

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO COMUNI ALTO MANTOVANO - SICAM SRL

Bilancio di esercizio al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	Castel Goffredo
Codice Fiscale	02197250208
Numero Rea	CREMONA - MANTOVA - PAVIA 232487
P.I.	02197250208
Capitale Sociale Euro	2.038.620,00 i.v.
Forma Giuridica	Società a responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	360000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	208.633	4.160
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	430.139	347.577
7) Altre	6.171.347	5.757.593
Totale immobilizzazioni immateriali	6.810.119	6.109.330
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	1.142.836	185.973
2) Impianti e macchinario	43.150.202	38.197.415
3) Attrezzature industriali e commerciali	191.156	241.064
4) Altri beni	64.243	41.105
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.390.529	2.853.449
Totale immobilizzazioni materiali	47.938.966	41.519.006
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
d-bis) Altre imprese	130.050	0
Totale partecipazioni	130.050	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	130.050	0
Totale immobilizzazioni (B)	54.879.135	47.628.336
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	99.826	119.487
4) Prodotti finiti e merci	11.666	13.107
Totale rimanenze	111.492	132.594
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.655.100	9.474.989
Totale crediti verso clienti	8.655.100	9.474.989
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	21.692
Totale crediti verso controllanti	0	21.692
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	846
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	846
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.685	670
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.229	0
Totale crediti tributari	10.914	670
5-ter) Imposte anticipate	406.825	171.994
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	196.036	167.823
Esigibili oltre l'esercizio successivo	11.819	48.270
Totale crediti verso altri	207.855	216.093
Totale crediti	9.280.694	9.886.284
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.565.751	3.136.136
3) Danaro e valori in cassa	17.526	2.666

Totale disponibilità liquide	1.583.277	3.138.802
Totale attivo circolante (C)	10.975.463	13.157.680
D) RATEI E RISCONTI	365.580	208.314
TOTALE ATTIVO	66.220.178	60.994.330
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	100.000	100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.722	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	151.328	20.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	346.951	0
Varie altre riserve	13.254.156	9.238.626
Totale altre riserve	13.601.107	9.238.626
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.019.392	294.983
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	14.905.549	9.653.609
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	556.586	0
Totale fondi per rischi e oneri (B)	556.586	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	705.150	348.023
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.872.541	3.347.648
Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.297.384	16.609.007
Totale debiti verso banche	21.169.925	19.956.655
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	15.144	4.167
Esigibili oltre l'esercizio successivo	36.932	59.282
Totale debiti verso altri finanziatori	52.076	63.449
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.527	2.550
Totale acconti	2.527	2.550
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.019.952	7.699.353
Totale debiti verso fornitori	8.019.952	7.699.353
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	3.303.984
Totale debiti verso controllanti	0	3.303.984
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.823.982
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	1.823.982
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	418.336	166.471
Totale debiti tributari	418.336	166.471
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	81.123	38.391

Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	81.123	38.391
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	541.346	924.889
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.971.405	841.594
Totale altri debiti	2.512.751	1.766.483
Totale debiti (D)	32.256.690	34.821.318
E) RATEI E RISCONTI	17.796.203	16.171.380
TOTALE PASSIVO	66.220.178	60.994.330

CONTO ECONOMICO	31-12-2025	31-12-2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.454.950	13.425.805
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.366.310	1.504.757
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	978.968	666.101
Totale altri ricavi e proventi	978.968	666.101
Totale valore della produzione	16.800.228	15.596.663
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	837.771	425.971
7) Per servizi	6.500.223	8.261.555
8) Per godimento di beni di terzi	332.843	472.253
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.445.219	735.423
b) Oneri sociali	440.298	230.252
c) Trattamento di fine rapporto	108.285	57.759
e) Altri costi	59.321	12.742
Totale costi per il personale	2.053.123	1.036.176
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	699.211	618.511
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.788.831	2.148.781
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	250.000	250.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.738.042	3.017.292
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.652	(7.482)
14) Oneri diversi di gestione	1.007.643	928.537
Totale costi della produzione	14.491.297	14.134.302
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.308.931	1.462.361
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	30.560	0
Totale proventi da partecipazioni	30.560	0
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	100.296	110.683
Totale proventi diversi dai precedenti	100.296	110.683
Totale altri proventi finanziari	100.296	110.683
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	1.086.702	1.202.417
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.086.702	1.202.417
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(955.846)	(1.091.734)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	1.353.085	370.627
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	331.809	69.003
Imposte differite e anticipate	1.884	6.641
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	333.693	75.644
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.019.392	294.983

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.019.392	294.983
Imposte sul reddito	333.693	75.644
Interessi passivi/(attivi)	955.846	1.091.734
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	299.719	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.608.650	1.462.361
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	95.224	49.402
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.488.042	2.767.292
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	(52.301)	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.530.965	2.816.694
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.139.615	4.279.055
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	21.651	(7.482)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.082.486	(58.303)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(421.514)	1.777.445
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	60.993	14.839
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	1.056.425	3.407.829
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(607.460)	617.755
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.192.581	5.752.083
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.332.196	10.031.138
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(955.846)	(1.091.734)
(Imposte sul reddito pagate)	(69.113)	(49.370)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(263.228)	(90.134)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.288.187)	(1.231.238)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.044.009	8.799.900
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		

Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.583.247)	(5.036.467)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.118.574)	(1.140.131)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	66.495	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(6.635.326)	(6.176.598)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	130.226
Accensione finanziamenti	1.870.385	2.946.636
(Rimborso finanziamenti)	(3.834.593)	(2.799.813)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	3
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.964.208)	277.052
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.555.525)	2.900.354
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	3.136.136	230.903
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	2.666	7.545
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.138.802	238.448
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.565.751	3.136.136
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	17.526	2.666
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.583.277	3.138.802
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025**PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2025, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D.Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità "OIC"), in vigore ai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio le società del Gruppo Sisam S.p.A. hanno realizzato un'operazione straordinaria di aggregazione sociale; in particolare, la società SICAM S.r.l. (in seguito SICAM) ha incorporato la controllante SISAM S.p.A. e SISAM servizi S.r.l., società sottoposta al controllo della controllante SISAM S.p.A.

Il gruppo societario risultava formato dalla capogruppo SISAM S.p.A. che deteneva il 100% del capitale delle società SICAM S.r.l. e Sisam Servizi S.r.l..

Le partecipazioni iscritte nel bilancio della controllante risultavano essere:

Sicam S.r.l. euro 4.592.601 - patrimonio netto al 31.12.2024 euro 9.653.609

Sisam Servizi S.r.l. euro 326.059 - patrimonio netto al 31.12.2024 euro 3.200.050.

L'operazione di fusione si è perfezionata con atto dell'11 dicembre 2025 e risulta iscritta alla camera di commercio il giorno 17.12.2025; a seguito di tale atto, avendo la fusione effetti contabili e fiscali a partire dal 01.01.2025, si è provveduto a riportare i saldi contabili delle società incorporate nella contabilità dell'incorporante, ad annullare il valore delle partecipazioni iscritte nell'attivo della capogruppo, ad elidere le operazioni infragruppo realizzate nel corso del 2025 e ad azzerare le posizione creditorie e debitorie infragruppo.

Di seguito il prospetto dove vengono riassunti i saldi contabili al 01.01.2025 delle due società incorporate importati nella contabilità della società incorporante:



Voci di bilancio	SISAM S.p.A.	SISAM SERVIZI S.r.l.
STATO PATRIMONIALE		
Immobilizzazioni immateriali	43.394 €	65.408 €
Immobilizzazioni materiali	3.250.355 €	907.457 €
Immobilizzazioni finanziarie	5.048.710 €	- €
Totale immobilizzazioni	8.342.459 €	972.865 €
Totale crediti	3.480.466 €	4.043.574 €
Disponibilità liquide	19.264 €	47.231 €
Totale attivo circolante	3.500.279 €	4.090.805 €
Ratei e risconti	20.272 €	197.987 €
TOTALE ATTIVO	11.863.010 €	5.261.657 €
Capitale sociale	2.038.620 €	25.000 €
Riserve	3.680.186 €	3.020.871 €
Risultato di periodo	442.578 €	154.179 €
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.161.384 €	3.200.050 €
Fondi per rischi e oneri	786.090 €	- €
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	226.458 €	90.101 €
Debiti verso banche	1.991.861 €	1.076.244 €
Altri debiti	1.083.225 €	186.056 €
Totale debiti	4.165.467 €	1.926.719 €
Ratei e risconti	523.611 €	44.787 €
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	11.863.010 €	5.261.657 €

L'operazione di aggregazione ha avuto come conseguenza immediata l'acquisizione da parte dell'incorporante delle partecipazioni iscritte nell'attivo della società controllante, il contestuale annullamento delle stesse tramite, riduzione del capitale netto delle società acquisite, e la conseguente ricostituzione in Sicam S.r.l. delle riserve vincolate presenti nel patrimonio netto delle società incorporate.

