



aggs

azienda gardesana servizi

BUDGET 2024

Consiglio di Amministrazione

Presidente: Angelo Cresco
Vicepresidente: Umberto Chincarini
Consiglieri: Luca Simone Dal Prete
Luciana Semprebon
Vania Vicentini

Collegio Sindacale

Presidente: Andrea Bussola

Sindaci effettivi: Stefano Oselin
Gina Maddalena Schiff

Direzione Aziendale

Direttore Generale: Carlo Alberto Voi

INDICE

BUDGET 2024	4
ASPETTI ECONOMICI	5
ASPETTI PATRIMONIALI	10
BUDGET DEGLI INVESTIMENTI 2024	11

BUDGET 2024

Signori Soci,

il presente documento espone gli aspetti economici e patrimoniali relativi al Budget 2024.

La presentazione del presente documento di *budget* avviene nelle more dell'approvazione tariffaria di competenza. Arera¹, infatti, ha disciplinato il panorama regolatorio per il 2024 all'interno della delibera 639 del 28 dicembre 2023. Questo provvedimento inaugura il quarto periodo regolatorio (MTI-4) fino al 2029. Avendo già a disposizione solo alcuni degli elementi necessari per definire con precisione le poste regolatorie, nella redazione di tale documento si è potuto solamente stimare l'impatto delle novità apportate dall'Autorità sulle poste contabili. Ove non fosse possibile tale determinazione, si è fatto riferimento alla programmazione precedente, quella già approvata per il biennio 2022-2023.

È evidente che, in considerazione della situazione sopra descritta, sia la stima del Vincolo dei Ricavi del Gestore (VRG), che la programmazione degli Investimenti, potrà subire, a valle della determinazione tariffaria, alcune revisioni che dovranno essere recepite in un nuovo documento.

L'analisi della delibera sopra citata conferma la direzione ormai intrapresa da anni dall'Autorità verso la definizione di un ambito regolatorio con specifiche caratteristiche nei confronti dei gestori:

- elevato *stress* sui costi operativi
- marginalità affidata alla sola premialità regolatoria

¹ L'aggiornamento tariffario, così come l'intera disciplina regolatoria, è disciplinato dalle delibere di Arera (Autorità di Regolazione per Energia Reti ed Ambiente).

- progressiva incentivazione degli investimenti, facendo leva su politiche tariffarie e sulla premialità stessa.

L'effetto di questa strategia, che risulta molto più evidente su gestori di modeste dimensioni come nel caso di Ags, risulta evidente dall'analisi dei prospetti economici relativi al biennio 2022-2023: l'incidenza dei proventi straordinari, ove vengono contabilizzate le premialità regolatorie, è risultata sempre elevata ed ha, di fatto, supportato dal punto di vista economico entrambe le annualità. I premi ricevuti in questi due anni fanno riferimento agli indicatori di qualità tecnica e commerciale i cui obiettivi, ovviamente, sono perseguibili solamente a patto di mantenere un livello degli investimenti elevati, scopo principale dell'Autorità.

Ags ha assunto il ruolo di Ente gestore del Servizio Idrico Integrato nell'Area del Garda, territorio questo che comprende e corrisponde all'intera compagine sociale della società.

L'Azienda svolge, inoltre, una serie di altri servizi per le Amministrazioni Socie che confluiscono in un ramo di attività denominato *Multiutility*. Tali attività riguardano la gestione cimiteriale, l'illuminazione pubblica, la gestione del calore e degli impianti elettrici degli edifici pubblici, la gestione della sosta tariffata.

ASPETTI ECONOMICI

Valore della produzione

Il Valore della Produzione viene presentato suddiviso in tre voci: *Ricavi da regolamentazione*, *Conguaglio tariffario* e la voce residuale, *Altri ricavi diversi*.

