

# E.G.U.A. S.R.L.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici                                                    |                                         |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Sede in                                                            | Piazza Aldo Moro 1 - 16030 Cogorno (GE) |
| Codice Fiscale                                                     | 01131060996                             |
| Numero Rea                                                         | GENOVA 383059                           |
| P.I.                                                               | 01131060996                             |
| Capitale Sociale Euro                                              | 119.000 i.v.                            |
| Forma giuridica                                                    | società a responsabilità limitata       |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | 360000                                  |
| Società in liquidazione                                            | no                                      |
| Società con socio unico                                            | no                                      |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                      |
| Appartenenza a un gruppo                                           | no                                      |

# Stato patrimoniale

|                                        | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Stato patrimoniale                     |            |            |
| Attivo                                 |            |            |
| B) Immobilizzazioni                    |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali       | 45.591     | 57.304     |
| II - Immobilizzazioni materiali        | 1.482.608  | 1.357.002  |
| Totale immobilizzazioni (B)            | 1.528.199  | 1.414.306  |
| C) Attivo circolante                   |            |            |
| II - Crediti                           |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.363.276  | 3.198.691  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 524.818    | 350.568    |
| imposte anticipate                     | 22.686     | 18.353     |
| Totale crediti                         | 2.910.780  | 3.567.612  |
| IV - Disponibilità liquide             | 37.739     | 33.864     |
| Totale attivo circolante (C)           | 2.948.519  | 3.601.476  |
| D) Ratei e risconti                    | 88.054     | 130.372    |
| Totale attivo                          | 4.564.772  | 5.146.154  |
| Passivo                                |            |            |
| A) Patrimonio netto                    |            |            |
| I - Capitale                           | 119.000    | 119.000    |
| IV - Riserva legale                    | 23.800     | 23.800     |
| VI - Altre riserve                     | 1.248.906  | 1.248.906  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio    | 373.196    | 300.494    |
| Totale patrimonio netto                | 1.764.902  | 1.692.200  |
| B) Fondi per rischi e oneri            | 41.762     | 26.820     |
| D) Debiti                              |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.087.152  | 2.546.861  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 614.282    | 825.604    |
| Totale debiti                          | 2.701.434  | 3.372.465  |
| E) Ratei e risconti                    | 56.674     | 54.669     |
| Totale passivo                         | 4.564.772  | 5.146.154  |

## Conto economico

|                                                                                                                   | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                                            |            |            |
| A) Valore della produzione                                                                                        |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                                                       | 897.996    | 895.769    |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                                              | 207.378    | 321.362    |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                                        |            |            |
| contributi in conto esercizio                                                                                     | 3.865      | 3.315      |
| altri                                                                                                             | 224.188    | 65.484     |
| Totale altri ricavi e proventi                                                                                    | 228.053    | 68.799     |
| Totale valore della produzione                                                                                    | 1.333.427  | 1.285.930  |
| B) Costi della produzione                                                                                         |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                                          | 0          | 715        |
| 7) per servizi                                                                                                    | 610.355    | 694.388    |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                                                 | 61.152     | 61.138     |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                                                   |            |            |
| a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 93.308     | 87.399     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                                                | 93.308     | 87.399     |
| 14) oneri diversi di gestione                                                                                     | 38.679     | 5.542      |
| Totale costi della produzione                                                                                     | 803.494    | 849.182    |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                                            | 529.933    | 436.748    |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                                                    |            |            |
| 16) altri proventi finanziari                                                                                     |            |            |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                                                |            |            |
| altri                                                                                                             | 181        | 1.069      |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                                                            | 181        | 1.069      |
| Totale altri proventi finanziari                                                                                  | 181        | 1.069      |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                                            |            |            |
| altri                                                                                                             | 9.216      | 23.608     |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                                                         | 9.216      | 23.608     |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                                                      | (9.035)    | (22.539)   |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                                                 | 520.898    | 414.209    |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                                          |            |            |
| imposte correnti                                                                                                  | 151.904    | 117.796    |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                                            | 131        | (4.025)    |
| imposte differite e anticipate                                                                                    | (4.333)    | (56)       |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                                 | 147.702    | 113.715    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                | 373.196    | 300.494    |

