

ALLEGATO 1.A – HERA RA

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	83.176.304
pop + 0,25 popflut	n. abitante	395.760
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	274.723.244
RAB_{MTI-3}	euro	179.030.826
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	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, FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Opex ^a _{end}	euro	36.178.583	36.178.583	36.178.583	36.178.583	36.178.583
Opex ^a _{del}	euro	33.177.858	33.368.310	32.538.740	32.531.826	32.522.221
Op ^{new,a}	euro	1.861.361	1.861.361	1.861.361	1.861.361	1.861.361
Opex ^a _{OT}	euro	13.972	58.972	58.972	58.972	58.972
Opex ^a _{OC}	euro	78.500	78.500	78.500	78.500	78.500
Op ^a _{social}	euro	424.000	424.000	424.000	424.000	424.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	71.734.274	71.969.726	71.140.155	71.133.242	71.123.636
AMM ^a	euro	9.417.429	9.754.138	10.104.800	9.982.852	10.039.280
OF ^a	euro	3.652.725	6.866.774	6.691.230	6.991.188	7.230.742
OFisc ^a	euro	2.587.068	2.744.836	2.677.721	2.772.471	2.915.107
ACUIT ^a _{Capex}	euro	2.316.263	2.394.283	2.504.666	2.876.857	3.391.481
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	17.973.485	21.760.031	21.978.417	22.623.367	23.576.610
IP ^{esp} _t	euro	31.566.867	39.232.046	41.738.866	29.498.887	40.272.719
Capex ^a	euro	18.281.017	22.062.628	23.114.268	24.322.032	25.352.041
FNInew,a	euro	0	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	307.532	302.598	1.135.852	1.698.665	1.775.431
ERC ^a _{opex}	euro	588.894	655.460	655.460	655.460	655.460
ERC^a	euro	896.426	958.058	1.791.312	2.354.125	2.430.891

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
FNIF _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	2.581.638	2.824.934	3.151.248
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	2.581.638	2.824.934	3.151.248

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Opex ^a	euro	71.734.274	71.969.726	71.140.155	71.133.242	71.123.636
Capex ^a	euro	17.973.485	21.760.031	21.978.417	22.623.367	23.576.610
FoNI ^a	euro	0	0	2.581.638	2.824.934	3.151.248
RC ^a _{TOT}	euro	0	2.000.000	6.070.725	4.160.496	579.021
ERC ^a	euro	896.426	958.058	1.791.312	2.354.125	2.430.891
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	90.604.185	96.687.815	103.562.247	103.096.164	100.861.406

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	90.604.185	96.687.815	103.562.247	103.096.164	100.861.406
R ^a _b	euro	4.196.685	4.196.685	4.196.685	4.196.685	4.196.685
$\sum \text{tariff}^{2023} \cdot \text{vscaI}^{a-2}$	euro	78.208.213	76.518.949	76.518.949	76.518.949	76.518.949
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,198	1,283	1,277	1,250

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,209	1,317	1,411	1,404
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	90.604.185	96.687.815	103.562.247	103.096.164	100.861.406
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,198	1,283	1,277	1,250

**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	ANNO 2028
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+V^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	199.064	199.064	199.064	199.064	199.064

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Investimenti al lordo dei contributi	euro	41.947.577	45.205.964	52.281.375	47.655.628	41.972.719
Contributi	euro	10.380.710	5.973.918	10.542.509	18.156.741	1.700.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	31.566.867	39.232.046	41.738.866	29.498.887	40.272.719
CIN	euro	192.278.656	202.561.148	214.492.270	227.883.821	243.968.305
CINp	euro	47.585.407	49.232.456	57.302.156	60.694.436	68.412.011
OF/CIN	%	1,96%	3,44%	3,35%	3,40%	3,28%

**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	507.733.339
FAIP,c,t	euro	216.712.395
CFFc,t	euro	129.410.133
FACFP,c,t	euro	41.141.380
LIC	euro	18.023.711
VR a fine concessione	euro	220.775.902

