Allegato Sub "2"

PREDISPOSIZONE TARIFFARIA 2026-2029
Relazione di accompagnamento

SUB AMBITO 3 – FOLIGNO-SPOLETO-VALNERINA

Gestore: Valle Umbra Servizi S.p.A.

Indice

1. Informazioni sulla gestione 1
1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti 1
1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche 1
1.3 Altre informazioni rilevanti 2
2. Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale 3
2.1 Dati tecnici e patrimoniali 3
2.1.1 Dati tecnici 3
2.1.2 Fonti di finanziamento 4
2.1.3 Altri dati economici finanziari 4
2.2 Dati di conto economico 5
2.2.1 Dati di conto economico 5
2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso 8
2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni 8
2.3.1 Investimenti e dismissioni 8
2.3.2 Infrastrutture di terzi 10
2.3.3 Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2023-2025 10
2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale 11
2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2024 e nel 2025 11
3.Predisposizione tariffaria 12
3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori 12
3.1.1 Selezione dello schema regolatorio 12
3.1.1.1 Ammortamento finanziario 14
3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$ 14
3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG 15
3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex 16
3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI 16
3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex 16
3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC 22
3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT} 24
3.2 Moltiplicatore tariffario 27
3.2.1 Calcolo del moltiplicatore 27
3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente 28
3.2.3 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati 28
4. Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF) 30
4.1 Piano tariffario 30
4.2 Schema di conto economico 31
4.3 Rendiconto finanziario 32
4.4 Stato Patrimoniale 33
5. Eventuali istanze specifiche 34
6
Allegati 35

1. Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

- **Ente di Governo d'Ambito:** Autorità Umbra Rifiuti e Idrico – "AURI Umbria";
- **Gestore:** Valle Umbra Servizi (VUS) S.p.A.;
- **Servizi forniti:** Acquedotto, Fognatura e Depurazione;
- **Bacino territoriale di riferimento per il calcolo del moltiplicatore tariffario:** Comprensorio di Foligno, Spoleto e della Valnerina – 22 Comuni del Sub-Ambito 3;
- **Estremi della convenzione di gestione stipulata fra Ente d'Ambito affidante ed il gestore del servizio idrico integrato**: convenzione sottoscritta in data 27/12/2001, in attuazione della Deliberazione dell'Assemblea Consortile dell'AATO Umbria 3 n. 17 del 27/12/2001. Tale atto è stato successivamente sostituito dalla convenzione di affidamento stipulata il 17/01/2017, adottata in recepimento della Deliberazione dell'AEEGSI n. 656/2015 e della Deliberazione dell'Assemblea dei Sindaci dell'ATI 3 Umbria n. 5 dell'11/05/2016, finalizzate all'adeguamento del rapporto concessorio al quadro regolatorio nazionale. Successivamente, la convenzione del 2017 è stata sostituita dalla nuova Convenzione di affidamento di cui alla Deliberazione dell'Assemblea dei Sindaci n. 11 del 30/10/2020, predisposta in conformità alla convenzione tipo approvata da ARERA con deliberazione n. 656/2015/R/IDR, al fine di garantire il pieno allineamento della disciplina contrattuale alle disposizioni regolatorie vigenti.
- **Durata affidamento:** 01/01/2002 - 31/12/2031.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Il Gestore VUS S.p.A. è una società a totale partecipazione pubblica operante nel settore dei servizi pubblici locali, che svolge, oltre al servizio idrico integrato, anche le attività di gestione dei rifiuti urbani e di distribuzione del gas naturale.

In particolare, in tabella 1 viene fornito il dettaglio delle attività attinenti al perimetro del servizio idrico integrato e delle altre attività idriche prestate dal Gestore in favore dei Comuni del Sub-Ambito 3.

Tabella 1 - Servizi erogati nel 2024 e 2025 da VUS

Servizio Idrico Integrato	Altre Attività Idriche
Distribuzione acqua potabile usi civili e industriali	Case dell'acqua
Fognatura civile e industriale	Rilascio autorizzazioni scarico fognatura
Depurazione civile e industriale	
Allacciamenti idrici e fognari	
Attivazione/chiusura contatore, sostituzione contatore, verifica contatore, subentri (Prestazioni e servizi accessori - comma 1.1 All. A Del 580/2019/R/IDR)	
Gestione della morosità: chiusura per morosità, riattivazione contatore, limitazione fornitura	

1.3 Altre informazioni rilevanti

Con riferimento al gestore VUS S.p.A. si precisa che:

- non sussistono cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario ai sensi dell'art. 9 della deliberazione 639/2023/R/Idr;
- non sussistono situazioni di crisi giuridico-patrimoniale (procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- non sussistono sentenze passate in giudicato inerenti all'affidamento del servizio idrico integrato.

2. Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Il gestore Valle Umbra Servizi S.p.A. ha trasmesso, in diversi momenti e mediante una pluralità di comunicazioni, i **dati contabili consuntivi 2024-2025**.

I prospetti contabili sono stati accompagnati dalla documentazione di supporto quale:

- Bilancio di esercizio 2024;
- Bilancio di esercizio 2025;
- Libro cespiti al 31/12/2024 e al 31/12/2025;
- Dismissioni avvenute nel 2024 e nel 2025;
- Stratificazione dei CFP 2024-2025 (pubblici e privati);
- Dettaglio dei volumi fatturati all'utenza civile 2024-2025, considerando i consumi effettivi dell'annualità;
- Dettaglio dei volumi fatturati alle utenze produttive 2024-2025;
- Dettaglio dei ricavi da prestazioni accessorie;
- Dettaglio degli acquisti e delle vendite all'ingrosso;
- Dettaglio dei costi e consumi di energia elettrica;
- Costo di trasporto e smaltimento fanghi;
- Contabilità analitica a supporto della rendicontazione degli $Opex_{ERC/QT}$ 2024-2025;
- Contabilità analitica a supporto della rendicontazione degli Op_{SOCIAL} 2024-2025.

Si evidenzia, inoltre, che VUS ha presentato una nuova istanza per il riconoscimento tariffario dei costi relativi al Canone Unico Patrimoniale (CUP), istituito dall'art. 1 commi 816 e seguenti, della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 - decorrenza dal 1° gennaio 2021, per le annualità 2021-2025. Tale istanza sarà analizzata e descritta in maggiore dettaglio nel paragrafo 5 del presente documento.

2.1 Dati tecnici e patrimoniali

2.1.1 Dati tecnici

Con riferimento ai dati tecnici posti alla base della presente manovra tariffaria e relativi all'organizzazione del servizio, si evidenzia che non sono intervenute variazioni sostanziali rispetto alle annualità precedenti. Si è infatti proceduto esclusivamente all'aggiornamento delle informazioni di natura variabile, quali, a titolo esemplificativo, i consumi di energia elettrica (kWh), l'estensione delle reti e la consistenza dei valori patrimoniali, recependo le misurazioni e i dati consuntivi riferiti agli esercizi 2024 e 2025.

Nella tabella sottostante si riportano il consumo ed il costo (totale e unitario) di energia elettrica degli anni 2023-2025 registrati dal Gestore.

Tabella 2 - Dati relativi al consumo di energia elettrica di VUS nel 2023-2024 e 2025

	Udm	2023	2024	2025
Totale consumo di energia elettrica	kWh	17.082.584	18.367.485	17.364.375
Energia elettrica, quantità acquistata e consumata	kWh	17.082.584	18.367.485	17.364.375
Energia elettrica, quantità autoprodotta e consumata	kWh	0	0	0
Costo energia elettrica a bilancio	Euro	4.006.651	4.214.826	3.757.955
Costo medio della fornitura elettrica	Euro/kWh	0,23455	0,22947	0,21642

Inoltre, si evidenzia che il dato relativo alla popolazione fluttuante acquedotto (PFA) è stato estratto dalla relazione della Regione Umbria "Produzione dei rifiuti urbani e raccolta differenziata", già normalizzato su base annua, e successivamente attribuito pro-quota ai servizi di fognatura e depurazione.

2.1.2 Fonti di finanziamento

Di seguito vengono illustrate le fonti di finanziamento di VUS S.p.A. derivanti dai mezzi di terzi. Rispetto ai finanziamenti censiti nella precedente manovra tariffaria, il gestore ha sottoscritto i seguenti due nuovi finanziamenti: € 20 milioni stipulato nel 2024 e per € 12 milioni nel 2025.

Tabella 3 - Dettaglio fonti di finanziamento VUS 2024-2025

Soggetto finanziatore	Importo finanziato (€)	Data di sottoscrizione	Data di scadenza	Tasso interesse	Debito residuo 31/12/2025
Banca BNL	5.555.555	30/06/2018	31/12/2026	EUR 3m.+1,6 /360	1.060.736
Banca Desio	4.000.000	10/04/2020	10/10/2026	EUR 6m.+2,081 /360	697.731
Intesa San Paolo	13.000.000	01/01/2008	31/12/2033	EUR 6m.+0,645 /180	7.516.512
Banche	7.500.000	12/04/2023	30/06/2032	EURIBOR 3M+1,96%	6.500.000
Cassa Depositi e Prestiti	20.000.000	03/05/2024	29/05/2042	4,10%	20.000.000
Banca Europea per gli investimenti	12.000.000	26/06/2025	31/12/2028	EUR 6m + 2,20%/360	12.000.000
TOTALE	**62.055.555**				**47.774.979**

Inoltre, si precisa che il mutuo contratto con Intesa San Paolo, come già indicato nella precedente manovra tariffaria, risulta ad oggi ancora “sospeso” per il sisma; il rimborso ricomincerà a fine dell’anno corrente.

2.1.3 Altri dati economici finanziari

In merito ai **dati riferiti alla morosità**, VUS S.p.A. ha comunicato il tasso di mancato incasso, dopo 24 mesi, delle fatture emesse al 31/12/2022 – c.d. *Unpaid Ratio* (UR) 24 per l’anno 2024 e delle fatture emesse al 31/12/2023 – c.d. *Unpaid Ratio* (UR) 24 per l’anno 2025. Tale percentuale è pari a 3,90% per entrambe le annualità.
Ai sensi dell’art. 30 del metodo MTI-4, il costo di morosità (COmor) massimo riconosciuto si determina applicando massimo la percentuale del 3,5% (per i gestori siti nelle regioni del Centro) al fatturato annuo. Poiché VUS S.p.A. ha consuntivato una percentuale di *Unpaid Ratio* maggiore, nel calcolo dei costi di morosità riconosciuti, è stata applicata la percentuale del 3,5%, ossia il limite massimo riconosciuto per le regioni ricadenti nel Centro Italia.

Infine, AURI; nella compilazione dei dati storici ha riportato l’importo della penale di qualità tecnica per il biennio 2022-2023, calcolata dall’ARERA nella Delibera 477/2023/R/idr. Essendo una penalità di Stadio 2, la stessa non determina una decurtazione del VRG, ma lo stanziamento di un Fondo regolatorio con funzione rettificativa nel calcolo del CIN della componente Capex. L’importo della penalità assegnata a VUS S.p.A. è pari a € 94.267 ed è stata integralmente imputata nell’annualità 2024.

Si evidenzia, inoltre, che la penalità precedentemente accantonata è stata integralmente rilasciata, in quanto il gestore ha realizzato nel corso degli anni diversi interventi correlati ai macro-indicatori in relazione ai quali la stessa era stata originariamente assegnata.

In merito al numero dei dipendenti ed al relativo costo, VUS S.p.A. ha rendicontato le unità di personale direttamente impiegate nella gestione idrica e la quota di dipendenti dei servizi comuni (SC) di competenza delle attività idriche.

Tabella 4 - Dettagli composizione forza lavoro e costi del personale

Consistenza del personale (nr)

	2024	2025
Dirigenti	3	3
Quadri	3	2
Impiegati	66	62
Operai	43	40
Collaboratori	0	0

Costi del personale (€)

	2024	2025
Dirigenti	476.965	479.388
Quadri	244.871	235.418
Impiegati	3.452.196	3.578.188
Operai	1.876.904	2.104.182
Collaboratori	0	0

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 Dati di conto economico

Per gli anni 2024-2025, il dettaglio di imputazione nel bilancio di esercizio delle poste contabili richieste nel modello di Conto economico quali "ulteriori specificazioni dei ricavi e dei costi di esercizio" è esposto nelle seguenti tabelle.