I *Ricavi da regolamentazione* rappresentano la quantificazione dei ricavi derivanti dalla gestione del servizio idrico integrato che sono, appunto, oggetto di regolamentazione da parte di Arera. In mancanza di una determinazione aggiornata, si è preferito utilizzare il valore del *VRG* quantificato nel periodo regolatorio precedente, aggiornandolo con i parametri inflattivi dedotti dalla delibera Arera di recente presentazione. In questa fase, si è preferito poi ragionare considerando

l'invarianza totale del VRG andando a compensare i maggiori oneri riconosciuti come *Opex* con una pari diminuzione del *FoNI*.

Il VRG determinato nel modo sopra descritto è riportato nella tabella che segue. Le voci che lo compongono sono quelle relative ai costi operativi (*Opex* e *ERC*) e a quelli di capitale (*Capex*).

	2024*
VRG^a	33.174.415
Capex ^a	2.670.311
FoNI ^a	6.362.389
Opex ^a	18.319.908
ERC ^a	2.269.944
Rc _{TOT} ^a	3.551.864

Il reale impatto sul conto economico, però, non risulta pari all'intero VRG, in quanto la voce *FoNI*, acronimo di *Fondo Nuovi Investimenti*, è oggetto di riscontro contabile per effetto della sua natura di anticipazione finanziaria a supporto delle politiche di investimento. Il gettito tariffario derivante da tale componente, in altre parole, viene assimilato ai contributi a fondo perduto e contabilizzato come tale.

La voce *Conguaglio tariffario* è, invece, destinata a stimare l'impatto di competenza delle rettifiche che saranno quantificate, in sede di determinazione tariffaria. Alcuni costi hanno infatti natura (quasi) *passante*, nel senso che vengono riconosciuti in tariffa, seppur con un ritardo di due anni, con un importo pressoché pari a quello sostenuto. La componente maggiormente rilevante tra i costi *passanti* è sicuramente la forza motrice. L'importo stanziato in questa sede, determinato sulla base del confronto con l'onere previsto e la relativa componente riconosciuta in tariffa, ammonta a circa 2,7 milioni di euro.

La voce *Altri ricavi diversi* è invece una voce residuale che racchiude sia le prestazioni accessorie ai rapporti di fornitura nei confronti degli utenti idrici, sia gli introiti non derivanti dal settore regolato. Le voci non regolate più rilevanti, che

riguardano ovviamente i servizi di pertinenza della *Multiutility*, vengono di seguito dettagliati (valori in migliaia di euro):

- illuminazione pubblica k€ 32
- servizi cimiteriali k€ 88
- gestione del calore k€ 11
- gestione della sosta k€ 1.250

Costi della produzione

L'incidenza dei costi della produzione previsti per il 2024, rispetto al valore della produzione, si attesta al 71%, valore che conferma le proiezioni a finire 2023, ma in netta diminuzione rispetto ai dati consuntivi del 2022. Tale effetto è sicuramente riconducibile alla dinamica dei costi energetici, la cui impennata ha caratterizzato il biennio 2021-2022.

Per il 2024 non si prevedono dinamiche di tale portata, né si identificano voci di costo che subiscano variazioni significative rispetto all'esercizio precedente.

Costo del lavoro e *Fabbisogno di nuove risorse*

L'ammontare dell'onere derivante dal costo del lavoro, al netto delle capitalizzazioni delle ore lavoro destinate a progetti o altri interventi ammortizzabili, risulta pari a 4,1 milioni di euro, risultando praticamente costante rispetto allo scorso esercizio.

Per quanto riguarda il *Fabbisogno di nuove risorse* per l'anno 2024, e volendo rimandare la valutazione finale al documento che riceverà i valori definitivi derivanti dall'approvazione tariffaria, non si prevedono particolari interventi sull'organico ad eccezione di una risorsa tecnica destinata ai reparti gestionali, a tre risorse stagionali destinate alla gestione della sosta e a tre reintegri per dimissioni e/o pensionamenti.

