |

La partecipazione della Società Le Soluzioni scarl è iscritta al costo di acquisto per 84 mila euro. Tra i crediti a lungo termine risultano 192 mila euro relativi a depositi cauzionali corrisposti a fornitori per l'attivazione di servizi di utenza.

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.951.757 | 3.061.142 | 109.385 |

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 2025, che verranno utilizzati prevalentemente per interventi di manutenzione sugli impianti ed è pari a 3.061 mila euro. Rispetto al precedente esercizio si registra un incremento di 109 mila euro.

| Rimanenze finali di magazzino | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Rimanenze finali di magazzino | 2.951.757 | 3.061.142 | 109.385 |
| | 2.951.757 | 3.061.142 | 109.385 |

II. Crediti

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 487.320.611 | 507.335.170 | 20.014.559 |

I crediti totali si incrementano complessivamente di 20.015 mila euro. Le variazioni più significative sono riferibili all'incremento dei crediti verso clienti per 35.093 mila euro ed all'incremento dei crediti per imposte anticipate per 3.753 mila euro. Risultano decrementati invece i crediti verso altri per 19.046 mila euro. I crediti verso controllanti aumentano di 26 mila euro mentre diminuiscono di 7 mila euro i crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti.

L'incremento netto dei crediti verso clienti di 35.093 mila euro è determinato: dall'aumento netto delle fatture da emettere verso utenti per 45.465 mila euro, in particolare si incrementano i conguagli tariffari di 53.233 mila euro mentre diminuiscono le fatture da emettere per consumi di 7.768 mila euro; dalla diminuzione di crediti verso utenti fatturati per 3.102 mila euro; dall'incremento dei crediti verso altri clienti per fatture emesse di 5.045 mila euro, dall'incremento dei crediti verso altri clienti per fatture da emettere per 1.317 mila euro; dall'incremento delle note credito da emettere per 815 mila euro e dal maggiore accantonamento al fondo svalutazione crediti per 12.818 mila euro.

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

| | CREDITI | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|
| | 31/12/2024 | | | Di cui scadenti oltre 5 anni | 31/12/2025 | | | Di cui scadenti oltre 5 anni | Variazioni (B-A) |
| | Esigibili | | Totale (A) | | Esigibili | | Totale (B) | | |
| | entro l'esercizio successivo | oltre l'esercizio successivo | | entro l'esercizio successivo | oltre l'esercizio successivo | | | | |
| Crediti verso | | | | | | | | | |
| - clienti | 174.085.492 | 195.506.554 | 369.592.047 | | 160.204.115 | 244.481.040 | 404.685.155 | | 35.093.109 |
| - imprese controllanti | 188.908 | | 188.908 | | 214.653 | | 214.653 | | 25.744 |
| - Erario ed altri Enti | 22.260 | | 22.260 | | 218.301 | | 218.301 | | 196.041 |
| - per imposte anticipate | 8.662.019 | | 8.662.019 | | 12.415.253 | | 12.415.253 | | 3.753.234 |
| - crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 122.615 | | 122.615 | | 115.350 | | 115.350 | | -7.265 |
| - altri debitori | 108.732.762 | | 108.732.762 | | 89.686.458 | - | 89.686.458 | | -19.046.304 |
| Totale | 291.814.057 | 195.506.554 | 487.320.611 | 0 | 262.854.130 | 244.481.040 | 507.335.170 | 0 | 20.014.559 |

Più in dettaglio si rappresentano, nella tabella che segue, le differenze dei crediti verso utenti e clienti rispetto al 2024:

| Crediti Commerciali | | | |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Tipologia | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Crediti per fatture emesse: | | | |
| Crediti verso utenti S.I.I. | 264.373.231 | 261.271.091 | -3.102.140 |
| Crediti v/clienti per altre prestazioni | 13.135.506 | 18.180.930 | 5.045.424 |
| Crediti per fatture da emettere: | | | |
| Stanziamenti utenti S.I.I. | 254.145.109 | 299.610.533 | 45.465.425 |
| Stanziamiento nc. da emettere | - | 3.370.449 | -4.185.481 |
| Stanziamenti altri ricavi | 3.742.088 | 5.059.064 | 1.316.976 |
| F.do svalutazione crediti entro/oltre 12 mesi | - | 162.433.438 | -175.250.983 |
| Totale | 369.592.047 | 404.685.155 | 35.093.109 |

Il credito verso utenti S.I.I. per fatture emesse si decrementa di 3.102 mila euro.

I crediti verso clienti per altre prestazioni pari a 18.181 mila euro si incrementano di 5.045 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 4.185 mila euro e sono aumentate rispetto al precedente esercizio, complessivamente di 815 mila euro. La variazione incrementativa 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 2024, di 1.317 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 979 mila, allo stanziamento di ricavi per euro 1.353 mila quali corrispettivi da addebitare a Ausino (euro 453 mila) e a Alto Calore (euro 900 mila) per fatturazione extra ATO e per altri ricavi per 150 mila euro. I decrementi si riferiscono alla fatturazione nel 2025 degli importi stanziati nel 2024 per circa 1.165 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 31/12/2025 | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| per consumi | 41.637.985 | 33.870.272 | -7.767.712 |
| per conguagli | 212.507.124 | 265.740.261 | 53.233.137 |
| Totale | 254.145.109 | 299.610.533 | 45.465.425 |

I crediti per fatture da emettere, per complessivi 299.611 mila euro sono costituiti da 33.870 mila euro relativi a consumi ancora da addebitare agli utenti e da 265.740 mila euro di conguagli maturati per effetto della regolazione tariffaria.

I crediti per consumi ancora da fatturare, al 31/12/2025, ammontano complessivamente a 33.870 mila euro e si decrementano rispetto al 2024 di euro 7.768 mila. La variazione decrementativa netta è dovuta allo stanziamento del rateo di competenza dell'esercizio pari a 31.893 mila euro ed al decremento relativo alla fatturazione avvenuta nel 2025 dei consumi stanziati in esercizi precedenti per 33.673 mila euro e dall'attribuzione a conguagli di 5.988 mila euro.

L'importo complessivo dei conguagli tariffari da recuperare, a tutto il 31/12/2025, ammonta a 265.740 mila euro, determinati secondo le regole del nuovo metodo regolatorio MTI-4, emanato con Delibera ARERA n.639/2022, che definisce i criteri per la determinazione tariffaria del periodo regolatorio 2024-2029, 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 evidenzia che in data 24 febbraio 2026 è stata emanata dall'ARERA la Delibera n. 48/2026/R/IDR relativa all'approvazione dello schema regolatorio recante le disposizioni tariffarie del S.I.I. per il periodo 2024-2029. L'approvazione da parte di ARERA ha un importante ruolo sia in termini di conferma e stabilizzazione della copertura delle componenti di costo per le annualità trascorse, che come punto di partenza per lo sviluppo della programmazione degli anni a venire e fino a fine concessione. Il recepimento delle disposizioni emanate ha determinato, tra le altre cose, una riduzione di conguagli tariffari per un importo pari ad euro 6.922 mila.

L'importo di 404.685 mila euro, relativo ai crediti commerciali, è al netto dei fondi svalutazione crediti verso utenti e clienti per 175.251 mila euro.

L'importo di 89.686 mila euro, relativo ai crediti verso altri, è al netto del fondo svalutazione crediti verso altri che è pari a 1.604 mila euro. Di seguito si espone la movimentazione dei fondi svalutazione crediti dell'esercizio 2025:

| Movimentazione dei Fondi Svalutazione crediti | | | | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 31/12/2024 | Utilizzi C/E | Accantonamenti | 31/12/2025 |
| F.do sval. crediti utenza | 143.370.843 | -15.437.577 | 24.001.750 | 151.935.016 |
| F.do sval. crediti utenza non corrente | 17.000.570 | -6.922.214 | 11.180.865 | 21.259.221 |
| F.do sval. crediti per fatt. emesse non utenza | 2.062.025 | -290.667 | 285.388 | 2.056.746 |
| F. do sval. crediti v/altri | 1.577.863 | -434.670 | 461.312 | 1.604.505 |
| Totale | 164.011.301 | 23.085.128 | 35.929.315 | 176.855.488 |

L'importo complessivo dei fondi svalutazione crediti commerciali, di euro 176.855 mila è riferito: al fondo svalutazione crediti verso utenti, esigibili entro l'esercizio successivo, per euro 151.935 mentre la quota di fondo riferibile ai conguagli tariffari recuperabili oltre l'esercizio successivo è pari a 21.259 mila euro; il fondo svalutazione crediti verso clienti non utenti è pari a 2.057 mila euro mentre il fondo svalutazione altri crediti ammonta ad euro 1.604 mila.

Il fondo svalutazione crediti utenti è stato utilizzato complessivamente per 23.085 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 14.776 mila euro; l'operazione di cessione di crediti rateizzati che ha generato una perdita di euro 212 mila;

la copertura degli oneri relativi alle rettifiche eseguite per le richieste di prescrizione “biennale” per 449 mila euro. Inoltre, a seguito dello stralcio dei conguagli tariffari sopra richiamato il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato per il corrispondente importo, pari a 6.922 mila euro. Il fondo svalutazione crediti non utenza è stato utilizzato per 291 mila euro mentre il fondo svalutazione altri crediti per 435 mila euro.

Il fondo svalutazione crediti verso utenti è stato integrato complessivamente con l'accantonamento dell'esercizio pari ad euro 35.183 mila, mentre gli accantonamenti per i fondi di svalutazione crediti clienti non utenti e crediti verso altri sono stati rispettivamente di 285 mila euro e 461 mila euro.

