

**SCHEMI REGOLATORI**

	<b>UdM</b>	<b>Del. 639/2023/R/IDR</b>
VRG <sup>2022</sup>	euro	6.712.632
pop + 0,25 popflut	n. abitante	36.421
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM}$ (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
$\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	12.721.037
RAB <sub>MTI-3</sub>	euro	14.860.867
$\frac{\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\Sigma_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
$\psi$	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	V

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	4.275.144	4.275.144	4.275.144	4.275.144
Opex <sup>a</sup> <sub>sal</sub>	euro	908.208	906.330	831.989	828.882
Op <sup>a</sup> <sub>new,a</sub>	euro	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>GC</sub>	euro	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	15.000	15.000	15.000	15.000
Op <sup>a</sup> <sub>ris</sub>	euro	0	0	0	0
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>5.198.352</b>	<b>5.196.474</b>	<b>5.122.133</b>	<b>5.119.026</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	823.660	847.679	842.497	853.228
OF <sup>a</sup>	euro	673.318	703.442	718.369	756.958
OFisc <sup>a</sup>	euro	247.774	257.781	262.382	274.416
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>1.744.751</b>	<b>1.808.902</b>	<b>1.823.248</b>	<b>1.884.602</b>
IP <sup>a</sup> <sub>t</sub>	euro	1.670.185	2.081.500	1.774.000	1.470.000
Capex <sup>a</sup>	euro	1.801.370	1.863.966	1.921.707	2.031.409
<b>FNI<sup>a</sup><sub>new,a</sub></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	56.618	55.063	98.459	146.807
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	87.359	87.359	87.359	87.359
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>143.977</b>	<b>142.422</b>	<b>185.817</b>	<b>234.165</b>

**FONDO NUOVI INVESTIMENTI**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>123.074</b>	<b>135.548</b>	<b>302.397</b>	<b>312.995</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	5.198.352	5.196.474	5.122.133	5.119.026
Capex <sup>a</sup>	euro	1.744.751	1.808.902	1.823.248	1.884.602
FoNI <sup>a</sup>	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	557.707	943.693	87.197	87.197
ERC <sup>a</sup>	euro	143.977	142.422	185.817	234.165
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>7.767.862</b>	<b>8.227.039</b>	<b>7.520.792</b>	<b>7.637.985</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	7.767.862	8.227.039	7.520.792	7.637.985
R <sup>a</sup> <sub>b</sub>	euro	216.302	216.302	216.302	216.302
Σ tarif <sup>a</sup> <sub>2023</sub> vscal <sup>a</sup> <sub>2</sub>	euro	6.946.318	6.938.505	6.938.505	6.938.505
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,084</b>	<b>1,150</b>	<b>1,051</b>	<b>1,068</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	1,247	1,140
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g<sup>a</sup> applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>7.767.862</b>	<b>8.227.039</b>	<b>7.520.792</b>	<b>7.637.985</b>
<b>g<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,084</b>	<b>1,150</b>	<b>1,051</b>	<b>1,068</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>
$(1+Y^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	13.518	13.518	13.518	13.518

**INVESTIMENTI**

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
<b>Investimenti al lordo dei contributi</b>	<b>euro</b>	<b>3.361.272</b>	<b>2.875.765</b>	<b>2.074.000</b>	<b>1.470.000</b>
Contributi	euro	1.691.087	794.265	300.000	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	1.670.185	2.081.500	1.774.000	1.470.000
CIN	euro	16.464.759	17.155.204	19.308.283	20.850.565
CINfp	euro	2.361.450	2.522.815	4.078.354	4.570.223
OF/CIN	%	4,23%	4,23%	3,93%	3,92%

**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
Ipct	euro	36.859.134
FAIP.c.t	euro	13.557.338
CFFc.t	euro	5.934.296
FACFP.c.t	euro	1.377.068
LIC	euro	0
<b>VR a fine concessione</b>	<b>euro</b>	<b>18.744.568</b>