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

## Nota integrativa, parte iniziale

### Premessa

Signori Soci,  
il bilancio chiuso al 31/12/2025 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art.2423, primo comma del Codice Civile, si è chiuso con un utile d'esercizio di Euro 373.196, dopo aver calcolato imposte correnti per Euro 152.035 e imposte anticipate per Euro -4.333.

### Attività svolte

La società si occupa dell'esercizio del servizio idrico integrato per il territorio del comune di Cogorno.

### Fatti salienti

La gestione del servizio idrico integrato nel comune di Cogorno procede regolarmente.  
A seguito dei numerosi ricorsi presentati dagli utenti appartenenti all'area del Tigullio Ligure, la Corte di Cassazione con sentenza n. 20361 del 14 luglio 2023 ha sancito il principio in base al quale gli utenti sottesi agli impianti di depurazione funzionanti, ma che non presentano un trattamento "adeguato", devono essere esentati dall'applicazione della tariffa di depurazione. Viene quindi ampliato il principio stabilito dalla precedente sentenza della Corte Costituzionale (335/2008), che imponeva ai Gestori l'esenzione del pagamento della tariffa di depurazione per gli utenti non allacciati ad impianti di depurazione attivi. Preso dunque atto della non debenza della tariffa di depurazione da parte delle utenze nei cui confronti non viene fornito un trattamento secondario di depurazione, Ireti in qualità di gestore unico dell'Ambito di Genova, in accordo con la Città Metropolitana, anche per il tramite delle società operative da essa coordinate, ha esentato le utenze interessate dalla tariffa di depurazione con decorrenza dal 14 luglio 2023, data di pubblicazione della citata Sentenza. Continuano le operazioni di refusione a favore degli utenti della quota non dovuta.  
Il perimetro di Egua considera tutte le utenze sottese a Punti di Fornitura (PdF) i cui reflui confluiscono, attraverso il sistema fognario, nel depuratore di Lavagna.

### Quadro regolatorio

Il vincolo è stato delineato in applicazione della delibera ARERA 639/23/R/IDR del 28/12/2023 – "Approvazione del Metodo Tariffario Idrico per il Quarto Periodo Regolatorio (MTI-4)" che ha delineato il nuovo Metodo Tariffario Idrico per il quarto periodo regolatorio 2024-2029. Si ricorda che, come per gli esercizi precedenti, l'aggiornamento tariffario è stato unico per l'intero ambito. Al fine di allineare la tariffa applicata (unica per l'intero ambito) a quella spettante a ciascuna società ricompresa nell'ambito (a raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario, coerentemente con la delibera di approvazione da parte di EGA) si è quindi proceduto ad attuare una procedura di perequazione tra tutte le società dell'ambito. La tariffa finale applicata all'utenza, si è incrementata nell'anno 2024 del 6,2% ( pari a 1,128).

## Principi di redazione

Il presente bilancio è stato redatto, secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio d'esercizio ed in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435-bis, 1° comma del Codice Civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione.

A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4), del Codice Civile non esistono azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile che sono in linea con i principi contabili raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

## Criteri di valutazione applicati

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art.2423 del Codice Civile), i suoi principi di redazione (art.2423 bis) e i criteri di valutazione stabiliti dalle singole voci, senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art.2423, comma 5, del Codice Civile.

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

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della società; si è seguito il principio della prudenza e competenza, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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 compensi 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).

