

ALTO TREVIGIANO SERVIZI S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	VIA SCHIAVONESCA PRIULA 86, 31044 MONTEBELLUNA (TV)
Codice Fiscale	04163490263
Numero Rea	TV 328089
P.I.	04163490263
Capitale Sociale Euro	2.792.631 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	36.00.00
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.156.026	903.991
6) immobilizzazioni in corso e acconti	16.016.250	17.025.971
7) altre	85.534.092	74.344.706
Totale immobilizzazioni immateriali	102.706.368	92.274.668
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	18.618.680	13.589.791
2) impianti e macchinario	154.854.021	130.663.053
3) attrezzature industriali e commerciali	9.182.722	7.771.536
4) altri beni	2.133.257	2.473.171
5) immobilizzazioni in corso e acconti	40.912.965	49.244.838
Totale immobilizzazioni materiali	225.701.645	203.742.389
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	33.276	33.276
Totale partecipazioni	33.276	33.276
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.355.378	19.624.798
Totale crediti verso altri	23.355.378	19.624.798
Totale crediti	23.355.378	19.624.798
Totale immobilizzazioni finanziarie	23.388.654	19.658.074
Totale immobilizzazioni (B)	351.796.667	315.675.131
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	3.936.814	3.933.053
Totale rimanenze	3.936.814	3.933.053
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.832.143	28.714.087
Totale crediti verso clienti	24.832.143	28.714.087
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	479.997	626.916
Totale crediti tributari	479.997	626.916
5-ter) imposte anticipate	1.406.107	1.044.132
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.755.712	3.055.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.135.470	4.758.374
Totale crediti verso altri	13.891.182	7.814.118
Totale crediti	40.609.429	38.199.253
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	20.622.040	24.727.010

2) assegni	1.745	1.800
3) danaro e valori in cassa	2.768	2.425
Totale disponibilità liquide	20.626.553	24.731.235
Totale attivo circolante (C)	65.172.796	66.863.541
D) Ratei e risconti	1.202.729	1.077.714
Totale attivo	418.172.192	383.616.386
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.792.631	2.792.631
IV - Riserva legale	722.746	722.746
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	31.907.531	29.202.022
Riserva avanzo di fusione	26.424.409	26.424.409
Totale altre riserve	58.331.940	55.626.431
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.875.494	2.705.508
Totale patrimonio netto	66.722.811	61.847.316
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	0	0
4) altri	840.254	439.356
Totale fondi per rischi ed oneri	840.254	439.356
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.891.748	3.174.455
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.217.265	4.964.240
esigibili oltre l'esercizio successivo	115.260.841	96.564.662
Totale obbligazioni	121.478.106	101.528.902
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.927.474	3.238.839
esigibili oltre l'esercizio successivo	346.189	1.273.663
Totale debiti verso banche	6.273.663	4.512.502
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.192.898	28.446.144
Totale debiti verso fornitori	23.192.898	28.446.144
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.283.538	472.959
Totale debiti tributari	2.283.538	472.959
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.485.739	1.285.546
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.485.739	1.285.546
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.682.668	3.888.962
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.733.815	2.096.535
Totale altri debiti	5.416.483	5.985.497
Totale debiti	160.130.427	142.231.550
E) Ratei e risconti	187.586.952	175.923.709
Totale passivo	418.172.192	383.616.386

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.184.770	49.922.041
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	41.829.203	46.907.628
5) altri ricavi e proventi		
altri	9.627.663	8.239.834
Totale altri ricavi e proventi	9.627.663	8.239.834
Totale valore della produzione	106.641.636	105.069.503
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.655.114	6.786.406
7) per servizi	53.938.413	60.329.256
8) per godimento di beni di terzi	3.074.498	3.345.858
9) per il personale		
a) salari e stipendi	13.070.566	12.145.795
b) oneri sociali	3.809.082	3.627.898
c) trattamento di fine rapporto	1.138.726	1.030.099
e) altri costi	148.284	(48.311)
Totale costi per il personale	18.166.658	16.755.481
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.208.808	3.751.692
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.560.829	6.320.782
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	953.647	569.146
Totale ammortamenti e svalutazioni	12.723.284	10.641.620
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(170.901)	138.895
12) accantonamenti per rischi	396.601	3.413
13) altri accantonamenti	384.369	26.631
14) oneri diversi di gestione	1.539.452	1.518.223
Totale costi della produzione	96.707.488	99.545.783
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	9.934.148	5.523.720
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.110.947	1.101.281
Totale proventi diversi dai precedenti	1.110.947	1.101.281
Totale altri proventi finanziari	1.110.947	1.101.281
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	3.774.917	2.611.018
Totale interessi e altri oneri finanziari	3.774.917	2.611.018
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.663.970)	(1.509.737)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	7.270.178	4.013.983
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.756.659	1.373.525
imposte differite e anticipate	(361.975)	(65.050)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.394.684	1.308.475
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.875.494	2.705.508

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.875.494	2.705.508
Imposte sul reddito	2.394.684	1.308.475
Interessi passivi/(attivi)	2.663.970	1.509.737
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	1.787	66.678
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	9.935.935	5.590.398
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.655.203	1.472.445
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.769.637	10.072.474
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	(205.603)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	14.424.840	11.339.316
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	24.360.775	16.929.714
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(170.902)	138.895
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	3.094.417	1.436.113
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(9.346.776)	(945.402)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(125.015)	(382.847)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	11.663.244	16.309.623
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(5.448.966)	(1.969.025)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(333.998)	14.587.357
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	24.026.777	31.517.071
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.198.995)	(1.011.372)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.109.942)	(372.243)
(Utilizzo dei fondi)	(1.582.343)	(945.049)
Totale altre rettifiche	(5.891.280)	(2.328.664)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	18.135.497	29.188.407
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(26.844.486)	(31.715.852)
Disinvestimenti	60.660	93.208
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(13.289.490)	(13.686.094)
Disinvestimenti	4.465	8.055
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	0
Disinvestimenti	-	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	0
Disinvestimenti	-	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(40.068.851)	(45.300.683)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.000.000	3.000.000
Accensione finanziamenti	21.031.749	37.763.599
(Rimborso finanziamenti)	(8.203.078)	(7.878.781)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	0
(Rimborso di capitale)	-	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	17.828.671	32.884.818
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.104.683)	16.772.542
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	24.727.010	7.953.092
Assegni	1.800	2.500
Danaro e valori in cassa	2.425	3.101
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	24.731.235	7.958.693
Di cui non liberamente utilizzabili	-	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	20.622.040	24.727.010
Assegni	1.745	1.800
Danaro e valori in cassa	2.768	2.425
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	20.626.553	24.731.235
Di cui non liberamente utilizzabili	-	0

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 4.875.494.

Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, ha per oggetto l'esercizio delle attività di captazione, adduzione e distribuzione di acqua ad usi civili e diversi, di fognatura e di depurazione che concorrono a formare il servizio idrico integrato come definito dalla Legge 5.1.1994 n. 36 e dal D.Lgs. 152/06.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con Deliberazione n. 11 del 24/10/2024 il Consiglio di Bacino "Veneto Orientale" ha approvato per il gestore ATS S.p.A. la predisposizione tariffaria per il quarto periodo regolatorio MTI-4 per gli anni 2024-2029 e del Piano Economico-Finanziario, ai sensi della deliberazione ARERA del 28/12/2023 n. 639 /2023/R/ldr e ss.mm.ii.

Successivamente anche ARERA con Delibera 236/2025/R/IDR del 03/06/2025 ha approvato lo specifico schema regolatorio, recante le predisposizioni tariffarie per il periodo 2024-2029, proposto dal Consiglio di Bacino.

In seguito al perfezionamento dell'operazione di emissione di prestito obbligazionario, denominata Hydrobond 6, in data 10/12/2025 è stato incassato l'ammontare totale di euro 21.031.749 al netto delle somme trattenute per effetto pegno irregolare "credit enhancement", delle commissioni e del rateo interessi.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC. Inoltre, nella redazione del bilancio si è tenuto conto, laddove richiesto, delle modifiche apportate ai principi contabili con gli emendamenti approvati nel marzo 2024 agli OIC 16/31 (obblighi di smantellamento e ripristino), 25 (secondo pilastro OCSE), 12/15/19 (trattamento degli sconti sui ricavi), oltreché del Documento Interpretativo 11 in tema di "Aspetti contabili relativi alla valutazione dei titoli non immobilizzati". Infine a partire dall'esercizio 2024 è stato applicato il principio contabile OIC 34, in tema di rilevazione e valutazione dei ricavi e di esposizione delle informazioni da fornire con la nota integrativa.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.c.e art. 2423-bis C.c)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. In particolare ai fini della valutazione circa l'adozione del presupposto della continuità aziendale la Direzione monitora periodicamente i flussi di tesoreria prospettici, elaborati sulla base delle informazioni attualmente disponibili, considerando gli impegni finanziari assunti per la gestione ordinaria dell'attività e per gli investimenti previsti dal piano di investimento, per l'identificazione della capacità della società di far fronte ai propri fabbisogni finanziari in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi. La Società infatti, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Nell'analisi finalizzata per la redazione del bilancio 2025, che ha considerato un orizzonte temporale in un periodo che è arrivato fino al primo trimestre 2027, non sono state individuate significative incertezze circa la capacità della società di poter onorare le proprie obbligazioni e realizzare le proprie attività in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi. Nelle valutazioni effettuate, la società ha quindi considerato anche le incertezze legate al completamento delle opere in fase di realizzazione oggetto di contribuzione PNRR, considerando ragionevole tale assunzione e il conseguente ottenimento di detti fondi.