Tabella 5 - Dettaglio delle voci "Ulteriori ricavi"

	2024		2025		
Ulteriori specificazioni dei ricavi	**SII**	**AII**	**SII**	**AII**	**Classificazione bilancio**
Ricavi da articolazione tariffaria	26.223.784		29.066.045		A1
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	595.142		589.623		A1
Contributi di allacciamento	447.841		509.311		A1
Prestazioni e servizi accessori	125.375		229.968		A5
Case dell'acqua		83.772		82.876	A5
Lavori conto terzi			454.237		
Proventi straordinari	146.202	1.180	256.087		A5
Rimborsi e indennizzi	66.904		34.567		A5
TOTALE	**27.605.248**	**84.952**	**31.139.838**	**82.876**	

Con riferimento alle modalità di contabilizzazione degli allacciamenti idrici, **VUS S.p.A.** adotta il seguente criterio: i ricavi derivanti dagli allacciamenti sono rilevati nel conto economico tra i ricavi

d'esercizio, come contributi, mentre i relativi costi sono capitalizzati mediante iscrizione tra le immobilizzazioni materiali.
Nell'ambito dell'attività di validazione dei dati contabili, il ricavo associato agli allacciamenti è stato riclassificato nel foglio Nuovi Investimenti come **Contributo a Fondo Perduto (CFP)**. Tale importo permane nel conto economico esclusivamente ai fini della quadratura e della riconciliazione dei dati contabili, senza assumere rilevanza ai fini della determinazione delle componenti tariffarie.

Inoltre, di seguito, si riporta il quadro sintetico delle ulteriori specificazioni e disaggregazioni di costo richieste dal tool predisposto da ARERA nell'ambito della raccolta dati prevista dall'aggiornamento tariffario MTI-4.

Tabella 6 - Dettaglio Ulteriori specificazioni costi 2024 -2025

	2024		2025		
Ulteriori specificazioni dei costi	**SII**	**AII**	**SII**	**AII**	**Classificazione bilancio**
Costi connessi all'erogazione di liberalità	756		2.245		B14
Costi pubblicitari e di marketing	2.848		6.040		B7 e B14
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	34.830		198.828		B14
Oneri straordinari	289.709		1.025.887		B14
Contributi associativi	43.441		37.774		B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	2.541		1.283		B7
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	385.989		387.391		B8
Canoni di affitto immobili non industriali	12.358		24.495		B8
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	26.955		2.110		
Uso infrastrutture di terzi	**223.534**		**75.316**		
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	223.534		75.316		B8
Oneri locali	**577.915**		**595.668**		
canoni di derivazione/sottensione idrica	97.112		96.996		B8
contributi per consorzi di bonifica	225.000		225.000		B14
Altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	255.803		273.672		B14
TOTALE	**1.600.877**	**0**	**2.357.037**	**0**	

Inoltre, in merito all'andamento dei costi nel 2024 e 2025, nelle seguenti tabelle sono esplicitate le voci di dettaglio ricomprese nelle voci B6, B7 e B10 del bilancio.

Tabella 7 - Dettaglio Costi Conto Economico

Conto economico	**2024**		**2025**	
	SII	**AII**	**SII**	**AII**
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	**659.448**	**161**	**1.214.929**	
di cui per materiali per manutenzioni	107.203		555.970	
di cui per reagenti	426.275		436.284	
B7) Per servizi	**9.712.402**	**131.424**	**10.937.776**	**90.183**
energia elettrica da altre imprese del gruppo				
energia elettrica da altre imprese	4.206.921	7.905	3.747.307	10.648
ricerca perdite (da terzi)				
smaltimento rifiuti (da terzi)				

Conto economico	2024		2025	
	SII	AII	SII	AII
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	395.259		523.108	
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)				
manutenzioni ordinarie (da terzi)	2.254.326	123.426	3.153.355	79.536
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)				
altri servizi da altre imprese del gruppo				
altri servizi da altre imprese	2.855.896	93	3.514.006	
B10) Ammortamenti e svalutazioni	**6.701.242**		**9.158.257**	
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.645.886		1.897.500	
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.				

Infine, in merito al "costo di smaltimento fanghi" consuntivo, VUS, avendo un contratto di servizi aggregato per le attività di "prelievo, trasporto recupero e smaltimento fanghi disidratati provenienti dagli impianti di depurazione", ha trasmesso il calcolo del costo di competenza della tariffa: tale calcolo è svolto applicando il 75% del corrispettivo contrattuale (quota del servizio smaltimento secondo il capitolato di gara) ai quantitativi smaltiti ricavati dalle dichiarazioni MUD 2024 e 2025. In particolare, considerando il ribasso di gara, i valori unitari considerati sono i seguenti:

- Prezzo unitario servizio smaltimento fanghi (escluso il trasporto): 145,63 €/t, che al netto del ribasso del 21,15%, è pari a **114,82 €/t**.
- Prezzo unitario del servizio di trasporto fanghi: 48,54 €/t, che al netto del ribasso del 21,15%, è pari a **38,27 €/t**.

Le seguenti tabelle riepilogano i calcoli svolti per la determinazione del costo:

Tabella 8 - Costi trasporto e smaltimento FANGHI DEPURATORI VUS – CER 19 08 05 2024

Depuratore	Tonnellate	COSTO SMALTIMENTO (€)	COSTO TRASPORTO (€)	COSTO TOTALE (€)
Bevagna Capro	26,8	3.077,31	410,31	3.487,62
Cascia Capoluogo	13,21	1.516,84	202,25	1.719,09
Foligno Casone	1.938,57	222.596,30	29.679,51	252.275,81
Norcia Serravalle	170,5	19.577,66	2.610,36	22.188,02
Spello Castellaccio	139,87	16.060,57	2.141,41	18.201,98
Spoleto Camposalese	605,91	69.573,62	9.276,48	78.850,10
Trevi Pietrarossa	142,44	16.355,67	2.180,76	18.536,43
TOTALE	**3.037,3**	**46.501,06**	**348.757,97**	**395.259,05**

Tabella 9 - Costi trasporto e smaltimento FANGHI DEPURATORI VUS – CER 19 08 05 2025

Depuratore	Tonnellate	COSTO SMALTIMENTO (€)	COSTO TRASPORTO (€)	COSTO TOTALE (€)
Cascia Capoluogo	12,28	1.410,05	188,01	1.598,06
Foligno Casevecchie	2.930,67	336.514,18	44.868,56	381.382,74
Norcia Serravalle	203,5	23.366,89	3.115,59	26.482,48
Spello Castellaccio	40,44	4.643,52	619,14	5.262,66
Spoleto Camposalese	832,84	95.630,85	12.750,78	108.381,63
TOTALE	**4.019,73**	**461.565,49**	**61.542,08**	**523.107,57**

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

Con riferimento alle attività di scambio all'ingrosso effettuate dal Gestore negli esercizi 2024 e 2025, si evidenzia che risultano presenti esclusivamente operazioni di acquisto, inoltre, si conferma l'assenza di variazioni rispetto ai soggetti coinvolti nelle transazioni di scambio già censiti nell'ambito della precedente manovra tariffaria.

In particolare, tali scambi sono stati intrattenuti con UMBRA ACQUE S.p.A per l'acquisto di risorsa idrica. La validazione degli acquisti è stata effettuata verificando gli stessi con i dettagli delle fatture fornite dal gestore. In particolare, essendo il fornitore UMBRA ACQUE, è stata verificata l'applicazione del moltiplicatore tariffario 2024-2025 incrociando i dati di vendita di quest'ultimo. In merito all'acquisto da UMBRA ACQUE si precisa che nel primo scambio non è quantificata la relativa tariffa unitaria (variabile e fissa) in quanto risulta ancora vigente un accordo (stipulato dal precedente gestore ed ereditato in scissione da Umbra Acque S.p.A.) che prevede l'applicazione di una franchigia di consumi al di sotto della quale la tariffa è pari a zero.

Tabella 10 - Dettaglio acquisti all'ingrosso 2024 - 2025

ATO	Servizio	Anno	Volumi erogati/trattati	QV (€/M3)	Nr. Utenze	QF (€/utente/anno)	Importo
ATI 3 - Ambito 3	Acquedotto distribuzione	2024	473.040	0,0000	0	0	0
ATI 3 - Ambito 3	Acquedotto distribuzione	2024	11.505	0,7474	62	33,36	10.667
ATI 3 - Ambito 3	Acquedotto distribuzione	2025	473.040	0,0000	0	0	0
ATI 3 - Ambito 3	Acquedotto distribuzione	2025	113.920	0,8050	62	35,98	93.936

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

I dati degli investimenti 2024 e 2025 realizzati da VUS S.p.A. sono stati validati effettuando il controllo con i valori iscritti a libro cespiti.

A tal fine si precisa che VUS S.p.A. è un gestore multiservizio ed il relativo libro cespiti è composto da cespiti diretti e indiretti. L'imputazione dei cespiti indiretti è stata fatta utilizzando i driver dell'unbundling contabile previsti per il ribaltamento degli investimenti di competenza dei Servizi Comuni.

Nella rendicontazione dei CFP 2024 e 2025, l'AURI ha considerato nella categoria delle condutture e opere idrauliche fisse (acquedotto e fognatura) anche i contributi di allacciamento incassati dagli utenti e iscritti nei ricavi di esercizio.

Nelle seguenti tabelle vengono presentate le stratificazioni degli investimenti realizzati nel 2024 e 2025; si evidenzia inoltre che l'attribuzione delle immobilizzazioni alla componente "ERC Capex" è stata fatta ai sensi dell'art. 25 del MTI-3:

- gli interventi di potenziamento e adeguamento degli impianti di depurazione (categoria del cespite "Impianti di trattamento" - attività "Depurazione") sono stati considerati costi ambientali e classificati come "ENV";

- gli interventi di costruzione e potenziamento degli impianti di potabilizzazione (categoria del cespite "Impianti di potabilizzazione" - attività "Acquedotto") sono stati considerati costi della risorsa e classificati come "RES".

Tabella 11 - Dettaglio nuovi investimenti 2024

Categoria del cespite	Attività	Tipologia di costo sotteso	IP (€)	CFP (€)
Condotte di acquedotto	Acquedotto	Non ERC	13.041.120	12.045.614
Opere idrauliche fisse di acquedotto	Acquedotto	Non ERC	490.130	325.933
Altri impianti	Comune	Non ERC	55.656	0
Condotte fognarie	Fognatura	Non ERC	1.096.603	976.314
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	Depurazione	Env	1.652.044	0
Impianti di potabilizzazione	Acquedotto	Res	5.101	40.000
Laboratori e attrezzature	Comune	Non ERC	646.132	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	Fognatura	Non ERC	649.426	315.189
Sistemi informativi	Comune	Non ERC	467.951	0
Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	Acquedotto	Non ERC	73.067	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	Depurazione	Env	1.996.499	629.989
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	Depurazione	Non ERC	144.522	0
Sistemi informativi	Comune	Non ERC	74.637	0
		TOTALE	**20.392.887**	**14.333.039**

Tabella 12 - Dettaglio Nuovi investimenti 2025

Categoria del cespite	Attività	Tipologia di costo sotteso	IP (€)	CFP (€)
Altri impianti	Comune	Non ERC	34.330	0
Condotte di acquedotto	Acquedotto	Non ERC	21.341.880	12.569.372
Condotte fognarie	Fognatura	Non ERC	3.708.020	323.726
Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	Depurazione	Env	968.654	0
Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	Depurazione	Env	666.527	0
Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	Depurazione	Non ERC	242.328	1.778.573
Impianti di potabilizzazione	Acquedotto	Res	1.961	0
Laboratori e attrezzature	Comune	Non ERC	91.851	0
Opere idrauliche fisse di acquedotto	Acquedotto	Non ERC	300.285	178.669
Serbatoi	Acquedotto	Non ERC	127.602	0
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	Fognatura	Non ERC	455.291	330.642
Sistemi informativi	Comune	Non ERC	548.451	0
Sistemi informativi	Comune	Non ERC	137.845	0
		TOTALE	**28.625.025**	**15.180.983**

Con riferimento alle **immobilizzazioni in corso (LIC)**, queste sono state validate con i relativi dati estratti dal libro cespite e dalla consuntivazione del Programma ed il relativo dettaglio verrà illustrato nel successivo paragrafo 3.1.1.