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 valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

In particolare si sono seguiti i seguenti criteri:

Per gli oneri relativi alla stipula della Concessione con il Comune di Cogorno per la gestione del pubblico servizio di distribuzione del ciclo integrato delle acque, nonché per gli oneri di partecipazione ai lavori di adeguamento del depuratore consortile di Lavagna e per quelli relativi alla quota parte di spese per la costruzione della condotta fognaria Fondovalle e della condotta fognaria a servizio della località "San Martino", quote costanti commisurate alla durata residua della concessione.

### Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

impianti e macchinari specifici:

- opere idrauliche fisse 2,5%
- serbatoi 4%
- impianti di filtrazione 8%
- condutture 5%
- impianti di sollevamento 12%
- apparecchi di misura e telecontrollo 10%
- misuratori d'utenza (contatori) 10%
- costruzioni leggere 10%
- attrezzature: 10%

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

### Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore.

La società redigendo il bilancio in forma abbreviata, in deroga a quanto disposto dall'articolo 2426, ha la facoltà di iscrivere i crediti al valore di presumibile realizzo senza utilizzare il criterio del costo ammortizzato.

#### Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

La società redigendo il bilancio in forma abbreviata, in deroga a quanto disposto dall'articolo 2426, ha la facoltà di iscrivere i debiti al valore nominale senza utilizzare il criterio del costo ammortizzato.

#### 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.

#### 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.

Le eventuali imposte differite vengono contabilizzate e sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse secondo i criteri fiscali.

#### Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non risulta avere nessun contratto di locazione finanziaria.

## Nota integrativa abbreviata, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Movimenti delle immobilizzazioni

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

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

|                                      | Costi di impianto e di<br>ampliamento | Altre immobilizzazioni<br>immateriali | Totale immobilizzazioni<br>immateriali |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>    |                                       |                                       |                                        |
| Costo                                | 5.620                                 | 350.816                               | 57.304                                 |
| Ammortamenti (Fondo<br>ammortamento) | (5.620)                               | (293.512)                             | -                                      |
| Valore di bilancio                   | 0                                     | 57.304                                | 57.304                                 |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |                                       |                                       |                                        |
| Ammortamento dell'esercizio          | 0                                     | (11.712)                              | (11.712)                               |
| Totale variazioni                    | 0                                     | (11.712)                              | (11.712)                               |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      |                                       |                                       |                                        |
| Costo                                | 5.620                                 | 350.816                               | -                                      |
| Ammortamenti (Fondo<br>ammortamento) | (5.620)                               | (305.224)                             | -                                      |
| Valore di bilancio                   | 0                                     | 45.592                                | 45.591                                 |

Si precisa inoltre che la voce immobilizzazioni immateriali è composta da costi di consulenza per la modifica dello statuto societario per Euro 5.620 completamente ammortizzati; da costi per la stipula della Convenzione con il comune di Cogorno avente ad oggetto la gestione trentennale del servizio idrico integrato per Euro 7.824; da oneri relativi alla quota parte di spese sostenute dal comune di Lavagna per lavori di adeguamento del depuratore consortile per Euro 129.303; da oneri relativi alla quota parte di spese per la creazione della condotta fognaria "fondovalle" per Euro 101.280; da oneri relativi alla quota parte di spese per la ricerca di perdite di rete per Euro 48.525; da oneri per cartografia GIS per Euro 12.467; da oneri relativi alla quota parte di spese per la realizzazione della condotta fognaria a servizio della località "San Martino" per Euro 49.845; da oneri relativi al sito internet per Euro 1.570 (completamente ammortizzati).