FABBISOGNO di RISORSE	2024
SOSTITUZIONE PENSIONAMENTI e/o DIMISSIONI	3
OPERATORI STAGIONALI	3
NUOVE ASSUNZIONI	1

Si precisa inoltre che, nel rispetto di quanto previsto da una delibera Assembleare:

- saranno possibili, oltre a quelle citate, ulteriori integrazioni dell'organico attraverso assunzioni con contratto a tempo determinato, o con contratti di lavoro flessibile, per far fronte ad assenze temporanee di personale o picchi di attività straordinarie anche legate a servizi di nuova acquisizione;
- saranno inoltre possibili, oltre a quelle citate, assunzioni a tempo indeterminato per la sostituzione di dimissioni o pensionamenti di risorse attualmente in organico con contratto di analoga natura.

Ammortamenti e accantonamenti

Gli *Ammortamenti* sono stati quantificati sulla base delle opere già realizzate e in relazione della pianificazione delle opere allegata al presente Budget. L'ammontare degli ammortamenti previsti per il 2024, al netto delle quote di competenza dei contributi di terzi e del *FoNI*, è pari a circa 1,6 milioni di euro.

Proventi ed Oneri finanziari

La *Gestione finanziaria* riporta il saldo tra i proventi e gli oneri aventi questa natura.

I proventi finanziari contengono principalmente gli interessi attivi legati al ritardato pagamento degli utenti.

Per quanto riguarda la stima degli *Oneri finanziari*, essendo l'incidenza dei contratti di mutuo con tasso variabile relativamente bassa, essa risulta piuttosto stabile. È prevista, nel corso dell'anno, una nuova operazione di finanziamento a

copertura dei fabbisogni finanziari, stimati inizialmente in 3 milioni di euro, legati ai fabbisogni derivanti dalla pianificazione degli investimenti.

Attività della *Multiutility*

Le poste contabili relative alla *Multiutility*, ed in generale a tutte le cosiddette *Attività Diverse* rispetto al Servizio Idrico Integrato, sono contabilizzate separatamente, sia per obblighi regolatori legati alla disciplina dell'*Unbundling*, sia per l'evidente necessità di rendicontare ai Soci ed all'Ente di Governo dell'Ato Veronese la corretta imputazione delle risorse tra le varie attività.

La tabella che segue riporta il confronto tra i ricavi maturati e i costi diretti sostenuti per le attività denominate *Multiutility*.

ATTIVITA' MULTIUTILITY	IMPORTO 2024
RICAVI	1.381.897
COSTI DIRETTI:	
- PER SERVIZI	(148.002)
- CANONI DI CONCESSIONE	(814.601)
- PERSONALE	(274.897)
- MANUTENZIONI	(6.500)
- AMMORTAMENTI	(1.700)
SALDO	136.197

ASPETTI PATRIMONIALI

Il prospetto che segue stima l'andamento degli aspetti patrimoniali.

Il fattore di principale rilievo è ovviamente la dinamica legata alla realizzazione degli investimenti e il relativo impatto finanziario.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2024	2023	2022
ATTIVO IMMOBILIZZATO LORDO	118.779.659	104.779.659	93.010.659
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(73.191.864)	(58.680.262)	(48.264.051)
TOTALI FONDI	(4.202.514)	(3.788.047)	(3.315.302)
CAPITALE INVESTITO NETTO	41.385.281	42.311.349	41.431.306
PATRIMONIO NETTO	17.536.856	16.954.245	15.827.270
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	23.848.425	25.357.104	25.604.036
FONTI FINANZIARIE	41.385.281	42.311.349	41.431.306

L'andamento della *Posizione Finanziaria Netta*, per effetto del graduale rimborso dei finanziamenti stipulati e dell'ipotizzata nuova operazione di finanziamento, si attesta attorno ai 23,8 milioni di euro.

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI 2024

La pianificazione degli investimenti per l'anno 2024 risente delle considerazioni fatte in premessa. Sarà infatti possibile definire con precisione una pianificazione operativa degli interventi, e il relativo impatto economico-finanziario, solamente alla determinazione della tariffa. Quella che viene esposta in questa sede, infatti, è una prima ipotesi di lavoro, ritenuta sostenibile secondo le attuali stime, che potrà comunque essere soggetta a revisioni.