Conseguentemente, il presente bilancio d'esercizio è stato redatto adottando il presupposto di continuità aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Nel corso dell'esercizio la Società ha applicato principi contabili coerenti con quelli adottati nell'esercizio precedente; non si sono pertanto verificati cambiamenti nei principi contabili tali da richiederne la prima applicazione

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Immobilizzazioni

Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con osservanza del principio di trasferimento dei rischi e benefici connessi al trasferimento della proprietà del bene, 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 nel limite del valore recuperabile. Le altre immobilizzazioni immateriali che includono le migliorie su beni di terzi, ovvero gli investimenti sui beni in concessione del servizio idrico, sono ammortizzate in base alla durata del bene materiale sottostante.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo. Se in esercizi successivi venisse accertata una residua possibilità di produrre benefici economici per un periodo diverso da quello originariamente stimato, si provvederebbe ad adeguare i piani di ammortamento.

I contributi ricevuti su investimenti sono iscritti tra le passività, nei ratei e risconti, e concorrono alla formazione del risultato in proporzione agli ammortamenti dei cespiti che hanno contribuito.

Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte, con osservanza del principio di trasferimento dei rischi e benefici connessi al trasferimento della proprietà del bene, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

Sono stati applicati i criteri di ammortamento proposti dalle disposizioni dell'Autorità Nazionale ARERA e conformi al nuovo metodo tariffario approvato dall'Autorità, in quanto ritenuti rappresentativi delle effettive vite utili dei corrispondenti investimenti.

Tali aliquote di ammortamento tengono conto di quanto previsto dalla normativa di settore, dagli atti di affidamento del servizio e dalle comunicazioni in tale senso diramate dall'Autorità; in particolare evidenziamo:

- Art.113 c. 9 del D.Lgs. 267/2000 (Testo Unico degli Enti Locali);
- Art.143 del D.Lgs. 152/2006;
- Deliberazione nr. 6 dell'11/07/2007 dell'Autorità d'Ambito Territoriale Ottimale "Veneto Orientale";
- Deliberazione dell'AEEGSI del 27/12/2013 n. 643/2013/R/IDR: approvazione del metodo tariffario idrico e delle disposizioni di completamento;
- Deliberazione ARERA del 27.12.2019 n.580/2019/R/idr e ss.mm.ii.
- Deliberazione ARERA del 30.12.2021 n. 639/2021/R/idr
- Deliberazione ARERA del 28.12.2023 n. 639/2023/R/idr
- Deliberazione ARERA 582/2025/R/IDR del 23/12/2025

Tipo bene	% Ammortamento 2025
Impianti di depurazione (primario, secondario, terziario)	5,00%
Fabbricati	2,50%
Costruzioni leggere	5,00%
Condutture acquedotto	2,50%
Condutture fognatura	2,00%
Impianti di telecontrollo	12,50%
Impianti telefonici	12,50%
Strumenti di misura	10,00%

Macchine elettroniche d'ufficio	14,29%
Software	20,00%
Mobili ed arredi	14,29%
Autovetture	20,00%
Automezzi	20,00%
Serbatoi	2,50%
Impianti di sollevamento	12,50%
Opere idrauliche fisse di acquedotto e fognatura	2,50%
Marchi e brevetti	20,00%
Beni inferiori a euro 516,46	100,00%

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

Per le immobilizzazioni in corso di realizzazione, l'iscrizione è avvenuta al costo, sulla base delle fatture del fornitore - costruttore o delle contabili lavori, con riferimento alle pattuizioni contrattuali.

I contributi ricevuti su investimenti sono iscritti tra le passività, nei ratei e risconti, e concorrono alla formazione del risultato in proporzione agli ammortamenti dei cespiti che hanno contribuito.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno le condizioni che avevano comportato eventuali svalutazioni, queste vengono ripristinate. I crediti che hanno scadenza superiore ai dodici mesi sono iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, secondo quanto previsto dall'art. 2426 comma 1, n. 8 del codice civile.

Esse si riferiscono alla quota di partecipazione alla società Viveracqua S.C.a R.L. con sede in Verona. Il criterio di iscrizione è il costo di acquisizione, eventualmente rettificato nel caso di perdite durevoli di valore.

Crediti

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, secondo quanto previsto dall'art. 2426 comma 1, n.8 del codice civile. L'adeguamento al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti ai sensi dell'art. 2426 del codice civile. La società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato quando la scadenza dei crediti è entro 12 mesi, ed in tali casi il criterio suddetto non viene applicato.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio al criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile, recepito dal nuovo OIC 19. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigibilità di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite principalmente dai materiali destinati alla manutenzione delle reti di distribuzione idrica. Sono state valutate al costo di acquisto, ridotto ove necessario nei limiti dei valori desumibili dall'andamento del mercato e tenuto conto delle eventuali obsolescenze. Il criterio di valutazione è quello del costo medio ponderato.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La Società iscrive un credito per imposte anticipate se, a fronte di una differenza temporanea su costi non deducibili (o ricavi non imponibili), valuta che vi sia la ragionevole certezza di presenza di imponibili fiscali negli esercizi in cui le tali differenze temporanee rigireranno.

Riconoscimento ricavi

Per le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano prestazione di servizi e i ricavi di natura finanziari, i ricavi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni: a) l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita; e b) l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente. Ove tali condizioni non siano soddisfatte, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

Con riferimento allo specifico settore nel quale opera ATS, si evidenzia che la contabilizzazione dei ricavi avviene tenendo conto del cosiddetto "Vincolo ai Ricavi Garantiti" (VRG) previsto dal metodo tariffario idrico. L'applicazione di tale metodo comporta che i ricavi fatturati agli utenti per competenza vengono rettificati da una componente di conguaglio (positiva o negativa) determinata con certezza sulla base del fatturato effettivo che verrà recuperata secondo il metodo tariffario all'interno della definizione del VRG del secondo anno successivo. All'interno della definizione di VRG, il metodo tariffario prevede che una quota di questi ricavi sia destinata al Fondo nuovi investimenti (FONI). Tale componente, viene riscontata e contabilizzata come contributo conto impianti dei cespiti contribuiti e successivamente rilasciata a conto economico in relazione agli ammortamenti.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
102.706.368	92.274.668	10.431.700

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	278.899	2.000	4.857.708	17.025.971	96.482.464	118.647.042
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	278.899	2.000	3.953.717	-	22.137.758	26.372.374
Valore di bilancio	0	0	903.991	17.025.971	74.344.706	92.274.668
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	59.027	16.051.827	188.489	16.299.343
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	649.250	(17.061.548)	14.757.929	(1.654.369)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	4.466	4.466
Ammortamento dell'esercizio	-	-	456.242	-	3.752.566	4.208.808
Totale variazioni	-	-	252.035	(1.009.721)	11.189.386	10.431.700
Valore di fine esercizio						
Costo	278.899	2.000	5.565.985	16.016.250	111.366.706	133.229.840
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	278.899	2.000	4.409.959	-	25.832.614	30.523.472
Valore di bilancio	0	0	1.156.026	16.016.250	85.534.092	102.706.368

Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato una riclassifica per complessivi Euro 1.666.987 dalle immobilizzazioni immateriali alle immobilizzazioni materiali, relativa ai lavori di ristrutturazione eseguiti sullo stabilimento di Montebelluna. Tali costi, inizialmente iscritti tra le immobilizzazioni immateriali in quanto riferiti a un bene non ancora di proprietà, sono stati riallocati tra le immobilizzazioni materiali a seguito dell'acquisizione della proprietà dell'immobile e della conclusione dei lavori.

L'importo presente tra gli incrementi per acquisizioni per euro 16.051.827 fa riferimento a interventi effettuati nell'esercizio in corso afferenti principalmente il S.I.I. e in parte non ancora ultimati. Di seguito il dettaglio dei servizi per categoria di intervento:

1. interventi afferenti in servizio di acquedotto per euro 9.555.200
2. interventi afferenti in servizio di depurazione per euro 4.287.113
3. interventi afferenti in servizio di fognatura per euro 1.231.821
4. interventi afferenti i servizi comuni per euro 347.704
5. interventi afferenti su software per euro 629.988

L'importo presente tra le "Riclassifiche" pari a euro 17.061.548 si riferisce a decrementi della voce "Immobilizzazioni in corso" in quanto trattasi di lavori ultimati e riclassificati nella categoria di appartenenza e include gli investimenti dei beni in concessione della rete idrica. L'incremento delle "concessioni, licenze,

marchi e diritti simili" si riferisce principalmente a investimenti in software. L'incremento della voce "altre immobilizzazioni immateriali" risulta essere la somma algebrica degli incrementi su opere in concessione. Di seguito il dettaglio per i principali servizi:

1. servizio di acquedotto per euro 10.280.864;
2. servizio depurazione per euro 3.563.742;
3. servizio fognatura per euro 1.993.498;
4. servizio software per euro 732.612;
5. servizi generali per euro 490.833

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
225.701.645	203.742.389	21.959.526

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	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	17.699.740	185.714.834	12.207.377	6.472.906	49.244.838	271.339.695
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.109.949	54.092.042	4.435.841	3.999.735	-	66.637.567
Svalutazioni	-	959.739	-	-	-	959.739
Valore di bilancio	13.589.791	130.663.053	7.771.536	2.473.171	49.244.838	203.742.389
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	247.498	320.127	1.907.159	504.869	24.948.509	27.928.162
Riclassifiche (del valore di bilancio)	5.182.546	29.085.725	666.482	-	(33.280.382)	1.654.371
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	5.950	4.421	43.558	8.519	-	62.448
Ammortamento dell'esercizio	395.205	5.409.805	1.118.897	836.264	-	7.760.171
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	(99.671)	-	-	-	(99.671)
Altre variazioni	-	99.671	-	-	-	99.671
Totale variazioni	5.028.889	24.190.968	1.411.186	(339.914)	(8.331.873)	21.959.256
Valore di fine esercizio						
Costo	23.123.834	215.080.450	14.573.907	6.844.352	40.912.965	300.535.508
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.505.154	59.366.361	5.391.185	4.711.095	-	73.973.795
Svalutazioni	-	860.068	-	-	-	860.068
Valore di bilancio	18.618.680	154.854.021	9.182.722	2.133.257	40.912.965	225.701.645

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai fornitori relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate e degli anticipi per acquisto di terreni. Con decorrenza 01/01/2018 l'ex fondo manutenzioni cicliche (precedentemente ricompreso alla voce B del passivo) è stato riclassificato tra le attività con segno negativo, a decurtazione del valore di specifici cespiti acquisiti da SAT nel medesimo anno (categoria: impianti e macchinari). Tali cespiti risultano ad oggi esistenti ma non utilizzati. Tale svalutazione viene rilasciata in diminuzione dell'ammortamento di tali cespiti in base alle aliquote di ammortamento degli stessi; la quota rilasciata nel 2025 risulta pari ad euro 99.671.