#### Immobilizzazioni materiali

##### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Movimentazioni delle immobilizzazioni materiali

|                                                                      | Impianti e<br>macchinario | Immobilizzazioni materiali in corso e<br>acconti | Totale Immobilizzazioni<br>materiali |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                    |                           |                                                  |                                      |
| Costo                                                                | 2.135.269                 | 3.718                                            | 2.138.987                            |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                    | (781.984)                 | -                                                | (781.984)                            |
| Valore di bilancio                                                   | 1.353.285                 | 3.718                                            | 1.357.002                            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                     |                           |                                                  |                                      |
| Incrementi per acquisizioni                                          | 207.322                   | 56                                               | 207.378                              |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore<br>di bilancio) | (422)                     | -                                                | (422)                                |

|                                          | Impianti e macchinario | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>       | (81.595)               | -                                             | (81.595)                          |
| <b>Altre variazioni</b>                  | 244                    | -                                             | 244                               |
| <b>Totale variazioni</b>                 | 125.549                | 56                                            | 125.605                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                        |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 2.342.169              | 3.774                                         | 2.345.943                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | (863.335)              | -                                             | (863.335)                         |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 1.478.834              | 3.774                                         | 1.482.608                         |

Si precisa che gli impianti specifici sono interamente formati da cespiti di natura acquedottistica (condotte, serbatoi, impianti di sollevamento, etc.) e fognaria (condotte e impianti di sollevamento) costruiti ed utilizzati dalla Società per la gestione del servizio idrico integrato nel comune di Cogorno.

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 2.910.780 (Euro 3.567.612 nel precedente esercizio)

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

|                                                                                                         | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>                                            | 657.449                    | 139.384                   | 796.833                  | 272.402                          | 524.431                          | 0                                           |
| <b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>                                  | 47.303                     | (46.961)                  | 342                      | 342                              | -                                | -                                           |
| <b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 2.722.966                  | (757.368)                 | 1.965.598                | 1.965.598                        | -                                | -                                           |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                                                | 102.826                    | (1.273)                   | 101.553                  | 101.553                          | -                                | -                                           |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>                                  | 18.353                     | 4.333                     | 22.686                   |                                  |                                  |                                             |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                                              | 18.714                     | 5.054                     | 23.768                   | 23.381                           | 387                              | 0                                           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                                                   | 3.567.612                  | (656.831)                 | 2.910.780                | 2.363.276                        | 524.818                          | -                                           |

Il saldo della voce crediti verso clienti risulta suddiviso come di seguito:

| Descrizione                | 31/12/2025 |
|----------------------------|------------|
| Crediti verso clienti      | 845.154    |
| Fondo svalutazione crediti | -48.321    |
| Crediti verso clienti      | 796.833    |

Tra i crediti verso clienti risulta aperta una posizione nei confronti dell'utente "comune di Cogorno" a credito nei confronti del Comune per Euro 352.

La voce crediti verso clienti entro 12 mesi comprende tra gli altri, le fatture da emettere.

La voce crediti verso clienti oltre 12 mesi pari ad Euro 524.431 è rappresentata dall'adeguamento al Vincolo Ricavi Garantiti per minori volumi fatturati. In base alla normativa Arera, tali importi potranno essere recuperati a partire dall'anno di fatturazione N+2.

Crediti vs. altre soc. Gruppo:

Relativamente al contenzioso depurazione, come descritto nel precedente paragrafo "Fatti salienti", la Sentenza di Cassazione n.20361 del 14 luglio 2023 ha stabilito la non debenza della tariffa di depurazione da parte delle utenze nei

cui confronti non viene fornito un trattamento secondario di depurazione.

Conseguentemente la Società ha appostato a bilancio dell'esercizio 2023 il debito iniziale di euro 3.014.707,32 nei confronti degli utenti aventi diritto alla restituzione, controbilanciato da un credito di pari importo nei confronti di Iren Acqua Tigullio. Continuano le operazioni di restituzione agli utenti. Al 31/12/2025 le partite ancora aperte risultano essere pari ad Euro 1.962.368. Nella medesima voce "crediti verso altre Società del Gruppo" è compreso anche l'importo di Euro 3.230 per fatture da emettere commerciali sempre nei confronti di IrenAcquaTigullio.

La voce crediti tributari contiene il credito iva per Euro 96.551, imposta di bollo virtuale per Euro 4.400, credito Iva per Euro 602.