I crediti verso controllanti, per complessivi 215 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 172 mila euro per costi relativi a personale distaccato.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante, Acea S.p.a., ammontano a 115 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 rivalse varie;
- crediti verso Acquedotto del Fiora per 2 mila, relativi a prestiti di personale;
- crediti verso Acea Ato5 per 26 mila euro per altri rapporti;
- crediti verso Acea Ato2 per 1 mila euro relativi a personale distaccato;
- crediti verso AEMA per 3 mila euro, per altri rapporti.

I crediti tributari al 31/12/2025 ammontano complessivamente a 218 mila euro e si riferiscono al credito IVA relativo alla liquidazione del quarto trimestre per 196 mila euro e al residuo credito d'imposta su nuovi investimenti sorto nel 2020 ed ancora da utilizzare per 22 mila euro. La variazione incrementativa si riferisce proprio al credito IVA.

Le attività per imposte anticipate sono stati calcolati 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 credito per imposte anticipate al 31/12/2025 ammontano ad euro 12.415 mila euro e si è incrementato rispetto al 2024 di 3.753 mila euro.

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

| Imposte Anticipate | 31/12/2025 |
|--|-------------------|
| Credito per imposte anticipate al 31/12/2024 | 8.662.019 |
| Accantonamento 2025 | 7.392.845 |
| Utilizzo 2025 | 3.639.611 |
| Attività per imposte anticipate al 31/12/2025 | 12.415.253 |

I crediti verso altri ammontano a 89.686 mila euro e diminuiscono, rispetto al 2024, di 19.046 mila euro. Gli effetti più rilevanti che hanno determinato la suddetta variazione sono relativi ai contributi in conto impianti erogati dagli Enti

concedenti, per somme maturate negli esercizi precedenti e al decremento degli anticipi verso fornitori per l'emissione, da parte di questi ultimi, di fatture a fronte di importi liquidati precedentemente, secondo le previsioni contrattuali.

I crediti per contributi risultanti al 31/12/2025, che ammontano complessivamente a 66.997 mila euro, 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 1.439 mila euro;
- Comune di Torre del Greco – Collettamento dei reflui all'impianto di Foce Sarno per euro 1.750 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;
- 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 420 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 - Comune di S. Valentino Torio INT.72 Lotto 1 per 1.345 mila euro;
- Regione Campania – Interventi su Opere Regionali per 29.407 mila euro;
- EIC – Reacteu per 108 mila euro;
- Regione Campania – medio Sarno SUB 2 e SUB 3 per 3.532 mila euro;
- Regione Campania – Mercato San Severino – Lotto A per 1.629 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 13.698 mila euro;
- Crediti verso altri Enti per 10.649 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 5.223 mila euro e ad anticipi finanziari ad appaltatori per 7.744 mila euro, crediti verso ASAM per 1.474 mila euro e crediti verso Italasset Finance Srl per 7.644 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 1.605 mila euro.

III. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 70.193.775 | 50.677.950 | -19.515.825 |

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

| DISPONIBILITA' LIQUIDE | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Depositi bancari e postali | 70.181.156 | 50.671.639 | -19.509.518 |
| Denaro e altri valori in cassa | 12.619 | 6.311 | -6.308 |
| Totale | 70.193.775 | 50.677.950 | -19.515.825 |

L'importo delle disponibilità liquide, confrontato con quello risultante al 31/12/2024, diminuisce di 19.516 mila euro. La variazione decrementativa netta è attribuibile ad una serie di effetti tra i quali si elencano i più significativi: maggiori pagamenti effettuati ai fornitori per circa 6.300 mila euro; maggiori pagamenti a fornitori per rincarare materiali per circa 16.414 mila euro; pagamento a gennaio 2025 della rata con scadenza dicembre 2024 del piano di rientro del debito verso Regione Campania per circa 8.540 mila euro; versamento di maggiori imposte IRES e IRAP per circa 16.566 mila euro; rimborso della quota capitale del finanziamento bancario per euro 4.700 mila euro e della quota del finanziamento concesso dal socio Sarnese Vesuviano S.r.l. per euro 2.600 mila; rimborso della seconda rata del finanziamento CSEA con scadenza dicembre 2024, per euro 5.921 mila. Si evidenzia che pur in presenza di maggiori incassi rispetto all'esercizio 2024, le uscite finanziarie sopra descritte hanno determinato il decremento registrato.

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 707 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 2024 l'importo delle somme vincolate si incrementa di circa 77 mila euro.

D) Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.505.706 | 2.281.518 | 775.812 |

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 in ragione del tempo.

| Ratei e risconti Attivi | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Ratei e risconti Attivi | 1.505.706 | 2.281.518 | 775.812 |
| | 1.505.706 | 2.281.518 | 775.812 |

Rispetto al precedente esercizio, i ratei ed i risconti attivi risultano incrementati di 776 mila euro. I risconti attivi si riferiscono a: costi per canoni software anticipati per 772 mila euro, a prestazioni informatiche per circa 47 mila euro, a canoni di manutenzione CED per 121 mila euro, a premi assicurativi corrisposti anticipatamente per 979 mila euro e a buoni pasto anticipati per 162 mila euro. I ratei attivi relativi a interessi verso altri finanziatori ammontano a 175 mila euro; i risconti attivi relativi ai costi anticipati su fidejussioni sono pari a 24 mila euro mentre il rateo attivo relativo agli interessi maturati sui derivati sottoscritti dalla società è pari a 2 mila euro. Non ci sono ratei e risconti oltre i cinque anni.

PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 217.959.361 | 235.824.671 | 17.865.310 |

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 futuri aumenti di Capitale | Riserva avanzo da fusione | Altre Riserve | Totale |
| 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 | - | - | - | - | 0 |
| Sottoscrizioni aumento capitale sociale | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre destinazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | - 1.040.160 | - 1.040.160 |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | 22.218.821 | - | - | - | 22.218.821 |
| Valori al 31 12 2024 | 44.999.971 | 9.797.000 | 7.439.580 | 131.079.744 | 22.218.821 | - | 277.431 | 2.146.814 | 217.959.361 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | - | - | 1.110.941 | 21.107.880 | - | - | - | - | 0 |
| - attribuzione dividendi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre destinazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | - 569.789 | - 569.789 |
| Sottoscrizioni aumento capitale sociale | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | 18.435.099 | - | - | - | 18.435.099 |
| Saldi al 31 dicembre 2025 | 44.999.971 | 9.797.000 | 8.550.521 | 152.187.624 | 18.435.099 | - | 277.431 | 1.577.025 | 235.824.671 |

Il capitale Sociale è composto, alla data del 31/12/2025, 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 31/12/2025 risulta pari a 235.825 mila euro e si è incrementato complessivamente, rispetto al 2024, di 17.865 mila euro. La variazione incrementativa netta è dovuta al conseguimento dell'utile dell'esercizio di 18.435 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, alla data del 31/12/2025 è pari a 1.577 mila euro mentre nel 2024 risultava di euro 2.147 mila.

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 | 8.550.521 | NO | SI | NO |
| Utili/perdite a nuovo | 150.549.308 | 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 | 1.577.001 | 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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 18.017.839 | 19.780.691 | 1.762.852 |

La voce "Fondi per rischi ed oneri", che comprende anche il fondo imposte differite per 9.425 mila euro, si incrementa, rispetto al 2024, complessivamente di 1.763 mila euro.

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

| Descrizione | Movimentazione dei fondi per rischi ed oneri | | | | | 31/12/2025 |
|---|--|------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2024 | Incrementi C/E | Altre Variazioni | Riclassifiche | Utilizzi | |
| F.do Rischi contributivi/altri rischi v/personale | 463.000 | 191.685 | | - | 466.173 | 188.512 |
| F.do rischi legale | 377.000 | 830.000 | | - | 259.000 | 948.000 |
| F.do oneri sede ASAM | 793.400 | 46.700 | | - | - | 840.100 |
| F.do rischi da franchigie assicurative | 5.762.901 | 232.500 | | - | 497.200 | 5.498.201 |
| F.do Incentivo esodo e mobilità | 1.145.500 | 2.009.000 | | - | 810.000 | 2.344.500 |
| F.do Rischi Contenziosi Commerciali | 357.000 | 216.600 | | - | 485.400 | 88.200 |
| F.do Rischi Altri rischi | 120.630 | 145.500 | | - | 120.630 | 145.500 |
| F.do altri oneri | 208.184 | 94.269 | | - | - | 302.453 |
| Totale fondi | 9.227.615 | 3.766.254 | - | - | 2.638.403 | 10.355.466 |

Gli accantonamenti hanno riguardato:

- il fondo franchigie assicurative per 232 mila euro per le nuove richieste di risarcimento danni pervenute nell'anno;
- il fondo rischi legali per 830 mila euro, in relazione alla valutazione del rischio di soccombenza in riferimento ai contenziosi in essere alla data del 31/12/2025;
- il fondo rischi ed oneri verso il personale per 192 mila euro, per i costi stimati per premialità da erogare a dipendenti;
- il fondo rischi per contenziosi commerciali per 217 mila euro in relazione alla stima dei costi dei legali di controparte per i contenziosi instaurati da utenti;
- il fondo esodi e mobilità per 2.009 mila euro accantonati in relazione al piano di incentivazione agli esodi;
- il fondo oneri per il fitto della sede ASAM è stato accantonato nelle more della definizione del contenzioso instaurato con la società. Nel 2025 è stato accantonato un importo pari ad euro 47 mila determinato in coerenza al valore di perizia;
- il fondo altri rischi, per 145 mila euro, importo stimato in relazione al rischio di riconoscere indennizzi ad utenti del comune di Roccapiemonte;
- Nel fondo altri oneri è stato accantonato l'importo di euro 94 mila per il conseguimento degli obiettivi stabiliti dalla Delibera ARERA 225/2025.