Di seguito il dettaglio dei terreni e fabbricati acquisiti nell'anno inclusi tra le immobilizzazioni:

- Comune di Castelfranco Veneto, Realizzazione nuovo fabbricato magazzino-officina e spogliatoi al depuratore di Salvatronda.
- Comune di Follina, FOG.14 MAP.1468 E 1476 acquisto terreni in Comune di Follina per esigenze di salvaguardia del pozzo Tenada esistente in via Fratte.
- Comune di Follina, FOGLIO 18 MAPP.1026 1027 acquisto terreno in Comune di Follina con costituzione di servitù volontaria di passaggio per la realizzazione del depuratore della potenzialità di 5.000 A.E
- Comune di Follina, FOG.12 MAPP.116 864 862 860 acquisto terreni in Comune di Follina per esigenze di salvaguardia dei pozzi di via Volpera.
- Comune di Sernaglia, acquisto terreno per l'ampliamento ed adeguamento funzionale al depuratore di Sernaglia della Battaglia - 1° Stralcio OPERE PER LA REALIZZAZIONE DELLA PROTEZIONE IDRAULICA.
- Comune di Valdobbiadene, acquisto terreni per la realizzazione di una nuova fognatura nera e impianto di trattamento a servizio della frazione di Guia.
- Comune di Castelvucco, acquisto terreni per la salvaguardia della sorgente Muson.
- Comune di Montebelluna, Ristrutturazione della sede principale di ATS a Montebelluna in via Schiavonesca Priula, 86.
- Comune di Montebelluna, realizzazione di nuovo fabbricato ad uso autorimessa al polo logistico di Montebelluna e sistemazione dell'area esterna.
- Comune di Farra di Soligo, ristrutturazione del fabbricato sito in via Piave, 9 per la realizzazione di sportelli, uffici e magazzino.
- Comune di Montebelluna, realizzazione di tettoie antigrandine al polo logistico di Montebelluna per il riparo degli automezzi aziendali.
- Comune di Montebelluna, realizzazione di una nuova pesa a ponte per la verifica del peso degli automezzi aziendali al polo logistico di Montebelluna.
- Comune di Montebelluna, intervento di ripristino di una porzione del manto di copertura della sede di Montebelluna mediante l'applicazione di poliurea a seguito di infiltrazioni di acqua piovana.

Le immobilizzazioni in corso materiali sono relative ai seguenti interventi:

Descrizione intervento	Importo Euro
COLL. CAMPAGNOLE - VIII ARMATA	1.005.241
COND.ADDUTTRICE FALZE' - NERVESA	1.400.358
ADDUTTRICE ORNIC - MONFENERA	372.258
SERBATOIO NERVESA VIA VIII ARM	1.037.705
NERVESA - ATTRAVERSAMENTO PIAVE	2.397.173
CROCETTA D.M. - ADEG.DEP.COVOLO	2.115.159
FOLLINA - REALIZ.DEPURAT.7500 AE	1.046.794
FOLLINA - COL.FOG.LOC.LA BELLA	2.428.789
MUSANO - PAESE - 2 ST TREVIGNANO	537.629
VEDELAGO - FOG.VIC.BRESP.V.COLME	85.524,24
CARBONERA-REALIZ.FOG.V.COMMISSO	423.034
POSSAGO-CAVASO COLLETTORE PRIMARIO	1.633.854
CASTELFRANCO VENETO - FOGN. VIA CASTELLANA TREVILLE	1.969.156
CARBONERA - COSTR. UFFICI E SPOGLIATOI -ID CARBONERA	83.391
TREVISO - REALIZZ. FOGNATURA NERA LOC. SAN LIBERALE	3.786.637
TREVISO - REALIZZAZ. FOGN. NERA PONTE DELLA GOBBA	3.353.661
SEGUSINO - COLLEGAM. RETE FOGN. VERSO RETE PEDEROBBA	54.778
TARZO - COLLEG RETE FOGN CORB VERS RETE S.PIETR. D.F	164.476
RIESE - REALIZZAZIONE NUOVI PARCHEGGI SEDE RIESE	1.023.073

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

SEGUSINO - NUOVA TRATTA ADDUTTRICE STRAMARE-MILIES	85.114
VALDOBBIADENE - FOGNATURA NERA E IMHOFF LOC. GUIDA	1.001.606
FARRA DI SOLIGO - RISTR. POLO LOGISTICO VIA PIAVE	475.443
TREVISO - RISTRUTTURAZIONE FABBRICATO VIA C.PAVESE	153.161
PIEVE DEL GRAPPA - NUOVO SERBATOIO 5000 MC	123.010
PAESE - REALIZZ. NUOVO IMP. DEPURAZIONE-REF-SABBIE	142.289
BREDA DI PIAVE - FOGNATURA NERA VIA MOLINETTO	882.118
CARBONERA - AMPL. DEPURATORE CARBONERA - 2 ST	2.239.821
VALDOBBIADENE - NUOVA FOGNATURA NERA LOC. S. STEFANO	71.144
TREVISO - FOG.NERA CENTRO STORICO SOTTOBACINO B EST	193.832
TREVISO - FOG. NERA VIA CASTAGNOLE - ATER	873.654
TREVISO - FOG. NERA ZONA FONDERIA	1.304.088
TREVISO - EST. FOGN. CENTRO STORICO CITTA' GIARDINO	1.983.600
TREVISO - ESTENS. CONDOTTA FOGNATURA VIALE CAIROLI	65.040
TREVISO - RISTR. SEDE VIA LANCERI DI NOVARA FASE 0	891.534
TREVISO - RISTRUT. SEDE VIA LANCERI DI NOVARA 2^ST	256.249
FOLLINA - NUOVO POZZO VOLPERA	77.137
CARBONERA-REVAMPING DIGESTORE DEPURATORE BIANCHINI	479.804
CORNUDA S.ANNA-IMP FOTOVOLTAICO E MODIF.CAB.MT/BT	96.335
VOLPAGO D.M. - ESTENSIONE RETE FOGN. VIA GASPARINI	214.849
TREVIGNANO-COLLEG.FOG. LOT.M.TOMBA-CAVOUR-V.MONICA	535.861
TREVIGNANO-PREDISPOSIZIONE RETE FOG VICOLO CANOVA	268.513
MONTEBELLUNA-LAVORI PROPEDEUTICI NUOVI UFFICI ATS	123.608
MONTEBELLUNA - COMPL. UFFICI AUTORIMESSA POLO LOG.	85.010
RIESE PIO X - FOG. NERA VIA CALLALTA SEDE ATS	172.947
TREVISO - PREDISPOSIZIONE FOGNATURA PONTE OTTAVI	215.341
SETTEVILLE-PONTE FENER-POSA NUOVA CONDOTTA	285.855
VILLORBA-ESTENSIONE ACQ. AMBITO PIRUEA EX. MONDIAL	84.586
TREVISO - POSA FOGNATURA TERRAGLIO EST	54.267
VILLORBA-ESTENSIONE FOGN. AMBITO PIRUEA EX.MONDIAL	90.622
ALTRI INTERVENTI	1.291.589
CONTATORI	832.769
Totale complessivo	40.569.487

Nella tabella non sono stati inclusi i conti "Acconti su lavori in corso" pari a euro 329.603 e "Acconti su promesse di compravendita" pari a euro 13.876.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
23.688.654	19.658.074	3.730.580

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società esse si riferiscono alle quote di partecipazione alla società Viveracqua S.C.a R.L. (quota pari al 33.276,00).
Non si rilevano eventi indicativi di una perdita durevole di valore della quota di partecipazione detenuta in Viveracqua S.C.A R.L.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	19.624.798	3.730.580	23.355.378	23.355.378
Totale crediti immobilizzati	19.624.798	3.730.580	23.355.378	23.355.378

La voce comprende il Credit Enhancement per euro 23.165.947, che rappresenta il valore del pegno irregolare versato alla società veicolo a garanzia dei prestiti obbligazionari (operazione Hydrobond 2, Hydrobond 3, Hydobond 5 e Hydrobond 6) oltre che un credito per euro 189.430 per interessi da retrocedere trattenuti dalla SPV a titolo di riserva spese. La variazione dell'anno è principalmente spiegata dal pegno irregolare legato all'operazione Hydrobond 6 conclusosi in corso d'anno.

