

ALLEGATO 1.A – SORGEAQUA S.p.A.

Piano Economico Finanziario (PEF) costituito da Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto economico-finanziario e Stato Patrimoniale

SCHEMI REGOLATORI

	UdM	Del. 639/2023/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	7.874.414
Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti	n. abitante	58.652
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	14.475.000
RAB _{MTI-3}	euro	26.197.861
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNnew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opexaend	euro	2.940.605	2.966.155	3.012.078	3.012.078
Opexaal	euro	1.494.191	1.662.376	1.765.034	1.759.214
Opnew,a	euro	77.208	154.415	233.962	233.962
OpexaQT	euro	0	0	0	0
OpexaQC	euro	0	0	0	0
Opasocial	euro	65.000	65.000	65.000	65.000
Opamis	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	4.577.003	4.847.945	5.076.074	5.070.254
AMM ^a	euro	1.284.329	1.318.328	1.218.529	1.059.227
OF ^a	euro	860.932	871.490	808.607	746.344
OFisc ^a	euro	329.219	328.374	307.518	284.467
$\Delta\text{CUIT}_{\text{Capex}}^a$	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	2.474.481	2.518.193	2.334.654	2.090.038
IP ^{OP}	euro	2.023.000	1.618.000	323.665	715.364
Capex ^a	euro	2.474.481	2.518.193	2.387.596	2.215.938
FN^{new,a}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	0	0	52.942	125.900
ERC ^a _{opex}	euro	629.515	603.965	558.042	558.042
ERC^a	euro	629.515	603.965	610.984	683.942

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FN ⁱ _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ⁱ _{FoNI}	euro	0	0	399.427	784.224
$\Delta\text{CUIT}_{\text{FoNI}}^i$	euro	0	0	0	0
FoNIⁱ	euro	0	0	399.427	784.224

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	4.577.003	4.847.945	5.076.074	5.070.254
Capex ^a	euro	2.474.481	2.518.193	2.334.654	2.090.038
FoNI ⁱ	euro	0	0	399.427	784.224
RC ^a _{TOT}	euro	545.000	1.057.951	607.275	-566
ERC ^a	euro	629.515	603.965	610.984	683.942
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	8.225.999	9.028.055	9.028.413	8.627.891

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	8.225.999	9.028.055	9.028.413	8.627.891
R ^{a2} _b	euro	13.684	13.684	13.684	13.684
$\Sigma \text{tariff}^{2023+} \cdot \text{vscale}^{a2}$	euro	7.513.514	7.515.821	7.515.821	7.515.821
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,093	1,199	1,199	1,146

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,202	1,318	1,318
VRG ^a (coerente con g ^a applicabile)	euro	8.225.999	9.028.055	9.028.413	8.627.891
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,093	1,199	1,199	1,146

Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+V_{\text{OP}}) \cdot \max(0; \Delta\text{Opex})$	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	2.998.000	3.937.000	2.705.000	1.605.000
Contributi	euro	975.000	2.319.000	2.381.335	889.636
Investimenti al netto dei contributi	euro	2.023.000	1.618.000	323.665	715.364
CIN	euro	31.703.421	32.175.954	33.255.558	35.336.767
CIN _b	euro	10.822.128	11.651.555	13.720.698	16.672.256
OF/CIN	%	2,72%	2,71%	2,51%	2,28%

Interventi funzionali alla risoluzione delle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea e Contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/ldr)

	UdM	2024-2029
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agglomerati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	0
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE

	UdM	Del. 639/2023/R/ldr
IP _{c,t}	euro	81.420.708
FA _{IP,c,t}	euro	43.935.980
CFP _{c,t}	euro	24.260.518
FA _{CFP,c,t}	euro	5.360.152
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	18.584.362