Gli utilizzi si riferiscono:

- al fondo esodi e mobilità, per 810 mila euro in relazione alle uscite incentivate del 2025;
- al fondo franchigie assicurative per 497 mila euro, di cui euro 328 mila a copertura di esborsi per risarcimenti effettuati e 169 mila utilizzati per esubero in relazioni alla positiva definizione di controversie;
- al fondo contenziosi commerciali per 485 mila euro di cui 300 mila euro a fronte di oneri e 185 mila euro per esuberi;
- al fondo rischi ed oneri verso il personale utilizzato complessivamente per 466 mila euro di cui 37 mila euro a fronte di oneri e 429 mila euro per esubero in relazione ad accantonamenti di spettanze superiori rispetto a quanto effettivamente erogato;
- al fondo rischi legali per 259 mila euro in relazione alla definizione di contenziosi;
- al fondo altri rischi ed oneri per 121 mila euro, precedentemente accantonati per indennizzi da erogare agli utenti del comune di Roccapiemonte. Nel 2025, l'ARERA, con Delibera n.48/2026 del 24/2/2026, ha sancito, tra le altre cose, accogliendo l'istanza per l'esclusione degli indennizzi automatici relativi al mancato rispetto degli standard specifici previsti per il 2024.

Il fondo imposte differite alla data del 31/12/2025 ammonta a 9.425 mila euro e si è incrementato rispetto al precedente esercizio di 635 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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 3.192.872 | 2.983.976 | -208.896 |

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

| Movimentazione TFR | |
|--|------------------|
| Saldo al 31/12/2024 | 3.192.872 |
| acquisizioni da altre società del Gruppo | 495 |
| quota a credito v/dip. Ex AV | -287 |
| Anticipazioni a dipendenti | -59.952 |
| Liquidazioni | -567.351 |
| Accantonamento dell'esercizio | 2.371.890 |
| Imposta sostitutiva | -11.572 |
| Trasferimenti a Fondi Prev.Integrativi | -1.942.119 |
| Saldo al 31/12/2025 | 2.983.976 |

Come risulta dalla tabella, le movimentazioni più significative sono riferite al trasferimento del TFR nei fondi pensionistici integrativi per 1.942 mila euro ed a liquidazioni per uscite per 623 mila euro.

La quota accantonata nell'esercizio è pari a 2.372 mila euro.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

| | | |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
| 638.796.238 | 656.987.212 | 18.190.974 |

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

| Analisi per natura e per scadenza dei debiti al 31/12/2025 | | | | | | | | |
|--|--|--|--------------------|------------------------------|--|--|--------------------|------------------------------|
| Voci di bilancio | 31/12/2024 | | | | 31/12/2025 | | | |
| | 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 | 2.573.250 | 15.676.750 | 18.250.000 | | 3.467.500 | 12.209.250 | 15.676.750 | |
| - banche | 10.047.713 | 56.220.528 | 66.268.241 | - | 13.533.169 | 50.719.537 | 64.252.705 | - |
| - verso altri finanziatori | 5.921.168 | - | 5.921.168 | - | - | - | - | - |
| | 18.542.131 | 71.897.278 | 90.439.409 | - | 17.000.669 | 62.928.787 | 79.929.455 | - |
| Acconti: | | | | | | | | |
| Terzi: | | | | | | | | |
| - anticipazioni ricevute | 74.057 | 25.584.243 | 25.658.300 | - | 74.057 | 25.856.145 | 25.930.202 | - |
| | 74.057 | 25.584.243 | 25.658.300 | - | 74.057 | 25.856.145 | 25.930.202 | - |
| Debiti commerciali: | | | | | | | | |
| - fornitori | 208.627.196 | 190.392.125 | 399.019.322 | 157.273.280 | 258.573.606 | 175.541.069 | 434.114.675 | 105.426.882 |
| - imprese controllanti | 26.645.457 | - | 26.645.457 | | 34.239.108 | | 34.239.108 | |
| - imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 10.298.489 | | 10.298.489 | | 9.413.213 | | 9.413.213 | |
| - imprese controllate | - | | - | | - | | - | |
| | 245.571.142 | 190.392.125 | 435.963.268 | 157.273.280 | 302.225.928 | 175.541.069 | 477.766.997 | 105.426.882 |
| Debiti tributari: | | | | | | | | |
| - imposte sul reddito | | | - | | | | - | |
| - altre imposte e tasse | 9.225.574 | | 9.225.574 | | 2.716.226 | | 2.716.226 | |
| | 9.225.574 | - | 9.225.574 | - | 2.716.226 | - | 2.716.226 | - |
| Debiti verso istituti previdenziali: | | | | | | | | |
| - Istituti di previdenza e sicurezza sociale | 2.684.057 | - | 2.684.057 | | 3.572.283 | - | 3.572.283 | |
| | 2.684.057 | - | 2.684.057 | - | 3.572.283 | - | 3.572.283 | - |
| Altri debiti: | | | | | | | | |
| - debitori diversi | 74.825.630 | - | 74.825.630 | | 67.072.050 | - | 67.072.050 | |
| | 74.825.630 | - | 74.825.630 | - | 67.072.050 | - | 67.072.050 | - |
| Totali | 350.922.592 | 287.873.647 | 638.796.238 | 157.273.280 | 392.661.211 | 264.326.001 | 656.987.212 | 105.426.882 |

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

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Totale |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Debiti Vs Soci per finanziamenti | 3.467.500 | 12.209.250 | 15.676.750 |
| Debiti verso banche | 13.533.168 | 50.719.537 | 64.252.705 |
| Acconti | 74.057 | 25.856.145 | 25.930.202 |
| Debiti v/Fornitori | 258.573.606 | 175.541.069 | 434.114.675 |
| Debiti v/Controllanti | 34.239.108 | - | 34.239.108 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 9.413.213 | - | 9.413.213 |
| Debiti Tributari | 2.716.226 | - | 2.716.226 |
| Debiti v/Istituti di Previdenza | 3.572.283 | - | 3.572.283 |
| Altri Debiti | 67.072.050 | - | 67.072.050 |
| Totali | 392.661.211 | 264.326.001 | 656.987.212 |

I debiti totali, rispetto all'esercizio precedente, si incrementano di 18.191 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 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 31/12/2025 l'importo del debito verso soci per finanziamenti ammonta a 15.677 di cui 12.209 mila euro sono classificati tra i crediti esigibili oltre 12 mesi mentre l'importo di euro 3.467 mila è classificato tra i crediti esigibili entro l'esercizio successivo. Rispetto al 2024 si registra un decremento di 2.573 mila euro per il rimborso delle prime 2 rate del finanziamento.

I debiti verso Banche ammontano complessivamente ad euro 64.253 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. Si evidenzia inoltre che Società ha ottenuto un nuovo finanziamento a medio lungo termine da Intesa Sanpaolo per euro 8.182 mila, sottoscritto in data 05/09/2025 con data scadenza massima entro il 31/12/2027 o a seguito dell'incasso degli importi richiesti al MIT a copertura dell'incremento prezzi DL50/2022 per il quale è stata presentata istanza di accesso al fondo adeguamento prezzi, in relazione alla quarta finestra 2024. Al 31/12/2025 l'importo del debito nominale complessivo di 65.122 mila euro, che al netto del costo ammortizzato di euro 870 mila, è pari a 64.253 mila euro, si è decrementato rispetto al 2024 di 2.016 mila euro. Tale variazione netta si riferisce al rimborso della quota capitale per euro 10.366 mila, all'effetto del costo ammortizzato di competenza del 2025 di 168 mila euro e dal nuovo finanziamento di 8.162 mila euro.

Il suddetto importo di euro 64.253 mila, al netto del costo ammortizzato, è classificato per 50.720 mila euro tra i debiti esigibili oltre l'esercizio successivo mentre l'importo di euro 13.533 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 Linea Base | % di partecipazione |
|---|--------------------|---------------------|
| Intesa Sanpaolo * | 26.619.450 | 47 |
| MPS | 13.309.725 | 23 |
| Banco BPM | 6.654.862 | 12 |
| MedioCredito Centrale | 6.654.863 | 12 |
| Banca di Credito Popolare | 3.701.100 | 7 |
| Intesa SanPaolo – finanziamento DL50/22 | 8.182.234 | - |
| Totale utilizzo Linea Base | 65.122.234 | 100,00 |

Gli acconti ammontano a 25.930 mila euro di cui 25.856 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 incremento, rispetto al 2024 di 272 mila euro.

I debiti verso fornitori, pari a 434.115 mila euro, registrano una variazione incrementativa di 35.095 mila euro rispetto al 2024. I debiti esigibili entro l'esercizio successivo aumentano di 49.946 mila euro. Tale incremento è sostanzialmente

riferibile: all'operazione di reverse factoring delle fatture ricevute per fornitura dell'energia elettrica, che ha previsto lo slittamento delle relative scadenze da 30 giorni a 180 giorni. Per effetto della suddetta operazione sono state riscadenzate al 2026 fatture per circa 23.431 mila euro. Inoltre sono stati rinegoziati anche diversi contratti di appalto lavori prevedendo il rinvio delle scadenze delle fatture da 90 a 180 giorni.

L'importo relativo ai debiti verso fornitori oltre l'esercizio successivo si decrementa, rispetto al 2024, di 14.851 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 2025 la quota attualizzata di competenza rigirata a conto economico è pari ad euro 2.939 mila euro.

Nei debiti verso fornitori risulta anche il debito relativo all'acquisto della sede di Pomigliano, avvenuto in data 26 novembre 2025, che, al netto dell'acconto corrisposto, risulta al 31/12/2025 pari a euro 3.200 mila euro di cui 2.800 mila euro classificato tra i debiti esigibili oltre l'esercizio successivo.

