



aggs

azienda gardesana servizi

BUDGET 2025

Consiglio di Amministrazione

Presidente: Angelo Cresco
Vicepresidente: Umberto Chincarini
Consiglieri: Sonia Castelli
Luca Simone Dal Prete
Luciana Semprebon

Collegio Sindacale

Presidente: Andrea Bussola

Sindaci effettivi: Stefano Oselin
Gina Maddalena Schiff

Direzione

Direttore Generale: Carlo Alberto Voi

INDICE

BUDGET 2025	4
ASPETTI ECONOMICI	5
ASPETTI PATRIMONIALI	10
BUDGET DEGLI INVESTIMENTI 2025	11

BUDGET 2025

Signori Soci,

con il presente documento si intende presentare gli aspetti economici e patrimoniali che si prevedono per l'esercizio 2025.

La presentazione del presente documento di *budget* avviene nelle more dell'approvazione tariffaria di competenza. Arera¹. L'iter autorizzativo, ad oggi, ha previsto solamente l'approvazione in seno all'Assemblea del Consiglio di Bacino dell'Ato Veronese² ed è in attesa di un pari provvedimento da parte dell'autorità nazionale. In virtù di quanto previsto dal vigente Metodo Tariffario (MTI-4), le tariffe applicate agli utenti, sulla base delle quali il presente documento è stato redatto, fanno riferimento all'approvazione dell'Ente di Governo.

L'analisi delle regole che caratterizzano l'attuale regime regolatorio 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
- 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 dimensioni modeste come Ags, risulta evidente dall'analisi dell'andamento dei prospetti economici; ne è dimostrazione il fatto che, ad esempio nel 2023, l'incidenza dei proventi straordinari, ove vengono contabilizzate le premialità regolatorie, è risultata sempre più elevata ed ha supportato, di fatto, l'economicità dell'esercizio. I

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

² Delibera n. 6 del 10/10/2024.

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 regolazione* rappresentano la quantificazione dei ricavi derivanti dalla gestione del servizio idrico integrato che sono, appunto, disciplinati dai provvedimenti di Arera.

Il *VRG* di riferimento per l'anno 2025 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*).

	2025
VRG^a	35.850.085
Capex ^a	5.252.667
FoNI ^a	7.508.448
Opex ^a	19.974.943
ERC ^a	2.564.027
Rc _{TOT} ^a	550.000

Il reale impatto sul conto economico, però, non risulta pari all'intero VRG, in quanto alcune voci hanno natura patrimoniale. La più rilevante è sicuramente il *FoNI*, acronimo di *Fondo Nuovi Investimenti*, che 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. Analogamente, la componente di conguaglio (*RcTOT*) è di competenza di esercizi precedenti e non impatta, per questo motivo, sul conto economico.

La seconda voce del prospetto economico riguarda il *Conguaglio tariffario* ossia la stima dell'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.

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€ 18
- servizi cimiteriali k€ 39
- gestione del calore k€ 63
- gestione della sosta k€ 1.253

Costi della produzione

L'incidenza dei costi della produzione previsti per il 2025, rispetto al valore della produzione, si attesta al 67%, in diminuzione di due punti percentuali rispetto alle proiezioni a finire 2024. Tale effetto è sicuramente riconducibile alla dinamica dei costi energetici, più contenuti rispetto agli ultimi anni.

Per l'anno 2025 non si prevedono variazioni di costo particolarmente pronunciate rispetto allo scorso esercizio.

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 4,2 milioni di euro, risultando praticamente costante rispetto allo scorso esercizio.

Per quanto riguarda il *Fabbisogno di nuove risorse* per l'anno 2025 si ritiene opportuno integrare la struttura esistente come riassunto dalla tabella che segue. Oltre alle integrazioni legate al normale avvicendamento dell'organico, e a quelle stagionali destinate alla gestione della sosta, si prevede di ricercare un operativo, un amministrativo nell'ambito delle procedure di gara per conto di Depurazioni Benacensi e 3 impiegati tecnici di vario livello, due dei quali assunti a tempo determinato nell'ambito dei progetti PNRR assegnati.

FABBISOGNO di RISORSE	2025
SOSTITUZIONE PENSIONAMENTI e/o DIMISSIONI	2
OPERATORI STAGIONALI	3
NUOVE ASSUNZIONI	3
PROGETTI PNRR	2

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 2025, al netto delle quote di competenza dei contributi di terzi e del *FoNI*, è pari a circa 2 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. Non sono previste, per l'anno 2025, operazioni di finanziamento a copertura dei fabbisogni finanziari.