I crediti per imposte anticipate, in un'ottica di ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi futuri di un reddito fiscale imponibile positivo, risultano pari ad Euro 22.686

A norma dell'art.2427, n.6, del Codice Civile, si precisa che non sussistono crediti aventi scadenza superiore a 5 anni.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 37.739 (Euro 33.864 nel precedente esercizio) La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 32.924                     | 3.875                     | 36.799                   |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 940                        | 0                         | 940                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 33.864                     | 3.875                     | 37.739                   |

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 88.054 (euro 130.372 nel precedente esercizio).

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

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Risconti attivi</b>                | 130.372                    | (42.318)                  | 88.054                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 130.372                    | (42.318)                  | 88.054                   |

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.

Sono costituiti da risconti attivi relativi a premi assicurativi Euro 2.403, per canoni di concessione per Euro 53.847, risconti attivi per canoni di locazione per Euro 31.804.

## **Oneri finanziari capitalizzati**

A norma dell'art.2427, n.8, del Codice Civile, si precisa che non si è proceduto ad alcuna capitalizzazione di oneri finanziari.

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell’esercizio è pari ad Euro 1.764.902 (Euro 1.692.200 nel precedente esercizio)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

|                                                | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                                |                            | Attribuzione di dividendi                            | Incrementi       |                       |                          |
| Capitale                                       | 119.000                    | -                                                    | -                |                       | 119.000                  |
| Riserva legale                                 | 23.800                     | -                                                    | -                |                       | 23.800                   |
| Altre riserve                                  |                            |                                                      |                  |                       |                          |
| Riserva straordinaria                          | 1.223.728                  | -                                                    | -                |                       | 1.223.728                |
| Versamenti in conto aumento di capitale        | 25.178                     | -                                                    | -                |                       | 25.178                   |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | -                          | -                                                    | -                |                       | 25.178                   |
| Totale altre riserve                           | 1.248.906                  | -                                                    | -                |                       | 1.248.906                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                 | 300.494                    | 300.494                                              | 373.196          | 373.196               | 373.196                  |
| Totale patrimonio netto                        | 1.692.200                  | 300.494                                              | 373.196          | 373.196               | 1.764.902                |

Il capitale sociale è così composto:

|              | Numero | Valore nominale in Euro |
|--------------|--------|-------------------------|
| Azioni/Quote |        |                         |
| Quote        | 3      | 119.000                 |
| Totale       | 3      | 119.000                 |

Le movimentazioni del patrimonio netto intercorse nell’esercizio sono da ricondursi alla distribuzione del risultato dell’esercizio 2024 e all’iscrizione dell’utile dell’esercizio 2025.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

|                                                | Importo   | Origine / natura |
|------------------------------------------------|-----------|------------------|
| Capitale                                       | 119.000   | B                |
| Riserva legale                                 | 23.800    | B                |
| Altre riserve                                  |           |                  |
| Riserva straordinaria                          | 1.223.728 | A, B, C          |
| Versamenti in conto aumento di capitale        | 25.178    |                  |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 25.178    | A, B             |
| Totale altre riserve                           | 1.248.906 |                  |
| Totale                                         | 1.391.706 |                  |

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

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 41.762 ( 26.820 nel precedente esercizio)

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Fondo rischi partite pregresse | 5.938         |
| Stima penali QC e QT 2024-2025 | 13.652        |
| F.do investim.ATO specifici    | 22.172        |
| <b>Totale</b>                  | <b>41.762</b> |

Il fondo a copertura "partite pregresse" era stato creato nel 2017 a seguito del riconoscimento da parte di EGA degli importi relativi al recupero di tali partite (delibera 13/2017 Città Metropolitana di Genova), ammontanti per EGUA ad Euro 131.267. Era stata altresì valutata la criticità riferita alla possibilità del loro intero recupero appostando il fondo di Euro 59.070 pari al 45% delle partite stesse. Il saldo al 31/12/2025 (Euro 5.938) è rappresentativo dell'importo delle partite ancora da fatturare e viene mantenuto in bilancio in attesa di nuove indicazioni da parte di EGA.

