Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica

Regione Emilia-Romagna

Ente di Governo d'Ambito ATERSIR

II ATTO INTEGRATIVO
dell'ACCORDO DI PROGRAMMA

"Per la realizzazione di interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato"
sottoscritto in data 26 luglio 2018

VISTA la Legge 8 luglio 1986, n. 349 concernente "Istituzione del Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e norme in materia di danno ambientale" e s.m.i.;

VISTO il Decreto-Legge del 1° marzo 2021, n. 22, convertito con modificazioni dalla legge 22 aprile 2021, n. 55, recante "Disposizioni urgenti in materia di riordino delle attribuzioni dei Ministeri" con cui è stato ridenominato il "Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare" in "Ministero della Transizione Ecologica" e ne sono state definite attribuzioni e organizzazione;

VISTO il DPCM 29 luglio 2021 n. 128, recante "*Regolamento di organizzazione del Ministero della Transizione Ecologica"*;

VISTO l'art. 4, comma 1 del Decreto Legge n. 173 dell'11 novembre 2022, convertito con modificazioni dalla Legge del 16 dicembre 2022 n. 204, in G.U. 4/01/2023 n. 3, recante "Disposizioni urgenti in materia di riordino delle attribuzioni dei Ministeri", in base al quale il Ministero della Transizione Ecologica ha assunto la denominazione di Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica;

VISTO, in particolare, l'art. 11 del sopracitato Regolamento di organizzazione che istituisce la Direzione Generale Uso Sostenibile del Suolo e delle Acque (USSA), attribuendo alla stessa competenze in materia, tra l'altro, di definizione e attuazione delle politiche di prevenzione e mitigazione del rischio idrogeologico, ivi incluse quelle di programmazione e finanziamento degli interventi diretti a rimuovere le situazioni a più elevato rischio idrogeologico, definizione e attuazione delle politiche per l'uso sostenibile delle risorse idriche;

VISTO il DPCM n. 180 del 30 ottobre 2023, recante "*Regolamento concernente modifiche al regolamento di organizzazione del Ministero della transizione ecologica di cui al decreto del Presidente del Consiglio dei ministri 29 luglio 2021, n. 128*";

VISTA la Delibera CIPESS n. 2 del 29 aprile 2021 "Fondo sviluppo e coesione. Disposizioni quadro per il piano sviluppo e coesione" che, ai sensi del citato art. 44, comma 14 del Decreto-Legge n. 34 del 2019, convertito con modificazioni dalla L. 28 giugno 2019, n. 58, stabilisce la disciplina ordinamentale dei PSC, assicurando la fase transitoria dei cicli di programmazione 2000-2006 e 2007-2013 e armonizzando le regole vigenti in un quadro unitario;

VISTA la Delibera CIPESS n. 6 del 29 aprile 2021 di "Approvazione del piano sviluppo e coesione del Ministero della Transizione Ecologica" (PSC MiTE), così come articolato nelle relative Tavole, che costituiscono parte integrante della suddetta delibera, avente un valore complessivo FSC di 3.547,20 milioni di euro, con ripartizione degli interventi, quanto alla sezione ordinaria, per articolazione tematica, fra le quali, in particolare: l'Area tematica 05 – Ambiente e risorse naturali; settore di intervento preliminare: 05.02 – Risorse Idriche;

VISTA la Delibera CIPESS n. 47 del 27 dicembre 2022 "Piano Sviluppo e Coesione del Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza energetica. Incremento per trasferimento risorse", con la quale è stata incrementata la dotazione complessiva del PSC MASE da 3.547,20 milioni € a 3.747,20 milioni di € per il trasferimento delle risorse del Fondo Nazionale Reddito Energetico;

CONSIDERATO che nell'ambito del PSC, l'ex Sotto-Piano "Interventi per la tutela del territorio e delle acque – Mitigazione rischio idrogeologico, Miglioramento servizio idrico integrato e qualità dei corpi idrici" dell'ex Piano Operativo Ambiente FSC 2014-2020 è stato riclassificato nell'Area tematica: 05 "Ambiente e Risorse Naturali" – Settore di intervento: 05.02 "Risorse Idriche";

VISTA la Delibera CIPESS n. 48 del 27 dicembre 2022 recante "Ricognizione ex articolo 44, comma 7-bis, del decreto-legge 30 aprile 2019, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 giugno 2019, n.