Descrizione	31/12/2024	Incrementi	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Decrementi	31/12/2025
Imprese controllate							
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri	19.624.798	3.777.919				47.339	23.355.378
Arrotondamento							
Totale	19.624.798	3.777.919				47.339	23.355.378

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	23.355.378	23.355.378
Totale	23.355.378	23.355.378

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	33.276
Crediti verso altri	23.355.378

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
	33.276
Totale	33.276

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
	23.355.378
Totale	23.355.378

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.936.814	3.933.053	3.761

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.933.053	3.761	3.936.814
Totale rimanenze	3.933.053	3.761	3.936.814

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa. Le rimanenze sono principalmente rappresentate dal valore dei beni che sono impiegati nelle attività di manutenzione o estensione della rete idrica e fognaria, di cui la Società è concessionaria.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
40.609.429	38.199.253	2.410.176

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	28.714.087	(3.881.944)	24.832.143	24.832.143	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	626.916	(146.919)	479.997	479.997	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.044.132	361.975	1.406.107		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	7.814.118	6.077.064	13.891.182	9.755.712	4.135.470
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	38.199.253	2.410.176	40.609.429	35.067.852	4.135.470

Le imposte anticipate per euro 1.406.107 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Di seguito le principali voci che formano i crediti verso clienti (al lordo del fondo svalutazione e delle note di accredito da emettere):

Descrizione	Importo
Crediti vs utenti per fatture emesse	22.609.410
Cred. vs clienti acq. ramo SIC	99.862
Fatture da emettere	13.279.883

I crediti per fatture da emettere includono crediti per bollette di competenza 2025 che verranno emesse nel corso del 2026 e i crediti per componenti di conguaglio tariffario che troveranno sviluppo tariffario nel corso del 2026 e 2027. Si evidenzia che le fatture da emettere per conguaglio 2022 ammontano a 15.061 le fatture da emettere per conguaglio 2023 ammontano a 1.238.240, mentre le fatture da emettere per conguaglio 2024 ammontano a 2.241.887.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Le poste principali dei crediti verso altri entro i 12 mesi sono:

Descrizione	Importo
Anticipi vs fornitore	8.142.531
Crediti verso CSEA per bonus idrico	1.500.207

La quasi totalità degli anticipi verso fornitori è da attribuirsi ad anticipi su gare d'appalto già aggiudicate. In base al art. 35 comma 18 del DL 50/2016, qualora l'aggiudicatario delle gare d'appalto relative a lavori, servizi e forniture ne faccia richiesta, ha diritto ad ottenere un'anticipazione pari al 20% del valore contrattuale. L'importo è da erogare entro 15 giorni dall'effettivo inizio dei lavori, previa costituzione di garanzia fidejussoria di pari importo.

Le poste principali dei crediti verso altri oltre i 12 mesi sono:

Descrizione	Importo
Crediti vs AATO per contributi regionali	673.617
Crediti vs regione	2.088.179
Crediti vs comuni per contributi	346.102
Crediti per fondi PNRR	180.000

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	24.832.143	24.832.143
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	479.997	479.997
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.406.107	1.406.107
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	13.891.182	13.891.182
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	40.609.429	40.609.429

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione
Saldo al 31/12/2024	8.954.286
Utilizzo nell'esercizio	166.119
Accantonamento esercizio	953.646
Saldo al 31/12/2025	9.741.813

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
20.626.553	24.731.235	(4.104.682)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	24.727.010	(4.104.970)	20.622.040
Assegni	1.800	(55)	1.745
Denaro e altri valori in cassa	2.425	343	2.768
Totale disponibilità liquide	24.731.235	(4.104.682)	20.626.553

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso del 2025, per far fronte ai numerosi investimenti, come richiesti dal territorio servito, la Società ha utilizzato la liquidità presente al 31/12/2024, oltre che parte della liquidità incassata tramite l'emissione del nuovo prestito Hydrobond 6.

Le giacenze positive di liquidità sono state temporaneamente impegnate in linea con le policy aziendali in conti correnti liberi, che prevedono di ottenere un rendimento, garantendo allo stesso tempo la possibilità di mantenere la pronta liquidabilità delle somme impegnate.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.202.729	1.077.714	125.015

I ratei e risconti attivi misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	363.616	(24.179)	339.437
Risconti attivi	714.098	149.194	863.292
Totale ratei e risconti attivi	1.077.714	125.015	1.202.729

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione ratei attivi	Importo
Retrocessione interessi Hydrobond	221.523
Interessi su c/c bancario	115.593
Altro	2.321
Totale	339.437

Descrizione risconti attivi	Importo
Crediti pluriennali SIC	24.703
Assicurazioni	477.106
Canoni hardware, software e simili	225.776
Interessi passivi Hydrobond	53.841
Acq.Ramo d'azienda SIC	29.272
Altro	52.595
Totale	863.292

I "crediti pluriennali da acquisizione SIC" sono dei crediti derivanti dall'acquisto del ramo d'azienda SAT e riferiti ad opere eseguite da quest'ultimo tramite l'accensione di Mutui.

Tali mutui trovano ristoro all'interno delle passività pregresse tariffarie e conseguentemente non vi è pretesa alcuna di incasso nei confronti dei soci del vecchio SIC.

La posta si storna in seguito agli incassi da tariffa.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
66.722.811	61.847.317	4.875.494

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Decrementi		
Capitale	2.792.631	-	-		2.792.631
Riserva legale	722.746	-	-		722.746
Altre riserve					
Riserva straordinaria	29.202.022	2.705.509	-		31.907.531
Riserva avanzo di fusione	26.424.409	-	-		26.424.409
Totale altre riserve	55.626.431	2.705.509	-		58.331.940
Utile (perdita) dell'esercizio	2.705.508	-	2.705.508	4.875.494	4.875.494
Totale patrimonio netto	61.847.316	2.705.509	2.705.508	4.875.494	66.722.811

A seguito della trasformazione societaria avvenuta nel 2021 le quote assegnate ai comuni sono in azioni. Il valore di ogni azione è di 1 euro.

Comune	Numero di azioni	Valore
Altivole	49.016	euro 49.016
Arcade	38.878	euro 38.878
Asolo	53.652	euro 53.652
Borso Del Grappa	39.652	euro 39.652
Breda Di Piave	43.763	euro 43.763
Caerano di San Marco	45.620	euro 45.620
Carbonera	55.522	euro 55.522
Castelcucco	29.634	euro 29.634
Castelfranco Veneto	110.750	euro 110.750
Castello di Godego	43.402	euro 43.402
Cavaso del Tomba	35.204	euro 35.204
Cison di Valmarino	32.018	euro 32.018
Cornuda	41.313	euro 41.313
Pieve Del Grappa	67.242	euro 67.242
Crocetta del Montello	46.134	euro 46.134
Farra Di Soligo	48.491	euro 48.491
Follina	35.313	euro 35.313
Fonte	40.938	euro 40.938
Giavera Del Montello	42.244	euro 42.244
Istrana	52.362	euro 52.362
Loria	55.231	euro 55.231

Maser	39.107	euro 39.107
Maserada Sul Piave	47.765	euro 47.765
Miane	34.813	euro 34.813
Monfumo	29.816	euro 29.816
Montebelluna	115.838	euro 115.838
Moriago Della Battaglia	34.487	euro 34.487
Mussolente	44.402	euro 44.402
Nervesa Dalla Battaglia	50.999	euro 50.999
Paese	95.035	euro 95.035
Pederobba	45.697	euro 45.697
Pieve Di Soligo	62.635	euro 62.635
Ponzano Veneto	60.727	euro 60.727
Possagno	29.929	euro 29.929
Povegliano	43.534	euro 43.534
Refrontolo	29.637	euro 29.637
Revine Lago	30.179	euro 30.179
Riese Pio X	62.134	euro 62.134
San Zenone Degli Ezzelini	44.221	euro 44.221
Segusino	29.929	euro 29.929
Sernaglia Della Battaglia	46.446	euro 46.446
Setteville	90.715	euro 90.715
Spresiano	65.560	euro 65.560
Tarzo	37.813	euro 37.813
Trevignano	52.319	euro 52.319
Treviso	246.250	euro 246.250
Valdobbiadene	61.291	euro 61.291
Vedelago	79.753	euro 79.753
Vidor	36.836	euro 36.836
Villorba	78.787	euro 78.787
Volpago Del Montello	59.598	euro 59.598
Totale	2.792.631	euro 2.792.631

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.).

	Importo	Origine / natura
Capitale	2.792.631	B
Riserva legale	722.746	B
Altre riserve		
Riserva straordinaria	31.907.531	A,B,C,D
Riserva avanzo di fusione	26.424.409	A,B,C,D
Totale altre riserve	58.331.940	
Totale	61.847.317	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Riserva Avanzo Fusione	Risultato d'Esercizio	Totale
All'inizio dell'anno precedente						
Destinazione del risultato dell'esercizio	2.792.631	722.746	24.931.793	26.424.409	4.270.229	59.141.808
Attribuzione dividendi						
Altre destinazioni			4.270.229		(4.270.229)	
Altre variazioni						
Incrementi						
Decrementi						
Riclassifiche						
Risultato dell'esercizio precedente					2.705.508	2.705.508
Alla chiusura dell'esercizio precedente	2.792.631	722.746	29.202.022	26.424.409	2.705.508	61.847.316
Destinazione del risultato dell'esercizio						
Attribuzione dividendi						
Altre destinazioni			2.705.508		(2.705.508)	
Altre variazioni						
Incrementi						
Decrementi						
Riclassifiche						
Risultato dell'esercizio corrente					4.875.494	4.875.494
Alla chiusura dell'esercizio corrente	2.792.631	722.746	31.907.531	26.424.409	4.875.494	66.722.810

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
840.254	439.356	400.898

	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	439.356	439.356
Variazioni nell'esercizio			
Altre variazioni	-	400.898	400.898
Totale variazioni	-	400.898	400.898
Valore di fine esercizio	0	840.254	840.254

La voce "Altri fondi", al 31/12/2025, pari a euro 840.254 risulta così composta:

1.

