

ALLEGATO 1.A – AIMAG S.p.A.

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

**SCHEMI REGOLATORI**

	<b>UdM</b>	<b>Del. 639/2023/R/IDR</b>
$VRG^{2022}$	euro	33.706.316
Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti	n. abitante	189.475
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	109.604.163
$RAB_{MTI-3}$	euro	133.209.735
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
<b>SCHEMA REGOLATORIO (A)</b>	<b>A/B</b>	<b>Schema regolatorio</b>
<b>SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)</b>		
$\psi$	(0,4-0,8)	0,40
<b>SCHEMA REGOLATORIO</b>	<b>(I, II, III, IV, V, VI)</b>	<b>V</b>

**COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNnew, ERC**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opexaend	euro	8.888.454	9.141.619	9.596.655	9.596.655
Opexaal	euro	4.335.816	4.537.690	6.680.983	6.589.659
Opnew,a	euro	0	0	0	0
OpexaQT	euro	0	0	0	0
OpexaQC	euro	0	0	0	0
Opasocial	euro	164.000	164.000	164.000	164.000
Opamis	euro	0	0	0	0
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>13.388.270</b>	<b>13.843.310</b>	<b>16.441.639</b>	<b>16.350.314</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	6.730.845	7.084.453	7.017.954	6.684.074
OF <sup>a</sup>	euro	5.378.568	6.521.941	6.477.084	6.506.713
OFisc <sup>a</sup>	euro	2.240.840	2.326.133	2.304.053	2.310.283
$\Delta$ CUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	1.637.544	1.592.062	1.546.915	1.478.358
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>15.987.797</b>	<b>17.524.589</b>	<b>17.346.006</b>	<b>16.979.428</b>
IP <sup>a</sup> <sub>OP</sub>	euro	9.803.773	11.213.773	12.713.773	12.738.773
Capex <sup>a</sup>	euro	16.301.903	17.977.843	17.925.039	17.667.740
<b>FN<sup>new,a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	314.106	453.254	579.033	688.312
ERC <sup>a</sup> <sub>OP</sub>	euro	5.910.983	5.657.817	5.202.781	5.202.781
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>6.225.089</b>	<b>6.111.071</b>	<b>5.781.814</b>	<b>5.891.093</b>

**FONDO NUOVI INVESTIMENTI**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FN <sup>i</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
AMM <sup>i</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
$\Delta$ CUIT <sup>i</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>i</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex <sup>a</sup>	euro	13.388.270	13.843.310	16.441.639	16.350.314
Capex <sup>a</sup>	euro	15.987.797	17.524.589	17.346.006	16.979.428
FoNI <sup>i</sup>	euro	0	0	0	0
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	165.125	510.362	0	2.200.000
ERC <sup>a</sup>	euro	6.225.089	6.111.071	5.781.814	5.891.093
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>35.766.281</b>	<b>37.989.332</b>	<b>39.569.459</b>	<b>41.420.836</b>

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	35.766.281	37.989.332	39.569.459	41.420.836
R <sup>a2</sup> <sub>b</sub>	euro	3.018.089	3.018.089	3.018.089	3.018.089
$\Sigma$ tariff <sup>a2023</sup> <sub>vscal<sup>a2</sup></sub>	euro	29.961.423	29.281.913	29.281.913	29.281.913
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,085</b>	<b>1,176</b>	<b>1,225</b>	<b>1,282</b>

**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)	1,085	1,176	1,276	1,329
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g<sup>a</sup> applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>35.766.281</b>	<b>37.989.332</b>	<b>39.569.459</b>	<b>41.420.836</b>
<b>g<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,085</b>	<b>1,176</b>	<b>1,225</b>	<b>1,282</b>

**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
<b>Quota da recupero efficienza (€/mc)</b>	<b>€/mc</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
$(1+v_{OP}^{OP}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	euro	0	0	0	0

**INVESTIMENTI**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
<b>Investimenti al lordo dei contributi</b>	<b>euro</b>	<b>26.112.411</b>	<b>27.567.485</b>	<b>14.338.948</b>	<b>13.088.773</b>
Contributi	euro	16.308.638	16.353.712	1.625.175	350.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	9.803.773	11.213.773	12.713.773	12.738.773
CIN	euro	160.934.375	167.066.017	166.752.257	167.515.511
CIN <sub>b</sub>	euro	35.420.904	35.982.456	36.224.535	36.137.827
OF/CIN	%	3,41%	4,00%	4,00%	4,01%

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

	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/IDR
IP <sub>c,t</sub>	euro	302.562.779
FA <sub>IP,c,t</sub>	euro	128.730.876
CFP <sub>c,t</sub>	euro	57.783.762
FA <sub>CFP,c,t</sub>	euro	22.499.411
LIC	euro	513.913
<b>VR a fine concessione</b>	<b>euro</b>	<b>150.453.652</b>