I debiti verso imprese controllanti ammontano a 34.239 mila euro e si incrementano, rispetto all'esercizio precedente, di 7.594 mila euro. I debiti verso controllanti si riferiscono a: debiti verso l'Ente d'Ambito per 4.738 mila euro, relativi a canoni di concessione di competenza degli esercizi precedenti ed al premio di gestione maturato nel 2025; debiti verso Sarnese Vesuviano S.r.l. per 18.701 mila euro, relativi a premi di gestione di competenza degli esercizi precedenti e del 2025; debiti verso Acea S.p.a. per 10.369 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 e a debiti verso Acea Acque per 430 mila euro relativi a prestiti di personale ed a cariche del CDA.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante (Acea S.p.a.) ammontano a 9.413 mila euro e si riferiscono a debiti verso: Acea Energia per 8.884 mila euro, relativi a fornitura di energia; verso Acea Elabori per 670 mila euro per prestazioni tecniche; verso Aema S.p.a. risulta un credito per 140 mila euro per note credito ricevute a rettifica di fatture per energia.

I debiti tributari sono pari a 2.716 mila euro e si sono decrementati, rispetto al 2024, di 6.509 mila euro. I debiti tributari sono relativi a: IRES dell'esercizio per 878 mila euro; IRAP dell'esercizio per 454 mila euro; ritenute fiscali da versare nel 2026 per circa 1.244 mila euro; imposta di bollo per 131 mila euro ed altri tributi per 9 mila euro.

I debiti verso Istituti di Previdenza ammontano ad euro 3.572 mila ed aumentano di 888 mila euro rispetto al precedente esercizio.

La voce **Altri Debiti** presenta un importo totale di 67.072 mila euro e diminuisce, rispetto all'esercizio precedente di 7.753 mila euro. Negli altri debiti sono iscritti gli acconti ricevuti nell'esercizio relativi a contributi in conto impianti che, alla data del 31/12/2025, ammontano complessivamente a 41.386 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 stati concessi i contributi in conto impianti. Rispetto al 2024 il saldo degli acconti dei contributi ricevuti è diminuito di 6.688 mila euro.

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 | 7.452.500 |
| Altri debiti verso Comuni | 976.940 |
| Debiti verso utenti da rimborsare | 7.944.113 |
| Debiti verso personale | 4.922.468 |
| Debiti verso Enti diversi per trattenute ai dipendenti | 164.092 |
| Debiti verso Amministratori e sindaci | 57.933 |
| Regione Campania rimborsi POR | 845.935 |
| Acconti su Finanziamenti Regione Campania/Ente Idrico Campano | 41.386.486 |
| Altri soci c/premio gestione | 113.263 |
| Altri debiti verso terzi | 233.055 |
| Debiti verso Fondo perequazione | 1.099.223 |
| Debiti verso Factor per rimborsi crediti ceduti | 1.876.042 |
| TOTALE ALTRI DEBITI | 67.072.050 |

Gli importi più significativi si riferiscono a:

- liquidazioni di anticipi di contributi in conto impianti ottenuti dalla Regione Campania e dall'EIC per 41.386 mila euro ai fini della copertura finanziaria del programma degli interventi;
- 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 dall'EIC nell'ambito dell'approvazione tariffaria pro-tempore vigente. L'importo che risulta a debito della Società al 31/12/2025, è pari a 7.452 mila euro;
- debiti verso Comuni per altri rapporti ammontano a 977 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 2026 ed ammontano a 4.922 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 7.944 mila;
- debiti per rimborsi somme incassate per conto del Factor, per euro 1.876 mila euro;
- debiti verso il Fondo Perequazione per 1.099 mila euro;
- debiti verso altri per 570 mila euro.

E) Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 284.420.714 | 369.674.746 | 85.254.032 |

La voce è costituita principalmente dai contributi in conto impianti che vengono imputati a conto economico 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 85.254 mila euro ed è dovuta ai contributi riconosciuti nel 2025 e nei precedenti esercizi relativi alle opere finanziate che nell'esercizio in corso sono state realizzate ed entrate nel processo produttivo.

La movimentazione dei risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti è illustrata nella tabella di seguito riportata:

| Descrizione | RATEI E RISCONTI PASSIVI | | | |
|---|--------------------------|----------------------------|-----------|---------------|
| | al 31/12/2024 | incrementi / rettifiche | utilizzi | al 31/12/2025 |
| F.di ex art.14 Interv. Fogn/dep. 2017 | 6.544.971 | - | 448.057 | 6.096.915 |
| F.di ex art.14 residuo da utilizzare | 5.075.651 | 1.364.302 | | 3.711.350 |
| Contributi P.O.R. | 6.547.636 | | 1.142.018 | 5.405.618 |
| Contributi Cassa DD.PP. Ex A.V. | 207 | - | 207 | - |
| Contributo C/imp da comune Ercolano | 71.813 | | 12.526 | 59.288 |
| Contributo c/imp, S. Maria La Carità | 198.915 | | 30.602 | 168.313 |
| Contributo c/imp. Ercolano - Via Macello | 8.297.968 | | 634.847 | 7.663.121 |
| Contrib. Prog. SIMONA | 3.724 | | | 3.724 |
| Contributo allacc/misur. da utenti | 13.182.020 | 2.267.248 | 1.693.854 | 13.755.413 |
| Contributo allacc/misur. da utenti in corso | 1.026.710 | 925.939 | | 1.952.649 |
| Contributo ARCADIS Torre Annunziata | 2.561.127 | | 144.804 | 2.416.322 |
| Contrib. Rete fogn.Marina Grande, Sorrento | 3.106.200 | | 159.233 | 2.946.967 |
| Contrib. Rete fogn. Brusciano | 1.124.950 | | 70.309 | 1.054.641 |
| Contrib. Rete fogn. Foce Sarno in corso | 33.480.701 | - | | 33.480.701 |
| Contrib. Rete fogn. Foce Sarno | 1.479.474 | - | 74.283 | 1.405.191 |
| 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 | 6.911.835 | - | 283.381 | 6.628.454 |
| Contrib. per compl. per opere collettore SUB 2 in corso | 3.067.427 | - | - | 3.067.427 |
| Contributi Rete Fg Boscoreale Z.Passanti | 5.309.259 | | 266.574 | 5.042.685 |
| Contributo C.mare di Stabia-Est fogn. Via Fontanelle | 1.887.337 | | 98.900 | 1.788.437 |
| Contributo Comune di Ottaviano | 141.242 | | 9.339 | 131.903 |
| Contrib. per compl. opere REGIONE CAMPANIA | 4.068.523 | | 254.828 | 3.813.695 |
| Contrib. per compl. OORR | 11.770.027 | | 1.326.527 | 10.443.500 |
| Risconti Contributi Scouting | 34.281.452 | 40.764 | 2.442.406 | 31.879.810 |
| Risconti Contributi Scouting in corso | 30.652 | - | - | 30.652 |

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Contributo alla rete di distribuzione di Casalnuovo-Pomigliano | 1.259.005 | | 62.101 | 1.196.903 |
| Contributo Area Nolana | 1.553.333 | 6.886.432 | 185.938 | 8.253.827 |
| Contributo Realizz. rete FG Cupa Mileto | 1.615.317 | 1.395.577 | 121.808 | 2.889.086 |
| Contributo Opere di completamento Gragnano | 780.308 | 5.213.621 | 60.902 | 5.933.027 |
| Altri risconti pass. contrib c/impianti | 30.881.414 | 54.993.786 | 2.979.881 | 82.895.319 |
| Risconto Passivo F.do Variazione Prezzi | 25.104.337 | 12.278.074 | 1.496.540 | 35.885.872 |
| Risconto Passivo contr. C/Imp. Ener. Per il Sarno | 16.360.885 | 21.031.058 | 1.198.727 | 36.193.217 |
| Risconti passivi Contributi REACTEU | 53.463.120 | - | 3.400.969 | 50.062.151 |
| Risconti passivi Contribut f.di ex art. 14 S.Anastasia | - | 498.245 | - | 498.245 |
| Altri ratei e risconti passivi | 440.813 | 312.849 | - | 127.964 |
| Totale | 284.420.714 | 103.853.593 | 18.599.562 | 369.674.745 |

I rigiri a conto economico del 2025 dei risconti passivi relativi a contributi in conto impianti sono pari a 18.600 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 31/12/2025 si è calcolata la quota dei suddetti risconti che rigireranno a conto economico oltre i prossimi 5 anni che ammonta a circa 286.552 mila euro.

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 304.030.490 | 325.928.017 | 21.897.527 |

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

| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 260.012.135 | 278.814.648 | 18.802.513 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 13.864.386 | 15.596.066 | 1.731.680 |
| Altri ricavi e proventi | 30.153.969 | 31.517.302 | 1.363.333 |
| Totale | 304.030.490 | 325.928.017 | 21.897.527 |

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

- I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 278.815 mila euro e si incrementano rispetto all'esercizio precedente, di 18.803 mila euro.

| Dettaglio Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Ricavi da tariffa SII | 258.696.038 | 277.915.192 | 19.219.154 |
| Acqua per autoconsumo | 167.324 | 159.852 | -7.471 |
| Prestazioni diverse ad utenti | 464.225 | 466.261 | 2.036 |
| Prestazioni conto terzi | 684.549 | 273.343 | -411.206 |
| Totale | 260.012.135 | 278.814.648 | 18.802.513 |

RICAVI da Vincolo Garantiti

I ricavi complessivi da VRG ammontano a 277.915 mila euro e sono in incremento rispetto all'esercizio precedente di 19.219 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 | 42.530.453 |
| AMM | 22.963.716 |
| OF | 14.279.980 |
| OFisc | 5.286.756 |

✓ 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 | 7.374.893 |
| ERC_{capex} | 7.374.893 |

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

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

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

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

✓ **Opex^a_{tel}** 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 2025 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 31/12/2025, 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 23.669 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 3.757 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 2024, per un importo pari a 676 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 118 mila euro, ovvero nella misura di quanto effettivamente sostenuto dal Gestore in riferimento ai Macro-indicatori M0 “Resilienza idrica” e M3 “Qualità dell’acqua erogata”.