Nella tabella che segue si illustra come è stato determinato l'avanzo di fusione dell'operazione di aggregazione:

	Sicam S.r.l.	Sisam Servizi S.r.l.
Capitale netto partecipata alla data effetto fusione	9.653.609	3.200.050
Valore a bilancio della partecipazione da annullare	-4.592.601	-326.058
Avanzo di fusione	5.061.008	2.873.992
Riserva vincolate da ricostituire	-4.048.334	-2.043.230
Avanzo netto di fusione	1.012.674	830.762

Il patrimonio netto post fusione risulta così costituito:

	SICAM SRL
Capitale sociale	100.000
Riserva legale	151.328
Riserva sovrapprezzo	33.722
Riserva vincolata RQTI	130.234

Riserva da autofinanziamento	346.951
Riserva da conferimento	4.339.392
Riserva da incorporazione	1.752.172
Riserva da incorporazione fusione 2025	1.843.436
Riserva facoltativa	5.188.925
Totale patrimonio netto	13.886.160

Postulati e principi di redazione del bilancio

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

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

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

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

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota



Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità Euro.

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

Come previsto dagli art. 2364, c2, e 2478-bis C.C. e dalle disposizioni statutarie, l'assemblea ordinaria è convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

In particolare, la presentazione del bilancio entro il maggior termine si rende necessario per la complessità della gestione aziendale anche in rapporto alla complessità dell'operazione straordinaria di aggregazione.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di

chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Valutazioni in ordine alla continuità aziendale della Società ai sensi dell'ISA Italia 570 in relazione alla scadenza dell'affidamento del servizio idrico integrato al 30 giugno 2026

Premesso che:

- l'affidamento del servizio idrico integrato in capo alla Società risulta in scadenza al 30 giugno 2026;
- nello scorso mese di luglio 2025 i Comuni soci e le parti interessate hanno sottoscritto apposita lettera d'intenti finalizzata alla definizione di un percorso di aggregazione della Società/conferimento delle partecipazioni al capitale della Società all'interno di un gruppo industriale di maggiori dimensioni operante nel settore del servizio idrico integrato;
- in coerenza con il percorso sopra richiamato, nel corso del 2024 e del 2025 è stata attuata una riorganizzazione del gruppo societario originariamente articolato su tre società, mediante incorporazione di due società nella Società operativa SICAM S.r.l., con conseguente razionalizzazione dell'assetto organizzativo e gestionale;
- le attività sopra richiamate hanno comportato l'implementazione di interventi organizzativi, societari e valutativi funzionali al possibile perfezionamento dell'operazione di aggregazione;
- nel corso dell'esercizio 2025 e nei primi mesi del 2026 sono proseguite le interlocuzioni tra i Comuni soci, la Società, TEA S.p.A. e l'Ente di Governo dell'Ambito finalizzate alla definizione del percorso sopra richiamato;
- nell'ambito di tali attività è stata predisposta apposita valutazione della Società ed è stato trasmesso all'EGA il valore di rimborso (VR) al 31/12/2024 elaborato da AGENIA;
- è stato altresì conferito l'incarico per l'aggiornamento al 31/12/2025 della succitata valutazione, anche in considerazione dell'eventuale attivazione di procedure alternative di affidamento;

rilevato che:

- le interlocuzioni istituzionali sopra richiamate risultano tuttora in corso;
- permane la volontà delle parti coinvolte, ivi compreso l'Ente di Governo dell'Ambito, di proseguire il percorso avviato e di verificare la possibilità di una soluzione condivisa;
- allo stato attuale non risultano ancora perfezionati gli atti conclusivi del percorso sopra richiamato né risultano avviate procedure di subentro operativo di diverso gestore;

considerato inoltre che:

- il servizio idrico integrato costituisce servizio pubblico essenziale;
- la continuità dell'erogazione del servizio deve essere in ogni caso garantita a tutela dell'utenza e del territorio;
- anche successivamente alla scadenza dell'affidamento la Società continuerà pertanto a garantire la continuità gestionale e operativa del servizio sino all'eventuale subentro effettivo del nuovo gestore;

- gli eventuali percorsi alternativi di affidamento richiederebbero comunque tempi tecnici e amministrativi incompatibili con una cessazione immediata dell'attività aziendale;
- il meccanismo regolatorio di subentro prevede il riconoscimento del valore di rimborso relativo agli investimenti effettuati e non ancora ammortizzati;

preso atto che:

- la Società, pur considerando le limitazioni riconducibili all'imminente scadenza dell'affidamento ed alle incertezze sul futuro assetto gestionale, continua a operare in condizioni di sostanziale equilibrio economico-finanziario;
- i flussi tariffari risultano regolarmente operativi anche nella fase di prosecuzione dell'erogazione del servizio successivamente al 30 giugno 2026 nelle more dell'affidamento in scadenza e della definizione del percorso di aggregazione;
- non emergono allo stato elementi tali da compromettere la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nei dodici mesi successivi alla scadenza dell'affidamento. Infatti, l'organo amministrativo della società ha predisposto un budget di cassa mensilizzato a 12 mesi fino al 30 giugno 2027 che consenta di gestire al meglio la tesoreria della Società assumendo la prosecuzione dell'attività successivamente alla scadenza dell'affidamento. Il budget di cassa predisposto permette di constatare che la Società avrà le risorse necessarie per far fronte puntualmente ai propri impegni e agli investimenti programmati.

L'Organo Amministrativo ritiene che, pur permanendo elementi di incertezza connessi alla definizione del futuro assetto gestionale del servizio successivamente alla scadenza dell'affidamento, sussistano i presupposti per la redazione del bilancio nel presupposto della continuità aziendale ai sensi dell'art. 2423-bis c.c. e del principio ISA Italia 570.

L'Organo Amministrativo dispone altresì:

- di mantenere costante monitoraggio dell'evoluzione delle interlocuzioni istituzionali e regolatorie in corso;
- di proseguire le attività necessarie all'aggiornamento del valore di rimborso al 31/12/2025.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente al netto della fusione.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria costi di impianto e ampliamento è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, come previsto dal Codice Civile.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Le manutenzioni straordinarie iscritte nelle "immobilizzazioni immateriali" riguardano gli interventi effettuati su reti ed impianti di proprietà degli Enti Locali.

Si precisa che gli interventi di manutenzione straordinaria capitalizzati sono stati valutati considerando i costi diretti di manodopera interna e servizi esterni.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

Categoria immobilizzazione	Percentuale ammortamento
Costi impianto e ampliamento	20%
Concessioni e diritti similari	20%

Le "manutenzioni straordinarie", effettuate su beni di terzi, sono state ammortizzate applicando la percentuale di ammortamento prevista per la tipologia del bene su cui sono state eseguite.

Le percentuali di ammortamento adottate sono determinate dalla vita utile delle opere realizzate, per vita utile si intende il periodo necessario al recupero degli investimenti realizzati, le percentuali applicate sono riportata nella tabella in commento al paragrafo "Immobilizzazioni Materiali".

Per le immobilizzazioni immateriali acquisite dalle società incorporate si sono adottate le aliquote di ammortamento applicate nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna.

I costi dei beni costruiti in economia sono composti dai costi diretti per beni materiali manodopera interna e servizi di terzi.

Le immobilizzazioni materiali oggetto di conferimento sono iscritte al valore di conferimento, quelli acquisiti dalla fusione a valore contabile.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

La società non ha acquisto immobilizzazioni materiali a titolo gratuito.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti nel caso della società da terreni.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61, e sono invariate rispetto all'esercizio precedente.

Per le immobilizzazioni materiali acquisite dalla fusione sono state adottate le aliquote applicate nell'esercizio precedente.

Nella tabella che segue il dettaglio delle aliquote adottate per le varie categorie di cespiti:

ATTIVITA'	CATEGORIE	MACRO-INDICATORE DI RIFERIMENTO	CATEGORIA DI IMMOBILIZZAZIONI	VU	%
ACQUEDOTTO	A5	M1-M2-MC1	Condotte di acquedotto	40	2,5
	A5a	M1-M2-M3	Opere idrauliche fisse di acquedotto	40	2,5
	A6	M1-M2	Serbatoi	40	2,5
	A8	M1-M2-M3	Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	8	12,5
	A7	M3	Impianti di potabilizzazione	20	5
	A7a	M3	Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	12	8,33
	A9	M1.MC1-MC2	Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	10	10
	A15	M1-M2-M3	Sistemi informativi di acquedotto	5	20
	A13	M1-M2-M3	Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	8	12,5
FOGNATURA	F5	M4	Condotte fognarie	50	2
	F5a	M4	Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	40	2,5
	F5b	M4	Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	40	2,5
	F8	M4	Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	8	12,5
	F9	M4	Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	10	10
	F15	M4	Sistemi informativi di fognatura	5	20
	F13	M4	Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	8	12,5
DEPURAZIONE	D8	M5-M6	Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	8	12,5
	D8a	M6	Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	40	2,5
	D8b	M6	Impianti di depurazione - trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario, fosse settiche e fosse Imhoff	20	5
	D8c	M5-M6	Impianti di depurazione - trattamenti sino al secondario	20	5
	D8d	M5-M6	Impianti di depurazione - trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	20	5
	D8e	M5	Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	20	5
	D9	M5-M6	Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	10	10
	D15	M5-M6	Sistemi informativi di depurazione	5	20
	D13	M6	Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	8	12,5
COMUNE	C16	M1-M2-M3-M4-M5-M6	Altri impianti	20	5
	C12	M3-M6	Laboratori e attrezzature	10	10
	C15	MC1-MC2-M1-M2-M3-M4-M5-M6	Sistemi informativi	5	20
	C13	M1-M2-M3-M4-M5-M6	Telecontrollo e teletrasmissione	8	12,5
	C14	MC1-MC2-M1-M2-M3-M4-M5-M6	Autoveicoli - automezzi	5	20
	C1	-	Terreni	-	-
	C2	MC1-MC2	Fabbricati non industriali	40	2,5
	C3	M1-M2-M3-M4-M5-M6	Fabbricati industriali	40	2,5
	C4	-	Costruzioni leggere	20	5
	C15a	M1-M2-M3-M4-M5-M6	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	5	20
	C16a	M3-M6-MC1-MC2	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	7	14,29

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Nessuna immobilizzazione materiale è stata oggetto di rivalutazione monetaria in base a leggi specifiche.