A seguito della Delibera Arera 183/2020/R/IDR del 26/01/2022 avente ad oggetto "applicazione del meccanismo incentivante della regolazione della qualità tecnica del servizio idrico integrato (RQTI) per le annualità era stato creato nell'anno 2022 un fondo a copertura delle penalità applicate alla Società. Il saldo al 31/12/2025 è di Euro 22.172.

Nel corrente anno si è valutata la necessità di creare un fondo a copertura delle possibili penali QT e QC per gli anni 2024-2025. L'accantonamento stimato è pari ad Euro 13.652

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

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

|                                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                          | 61.972                     | (56.714)                  | 5.258                    | 5.258                            | 0                                | 0                                           |
| <b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | 309.924                    | 248.430                   | 558.354                  | 558.354                          | 0                                | 0                                           |
| <b>Debiti tributari</b>                                                | 3.565                      | 33.187                    | 36.752                   | 36.752                           | 0                                | 0                                           |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>      | 2.640                      | 0                         | 2.640                    | 2.640                            | 0                                | 0                                           |
| <b>Altri debiti</b>                                                    | 2.994.364                  | (895.934)                 | 2.098.430                | 1.484.148                        | 614.282                          | 0                                           |
| <b>Totale debiti</b>                                                   | <b>3.372.465</b>           | <b>(671.031)</b>          | <b>2.701.434</b>         | <b>2.087.152</b>                 | <b>614.282</b>                   | <b>0</b>                                    |

I debiti sono valutati al loro valore nominale.

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. Sono compresi i debiti commerciali verso il socio minoritario Ireti S.p.A. (per Euro 290.728), verso la capogruppo Iren (Euro 5.030) e verso altre società del gruppo (Iren Acqua Tigullio Euro 189.869 e Iren Mercato Euro 72.727) a fronte delle prestazioni effettuate per la gestione e manutenzione degli impianti idrici e di fornitura energia elettrica.

Nella voce debiti tributari sono iscritti:

- debiti per ritenute d'acconto Euro 144
- debiti per IRPEF Euro 2.500
- debiti per IRES Euro 29.555
- debiti per IRAP Euro 4.553

Altri debiti:

Come descritto nel paragrafo relativo al Contenzioso Depurazione, la voce Utenti per NC da emettere pari ad Euro 1.139.177 da emettersi entro l'anno rappresenta il residuo ancora da rifondere delle somme indebitamente percepite; ); risulta inoltre il debito di euro 103.226 per dividendi dovuti verso il Socio di maggioranza Comune di Cogorno e di euro 147.242. verso il Socio industriale Ireti S.p.A

Nella voce altri debiti oltre i dodici mesi sono iscritti principalmente debiti per depositi cauzionali utenti ed i relativi interessi, e debiti depurazione vs. utenti da rateizzare (Euro 539.457)

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 56.674 (Euro 54.669 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 0                          | 0                         | 0                        |
| <b>Risconti passivi</b>                | 54.669                     | 2.005                     | 56.674                   |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 54.669                     | 2.005                     | 56.674                   |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. I risconti passivi sono costituiti da contributi di allacciamento

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Il valore della produzione al 31/12/25 è pari ad Euro 1.333.427 (Euro 1.285.930 nel precedente esercizio).