Il f.do rischi legali per totali euro 540.038 è un accantonamento effettuato a seguito di cause pendenti in corso, il cui ammontare è stato stimato in base alle informazioni acquisite dalla Società tramite il legale incaricato di assistere ATS per ognuno dei procedimenti, e in seguito a valutazioni di rischi per passività possibili su controversie in corso;
2.

Il f.do canoni di concessione stimato per euro 81.206 in base alla Legge Galli (L. 36/1994) poi inserita nel D.Lgs. 152/2006 e che si riferisce ai canoni stimati per l'uso dell'acqua e l'occupazione a qualsiasi titolo delle pertinenze dei corsi d'acqua e di specchi acquei fatta da soggetti privati o pubblici;
3.

Il f.do penali Arera per euro 219.010 per mancati raggiungimenti di obbiettivi RQTI e RQSI, secondo la quale il gestore deve accantonare a bilancio una somma vincolata alla realizzazione degli investimenti.

L'adeguamento dei fondi è così suddiviso:

- Fondo rischi Legali con nessun utilizzo e accantonamenti per euro 368.514
- Fondo Canoni Demaniali con utilizzi per euro 160.910 ed accantonamenti per euro 28.086
- Fondo per Penali Arera con nessun utilizzo e accantonamenti per euro 165.208.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
2.891.748	3.174.455	(282.707)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	3.174.455
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	1.138.726
Utilizzo nell'esercizio	1.421.433
Totale variazioni	(282.707)
Valore di fine esercizio	2.891.748

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

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
160.130.428	142.231.550	17.898.878

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	101.528.902	19.949.204	121.478.106	6.217.265	115.260.841
Debiti verso banche	4.512.502	1.761.161	6.273.663	5.927.474	346.189
Debiti verso fornitori	28.446.144	(5.253.246)	23.192.898	23.192.898	-
Debiti tributari	472.959	1.810.579	2.283.538	2.283.538	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.285.546	200.193	1.485.739	1.485.739	-
Altri debiti	5.985.497	(569.014)	5.416.483	3.682.668	1.733.815
Totale debiti	142.231.550	17.898.877	160.130.427	42.789.582	117.340.845

Per quanto concerne la voce obbligazioni, essa si compone dei seguenti prestiti obbligazionari, decurtati dal rimborso delle quote capitale secondo il normale andamento dei piani di ammortamento:

- Hydrobond 2: di euro 30.000.000,00 (di cui 6.000.000,00 inerenti al pegno irregolare c.s. "credit enhancement"); la durata del finanziamento è ventennale con scadenza al 10/07/2034, i rimborsi avvengono con cadenza semestrale e il tasso di interesse è determinato in misura fissa.
- Hydrobond 3: di euro 45.000.000,00 (di cui 6.665.947 inerenti al pegno irregolare c.s. "credit enhancement" e sono stati accantonati ulteriori 169.169 euro per una riserva per spese della società veicolo); la durata del finanziamento è suddivisa in tre scadenze Long (24 anni) con scadenza al 29/10/2044 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa, Medium (17 anni) con scadenza al 29/10/2037 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa e Short (14 anni) con scadenza al 29/10/2034 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa; i rimborsi avvengono con cadenza semestrale.
- Hydrobond 5: di euro 45.000.000,00 (di cui 6.750.000 inerenti al pegno irregolare c.s. "credit enhancement" e sono stati accantonati ulteriori 19.052 euro per una riserva per spese della società veicolo); la durata del finanziamento è suddivisa in due scadenze Long 1 e 2 (20 anni) con scadenza al 12/09/2044 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa e Short (18 anni) con scadenza al 12/09/2042 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa; i rimborsi avvengono con cadenza semestrale.
- Hydrobond 6: di euro 25.000.000,00 (di cui 3.750.000 inerenti al pegno irregolare c.s. "credit enhancement" e sono stati accantonati ulteriori 1.209 euro per una riserva per spese della società veicolo); la durata del finanziamento è 20 anni con scadenza al 26/11/2045 e il tasso di interesse è determinato in misura fissa; i rimborsi avvengono con cadenza semestrale.

In correlazione all'emissione dei prestiti obbligazionari Hydrobond 2, Hydrobond 3, Hydrobond 5 e Hydrobond 6, la società si è impegnata nel rispetto di alcuni covenants finanziari. Il rispetto di tali covenants garantisce il mantenimento delle condizioni economiche pattuite con i sottoscrittori dei bond. Per il prestito Hydrobond 2 i Covenants da rispettare sono due:

- EBITDA/Net Financial charges che non può essere inferiore a 2,5 (8,44 alla data di bilancio);
- Net Borrowings/EBITDA che non può risultare superiore a 7 (4,76 alla data di bilancio).

Per il prestito Hydrobond 3, 5 e 6, oltre ai precedenti indici, è previsto un terzo covenant e contrattualmente i limiti sono i seguenti:

- Net Borrowings/total fixed asset, che non può risultare superiore al 35% (30,45% alla data di bilancio);
- l'indice Net Borrowings/EBITDA ha invece il limite massimo pari a 5,5;
- l'indice EBITDA/Net Financial charges ha invece il limite minimo pari a 4.

Tutti i covenant risultano quindi rispettati alla data di bilancio. Considerata l'elevata richiesta di investimenti da parte del territorio e l'efficienza operativa raggiunta dalla struttura aziendale, si è dovuti ricorrere a maggior debito nel corso degli ultimi anni, con un conseguente impatto negativo in termini di Posizione Finanziaria Netta. Tale fattispecie, porta prospetticamente ad un avvicinamento al limite contrattualmente definito per l'indice Net Borrowings/EBITDA. A tal proposito, nel corso dell'emissione del nuovo prestito obbligazionario, è stata avviata e conclusa una negoziazione con gli investitori finalizzata alla revisione dei covenants finanziari applicabili anche alle precedenti emissioni obbligazionarie. In particolare, si evidenzia che, con riferimento al covenant Net Borrowings/EBITDA, è stato ottenuto un waiver con validità fino al 30 giugno 2026. Tale covenant misura il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e la marginalità operativa lorda, rappresentando uno degli indicatori più significativi utilizzati dagli investitori per valutare la sostenibilità della struttura finanziaria e il livello di rischio dell'emittente. Il waiver richiesto costituisce un atto formale con il quale gli investitori accettano temporaneamente la deroga del rispetto di un determinato covenant contrattuale, evitando che il suo mancato rispetto generi un "Trigger Event" come definito contrattualmente, con la potenziale possibilità per i finanziatori di poter richiedere il rimborso anticipato delle somme finanziate.

Debiti verso banche

Mutui ceduti al 01/08/2008 da S.A.T. S.p.A. accessi presso Unicredit Banca S.p.A.:

1. posizione n. 3407095 (finalizzato alla realizzazione dei lavori di risanamento della condotta idrica adduttrice in Comune di Fonte) dal 01.01.2007 al 31.12.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 106.484,42, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 7.730,67 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 8.076,62;
2. posizione n. 3407107 (finalizzato alla realizzazione della condotta nei comuni della Vallata Prealpi Trevigiane 1° stralcio) dal 01.01.2007 al 31.12.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 774.432,17, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 56.223,10 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 58.739,06;
3. posizione n. 3407113 (finalizzato alla realizzazione della condotta nei comuni della Vallata Prealpi Trevigiane 3° stralcio) dal 01.01.2007 al 31.12.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 1.645.668,36, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 119.474,07 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 124.820,51;
4. posizione n. 3407513 (finalizzato alla realizzazione della nuova condotta di adduzione in Via Canova in Comune di Giavera del Montello e distrettualizzazione di Arcade) dal 01.01.2007 al 31.12.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 242.010,06, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 17.569,72 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 18.355,96;
5. posizione n. 3591645 (finalizzato alla realizzazione del collegamento tra il nuovo serbatoio di Nervesa e il Campo Pozzi Le Campagnole) dal 01.01.2008 al 31.12.2027, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 450.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 31.248,13 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 67.292,37;
6. posizione n. 3591664 (finalizzato alla realizzazione della condotta nei comuni della Vallata Prealpi Trevigiane 2° stralcio) dal 01.01.2008 al 31.12.2027, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 1,925%, per euro 1.950.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 135.408,57 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 291.600,24;
7. posizione n. 3591674 (finalizzato alla realizzazione delle opere destinate alla produzione di energia rinnovabile per autoconsumo disponibili dalla rete acquedottistica) dal 01.01.2008 al 31.12.2027, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 770.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 53.469,02 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 115.144,72.

Mutui accessi da A.T.S S.p.A. presso Unicredit Banca S.p.A.:

1. posizione n. 3677955-3677956 (finalizzato alla realizzazione delle condotte acquedotto Paderno DG-Fonte, S.Zenone-Borso DG, Villorba/Spresiano, Arcade Via Gravoni, Moriago DB, Comune di

Montebelluna Condotta di alimentazione Ø 300 Serbatoio Chive; Condotte Fognarie Treviso via S. Bartolomeo, Treviso Vicolo Zanella, Risanamento reti fognarie afferenti al depuratore di Crocetta, Risanamento reti fognarie Pieve di Soligo afferenti al depuratore di Sernaglia, Potenziamento reti fognarie Villorba; Ampliamento depuratore Carbonera 1° stralcio) dal 01.02.2011 al 31.01.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 2%, per euro 6.000.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 489.916,74 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 251.037,62;

2. posizione n. 3916911 (finalizzato alla realizzazione dei lavori di adeguamento dell'impianto di depurazione di Mussolente) dal 01.11.2011 al 31.10.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 2,50%, per euro 777.500,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 65.957,54 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 68.857,89;
3. posizione n. 3922085 (finalizzato alla realizzazione della condotta alimentazione nord comune di Mussolente e potenziamento della condotta idropotabile di via Molini in comune di Borso del Grappa e di via Eger in Comune di Mussolente) dal 01.11.2011 al 31.10.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 2,50%, per euro 152.500,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 12.937,02 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 13.505,89.