Non sono state effettuate rivalutazioni economiche volontarie.

Si segnala infine, che, come richiesto al n. 3-bis dell'art. 2427 c.c., la verifica effettuata sui valori di iscrizione delle immobilizzazioni materiali non ha comportato l'obbligo di procedere ad alcuna svalutazione per perdita durevole di valore, in quanto si è ritenuto che il loro ammortamento secondo un piano sistematico rappresenti un criterio corretto, che tiene conto della loro possibilità di utilizzazione.

Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

I contributi in conto impianti erogati dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva e, come i contributi ricevuti negli esercizi precedenti sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico "A5" - Altri ricavi e proventi", e rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione del contributo in apposita voce dei risconti passivi in base alla vita utile dei beni ai quali si riferiscono.

I contributi erogati in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito nell'esercizio di erogazione.

Cespiti con pagamento differito rispetto alle normali condizioni di mercato

La società non ha acquisito immobilizzazioni a condizioni diverse rispetto alle normali condizioni di mercato.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha sottoscritto contratti di locazione finanziaria.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

Titoli di debito

La società non ha sottoscritto titoli di debito.

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

I beni fungibili sono stati valutati applicando il metodo del "Costo medio ponderato".

Il valore dei beni in rimanenza, valutati come sopra indicato, non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

Strumenti finanziari derivati

La società non ha iscritto in bilancio strumenti finanziari derivati.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

In conseguenza di quanto sopra riferito, i crediti sono iscritti in bilancio nell'attivo circolante sulla base della destinazione/origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore presunto di realizzo.

I crediti, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le imposte anticipate vengono stanziare in presenza della ragionevole certezza del loro recupero, come disposto dall'OIC 25 punto 49, essendo la società operante in un settore di interesse pubblico e con prospettiva reddituale futura.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

I fondi per rischi sono stati acquisiti dalla società incorporata SISAM SPA accantonati negli esercizi precedenti, in misura tale da coprire adeguatamente le perdite ed i debiti determinabili in quanto a natura e certezza o probabilità dell'evento, ma non definiti in rapporto all'ammontare o alla data di insorgenza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile degli elementi che sono a disposizione.

Fondi per imposte, anche differite

La società non ha rilevato fondi per imposte differite.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 8, del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

La società non ha iscritto attività o passività monetarie espresse originariamente in valuta.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi afferenti ai servizi idrici sono iscritti nella misura definita dalle competenti autorità di regolazione. In particolare, per i servizi idrici i ricavi sono determinati sulla base di risultanze della proposta tariffaria avanzata dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova e relativamente al c.d. Vincolo ai Ricavi Garantiti (VGR) e al moltiplicatore tariffario (Theta).

Le imposte accantonate nella misura del 3,90% per l'IRAP e del 24% per l'IRES sono state rilevate con il criterio di competenza ancorché non pagate.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50 e del OIC 34, sono portate a riduzione della voce ricavi.

Dividendi

Ai sensi dell'OIC 21, i dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica in relazione al momento in cui sorge il diritto alla riscossione.

ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) , al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 6.810.119 (€ 6.109.330 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono rappresentati nella tabella che segue, nella riga "Altre Variazioni " della sezione "Variazioni dell'esercizio" sono riportati i valori contabili delle immobilizzazioni immateriali acquisiti dalla fusione:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni i immateriali	Totale immobilizzazioni i immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	21.594	95.538	1.617.637	11.509.267	13.244.036
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.434	95.538	1.270.060	5.751.674	7.134.706
Valore di bilancio	4.160	0	347.577	5.757.593	6.109.330
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	249.543	0	68.705	800.326	1.118.574
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	232.625	0	232.625
Ammortamento dell'esercizio	55.681	0	255.974	387.556	699.211
Altre variazioni	10.611	0	37.206	984	48.801
Totale variazioni	204.473	0	82.562	413.754	700.789
Valore di fine esercizio					
Costo	351.007	95.538	2.253.675	12.313.118	15.013.338
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	142.374	95.538	1.823.536	6.141.771	8.203.219
Valore di bilancio	208.633	0	430.139	6.171.347	6.810.119

Nella voce "altre immobilizzazioni immateriali, sono compresi gli interventi di manutenzione straordinaria su beni di terzi, per un valore complessivo pari ad euro 788.121 effettuati interamente durante l'esercizio 2025.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 6.171.347 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
DIRI quadri elettrici	3.121	(1.039)	2.082
Rilievi rete fognaria qualità Rivalta sul Mincio	2.012	(2.012)	0
Studi e rilievi di depurazione	294	(294)	0
Manutenzioni straordinarie	5.549.749	446.058	5.995.807
Rilievi Medole FGN252014	7.530	(247)	7.283

Migliorie su beni di terzi	0	777	777
Simulazioni e rilievi	16.872	(2.295)	14.577
Digitalizzazione reti	38.424	(6.497)	31.927
Pratiche autorizzazione allo scarico	89.260	(10.636)	78.624
LIDAR gestione del rischio idraulico	50.331	(10.061)	40.270
Totale	5.757.593	413.754	6.171.347

Composizione dei "costi di impianto e ampliamento"

In relazione a quanto disposto dall'art.2427, comma 1 numero 3 del codice civile, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e ampliamento.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Adeguamento statuto sociale	4.160	10.612	5.773	0	4.839	8.999
Riorganizzazione societaria aggregazione	0	249.543	49.909	0	199.634	199.634
Totale	4.160	260.155	55.682	0	204.473	208.633

Sono ammortizzati in cinque anni

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 47.938.966 (€ 41.519.006 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono rappresentati nella tabella che segue; nella riga "Altre Variazioni" della sezione "Variazioni dell'esercizio" sono riportati i valori contabili delle immobilizzazioni materiali acquisiti dalla fusione:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	185.973	51.120.990	900.028	407.273	2.853.449	55.467.713
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	12.923.575	658.964	366.168	0	13.948.707
Valore di bilancio	185.973	38.197.415	241.064	41.105	2.853.449	41.519.006
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	2.600	586.801	17.824	6.822	4.969.276	5.583.323
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	4.199.570	0	0	(4.432.195)	(232.625)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	299.719	0	0	0	299.719
Ammortamento dell'esercizio	134.451	2.547.313	74.521	32.546	0	2.788.831
Altre variazioni	1.088.714	3.013.448	6.789	48.862	(1)	4.157.812
Totale variazioni	956.863	4.952.787	(49.908)	23.138	537.080	6.419.960
Valore di fine esercizio						
Costo	3.340.541	69.588.315	937.067	971.400	3.390.529	78.227.852
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.197.705	26.438.113	745.911	907.157	0	30.288.886
Valore di bilancio	1.142.836	43.150.202	191.156	64.243	3.390.529	47.938.966

Dalla tabella sopra esposta viene evidenziato:

Incremento delle immobilizzazioni in corso per un importo pari ad euro 537.080.

In merito all'ammontare delle immobilizzazioni in corso si precisa che la società sta realizzando numerosi interventi come previsti dal piano d'ambito legati al servizio idrico integrato.

In particolare, tra le immobilizzazioni in corso si evidenzia tra i progetti che comportano maggior investimento di risorse:

- l'avanzamento della realizzazione delle opere per progetto PNRR di recupero perdite idriche acquedottiche con investimenti sostenuti alla data di chiusura di bilancio di euro 2.232.526 di cui nell'esercizio 2025 euro 1.025.320;
- I lavori aggiuntivi per il depuratore di Monzambano, entrato in ammortamento nel 2022, per cui alla data di chiusura del bilancio risultano sostenuti costi per euro 428.536

Si precisa che alcuni dei cespiti ancora in corso alla fine esercizio verranno ultimati e entreranno in ammortamento nei prossimi esercizi secondo quanto previsto nel piano d'ambito.

Fra i principali interventi entrati invece in ammortamento nell'esercizio 2025 si evidenziano:

RISTRUTTURAZIONE E RIQUALIFICAZIONE RETI FOGNARIE VOLTA MANTOVANA – LOTTO 2

I lavori hanno riguardato la realizzazione di una serie di interventi sulla rete fognaria di Volta Mantovana con l'obiettivo di risolvere le principali problematiche riscontrate nel centro abitato. Per raggiungere l'obiettivo di risolvere definitivamente i disagi e gli allagamenti che si verificavano in via Minoglia, via Colombara, vicolo Otelli, via Verdi e via Borgo Stazione, è stato necessario realizzare nuovi collettori che seguendo percorsi alternativi convogliano le portate da via Minoglia sino all'estremità sud di via Solferino.