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

In relazione a quanto disposto dall’art.2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

| Descrizione                                    | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Ricavi vendite e prestazioni                   | 897.996    | 895.769    | 2.227      |
| Variazioni rimanenze prodotti                  | 0          | 0          | 0          |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione      | 0          | 0          | 0          |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 207.378    | 321.362    | -113.984   |
| Altri ricavi e proventi                        | 228.053    | 68.799     | 159.254    |
| Totale                                         | 1.333.427  | 1.285.930  | 47.497     |

La quantificazione dei ricavi del SII al 31 dicembre 2025 è stata effettuata seguendo il criterio di adeguamento al VRG (vincolo ai ricavi garantiti del Gestore) coerentemente con quanto previsto dalla delibera EGA n. 33 del 06/11/2024 avente ad oggetto l’approvazione dell’aggiornamento tariffario per il periodo 2024-2029 (quarto periodo regolatorio MTI-4) per l’intero ambito genovese (tenendo dunque conto della procedura di perequazione tra gli operatori dell’ambito). Il fatturato di competenza del periodo è stato adeguato a tale stima registrando un accertamento a “fatture da emettere” rappresentato dalla quantificazione del rateo fino a concorrenza della misura del vincolo.

In ottemperanza a quanto previsto dal vigente Metodo Tariffario idrico sono state allocate tra i ricavi di esercizio le poste afferenti ai congruagli tariffari per costi passanti per Euro 35.327

La compensazione tariffaria tra i vari gestori d’ambito avviene tramite partite perequative, originando per l’esercizio 2025 un ricavo di Euro -16.961.

Costi della produzione

I costi della produzione al 31/12/2025 sono pari ad Euro 803.494 (Euro 849.182 nel precedente esercizio).

| Descrizione                       | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Costi per materie prime           | 0          | 715        | -715       |
| Costi per servizi                 | 610.355    | 694.388    | -84.033    |
| Costi per godimento beni di terzi | 61.152     | 61.138     | 14         |
| Ammortamenti                      | 93.308     | 87.399     | 5.909      |
| Accantonamento f.do sval. crediti | 0          | 0          | 0          |
| Altri accantonamenti              | -          | 0          | 0          |
| Altri oneri di gestione           | 38.679     | 5.542      | 33.137     |
| Totale                            | 803.494    | 849.182    | -45.688    |

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 610.355 (Euro 694.388 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| Descrizione | 2025 | 2024 | Variazioni |  |
|-------------|------|------|------------|--|
|             |      |      |            |  |

|                                        |                |                |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Lavorazioni esterne                    | 284.142        | 389.443        | -105.301       |
| Consumi interni acqua                  | 19             | 0              | 19             |
| Forza motrice                          | 141.273        | 144.365        | -3.092         |
| Quota funzionamento ATO                | 47.895         | 48.026         | -131           |
| Consulenze                             | 17.210         | 13.267         | 3.943          |
| Emolumenti Amm.ri e Revisori           | 19.000         | 19.000         | 0              |
| Servizi telefonici                     | 2.830          | 3.892          | -1.062         |
| Servizi informatici                    | 1.590          | 1.590          | 0              |
| Assicurazioni                          | 7.120          | 7.127          | -7             |
| Spese bancarie                         | 4.842          | 4.978          | -136           |
| Costi per rimborsi diversi (cont.dep.) | 84.344         | 55.922         | 28.422         |
| Sopravvenienze per servizi             | 90             | 6.778          | -6.688         |
| <b>Totale</b>                          | <b>610.355</b> | <b>694.388</b> | <b>-84.033</b> |

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari al 31/12/2 sono pari ad Euro -9.035 (Euro -22.539 nel precedente esercizio)

| Descrizione                                | 31/12/2025    | 31/12/2024     | Variazioni    |
|--------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Da partecipazione                          | 0             | 0              | 0             |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 0             | 0              | 0             |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni  | 0             | 0              | 0             |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante  | 0             | 0              | 0             |
| Proventi diversi dai precedenti            | 181           | 1.069          | -888          |
| (Interessi e altri oneri finanziari)       | -9.216        | -23.608        | 14.392        |
|                                            | <b>-9.035</b> | <b>-22.539</b> | <b>13.504</b> |