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	6.799.279	6.842.651	6.852.247	6.954.495
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	345.621	359.832	356.794	357.068
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	234.579	248.717	227.366	230.909
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>7.379.480</b>	<b>7.451.200</b>	<b>7.436.407</b>	<b>7.542.472</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	2.918.350	2.916.472	2.842.131	2.839.024
Costo del personale	euro	2.367.361	2.367.361	2.367.361	2.367.361
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>5.285.711</b>	<b>5.283.833</b>	<b>5.209.492</b>	<b>5.206.385</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>2.093.769</b>	<b>2.167.368</b>	<b>2.226.915</b>	<b>2.336.087</b>
Ammortamenti	euro	1.098.138	1.144.177	1.153.746	1.189.816
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>995.631</b>	<b>1.023.191</b>	<b>1.073.170</b>	<b>1.146.271</b>
Interessi passivi	euro	133.288	189.405	91.084	95.283
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>862.343</b>	<b>833.786</b>	<b>982.086</b>	<b>1.050.988</b>
IRES	euro	206.962	200.109	235.701	252.237
IRAP	euro	38.830	39.904	41.854	44.705
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>245.792</b>	<b>240.013</b>	<b>277.554</b>	<b>296.942</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>616.551</b>	<b>593.773</b>	<b>704.532</b>	<b>754.047</b>

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	7.356.986	7.786.344	6.939.444	7.041.692
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	53.222	56.430	51.586	52.390
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	234.579	248.717	227.366	230.909
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>7.644.788</b>	<b>8.091.491</b>	<b>7.218.396</b>	<b>7.324.991</b>
Costi operativi	euro	5.285.711	5.283.833	5.209.492	5.206.385
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>5.285.711</b>	<b>5.283.833</b>	<b>5.209.492</b>	<b>5.206.385</b>
Imposte	euro	245.792	240.013	277.554	296.942
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>245.792</b>	<b>240.013</b>	<b>277.554</b>	<b>296.942</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>2.113.285</b>	<b>2.567.646</b>	<b>1.731.350</b>	<b>1.821.664</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 218.905	- 218.905	61.111	- 150.666
Variazione credito IVA	euro	764.479	809.149	721.840	732.499
Variazione debito IVA	euro	1.379.717	1.272.492	1.079.749	946.185
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>1.894.380</b>	<b>2.500.636</b>	<b>2.049.790</b>	<b>1.877.012</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
Altri investimenti	euro	3.238.198	2.740.217	1.771.603	1.157.005
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 1.466.892</b>	<b>- 375.129</b>	<b>- 24.210</b>	<b>407.012</b>
FoNI	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	432.925	1.015.444	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	1.691.087	794.265	300.000	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>780.193</b>	<b>1.570.128</b>	<b>578.186</b>	<b>720.006</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	646.905	1.380.722	427.804	337.197
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	133.288	179.664	48.755	30.913
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	35.846	206.320
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	9.741	42.329	64.370
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>780.193</b>	<b>1.570.128</b>	<b>554.734</b>	<b>638.799</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.453</b>	<b>81.207</b>
Valore residuo a fine concessione	euro				18.744.568
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				6.521.672

**INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'**

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	7,72%
TIR levered	%	5,13%
ADSCR	n.	1,04
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,03

	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>17.671.504</b>	<b>19.258.604</b>	<b>19.915.285</b>	<b>19.949.943</b>
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	17.671.504	19.258.604	19.915.285	19.949.943
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>3.981.236</b>	<b>3.006.809</b>	<b>2.425.471</b>	<b>2.161.172</b>
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	3.981.236	3.006.809	2.425.471	2.161.172
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0
<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>2.629.311</b>	<b>3.223.084</b>	<b>3.927.616</b>	<b>4.681.662</b>
I - Capitale	478.176	478.176	478.176	478.176
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	66.000	66.000	66.000	66.000
V - Riserve statutarie	14.161	14.161	14.161	14.161
VI - Altre riserve	1.454.423	1.454.423	1.454.423	1.454.423
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	616.551	1.210.324	1.914.856
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	616.551	593.773	704.532	754.047
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.218.364</b>	<b>1.218.364</b>	<b>1.218.364</b>	<b>1.218.364</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>680.738</b>	<b>680.738</b>	<b>680.738</b>	<b>680.738</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>13.507.942</b>	<b>13.035.979</b>	<b>12.411.999</b>	<b>11.732.989</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	7.894.117	7.528.838	7.065.189	6.521.672
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	101.683	101.683	101.683	101.683
7) debiti verso fornitori	1.260.426	1.162.681	986.980	865.226
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	4.251.716	4.242.777	4.258.147	4.244.409
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>3.616.385</b>	<b>4.107.248</b>	<b>4.102.040</b>	<b>3.797.361</b>

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