

ALLEGATO 1.A – HERA BOLOGNA

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	157.596.766
pop + 0,25 popflut	n. abitante	1.005.081
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	360.422.836
RAB _{MTI-3}	euro	534.060.716
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,40
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
Opex ^a _{end}	euro	77.181.666	77.181.666	77.181.666	77.181.666
Opex ^a _{al}	euro	21.833.604	22.735.587	25.273.100	25.245.623
Op ^a _{new.a}	euro	700.580	700.580	700.580	700.580
Opex ^a _{TOT}	euro	92.236	202.236	202.236	202.236
Opex ^a _{QC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	1.040.000	1.040.000	1.040.000	1.040.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	100.848.086	101.860.070	104.397.582	104.370.105
AMM ^a	euro	32.248.538	33.093.369	27.221.150	25.527.487
OF ^a	euro	25.211.659	26.550.392	26.049.952	25.128.924
OFisc ^a	euro	9.438.331	9.947.240	9.712.590	9.365.524
ACUIT ^a _{Capex}	euro	1.622.176	1.713.863	1.754.209	1.796.072
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	68.520.704	71.304.864	64.737.901	61.818.007
IP ^a _t	euro	55.111.176	64.608.473	31.269.711	40.819.099
Capex ^a	euro	71.765.143	74.497.772	69.163.313	66.696.083
FNInew.a	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	3.244.439	3.192.909	4.425.412	4.878.076
ERC ^a _{opex}	euro	3.958.446	5.049.973	5.049.973	5.049.973
ERC^a	euro	7.202.886	8.242.881	9.475.385	9.928.049

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNIP _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	5.276.173	6.565.966
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	5.276.173	6.565.966

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	100.848.086	101.860.070	104.397.582	104.370.105
Capex ^a	euro	68.520.704	71.304.864	64.737.901	61.818.007
FoNI ^a	euro	0	0	5.276.173	6.565.966
RC ^a _{TOT}	euro	0	8.700.000	17.300.000	17.526.789
ERC ^a	euro	7.202.886	8.242.881	9.475.385	9.928.049
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	176.571.676	190.107.815	201.187.042	200.208.916

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	176.571.676	190.107.815	201.187.042	200.208.916
R ^a _b	euro	2.226.083	2.226.083	2.226.083	2.226.083
Σ tarif ^a ₂₀₂₃ vs cal ^a ₂	euro	158.490.319	157.992.524	157.992.524	157.992.524
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,099	1,187	1,256	1,250

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	1,208	1,305	1,381
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	176.571.676	190.107.815	201.187.042	200.208.916
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,099	1,187	1,256	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
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,01	0,01	0,01
$(1 + \frac{OP}{100}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	993.472	993.472	993.472	993.472

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	66.254.961	73.483.988	61.695.784	51.290.999
Contributi	euro	11.143.785	8.875.514	30.426.073	10.471.900
Investimenti al netto dei contributi	euro	55.111.176	64.608.473	31.269.711	40.819.099
CIN	euro	630.069.026	657.322.183	683.593.146	695.980.941
CINfp	euro	87.669.586	87.455.669	114.708.800	141.606.107
OF/CIN	%	4,19%	4,21%	4,06%	3,89%

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.c.t	euro	1.573.935.425
FAIP.c.t	euro	870.260.563
CFFP.c.t	euro	262.685.295
FACFP.c.t	euro	74.858.736
LIC	euro	68.987.779
VR a fine concessione	euro	584.836.082

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	173.655.132	178.205.300	175.221.715	172.743.486
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	5.105.916	6.518.022	7.645.916	8.231.885
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.445.694	2.641.365	2.795.300	2.781.710
Totale Ricavi	euro	181.206.742	187.364.686	185.662.931	183.757.080
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	84.109.181	86.212.691	88.750.203	88.722.726
Costo del personale	euro	20.697.352	20.697.352	20.697.352	20.697.352
Totale Costi	euro	104.806.532	106.910.043	109.447.555	109.420.078
MOL	euro	76.400.209	80.454.644	76.215.376	74.337.002
Ammortamenti	euro	34.901.226	35.055.901	31.827.289	31.643.781
Reddito Operativo	euro	41.498.983	45.398.743	44.388.087	42.693.221
Interessi passivi	euro	16.000.816	15.849.355	16.340.931	15.988.979
Risultato ante imposte	euro	25.498.167	29.549.387	28.047.156	26.704.242
IRES	euro	6.119.560	7.091.853	6.731.317	6.409.018
IRAP	euro	1.618.460	1.770.551	1.731.135	1.665.036
Totale imposte	euro	7.738.020	8.862.404	8.462.453	8.074.054
Risultato di esercizio	euro	17.760.146	20.686.983	19.584.703	18.630.188

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	173.655.132	186.905.300	192.521.715	190.270.275
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	470.850	561.150	593.853	590.966
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.445.694	2.641.365	2.795.300	2.781.710
RICAVI OPERATIVI	euro	176.571.676	190.107.815	195.910.868	193.642.950
Costi operativi	euro	104.806.532	106.910.043	109.447.555	109.420.078
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	104.806.532	106.910.043	109.447.555	109.420.078
Imposte	euro	7.738.020	8.862.404	8.462.453	8.074.054
IMPOSTE	euro	7.738.020	8.862.404	8.462.453	8.074.054
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	64.027.123	74.335.369	78.000.860	76.148.819
Variazioni circolante commerciale	euro	- 2.115.563	- 2.115.563	- 3.153.743	- 1.065.269
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	61.911.561	72.219.806	74.847.117	75.083.550
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	5.276.173	6.565.966
Altri investimenti	euro	63.819.961	69.150.988	50.856.611	39.712.033
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 1.908.401	3.068.818	18.714.333	28.805.551
FoNI	euro	-	-	5.276.173	6.565.966
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	35.442.405	33.442.305	-	1.481.665
Erogazione contributi pubblici	euro	11.143.785	8.875.514	30.426.073	10.471.900
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	44.677.789	45.386.638	54.416.579	47.325.081
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	28.676.973	29.537.282	30.423.401	31.336.103
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	16.000.816	15.140.507	14.254.389	13.341.687
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	5.404.835	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	708.848	2.086.542	2.647.292
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	44.677.789	45.386.638	52.169.166	47.325.081
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	2.247.413	-
Valore residuo a fine concessione	euro				584.836.082
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				67.524.860

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
ATTIVO				
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	593.887.950	605.791.339	651.947.047	658.947.815
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	593.887.950	605.791.339	651.947.047	658.947.815
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	389.164.271	429.291.613	393.215.219	383.413.456
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	389.164.271	429.291.613	393.215.219	383.413.456
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	720.252.613	740.939.596	760.524.300	779.154.488
I - Capitale	702.492.467	702.492.467	702.492.467	702.492.467
II - Riserva da soprapprezzo 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	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	17.760.146	38.447.130	58.031.833
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	17.760.146	20.686.983	19.584.703	18.630.188
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	11.044.878	11.044.878	11.044.878	11.044.878
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	394.423	394.423	394.423	394.423
D) Debiti	151.141.789	156.268.928	118.717.839	87.238.920
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	126.739.190	130.644.213	94.815.978	64.961.540
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	24.402.599	25.624.714	23.901.861	22.277.380
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	100.218.517	126.435.126	154.480.827	164.528.562

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