La componente di vincolo relativamente al bonus idrico integrativo Op_{social} di competenza dell’anno 2025 è stata valorizzata sulla base di quanto stabilito dalla delibera n. 1 del 10 ottobre 2025 del Consiglio di Distretto dell’Ambito “Sarnese Vesuviano” con la quale sono stati approvati i criteri per l’assegnazione del Bonus Idrico Integrativo, individuando le somme necessarie al finanziamento della misura nell’ambito della componente di Vincolo Op_{social} per gli anni 2024-2025, definite nello schema regolatorio 2024-2029 approvato con delibera del Consiglio di Distretto n.1 del 24 ottobre 2024, successivamente ratificato dal Comitato Esecutivo dell’Ente Idrico Campano con delibera n.47 del 30 ottobre 2024, per un importo complessivo di 2.000 mila euro.

Eventi eccezionali

A seguito dell'istruttoria tariffaria condotta dall'Autorità con l'Ente Idrico Campano in merito alle predisposizioni tariffarie di Gori, ed alla conseguente delibera di approvazione tariffaria ARERA n. 48/2026/R/idr, è stato rideterminato il calcolo dell'inflazione sui conguagli 2012-2015, già iscritta in bilancio 2015, per un importo in riduzione pari a -565 mila euro, dovuto alla rettifica della componente *MTp* 2013 per 4.063 mila euro, rideterminando di fatto l'ammontare dei conguagli 2012-2015 alla base del calcolo dell'inflazione.

Inoltre, è stata rilevata una rettifica di vincolo pari alla fattura attiva emessa da Gori nei confronti del Consorzio di Bonifica Integrale per il ristoro dei costi di energia elettrica sostenuti da Gori, ed iscritta nella componente di Vincolo CO_{EE} , per la fornitura elettrica del Pozzo Etna, di proprietà del Consorzio ed in locazione a Gori, in quanto fornitura promiscua che alimenta anche altri impianti del Consorzio e non in utilizzo di Gori.

Tale rettifica di Vincolo riguarda solo la quota parte dei costi di energia che non sono di competenza di Gori, per un importo pari a 212 mila euro.

Di seguito si relaziona sulla determinazione delle componenti di Costi aggiornabili portati in computo nel VRG di Bilancio 2025 secondo il principio del full cost recovery.

Costi Operativi aggiornabili

I costi operativi aggiornabili ($Opex_{ai}$) 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 ($CO_{\Delta fanghi}$), 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 computa, 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 -76 mila euro.

Pertanto, il valore della componente CO_{EE} nel vincolo di bilancio 2025 è pari a 52.942 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 ($\Delta_{Risparmio}$) 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 $\Delta_{Risparmio}$, determinata, per l'anno 2025, sulla base dei consumi e dei costi sostenuti nelle annualità 2019-2022 relativamente al perimetro delle forniture elettriche attive al 2019, non tenendo conto, quindi, dei consumi e dei costi sostenuti su variazioni di perimetro intervenute successivamente al 2019.

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:

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

La valorizzazione della componente $\Delta_{\text{Risparmio}}$, definita dal Gestore nell'ambito della su citata istanza, per il parametro γ_{EE} , determina un riconoscimento aggiuntivo di efficienza energetica pari a 792 mila euro, portata in computo nel VRG di Bilancio 2025.

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 ($CO_{\Delta\text{fanghi}}$), definita nel seguente modo:

$$CO_{\Delta\text{fan}}^a = CO_{\text{fangh}}^{\text{effettivo},2017} * \prod_{t=a-2}^a (1 + I^t) * \max \left\{ \left[\left(\frac{CO_{\text{fangh}}^{\text{effettivo},a-2}}{CO_{\text{fanghi}}^{\text{effettivo},2017} * \prod_{t=2018}^a (1 + I^t)} - F \right) - 1 \right]; 0 \right\}$$

Per la determinazione di tale componente si è proceduto parametrando i costi effettivamente sostenuti nell'anno a-2 ($CO_{\text{fanghi}}^{\text{effettivo},a-2}$) 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 2025 è pari a 3.543 mila euro.

Costi acquisti all'ingrosso: i costi risultanti per l'anno 2025 per i servizi all'ingrosso di acquedotto e di collettamento e depurazione delle acque reflue sono pari complessivamente a 22.700 mila euro.

- ✓ *Servizio di acqua all'ingrosso da Regione Campania:* per la determinazione della copertura dei costi sostenuti nel 2025, non essendoci provvedimenti tariffari relativi all'anno 2025, 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 31/12/2025 è stato considerato il costo sostenuto e interamente fatturato di competenza dell'anno 2025. Il costo di competenza al 31 dicembre 2025 è pari a circa 13.805 mila euro, portato a copertura nel Vincolo di competenza.
- ✓ *Servizio di depurazione e collettamento da Regione Campania:* copertura dei costi sostenuti per l'anno 2025. 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 6.166 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 2025.* Per la copertura in vincolo dei costi sostenuti da Ausino è stato considerato il costo sostenuto e interamente fatturato di competenza dell'anno 2025. La tariffa applicate da Ausino è pari a 0,1930 €/mc, con l'applicazione per l'anno 2025 di un teta pari a 1,099, come da delibera dell'Ente Idrico Campano c n. 49 del 30 ottobre 2024 di approvazione dello schema regolatorio 2024-2029 per il gestore Ausino.
- ✓ *Fornitura idrica da ABC:* copertura dei costi sostenuti nell'anno 2025. Si evidenzia che, con deliberazione n. 25 del 7 luglio 2021 l'Ente Idrico Campano ha approvato lo schema regolatorio 2020-2023 per il gestore ABC, ai sensi della deliberazione ARERA 580/2019/R/IDR, determinato un incremento tariffario theta da applicare alla tariffa 2023 pari a 0,999. Per l'anno 2025 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 dallo Schema regolatorio approvato dall'Ente Idrico Campano con delibera n. 47 del 30 ottobre 2025.

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 2025. 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.

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Opex_{ai} | 103.381.902 |
| COEE | 52.942.426 |
| Efficienza energetica | 791.895 |
| CO _{ws} | 22.699.921 |
| Δfanghi | 3.542.570 |
| CO _{ATO} | 2.659.287 |
| CO _{AEEG} | 71.808 |
| CO _{res} | 546.214 |
| CO _{mor} | 18.871.216 |
| MT | 1.256.564 |
| AC | 0 |

✓ **FONI**

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

$FoNI^a = FNI^a_{FoNI} + AMM^a_{FoNI} + \Delta CUIT^a_{FoN}$ 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 2025 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: anche tale componente per l'anno 2025 è stata 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 31/12/2025 per un ammontare di 277.915 mila euro.

Si riporta di seguito la tabella di calcolo dei ricavi di competenza al 31 dicembre 2025:

| VRG di competenza | Bilancio 2024 | Bilancio 2025 | Variazione |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Capex | 47.223.186 | 42.530.453 | -4.692.733 |
| AMM | 26.698.107 | 22.963.716 | -3.734.391 |
| OF | 15.085.604 | 14.279.980 | -805.624 |
| OFisc | 5.439.475 | 5.286.756 | -152.719 |
| FoNI | 0 | 0 | 0 |
| FNI FONI | 0 | 0 | 0 |
| AMM FONI | 0 | 0 | 0 |
| ERC | 2.745.002 | 7.374.893 | 4.629.891 |
| ERCcapex | 2.745.002 | 7.374.893 | 4.629.891 |
| ERCopex | 0 | 0 | 0 |
| Opex | 206.340.059 | 214.032.505 | 7.692.446 |
| OpeXend | 81.987.479 | 81.987.479 | 0 |
| OpeXtel | 31.528.351 | 29.411.326 | -2.117.025 |
| OpeXQC | 2.979.178 | 2.979.178 | 0 |
| OpeXQT | 676.432 | 733.015 | 56.583 |
| OPSocial | 0 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| OPMis | 162.911 | 0 | -162.911 |
| OPNew | 27.709.830 | 23.699.134 | -4.010.697 |
| Eventi eccezionali | -4.392.870 | -748.202 | 3.644.668 |
| OpeXal | 97.217.099 | 103.381.902 | 6.164.803 |
| COEE | 50.126.922 | 52.942.426 | 2.815.505 |
| Efficienza energetica | 592.455 | 791.895 | 199.439 |
| COws | 18.282.802 | 22.699.921 | 4.417.118 |
| Afanghi | 4.698.820 | 3.542.570 | -1.156.250 |
| COATO | 2.746.529 | 2.659.287 | -87.242 |
| COAEEG | 63.125 | 71.808 | 8.684 |
| COres | 891.198 | 546.214 | -344.984 |
| COmor | 18.245.415 | 18.871.216 | 625.801 |
| MT | 1.569.833 | 1.256.564 | -313.269 |
| TOTALE VRG | 256.308.246 | 263.937.850 | 7.629.603 |
| Theta calcolato | 1,00 | 1,00 | 0 |
| Impatto sul vincolo derivante da altri ricavi | -306.830 | -537.103 | -230.273 |
| Inflazione su RC | 2.694.621 | 14.514.445 | 11.819.823 |
| Ricavi in conto economico | 258.696.038 | 277.915.192 | 19.219.154 |

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Questa voce comprende i costi interni capitalizzati del personale e dei materiali impiegati in attività di investimento e per il 2025 è pari a 15.596 mila euro, rispetto all'esercizio precedente si registra un aumento di 1.732 mila euro.

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 15.596 mila euro e si riferisce all'impiego del personale per 13.306 mila euro ed a materiali di magazzino utilizzati per 2.290 mila euro.