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	7.638.545	7.923.525	7.975.131	7.799.719
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	609.404	779.019	886.911	909.142
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	14.955	16.408	16.408	15.680
Totale Ricavi	euro	8.367.904	8.823.951	8.983.450	8.829.542
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	3.747.255	3.992.647	4.174.853	4.169.033
Costo del personale	euro	1.459.263	1.459.263	1.459.263	1.459.263
Totale Costi	euro	5.206.518	5.451.911	5.634.116	5.628.296
MOL	euro	3.161.386	3.372.041	3.349.334	3.201.246
Ammortamenti	euro	1.634.644	1.803.277	1.860.503	1.844.082
Reddito Operativo	euro	1.526.742	1.568.764	1.488.832	1.357.164
Interessi passivi	euro	73.525	106.747	146.539	143.542
Risultato ante imposte	euro	1.453.217	1.462.016	1.342.293	1.213.621
IRES	euro	348.772	350.884	322.150	291.269
IRAP	euro	59.543	61.182	58.064	52.929
Totale imposte	euro	408.315	412.066	380.215	344.199
Risultato di esercizio	euro	1.044.902	1.049.951	962.078	869.423

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	8.183.545	8.981.476	8.582.405	7.799.153
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	27.499	30.171	30.172	28.834
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	14.955	16.408	16.408	15.680
RICAVI OPERATIVI	euro	8.330.999	9.133.055	8.733.986	7.948.667
Costi operativi	euro	5.206.518	5.451.911	5.634.116	5.628.296
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	5.206.518	5.451.911	5.634.116	5.628.296
Imposte	euro	408.315	412.066	380.215	344.199
IMPOSTE	euro	408.315	412.066	380.215	344.199
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	2.716.166	3.269.078	2.719.656	1.976.173
Variazioni circolante commerciale	euro	19.984	19.984	- 102.294	- 8.766
Variazione credito IVA	euro	833.100	913.305	873.399	794.867
Variazione debito IVA	euro	1.476.156	1.736.722	1.505.768	1.262.487
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	2.736.149	3.108.701	2.628.049	2.323.204
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	399.427	784.224
Altri investimenti	euro	2.998.000	3.937.000	2.305.573	820.776
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 261.851	- 828.299	- 76.951	718.204
FoNI	euro	-	-	399.427	784.224
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	2.140.992	978.699	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	870.000	2.214.000	2.276.335	784.636
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.749.142	2.364.401	2.598.812	2.287.064
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	2.675.617	2.257.653	2.009.406	884.547
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	73.525	58.575	28.173	10.207
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	313.352	937.673
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	48.172	118.365	133.336
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	2.749.142	2.364.401	2.469.297	1.965.762
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	129.515	321.302
Valore residuo a fine concessione	euro				18.584.362
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				8.512.472

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	13,65%
TIR levered	%	-5,05%
ADSCR	n.	1,05
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,04

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
ATTIVO				
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	28.620.859	30.754.582	31.599.079	31.449.996
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	28.620.859	30.754.582	31.599.079	31.449.996
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	11.346.933	12.042.244	11.122.545	9.876.335
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	11.346.933	12.042.244	11.122.545	9.876.335
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0

PASSIVO				
A) Patrimonio netto	11.336.662	12.386.613	13.348.691	14.218.114
I - Capitale	100.000	100.000	100.000	100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	20.000	20.000	20.000	20.000
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	10.171.760	10.171.760	10.171.760	10.171.760
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	1.044.902	2.094.853	3.056.931
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.044.902	1.049.951	962.078	869.423
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	36.808	36.808	36.808	36.808
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	696.968	696.968	696.968	696.968
D) Debiti	15.576.710	14.535.283	12.001.991	9.958.001
1) obbligazioni	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
4) debiti verso banche	13.936.403	12.657.449	10.334.691	8.512.472
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	282.965	282.965	282.965	282.965
7) debiti verso fornitori	1.357.342	1.594.869	1.384.335	1.162.565
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	12.320.644	15.141.153	16.637.166	16.416.440

Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
------------------------------	-------	-------	-------	-------