

**VERBALE DEL COMITATO DI COORDINAMENTO
DEGLI ENTI LOCALI SOCI DI ETRA S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT
30 APRILE 2026**

Il giorno 30 aprile 2026, alle ore 14.30 presso la sala delle riunioni di Villa Rina, Riva del Grappa (angolo Borgo Treviso) 35013 Cittadella (PD), si è riunito il Comitato di Coordinamento degli Enti Locali Soci di ETRA S.p.A. Società benefit (di seguito, **ETRA** o la **Società**), a seguito di convocazione con invito trasmesso a mezzo posta elettronica certificata il 17.04.2026, prot. 64333/2026, dal Presidente Nicola Ignazio Finco, quale legale rappresentante dell'Ente Pubblico Socio titolare della maggioranza relativa del capitale sociale di ETRA, assistito come segretario verbalizzante dalla dott.ssa Marcella Caverni.

Sono posti all'ordine del giorno della convocazione i seguenti punti:

1. esame ed approvazione del progetto di bilancio di esercizio di ETRA S.p.A. Società Benefit al 31.12.2025 e documentazione correlata tra cui l'allegata relazione d'impatto ETRA S.p.A SB, redatta ai sensi dell'art. 1, comma 382, L. 208/2015: deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. destinazione degli utili registrati da ETRA S.p.A. Società Benefit nell'esercizio 2025: deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. varie ed eventuali.

Sono state convocate le seguenti Amministrazioni pubbliche:

ASIAGO	MONTEGROTTO TERME
BASSANO DEL GRAPPA	MUSSOLENTE
BATTAGLIA TERME	NOVE
BORGORICCO	NOVENTA PADOVANA
CADONEGHE	PIANEZZE
CAMPO SAN MARTINO	PIAZZOLA SUL BRENTA
CAMPODARSEGO	PIOMBINO DESE
CAMPODORO	POVE DEL GRAPPA
CAMPOSAMPIERO	POZZOLEONE
CARMIGNANO DI BRENTA	RESANA
CARTIGLIANO	ROANA
CASSOLA	ROMANO D'EZZELINO
CERVARESE SANTA CROCE	ROSA'
CITTADELLA	ROSSANO VENETO
COLCERESA	ROTZO
CURTAROLO	ROVOLON
ENEGO	RUBANO
FONTANIVA	SACCOLONGO
FOZA	SAN GIORGIO DELLE PERTICHE
GALLIERA VENETA	SAN GIORGIO IN BOSCO
GALLIO	SAN MARTINO DI LUPARI
GALZIGNANO TERME	SAN PIETRO IN GU
GAZZO	SANTA GIUSTINA IN COLLE
GRANTORTO	SAONARA
LIMENA	SCHIAVON
LOREGGIA	SELVAZZANO DENTRO
LUSIANA CONCO	SOLAGNA

MAROSTICA
MASSANZAGO
MESTRINO
TREBASELEGHE
VALBRENTA
VEGGIANO
VIGODARZERE
VIGONZA
VILLA DEL CONTE

TEOLO
TEZZE SUL BRENTA
TOMBOLO
TORREGLIA
VILLAFRANCA PADOVANA
VILLANOVA DI CAMPOSAMPIERO
UNIONE MONTANA SPETT.LE REGGENZA
DEI SETTE COMUNI

Il Presidente dà atto che alle ore 14.30 sono presenti n. 44 Enti Locali Soci di ETRA, rappresentanti il 70,22% del capitale sociale della Società, come risultante dal foglio presenze che si allega al presente verbale (Allegato 1), per formarne parte integrante e sostanziale.

Su invito del Presidente, sono presenti i membri del Consiglio di Amministrazione di ETRA Flavio Frasson, Tiziana Stella, Silvia Ruffato, Giansandro Todescan e Corrado Paganin, oltre ai membri del Collegio Sindacale Andrea Albanese e Enrica Favaro.

Assistono alla seduta il Direttore Generale dott. Domenico Lenzi, il dott. Paolo Zancanaro, il dott. Davide Torroni, l'ing. Alberto Liberatore, l'ing. Daniele Benin, l'avv. Irene Bertazzo, l'Avv. Francesca Prisco, la dott.ssa Federica Lodato, il dott. Matteo Marsilio, il dott. Damiano Zampieri e la dott.ssa Anna Gioia Levorato.

Il Presidente dichiara aperta la seduta.

1. esame ed approvazione del progetto di bilancio di esercizio di ETRA S.p.A. Società Benefit al 31.12.2025 e documentazione correlata tra cui l'allegata relazione d'impatto ETRA S.p.A SB, redatta ai sensi dell'art. 1, comma 382, L. 208/2015: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente Finco invita il Direttore Generale a presentare l'argomento all'ordine del giorno.