I principali lavori eseguiti in ordine cronologico sono i seguenti:

realizzazione del collettore ubicato ad est di via Solferino. La nuova tubazione è stata posata nei terreni agricoli presenti ad est di via Solferino e ha origine nel punto di confluenza tra le tubazioni di via Verdi con quella proveniente dal centro storico. Il percorso della tubazione è parallelo a quello della

- tubazione esistente e segue le linee di massima pendenza del versante sud della collina che presentano importante pendenza. Per dissipare la notevole energia della corrente si è stata realizzata una vasca di smorzamento collegata con il manufatto di potenziamento del sottopassaggio del Canale Virgilio. A monte della vasca di smorzamento è stato realizzato un manufatto destinato alla raccolta del collettore delle acque miste proveniente da via Puccini. Il manufatto ha inoltre la funzione di separare le acque da sfiorare da quelle inviate verso la depurazione. Da questo manufatto, sul lato destro della fognatura, ha origine la tubazione delle acque nere destinata a convogliare la portata di magra sino ad un manufatto in cui è stata prevista l'installazione di un regolatore meccanico di portata. A valle dello sfioratore parte una tubazione in gres da 300 mm che dal manufatto del regolatore di portata si collega alla rete fognaria esistente presente sul lato nord di via Borgo Stazione. La raccolta della fognatura di via Puccini è stata eseguita con una tubazione di diametro 60 cm che è in grado di convogliare la portata massima proveniente dalla tubazione di monte e in futuro, con un comportamento in pressione, risulterà idonea a trasportare la massima portata generata dal bacino sotteso;
- realizzazione, nell'area verde tra via Solferino e via Verdi, di un collettore accoppiato a quello esistente al fine di incrementare la capacità di smaltimento della rete fognaria. Nel tratto terminale, dopo la

confluenza con la suddetta tubazione esistente, è stato realizzato l'attraversamento di via Solferino e l'immissione nel collettore scatolare ubicato ad est di via Solferino;

- interventi di potenziamento del sistema di raccolta delle acque di scorrimento superficiale di via Verdi, nella corsia sud di via Verdi, con l'installazione di una griglia posizionata perpendicolarmente all'asse della corsia e del collettore di fognatura di via Verdi nel tratto compreso tra la griglia ed il collettore principale;
- potenziamento della rete con l'installazione di una nuova tubazione di collegamento tra via Verdi e vicolo Otelli attraversando una proprietà privata;
- potenziamento della rete con l'installazione di una nuova tubazione di collegamento tra vicolo Otelli e via Colombara attraversando una proprietà privata che è stata inoltre protetta dalle acque meteoriche di scorrimento grazie all'installazione di una griglia a monte dell'accesso carraio;
- raccolta del ramo ovest delle acque meteoriche di via Colombara che gravava su un tratto di rete fognaria insufficiente che a valle scaricava nella tubazione di vicolo Otelli;
- realizzazione delle tubazioni di convogliamento tra via Colombara e via Minoglia e miglioramento del sistema di raccolta di via Minoglia con l'inserimento di una griglia avente larghezza estesa a tutta la sede stradale.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni in merito alla composizione delle immobilizzazioni materiali

Composizione della voce "Terreni e Fabbricati"

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Terreni	185.973	247.026	432.999
	Fabbricati	0	709.305	709.305
	Costruzioni leggere	0	531	531
	Casa dell'acqua	0	0	0
Totale		185.973	956.863	1.142.836

Si precisa che gli immobili e i terreni sono stati acquisiti dalla fusione.

Composizione della voce "Attrezzature"

La voce "attrezzature" pari a € 191.156 è composta da:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Attrezzature	54.439	3.397	57.836
	Telecontrolli	132.508	-51.117	81.391
	Laboratorio	54.117	-3.125	50.992
	Fibra Ottica	0	937	937

Totale		241.064	-49.908	191.156
---------------	--	----------------	----------------	----------------

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a € 64.243 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Automezzi	36.048	(14.000)	22.048
Macchine elettroniche d'ufficio	4.147	22.029	26.176
Mobili e arredi	11	15.000	15.011
Telefoni cellulari	899	109	1.008
Totale	41.105	23.138	64.243

Beni completamente ammortizzati ed ancora in uso

Qui di seguito è specificato il costo originario:

	Costo originario
Terreni e fabbricati	143.251
Impianti e macchinario	5.842.078
Attrezzature industriali e commerciali	186.955
Altre immobilizzazioni materiali	778.471
Totale	6.950.755

Beni acquisiti a titolo gratuito e a titolo di permuta

Nessun bene ammortizzabile è stato acquisito a titolo gratuito e a titolo di permuta.

Beni per i quali sono stati ricevuti contributi pubblici (contabilizzati con il metodo diretto)

Nessun contributo pubblico per beni ammortizzabili è stato contabilizzato con il metodo diretto.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 130.050 (€ 0 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

Gli strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	130.050	130.050
Totale variazioni	130.050	130.050
Valore di fine esercizio		

Costo	130.050	130.050
Valore di bilancio	130.050	130.050

Partecipazioni in altre imprese

Si riporta di seguito il dettaglio delle partecipazioni detenute in altre imprese acquisiti dalla società incorporata SISAM spa

	Descrizione	Valore contabile
	MANTOVA ENERGIA	4.000
	MANTOVA AMBIENTE	126.000
	CONFAPI	50
Totale		130.050

Nel prospetto sotto riportato viene evidenziata la quota percentuale di partecipazione posseduta

	Descrizione	Quota posseduta
	MANTOVA ENERGIA SRL	5%
	MANTOVA AMBIENTE SRL	3,52%

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 111.492 (€ 132.594 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	119.487	(19.661)	99.826
Prodotti finiti e merci	13.107	(1.441)	11.666
Totale rimanenze	132.594	(21.102)	111.492

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 9.280.694 (€ 9.886.284 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	11.655.418	0	11.655.418	3.000.318	8.655.100
Crediti tributari	5.685	5.229	10.914		10.914
Imposte anticipate			406.825		406.825
Verso altri	196.036	11.819	207.855	0	207.855
Totale	11.857.139	17.048	12.281.012	3.000.318	9.280.694

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.474.989	(819.889)	8.655.100	8.655.100	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	21.692	(21.692)	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	846	(846)	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	670	10.244	10.914	5.685	5.229	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	171.994	234.831	406.825			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	216.093	(8.238)	207.855	196.036	11.819	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.886.284	(605.590)	9.280.694	8.856.821	17.048	0

Crediti verso clienti

La voce crediti verso clienti è composta da crediti per fatture emesse pari a euro 8.630.361 (euro 7.031.406 lo scorso esercizio), crediti per fatture da emettere pari a euro 4.919.473 (euro 5.406.815 lo scorso esercizio), note di accredito da emettere per euro (1.924.415) al netto dei fondi svalutazione crediti la cui variazione è descritta nella tabella che segue:

	F.do svalutazione crediti	Fondo rischi crediti tassato	Fondo rischi potenziali su crediti	Totali
Valore inizio esercizio	60.375	1.582.604	1.320.253	2.963.232
Utilizzo esercizio	-60.375	-259.414		-319.789
Accantonamento esercizio	58.028	191.972		250.000
Acquisiti da incorporate	110	106.765		106.875
Valore fine esercizio	58.138	1.621.927	1.320.253	3.000.318

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano complessivamente a euro 10.914 (670 nel precedente esercizio) sono costituiti da:

- credito IRES per ritenute da scomputare per euro 242
- credito ritenute DL 78/2010 per euro 893.
- credito IRES acquisita da Sisam servizi srl per euro 4.550

I crediti oltre l'esercizio di euro 5.229 sono costituiti dal credito spettante all'incorporata Sisam Servizi srl per rimborso richiesto per IRES liquidata su IRAP

Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate ammontano complessivamente a euro 406.825 (171.994 nel precedente esercizio) per euro 229.216 riportati dalla contabilità dell'incorporata Sisam Servizi S.r.l.. I crediti sono stati

adeguate alla variazione della componente di reddito sottesa come descritto nel paragrafo "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate".

Crediti verso altri

La voce crediti "verso altri" ammonta euro 207.855 (216.093 nel precedente esercizio) sono costituiti da:

- anticipo a fornitori per euro 7.935
- crediti verso la CCSE per euro 183.005
- credito INAIL per euro 1.226
- anticipo spese postali per euro 3.870
- deposito cauzionali fornitori per euro 11.819 in scadenza oltre l'esercizio successivo e relativi ai contratti per le utenze elettriche.