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	2024
RICAVI	1.373.639
COSTI DIRETTI:	
- PER SERVIZI	(141.534)
- CANONI DI CONCESSIONE	(822.720)
- PERSONALE	(229.396)
- MANUTENZIONI	(5.000)
SALDO	174.989

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	2025	2024	2023
ATTIVO IMMOBILIZZATO LORDO	152.365.273	128.851.014	109.995.356
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(102.281.889)	(81.164.330)	(65.270.376)
TOTALI FONDI	(3.705.514)	(3.294.058)	(3.294.058)
CAPITALE INVESTITO NETTO	46.377.870	44.392.627	41.430.922
PATRIMONIO NETTO	20.353.720	18.870.672	17.387.624
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	26.024.150	25.521.955	24.043.298
FONTI FINANZIARIE	46.377.870	44.392.627	41.430.922

L'andamento della *Posizione Finanziaria Netta*, per effetto del graduale rimborso dei finanziamenti stipulati, che ne riduce il valore e, in incremento, della recente operazione di finanziamento, che ha comportato l'emissione di obbligazioni per 5 milioni di euro, si attesta attorno ai 26 milioni di euro.

BUDGET DEGLI INVESTIMENTI 2025

La pianificazione degli investimenti per l'anno 2025 richiama integralmente, per quanto di competenza, il *Piano degli Interventi 2024-2027* approvato dall'Ente di Governo nell'ambito della definizione dello schema regolatorio vigente.

Tale pianificazione prevede opere per 30 milioni di euro, la metà dei quali coperti da finanziamenti a fondo perduto. Si ricorda, altresì, che l'ammontare del *FoNI* per il 2025 è invece di 7,5 milioni di euro.

Il prospetto allegato in calce al documento riporta il riepilogo delle opere previste per il 2025, 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

Alla fine dello scorso anno risultavano pressoché terminati i seguenti lotti:

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

Nel corso del 2025 avranno inizio invece i lavori dello stralcio Maraschina-Depuratore di Peschiera (lotto 5, tratto 6, 1° stralcio), lotto che prevede lavori per 19 milioni di euro.

Ricerca perdite e digitalizzazione reti

Come di consueto, importanti risorse sono destinate alle attività di riduzione delle perdite, opportunamente affiancato dal potenziamento delle attività di rilievo, indagine, modellazione numerica e studio approfondito delle reti idriche dell'Area del Garda. Tale attività avviene sia tramite indagini strumentali sul campo, che mediante modellazioni *software* delle reti idriche. Un progetto, in particolare, iniziato già nel 2024, è risultato destinatario di un importante finanziamento nell'ambito del PNRR, in quota di competenza del MIT.

L'intento del progetto è quello di integrare la digitalizzazione con l'applicazione di un mix ottimale di *best practice* e tecnologie innovative, l'adeguamento dei processi operativi e l'aggiornamento formativo del personale per garantire il controllo mirato delle perdite e una strategia di risparmio energetico degli impianti.

L'impatto dei lavori previsti per il 2025 è di 10,5 milioni di euro.

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 4,6 milioni di euro; tra questi, il principale intervento riguarda sicuramente il riavvio della linea fanghi del depuratore di Peschiera del Garda, progetto che gode di un finanziamento parziale nell'ambito dei fondi del PNRR.

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 che, 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.

Il progetto sarà terminato in corso d'anno e prevede un avanzamento stimato in 1 milione di euro.