Mutui accesi da A.T.S. S.p.A. presso Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.:

1. posizione n. 28157 (finalizzato alla realizzazione del potenziamento/adeguamento dell'impianto di depurazione di Mussolente) dal 31.12.2014 al 30.12.2027, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 2% per euro 777.500,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 67.608,68 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 135.217,54;

Mutui ceduti al 01/01/2013 da S.I.C. A.s.c. accesi presso Credito Trevigiano Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa:

1. posizione n. 5013336 (finalizzato alla realizzazione dell'acquedotto Riese Pio X, Via Callalta a Loria, magazzino, Via Grande e Muson a Godego) dal 30.06.2008 al 31.12.2027, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 1,8%, per euro 450.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 32.100,11 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 69.618,29.

Mutui ceduti al 04/08/2018 da S.A.T. seguito fusione SAT/SIA accesi presso Unicredit Spa:

1. posizione n. 3407063 (nuova sede terzo modulo) dal 01.01.2004 al 31.12.2026, rata semestrale posticipata, tasso variabile euribor 6 mesi + 0,575%, per euro 700.000,00, con una variazione in diminuzione complessiva di euro 49.195,21 ed un debito residuo al 31.12.2025 di euro 51.396,67.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

La voce "Altri debiti" accoglie, nel breve periodo, le seguenti voci principali:

Descrizione	Importo
Debiti verso Comuni mutui pregressi	713.987
Debiti verso personale	1.569.328
Debiti verso CCSE	1.164.851

Si riferiscono per lo più a:

- debiti verso comuni relativi a rimborsi mutui pregressi secondo semestre 2025;
- debiti verso il personale.

Nel lungo periodo troviamo le seguenti voci principali:

Descrizione	Importo
Debiti vs utenze deboli	356.448
Debiti per finanz. Falzè/Nervesa	614.351
Debiti vs comuni soci	496.907

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2024 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	ITALIA	Totale
Obbligazioni	121.478.106	121.478.106
Debiti verso banche	6.273.663	6.273.663
Debiti verso fornitori	23.192.898	23.192.898
Debiti tributari	2.258.684	2.283.538
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.485.739	1.485.739
Altri debiti	5.416.483	5.416.483
Debiti	160.105.573	160.130.427

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Obbligazioni	121.478.106	121.478.106
Debiti verso banche	6.273.663	6.273.663
Debiti verso fornitori	23.192.898	23.192.898
Debiti tributari	2.258.684	2.283.538
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.485.739	1.485.739
Altri debiti	5.416.483	5.416.483
Totale debiti	160.105.573	160.130.427

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
187.586.952	175.923.708	11.663.244

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	1.524.966	(269.915)	1.255.051
Risconti passivi	174.398.743	11.933.158	186.331.901
Totale ratei e risconti passivi	175.923.709	11.663.243	187.586.952

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

Descrizione Ratei passivi	Importo
Interessi passivi bancari	13.374
Interessi passivi su Hydrobond	1.200.593
Oneri bancari	30.567
Altro	10.516
Totale	1.255.051

Descrizione Risconti Passivi	Importo
Contributi allacci acquedotto/fognatura	11.439.008
Contributi c/capitale	59.477.543
Contributo foni 2013-2025	113.258.073
Vaia (quota investimento)	2.157.278
Totale	186.331.901

Il residuo dei risconti passivi legati ai contributi in conto capitale, correlati ad interventi di investimento, sono pari ad euro 59.477.543. Essi si riferiscono a:

- contributi vs/regione (AATO) per euro 13.329.516;
- contributi CIPE per euro 3.422.386;
- contributi regionali per euro 14.359.351;
- contributi fondi PNRR euro 8.551.041
- contributi ex SIA e SAT per euro 9.635.625;
- contributi da comuni per euro 4.110.442;
- contributi per ristori 4.127.414;
- contributi provinciali 51.838;
- contributi da privati 1.659.196;
- contributi VAIA 230.734.

La componente tariffaria chiamata "FoNI" (Fondo Nuovi Investimenti) rappresenta un'anticipazione per il finanziamento dei nuovi investimenti soggetta a vincolo di destinazione in merito al suo utilizzo. Il FoNI dell'esercizio è iscritto nel bilancio, per la quota destinata alla realizzazione degli investimenti tra i risconti passivi. Una volta che le opere finanziate dal FoNI entrano in funzione viene rilasciata a conto economico la quota di fondo in misura proporzionale all'ammortamento dell'opera stessa. Qui di seguito viene riportata la tabella che descrive per l'anno 2025 il rilascio del "FoNI" anno 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Anno Foni riscontato	Contributo Foni Riscontato prima dei rilasci	Riclassifiche contabili	Quota rilasciata a C. E. nel 2025	Utilizzo per dismissione cespiti 2025	Residuo Foni a risconti
FONI 2013 RISCONTATO	906.549		(59.281)		847.268
FONI 2014 RISCONTATO	1.480.884		(61.106)		1.419.778
FONI 2015 RISCONTATO	2.559.720		(203.496)	(1.503)	2.354.722
FONI 2016 RISCONTATO	1.928.839		(130.652)	(7)	1.798.181
FONI 2017 RISCONTATO	5.228.781		(210.928)	(1.328)	5.016.525
FONI 2018 RISCONTATO	6.145.939		(431.737)	(6.677)	5.707.524
FONI 2019 RISCONTATO	7.237.976		(416.712)	(4.969)	6.816.296
FONI 2020 RISCONTATO	11.722.367		(500.570)	(995)	11.220.800
FONI 2021 RISCONTATO	13.876.082		(633.252)	(6.706)	13.236.125
FONI 2022 RISCONTATO	17.567.774	(16.706)	(867.368)	(2.717)	16.680.983
FONI 2023 RISCONTATO	20.333.622		(856.710)	(7.859)	19.469.053
FONI 2024 RISCONTATO	14.494.252		(551.893)		13.942.359
FONI 2025 RISCONTATO	15.160.436		(411.977)		14.748.459
Totale	118.643.222	(16.706)	(5.335.680)	(32.760)	113.258.073

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
106.641.636	105.069.503	1.572.133

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	55.184.760	49.922.041	5.262.729
Di cui			
- Ricavi VRG	50.531.713	43.955.860	
- Altro	4.653.057	5.966.181	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	41.829.203	46.907.628	(5.078.424)
Altri ricavi e proventi	9.627.663	8.239.834	1.387.828
	106.641.636	105.069.503	1.572.133

I ricavi del Servizio Idrico Integrato sono riconosciuti in base al vincolo ai ricavi del gestore di competenza, determinato con le tariffe risultanti dall'applicazione del moltiplicatore tariffario (theta) approvato per il 2025 da E.G.A. Veneto Orientale ad ottobre 2024 e successivamente da ARERA a Giugno 2025. La stima di detti ricavi comprende inoltre l'effetto del conguaglio previsto dal metodo Tariffario Idrico per il IV periodo regolatorio (MTI 4). I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi sono riconosciuti in base alla competenza temporale ed iscritti in bilancio, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. I contributi di allaccio, vengono trattati come contributi in conto impianti e vengono contabilizzati per competenza lungo la vita utile dei cespiti a loro correlati. L'effetto economico inizia solamente a partire dal momento della conclusione dell'opera.

Ricavi

Descrizione	Importo
A - S tarif2022*vscal a-2 (compresi servizi ingrosso)	59.252.752
B - Teta	1,186
C = (A x B) VRG SII	70.275.266
D - Foni a investimento da riscontare	15.160.436
E - Conguaglio Rc Tot annualità precedente inclusa in tariffa 2025	-2.371.403
F - Componenti di conguaglio del 2023	-2.211.714
G = (C-D+E+F) Totale ricavi SII	50.531.713

I ricavi del servizio idrico integrato iscritti a bilancio sono calcolati sulla base del vincolo dei ricavi del gestore (VRG) approvato dall' EGA con Deliberazione n.11 del 24/10/2024 e successivamente da ARERA con deliberazione n. 236/2025/R/IDR. Pertanto, in bilancio i ricavi relativi al servizio idrico integrato (comprensivi del servizio di vendita di acqua all'ingrosso e degli scarichi industriali) derivano dagli algoritmi di calcolo definiti dall'Autorità stessa e funzionali alla determinazione delle tariffe agli utenti che coincidono con il VRG SII (vedasi tabella precedente). Si è così provveduto ad iscrivere a bilancio il VRG del SII al netto della componente Rc, che rappresenta la componente a conguaglio relativa al VRG dell'anno "a-2" e già postato a bilancio nei passati esercizi in virtù del principio di competenza (VRG riconosciuto in tariffa). Al valore così definito si è aggiunta la componente Rc maturata all'anno 2025, per quanto determinabile in maniera certa in sede di redazione del bilancio secondo le regole fissate dall'ARERA all'Art.28 dell'Allegato A alla

deliberazione n. 639 del 28 dicembre 2023 e successive integrazioni. Si chiarisce inoltre che i ricavi postati a bilancio tengono in considerazione anche degli effetti derivanti dall'istanza di mantenimento dell'equilibrio economico finanziario avanzata ad ARERA in concomitanza alla presentazione delle tariffe del biennio 2022/2023.