Altri Ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 31.517 mila euro e sono relativi a proventi inerenti la gestione caratteristica. La voce "Altri Ricavi e proventi" si incrementa rispetto al 2024 complessivamente di 1.363 mila euro. La variazione incrementativa più significativa è relativa alla premialità per la QT riconosciuta da ARERA per il biennio 2022-2023 a seguito della Delibera ARERA 225/2025 (Esiti finali QT 2022-2023) per un importo pari a 7.365 mila euro.

Di contro diminuiscono, rispetto all'esercizio precedente: i ricavi per addebito morosità di 1.571 mila euro; la quota dei contributi in conto impianti rilasciata a conto economico per 2.624 mila euro. A tal proposito si ricorda 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 e finalizzati alla distrettualizzazione, riqualificazione e digitalizzazione delle reti e degli impianti idrici dell'ambito distrettuale Sarnese-Vesuviano e che pertanto la quota degli stessi contributi imputata a conto economico è stata pari complessivamente ad euro 10.648 mila di cui 7.944 mila euro relativi al recupero di utilizzi pregressi in relazione alle quote di ammortamento degli esercizi 2022 e 2023 calcolate sugli investimenti correlati ai suddetti contributi. Diminuiscono inoltre i contributi in conto esercizio da altri Enti per un importo di euro 499 mila; l'utilizzo per esubero dei fondi rischi ed oneri per 446 mila euro; le riverse per personale in distacco per 261 mila euro ed altri ricavi diversi complessivamente per 1.964 mila euro.

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 31/12/2025 | |
|--|-------------------|
| Descrizione | Importi |
| Utilizzo contributi in c/impianti | 18.599.561 |
| Utilizzo esubero F.di rischi | 963.251 |
| Utilizzo esubero Fondo Svalutazione crediti | 11.035 |
| Ricavi infragruppo | 3.241 |
| Contributi c.to esercizio | 195.903 |
| Affitti terreni e fabbricati | 64.995 |
| Introiti per vendita di apparecchi e materiali | 25.359 |
| Interventi Morosità/Penalità v/utenti | 2.824.045 |
| Corrispettivi da rapporti con il Personale | 109.720 |
| Altri ricavi | 7.464.782 |
| Rivalse verso terzi | 1.286.322 |
| Ricavi relativi ad esercizi precedenti | -30.912 |
| Totale | 31.517.302 |

Gli utilizzi dei contributi in conto impianti, calcolati in relazione agli ammortamenti degli investimenti cui si riferiscono, ammontano complessivamente a 18.600 mila euro.

L'utilizzo per esubero del fondo rischi pari a 963 mila euro si riferisce: al fondo franchigie assicurative per 169 mila euro, per effetto della positiva definizione di posizioni accantonate negli esercizi pregressi; al fondo rischi ed oneri verso il personale, per 429 mila euro, per l'esubero di accantonamenti di premi di produzione e MBO rispetto a quanto erogato; al fondo contenziosi legali per 59 mila euro ed al fondo contenziosi commerciali, per 185 mila euro per la definizione di sentenze a favore della società; al fondo altri rischi per 121 mila euro, precedentemente accantonato per fronteggiare il rischio di corrispondere indennizzi QC di competenza 2024 agli utenti del comune di Roccapiemonte; a tal proposito, la Delibera ARERA 48/2026/R/IDR del 24 febbraio 2026, invece, ha accolto l'istanza per l'esclusione degli indennizzi automatici relativi al mancato rispetto degli standard specifici previsti per il 2024.

I ricavi per interventi di morosità sono pari ad euro 2.824 mila e si decrementano rispetto al 2024 di 1.681 mila euro.

Nella voce riverse 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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 268.552.135 | 291.934.008 | 23.381.873 |

| Costi della produzione | | | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Materie prime, sussidiarie e merci | 11.073.290 | 10.978.380 | -94.910 |
| Servizi | 115.753.020 | 119.366.720 | 3.613.699 |
| Godimenti beni di terzi | 11.238.142 | 10.269.619 | -968.523 |
| Salari e stipendi | 40.399.113 | 41.409.782 | 1.010.669 |
| Oneri sociali | 12.984.717 | 13.488.772 | 504.056 |
| Trattamento di fine rapporto | 2.309.846 | 2.371.890 | 62.043 |
| Altri costi del personale | 291.596 | 2.212.119 | 1.920.524 |
| Amm.to immobilizzazioni immateriali | 4.151.759 | 3.767.160 | -384.598 |
| Amm.to immobilizzazioni materiali | 34.755.280 | 43.426.730 | 8.671.450 |
| Svalutazione crediti dell'attivo circolante | 30.807.948 | 35.929.315 | 5.121.367 |
| Variazioni rimanenze | -871.934 | -109.385 | 762.550 |
| Accantonamento per rischi e oneri | 915.808 | 1.662.986 | 747.177 |
| Oneri diversi di gestione | 4.743.550 | 7.159.920 | 2.416.370 |
| Totale | 268.552.135 | 291.934.008 | 23.381.873 |

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

I costi della produzione si incrementano complessivamente, rispetto al 2024, per euro 23.382 mila. Gli incrementi più significativi sono relativi ai costi per servizi (+3.614 mila euro), agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (+8.671 mila euro) ed all'accantonamento al fondo svalutazione crediti (+5.121 mila euro), a salari e stipendi per 1.011 mila euro, a oneri sociali per 504 mila euro, agli altri costi del personale per 1.921 mila euro, agli altri oneri di gestione per 2.416, agli accantonamenti per rischi ed oneri per 747 mila euro ed alla variazione delle rimanenze 763 mila euro.

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

I costi per materie prime, di consumo e di merci ammontano a 10.978 mila euro e risultano diminuiti rispetto al precedente esercizio di 95 mila euro.

Costi per Servizi

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

| Dettaglio Costi per Servizi | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Servizio acqua all'ingrosso da Regione Campania | 9.457.962 | 13.805.431 | 4.347.469 |
| Servizio depurazione e collettamento da Regione Campania | 6.266.316 | 6.165.692 | -100.625 |
| Energia elettrica | 50.137.049 | 52.967.623 | 2.830.574 |
| Lavori di manutenzioni su reti e impianti | 9.552.879 | 9.696.794 | 143.916 |
| Assicurazioni/franchigie | 1.795.414 | 1.900.209 | 104.795 |
| Servizio analisi | 69.523 | 27.077 | -42.446 |
| Smaltimento fanghi | 14.840.203 | 10.010.457 | -4.829.746 |
| Altre manutenzioni | 2.248.060 | 1.978.576 | -269.484 |
| Spese per fatturazioni | 1.502.408 | 1.045.151 | -457.258 |
| Spese telefoniche | 504.061 | 434.657 | -69.404 |
| Spese di pulizia, vigilanza e guardiania | 1.461.910 | 1.555.364 | 93.454 |
| Spese per recupero morosità | 3.358.276 | 3.472.551 | 114.275 |
| Compensi Amministratori e Sindaci | 271.639 | 346.723 | 75.084 |
| Contact Center | 1.021.870 | 1.047.354 | 25.483 |
| Costi per servizi esercizi anni pregressi | -126.546 | -109.230 | 17.316 |
| Spese ed oneri postali/bancari | 502.546 | 539.819 | 37.272 |
| Consulenze amministrative e fiscali | 162.501 | 89.536 | -72.965 |
| Certificazione Bilancio | 89.023 | 77.122 | -11.902 |
| Consulenze e altre collaborazioni | 2.114.917 | 2.111.559 | -3.357 |
| Spese per il personale | 2.001.640 | 2.012.571 | 10.931 |
| Altri servizi | 2.877.677 | 3.239.277 | 361.600 |
| Costi per consumi gas | 731.290 | 1.273.652 | 542.362 |
| Pubblicità e promozione | 400.769 | 471.421 | 70.652 |
| Costi per personale in distacco | 572.163 | 320.958 | -251.205 |
| Autoconsumi acqua | 172.635 | 165.940 | -6.694 |
| Spese di gestione sportello amico | 68.000 | 110.000 | 42.000 |
| Costi del lavoro interinale | 339.949 | 564.089 | 224.140 |
| Contratto di servizio ICT ponte | 3.358.889 | 4.046.348 | 687.459 |
| Totale | 115.753.020 | 119.366.720 | 3.613.699 |

I costi per servizi, rispetto all'esercizio precedente, aumentano di 3.614 mila euro.

In particolare risultano incrementati:

- i costi per servizio acqua all'ingrosso da Regione Campania di 4.347 mila euro dovuti ai maggiori volumi di acqua acquistata (+20Mmc) per effetto della crisi idrica che ha determinato una minore disponibilità di risorse endogene e la conseguente necessità di approvvigionamento da sistemi acquedottistici esterni;
- i costi di energia (+2.831 mila euro) per effetto di un incremento di consumi dovuti al maggior utilizzo degli impianti di adduzione e di sollevamento da pozzi, come conseguenza della crisi idrica, determinando un maggior costo per

+4.169 mila euro; tale incremento viene parzialmente mitigato dall'applicazione, nel corso del 2025, di un prezzo medio €/kWh in decremento rispetto all'anno precedente, determinando un minor costo di -1.450 mila euro;

- i costi per consumo gas si incrementano di 542 mila euro essenzialmente per l'attivazione della linea di essiccamento fanghi per gli impianti del Comprensorio depurativo Medio Sarno 3 (Nocera Superiore) e del Comprensorio depurativo Foce Sarno (Castellammare di Stabia)
- i costi relativi al contratto di servizio ICT aumentano di 687 mila euro per l'aumento del costo delle licenze in cloud.

I decrementi di maggior rilievo si riferiscono ai minori costi relativi al servizio di smaltimento fanghi per euro 4.830 mila.