Budget 2025

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO	Bdg 2025		Previsione a finire 2024		Consuntivo 2023	
VALORE DELLA PRODUZIONE	28.718.000	100%	27.951.290	100%	28.547.536	100%
Ricavi da regolazione	27.014.921	94%	25.669.045	92%	23.990.238	84%
Conguaglio tariffario	(39.184)	(0)%	260.634	1%	1.216.730	4%
Altri ricavi diversi	1.742.263	6%	2.021.611	7%	3.340.568	12%
COSTI DELLA PRODUZIONE	(19.160.145)	(67)%	(19.360.608)	(69)%	(20.252.464)	(71)%
Materie prime	(562.000)	(2)%	(534.795)	(2)%	(335.863)	(1)%
Forza motrice	(6.124.540)	(21)%	(6.534.237)	(23)%	(6.650.147)	(23)%
Manutenzioni	(1.928.300)	(7)%	(1.835.898)	(7)%	(1.681.201)	(6)%
Smaltimento fanghi e spurghi	(1.422.000)	(5)%	(1.355.615)	(5)%	(1.564.960)	(5)%
Servizi e prestazioni tecniche	(2.246.348)	(8)%	(2.093.391)	(7)%	(1.925.964)	(7)%
Spese per consulenze	(227.360)	(1)%	(178.031)	(1)%	(178.675)	(1)%
Depuratore Peschiera	(3.300.000)	(11)%	(3.274.000)	(12)%	(3.552.099)	(12)%
Affitti e noleggi	(492.310)	(2)%	(511.477)	(2)%	(469.798)	(2)%
Altri costi operativi	(774.040)	(3)%	(867.795)	(3)%	(1.662.582)	(6)%
Canone di gestione reti	(706.213)	(2)%	(815.995)	(3)%	(815.995)	(3)%
Concessioni	(1.220.733)	(4)%	(1.209.969)	(4)%	(1.177.626)	(4)%
Altri on. diversi di gestione	(156.301)	(1)%	(149.405)	(1)%	(237.554)	(1)%
VALORE AGGIUNTO	9.557.855	33%	8.590.682	31%	8.295.072	29%
COSTO DEL LAVORO	(4.275.400)	(15)%	(4.095.613)	(15)%	(3.979.919)	(14)%
MOL (EBITDA)	5.282.455	18%	4.495.069	16%	4.315.153	15%
AMMORTAMENTI E ACC.TI	(2.685.299)	(9)%	(2.601.087)	(9)%	(2.457.360)	(9)%
Ammortamenti	(2.035.299)	(7)%	(1.951.087)	(7)%	(1.746.818)	(6)%
Accantonamenti	(100.000)	(0)%	(100.000)	(0)%	(114.541)	(0)%
Svalutazione dei crediti	(550.000)	(2)%	(550.000)	(2)%	(596.002)	(2)%
MON (EBIT)	2.597.156	9%	1.893.983	7%	1.857.792	7%
GEST.NE FINANZIARIA	(604.108)	(2)%	(372.056)	(1)%	(733.420)	(3)%
RISULTATO GEST.NE ORDINARIA	1.993.048	7%	1.521.926	5%	1.124.373	4%
GEST.NE STRAORDINARIA	0	0%	94.638	0%	939.996	3%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.993.048	7%	1.616.564	6%	2.064.369	7%
IMPOSTE	(510.000)	(2)%	(390.000)	(1)%	(504.015)	(2)%
RISULTATO D'ESERCIZIO	1.483.048	5%	1.226.564	4%	1.560.354	5%

Piano degli interventi 2025

INTERVENTO	Importo	Contributi f.p.
11-C5 - MANUT. ACQUED.-Manutenzione acquedotto	701.000	
12-D2 - MANUT. DEPUR.-Manutenzione depuratori	695.000	
14-TSI - SIST. INFORMATICI-Sistemi informativi	375.000	
17-A2 - SALVAGUARDIA FONTI-Piano di Sicurezza dell'Acqua (PSA)	40.000	
21-ALTRE ATTIVITA' IDRICHE	100.000	
2-B1 - EST. RETI FOGNARIE-estensione rete fognaria generali	160.000	25.000
4-B4 - SFIORATORI-Sfioratori su rete fognaria	250.000	
5-B5 - COLLETTORE-Interventi sul collettore fognario	50.000	
6-B5 - MANUTENZIONI FOGNATURE-Manutenzioni fognature	810.000	200.000
7-B5 - RIABIL. FOGNATURE-Sostituzione fognature	100.000	
9-C3 - POTENZIAMENTI-Potenziamento linea acquedotto	1.185.000	
Acquisto terreno depuratore PdG	399.000	
Adeguamento Potabilizzatore Pontirolo - 20075	1.000.000	
Affi FOGN microtunneling - 24045	300.000	190.000
Casello autostrada Castelnuovo - 18120	236.000	236.000
Eliminazione depuratore Oliosi - 21052	150.000	
Fognatura loc. Sernighe - 23147	100.000	
Realizzazione nuova sede AGS - 20066	450.000	
Riassetto reti fognarie in ottica integrata	50.000	
Riavvio linea fanghi depuratore Peschiera - 19122	3.371.745	1.562.804
Ricerca perdite e digitalizzazione reti - 22122	10.515.600	9.199.105
Rifac. pavimentazione Borgo Cavour 23236	142.500	
Riqualificazione collettore del Garda - sponda veronese - 17103	9.000.000	9.000.000
Sensibilizzazione sull'utilizzo acqua potabile	30.000	
Spostamento collettore Martinelli - 23119	100.000	50.000
TOTALE	30.310.845	20.462.909