Si segnala, infine, che rispetto a quanto rappresentato nella precedente manovra tariffaria, VUS nel biennio 2024-2025 ha registrato le seguenti **dismissioni**:

Tabella 13 - Dimissioni 2024 e 2025

Categoria del cespite	Anno	Attività	Tipologia di costo sotteso	IP (€)	FA (€)
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	2024	Acquedotto	Non ERC	104.494	29.619
	2025			1.428.165	603.982
Gruppi di misura meccanici	2024			210.823	181.489
	2025			1.221.066	1.069.924

2.3.2 Infrastrutture di terzi

Nel corso del 2024-2025 non sono intervenute variazioni nelle infrastrutture di terzi. Le infrastrutture di terzi non risultano valorizzate nelle stratificazioni regolatorie ed i canoni riconosciuti agli enti locali sono composti dalle "Rate dei mutui" così come risultanti dal Piano d'Ambito. In particolare, dal 2024 le rate dei mutui risultano esaurite e, pertanto, la componente non è stata valorizzata nel calcolo tariffario.

2.3.3 Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2023-2025

L'attestazione della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati è stata svolta in maniera analitica per l'anno 2024. Per l'anno 2023 l'AURI si riserva di svolgere l'analisi di controllo puntuale riprendendo eventuali importi non riconosciuti nella componente di conguaglio RC ^{IP2027}.

In particolare, il tasso di realizzazione degli investimenti pianificati nel precedente periodo regolatorio (articolo 35.4 del metodo MTI-4), viene presentato nella seguente tabella:

Tabella 14 - Tasso di realizzazione degli investimenti 2024 - 2025

	2024	2025	Totale
Investimenti in esercizio	20.392.887	28.625.025	49.017.912
Variazione saldo LIC			10.696.636
Investimenti realizzati 2024-2025			**59.714.548**
Investimenti pianificati	**22.360.495**	**32.756.564**	**55.117.059**
Tasso di realizzazione			**1,08**

Nel precedente biennio regolatorio, VUS a fronte di una pianificazione di investimenti pari a circa € 55 milioni, ha realizzato quasi € 60 milioni di interventi con un tasso di realizzazione pari al 108%.

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2024 e nel 2025

I ricavi tariffari sono composti dai corrispettivi tariffari applicati all'utenza finale. Nel calcolo del moltiplicatore tariffario sono utilizzati i volumi relativi all'anno (n-2) ossia relativi alle 2 annualità precedenti, mentre le tariffe unitarie da considerare sono quelle vigenti nel 2023.

Nella tabella sono riportati i seguenti dati:

- valore della moltiplicazione tra volumi 2024 e tariffe 2023, rilevante nel calcolo del moltiplicatore (teta) 2026;
- valori consuntivi delle vendite di acqua 2024, rilevanti nel calcolo della componente di conguaglio dei volumi di competenza 2024, posticipata in tariffa di 2 anni (RC_{VOL} 2026);
- valore della moltiplicazione tra volumi 2025 e tariffe 2023, rilevante nel calcolo del moltiplicatore (teta) 2027;
- valori consuntivi delle vendite di acqua 2025, rilevanti nel calcolo della componente di conguaglio dei volumi di competenza 2025, posticipata in tariffa di 2 anni (RC_{VOL} 2027).

Tabella 15 - Ricavi Bacini Tariffari VUS

Ambito_Tariffario	$tar^{2023} \cdot vscal^{2024}$	$tar^{2023} \cdot vscal^{2025}$	$tar^{2024} \cdot vscal^{2024}$	$tar^{2025} \cdot vscal^{2025}$
	per calcolo ϑ^{2026}	per calcolo ϑ^{2027}	per calcolo RC_{vol}^{2026}	per calcolo RC_{vol}^{2027}
ATI 3 - Ambito 3	24.868.684	25.132.935	26.374.902	28.211.934

Inoltre, si evidenzia che l'ammontare dei ricavi tariffari comunicati dal gestore non considera:

- I rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008;
- Le agevolazioni tariffarie ISEE;
- Le componenti perequative UI1, UI2, UI3 (partita positiva) e UI4.

3.Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Sulla base delle elaborazioni effettuate e in conformità a quanto previsto dal comma 6.1 del MTI-4, il posizionamento del gestore ricade nel quinto quadrante regolatorio. Nella seguente figura è riepilogato il dettaglio dei calcoli che hanno condotto a tale classificazione.

Parametri per schema regolatorio	**Del. 582/2025/R/IDR**
ω	0,50
rpi	1,9%
K_{reg}	5%
X_{reg}	1,5%
VRG_{PM}	159

Identificazione della riga della matrice di schemi	**Del. 582/2025/R/IDR**
($\sum$2024-2029 Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp})	126.521.355
RAB MTI-3	50.162.062
($\sum$2024-2029 Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-3}	**2,5**
riga della matrice	**2**

Identificazione della colonna della matrice di schemi	**Del. 582/2025/R/IDR**
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	**NO**
VRG^{2022}	25.558.729
pop + 0,25pop_{flut}	156.890
VRG^{2022} / pop + 0,25pop_{flut}	**163**
colonna della matrice	**2**

Figura 1 - Dettaglio Foglio "Framework_schemi"

Sulla base dei suddetti dati, si evince come il posizionamento nell'ambito del quinto quadrante deriva dall'andamento delle seguenti due variabili:

1. livello degli investimenti pianificati nel periodo 2024-2029 superiore rispetto alla consistenza delle infrastrutture già capitalizzate ($\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI}-3} > 0{,}5$);
2. valore del VRG_{2022} pro-capite medio ($\frac{VRG^{2022}}{pop + 0{,}25\ pop_{flut}}$) superiore al tetto di 159.

Si specifica che nella precedente manovra tariffaria 2024 - 2025, il gestore era posizionato sempre nel quinto quadrante, per le motivazioni già esposte.

Con riferimento alla prima variabile, in particolare, il Programma degli Interventi (PdI) 2023-2029 individua nel dettaglio le opere ed i lavori che il gestore dovrà realizzare nel corso del periodo regolatorio, al fine di migliorare le diverse criticità identificate con riferimento alla gestione del servizio. Pertanto, nella seguente tabella sono riportati i dati aggregati degli investimenti previsti negli anni 2026-2029 ed i relativi contributi.

Tabella 16 - Dettaglio degli investimenti 2026-2029 inseriti nel PdI

	2026	2027	2028	2029	TOTALE
Produzione annuale di investimenti - lordo contributi (A)	26.564.286	20.274.363	18.337.210	6.228.437	**71.404.296**
Contributi – incassati (B) *Di cui FoNI*	17.304.299 *1.077.854*	1.729.569 *1.410.776*	1.359.285 *1.295.391*	1.478.189 *1.552.453*	**21.871.342** ***5.336.473***
Valore investimento annuo - netto contributi e FoNI (A-B)	**9.259.987**	**18.544.794**	**16.846.819**	**4.480.984**	**49.132.584**

Dai dati appena presentati, si evince come complessivamente, nel periodo di pianificazione sono previsti circa € 70 milioni di investimenti, di cui circa € 21 milioni assistiti da finanziamenti pubblici (principalmente linee del PNRR già finanziate), circa € 5 milioni finanziati con il FoNI e circa € 49 milioni a carico del gestore.

In merito alla **dinamica dei LIC ordinari**, elaborata al fine di permettere l'applicazione dell'onere finanziario decrescente previsto dall'articolo 12.5 del metodo MTI-4, si riporta di seguito il dettaglio dei saldi entrati in esercizio nelle diverse annualità:

Valori in euro (anno a-2)	LICa lordo contributi (ingresso)	Contributi (valore puntuale riferito ai	LICa netto contributi (ingresso)	LIC 2022 (uscita)	LIC 2023 (uscita)	LIC 2024 (uscita)	LIC 2025 (uscita)	LIC 2026 (uscita)	LIC 2027 (uscita)
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2027	1.541.000	-	1.541.000						
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2026	805.629	-	805.629						805.629
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2025	850.775	-	850.775					-	850.775
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2024	1.432.111	-	1.432.111				517.296	-	914.815
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2023	294.628	-	294.628			293.328	1.300	-	-
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2022	1.817.027	-	1.817.027		482.914	1.275.901	-	-	2.920
Ricostruzione SALDO LIC per l'anno 2021	3.998.795	-	3.998.795	1.548.104	363.849	1.157.482	6.273	-	38.774
Ricostruzione movimentazione LIC per l'anno 2020									
Ricostruzione SALDO LIC per l'anno 2019									
SLIC									

Figura 2 - Dettaglio movimentazione LIC VUS

Dato il posizionamento di VUS S.p.A. nel V quadrante, ai sensi del comma 11.8 del MTI-4 ed in continuità con quanto già implementato nella manovra tariffaria del terzo periodo regolatorio (MTI-3), è stato previsto l'utilizzo degli ammortamenti finanziari nel biennio 2026 e 2027 mentre non è stata valorizzata la componente FNI. A tal fine, l'articolo 11.8 del metodo MTI-4 prevede che l'ammortamento finanziario sia ammesso:

a) nei casi in cui sia stato considerato ammissibile ai sensi della Delibera 459/2013/R/Idr;
b) nei casi in cui sia stato considerato ammissibile per le determinazioni tariffarie relative alle annualità precedenti al quarto periodo regolatorio, limitatamente ai cespiti oggetto di tale misura;
c) laddove il gestore si collochi negli Schemi IV, V e VI, come definiti al precedente comma 6.2 di richiesta dell'Ente di Governo d'Ambito, sentito il gestore.

Nel caso di VUS S.p.A. sussistono entrambe le condizioni di cui alle lettere b) e c).

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

L'AURI, visto il posizionamento di tutti e 3 i gestori regionali nei quadranti VI e V della matrice degli schemi regolatori, data anche la rilevanza dei programmi degli investimenti 2024-2029 adottati, ha mantenuto per tutti i gestori regionali gli ammortamenti finanziari introdotti nel 2020.

La seguente tabella riepiloga le categorie di cespiti interessate dalla modifica e la relativa vita utile adottata.

Tabella 17 - Dettaglio durata vite utili ammortamento finanziario

ID	Categoria Cespite	Categoria di immobilizzazioni	Vite utili regolatorie (MTI-3)	Durata ammortamento finanziario
2	Condotte di acquedotto	Acquedotto	40	**20**
3	Opere idrauliche fisse di acquedotto	Acquedotto	40	**20**
4	Serbatoi	Acquedotto	40	**25**
6	Impianti di potabilizzazione	Acquedotto	20	**12**
11	Condotte fognarie	Fognatura	50	**20**
12	Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	Fognatura	40	**20**
13	Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	Fognatura	40	**20**
20	Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	Depurazione	40	**12**
21	Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	Depurazione	20	**12**
22	Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	Depurazione	20	**12**
23	Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	Depurazione	20	**12**
24	Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	Depurazione	20	**12**

3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Per quanto concerne la componente riscossa a titolo di anticipazione per il finanziamento dei nuovi investimenti (FNI^{new}), vista la facoltà prevista dal comma 6.2 del metodo MTI-4, l'AURI ha introdotto la seguente valorizzazione:

- $\Psi = 0,4$;
- totale rinuncia dal 2026 al 2027.

Tabella 18 - Dettaglio determinazione componente $FNI^{new,a}$

FNI	2026	2027	2028	2029
Ip_t^{exp}	10.337.841	19.955.570	18.142.210	6.033.437
$Capex^a$	5.744.356	6.986.833	8.545.793	10.115.620
ψ [0,4÷0,8]	0,4	0,4	0,4	0,4
$FNI^{new,a}$ da formula	1.837.394	5.187.495	3.838.567	0
$FNI^{new,a}$ rinunciato compilante	1.837.394	5.187.495	3.838.567	0
FNI	**0**	**0**	**0**	**0**

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Nella seguente figura sono ricostruite le diverse componenti del VRG. Inoltre, si evidenzia che le modalità di determinazione e valorizzazione delle singole componenti verranno trattate nei seguenti capitoli.