Il Direttore Generale illustra i principali contenuti del bilancio d'esercizio al 31.12.2025 (di seguito, il Bilancio - Allegato 2), proiettando a tal fine, apposite slide di sintesi (Allegato 3).

Con riguardo al conto economico, il Direttore Generale evidenzia un valore della produzione pari ad 223.362 M€ con un incremento di 7.2M€ rispetto all'anno precedente, l'aumento dei ricavi (+7,2M€), dei costi di esercizio (+5,4M€) e il miglioramento del EBITDA (MOL), più alto di circa 1,8 M€ rispetto al 2024. L'utile d'esercizio, al netto delle imposte, è pari a 9.2 M€.

Il Direttore Generale prosegue e illustra gli investimenti che sono il dato più alto di sempre, pari a complessivi circa 94.8M€, in aumento del 9.7% rispetto all'esercizio precedente, di cui 67.5M€ per il Servizio Idrico Integrato, 26.7 M€ per il Servizio Ambientale Integrato e 494 mila€ per Altri Servizi.

Il Direttore passa poi ad illustrare lo Stato Patrimoniale in cui evidenzia il valore delle immobilizzazioni con un aumento dell'8.9% e l'incremento della posizione finanziaria che passa da 218 M€ al 31.12.2024 a 258 M€ al 31.12.2025. Il covenant dato dal rapporto tra PFN/EBITDA è pari al 4.04.

Il Direttore Genarle informa che Etra ha reso pubblico il proprio rating e, avendo ottenuto la tripla B, risulta tra le migliori utility del servizio idrico del Veneto.

Passa quindi ad illustrare gli elementi salienti che hanno caratterizzato il progetto di bilancio 2025 rispetto al Revised Budget 2025: i) la riduzione dei costi di esercizio di 1,9 M€, ii) l'incremento degli investimenti di 2,6 M€ e iii) la riduzione della Posizione Finanziaria Netta di 1,6 M€ ed inoltre iv) l'incasso dei contributi PNRR nel 2025 per 21 M€ e l'autofinanziamento degli investimenti per 60,3 M€ con flussi di cassa propri e investimenti pro capite nel SII nettamente superiori rispetto alla media nazionale pari a 113 €/ab contro 80 €/ab della media

nazionale. Il Direttore evidenzia che nell'arco di 12 anni, dal 2014 al 2025 mantenendo 52 M€ di utile a riserva straordinaria, sono stati risparmiati 7,8 M€ di oneri finanziari, permettendo l'autofinanziamento di 59,7 M€ di investimenti. Il Consiglio di Amministrazione di Etra propone dunque anche quest'anno di mantenere gli utili all'interno della Società come riserva straordinaria e in tal modo consentire il maggiore autofinanziamento degli investimenti per migliorare il servizio, ricorrendo il meno possibile all'indebitamento bancario e contenendo gli oneri finanziari.

Il Direttore Generale premette che il progetto di Bilancio 2025 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 31.03.2026 ed in seguito depositato presso la sede della Società a far data dal 15.04.2026, lascia quindi la parola al dott. Andrea Albanese sindaco-membro del Collegio Sindacale per la presentazione della relazione resa ai Soci dall'organo di controllo ai sensi dell'art. 2429 c.c. (di seguito, la Relazione del Collegio – Allegato 4).

Prende la parola il dott. Albanese, il quale illustra i contenuti della Relazione del Collegio. Informa che il bilancio è stato messo a disposizione del Collegio nel termine di legge e che la Relazione del Collegio è stata resa dopo aver ricevuto dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti Deloitte & Touche S.p.A. la propria relazione (Allegato 5). Riferisce che da quanto riportato in detta ultima relazione, il bilancio al 31.12.2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Il dott. Albanese riferisce che il Collegio Sindacale ai sensi degli art. 2403 e ss cc ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha, dunque, partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilievi particolari da segnalare. Il Collegio si è, inoltre, confrontato con il soggetto incaricato della revisione legale, con il personale preposto al sistema di controllo interno e con l'organismo di vigilanza senza rilevare particolari criticità.