Godimento beni di terzi

L'importo di 10.270 mila euro risulta così distinto:

| Dettaglio dei costi per godimento beni di terzi | | | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Rate accertamenti mutui SII | 1.569.833 | 1.256.564 | -313.269 |
| Canone di concessione Ente d'Ambito | 2.746.529 | 2.659.287 | -87.242 |
| Noleggio automezzi | 2.098.302 | 2.082.315 | -15.986 |
| Fitto sedi, uffici ed aree | 395.421 | 334.382 | -61.039 |
| Canoni utilizzo software | 1.685.894 | 1.915.371 | 229.476 |
| Altri canoni per utilizzo impianti | 109.713 | 258.141 | 148.428 |
| Noleggio attrezzature ufficio/industriali | 1.938.336 | 1.706.527 | -231.809 |
| Costi per servitù e altri diritti | 597.782 | 57.031 | -540.751 |
| Costi per godimento beni di terzi esercizi anni pregressi | 96.331 | 0 | -96.331 |
| Totale | 11.238.142 | 10.269.619 | -968.523 |

Tra i costi per godimento beni di terzi sono comprese le spese di funzionamento EIC per 2.659 mila euro, che risultano decrementate, rispetto al 2024, di 87 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 1.257 mila euro si riferisce alle rate di competenza del 2025 e risulta diminuito rispetto al precedente esercizio di 313 mila euro.

I costi per canoni di utilizzo del software sono pari a 1.915 mila euro ed aumentano, rispetto al 2024, di 229 mila euro.

I noleggi degli automezzi, pari a 2.082 mila euro, diminuiscono di 16 mila euro.

Diminuiscono i costi per noleggio attrezzature, rispetto al 2024, di 232 mila euro.

Registrano inoltre una variazione decrementativa anche i canoni per servitù ed altri diritti di euro 541 mila.

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 59.483 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 2024, di 3.497 mila euro.

La spesa per il personale è rappresentata al lordo dei costi capitalizzati, per 15.596 mila euro, di cui 13.306 mila euro sono relativi ad attività resa dal personale interno finalizzate alla realizzazione/implementazione di infrastrutture destinate alla gestione del servizio idrico integrato e 222 mila euro sono relativi a sviluppi software.

Si evidenzia che la voce Altri costi del personale comprende l'accantonamento effettuato al Fondo Esodi agevolati per euro 2.009 mila, così come previsto dall'OIC 12 e dall'OIC 31.

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

| Dettaglio Costi del Personale | | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Salari e stipendi | 40.399.113 | 41.409.782 | 1.010.669 |
| Oneri sociali | 12.984.717 | 13.488.772 | 504.056 |
| T.F.R. | 2.309.846 | 2.371.890 | 62.043 |
| Altri costi | 291.596 | 2.212.119 | 1.920.524 |
| Totali | 55.985.272 | 59.482.563 | 3.497.292 |

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 2024, gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali aumentano di 8.671 mila euro mentre quelli delle immobilizzazioni immateriali diminuiscono di 385 mila euro. L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è relativo ai maggiori investimenti effettuati nel 2025 ed agli investimenti del 2024, ammortizzati nell'esercizio ad aliquota piena.

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

| | 31/12/2025 |
|---|-------------------|
| FABBRICATI STRUMENTALI | |
| Fabbricati strumentali | 1.281.931 |
| Totale | 1.281.931 |
| IMPIANTI E MACCHINARIO | |
| Impianti di depurazione | 5.552.530 |
| Impianti di trasporto | 29.528.296 |
| Impianti di produzione | 637.260 |
| Impianti e macchinario | 1.041.286 |
| Totale | 36.759.372 |
| ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI | |
| Attrezzature industriali e commerciali | 4.623.369 |

| | |
|---|-------------------|
| <i>Attrezzature diverse</i> | 79.496 |
| Totale | 4.702.865 |
| ALTRI BENI | |
| <i>Macchine ufficio elettriche elettroniche</i> | 639.637 |
| <i>Mobili e arredi</i> | 42.924 |
| Totale | 682.561 |
| TOT. AMMORTAMENTI DELLE IMM. MATERIALI | 43.426.730 |
| | 31/12/2025 |
| <i>Avviamento</i> | 136.472 |
| <i>Software</i> | 2.658.475 |
| <i>Concessioni, Licenze e Marchi</i> | 841.667 |
| <i>Manutenzione straord. Beni di terzi</i> | 70.335 |
| <i>Altre immobilizzazioni Immateriali</i> | 60.212 |
| Totale | 3.767.160 |
| TOT. AMMORTAMENTI DELLE IMM. IMMATERIALI | 3.767.160 |
| TOTALE AMMORTAMENTI | 47.193.890 |

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

La svalutazione totale dei crediti, complessivamente pari a 35.929 mila euro, ha registrato un incremento complessivo netto, rispetto all'esercizio precedente, di 5.121 mila euro, dovuto essenzialmente all'incremento dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso utenti per euro 4.375 mila, gli accantonamenti ai fondi svalutazione crediti verso clienti non utenti ed altri crediti si incrementato di 746 mila euro.

L' accantonamento dell'esercizio al fondo svalutazione crediti utenti è pari ad euro 35.183 mila. Il fondo svalutazione crediti utenti è stato utilizzato complessivamente per 22.360 mila euro in relazione alla copertura di perdite per stralci di 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 7.808 mila euro, all'operazione di cessione di crediti rateizzati per euro 212 mila; a perdite registrate a seguito di accordi transattivi per 6.969 mila euro ed alla copertura degli oneri relativi alle rettifiche eseguite a seguito di richieste di prescrizione "biennale" per 449 mila euro. Inoltre, si evidenzia che in data 24 febbraio 2026, l'ARERA con la Delibera 48/2026/R/IDR ha disposto l'Approvazione dello schema regolatorio, recante le predistorsioni tariffarie del servizio idrico integrato per il periodo 2024-2029, proposto dall'Ente Idrico Campano per il gestore GORI S.P.A.. L'Autorità ha così riconosciuto i conguagli già approvati dall' EIC con delibera 47/2024, riducendoli di 6.922 mila euro. A copertura della conseguente perdita è stato utilizzato per il corrispondente importo il fondo svalutazione crediti.

I fondi svalutazione crediti ammontano complessivamente a 176.855 mila euro e sono ritenuti congrui per fronteggiare i rischi di insolvenza delle fatture emesse e da emettere a tutto il 31 dicembre 2025.

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

| Movimentazione dei Fondi Svalutazione crediti | | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 31/12/2024 | Utilizzi C/E | Accantonamenti | 31/12/2025 |
| F.do sval. crediti utenza | 143.370.843 | -15.437.577 | 24.001.750 | 151.935.016 |
| F.do sval.crediti utenza non corrente | 17.000.570 | -6.922.214 | 11.180.865 | 21.259.221 |
| F.do sval. crediti per fatt. emesse non utenza | 2.062.025 | -290.667 | 285.388 | 2.056.746 |
| F. do sval. crediti v/altri | 1.577.863 | -434.670 | 461.312 | 1.604.505 |
| Totale | 164.011.301 | -23.085.128 | 35.929.315 | 176.855.488 |

Variazione delle rimanenze

La variazione delle rimanenze al 31/12/2025 ammonta a 109 mila euro e si riferisce a materiali in giacenza. Il prospetto che segue evidenzia la variazione dei saldi:

| Rimanenze finali di magazzino | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Rimanenze finali di magazzino | 2.951.757 | 3.061.142 | 109.385 |
| | 2.951.757 | 3.061.142 | 109.385 |

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 | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Acc.to Rischi contributivi/altri rischi personale | 143.379 | 191.685 | 48.306 |
| Acc.to rischi legale | - | 830.000 | 830.000 |
| Acc.to oneri sede ASAM | 46.700 | 46.700 | - |
| Acc.to rischi da franchigie assicurative | 400.500 | 232.500 | - 168.000 |
| Acc.to Rischi Contenziosi Commerciali | 204.600 | 216.600 | 12.000 |
| Acc.to Altri | 120.630 | 145.500 | 24.870 |
| Totale accantonamenti | 915.809 | 1.662.985 | 747.176 |

- l'Accantonamento al fondo rischi contributivi ed altri rischi riferiti a rapporti con il personale per 192 mila euro è relativo alla stima di costi per premialità e MBO da erogare a dipendenti nel 2026;
- l'Accantonamento al Fondo rischi contenziosi legali, pari a 830 mila euro è relativo alla stima del rischio di soccombenza inerente ai contenziosi sorti nell'esercizio;
- 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 232 mila euro, è stato effettuato in base alle valutazioni delle richieste di risarcimento pervenute nel 2025, relative a presunti danni a terzi, che potrebbero dare luogo a pagamenti di franchigie assicurative;

- l'Accantonamento al fondo altri oneri, per 145 mila euro, è stato stimato in relazione al rischio di riconoscere indennizzi relativi all'indicatore "Tempo di emissione" per l'anno 2025 agli utenti del comune di Roccapiemonte;
- l'Accantonamento al fondo rischi contenziosi commerciali per 216 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;
- l'Accantonamento al fondo altri oneri, di 94 mila euro è stato effettuato per il conseguimento degli obiettivi stabiliti dalla Delibera ARERA 225/2025.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione ammontano a 7.160 mila euro e sono così distinti:

| Oneri diversi di Gestione | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Premio di Gestione | 2.519.093 | 2.937.186 | 418.092 |
| Oneri per bonus idrico | 0 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Risarcimento per carta dei servizi ad Ut | 353.280 | 208.540 | -144.740 |
| Tasse e Tributi | 364.598 | 422.310 | 57.713 |
| Minusvalenze da alienazioni | 182.317 | 711.222 | 528.905 |
| Contributi ed altre quote associative | 145.653 | 151.049 | 5.396 |
| Altri oneri | 1.187.761 | 1.443.295 | 255.534 |
| Sopravvenienze passive | -9.151 | -713.681 | -704.531 |
| Totali | 4.743.550 | 7.159.920 | 2.416.370 |

Gli oneri diversi di gestione si incrementano complessivamente, rispetto all'esercizio precedente di 2.416 mila euro.