Componente tariffaria	Specificazione componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Capex[a]	OF[a]			2.033.390	2.659.303	3.108.673	3.522.391
	OFisc[a]			736.710	962.854	1.076.890	1.200.966
	AMM[a]			2.375.326	2.533.973	3.459.577	3.475.215
	$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$			0	0	0	0
	Totale			**5.145.426**	**6.156.131**	**7.645.139**	**8.198.572**
	Detrazione alla componente OF			0	0	0	0
	Detrazione della componente OFisc			0	0	0	0
	Totale			**5.145.426**	**6.156.131**	**7.645.139**	**8.198.572**
FoNI[a]	AMM^{a}_{FoNI}			3.211.661	4.110.463	4.859.562	4.843.617
	FNI^{a}_{FoNI}			1.837.394	5.187.495	3.838.567	0
	$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$			0	0	0	0
	Totale			**5.049.055**	**9.297.958**	**8.698.129**	**4.843.617**
	Detrazione della componente FNI			1.837.394	5.187.495	3.838.567	0
	Detrazione della componente AMMcfp			2.133.808	2.699.688	3.564.171	3.291.164
	Detrazione della componente ΔCUIT			0	0	0	0
	Totale			**1.077.854**	**1.410.776**	**1.295.391**	**1.552.453**
Opex[a]	$Opex^{a}_{end}$ (netto ERC)			15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394
	$Opex^{a}_{al}$ (netto ERC)			6.117.146	5.947.278	5.857.419	5.816.154
	$Opex^{a}_{tel}$			607.201	607.201	607.201	607.201
	$Op^{new,a}$			0	0	0	0
	$Opex^{a}_{QT}$ (netto ERC)			357.201	357.201	357.201	357.201
	$Opex^{a}_{QC}$			0	0	0	0
	Op^{a}_{social}			250.000	250.000	250.000	250.000
	Op^{a}_{mis}			0	0	0	0
	Totale			**21.864.741**	**21.694.873**	**21.605.014**	**21.563.749**
ERC[a]	ERC^{a}_{capex}			598.930	830.703	900.653	1.917.047
	ERC^{a}_{end}			0	0	0	0
	ERC^{a}_{al}			322.112	321.996	321.996	321.996
	ERC^{a}_{tel}			196.504	196.504	196.504	196.504
	Totale			**1.117.546**	**1.349.203**	**1.419.153**	**2.435.547**
Rc^{a}_{TOT}	$Rc_{vol}{}^{a}$			209.100	-149.734	0	0
	$Rc_{EE}{}^{a}$			-891.296	-637.185	0	0
	$Rc_{ws}{}^{a}$			-5.395	76.735	0	0
	$Rc_{ERC}{}^{a}$			-143.640	-148.820	-116	0
	Rc^{a}_{Altro}			673.787	600.377	17.768	-1.278
	di cui Rc altro						
	Rc^{a}_{res}			183.738	188.268	17.869	0
	Rc^{a}_{ARERA}			-1.075	418	-101	-1.278
	Rc_{IP} (valori a moneta a-2, include eventuale $FoNI_{noninv}$)			0	65.740	0	0
	Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali			0	161.235	0	0
	DOp_{social}			494.474	-55.236	0	0
	Penalità RQSII - Delibere 476/2023/R/IDR - 277/2025/R/IDR			0	0	0	0
	Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR			0	0	0	0
	Recupero volumi 2021 / 2023			0	-9.112	0	0
	Recupero straordinario inflazione			0	291.156	0	0
	Inflazione RC			-5.076	-3.104	0	0
	Totale RC ante rimodulazione	**942.974**	**-101.927**	**-162.519**	**-261.731**	**17.652**	**-1.278**
	Totale RC post rimodulazione nel VRG	**942.974**	**-101.927**	**-162.519**	**-261.731**	**17.652**	**-1.278**
VRG in approvazione		**27.513.779**	**28.948.704**	**29.043.048**	**30.349.252**	**31.982.350**	**33.749.044**

Figura 3 - Componenti del VRG

In particolare, si evidenzia come nel caso di VUS per le annualità oggetto della presente manovra tariffaria non siano state previste rimodulazioni dei conguagli.

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Con particolare riferimento alla **componente Capex**, relativa ai costi delle immobilizzazioni che comprendono gli oneri finanziari, gli oneri fiscali e gli ammortamenti, si riporta di seguito il dettaglio degli importi determinati per il quadriennio 2026 -2029.

Tabella 19 - Dettaglio componente Capex

CAPEX	2026	2027	2028	2029
AMM^a	2.375.326	2.533.973	3.459.577	3.475.215
OF^a	2.033.390	2.659.303	3.108.673	3.522.391
$OFisc^a$	736.710	962.854	1.076.890	1.200.966
$\Delta CUIT^a_{Capex}$	0	0	0	0
Totale	**5.145.426**	**6.156.131**	**7.645.139**	**8.198.572**

Inoltre, si evidenzia che in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie non risulta valorizzata la componente "$\Delta CUIT^a_{Capex}$". Infine, si ricorda che a partire dal 2020 una parte dei costi delle immobilizzazioni riconducibili ai costi ambientali e della risorsa, sono esplicitati nella componente tariffaria "ERC_{Capex}".

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

Con riferimento alla componente relativa al Fondo Nuovi Investimenti (FoNI), si evidenzia che, per VUS, nelle annualità 2026 e 2027 è stata portata in detrazione l'intera quota della componente riscossa a titolo di anticipazione per il finanziamento dei nuovi investimenti (FNI). È stata invece riconosciuta solo parzialmente la componente riscossa a titolo di ammortamento dei contributi a fondo perduto (AMM_{FoNI}). Non risulta, infine, valorizzata la componente relativa all'eccedenza del costo per l'utilizzo di infrastrutture di terzi ($\Delta CUIT^a_{FoNI}$), in quanto il gestore non si avvale di tale tipologia di cespiti. Nella seguente tabella viene riportato il riepilogo dei valori delle suddette componenti:

Tabella 20 - Dettaglio Componenti FoNI

FoNI	2026	2027	2028	2029
FNI^a_{FoNI}	1.837.394	5.187.495	3.838.567	0
AMM^a_{FoNI}	3.211.661	4.110.463	4.859.562	4.843.617
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	0	0
Totale	**5.049.055**	**9.297.958**	**8.698.129**	**4.843.617**
Detrazione della componente FoNI	3.971.202	7.887.182	7.402.738	3.291.164
Totale	**1.077.854**	**1.410.776**	**1.295.391**	**1.552.453**

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

Per quanto concerne i componenti relativi ai costi operativi (Opex) 2026-2029, riassunti nella seguente tabella, si precisa che questi comprendono i costi endogeni relativi al periodo temporale di riferimento della manovra tariffaria ($Opex_{end}$), i costi operativi aggiornabili ($Opex_{al}$) e i costi operativi associati a specifiche finalità ($Opex_{tel}$) per i quali sarà data specifica evidenza a seguire.

Tabella 21 - Dettaglio costi afferenti alla componente Opex

OPEX	2026	2027	2028	2029
$Opex^a_{end}$ (netto ERC)	15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394
$Opex^a_{al}$ (netto ERC)	6.117.146	5.947.278	5.857.419	5.816.154
$Opex^a_{tel}$	607.201	607.201	607.201	607.201

Di cui $Opex^{a}_{tel}$				
$Op^{new,a}$	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QT}$ (netto ERC)	357.201	357.201	357.201	357.201
$Opex^{a}_{QC}$	0	0	0	0
Op^{a}_{social}	250.000	250.000	250.000	250.000
Op^{a}_{mis}	0	0	0	0
Totale	**21.864.741**	**21.694.873**	**21.605.014**	**21.563.749**

$Opex_{end}$

Gli $Opex_{end}$ sono calcolati, ai sensi dell'art. 18 del MTI-4, applicando il tasso di inflazione (1,174) alla componente $Opex_{end}$ 2022 e sottraendo la quota [(1 + γOPi,j) * max(0;ΔOpex)] relativa all'efficientamento dei costi endogeni.

Tabella 22 - Calcolo Costi Endogeni VUS

Opex END	2026	2027	2028	2029
∏(1+It) (da 2022 ad a)	1,174	1,174	1,174	1,174
(1+γOPi,j)*max(0;ΔOpex)	249.149	249.149	249.149	249.149
Opex2025end, new	0	0	0	0
∏(1+It) (da 2025 ad a)	1,012	1,012	1,012	1,012
$Opex_{end}$ al lordo degli ERC_{end}	15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394
$Opex_{end}$ al netto degli ERC_{end}	**15.140.394**	**15.140.394**	**15.140.394**	**15.140.394**

Il margine ΔOpex è dato dalla differenza tra i costi operativi endogeni riconosciuti al gestore nella tariffa dell'annualità 2020, $Opex_{end}$, e il costo operativo efficientabile, $COeff$, sostenuto dall'operatore con riferimento alla medesima annualità. Per le annualità 2024-2025, essendo i costi operativi endogeni consuntivi 2020 (Coeff) minori di quelli riconosciuti in tariffa ($Opex_{end}$) la quota di efficientamento è pari a € 249.149, ossia il gestore mantiene i 5/6 del delta opex.

La quota *$[(1 + \gamma^{OP}_{i,j}) * max(0;\Delta Opex)]$* da fatturare all'utenza e versare alla CSEA, secondo quanto stabilito al comma 9 della Determina ARERA 1/2020-DSID del 29/06/2020, è pari a 249.149 € e di seguito si illustra lo strumento allocativo (€/mc) ed i relativi volumi utilizzati per il calcolo. Il 2026 fa riferimento ai volumi consuntivi 2024, mentre nel 2027 rilevano i volumi consuntivi 2025.

Quota destinata a meccanismi incentivanti per la promozione della sostenibilità energetica e ambientale

	2026	2027	2028	2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	0,010	0,010	0,010	0,010
$(1+\gamma^{OP}_{i,j})$*max(0;ΔOpex)	249.149	249.149	249.149	249.149
Volumi	26.037.956	26.030.759	26.030.759	26.030.759

Totale Volumi

Acquedotto	9.100.626	9.184.674	9.184.674	9.184.674
Fognatura	8.026.619	7.920.832	7.920.832	7.920.832
Depurazione	7.862.139	7.765.797	7.765.797	7.765.797
Volumi utenze industriali di cui al Titolo 4 (TICSI)	1.048.572	1.159.456	1.159.456	1.159.456
Volumi per esprimere la quota da recupero efficienza in unità di consumo	26.037.956	26.030.759	26.030.759	26.030.759

Figura 4 - Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo promozione dell'innovazione

$Opex_{al}$

I costi operativi aggiornabili comprendono i costi relativi all'energia elettrica (CO_{EE}), i costi relativi agli acquisti all'ingrosso (CO_{ws}), gli oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi e la depurazione ($CO_{\Delta fanghi}$) e altre componenti di costo specifico (CO_{altri}). In particolare, a seguire verrà fornita una presentazione dettagliata dei suddetti costi determinati nell'ambito della manovra tariffaria 2026-2029.

1. Costi di energia elettrica (CO_{EE})

Con riferimento, al costo dell'energia elettrica è posto pari al valore efficiente dell'anno (a-2) a cui si aggiunge il 25% del *Δrisparmio* eventualmente conseguito, moltiplicando infine per l'inflazione prevista. Eventuali maggiori o minori costi saranno recuperati in sede di definizione della componente di conguaglio Rc posticipata di 2 anni. Nella seguente tabella viene presentato il calcolo del costo dell'energia elettrica valorizzato in tariffa:

Tabella 23 – Dettaglio determinazione Costo energia elettrica VUS

	2026	2027	2028	2029
COeff,a-2EE massimo ammissibile	4.214.826	3.757.955	3.757.955	3.757.955
Anticipazione trend di diminuzione costo energia	0	0	0	0
COeff,a-2EE al netto dell'anticipazione	4.214.826	3.757.955	3.757.955	3.757.955
kWh a-2 (acquistati e consumati)	18.367.485	17.364.375	17.364.375	17.364.375
kWhaut a-2 (autoprodotti e consumati)	0	0	0	0
S(kWh+kWhAut)a-n/4	19.002.637	18.914.214	18.307.391	17.544.705
Assenza di double counting	NO	NO	NO	NO
Δ risparmio new	145.750	335.412	204.085	39.027
ΓEEnew	0,25	0,25	0,25	0,25
∏(1+It)	1,032	1,012	1,000	1,000
CO Energia Elettrica	**4.388.324**	**3.887.910**	**3.808.976**	**3.767.712**

2. Costi all'ingrosso (CO_{ws})

Nell'ambito dei costi per l'acquisto all'ingrosso i dati 2026 e 2027 recepiscono, rispettivamente, il dato consuntivo 2024 e il consuntivo 2025; la cui validazione è stata trattata nel precedente paragrafo 2.2.2.