Il dott. Albanese riferisce che, considerate le risultanze delle attività svolte dall'organo di controllo e il giudizio espresso dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nella propria relazione, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Soci, del progetto di Bilancio 2025, così come redatto dagli amministratori. Inoltre, il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Prende la parola il dott. Matteo Marsilio, il quale illustra i contenuti della Relazione di Impatto (Allegato 6), redatta per il secondo anno, ai sensi dell'art. 1 comma 382 della legge 208/2015 e obbligatoriamente da allegare al Bilancio a seguito dell'acquisizione della qualifica di società benefit. Precisa che nella relazione di impatto vengono specificati gli obiettivi e le iniziative intraprese dalla Società per raggiungere le finalità di beneficio comune indicate all'art. 2 co. 7 dello Statuto sociale.

Il Presidente Finco ringrazia il Direttore e il dott. Marsilio per la presentazione e il Collegio Sindacale per l'attenta attività di vigilanza svolta e chiede ai presenti se vi siano domande e/o osservazioni. Non essendovi interventi, il Presidente Finco sottopone ai presenti la proposta di:

1. approvare il Bilancio di esercizio di ETRA S.p.A. Società benefit al 31.12.2025 (allegato sub 1), costituito, ai sensi dell'art. 2423 e ss c.c., dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e corredato, ai sensi dell'art. 2428 c.c., dalla relazione sulla gestione;
2. di approvare la Relazione d'Impatto, redatta ai sensi dell'art. 1 comma 382 della legge 208/2015 (allegato sub 3);
3. di dichiarare la presente delibera immediatamente esecutiva.

La votazione avviene per alzata di mano. Il risultato è il seguente:
astenuti: 0 (zero)

voti contrari: 0 (zero);

voti favorevoli: 44 (quarantaquattro).

L'esito della votazione è il seguente: il Comitato di Coordinamento, all'unanimità dei presenti, approva il Bilancio d'esercizio al 31.12.2025 e la Relazione di Impatto, oltre all'immediata esecutività della presente deliberazione, con il voto favorevole di n. 44 Enti Locali Soci su n. 44 Enti Locali Soci partecipanti alla presente votazione, rappresentativi del 70,22% del capitale sociale partecipante alla presente votazione.

2. destinazione degli utili registrati da ETRA S.p.A. Società Benefit nell'esercizio 2025: deliberazioni inerenti e conseguenti;

Il Direttore Generale informa che per quanto riguarda la destinazione dell'utile d'esercizio, la proposta del Consiglio di Amministrazione è quella di destinare l'utile dell'esercizio 2025 pari ad Euro 9.158.347,77 a: (i) riserva legale 5% così come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile per l'importo di Euro 457.917,39; (ii) riserva straordinaria per l'importo di Euro 8.700.430,38. Ciò al fine di consentire la realizzazione, nei prossimi anni, degli investimenti necessari per migliorare ulteriormente la qualità del servizio fornito agli utenti.

Il Direttore Generale specifica, infatti, che, mantenere in Società gli utili prodotti consente di: (i) avere a disposizione flussi di cassa propri; (ii) ricorrere meno possibile all'indebitamento bancario e quindi contenere gli oneri finanziari; e (iii) realizzare maggiori investimenti.

Il Presidente Nicola Ignazio Finco ringrazia il Direttore Generale e chiede ai presenti se vi siano domande e/o osservazioni. In assenza sottopone all'approvazione degli Enti Locali Soci la proposta di:

1. destinare l'utile d'esercizio 2025, pari ad Euro 9.158.347,77 a:
 - (i) riserva legale 5% così come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile per l'importo di Euro 457.917,39;
 - (ii) riserva straordinaria per l'importo di Euro 8.700.430,38.
2. dichiarare la presente delibera immediatamente esecutiva.

La votazione avviene per alzata di mano. Il risultato è il seguente:

astenuti: 0 (zero)

voti contrari: 0 (zero);

voti favorevoli: 44 (quarantaquattro).

L'esito della votazione è il seguente: il Comitato di Coordinamento, all'unanimità dei presenti, approva la proposta di destinazione dell'utile risultante dal Bilancio d'esercizio al 31.12.2025 avanzata dal Consiglio di Amministrazione di ETRA S.p.A. SB, oltre all'immediata esecutività della presente deliberazione, con il voto favorevole di n. 44 Enti Locali Soci su n. 44 Enti Locali Soci partecipanti alla presente votazione, rappresentativi del 70,22% del capitale sociale partecipante alla presente votazione.

Il Presidente Finco non essendovi altri punti all'Ordine del Giorno, dichiara chiusa la seduta del Comitato di Coordinamento alle ore 15.20.

Il Presidente dà mandato al verbalizzante di trasmettere il verbale della presente seduta alla Società, per gli adempimenti conseguenti.

Cittadella, 30.04.2026

Il Presidente
(Nicola Ignazio Finco)

Il Segretario
(dott.ssa Marcella Caverni)