Ricavi SII = S tariff2023*vsca(a-2) x a - Rc (competenza anni precedenti) + Rc (competenza 2025)

Nella seguente tabella si riportano le varie componenti di conguaglio 2025:

Descrizione	Importo
Rc ee (conguaglio energia elettrica)	
Opex EE 2025	7.747.996
Costo riconosciuto	10.189.382
RC ee conguaglio netto energia elettrica	-2.441.386
Rc ws (acqua all'ingrosso)	
CO ws riconosciuto in tariffa	253.338
CO ws consuntivo	311.457
RC ws	58.119
Rc erc (canoni)	
CO Erc riconosciuto in tariffa	363.328
CO Erc consuntivo dell'anno	369.965
Rc Erc	6.637
Rc aeeg (contributi AEEG)	
CO aeeg nel VRG dell'anno	14.711
CO aeeg reale dell'anno	14.113
Rc aeeg	-598
Rc oneri locali	
Rca res previsti	94.796
Rc oneri locali reale	100.621
Rc oneri locali	5.825
Rc TOT in bilancio	-2.371.403

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Fornitura acqua	35.209.700
Ricavi fognatura/depurazione	13.789.876
Scarichi industriali	1.689.172
Prestazioni a terzi/servizi accessori	3.483.502
Gestione utenza	1.012.520
Totale	55.184.770

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	55.184.770
Totale	55.184.770

Incrementi di Immobilizzazioni per Lavori Interni

Nella voce in esame trova iscrizione l'ammontare dei costi sostenuti, nel corso dell'esercizio, per la realizzazione interna di nuovi beni strumentali durevoli, ovvero miglioramenti, incrementi di valore apportati ai beni esistenti. La voce in questione ha la funzione di stornare indirettamente, in sede di bilancio, i costi sostenuti per la produzione in economia rilevati durante l'anno, secondo la loro natura ed iscritti nel Conto Economico. Rientrano in questa voce le costruzioni in economia totali e le costruzioni in economia promiscue o parziali per utilizzo di risorse interne e prestazioni di terzi. L'iscrizione di questa voce è avvenuta nel rispetto dell'art. 2426 comma 1, punto 1 del c.c. il quale prevede che rientrano nei costi in esame solo quelli di diretta imputazione, sino all'avvenuta messa in funzione del bene. Tali costi comprendono, a seconda della circostanza:

1. il costo del personale;

2. il costo del materiale;

3. le spese per servizi esterni (assistenza, consulenza, ecc.).

In questa posta di complessivi euro 41.829.203 sono inclusi i costi del personale per euro 4.478.341, i costi per materiali di magazzino per euro 4.444.854 e altre spese (principalmente servizi esterni) per euro 32.906.008. Non sono stati invece oggetto di capitalizzazione nel corso del 2025 gli oneri finanziari.

Altri ricavi

Gli altri ricavi vengono così ripartiti:

Categoria	Importo
Fitti attivi	42.667
Penalità contrattuali	219.494
Rimborsi vari	443.363
Ricavi esercizi precedenti	42.307
Contributi	2.544.320
Foni 2013/14/15/16/17/18/19/20/21/22/23/24/25	5.352.386
Ricavi diversi	983.126
Totale	9.627.663

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
96.707.487	99.545.783	(2.838.295)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	6.655.114	6.786.406	(131.291)
Servizi	53.938.414	60.329.256	(6.390.842)
Godimento di beni di terzi	3.074.499	3.345.858	(271.360)
Salari e stipendi	13.070.566	12.145.795	924.771
Oneri sociali	3.809.082	3.627.898	181.185
Trattamento di fine rapporto	1.138.729	1.030.099	108.627
Trattamento quiescenza e simili	-	-	-
Altri costi del personale	148.283	(48.311)	196.593
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.208.808	3.751.692	457.116
Ammortamento immobilizzazioni materiali	7.560.829	6.320.782	1.240.047
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
Svalutazioni crediti attivo circolante	953.646	569.146	384.500
Variazione rimanenze materie prime	(170.902)	138.895	(309.796)
Accantonamento per rischi	396.601	3.413	393.188
Altri accantonamenti	384.370	26.631	357.739
Oneri diversi di gestione	1.539.452	1.518.223	21.229
Totale	96.707.487	99.545.783	(2.838.295)

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

La voce materie prime sussidiarie, di consumo e di merci comprende gli acquisti di materiale destinato alla realizzazione o manutenzione delle reti (euro 4.467.675), prodotti chimici (euro 1.239.496) e altro (euro 947.943)

Costi per servizi

Di seguito si elencano le poste più significative che compongono tale voce:

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Servizi di gestione e manut. impianti e reti	42.821.126	48.278.801
Altri servizi industriali	2.624.679	4.190.456
Gestione mezzi	317.123	214.561
Servizi commerciali	1.466.638	1.208.452
Servizi amministrativi e generali	3.516.960	3.549.267
Consulenze	3.023.648	2.749.632
Compensi amministratori e sindaci	168.241	138.087
Totale	53.938.414	60.329.256

Le variazioni più significative sono direttamente correlate all'incremento della spesa per investimenti sostenuta nell'esercizio.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Godimento beni di terzi

A partire dall'esercizio 2018, sono classificate all'interno di tale voce anche i rimborsi di mutui pregressi e le spese per ristori. Tra la voce di spesa troviamo le seguenti poste principali:

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Noleggi	221.582	201.912
Rimborsi mutui pregressi	1.227.030	1.521.654
Ristori comuni	1.544.675	1.544.675
Altro/Affitti	81.210	77.618

I mutui pregressi sono somme da rimborsare ai comuni per mutui accesi dagli stessi e relativi ad opere del servizio idrico integrato. I ristori sono somme da rimborsare ai comuni per opere eseguite negli anni precedenti in base a parametri determinati dall'AATO Veneto Orientale. Gli affitti si riferiscono, principalmente, agli uffici in Carbonera Via A. Gentilin loc. Biban ed ad un capannone ad uso magazzino sito in Treviso loc. Strada per Castagnole.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Tra la voce di spesa troviamo le seguenti poste principali:

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Retribuzioni in denaro	13.070.566	12.145.795
Oneri sociali	3.809.082	3.627.898
Trattamento fine rapporto	1.138.726	1.030.099
Altri costi	148.283	-48.311

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Per ulteriori dettagli inerenti alle aliquote di ammortamento si rimanda alla sezione dedicata alle immobilizzazioni.

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

L'entità della svalutazione relativa ai crediti commerciali è stata determinata secondo l'insolvenza media registrata dalla società dall'inizio della gestione. La società, inoltre, ha provveduto alla svalutazione dei crediti anche come previsto dall'art. 33 c. 5, del D.L. 83/12, in quanto ritenuta rappresentativa dell'identificazione del corretto valore di presumibile realizzo.

Oneri diversi di gestione

Di seguito si elencano le poste più significative che compongono tale voce:

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Costo funzionamento ente d'ambito	247.578	247.578
Imposta di bollo virtuale su contratti	172.128	171.056
Canoni di derivazione/sottensione idrica	132.908	152.468
Altre tasse e imposte	216.234	83.343
Contributi per consorzi di bonifica	192.149	253.729
Erogazioni benefiche e liberalità	231.398	226.566
Altro	347.058	383.484
Totale	1.539.452	1.518.223

Nella voce "Altro" vengono ricomprese tra le altre cose: il costo funzionamento A.R.E.R.A., quote associative, IMU, recupero tariffa mutui e ulteriori spese di importo non significativo.

Proventi e oneri finanziari

La voce inerente ai proventi finanziari è composta prevalentemente da interessi attivi prodotti dalla gestione dell'accantonamento fatto nelle operazioni Hydrobond denominato "Credit Enhancement" per euro 449.857. La voce inerente agli oneri finanziari è composta prevalentemente dagli interessi passivi maturati sui tre prestiti obbligazionari, uno emesso nel corso del 2016, un altro nel 2020 un altro nel 2024 e l'ultimo nel 2025 (euro 3.559.239).

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
(2.663.970)	(1.509.737)	(1.154.233)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	1.110.947	1.101.281	9.666
(Interessi e altri oneri finanziari)	(3.774.917)	(2.611.018)	(1.163.899)
Utili (perdite) su cambi			
Totale	(2.663.970)	(1.509.737)	(1.154.233)

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	3.651.792
Debiti verso banche	123.090
Altri	35
Totale	3.774.917

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi c/c e altro					56.896	56.896
Interessi mutui					74.715	74.715
Interessi Hydrobond 2/3/5/6					3.559.239	3.559.239
Costo annuo CDT					84.068	84.068
Totale					3.774.917	3.774.917

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					244.924	244.924
Interessi su finanziamenti					449.857	449.857
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi					416.166	416.166
Arrotondamento						
Totale					1.110.947	1.110.947

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ricavi di entità o incidenza eccezionale
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non vi sono ricavi con incidenza straordinaria.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non ci sono elementi di costo con entità eccezionale.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
2.394.684	1.308.474	1.086.210

Imposte	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
Imposte correnti:	2.756.659	1.373.524	1.383.135
IRES	2.151.871	1.032.755	1.119.116
IRAP	604.788	340.769	264.019
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)	(361.975)	(65.050)	(296.925)
IRES	(361.096)	(65.050)	(296.046)
IRAP	(879)		(879)
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale			
Totale	2.394.684	1.308.474	1.086.210