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Ricavi da tariffe	euro	85.565.497	89.249.260	89.084.652	90.316.302	91.457.824
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.697.656	2.930.678	3.292.624	4.597.632	4.739.809
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.614.255	5.027.134	5.384.559	5.356.090	5.244.133
Totale Ricavi	euro	92.877.409	97.207.072	97.761.835	100.270.024	101.441.767
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	61.714.916	64.839.210	64.009.639	64.002.726	63.993.120
Costo del personale	euro	7.785.976	7.785.976	7.785.976	7.785.976	7.785.976
Totale Costi	euro	69.500.892	72.625.186	71.795.615	71.788.702	71.779.096
MOL	euro	23.376.516	24.581.886	25.966.220	28.481.322	29.662.670
Ammortamenti	euro	11.931.543	12.368.942	12.883.490	14.782.037	15.038.552
Reddito Operativo	euro	11.444.974	12.212.944	13.082.730	13.699.285	14.624.118
Interessi passivi	euro	5.455.717	5.455.940	5.856.750	6.217.942	6.263.684
Risultato ante imposte	euro	5.989.257	6.757.004	7.225.980	7.481.343	8.360.434
IRES	euro	1.437.422	1.621.681	1.734.235	1.795.522	2.006.504
IRAP	euro	446.354	476.305	510.226	534.272	570.341
Totale imposte	euro	1.883.776	2.097.986	2.244.462	2.329.794	2.576.845
Risultato di esercizio	euro	4.105.482	4.659.018	4.981.519	5.151.549	5.783.589

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	85.565.497	91.249.260	95.155.377	94.395.323	92.036.845
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	424.433	411.421	440.673	438.343	429.180
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.614.255	5.027.134	5.384.559	5.356.090	5.244.133
RICAVI OPERATIVI	euro	90.604.185	96.687.815	100.980.609	100.189.756	97.710.159
Costi operativi	euro	69.500.892	72.625.186	71.795.615	71.788.702	71.779.096
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	69.500.892	72.625.186	71.795.615	71.788.702	71.779.096
Imposte	euro	1.883.776	2.097.986	2.244.462	2.329.794	2.576.845
IMPOSTE	euro	1.883.776	2.097.986	2.244.462	2.329.794	2.576.845
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	19.219.517	21.964.643	26.940.532	26.071.259	23.354.217
Variazioni circolante commerciale	euro	- 259.011	- 259.011	- 687.539	38.594	696.115
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	18.960.506	22.294.938	26.252.993	26.109.853	24.050.333
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	2.581.638	2.824.934	3.151.248
Altri investimenti	euro	28.785.578	33.211.080	33.715.675	32.527.794	32.726.392
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 9.825.072	- 10.916.142	- 10.044.320	- 9.242.875	- 11.827.307
FoNI	euro	-	-	2.581.638	2.824.934	3.151.248
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	14.677.919	20.469.340	13.150.234	5.163.652	24.244.789
Erogazione contributi pubblici	euro	10.380.710	5.973.918	10.542.509	18.156.741	1.700.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	15.233.557	15.527.116	16.230.061	16.902.452	17.268.730
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	9.777.841	10.071.176	10.373.311	10.684.511	11.005.046
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	5.455.717	5.162.381	4.860.246	4.549.047	4.228.511
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	293.558	996.504	1.668.895	2.035.173
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	15.233.557	15.527.116	16.230.061	16.902.452	17.268.730
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro					220.775.902
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					88.145.343

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	
TIR levered	%	
ADSCR	n.	
DSCR minimo	n.	
LLCR	n.	

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
ATTIVO					
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	210.916.358	225.080.805	241.770.736	264.492.526	285.331.613
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	210.916.358	225.080.805	241.770.736	264.492.526	285.331.613
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	187.177.907	193.355.671	192.485.697	183.235.639	182.045.210
I - Rimanenze	0	0	0	0	0
II - Crediti	187.177.907	193.355.671	192.485.697	183.235.639	182.045.210
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0

PASSIVO					
A) Patrimonio netto	243.630.743	248.289.762	253.271.280	258.422.829	264.206.418
I - Capitale	239.525.262	239.525.262	239.525.262	239.525.262	239.525.262
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	4.105.482	8.764.500	13.746.018	18.897.567
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.105.482	4.659.018	4.981.519	5.151.549	5.783.589
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	3.524.182	3.524.182	3.524.182	3.524.182	3.524.182
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	29.518.031	30.107.337	30.107.337	30.107.337	30.107.337
D) Debiti	71.723.605	83.362.831	86.510.713	80.833.444	94.157.895
1) obbligazioni	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	56.811.962	67.210.126	69.987.049	64.466.191	77.705.935
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	14.911.643	16.152.705	16.523.663	16.367.253	16.451.961
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	49.697.703	53.152.364	60.842.921	74.840.373	75.380.992

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