Tabella 24 – Dettaglio determinazione Costi per acquisti all'ingrosso

	2026	2027	2028	2029
Cows effettivi, a-2	10.667	93.936	93.936	93.936
CO ws	**10.667**	**93.936**	**93.936**	**93.936**

3. Oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi di depurazione ($CO_{\Delta fanghi}$)

Sulla base di quanto previsto dal comma 23.2 del MTI-4, la componente $CO_{\Delta fanghi}$ è ammessa al riconoscimento tariffario, poiché il gestore negli anni 2024 e 2025 ha conseguito l'obiettivo di miglioramento associato al macro-indicatore M5 "Smaltimento dei fanghi in discarica".

Pertanto, gli oneri aggiuntivi riconducibili alla suddetta componente sono valorizzati, ai fini tariffari, nell'ambito dei costi operativi aggiornabili, a copertura dell'incremento dei costi sostenuti negli anni 2024 e 2025 rispetto ai livelli del 2017, relativamente alle attività di trasporto e smaltimento dei fanghi da depurazione. Tali costi, non essendo gestiti tramite il meccanismo dei conguagli, sono inclusi nella componente RC_{TOT}.

Tabella 25 - Dettaglio determinazione Delta fanghi

	2026	2027	2028	2029
$Co^{effettivo,2017}_{fanghi}$	315.717	315.717	315.717	315.717
$Co^{effettivo,a-2}_{fanghi}$	395.259	523.108	523.108	523.108
Franchigia (F)	0,02	0,02	0,02	0,02
$\prod(1+I^t)$ (da 2017 a a-2)	*1,1714*	*1,1949*	*1,2092*	*1,2092*
$\prod(1+I^t)$ (da 2017ad a)	*1,2092*	*1,2092*	*1,2092*	*1,2092*
$CO_{\Delta fanghi}$ (rispetto condizionalità)	SI	SI	SI	SI
$CO_{\Delta fanghi}$	**18.601**	**139.984**	**133.707**	**133.707**

4. Mutui e Altri corrispettivi (MT e AC)

Gli altri corrispettivi e i mutui riconosciuti ai soggetti proprietari coincidono con gli importi definiti nella pianificazione d'Ambito e non presentano variazioni rispetto a quanto rappresentato nella precedente manovra tariffaria. Le componenti correlate non sono state valorizzate, poiché il rimborso delle rate dei mutui degli enti locali è terminato il 31 dicembre 2023.

5. Altri costi operativi aggiornabili (Co_{altri})

La componente "Altri costi operativi aggiornabili" si articola in diverse voci di costo. In particolare, la tabella seguente riporta il quadro di sintesi dei corrispondenti valori tariffari determinati, che verranno trattate nel dettaglio a seguire.

Tabella 26 - Dettaglio componenti altri costi aggiornabili

	2026	2027	2028	2029
CO_{ATO}	398.433	392.040	387.391	387.391
CO_{ARERA}	7.961	9.139	9.139	9.139
CO_{mor}	1.037.356	1.150.597	1.150.597	1.150.597
CO_{res}	255.803	273.672	273.672	273.672
CO_{altri}	**1.699.553**	**1.825.448**	**1.820.799**	**1.820.799**

a) Costi di funzionamento ATO e quota ARERA (CO_{ATO} e CO_{ARERA})

Con riferimento ai costi di funzionamento dell'Ente di Governo dell'Ambito, rappresentato da AURI per i gestori umbri, per gli anni 2024 e 2025 è stato riconosciuto l'importo del canone sostenuto nel biennio precedente, aggiornato applicando il tasso di inflazione riferito all'anno a-2, pari al 3,22% per il 2024 e all'1,20% per il 2025. L'importo del canone di funzionamento è infatti definito ai sensi dall'articolo 24.2 del metodo MTI-4 come valore minore tra (CO^{a-2}_{ATO} * Produttoria(1+I^t) mobile di 2 anni) e ($CO^{medio,2013}_{ATO}$ * pop^{2013}*z) con quest'ultimo pari a € 464.165,70.

Tabella 27 - Determinazione componente CO_{ATO}

	2026	2027	2028	2029
CO^{a-2}_{ATO}	385.989	387.391	387.391	387.391
Produttoria(1+I^t) 2014 - anno a	1,240	1,240	1,240	1,240
Produttoria(1+I^t) mobile di 2 anni	1,032	1,012	1,000	1,000
CO^a_{ATO}	**398.433**	**392.040**	**387.391**	**387.391**

Per quanto concerne, invece, la componente destinata alla copertura del contributo ARERA, nella tabella seguente sono riportate le modalità di calcolo adottate:

Tabella 28 Determinazione componente CO_{ARERA}

	2026	2027	2028	2029
Ricavi$_{a-2}$A1+A5	29.485.982	33.846.436	33.846.436	33.846.436
quota%	0,00027	0,00027	0,00027	0,00027
CO_{ARERA}	**7.961**	**9.139**	**9.139**	**9.139**

b) Costi della morosità (CO_{mor})

I CO_{mor}, intesi come Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi, sono finalizzati a incentivare l'efficienza delle attività di recupero del credito e sono riconosciuti in misura differenziata nelle diverse macroaree geografiche, in funzione della differente incidenza media sul fatturato rilevata.

In particolare, tale componente è determinata applicando il minore tra il valore dell'Unpaid Ratio registrato dal gestore e il valore massimo riconoscibile definito da ARERA nell'ambito del Metodo Tariffario. Nel caso di VUS, per il periodo regolatorio 2026-2029 è stato applicato il limite previsto per i gestori operanti nelle regioni del Centro, pari al 3,5%, in quanto il gestore ha registrato un valore di Unpaid Ratio a 24 mesi superiore a tale soglia, pari a 3,90%.

Tabella 29 - Dettaglio COmor

	2026	2027	2028	2029
fatturato^{a-2}	29.638.731	32.874.199	32.874.199	32.874.199
Unpaid Ratio [UR] reale	3,90%	3,90%	3,90%	3,90%
Unpaid Ratio [UR] art. 30 MTI-4	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Unpaid Ratio [UR] indicato	**3,50%**	**3,50%**	**3,50%**	**3,50%**
CO MOR	**1.037.356**	**1.150.597**	**1.150.597**	**1.150.597**

c) Altri costi (CO_{res})

Tale componente rileva i costi relativi agli oneri locali, per la quota non ricompresa tra i costi ambientali e della risorsa, al netto dei contributi in conto esercizio percepiti nell'anno $(a-2)$, come risultante dal bilancio.

Tabella 30 - Dettaglio componente CO_{res}

	2026	2027	2028	2029
Oneri locali $_{a-2}$ (esclusi ERC)	255.803	273.672	273.672	273.672
Contributi in c/e $_{a-2}$	0	0	0	0
CO_{res}	**255.803**	**273.672**	**273.672**	**273.672**

$Opex_{tel}$

Il soggetto competente, sulla base di presupposti adeguati e debitamente motivati, può valutare l'inclusione e valorizzazione di una componente aggiuntiva rispetto agli $Opex_{end}$ e agli $Opex_{al}$, costituita dai costi operativi riconducibili a specifiche finalità. Tale componente è composta, in particolare, dalle seguenti categorie di costo: Op_{new}, $Opex_{QT}$, $Opex_{QC}$, Op_{social}, Op_{mis}. In particolare, la tabella seguente riporta il quadro di sintesi dei corrispondenti valori tariffari determinati, che verranno trattate nel dettaglio a seguire.

Tabella 31 - Dettaglio componenti di costo $Opex_{tel}$

	2026	2027	2028	2029
OP_{new}	0	0	0	0
$Opex_{QT}$	357.201	357.201	357.201	357.201
$Opex_{QC}$	0	0	0	0

Op_{social}	250.000	250.000	250.000	250.000
Op_{mis}	0	0	0	0
$Opex_{tel}$	**607.201**	**607.201**	**607.201**	**607.201**

1. Costi per gli adeguamenti standard di qualità Tecnica ai sensi dell'articolo 19.8 let. a) let. b) let. c)

Con riferimento agli $Opex_{QT}$, valorizzabili esclusivamente previa presentazione di un'apposita e adeguatamente motivata istanza, questi rilevano i costi sostenuti dal gestore per la realizzazione degli interventi necessari al conseguimento degli standard di qualità tecnica previsti dalla regolazione vigente.

Tabella 32 - Dettaglio $Opex_{QT}$

	2026	2027	2028	2029
$Opex_{QT}$ lett. a)	10.400	10.400	10.400	10.400
$Opex_{QT}$ lett. b)	346.801	346.801	346.801	346.801
$Opexa_{QT}$ lett. c) 477/2023/R/IDR	0	0	0	0
$Opexa_{QT}$ lett. c) 225/2025/R/IDR	0	0	0	0
Opex QT	**357.201**	**357.201**	**357.201**	**357.201**

La quantificazione dei nuovi Opex QT lett.b) deriva dall'istruttoria di validazione dell'istanza presentata dal gestore nel corso della predisposizione della precedente manovra tariffaria. Mentre, si evidenzia che gli $Opex_{QT}$ lett. a rilevano i costi storici del gestore e sono prevalentemente assegnati alla componente ERC avendo natura di carattere ambientale.

2. Op_{social}

Tale componente è stata valorizzata per la copertura degli oneri connessi alle agevolazioni migliorative rispetto a quelle minime previste dalla regolazione nazionale (c.d. bonus idrico integrativo), ai sensi del comma 23-ter.1 del MTI-2. Al riguardo, l'AURI, al fine di calmierare il costo della bolletta idrica per le utenze disagiate ha definito con **deliberazione dell'Assemblea dei Sindaci n. 9 del 22-06-2021** i criteri ed il regolamento regionale per l'accesso e la fruizione del bonus integrativo (**BIIU**).

Nella seguente tabella viene riportato il dettaglio degli Op_{social} valorizzati per lo stanziamento di tale bonus per il 2026-2027:

Tabella 33 - Dettaglio Op_{social}

	2026	2027	2028	2029
Op_{social} - lett. a)	250.000	250.000	250.000	250.000
Op_{social} - lett. a-bis)	0	0	0	0
Op_{social} - lett. b)	0	0	0	0
Op social	**250.000**	**250.000**	**250.000**	**250.000**

In particolare, il suddetto bonus costituisce un ammontare aggiuntivo del Bonus Sociale Idrico istituito ai sensi del DPCM 13/10/2016 ed attuato con deliberazione ARERA 21 dicembre 2017 e sue successive modifiche e integrazioni. Essendo un bonus integrativo le modalità di riconoscimento da parte del gestore sono identiche a quelle previste per il bonus sociale idrico; in particolare il bonus viene riconosciuto ed erogato in maniera automatica. Il bonus è calcolato tenendo conto dei componenti della

famiglia anagrafica applicando al consumo di 9 metri cubi la somma della tariffa agevolata, la tariffa di fognatura e la tariffa di depurazione.

$$BIIU = \left(T_{agevolata} + T_{fognatura} + T_{depurazione}\right) * 9 * componenti\ familiari$$

L'articolo 1 comma 3 del Regolamento del bonus integrativo prevede che "*la dotazione finanziaria annuale del BIIU è individuata nella manovra tariffaria di ciascun Gestore del S.I.I. e decorre dal 1° gennaio 2020*". Gli stanziamenti annuali dal 2024 derivano dall'analisi dei dati di erogazione del I semestre 2024 forniti dal gestore. In particolare, VUS S.p.A. nel corso del 2024 sta procedendo all'erogazione dei bonus integrativi stanziati nel precedente biennio e la media delle erogazioni annuali è pari a circa € 250.000.

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Con riferimento alla componente tariffaria a copertura dei costi ambientali e della risorsa questa è determinata sulla base della somma dei costi delle immobilizzazioni (ERC_{Capex}) e dei costi operativi (ERC_{Opex}) riconducibili ai costi ambientali. In particolare, la seguente tabella presenta un sintetico riepilogo della valorizzazione di tale componente nell'ambito della presente manovra, evidenziando come le singole componenti ad essa afferenti siano oggetto di specifico approfondimento a seguire.