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	7.270.178	
Onere fiscale teorico (%)	24	1.744.843
Variazioni in aumento:		
Costi telefonici	34.003	
Costi autovetture	99.879	
Costi diversi	181	
Spese rappresentanza	6.700	
Acc.to canone concessione	28.087	
Acc.to f.do mancata realizzazione opere	165.208	
Acc.to f.do svalut. cred. ecc. 0,5%	1.057.921	
Acc.to f.do rischi legali	368.514	
Acc.to f.do svalut. magazzino	219.162	
Liberalità utenze deboli	195.688	
Sanzioni/sopravvenienze passive	87.946	
Totale	2.263.289	
Variazioni in diminuzione:		
4% per Tfr trasferito alla prev. complementare	28.802	
Utilizzo f.do sval. magazzino	52.021	
Plusvalenze cellulari	13	
Sopravvenienze attive		
Superammortamento anni 2015/2016/2017/2018/2018/2019	102.871	
Iperammortamento 2018/2019	66.540	
Quota Irap personale	59.106	
10% deduzione Irap	40.377	
Maxi-deduzione	27.597	
Utilizzo f.do rischi legali		
Utilizzo f.do canoni di concessione	160.911	
Totale	538.238	
Imponibile fiscale	8.995.229	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		2.158.855
Detrazione intervento climatizzazione invernale		-1.255
Detrazione intervento installazione serramenti		-670
Detrazione Bonus Pompe di Calore		-3.000
Detrazione installazione serramenti		-2.059
Ires di competenza 2024		2.151.871

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore dei componenti positivi e negativi	29.835.424	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
Compensi amministratori e Inps	97.737	
Tirocinanti	1.469	
Altri costi personale	38.812	
Rimborsi km	10.159	
Imu	100.621	
Liberalità utenze deboli	195.688	
Sanzioni/sopravvenienze passive	87.946	
Costi auto	99.879	
Costi inded.	181	
Sopravvenienze attive		
Utilizzo f.do mancata realizzazione opere		
INAIL	-9.892	
Apprendisti	-491.953	
Deduz. costo lavoro residui	-15.945.173	
Utilizzo f.do sval. magazzino	-52.021	
Utilizzo f.do canoni demaniali	-160.911	
Plusvalenze	-13	
Totale variazione	-16.027.471	
Imponibile IRAP	13.807.953	
IRAP corrente per l'esercizio		604.788

Si evidenzia che nel corso dell'anno 2025 la Società ha ottenuto una maxi deduzione sul costo del lavoro pari a euro 27.597 in base al decreto ministeriale del 25 Giugno 2024 che ha reso operativa la maxi deduzione del costo del lavoro Art. 4, D.lgs n.216/2023.

In seguito alla legge regionale n. 32 del 27/12/2024 è stata modificata l'aliquota IRAP che passa dal 4,20 al 4,38 i prospetti di calcolo IRAP e il prospetto delle Fiscalità differita e anticipata tiene conto di detta modifica.

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti:

Imposte anticipate	Esercizio 31/12/2025		Esercizio 31/12/2024	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Acc.to f.do sval. cred.	4.616.601	1.107.985	3.558.680	854.084
Acc.to f.do rischi legali	540.039	153.263	171.525	48.370
Acc.to f.do canoni conces.	81.202	23.045	214.026	60.355
Acc.to manutenzioni cicliche	210.214	59.659	234.573	66.150
Acc.to mancata realizzazione opere	219.010	62.155	53.802	15.173
Totale imposte anticipate		1.406.107		1.044.133

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Dirigenti	5	5	0
Quadri	9	9	0
Impiegati	210	199	11
Operai	89	91	(2)
Apprendista impiegato	12	9	3
Apprendista operaio	4	4	0
Totale	329	317	12

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore Gas-Acqua.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	80.717	26.210

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	44.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	44.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le azioni della Società non hanno subito alcuna variazione nell'esercizio.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

Con atto del notaio del dott. Nicola Cassano repertorio 189.873 raccolta 46.870 - verbale di Assemblea straordinaria del 09/11/2015 - ATS partecipava alla nuova emissione di un prestito obbligazionario denominato Hydrobond 2, di 30 milioni di euro di cui il 20% accantonato a titolo di garanzia (credit enhancement), con l'obiettivo per la società di arrivare ad un investimento totale di 60 milioni di euro in opere nel territorio gestito. Con tale operazione ATS ha emesso minibond collocati tramite una società veicolo sui mercati regolamentati e sottoscritti da BEI. Tale finanziamento, erogato totalmente nel 2016 al netto della garanzia, è complementare alle tradizionali forme di credito, ha contribuito in maniera significativa alla realizzazione degli investimenti programmati.

E' stata approvata in data 02/10/2020 dall'Assemblea dei soci Ats (Atto del notaio del dott. Nicola Cassano repertorio 2.882 raccolta 2.172) l'operazione denominata Hydrobond 3, ossia l'emissione di tre prestiti obbligazionari che hanno consentito di far arrivare nelle casse dell'azienda 45 milioni di euro (di cui euro 6.750.000 accantonati a titolo di garanzia) e che permetteranno nel quadriennio 2020-2023 investimenti sul territorio per c.a. 100 milioni di euro. L'operazione è stata strutturata sulla scorta di quella avvenuta nel 2016 (vedere sopra), ed è frutto della sinergia fra 6 gestori veneti del servizio idrico integrato aderenti al consorzio Viveracqua e con l'intervento di investitori istituzionali sensibili a dare un contributo per la ripresa economica italiana ed europea. Oltre ad Alto Trevigiano Servizi S.r.l., vi hanno partecipato l'Azienda Gardesana Servizi S.p.A., Acquevenete S.p.a., Livenza Tagliamento Acque S.p.a., Viacqua S.p.a. e Piave Servizi S.p.A., per un finanziamento totale di 248 milioni di euro.

E' stata approvata in data 08.05.2024 dall'Assemblea dei soci di Ats (Atto del notaio dott.sa Cristina Cassano repertorio 4.592 raccolta 3.485) l'operazione denominata Hydrobond 5, ossia l'emissione di tre prestiti obbligazionari che hanno consentito di far arrivare nelle casse dell'azienda 45 milioni di euro (di cui euro 6.750.000 accantonati a titolo di garanzia). L'operazione è stata strutturata sulla scorta di quella avvenuta nel 2020 (vedere sopra), ed è frutto della sinergia fra 8 gestori veneti del servizio idrico integrato aderenti al consorzio Viveracqua e con l'intervento di investitori istituzionali sensibili a dare un contributo per la ripresa economica italiana ed europea. Oltre ad Alto Trevigiano Servizi S.p.a., vi hanno partecipato l'Azienda Gardesana Servizi S.p.A., Acquevenete S.p.a., Livenza Tagliamento Acque S.p.a., Viacqua S.p.a., Piave Servizi S.p.A., Etra S.p.A. e Medio Chiampo S.p.A: per un finanziamento totale di 200 milioni di euro.

E' stata approvata in data 30/10/2025 dall'Assemblea dei soci di Ats (Atto del notaio dott.sa Cristina Cassano repertorio 6.376 raccolta 4.813) l'operazione denominata Hydrobond 6, ossia l'emissione di un prestito obbligazionario che hanno consentito di far arrivare nelle casse dell'azienda 25 milioni di euro (di cui euro 3.750.000 accantonati a titolo di garanzia). L'operazione è stata strutturata sulla scorta di quella avvenuta nel 2024 (vedere sopra), ed è frutto della sinergia fra 5 gestori veneti del servizio idrico integrato aderenti al consorzio Viveracqua e con l'intervento di investitori istituzionali sensibili a dare un contributo per la ripresa economica italiana ed europea. Oltre ad Alto Trevigiano Servizi S.p.a., vi hanno partecipato,, Acquevenete S.p.a., Viacqua S.p.a., Piave Servizi S.p.A. e Etra S.p.A. per un finanziamento totale di 200 milioni di euro.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Altri conti d'ordine	4.255.118	4.190.118	(65.000)

Tra i sistemi impropri dei rischi troviamo le polizze fidejussorie a garanzia di terzi per lavori su beni non propri. In detto ammontare non sono ricompresi invece le reti idriche e gli impianti relativi al S.I.I. demaniali concessi in uso gratuito a seguito dell'assorbimento della gestione stante l'impossibilità di procedere ad una corretta inventariazione delle stesse. L'importo delle polizze fidejussorie verso i Comuni ammonta ad euro 454.360. L'importo delle polizze fidejussorie verso altri beneficiari ammonta ad euro 3.800.758.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società ha posto in essere operazioni con parti correlate, rappresentati dai comuni soci, principalmente con riferimento alle utenze attive del servizio idrico integrato. Tali transazioni sono state condotte ai normali valori di mercato rappresentate dalle tariffe applicate per le tipologie di utenze attive. In merito ad altri crediti e debiti in essere con parti correlate si rimanda alle specifiche sezioni della nota integrativa nella quale sono state meglio analizzate e descritte.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

L'azienda nel corso dell'anno 2025 non ha avuto fatti di rilievo non risultanti dallo stato patrimoniale

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'azienda non ha avuto fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha in essere strumenti di finanza derivata.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono stati ricevuti i seguenti contributi:

Soggetto erogante	Contributo ricevuto	Causale
Comune di Castelfranco Veneto	164.284	Estensione rete fognaria
Regione Veneto	39.863	Sistema monitoraggio fognatura
Aato Veneto Orientale	34.352	Ampliamento rete idrica
Comune di Fonte	13.636	Estensione rete fognaria
Aato Veneto Orientale	67.159	Adeguamento rete fognaria
Aato Veneto Orientale	120.043	Realizzazione rete fognaria
Aato Veneto Orientale	32.841	Adeguamento rete fognaria
Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica	1.274.721	Estensione rete fognaria
Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica	1.029.638	Ampliamento schema fognario depurativo
Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica	993.555	Realizzazione della rete fognaria
Comune di Trevignano	22.727	Realizzazione rete idrica e fognaria
Comune di Trevignano	249.237	Estensione rete fognaria
Totale complessivo	4.042.056	

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2025	Euro
5% a riserva legale	
a riserva straordinaria	4.875.494
a dividendo	

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto, potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Montebelluna, 27.03.2026

Il Presidente
F.to Fabio Vettori

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Nicola Cecconato iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Treviso al n. A0488 quale incaricato dalla Società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies L. 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

C_C111 - C_C111 - 1 - 2026-06-11 - 0025738