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

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

|                                 | Imposte correnti | Imposte relative a esercizi precedenti | Imposte differite | Imposte anticipate | Proventi (oneri) trasparenza |
|---------------------------------|------------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Imp.es.precedenti (IRAP)</b> | 131              |                                        |                   |                    |                              |
| <b>IRES</b>                     | 128.468          |                                        |                   | -4.333             |                              |
| <b>IRAP</b>                     | 23.436           |                                        |                   |                    |                              |
| <b>Totale</b>                   | 152.035          |                                        |                   | -4.333             |                              |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione                                     | Valore         |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Base imponibile IRAP                            | 529.933        |
| Variazioni in aumento                           | 28.061         |
| Variazioni in diminuzione                       | -              |
| <b>Imponibile IRAP al lordo delle deduzioni</b> | <b>557.994</b> |
| Deduzione IRAP                                  | -              |
| <b>Imponibile IRAP al netto delle deduzioni</b> | <b>557.994</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Onere fiscale teorico (%)            | 4,2%          |
| <b>IRAP corrente per l'esercizio</b> | <b>23.436</b> |

## Determinazione dell'imponibile IRES

| <b>Descrizione</b>                   | <b>Valore</b>  |
|--------------------------------------|----------------|
| Risultato ante imposte               | 520.767        |
| Variazioni in aumento                | 16.494         |
| Variazioni in diminuzione            | 1.979          |
| Perdite fiscali oregresse            | -              |
| ACE                                  | -              |
| <b>Imponibile IRES</b>               | <b>535.282</b> |
| Onere fiscale teorico (%)            | 24,0%          |
| <b>IRES corrente per l'esercizio</b> | <b>128.468</b> |

## **Nota integrativa abbreviata, altre informazioni**

La società non ha crediti o debiti sorti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### **Dati sull'occupazione**

La Società è formalmente priva di dipendenti ed assolve le proprie esigenze operative mediante un contratto di service con società correlate.

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

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

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

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

|                                                                               | Valore |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Revisione legale dei conti annuali                                            | 6.000  |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 6.000  |

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

La Società non ha assunto impegni o garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale. Non sussistono inoltre passività potenziali non iscritte a bilancio

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai sensi del n.22 bis dell'art.2427 del Codice Civile, si segnala che le operazioni dell'esercizio con parti correlate sono state realizzate a condizioni di mercato.

Di seguito il dettaglio dei debiti/crediti e costi/ricavi infragruppo:

|              | Crediti   | Debiti  | Ricavi | Costi   |
|--------------|-----------|---------|--------|---------|
| Iren         |           | 5.030   |        | 5.030   |
| Ireti        | 342       | 290.728 | 84.485 | 90.931  |
| Iat          | 1.965.598 | 266.149 | -375   | 188.184 |
| Iren Mercato |           | 72.728  |        | 141.273 |

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Per quanto riguarda infine il disposto di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 del Codice Civile, evidenziamo che non sussistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai fini dell'informativa richiesta dall'art.2427, comma 22-quater del Codice Civile, si precisa, in via preliminare, che costituiscono quei fatti positivi intervenuti dopo la chiusura d'esercizio e/o negativi, che avvengono tra la data di chiusura esercizio sociale e la data di formazione del bilancio.

Si riporta che, nel periodo successivo a quello di riferimento del presente bilancio, non si registra alcun fatto o evento di rilievo e degno di nota, né situazioni che possano modificare le iscrizioni e le valutazioni effettuate in bilancio o tali che

la loro mancata comunicazione possa compromettere la possibilità dei destinatari dell'informazione societaria di fare corrette valutazioni e prendere decisioni appropriate.

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

La Società non è parte in contratti aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati.

## **Nota integrativa, parte finale**

Si propone di demandare la decisione in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2025.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

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

Cogorno, 12 marzo 2026

Per il Consiglio d'Amministrazione  
Il Presidente  
Enzo Mangini