Tabella 34 - Dettaglio componente ERC

	2026	2027	2028	2029
ERC_{capex}	598.930	830.703	900.653	1.917.047
ERC_{end}	0	0	0	0
ERC_{al}	322.112	321.996	321.996	321.996
ERC_{tel}	196.504	196.504	196.504	196.504
Totale ERC	**1.117.546**	**1.349.203**	**1.419.153**	**2.435.547**

ERC_{capex}

L'attribuzione delle stratificazioni delle immobilizzazioni 2024-2025 del gestore alla componente "ERC Capex" e degli investimenti pianificati in arco piano è stata fatta ai sensi dell'art. 26 del metodo MTI-4:

- Gli interventi di potenziamento e adeguamento degli impianti di depurazione (categoria del cespite "Impianti di trattamento", attività "Depurazione") sono stati considerati costi ambientali e classificati come "ENV";
- Gli interventi di costruzione e potenziamento degli impianti di potabilizzazione (categoria del cespite "Impianti di trattamento", attività "Acquedotto") sono stati considerati costi della risorsa e classificati come "RES".

ERC_{opex}

Con riferimento ai costi operativi riconducibili ai costi ambientali, si evidenzia che non ha valorizzato la componente degli "ERC_{end}" mentre per quanto concerne la componente degli "ERC_{al}" questa viene dettagliata nella seguente tabella.

Tabella 35 - Dettaglio componente ERC_{al}

	2026	2027	2028	2029
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	97.112	96.996	96.996	96.996
Contributi per consorzi di bonifica	225.000	225.000	225.000	225.000
Comunità Montane (quota ERC)	0	0	0	0
Canoni per restituzione acque	0	0	0	0
Oneri gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0
ERC al	**322.112**	**321.996**	**321.996**	**321.996**

Le voci di costo sono classificate in bilancio come segue:

- "Canoni di derivazione/sottensione idrica" in B14;
- "Contributi per consorzi di bonifica" in B14.

Infine, la componente "ERC_{tel}" recepisce i costi (di natura ambientale) dovuti agli adeguamenti agli standard di qualità tecnica. Tali costi risultano pari a **€ 196.504**, poiché – ai sensi dell'art. 19.8 lettera a) del metodo MTI-4 – è stato inserito il valore minimo tra la componente ERC_{QT} 2025, rilevante nella determinazione tariffaria 2024-2025, ed il valore effettivo rendicontato dal gestore per l'anno 2025. Tale valore è stato confermato anche per gli anni successivi.
La seguente tabella ricostruisce la previsione degli ERC-$Opex_{QT}$ confluiti nelle manovre tariffarie 2024 e 2025 ed i costi consuntivi sostenuti da VUS nelle medesime annualità:

Tabella 36 - Dettaglio previsioni e consuntivazioni $Opex_{QT}$

Macro-indicatore	Attività prevista	Tipologia	Previsioni tariffarie		Consuntivi	
			2024	2025	2024	2025
M1	Installazione misuratori di portata fissi su sfiori e misura portate per attività di gestione reti con sistemi fissi, portatili e software, installazione valvole a galleggiante nei manufatti	ERC_{QT}	147.428	147.428	-	-
M2	Censimento allacci con definizione prese e aggregazione allaccio/distretto	ERC_{QT}	74.507	74.507	74.507	74.507
M1	Ricerca sistematica delle perdite	ERC_{QT}	3.000	3.000	-	-
M1	Definizione distretti idrici con monitoraggio e regolazione delle pressioni	$Opex_{QT}$	3.350	3.350	-	-
M3	Potenziamento ed ottimizzazione attività di clorazione e controllo	$Opex_{QT}$	10.400	10.400	10.400	10.400
M3	Potenziamento ed ottimizzazione attività di clorazione e controllo	ERC_{QT}	6.650	6.650	6.650	6.650
M4b	Adeguamento sfioratori di rete	ERC_{QT}	2.029	2.029	2.029	2.029
M4a	Ispezione programmata della rete fognaria	ERC_{QT}	113.319	113.319	113.319	113.319
Istanza presentata nell'ambito manovra tariffaria 2024 - 2029						
M0	Miglioramento del macro-indicatore M0 con Presidio concessioni - Reperimento ed elaborazione dati - Ricerca nuove risorse	$Opex_{QT}$	-	54.078	-	15.335
M1	Miglioramento del macro-indicatore M1 con realizzazione ex novo sistema gestione e manutenzione control room	$Opex_{QT}$		65.723	-	65.723
Totale OPEX/ERC QT			**360.683**	**480.484**	**206.905**	**287.963**
Di cui OPEX QT			*13.750*	*133.551*	*10.400*	*91.458*
Di cui ERC QT			*346.933*	*346.933*	*196.505*	*196.504*

Si riporta di seguito il dettaglio della consuntivazione degli ERC QT (comprensiva della quota confluita negli OPEX QT) fornita dal gestore per le annualità 2024 e 2025:

Tabella 37 - Validazione e dettaglio costi consuntivi Opex/ERC_{QT}

	2024		2025	
	ERC QT	**Opex QT**	**ERC QT**	**Opex QT**
Acquisto materiali				65.723
Acquisto servizi	83.319		93.319	
Costo per personale dipendente	113.186	10.400	103.186	25.735
Totale	**196.505**	**10.400**	**196.504**	**91.458**

In particolare, si evidenzia che, rispetto alle previsioni formulate nell'ambito della precedente manovra tariffaria, il Gestore non ha sostenuto, nel corso delle annualità 2024 e 2025, costi specificamente riconducibili alle attività associate al macro-indicatore M1. Tale circostanza è imputabile al fatto che le suddette attività sono state assorbite dall'installazione dei contatori elettronici il cui acquisto e messa in opera è stato finanziato dalla linea di intervento del PNRR assegnata al Gestore. Alla luce di quanto sopra, il valore previsto degli Opex/ERC_{QT} per le annualità 2026-2029 è stato azzerato; mentre, il minor costo sostenuto da VUS nel biennio precedente è stato riconosciuto attraverso la determinazione delle specifiche partite di conguaglio.

Inoltre, con riferimento all'istanza presentata nell'ambito della precedente manovra tariffaria, si evidenzia che il Gestore ha sostenuto costi inferiori rispetto a quelli preventivati per le attività connesse al macro-indicatore M0. Tuttavia, rispetto a quanto previsto dall'art. 19.8, comma a) del metodo tariffario, si è ritenuto opportuno confermare, per le annualità 2026-2029, il valore originariamente richiesto. Infatti, il minor costo rilevato è riconducibile all'assunzione della nuova risorsa avvenuta a partire dalla seconda metà di settembre 2025; pertanto, nelle annualità successive il relativo costo sarà sostenuto a regime per l'intero anno e risulterà coerente con la quantificazione richiesta da VUS.

Infine, con riferimento alla nuova attività associata al macro-indicatore M1, si evidenzia che, in conformità a quanto previsto nella richiesta presentata dal Gestore, nel corso del 2025 sono stati sostenuti esclusivamente i costi relativi alla manutenzione del Sistema Automatico di Acquisizione delle informazioni provenienti dai contatori (c.d. SAC) e al canone per l'utilizzo dell'infrastruttura cloud destinata alla conservazione dei dati acquisiti dagli smart meter. Per le annualità successive è previsto un incremento dei costi, che risulta essere in linea con quanto rappresentato nell'istanza, in quanto l'investimento relativo alla realizzazione della rete smart sarà completato nel corso del primo trimestre 2026.

3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}

La suddetta componente è determinata dalla somma delle singole componenti a conguaglio relative all'anno a-2, già approvate nell'ambito della precedente manovra tariffaria e opportunamente adeguate al tasso di inflazione (RC^{2026}: I^{2025} (2,0%) + I^{2026} (1,2%); RC^{2027}: I^{2026} (1,2%) + I^{2027}(nulla)).

Nella tabella seguente è riportata una sintesi delle suddette componenti; il relativo procedimento di determinazione e le modalità di calcolo sono quindi illustrati e approfonditi nei successivi paragrafi.

Tabella 38 - Dettaglio delle componenti a conguaglio

RC tot	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Rc_{vol}^{a}			209.100	-149.734	0	0
Rc_{EE}^{a}			-891.296	-637.185	0	0
Rc_{ws}^{a}			-5.395	76.735	0	0
Rc_{ERC}^{a}			-143.640	-148.820	-116	0
Rc^{a}_{Altro}			673.787	600.377	17.768	-1.278
$Rc^{a}_{Attiv\ b}$			0	0	0	0
Rc^{a}_{res}			183.738	188.268	17.869	0
Rc^{a}_{ARERA}			-1.075	418	-101	-1.278
DOp_{social}			494.474	-55.236	0	0
DOp_{mis}			0	0	0	0
Penalità RQTI - Delibere 477/2023/R/IDR - 225/2025/R/IDR			0	0	0	0
Recupero volumi 2021 / 2023			0	-9.112	0	0
Recupero energia elettrica 2021 / 2023			0	0	0	0
Recupero straordinario inflazione 2025			0	291.156	0	0
Inflazione RC			-5.076	-3.104	0	0
Totale RC ante rimodulazione	**942.974**	**-101.927**	**-162.519**	**-261.731**	**17.652**	**-1.278**
Totale RC post rimodulazione nel VRG	**942.974**	**-101.927**	**-162.519**	**-261.731**	**17.652**	**-1.278**

In merito ai diversi conguagli che compongono gli RC, si segnala quanto segue:

- Il conguaglio **RC_{vol}** deriva dalla validazione dei volumi effettivamente venduti nel biennio 2024-2025;
- Il conguaglio **RC_{EE}** deriva dalla validazione dei kWh acquistati applicando il limite del prezzo medio ARERA maggiorato del 15%. In particolare, nella seguente tabella vengono riportata la metodologia utilizzata per la determinazione del suddetto conguaglio; evidenziando come nell'anno 2025 ($RC_{EE}2027$), rispetto al 2024, la società ha registrato un prezzo medio di acquisto inferiore al prezzo medio ARERA 2025 e, pertanto, il gestore beneficia oltre al conguaglio del costo effettivo e del Δrisparmio, anche dello sharing del 50% del minor costo unitario come determinato dall'articolo 28.1 del MTI-4.

Tabella 39 - Dettaglio Conguaglio Energia Elettrica

	2026	2027
Media consumi degli ultimi 4 anni - Kwh	19.002.637	18.914.214
Consumi effettivi a-2 - kWh	18.367.485	17.364.375
Costo di acquisto effettivo - €	4.214.826	3.757.955
Prezzo medio di acquisto - €/kWh	0,229	0,216
Prezzo $Benchmark_{EE}$	0,215	0,221
Costo manovra tariffaria precedente	5.142.559	4.519.667
Ipotesi	**a) Prezzo medio > Benchmark**	**b) Prezzo medio < Benchmark**
Consumi risparmiati	635.152	1.549.839
Risparmio economico *(Benchmark - Prezzo medio)*	0	0,00458
Sharing del 50% del risparmio economico	0	0,00229

Δrisparmio: *Ipotesi a) Consumi risparmiati * Prezzo medio acquisto* *Ipotesi b) Consumi risparmiati*(Prezzo medio acquisto + Sharing 50% risparmio economico)*	145.750	338.963
Conguaglio Costo consuntivo	**- 927.733**	**- 761.712**
Valorizzazione economica 25% Δrisparmio	**+ 36.437**	**+ 84.740**
Valorizzazione sharing 50% risparmio acquisto	**0**	**+ 39.786**
RC_{ee}	**-891.296**	**-637.185**

- Il conguaglio **RC_{WSC}** deriva dalla validazione degli acquisti di acqua all'ingrosso rendicontati nel 2024-2025;
- Il conguaglio **RC_{ERC}** deriva dalla validazione dei costi aggiornabili di natura ambientale rendicontati nel 2024-2025;
- Il conguaglio **RC_{ALTRO}** include, accanto agli altri costi aggiornabili rendicontati dalla società (CO_{RES} e CO_{ARERA}), i seguenti conguagli integrativi:
  - Conguaglio $Opex_{QT}$ effettivamente spesi nel biennio 2022-2023;
  - Conguaglio OP_{social} effettivamente erogati nel biennio 2024-2025. Al riguardo i ritardi legati alla modifica del sistema nazionale di intercettazione delle utenze beneficiarie del sussidio, hanno generato uno sfasamento delle erogazioni che sono iniziate nel 2024 e, pertanto sono stati conguagliati tutti gli importi stanziati nel biennio 2021-2022-2023;
  - Recupero cespiti IP^{2023}", calcolata a seguito dell'acquisizione e validazione dei dati consuntivi 2023 relativi agli investimenti realizzati, determina un conguaglio negativo pari a - € 11.698 nel 2027 e deriva esclusivamente dall'acquisizione dei cespiti di struttura effettivamente realizzati;
  - Recupero straordinario dell'inflazione 2025 (2%) sui costi operativi efficientabili ($OPEX_{end}$ + ERC_{end}) e sui conguagli RC 2025 maturati nella medesima annualità (articolo 28.3 lettera b del metodo tariffario MTI-4):

Tabella 40 - Dettaglio determinazione recupero inflazione 2025

Recupero straordinario inflazione 2025	€
Opex end 2025	14.659.732
ERC end 2025	0
RC tot 2025	-101.927
Totale base di calcolo	**14.557.805**
Inflazione 2025	2%
Importo inflazione straordinaria 2025	**291.156**

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Nelle seguenti tabelle sono ricostruiti i valori delle altre variabili rilevanti ai fini del calcolo del moltiplicatore tariffario e la formula del "teta" 2026-2029.

$$\vartheta^a = \frac{VRG^a}{\sum_u \underline{tarif}_u^{2023} \bullet (\underline{vscal}_u^{a-2})^T + R_b^{a-2}}$$

I ricavi tariffari, che costituiscono il denominatore della formula di calcolo, presentano la seguente composizione.