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	8.655.100	10.914	406.825	207.855	9.280.694
Totale	8.655.100	10.914	406.825	207.855	9.280.694

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

La società non ha iscritto crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.583.277 (€ 3.138.802 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti è rappresentata dalla tabella che segue, nel rendiconto finanziario sono illustrate le movimentazioni finanziarie avvenute nel corso dell'esercizio distinte per categoria di attività come definite dall'OIC 10 :

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.136.136	(1.570.385)	1.565.751
Denaro e altri valori in cassa	2.666	14.860	17.526
Totale disponibilità liquide	3.138.802	(1.555.525)	1.583.277

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 365.580 (€ 208.314 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	208.314	157.266	365.580
Totale ratei e risconti attivi	208.314	157.266	365.580

Composizione dei risconti attivi

Descrizione	Importo
Assicurazioni	49.974
Canone attraversamento	111
Canoni assistenza tecnica	39.138
Consulenze	6.076
Contratti di manutenzione	45
Costi prov. Mantova permessi e concessioni	6.852
Gestione calore	97.443
Imposta di registro	369
Lavori di riqualificazione	48.864
Manutenzione case dell'acqua	22.553
Noleggio	2.426
Servizi cimiteriali	1.238
Spese banche dati	2.004
Spese istruttoria finanziamenti automezzi	363
Spese mutui	61.024
Spese per fidejussioni	2.866
Spese telefoniche	2.175
Verifiche periodiche	22.059
Totale	365.580

Oneri finanziari capitalizzati

La società non ha capitalizzato oneri finanziari.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile, si segnala che la verifica effettuata sui valori di iscrizione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali non ha comportato l'obbligo di procedere ad alcuna svalutazione per perdite durevoli di valore, in quanto si è ritenuto che il loro ammortamento secondo un piano sistematico, rappresenti un criterio corretto, che tiene conto della loro possibilità di utilizzazione

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Nessuna immobilizzazione materiale ed immateriale è stata oggetto di rivalutazione monetaria

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 14.905.549 (€ 9.653.609 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	100.000	0	0	0	0	0		100.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	33.722	0	0		33.722
Riserva legale	20.000	0	0	131.328	0	0		151.328
Altre riserve								
Riserva straordinaria	0	0	0	346.951	0	0		346.951
Varie altre riserve	9.238.626	0	294.983	3.720.547	0	0		13.254.156
Totale altre riserve	9.238.626	0	294.983	4.067.498	0	0		13.601.107
Utile (perdita) dell'esercizio	294.983	0	(294.983)	0	0	0	1.019.392	1.019.392
Totale Patrimonio netto	9.653.609	0	0	4.232.548	0	0	1.019.392	14.905.549

Descrizione	Importo
Riserva facoltativa	5.186.923
Riserva RQTI	130.234
Riserva da conferimento	4.339.392
Riserva da incorporazione	3.597.607
Totale	13.254.156

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito viene evidenziata la composizione del patrimonio netto alla data del 31.12.2024 delle società che hanno partecipato all'operazione di aggregazione:

Descrizione	SICAM SRL	SISAM SPA	Sisam Servizi srl
Capitale sociale	100.000	2.038.620	25.000
Riserva sovrapprezzo azioni		33.722	
Riserva legale	20.000	129.199	5.000
Riserva Facoltativa	5.190.292	3.170.313	972.641
Riserva da Conferimento	4.048.334		291.058
Riserva da incorporazione			1.752.172
Riserva autofinanziamento futuri investimenti		346.961	
Utile di esercizio	294.983	442.578	154.179
	9.653.609	6.161.393	3.200.050

Si precisa che l'utile 2024 risulta così destinato:

SICAM S.r.l. - euro 164.749 a riserva facoltativa euro 130.234 a riserva penalità RQTI

SISAM S.p.A.: euro 22.128 a riserva legale -euro 210.225 a riserva facoltativa

Sisam Servizi S.r.l. - euro 154.179 a riserva facoltativa

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

Importo	Origine/natura	Possibilità	Quota	Riepilogo delle	Riepilogo delle
---------	----------------	-------------	-------	-----------------	-----------------

			di utilizzo	disponibile	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	100.000	sottoscrizione soci e conferimenti		0	0	0
Riserva da sopraprezzo delle azioni	33.722	apporto soci	A-B	33.722	0	0
Riserva legale	151.328	utili	A-B	151.328	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	346.951	utili	A-B	346.951	0	0
Varie altre riserve	13.254.156	utili - conferimento- differenze fusione	A-B-C	13.254.156	0	0
Totale altre riserve	13.601.107			13.601.107	0	0
Totale	13.886.157			13.786.157	0	0
Quota non distribuibile				8.599.234		
Residua quota distribuibile				5.186.923		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per altre ragioni
Riserva facoltativa	5.186.923	utili	A-B-C	5.186.923	0	0
Riserva RTQI	130.234	utili	D	130.234	0	0
Riserva da conferimento	4.339.392	conferimento	A-B	4.339.393	0	0
Riserva da incorporazione	3.597.607	aggregazione	A-B	3.597.608	0	0
Totale	13.254.156					

Si precisa che in applicazione del disposto dell'art. 2426 com.5 del Codice Civile parte della riserva facoltativa, più precisamente per l'importo di euro 208.633, non può essere distribuita fino alla conclusione del processo di ammortamento dei costi di impianto e ampliamento iscritti nell'attivo immobilizzato.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 556.586 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Variazioni nell'esercizio		
Acquisizione da fusione	786.090	786.090
Utilizzo nell'esercizio	229.504	229.504
Totale variazioni	556.586	556.586
Valore di fine esercizio	556.586	556.586

I fondi rischi iscritti in bilancio al 31.12 sono stati iscritti in seguito all'incorporazione della società SISAM S.p.A. che, negli esercizi pregressi, aveva accantonato specifici fondi a fronte di valutazioni circa la concreta possibilità del manifestarsi di rischi futuri.

La voce "altri fondi" sopra esposta comprende:

Accantonamento pari ad euro 256.586

Il fondo risulta essere attualmente pari a euro 256.586 (euro 0 nel precedente esercizio) costituito in previsione degli oneri che si dovranno sostenere in futuro per spese di ripristino, sostituzione, manutenzione, riparazione, trasformazione ed ammodernamento su ciascun bene gratuitamente devolvibile.

Nella tabella che segue viene illustrata nel dettaglio l'accantonamento a fondo operato per ogni singolo bene gratuitamente devolvibile e gli utilizzi registrati nel corso dell'esercizio 2025

	Descrizione	Importo	Fondo al 01.01	Utilizzo	Fondo al 31.12
	Impianti acquedottistici ,ASL-CCN-CTG	1.223.092	61.155	-61.155	0
	Impianto collettamento e depurazione	4.964.325	224.260	-78.052	146.208
	Acquedotto Enia	1.250.000	62.500	-27.616	34.884
	Nuova condotta fognaria Guidizzolo via Gonzaga	65.352	3.268	-1.909	1.359
	Ristrutturazione e ampliamento depurazione Canneto	871.964	43.598	-4.746	38.852
	Ristrutturazione depuratore Asola	1.195.788	59.789	-24.500	35.289
	Ristrutturazione rete fognaria Asola	448.164	22.408	-22.408	0
	Nuovo pozzo Asola via Mangini	176.917	8.846	-8.846	0
	Ristr. ampl. acquedotto Redondesco -Mariana	249.280	266	-266	0
Totale			486.090	-229.498	256.592

Gli utilizzi effettuati risultano coerenti con le finalità per le quali il fondo era stato originariamente costituito e sono riconducibili ad attività di manutenzione straordinaria, ripristino e adeguamento delle infrastrutture oggetto di devoluzione gratuita.

Sulla base delle valutazioni effettuate si ritiene che il fondo residuo rappresenti ancora una stima attendibile degli oneri che la Società dovrà sostenere per garantire il corretto stato manutentivo dei beni gratuitamente devolvibili.

La consistenza residua del fondo è pertanto ritenuta congrua e coerente con le obbligazioni ancora esistenti alla data di chiusura del bilancio.

Tale valutazione è supportata dall'analisi tecnica effettuata sulle infrastrutture interessate e dalle necessità manutentive rilevate nel corso della gestione operativa.

Accantonamento di euro 300.000

Negli esercizi precedenti la società SISAM S.p.A. aveva provveduto ad accantonare, in apposito fondo rischi per oneri legali, la somma di euro 300.000 a seguito della richiesta da parte del Comune di Castel Goffredo della regolarizzazione della situazione catastale del depuratore di Castel Goffredo, intestato alla società (che risultava accatastato come categoria E), al fine dell'applicazione del tributo IMU.

Nel corso del 2025 la società ha ricevuto dal comune di Castel Goffredo la notifica dell'avviso di accertamento per gli anni dal 2020 al 2025 per procedere all'incasso dei tributi liquidati sull'immobile di proprietà. La società ha presentata ricorso avverso gli avvisi ricevuti, al momento della redazione del bilancio non sono venute meno le valutazioni che hanno indotto a istituire specifico fondo rischi.