La pianificazione qui proposta prevede opere per 18,7 milioni di euro, 10,4 dei quali coperti da finanziamenti a fondo perduto.

Il prospetto allegato in calce al documento riporta il riepilogo delle opere previste per il 2024, mentre di seguito si riportano alcune brevi note tecniche degli interventi più significativi.

Interventi di riqualificazione del sistema di raccolta dei reflui del bacino del Lago di Garda – Sponda Veronese

Sono stati affidati nel corso del 2023 i seguenti lotti:

- Pergolana-Villa Bagatta e Ronchi-Pioppi (lotto 1, tratto 5, 2° stralcio)
- Navene-Campagnola (lotto 4, tratto 1, 1° stralcio)

Il termine dei lavori è previsto rispettivamente nell'ottobre e nel marzo 2024.

Nel corso dell'anno, invece, inizieranno i lavori dello stralcio Maraschina-Depuratore di Peschiera (lotto 5, tratto 6, 1° stralcio).

Interventi propedeutici alla realizzazione della TAV

Volgono ormai al termine i lavori, iniziati già nel 2020, e compatibilmente con il cronoprogramma di avanzamento del committente, di spostamento temporaneo e definitivo dei sottoservizi interessati dalla realizzazione della nuova linea ferroviaria ad alta velocità Brescia-Verona, e delle connesse opere compensative. Il costo previsto per il 2024 è pari a 300 mila euro.

Tutti gli interventi, interamente finanziati da Cepav-Due, sono localizzati nei Comuni di Castelnuovo e Peschiera del Garda.

Impianti di depurazione

Gli interventi destinati ad apportare migliorie impiantistiche e maggiore efficienza agli impianti di depurazione rappresentano, evidentemente, una delle voci principali della pianificazione degli interventi, sia per l'evidente importanza ambientale, sia perché, generalmente, comportano esborsi finanziari rilevanti.

Oltre al consueto buon numero di interventi di manutenzione straordinaria, gli investimenti principali ammontano a circa 3,8 milioni di euro e riguardano:

- il riavvio della linea fanghi del depuratore di Peschiera del Garda; tale intervento gode di un finanziamento parziale nell'ambito dei fondi del PNRR;
- la fornitura e posa di 4 nuovi gruppi elettrogeni presso il depuratore di Peschiera del Garda a fronte delle crescenti criticità alla rete elettrica comunicateci da *E-distribuzione*;
- il potenziamento dell'impianto di Affi, comprendendo sia l'adeguamento idraulico del comparto primario, sia l'*upgrading* di quello di disidratazione dei fanghi di supero; anche in questo caso, l'intervento gode di un finanziamento PNRR per l'intero importo.

Potenziamento potabilizzatore loc. Pontirola

Altro rilevante intervento è quello che riguarda il potabilizzatore situato in Loc. Pontirola, che preleva le acque dal Lago di Garda e, dopo un trattamento di potabilizzazione spinto, le immette in rete. Il progetto prevede il rinnovo dei quadri elettrici, degli impianti e delle apparecchiature, e il potenziamento della capacità idraulica per far fronte ai crescenti bisogni idrici dei clienti.

L'avanzamento previsto per il 2024 è stimato in 1 milione di euro mentre la fine lavori è prevista presumibilmente per il 2025.