Tabella 41 - Dettaglio metodo determinazione denominatore tariffario

Denominatore formula θ	2026	2027	2028	2029
∑Tar^{2023}*Vscal^{a-2} (dettaglio + ingrosso)	25.595.315	25.897.912	25.897.912	25.897.912
di cui Ricavi da utenza finale	*24.868.684*	*25.132.935*	*25.132.935*	*25.132.935*
di cui Ricavi da vendita ingrosso	*0*	*0*	*0*	*0*
di cui Ricavi da produttivi	*601.256*	*535.009*	*535.009*	*535.009*
di cui Ra^{a-2} (Prestazioni accessori SII)	*125.375*	*229.968*	*229.968*	*229.968*
Rb^{a-2} (ricavi AAI)	83.772	82.876	82.876	82.876
Totale	**25.679.087**	**25.980.788**	**25.980.788**	**25.980.788**

Le Altre Attività Idriche (AAI) includono i seguenti servizi relativi alla gestione delle case dell'acqua; per le quali viene fornito il dettaglio nella seguente tabella.

Tabella 42 - Dettaglio da Ricavi per Altre Attività Idriche

Rb - Ricavi Altre Attività Idriche	2026	2027	2028	2029
Case dell'acqua	83.772	82.876	82.876	82.876
Totale R^{a-2}	**83.772**	**82.876**	**82.876**	**82.876**

Mentre per i costi afferenti alle Altre Attività Idriche (Cb), si riporta nella seguente tabella il dettaglio:

Tabella 43 - Dettaglio costi per Altre Attività Idriche

Cb - Costi Altre Attività Idriche	2026	2027	2028	2029
CO altre attività idriche	192.216	90.183	90.183	90.183
Oneri straordinari	0	0	0	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	0	0	0	0
Totale C^{a-2}	**192.216**	**90.183**	**90.183**	**90.183**

Le prestazioni di servizi accessori Ra^{a-2} hanno la seguente composizione:

Tabella 44 - Dettaglio importi Ricavi per Prestazioni e Servizi Accessori

Prestazioni e servizi accessori	2026	2027
Ricavi per svolgimento prestazioni e servizi relativi alla gestione delle utenze del SII **(diritti fissi, verifiche contatore e servizi postali)**	125.375	229.968

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Di seguito si illustra il moltiplicatore tariffario calcolato, senza considerare le modifiche adottate dall'Ente d'Ambito.

Tabella 45 - Moltiplicatore tariffario

	2026	2027	2028	2029
θ^a predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR	1,286	1,472	1,516	1,426
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4	sovracap	sovracap	sovracap	nei limiti

Il moltiplicatore tariffario proposto da AURI è illustrato di seguito.

Tabella 46 - Dettaglio VRG e moltiplicatori tariffari post detrazioni

Riepilogo	2026	2027	2028	2029
VRG predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/idr successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario	29.043.048	30.349.252	31.982.350	33.749.044
θ^a predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/idr successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario	1,131	1,168	1,231	1,299
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti

AURI ha approvato i moltiplicatori tariffari 2026-2029 con la Deliberazione di Assemblea dei Sindaci cui la presente costituisce ALLEGATO SUB 2.

3.2.3 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

La seguente tabella riepiloga il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2025 e nella prima fatturazione del 2026 derivanti dalla manovra tariffaria approvata nel 2024 ai sensi del metodo MTI-34. Per agevolare il confronto con il teta 2024 elaborato ai sensi del metodo MTI-4 nell'ultima riga è specificato l'incremento tariffario 2026 derivante dalla precedente manovra.

Tabella 47 - Confronto Teta tariffario 2025 e 2026

	ϑ	**Note**
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2025	1,121	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2026	1,131	
Incremento tariffario 2026	0,9%	

4. Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)

4.1 Piano tariffario

Con riferimento alla modalità di costruzione del Piano tariffario, è stata reiterata, sino all'anno di fine affidamento (2031), l'applicazione dei criteri di calcolo definiti per il Metodo MTI-4.

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
$Opex^a_{end}$	euro	14.659.732	14.659.732	15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394	15.140.394
$Opex^a_{al}$	euro	5.860.647	5.645.555	6.117.146	5.947.278	5.857.419	5.816.154	5.819.966	5.806.398
$Op^{new,a}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$Opex^a_{QT}$	euro	13.750	133.551	357.201	357.201	357.201	357.201	357.201	357.201
$Opex^a_{QC}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
Op^a_{social}	euro	250.000	250.807	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Op^a_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$Opex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**20.784.129**	**20.689.645**	**21.864.741**	**21.694.873**	**21.605.014**	**21.563.749**	**21.567.561**	**21.553.993**
AMM^a	euro	1.704.515	2.187.445	2.375.326	2.533.973	3.459.577	3.475.215	3.962.931	4.099.470
OF^a	euro	668.646	1.161.690	2.033.390	2.659.303	3.108.673	3.522.391	3.894.896	3.774.828
$OFisc^a$	euro	311.628	479.456	736.710	962.854	1.076.890	1.200.966	1.293.552	1.252.569
$\Delta CUIT^a_{Capex}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$Capex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**2.684.789**	**3.828.591**	**5.145.426**	**6.156.131**	**7.645.139**	**8.198.572**	**9.151.379**	**9.126.867**
IP^{exp}_t	euro	5.879.449	12.806.829	10.337.841	19.955.570	18.142.210	6.033.437	0	0
$Capex^a$	euro	2.916.802	4.168.041	5.744.356	6.986.833	8.545.793	10.115.620	12.112.572	12.358.561
$FNI^{new,a}$	euro	**8.796.252**	**16.974.871**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^a_{capex}	euro	43.381	141.694	598.930	830.703	900.653	1.917.047	2.961.192	3.231.694
ERC^a_{opex}	euro	662.256	667.320	518.616	518.500	518.500	518.500	518.500	518.500
ERC^a	euro	**705.637**	**809.014**	**1.117.546**	**1.349.203**	**1.419.153**	**2.435.547**	**3.479.692**	**3.750.194**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
FNI^a_{FoNI}	euro	113.379	1.181.621	0	0	0	0	0	0
AMM^a_{FoNI}	euro	2.094.238	2.344.004	1.077.854	1.410.776	1.295.391	1.552.453	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$FoNI^a$	euro	**2.207.616**	**3.525.625**	**1.077.854**	**1.410.776**	**1.295.391**	**1.552.453**	**0**	**0**

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
$Opex^a$	euro	20.784.129	20.689.645	21.864.741	21.694.873	21.605.014	21.563.749	21.567.561	21.553.993
$Capex^a$	euro	2.684.789	3.828.591	5.145.426	6.156.131	7.645.139	8.198.572	9.151.379	9.126.867
$FoNI^a$	euro	2.207.616	3.525.625	1.077.854	1.410.776	1.295.391	1.552.453	0	0
RC^a_{TOT}	euro	942.974	-101.927	-162.519	-261.731	17.652	-1.278	0	0
ERC^a	euro	705.637	809.014	1.117.546	1.349.203	1.419.153	2.435.547	3.479.692	3.750.194
VRG^a predisposto dal soggetto competente	**euro**	**27.513.778**	**28.948.705**	**29.043.048**	**30.349.252**	**31.982.350**	**33.749.044**	**34.198.632**	**34.431.054**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	27.513.778	28.948.705	29.043.048	30.349.252	31.982.350	33.749.044	34.198.632	34.431.054
R^{a-2}_{-1}	euro	89.773	84.382	83.772	82.876	82.876	82.876	82.876	82.876
Σ_i $tarif^{2023}_i vscal^{a-2}_i$	euro	25.894.818	25.735.209	25.595.315	25.897.912	25.897.912	25.897.912	25.897.912	25.897.912
ϑ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,059**	**1,121**	**1,131**	**1,168**	**1,231**	**1,299**	**1,316**	**1,325**
teta annuale		***5,88%***	***5,89%***	***0,87%***	***3,28%***	***5,38%***	***5,52%***	***1,33%***	***0,68%***

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,148	1,207	1,218	1,258	1,325	1,398	1,417
VRG^a (coerente con ϑ applicabile)	euro	**27.513.778**	**28.948.705**	**29.043.048**	**30.349.252**	**31.982.350**	**33.749.044**	**34.198.632**	**34.431.054**
ϑ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,059**	**1,121**	**1,131**	**1,168**	**1,231**	**1,299**	**1,316**	**1,325**

Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0095	0,0099	0,0096	0,0096	0,0096	0,0096	0,0096	0,0096
$(1+\gamma^{OP}_{t,i})$*max(0;ΔOpex)	euro	249.149	249.149	249.149	249.149	249.149	249.149	249.149	249.149

INVESTIMENTI									
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**22.360.495**	**32.756.564**	**26.564.286**	**20.274.363**	**18.337.210**	**6.228.437**	**0**	**0**
Contributi	euro	18.688.662	23.475.360	17.304.299	1.729.569	1.490.391	1.747.453	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	3.671.833	9.281.204	9.259.987	18.544.794	16.846.819	4.480.984	0	0
CIN	euro	49.954.630	63.169.705	96.455.332	126.643.052	146.081.443	157.556.229	166.794.888	162.731.769
CIN_{fp}	euro	32.488.512	35.430.436	49.608.744	65.122.397	78.316.232	75.186.239	71.833.013	68.759.419
OF/CIN	%	1,74%	2,21%	2,34%	2,34%	2,33%	2,68%	2,99%	3,04%

Interventi funzionali alla risoluzione delle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea e Contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/idr)		
	UdM	2024-2029
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agglomerati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	0
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	*Del. 582/2025/R/IDR*
$Ip_{c,t}$	euro	249.524.477
$FA_{IP,c,t}$	euro	102.234.194
$CFP_{c,t}$	euro	119.446.873
$FA_{CFP,c,t}$	euro	55.418.426
LIC	euro	-49.905
VR a fine concessione	euro	**83.211.932**

Figura 5 - Piano tariffario 2024-2031 – sviluppo delle componenti

4.2 Schema di conto economico

Il Conto economico è stato redatto in base allo schema di cui all'Appendice Allegato A della deliberazione ARERA 639/2023/R/Idr ed è stato sviluppato sulla base delle seguenti condizioni:

- Modalità di contabilizzazione dei ricavi: ricavi garantiti;
- Aliquote fiscali: IRES 24%, IRAP 3,9% con esclusione del costo del personale dalla base imponibile (riforma fiscale introdotta dal 2015);
- Ammortamenti con aliquote regolatorie;
- Oneri finanziari relativi ai finanziamenti esistenti al 31/12/2025: applicato il tasso di interesse registrato nel 2025.