Sebbene la società ritenga che la tipologia di impianto, che svolge esclusivamente un servizio pubblico intercomunale, fosse correttamente censita, in considerazione anche della natura pubblica della società,



ritiene di non poter condividere le pretese del Comune, in quanto tali oneri verrebbero ingiustamente riversati direttamente in tariffa, almeno fino al termine del doveroso percorso giudiziale e considerando l'evoluzione dei rapporti con il comune di Castel Goffredo e tenendo conto che, in caso di soccombenza della società, altri comuni, su cui insistono siti produttivi con caratteristiche simili, potrebbero rivedere la loro posizione in merito all'assoggettamento l'IMU di tali immobili, si ritiene che l'accantonamento operato sia congruo rispetto al rischio futuro stimato.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 705.150 (€ 348.023 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	348.023
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	95.224
Utilizzo nell'esercizio	33.167
Altre variazioni	295.070
Totale variazioni	357.127
Valore di fine esercizio	705.150

Il fondo TFR risulta incrementata dall'apporto dei fondi maturati a favore dei dipendenti delle società incorporate in particolare risultano acquisiti i seguenti importi:

- da SISAM S.p.A. euro 211.372
- da Sisam Servizi S.r.l. euro 84.256

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 32.256.690 (€ 34.821.318 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	19.956.655	1.213.270	21.169.925
Debiti verso altri finanziatori	63.449	(11.373)	52.076
Acconti	2.550	(23)	2.527
Debiti verso fornitori	7.699.353	320.599	8.019.952
Debiti verso controllanti	3.303.984	(3.303.984)	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.823.982	(1.823.982)	0
Debiti tributari	166.471	251.865	418.336
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	38.391	42.732	81.123
Altri debiti	1.766.483	746.268	2.512.751
Totale	34.821.318	(2.564.628)	32.256.690

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro	Quota scadente oltre	Di cui di durata superiore a 5 anni
--	----------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------	----------------------	-------------------------------------

				l'esercizio	l'esercizio	
Debiti verso banche	19.956.655	1.213.270	21.169.925	4.872.541	16.297.384	3.998.998
Debiti verso altri finanziatori	63.449	(11.373)	52.076	15.144	36.932	0
Acconti	2.550	(23)	2.527	2.527	0	0
Debiti verso fornitori	7.699.353	320.599	8.019.952	8.019.952	0	0
Debiti verso controllanti	3.303.984	(3.303.984)	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.823.982	(1.823.982)	0	0	0	0
Debiti tributari	166.471	251.865	418.336	418.336	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	38.391	42.732	81.123	81.123	0	0
Altri debiti	1.766.483	746.268	2.512.751	541.346	1.971.405	0
Totale debiti	34.821.318	(2.564.628)	32.256.690	13.950.969	18.305.721	3.998.998

Composizione della voce "Debiti verso Banche"

	Descrizione	Importo
	Banche conto corrente	1.036.107
	Banche per mutui passivi	20.236.761
	Risconto pluriennali spese mutuo ICCREA	-102.943
Totale		21.169.925

Il saldo debiti verso banche al 31.12.2025 esprime l'effettivo debito per capitale interessi e oneri accessori maturati ed esigibili.

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha perfezionato un nuovo finanziamento chirografario a medio-lungo termine dell'importo nominale di Euro 1.500.000, finalizzato al reperimento delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione degli investimenti previsti nel settore idrico e, in particolare, alla copertura della quota di investimenti non finanziata dai contributi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), già inseriti nella programmazione aziendale e nel Programma degli Interventi approvato ai fini della determinazione tariffaria.

L'operazione di finanziamento è stata deliberata a seguito di specifica attività di valutazione delle condizioni offerte dal sistema bancario ed è stata perfezionata con Banca Cremasca e Mantovana.

Il finanziamento presenta le seguenti principali caratteristiche:

- importo nominale: euro 1.500.000;
- tipologia: finanziamento chirografario;
- durata: 120 mesi;
- tasso di interesse: variabile, parametrato all'Euribor 3 mesi/360 maggiorato di 200 basis points;
- periodicità delle rate: mensile;
- garanzia: Fondo di Garanzia ex Legge n. 662/1996;
- spese di istruttoria: euro 15.000.

L'erogazione del finanziamento è avvenuta in data 31 luglio 2025.

Alla data del 31 dicembre 2025 il debito residuo relativo al finanziamento ammonta ad euro 1.448.970.

Il finanziamento è iscritto in bilancio secondo i criteri previsti dai Principi Contabili Nazionali applicabili e concorre alla composizione della voce "Debiti verso banche".

In merito ai finanziamenti in corso per i quali è previsto il rispetto di determinati covenant si recisa quanto segue:

- Finanziamento ICCREA spa in collaborazione con pool di Banche importo complessivo del finanziamento euro 7.000.000 scadenza del finanziamento 27.02.2031.

Il finanziamento prevede i seguenti covenant:

- $RAB/PFN = 1,4$
- $PFN/EBITDA = 5,0$

si precisa che gli stessi, per il bilancio 2025, risultano rispettati.

- mutuo Unicredit,(acquisito da SISAM Spa) importo complessivo del finanziamento euro 3.000.000 scadenza del finanziamento 31.12.2027 il finanziamento prevede i seguenti covenant

- Patrimonio netto > 500.000,00
- Indebitamento Finanziario/Patrimonio netto < 9
- Indebitamento Finanziario Netto/Mol < 7

Si precisa che, al 31/12/2025 i covenant sono stati rispettati.

Si precisa che la società non ha sottoscritto prodotti finanziari derivati sottesi ai finanziamenti ottenuti

Composizione della voce "Debiti verso altri finanziatori"

Nella voce debiti verso altri finanziatori di euro 52.076 (63.449 nell'esercizio precedente) di cui 36.932 con scadenza oltre l'esercizio successivo, è iscritto il finanziamento concesso dalla finanziaria FCA Bank a fronte dell'acquisto di due nuovi autocarri, il finanziamento verrà rimborsato con rate mensili.

Composizione voce "debiti verso fornitori"

La voce debiti verso fornitori pari a euro 8.019.952 (euro 7.699.353 lo scorso esercizio) rappresenta i debiti verso fornitori per fatture ricevute per euro 5.281.184 fatture da ricevere per euro 2.820.129 note credito da ricevere per euro 81.362.

Composizione della voce "Debiti verso controllanti"

I "debiti verso controllanti" ammontanti a euro 3.303.984 lo scorso esercizio, risultano azzerati a seguito dell'incorporazione della società creditrice.

Composizione della voce "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti"

I debiti iscritti nel bilancio 2024 alla voce "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" per complessivi euro 1.823.982 risultano interamente azzerati a seguito dell'incorporazione della società creditrice.

Composizione della voce "Debiti tributari"

La voce "debiti tributari" di complessivi euro 418.336 (166.471 nell'esercizio precedente) è composta da:

- Erario c/imposte per il saldo IRAP di euro 34.095 rappresentate al netto degli acconti versati nel corso

dell'esercizio per euro 69.113 e il saldo IRES di euro 228.530 rappresentata al netto delle ritenute subite di euro 181

- Altri debiti verso erario per euro 19.631
- Erario conto iva per euro 70.377 e iva vendite in sospensione per euro 2.448 (di cui 2.205 acquisiti da SISAM Spa);
- Ritenute IRPEF lavoro dipendente per euro 49.318 e imposta sostitutiva di rivalutazione TFR per euro 211, Ritenute IRPEF lavoro autonomo per euro 10.282 e IRPEF collaboratori per euro 178 versate nei primi mesi del nuovo anno;
- Bollo virtuale per euro 3.267.

Composizione della voce "Debiti verso istituti di previdenza"

Costituiti interamente per debiti verso INPS per contributi su lavoro dipendente e assimilato euro 80.954 oltre a euro 169 verso istituto per contributi Metasalute, i contributi risultano regolarmente versati nei mesi di gennaio e febbraio del 2026.

Composizione della voce "Altri debiti"

La voce "Altri debiti" pari ad euro 2.512.751 (1.766.483 lo scorso esercizio) è composta come segue:

- per la quota entro l'esercizio di euro 541.346 da:
 - debito per fondi perequativi per un valore di euro 53.625;
 - debito nei confronti dei dipendenti e assimilati, nonché istituti collegati, per emolumenti spettanti a fine esercizio per un importo pari ad euro 222.770 (di cui 144.694 per ferie e permessi maturati al 31.12);
 - debito per cassette dell'acqua per un totale di euro 20.830;
 - debito nei confronti della Cassa dei Servizi Energetici e Ambientali per un importo pari ad euro 230.246 per i contributi dovuti;
 - consorzio Garda Chiese euro 13.715
 - Aspa euro 160;
- per la quota oltre l'esercizio di euro 1.971.405 da:
 - euro 832.714 per depositi cauzionali ricevuti dai clienti
 - euro 1.138.691 per debiti verso comuni soci per dividendi da incassare a seguito di specifiche delibere assunte negli anni precedenti dalla società incorporata SISAM Spa.

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	21.169.925	52.076	2.527	8.019.952	418.336	81.123	2.512.751	32.256.690
Totale	21.169.925	52.076	2.527	8.019.952	418.336	81.123	2.512.751	32.256.690

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	742.934	742.934	20.426.991	21.169.925
Debiti verso altri finanziatori	0	0	52.076	52.076
Acconti	0	0	2.527	2.527
Debiti verso fornitori	0	0	8.019.952	8.019.952
Debiti tributari	0	0	418.336	418.336
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	81.123	81.123
Altri debiti	0	0	2.512.751	2.512.751
Totale debiti	742.934	742.934	31.513.756	32.256.690

La voce dei debiti assistiti da garanzie reali è rappresentata dal mutuo, di cui si riporta nella tabella sottostante gli elementi distintivi, erogato dall'Istituto Monte Paschi di Siena e garantito da ipoteca iscritta sugli immobili di proprietà.