La variazione incrementativa più significativa è relativa al bonus idrico ratificato dal Comitato Esecutivo dell'Ente Idrico Campano con delibera n.47 del 30 ottobre 2024, per un importo complessivo di 2.000 mila euro. Si incrementano inoltre: il premio di gestione per 418 mila euro; le minusvalenze da alienazione beni patrimoniali per 529 mila euro; tasse e tributi locali per 58 mila euro ed altri oneri diversi per 256 mila euro.

Si registra invece un decremento per effetto di rettifiche di stanziamenti esuberanti, effettuati in esercizi precedenti per indennizzi QC e QT per 705 mila euro ed una diminuzione dei costi di risarcimento previsti dalla carta dei servizi per 145 mila euro.

B) Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| -439.415 | -4.182.405 | -3.742.990 |

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

| Descrizione | Gestione Finanziaria | | |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
| Proventi finanziari per interessi a utenti | 9.572.384 | 6.645.203 | -2.927.181 |
| Interessi attivi bancari e postali | 303.962 | 236.705 | -67.257 |
| Altri proventi finanziari | 2.417.216 | 1.062.166 | -1.355.050 |
| Interessi passivi su Finanziamenti | -5.941.821 | -4.373.543 | 1.568.278 |
| Interessi passivi verso altri | -4.412.988 | -4.340.573 | 72.415 |
| Commissioni e Commitment Fee | -181.081 | -183.012 | -1.931 |
| Altri oneri finanziari | -2.197.089 | -3.229.352 | -1.032.264 |
| Totali | -439.415 | -4.182.405 | -3.742.990 |

La gestione finanziaria, rispetto al 2024 registra una variazione decrementativa (- 3.743 mila euro) dovuta: ai minori interessi attivi applicati agli utenti (- 2.927 mila euro); alla diminuzione degli altri proventi finanziari, che rispetto al 2024 diminuiscono di 1.355 mila euro per effetto di un minor provento finanziario dei derivati, determinato dalla riduzione del nozionale di riferimento e dei tassi applicati per circa 860 mila euro e di un ricalcolo del costo ammortizzato effettuato nell'esercizio precedente che determinò un provento di circa 495 mila euro. Si registra inoltre una diminuzione di interessi passivi sul finanziamento a lungo termine di 1.568 mila euro determinato dal rimborso di quote capitale per circa 10.366 mila euro ed alla diminuzione del tasso di interesse applicato. Si incrementano invece gli altri oneri finanziari, 1.032 mila euro, per effetto di una maggiore incidenza del "rigiro" della quota di attualizzazione sul debito verso la Regione Campania dovuto ai maggiori rimborsi effettuati nel 2025.

Imposte sul reddito d'esercizio

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 12.820.119 | 11.376.505 | 1.443.614 |

La tabella che segue evidenzia la composizione delle imposte 2025, suddivise tra IRES ed IRAP e tra imposte correnti, anticipate e differite, comparate con quelle dell'esercizio precedente:

| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2025 | Variazioni |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Imposte correnti | 12.827.751 | 14.142.472 | 1.314.721 |
| IRES | 9.032.918 | 10.080.078 | 1.047.160 |
| IRAP | 3.590.152 | 4.046.023 | 455.871 |
| sopravvenienze imposte anni precedenti | 204.681 | 16.371 | - 188.310 |
| Imposte anticipate | - 1.336.479 | - 3.580.903 | - 2.244.424 |
| IRES/IRAP anticipata | - 5.817.149 | - 7.392.845 | - 1.575.696 |
| Utilizzo Credito IRES/IRAP | 4.480.670 | 4.287.265 | - 193.405 |
| sopravvenienze imposte anni precedenti | - - | 475.323 | - 475.323 |
| Imposte differite | 1.328.847 | 814.936 | - 513.911 |
| IRES/IRAP differita | 2.007.164 | 1.404.341 | - 602.823 |
| Utilizzo Fondo IRES/IRAP | - 678.317 | - 589.405 | - 88.912 |
| TOTALI | 12.820.119 | 11.376.505 | - 1.443.614 |

Anche nel 2025 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 2025:

| Descrizione | 31/12/2024 | | 31/12/2025 | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Diff.temporanee | Effetto fiscale | Diff. temporanee | Effetto fiscale |
| Imposte anticipate | 35.977.107 | 8.662.019 | 49.322.671 | 12.415.253 |
| Fondi rischi | 12.867.503 | 3.099.171 | 14.016.716 | 3.909.744 |
| Compensi Amm. non corrisposti | 8.323 | 1.998 | 8.323 | 1.998 |
| Quota amm.terreno inded. | 352.541 | 101.157 | 370.445 | 106.398 |
| Interessi pass. (Accordo Regione) | 7.932.098 | 1.903.704 | 7.932.098 | 1.903.704 |
| Altre | 14.816.642 | 3.555.989 | 26.995.089 | 6.493.409 |
| Imposte differite | 36.625.930 | 8.790.223 | 39.271.771 | 9.425.226 |
| Interessi di mora non incassati | 33.801.207 | 8.112.290 | 37.196.770 | 8.927.226 |
| Riserva da copertura | 2.824.723 | 677.933 | 2.075.001 | 498.000 |

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 | 29.811.604 |
| Onere fiscale teorico (aliquota 24%) | 7.154.785 |
| Variazioni in aumento | |
| Accantonamento ai fondi rischi | 4.512.952 |
| Costi per autovetture | 664.332 |
| Interessi di mora incassi nell'esercizio | 2.455.854 |
| Ammortamenti non deducibili | 695.609 |
| Svalutazione crediti 2024 (quota eccedente 0,5%) | 12.352.407 |
| Altri costi indeducibili | 3.823.763 |
| Rigiro Minicrediti anni precedenti | 12.196.403 |
| Totali variazioni in aumento | 36.701.320 |
| Variazioni in diminuzione | |
| Utilizzo fondi | 2.649.438 |
| Super ammortamento 2024 | 583.069 |
| Altre differenze deducibili | 15.428.675 |
| Interessi di mora attivi 2025 non incassati a fine esercizio | 5.851.417 |
| Totali variazioni in diminuzione | 24.512.599 |
| Reddito Imponibile fiscale | 42.000.325 |
| IRES corrente sul reddito dell'esercizio | 10.080.078 |
| Aliquota IRES effettiva | 33,81% |
| Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP) | |
| Differenza tra valori e costi della produzione | 33.994.009 |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP | 97.638.953 |
| Costi del personale deducibili (INAIL, disabili, a tempo indeterminato) | 57.426.200 |
| Totale imponibile IRAP escluse variazioni fiscali | 74.206.762 |
| Onere fiscale teorico (aliquota 5,27%) | 3.910.696 |
| Costi non deducibili ai fini IRAP | 5.217.298 |
| Ricavi non tassabili ai fini IRAP | 2.649.438 |

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Imponibile IRAP | 76.774.622 |
| Irap corrente per l'esercizio | 4.046.023 |
| Aliquota Irap effettiva | 5,45% |

Si evidenzia che la voce Imposte sul reddito dell'esercizio comprende una sopravvenienza passiva riferita ad imposte correnti per 16 mila euro ed una sopravvenienza attiva di 475 mila euro relativa ad imposte anticipate di competenza di esercizi precedenti.

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 | 18 | 141.000,00 |
| AGENZIA DEL DEMANIO | Concessioni Demaniali | 2 | 30.000,00 |
| AUSINO SERVIZI IDRICI INTEGRATI | Convenzione di Gestione | 1 | 62.159,32 |
| AUTOSTRADIE PER L'ITALIA | Lavori Finanziati | 3 | 120.000,00 |
| AUTOSTRADIE PER L'ITALIA | Lavori Specifici | 2 | 60.000,00 |
| CITTA' METROPOLITANA DI NAPOLI | Lavori Finanziati | 74 | 1.481.680,00 |
| CITTA' METROPOLITANA DI NAPOLI | Lavori Specifici | 312 | 704.020,00 |
| COMUNE | Concessioni Demaniali | 22 | 288.114,00 |
| COMUNE | Convenzione di Gestione | 1 | 3.600,00 |
| COMUNE | ENTI | 41 | 1.646.000,00 |
| COMUNE | Lavori Finanziati | 5 | 957.700,00 |
| COMUNE | Lavori Specifici | 11 | 118.649,00 |
| COMUNE | Mantenimento Stato Locali | 1 | 9.300,00 |
| EAV | Convenzione di Gestione | 1 | 1.152,60 |
| EAV | Lavori Finanziati | 1 | 500.000,00 |
| ENTE IDRICO CAMPANO | Convenzione EIC | 1 | 2.565.450,00 |
| ENTE IDRICO CAMPANO | Lavori Finanziati | 3 | 4.739.222,00 |
| PROVINCIA DI SALERNO | Lavori Finanziati | 36 | 1.140.000,00 |
| PROVINCIA DI SALERNO | Lavori Specifici | 196 | 472.000,00 |
| REGIONE CAMPANIA | Concessioni Demaniali | 5 | 89.869,55 |
| REGIONE CAMPANIA | Garanzia all'Ambiente | 1 | 13.167,00 |
| REGIONE CAMPANIA | Lavori Finanziati | 7 | 8.931.182,40 |
| COMUNE | Concessioni Demaniali | 22 | 288.114,00 |
| Totale polizze Assicurate | | | 24.362.380 |
| REGIONE CAMPANIA | Lavori Finanziati | 23 | 21.187.748 |
| ENTE IDRICO CAMPANO | Lavori Finanziati | 5 | 10.346.860 |
| Totale Fidejussioni Bancarie | | | 31.534.608 |
| TOTALE COMPLESSIVO | | | 55.896.988 |

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 | 288.483 |
| Collegio sindacale | 58.240 |
| 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