Le seguenti tabelle riportano il piano di ammortamento dei finanziamenti esistenti al 31/12/2025 ed il Conto economico previsionale con proiezione fino al 31/12/2032. Il piano di ammortamento dei finanziamenti esistenti è stato costruito applicando i tassi di interesse variabili registrati nel 2025:

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
Ricavi da tariffe	euro	27.891.167	28.603.464	30.040.453	31.534.277	33.526.201	33.754.052
Contributi di allacciamento	euro	447.841	509.311	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	4.864.726	4.862.999	4.860.283	4.800.126	4.686.675	4.634.415
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	94.747	96.810	102.020	107.655	109.089	109.831
Totale Ricavi	**euro**	**33.298.481**	**34.072.584**	**35.002.755**	**36.442.058**	**38.321.965**	**38.498.298**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	15.908.298	15.738.314	15.648.455	15.607.190	15.611.002	15.597.434
Costo del personale	euro	6.475.059	6.475.059	6.475.059	6.475.059	6.475.059	6.475.059
Totale Costi	**euro**	**22.383.357**	**22.213.373**	**22.123.514**	**22.082.249**	**22.086.061**	**22.072.493**
MOL	**euro**	**10.915.124**	**11.859.211**	**12.879.241**	**14.359.809**	**16.235.904**	**16.425.806**
Ammortamenti	euro	8.204.136	8.784.532	9.825.308	10.056.884	9.830.707	9.761.380
Reddito Operativo	**euro**	**2.710.988**	**3.074.679**	**3.053.933**	**4.302.925**	**6.405.197**	**6.664.426**
Interessi passivi	euro	1.342.243	1.783.661	2.116.634	2.258.185	2.391.374	2.228.457
Risultato ante imposte	**euro**	**1.368.745**	**1.291.017**	**937.300**	**2.044.740**	**4.013.823**	**4.435.969**
IRES	euro	328.499	309.844	224.952	490.738	963.317	1.064.633
IRAP	euro	105.729	119.912	119.103	167.814	249.803	259.913
Totale imposte	**euro**	**434.227**	**429.757**	**344.055**	**658.552**	**1.213.120**	**1.324.545**
Risultato di esercizio	**euro**	**934.517**	**861.261**	**593.244**	**1.386.188**	**2.800.702**	**3.111.424**

Figura 7 - Conto Economico VUS

Importo finanziato	Debito residuo 31/12/2025	2026			2027		
		Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12	Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12
12.000.000	12.000.000		287.901	12.000.000		575.802	12.000.000
20.000.000	20.000.000		819.400	20.000.000		819.400	20.000.000
5.555.555	1.060.736	1.060.736	20.684	0	0	0	0
13.000.000	7.516.512	0	0	7.516.512	1.503.302	99.970	6.013.210
4.000.000	697.731	697.731	19.257	0	0	0	0
7.500.000	6.500.000	1.000.000	195.000	5.500.000	1.000.000	165.000	4.850.000

2028			2029			2030			2031		
Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12	Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12	Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12	Quota capitale	Quota interessi	Debito residuo 31/12
571.429	575.802	11.428.571	1.142.857	337.740	10.285.714	1.142.857	303.100	9.142.857	1.142.857	268.460	8.000.000
714.286	819.400	19.285.714	1.428.571	775.504	17.857.143	1.428.571	716.975	16.428.571	1.428.571	658.446	15.000.000
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.503.302	79.976	4.509.907	1.503.302	59.982	3.006.605	1.503.302	39.988	1.503.302	1.503.302	19.994	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
650.000	145.500	4.200.000	650.000	126.000	3.550.000	650.000	106.500	2.900.000	650.000	19.500	2.250.000

Figura 6 - Piano rimborso Finanziamenti VUS

4.3 Rendiconto finanziario

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in base allo schema di cui all'Appendice Allegato A della deliberazione ARERA 639/2023/R/Idr. Nel calcolo della variazione del CCN è stato adottato il calcolo puntuale applicando i seguenti periodi di incasso e pagamento:

- Giorni incasso fatture: 60;
- Giorni pagamento fornitori: 60.

Inoltre, non sono state fatte le seguenti assunzioni:

- Non sono state considerate le variazioni dei debiti e crediti IVA.
- La cassa iniziale al 01/01/2025 è stata prudenzialmente stimata pari a Euro 0.

Dallo sviluppo del Rendiconto finanziario emergono i seguenti dati di sintesi:

Valore residuo a fine concessione	83.211.932
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	36.312.674
Il valore residuo è superiore o pari allo stock di debito non rimborsato?	VERO
Il nuovo finanziamento è completamente rimborsato a fine affidamento?	FALSO
Il risultato d'esercizio del conto economico è positivo in tutti gli anni di affidamento?	VERO
Il flusso di cassa disponibile post servizio del debito del rendiconto finanziario è positivo in tutti gli anni di affidamento?	VERO

In particolare, nella seguente tabella viene presentato il rendiconto finanziario di VUS elaborato fino al 31/12/2031.

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	27.728.648	28.341.733	30.058.105	31.532.999	33.526.201	33.754.052
Contributi di allacciamento	euro	447.841	509.311	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	260.094	268.635	283.091	298.728	302.708	304.765
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	94.747	96.810	102.020	107.655	109.089	109.831
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**28.531.330**	**29.216.490**	**30.443.216**	**31.939.383**	**33.937.998**	**34.168.648**
Costi operativi	euro	22.383.357	22.213.373	22.123.514	22.082.249	22.086.061	22.072.493
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**22.383.357**	**22.213.373**	**22.123.514**	**22.082.249**	**22.086.061**	**22.072.493**
Imposte	euro	434.227	429.757	344.055	658.552	1.213.120	1.324.545
IMPOSTE	**euro**	**434.227**	**429.757**	**344.055**	**658.552**	**1.213.120**	**1.324.545**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**5.713.746**	**6.573.359**	**7.975.646**	**9.198.582**	**10.638.817**	**10.771.610**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 1.215.689	- 1.215.689	- 761.271	- 2.366.184	- 1.516.035	- 59.103
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**4.498.057**	**5.357.670**	**7.214.375**	**6.832.397**	**9.122.782**	**10.712.507**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	1.077.854	1.410.776	1.295.391	1.552.453	-	-
Altri investimenti	euro	25.486.433	18.863.587	17.041.819	4.675.984	-	-
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 22.066.230**	**- 14.916.693**	**- 11.122.835**	**603.960**	**9.122.782**	**10.712.507**
FoNI	euro	1.077.854	1.410.776	1.295.391	1.552.453	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	8.232.627	16.598.448	14.268.529	3.454.876	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	16.856.458	1.220.258	1.490.391	1.747.453	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**4.100.709**	**4.312.789**	**5.931.476**	**7.358.742**	**9.122.782**	**10.712.507**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	2.758.466	2.529.128	3.814.842	5.100.557	5.100.557	3.221.429
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	1.342.243	1.660.172	1.620.678	1.299.225	1.166.563	966.400
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	971.852	3.756.927
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	123.489	495.956	958.960	1.224.811	1.262.057
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**4.100.709**	**4.312.789**	**5.931.476**	**7.358.742**	**8.463.783**	**9.206.812**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**	**658.999**	**1.505.695**
Valore residuo a fine concessione	euro						83.211.932
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						36.312.674

Figura 9 - Rendiconto Finanziario VUS

4.4 Stato Patrimoniale

Lo Stato patrimoniale previsionale 2026-2031 è stato costruito partendo dai dati consuntivi 2025 e sviluppando le ipotesi gestionali e finanziarie previste per l'elaborazione del conto economico e del rendiconto finanziario.

	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**126.558.238**	**138.048.069**	**146.559.971**	**142.731.524**	**132.900.817**	**123.139.437**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	126.558.238	138.048.069	146.559.971	142.731.524	132.900.817	123.139.437
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**30.589.530**	**29.007.685**	**28.122.343**	**26.939.813**	**28.091.621**	**29.654.188**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	30.589.530	29.007.685	28.122.343	26.939.813	28.091.621	29.654.188
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO						
A) Patrimonio netto	**42.854.905**	**43.716.166**	**44.309.410**	**45.695.599**	**48.496.301**	**51.607.725**
I - Capitale	41.920.388	41.920.388	41.920.388	41.920.388	41.920.388	41.920.388
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	934.517	1.795.778	2.389.022	3.775.211	6.575.913
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	934.517	861.261	593.244	1.386.188	2.800.702	3.111.424
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**1.470.736**	**375.182**	**375.182**	**375.182**	**375.182**	**375.182**
D) Debiti	**39.418.082**	**52.425.499**	**62.545.979**	**58.903.031**	**51.807.396**	**44.826.810**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	27.999.140	42.068.461	52.522.147	50.876.466	44.804.057	37.825.702
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	4.416.599	4.416.599	4.416.599	4.416.599	4.416.599	4.416.599
7) debiti verso fornitori	7.002.343	5.940.440	5.607.233	3.609.966	2.586.740	2.584.510
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	**73.404.045**	**70.538.907**	**67.451.743**	**64.697.526**	**60.313.559**	**55.983.908**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Figura 10 - Stato Patrimoniale VUS

5. Eventuali istanze specifiche

Nell'ambito della presente manovra tariffaria, VUS ha presentato all'AURI un'istanza finalizzata al riconoscimento tariffario dei costi sostenuti per il Canone Unico Patrimoniale (CUP) relativo alle annualità 2021-2025, con riferimento al Servizio Idrico Integrato.

Il CUP, introdotto dalla Legge n. 160/2019 a decorrere dal 1° gennaio 2021, disciplina, tra l'altro, le occupazioni permanenti di suolo pubblico effettuate mediante reti e infrastrutture funzionali all'erogazione dei pubblici servizi. Per i gestori del servizio idrico integrato, il canone è commisurato al numero delle utenze attive presenti nei territori comunali interessati.

La riconoscibilità di tale onere è stata a lungo caratterizzata da incertezze interpretative in merito all'assoggettamento dei gestori del servizio idrico al pagamento del canone. Le più recenti pronunce della Corte di Cassazione hanno tuttavia chiarito in via definitiva l'obbligo di corresponsione del CUP da parte dei gestori delle reti idriche e fognarie.

Alla luce di tale consolidato orientamento giurisprudenziale, VUS richiede il riconoscimento tariffario dei costi sostenuti per le annualità 2024 e 2025, nonché degli oneri riferiti alle annualità pregresse 2021, 2022 e 2023.

Nella seguente tabella sono determinati gli importi corrisposti da VUS per le singole annualità distinguendole anche per le tipologie di servizio erogato:

Tabella 48 - Dettaglio CUP versato da VUS

Anno	Quota Acqua (€)	Quota Fognatura (€)	Totale CUP (€)
31.12.2021	83.443	70.871	154.314
31.12.2022	83.601	70.339	153.940
31.12.2023	83.557	77.678	161.235
31.12.2024	84.417	78.010	162.427
31.12.2025	86.663	80.650	167.313

A seguito dell'istruttoria condotta sull'istanza presentata dal gestore, **AURI** ha ritenuto opportuno riconoscere esclusivamente i costi di competenza delle annualità 2024 e 2025, contabilizzati nel Conto Economico tra gli oneri locali. Con riferimento alle annualità pregresse, è stata invece ammessa la valorizzazione dei soli costi riferiti all'anno 2023.

Tale approccio è stato adottato tenendo conto, da un lato, del termine di prescrizione biennale applicabile alle fatture del servizio idrico, introdotto dalla Deliberazione ARERA 97/2018/R/COM, e, dall'altro, della circostanza che i conguagli straordinari risultano ancora ammissibili esclusivamente con riferimento alla suddetta annualità.

Pertanto, ai fini della presente manovra tariffaria, sono stati considerati i costi sostenuti per il Canone Unico Patrimoniale relativi agli anni 2023, 2024 e 2025, escludendo dal riconoscimento gli oneri riferiti

alle annualità precedenti. Le suddette componenti sono state valorizzate all'interno del tool tariffario secondo i seguenti criteri:

- Quote CUP relative alle annualità 2024 e 2025: incluse nella componente degli oneri locali (CO_{res}) delle rispettive annualità di competenza;
- Quote CUP relative all'annualità 2023: riconosciute nell'ambito della componente afferente ai costi per variazioni sistemiche, con valorizzazione nella manovra tariffaria 2027.

Allegati

1) Istanza VUS finalizzata al riconoscimento tariffario dei costi sostenuti per il Canone Unico Patrimoniale (CUP) relativo alle annualità 2021-2025, con riferimento al Servizio Idrico Integrato. (ALLEGATO SUB 5)