Le rate in linea capitale scadenti il prossimo esercizio, sono state evidenziate come esigibili entro i 12 mesi, quelle residue come esigibili oltre i 12 mesi e riguardano rispettivamente

Istituto di credito	Tipologia di rapporto	Capitale iniziale erogato	Tasso applicato	Periodicità	Durata
Monte Paschi di Siena	mutuo ipotecario	2.500.000	Euribor 6 mesi (360) aumento di 145 bps	Semestrale	20 anni

Si precisa che il mutuo evidenziato non prevede nessun covenant.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

La società non ha riportato debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427 comma 1, numero 6-ter del codice civile.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 17.796.203 (€ 16.171.380 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	193.060	(47.265)	145.795
Risconti passivi	15.978.320	1.672.088	17.650.408
Totale ratei e risconti passivi	16.171.380	1.624.823	17.796.203

Composizione dei ratei passivi:

Descrizione	Importo
Interessi passivi mutui	145.795
Totale	145.795

Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	Importo
Acquedotto Goito Lotto 2	1.558.287
Contr.Progetto Fognature CTG	172.415
Contributo trattamento arsenico	1.977
Contributo Adduttrice Ceresara	593.130
Contributo allacciamento contatori 2009	11.422
Contributo allacciamento contatori 2010	32.693
Contributo allacciamento contatori 2011	102.421
Contributo allacciamento contatori 2012	57.680
Contributo allacciamento contatori 2013	57.153
Contributo allacciamento contatori 2014	49.931
Contributo allacciamento contatori 2015	35.376
Contributo allacciamento contatori 2016	48.811
Contributo allacciamento contatori 2017	91.900
Contributo allacciamento contatori 2018	147.162
Contributo allacciamento contatori 2019	119.814
Contributo allacciamento contatori 2020	98.366
Contributo allacciamento contatori 2021	133.746
Contributo allacciamento contatori 2022	126.061
Contributo allacciamento contatori 2023	159.967
Contributo allacciamento contatori 2024	149.481
Contributo allacciamento contatori 2025	136.618
Contributo collettamento fognario Casalmoro Castel Goffredo	818.275
Contributo collettori fognari Volta Mantovana	373.410
Contributo condotta adduttrice Asola Canneto	1.464.342
Contributo condotta adduttrice Asola Casalromano Canneto	201.720
Contributo Depuratore Acquanegra	200.820
Contributo Depuratore Castelnuovo	43.086
Contributo Depuratore Guidizzolo	14.217
Contributo estensione rete fognaria Redondesco Piubega	806.662
Contributo impianto filtrazione e potabilizzazione Pozzo Montaldo	184.485
Contributo lavori collettamento Gazoldo	84.367
Contributo lavori collettamento Medole Castel Goffredo	329.413
Contributo rete distribuzione Piubega	32.448
Contributo ristrutturazione rete fognaria Asola	67.855
Foni - ricavi da tariffa	4.404.102
Gestione Calore	2.903
Locazioni attive	4.523
Progetto PNRR	3.380.888
PNRR	775.619
Riqualificazione energetica sede comune Canneto s/o.	5.300
Rigenerazione energetica scuola infanzia e nido Canneto s/o.	6.350
Invarianza idraulica	104.000
Contributi condotta Ponti	20.940
Nuovo pozzo Asola-Cadimarco	150.544
Escussione polizza LP DRILLING	28.903
Contributi per lavori a preventivo	60.918
FONI	199.907
Totale	17.650.408

Risconti passivi FoNI

L'art. 20 dell'allegato alla delibera AEEGSI 664/2015/R/fdr prevede che:

"E' fatto obbligo, al gestore del SII, di destinare esclusivamente alla realizzazione dei nuovi investimenti, individuati come prioritari nel territorio servito, o al finanziamento di agevolazioni tariffarie a carattere sociale, una quota del vincolo riconosciuto ai ricavi, destinata al Fondo Nuovi Investimenti (FoNI)."

Pertanto, in applicazione del principio della correlazione tra costi e ricavi, tenuto conto dell'interpretazione giuridica della natura del FoNI e tenuto conto dell'interpretazione dei principi contabili di riferimento, la società ha adottato la metodologia di contabilizzazione del risconto, imputando la quota parte di ricavo negli esercizi futuri che accoglieranno gli ammortamenti degli investimenti. I risconti sono stati calcolati lungo la durata di vita utile del cespite a cui gli investimenti fanno riferimento.

Si precisa che l'importo di euro 4.604.009 FONI RICAVI TARIFFA, è costituito da risconti passivi per euro

4.404.102 che rappresentano la ripartizione temporale dei contributi incassati a fronte delle opere già realizzate e entrate in ammortamento e da ricavi anticipati per 199.907 per contributi incassati a fronte di opere ancora in fase di realizzazione.

Risconti passivi PNRR

I contributi in conto impianti ricevuti nell'ambito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) sono stati contabilizzati secondo il metodo dei risconti passivi previsto dall'OIC 16.

Tali contributi vengono imputati a conto economico in quote costanti correlate agli ammortamenti dei beni cui si riferiscono, mediante il progressivo rilascio dei risconti passivi iscritti in bilancio.

La durata del risconto è stata pertanto determinata in coerenza con la vita utile residua dei cespiti finanziati e con i relativi piani di ammortamento.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Introiti fognatura e depurazione	11.544.129
Introiti scarichi industriali	970.371
Componente perequativa UI	490.045
Gestione calore	514.577
Illuminazione votiva e servizi cimiteriali	157.308
Servizi informatici	84.076
Prestazioni a Mantova Ambiente	277.881
Altre attività	259.788
Introiti casa dell'acqua	156.775
Totale	14.454.950

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Lombardia prov. Mantova	14.454.950
Totale	14.454.950

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni per un totale di euro 1.366.310 riguardano le manutenzioni straordinarie, gli allacci ed i contatori e le immobilizzazioni in corso e sono composti dalla capitalizzazione dei seguenti costi:

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	Importo
Contatori meccanici anno 2025	36.302

Contatori SMART 2025	53.888
Costo personale per manutenzioni straordinarie	44.051
Costo personale per PNRR	213.358
Costo personale su investimenti SII	29.462
Costo servizi per manutenzioni straordinarie	744.070
Derivazioni di rete acquedotto	178.119
Derivazione di rete fognaria	67.060
Totali	1.366.310

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 978.968 (€ 666.101 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Rimborsi assicurativi	44.342	(1.741)	42.601
Sopravvenienze e insussistenze attive	89.177	9.660	98.837
Contributi in conto capitale (quote)	253.121	345.358	598.479
Altri ricavi e proventi	279.461	(40.410)	239.051
Totale altri	666.101	312.867	978.968
Totale altri ricavi e proventi	666.101	312.867	978.968

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 6.500.223 (€ 8.261.555 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per acquisti	243.243	(68.162)	175.081
Lavorazioni esterne	7.109	2.682	9.791
Energia elettrica	2.114.850	(69.857)	2.044.993
Spese di manutenzione e riparazione	1.291.946	(103.582)	1.188.364
Servizi e consulenze tecniche	206.009	(169.441)	36.568
Compensi agli amministratori	20.025	26.180	46.205
Compensi a sindaci e revisori	49.028	43.752	92.780
Pubblicità	9.384	7.218	16.602
Spese e consulenze legali	145.539	(27.014)	118.525
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	234.492	25.403	259.895
Spese telefoniche	54.590	25.626	80.216
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	91.635	48.701	140.336
Assicurazioni	40.078	23.072	63.150
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	6.319	5.756	12.075
Altri	3.747.308	(1.531.666)	2.215.642
Totale	8.261.555	(1.761.332)	6.500.223

La voce costi per servizi risulta notevolmente decrementata rispetto all'esercizio precedente, la differenza è dovuta principalmente al fatto che nel corso dell'esercizio non sono state imputati costi per servizi

infragruppo, presenti invece nei bilanci precedenti e consistenti principalmente in prestazioni di servizio legate alle competenze per il gestore reti, alle prestazioni di global service e intercompany che la società riceveva da Sisam spa e Sisam Servizi Srl.

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 332.843 (€ 472.253 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	141.058	(136.380)	4.678
Altri	331.195	(3.030)	328.165
Totale	472.253	(139.410)	332.843

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.007.643 (€ 928.537 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	152.659	2.952	155.611
ICI/IMU	0	7.630	7.630
Imposta di registro	23.294	5.986	29.280
Abbonamenti riviste, giornali ...	7.747	814	8.561
Sopravvenienze e insussistenze passive	629.834	(277.553)	352.281
Minusvalenze di natura non finanziaria	0	299.719	299.719
Altri oneri di gestione	115.003	39.558	154.561
Totale	928.537	79.106	1.007.643

La minusvalenza registrata nel periodo deriva dalla dismissione di contatori tradizionali sostituiti con dispositivi smart nell'ambito degli interventi di digitalizzazione e ammodernamento delle reti idriche finanziati dal PNRR. La sostituzione ha determinato la cancellazione dei cespiti non più utilizzati e la rilevazione della relativa perdita contabile sul valore netto residuo.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	1.021.664
Altri	65.038
Totale	1.086.702

Interessi passivi verso banche

La voce comprende gli interessi sui mutui in essere per un ammontare di euro 933.145 e gli interessi di conto corrente contabilizzati nell'esercizio 2025.