Budget 2024

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO	Bdg 2024		Previsione a finire 2023		Consuntivo 2022	
VALORE DELLA PRODUZIONE	27.416.515	100%	28.526.575	100%	29.719.847	100%
Ricavi da regolazione	22.847.251	83%	14.494.480	51%	26.849.318	90%
Conguaglio tariffario	2.756.371	10%	11.360.310	40%	701.463	2%
Altri ricavi diversi	1.812.893	7%	2.671.785	9%	2.169.066	7%
COSTI DELLA PRODUZIONE	(19.379.914)	(71)%	(20.217.606)	(71)%	(22.465.438)	(76)%
Materie prime	(294.300)	(1)%	(269.548)	(1)%	(383.348)	(1)%
Forza motrice	(7.063.249)	(26)%	(6.917.608)	(24)%	(9.577.529)	(32)%
Manutenzioni	(1.755.100)	(6)%	(1.788.624)	(6)%	(1.817.970)	(6)%
Smaltimento fanghi e spurghi	(1.415.000)	(5)%	(1.575.187)	(6)%	(1.239.366)	(4)%
Servizi e prestazioni tecniche	(2.087.232)	(8)%	(1.930.855)	(7)%	(1.741.460)	(6)%
Spese per consulenze	(118.850)	(0)%	(154.571)	(1)%	(172.431)	(1)%
Depuratore Peschiera	(3.311.437)	(12)%	(3.802.099)	(13)%	(3.680.315)	(12)%
Affitti e noleggi	(445.700)	(2)%	(470.929)	(2)%	(442.867)	(1)%
Altri costi operativi	(740.777)	(3)%	(1.081.581)	(4)%	(1.630.000)	(5)%
Canone di gestione reti	(762.018)	(3)%	(809.551)	(3)%	(844.238)	(3)%
Concessioni	(1.191.651)	(4)%	(1.180.565)	(4)%	(726.503)	(2)%
Altri on. diversi di gestione	(194.600)	(1)%	(236.488)	(1)%	(209.408)	(1)%
VALORE AGGIUNTO	8.036.601	29%	8.308.969	29%	7.254.409	24%
COSTO DEL LAVORO	(4.157.800)	(15)%	(4.154.565)	(15)%	(3.922.759)	(13)%
MOL (EBITDA)	3.878.801	14%	4.154.404	15%	3.331.650	11%
AMMORTAMENTI E ACC.TI	(2.214.215)	(8)%	(2.160.319)	(8)%	(2.131.360)	(7)%
Ammortamenti	(1.564.215)	(6)%	(1.328.778)	(5)%	(1.476.158)	(5)%
Accantonamenti	(100.000)	(0)%	(181.541)	(1)%	(6.700)	(0)%
Svalutazione dei crediti	(550.000)	(2)%	(650.000)	(2)%	(648.501)	(2)%
MON (EBIT)	1.664.586	6%	1.994.086	7%	1.200.290	4%
GEST.NE FINANZIARIA	(601.975)	(2)%	(721.119)	(3)%	(694.322)	(2)%
Proventi finanziari	179.500	1%	170.262	1%	103.369	0%
Oneri finanziari	(781.475)	(3)%	(891.381)	(3)%	(797.691)	(3)%
RISULTATO GEST.NE ORDINARIA	1.062.611	4%	1.272.966	4%	505.969	2%
GEST.NE STRAORDINARIA	0	0%	605.436	2%	783.722	3%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.062.611	4%	1.878.403	7%	1.289.691	4%
IMPOSTE	(480.000)	(2)%	(751.428)	(3)%	50.332	0%
RISULTATO D'ESERCIZIO	582.611	2%	1.126.975	4%	1.340.023	5%

Piano degli interventi 2024

Intervento	Importo	Contributi
Riqualificazione collettore fognario	7.500.000	7.500.000
Potenziamento potabilizzatore Pontirola	1.000.000	-
Riavvio linea fanghi depuratore Peschiera d/G	1.100.000	330.000
Potenziamento depuratore Affi	1.985.000	1.985.000
Risoluzione interferenze TAV	300.000	300.000
Interventi sulle reti acquedottistiche	3.000.000	300.000
Interventi sulle reti fognarie	1.150.000	-
Interventi su depuratori	700.000	-
Riduzione delle perdite e telecontrollo	1.615.000	-
Sistemi informatici e struttura	350.000	-
	18.700.000	10.415.000