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	32.266.220	33.862.233	35.802.287	35.277.405
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	350.000	350.000
Altri ricavi SII	euro	1.821.296	1.839.266	1.788.021	1.773.725
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	3.018.089	3.018.089	3.018.089	3.018.089
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>37.455.605</b>	<b>39.069.588</b>	<b>40.958.397</b>	<b>40.419.220</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	11.259.146	11.461.021	13.604.314	13.512.989
Costo del personale	euro	8.040.106	8.040.106	8.040.106	8.040.106
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>19.299.253</b>	<b>19.501.127</b>	<b>21.644.420</b>	<b>21.553.095</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>18.156.353</b>	<b>19.568.461</b>	<b>19.313.977</b>	<b>18.866.124</b>
Ammortamenti	euro	8.498.088	8.320.651	8.083.493	8.260.735
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>9.658.265</b>	<b>11.247.810</b>	<b>11.230.484</b>	<b>10.605.389</b>
Interessi passivi	euro	- 0	-	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>9.658.265</b>	<b>11.247.810</b>	<b>11.230.484</b>	<b>10.605.389</b>
IRES	euro	2.317.984	2.699.474	2.695.316	2.545.293
IRAP	euro	376.672	438.665	437.989	413.610
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>2.694.656</b>	<b>3.138.139</b>	<b>3.133.305</b>	<b>2.958.904</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>6.963.609</b>	<b>8.109.671</b>	<b>8.097.179</b>	<b>7.646.485</b>

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	32.431.346	34.372.595	35.802.287	37.477.405
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	350.000	350.000
Altri ricavi SII	euro	57.001	57.001	57.001	57.001
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	3.018.089	3.018.089	3.018.089	3.018.089
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>35.856.436</b>	<b>37.797.685</b>	<b>39.227.377</b>	<b>40.902.495</b>
Costi operativi	euro	19.299.253	19.501.127	21.644.420	21.553.095
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>19.299.253</b>	<b>19.501.127</b>	<b>21.644.420</b>	<b>21.553.095</b>
Imposte	euro	2.694.656	3.138.139	3.133.305	2.958.904
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>2.694.656</b>	<b>3.138.139</b>	<b>3.133.305</b>	<b>2.958.904</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>13.862.527</b>	<b>15.158.419</b>	<b>14.449.652</b>	<b>16.390.497</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 194.233	- 194.233	- 2.610.902	- 723.382
Variazione credito IVA	euro	3.947.814	4.141.939	4.284.908	4.452.420
Variazione debito IVA	euro	8.202.063	8.566.591	6.127.838	5.832.708
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>13.668.294</b>	<b>14.793.782</b>	<b>14.250.069</b>	<b>17.680.447</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	-	-	-
Altri investimenti	euro	26.112.411	27.567.485	14.338.948	13.088.773
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 12.444.117</b>	<b>- 12.773.702</b>	<b>- 88.879</b>	<b>4.591.674</b>
FoNI	euro	0	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	15.958.638	16.003.712	1.275.175	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>3.514.521</b>	<b>3.230.009</b>	<b>1.186.296</b>	<b>4.591.674</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	0	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	- 0	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>3.514.521</b>	<b>3.230.009</b>	<b>1.186.296</b>	<b>4.591.674</b>
Valore residuo a fine concessione	euro				150.453.652
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				-

## INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	9,51%
TIR levered	%	9,51%
ADSCR	n.	n.d
DSCR minimo	n.	-
LLCR	n.	no loan

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b>	<b>143.248.196</b>	<b>144.970.257</b>	<b>145.524.509</b>	<b>148.119.891</b>
I - Immobilizzazioni immateriali	13.341.701	13.502.089	13.553.710	13.795.436
II - Immobilizzazioni materiali	117.628.544	119.042.617	119.497.743	121.628.946
III - Immobilizzazioni finanziarie	12.277.951	12.425.551	12.473.057	12.695.509
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>28.076.612</b>	<b>28.263.184</b>	<b>26.239.645</b>	<b>22.480.659</b>
I - Rimanenze	585.060	589.070	546.792	467.088
II - Crediti	27.243.712	27.424.575	25.461.224	21.815.706
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	247.840	249.539	231.629	197.865
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>PASSIVO</b>				
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>81.158.465</b>	<b>89.268.136</b>	<b>97.365.315</b>	<b>105.011.800</b>
I - Capitale	44.011.613	44.011.613	44.011.613	44.011.613
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	29.108.640	30.183.243	37.146.852	45.256.523
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	1.074.603	6.963.609	8.109.671	8.097.179
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.963.609	8.109.671	8.097.179	7.646.485
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.265.566</b>	<b>1.265.566</b>	<b>1.265.566</b>	<b>1.265.566</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>810.218</b>	<b>810.218</b>	<b>810.218</b>	<b>810.218</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>56.499.105</b>	<b>50.227.620</b>	<b>41.645.074</b>	<b>34.201.709</b>
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	0	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	1.057.794	1.057.794	1.057.794	1.057.794
7) debiti verso fornitori	7.506.381	7.838.679	5.615.556	5.346.521
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	47.934.930	41.331.147	34.971.724	27.797.394
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>31.591.454</b>	<b>31.661.901</b>	<b>30.677.981</b>	<b>29.311.257</b>

<b>Dividend Payout Ratio</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------