Interessi passivi su mutui

Nella tabella sottostante vengono riportati i dati relativi alla voce degli interessi su mutui

Descrizione	Importo del finanziamento	Data di scadenza	Importo interessi
Banco BPM- Finanz. chirografario 0194/3389558	1.500.000	30/06/2025	2.057
Monte Paschi Siena -	4.980.000	30/09/2029	132.879
Banca Cremasca Mantovana finanz.330449	1.500.000	31/07/2035	25.056
BPS - mutuo chirografario 441/1153991	2.000.000	31/01/2030	39.927
Mutuo BCC Credito Padano 030/012009	1.500.000	30/06/2032	40.885
Mutuo BCC Credito Padano 9005/38	1.500.000	22/12/2026	5.908
Banco BPM - mutuo imp. ordinario 0194/67752	6.711.320	31/12/2025	14.887
BPS - mutuo chirografario 441/1238828	2.000.000	01/03/2033	56.475
Banca Cremasca Mantovana finanz.	1.000.000	14/02/2028	7.394
Finanz. Pos BPS 441/131099	1.000.000	01/01/2030	25.320
Finanz. Credito Padano 030/928153	2.000.000	13/03/2031	63.037
Banco BPM 0194/05475124	1.500.000	31/12/2030	10.250
Credit Agricole Italia spa	2.100.000	02/12/2033	64.564
Banco BPM spa 0194/04597160	1.500.000	31/03/2029	32.242
Credit Agricole Italia spa n.04-263-237103200000	250.000	24/02/2025	121
ICCREA SPA - poll banche	7.000.000	27/02/2031	363.090
Finanziamento BPS 10-1438412	1.000.000	01/03/2030	38.173
Unicredit Banca Impresa - da SISAM SPA	3.000.000	31/12/2027	15.629
Banca Pop.Sondrio - da SISAM SPA	250.000	20/12/2027	7.975
BCC Cremasca Mantovana- da SISAM SPA	200.000	29/03/2028	4.825
BCC Agrobresciano -da SISAM SPA	600.000	15/02/2028	14.730
MPS - mutuo ipotecario - da SISAM Servizi srl	2.500.000	01/07/2030	39.107
Rettifica ratei passivi inizio esercizio			-217.181
Rilevazione ratei passivi al 31/12/2025			145.795
TOTALE			933.145

Interessi passivi di conto corrente

La voce riguarda l'addebito degli interessi effettuato dagli istituti bancari sui rapporti di conto corrente, per un importo pari ad euro 88.519.

Altri interessi passivi

Nella voce "altri interessi" sono compresi gli interessi maturati sulle dilazioni di pagamento delle imposte, gli interessi sui depositi cauzionali, gli interessi per finanziamento stipulato nel 2022 per l'acquisto di nuovi automezzi e verso fornitori oltre a interessi passivi non deducibili per euro 49.298.



RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si precisa che nel corso dell'esercizio la società non ha realizzato ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si precisa che la società nel corso dell'esercizio non ha sostenuto costi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) da consolidato / trasparenza fiscale
IRES	228.711	0	0	(1.884)	
IRAP	103.098	0	0	0	
Totale	331.809	0	0	(1.884)	0

Si evidenzia che la Società non ha aderito per l'esercizio in corso al Concordato Preventivo Biennale, e che per l'esercizio in corso non ha beneficiato di particolari agevolazioni fiscali.

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate'.

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	251.566
Totale differenze temporanee imponibili	259.413
Differenze temporanee nette	7.847
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(171.994)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(234.831)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(406.825)

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Accantonamento rischi su crediti non deducibili	1.582.604	(67.442)	1.515.162	24,00	(16.186)	0,00	0
Ammortamento fabbricato quota eccedente aliquota fiscale	0	61.468	61.468	24,00	14.752	0,00	0
Recupero quota ammortamento non dedotto esercizi precedenti	0	(1.875)	(1.875)	24,00	(450)	0,00	0

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate delle voci "Fondo per imposte differite" e "Attività per imposte anticipate".

Fondo per imposte differite

La società non ha rilevato imposte differite.

Le movimentazioni della voce Attività per imposte anticipate sono riportate nella tabella che segue:

	IRES da differenze temporanee	TOTALE
1. Importo iniziale	171.994	171.994
2. Aumenti		
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	60.825	60.825
2.2. Altri aumenti- acquisito da fusione	236.715	236.715
3. Diminuzioni		
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	62.709	62.709
3.2. Altre diminuzioni	0	0
4. Importo finale	406.825	406.825

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	1.351.201	
Crediti d'imposta su fondi comuni d'investimento	0	
Risultato prima delle imposte	1.351.201	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		2.618.431
Onere fiscale teorico (aliquota base)	324.288	102.119
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	253.439	0
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(261.289)	0
Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti	0	0
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(89.470)	25.104
Imponibile fiscale	1.253.881	2.643.535
Utilizzo perdite fiscali pregresse e ACE	300.920	
Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse	952.961	
Valore della produzione estera		0
Imponibile fiscale al netto valore produzione estera		2.643.535
Imposte correnti (aliquota base)	228.711	103.098
Abbattimenti per agevolazioni fiscali	0	0
Imposte correnti effettive	228.711	103.098

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Quadri	2
Impiegati	21

Operai	14
Totale Dipendenti	37

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	40.489	46.280

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	46.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	46.500

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli.

Strumenti finanziari

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Impegni e garanzie

Congiuntamente al contratto di finanziamento di euro 7.000.000 assunto con il pool di istituti di credito, la Società ha sottoscritto un atto di privilegio generale nei limiti dell'importo massimo garantito pari ad € 10.500.000 sulla totalità del proprio patrimonio mobiliare, ivi inclusi i crediti, ai sensi dell'art. 186 del decreto legislativo 50/2016.

Il privilegio generale rimarrà valido ed efficace fino alla data in cui tutte le obbligazioni assunte dalla Società nei confronti degli istituti in pool risulteranno pienamente e incondizionatamente estinte.

Beni di terzi in comodato gratuito

Si tratta dell'area di mp. 23.000 identificata nel NCT di Guidizzolo concessa in comodato gratuito per un periodo di anni 29 per attività di stoccaggio e trattamento delle acque reflue provenienti dai comuni di Guidizzolo-Cavriana- Solferino.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare:

Si precisa che non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare:

Si evidenzia che non sono finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 decies del codice civile.

Operazioni con parti correlate

Non sono state poste in essere operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato, le operazioni realizzate nel corso dell'esercizio sono state elise in sede di inserimento saldi post-fusione.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono allo stato attuale, accordi non risultanti dallo stato patrimoniale dotati dei requisiti richiesti dal punto 22-ter dell'art. 2427, comma 1 codice civile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Nello specifico, e tal in senso si rimanda anche a quanto evidenziato nell'informativa sulla continuità aziendale, si sottolinea che non si sono verificati fatti di rilievo tali da modificare i criteri di redazione del presente bilancio.

Si informa che con atto del 29.04.2026 è stato deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale ora pari a euro 2.038.620, l'aumento avvenuto mediante l'imputazione a capitale sociale della riserva facoltativa invariate le percentuali di partecipazione dei soci.

La società ha implementato sistemi di monitoraggio dell'andamento della gestione per essere in grado di intercettare tempestivamente eventuali problematiche che possono influire negativamente sul risultato operativo.

Strumenti finanziari derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio, non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati incorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni ricevute dalle pubbliche amministrazioni:

Soggetto erogante	Causale	importo	data di incasso o di concessione
Banca Mezzogiorno MedioCredito Centrale SPA	FONDO DI GARANZIA PER PMI - DM MINISTERO DELLE IMPRESE E DEL MADE IN ITALY - 02.08.2023 .	NOMINALE EURO 750.000 ELEMENTO DI AIUTO 95.069	22/07/2025
Regione Lombardia ATO	CONTRIBUTO PER LA REALIZZAZIONE DELL' INTERVENTO DENOMINATO "FOG18_58_20B POTENZIAMENTO COLLETTORI FOGNARI NEL COMUNE DI VOLTA MANTOVANA - LOTTO 2" INSERITO NELLA DGR N. XI/6073 DEL 07.03.2022 PROGRAMMA 2022 - 2023 - 2024 DI INTERVENTI URGENTI E PRIORITARI ATTINENTI AL SERVIZIO IDRICO INTEGRATO - SECONDO ACCONTO.	142.800	16/06/2025
Regione Lombardia ATO	CONTRIBUTO PER LA REALIZZAZIONE DELL'INTERVENTO CUP I12E22000350001 DENOMINATO "M2C4-I4.2_187 - INTERVENTI DI DIGITALIZZAZIONE, DISTRETTUALIZZAZIONE, CONTROLLO DI PERDITE ED ASSET MANAGEMENT PER I COMUNI GESTITI DA AIMAG, AQA E SICAM"	1.842.471	04/12/2025

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio di euro 1.019.392 come segue:

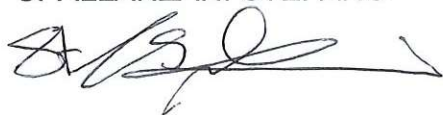
- euro 50.970 pari al 5% dell'utile a riserva legale
- euro 210.225 da distribuire ai soci
- euro 758.197 a incremento della riserva facoltativa

000

Castel Goffredo 29.05.2026

L'Amministratore Unico

SPALLANZANI STEFANO


Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.