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

58, come modificato dall'articolo 56, comma 3, del decreto legge 17 maggio 2022, n. 50";

VISTA la Delibera CIPESS n. 78 del 29/11/2024, pubblicata sulla GURI n. 90 del 17 aprile 2025, con la quale sono stati, tra l'altro, definanziati gli interventi per i quali è stato accertato il mancato conseguimento delle Obbligazioni Giuridicamente Vincolanti (OGV) ai sensi del ex art. 44 del Decreto Legge 30 aprile 2019 n.34 e ss.mm.ii.;

VISTO il D.P.C.M. del 6/05/2025, con il quale è stato conferito l'incarico di Direttore della Direzione Generale Uso Sostenibile del Suolo e delle Acque (USSA) al dott. geol. Giuseppe Travìa, ammesso alla registrazione della Corte dei Conti in data 29/05/2025 al n. 1712;

VISTO il Decreto del Ministro dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica n. 132 del 27/05/2025, che abroga il Decreto Ministeriale n. 41 del 20 gennaio 2022 e stabilisce l'aggiornamento della *governance* del PSC MASE, sia in termini di dotazione finanziaria, con la riduzione della dotazione complessiva, in conseguenza del mancato raggiungimento, per alcuni interventi, delle OGV, sia di ruoli e funzioni delle Strutture ministeriali coinvolte nell'attuazione del Piano;

VISTO, in particolare, l'art.4 del suddetto Decreto Ministeriale, che individua nei Direttori Generali competenti per materia, i Responsabili della gestione e attuazione dei Settori di Intervento (RSI);

VISTO il Decreto Dipartimentale n. 59 del 16 luglio 2025, con il quale l'Autorità Responsabile del PSC ha approvato l'aggiornamento del Sistema di Gestione e Controllo (Si.Ge.Co.) del Piano di Sviluppo e Coesione del Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica, che sostituisce, congiuntamente ai suoi allegati, la versione già approvata con Decreto Dipartimentale n. 72 del 27 novembre 2023;

VISTO l'Accordo di Programma "Per la realizzazione di interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato" sottoscritto in data 26 luglio 2018 (in avanti, "Accordo"), tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare (ora Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica "MASE"), la Regione Emilia-Romagna e l'Ente di Governo d'Ambito ATERSIR (Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e i Rifiuti) per un valore pari a complessivi € 30.000.000,00, di cui € 20.000.000,00 a valere sull'ex Piano Operativo Ambiente – sotto-piano "Interventi per la tutela del territorio e delle acque", ora PSC MASE e € 10.000.000,00 a valere sulla tariffa del Servizio Idrico Integrato per un numero complessivo di interventi pari a n. 114:

VISTO il Decreto Direttoriale n. 388 del 31 luglio 2018, registrato dalla Corte dei Conti l'8 ottobre 2018 al n. 1-2682, con il quale il MATTM ha approvato l'Accordo;

VISTA l'integrazione all'Accordo originario con la sottoscrizione dell'Atto Integrativo del 1/06/2022 con il quale il valore complessivo è aumentato a €. 34.638.264,60 lasciando invariata la quota FSC a € 20.000.000,00 e incrementando la quota imputata su tariffa a €. 14.638.264,60. Per effetto della riprogrammazione gli interventi previsti sono passati da 114 a 98.

VISTE le schede allegate all'Atto Integrativo dell'Accordo di Programma numerate da n. 1 a n. 98 che descrivono gli interventi oggetto dell'Atto Integrativo ed il relativo cronoprogramma;

VISTO il Decreto Direttoriale n. 52 del'8 giugno 2022, registrato dalla Corte dei Conti il 21 giugno 2022 al n. 1-2172, con il quale il MATTM ha approvato l'Atto Integrativo;

VISTE:

- la rimodulazione su Istanza ATERSIR prot. PG.AT/2022/0011172 del 07/11/2022, acquisita dal MASE in pari data con prot. 138513, di modifica dell'importo complessivo per n. 11 interventi, per effetto dell'applicazione del nuovo prezziario regionale in sede di progettazione esecutiva. Il

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

maggior costo scaturito dall'aumento è stato imputato sulla sola quota a valere sulla tariffa del SII, ad invarianza delle risorse FSC. Il valore dell'Accordo, a seguito della predetta rimodulazione, è passato a € 36.750.955,07 dei quali € 20.000.000,00 a carico della quota FSC e € 16.750.955,08 a valere sulla tariffa del SII;

- la rimodulazione su istanza ATERSIR prot. PG.AT/2023/002807 del 16/03/2023 acquisita agli atti del Ministero con prot. n. 040419 in data 17/03/2023 e successive note di rettifica prot. PG.AT/2023/3328 del 30/03/2023 acquisita gli atti del Ministero con prot. n. 49334 del 30/03/2023 e PG.AT/2023/003723 del 12/04/2023 acquisita agli atti del Ministero con prot. n. 057432 in data 12.04.2023, di modifica dell'importo complessivo per n. 16 interventi, motivata dalla necessità di aggiornare i quadri economici degli interventi in questione a seguito dell'avanzamento progettuale e/o dell'adeguamento dei prezzi unitari. Il valore dell'Accordo, a seguito della predetta rimodulazione, è passato a € 41.815.646,79 dei quali € 20.000.000,00 a carico della quota FSC e € 21.815.646,79 a valere sulla tariffa del SII;
- la rimodulazione su istanza ATERSIR prot. PGAT/2024/0001265 del 08/02/2024 acquisita agli atti del MASE con prot. n. 0024701 del 09/02/2024 e successiva nota di rettifica prot. PGAT/2024/0002874 del 15/03/2024 acquisita agli atti del Ministero con prot. n. 0050045 del 15/03/2024, di modifica degli importi per n. 8 interventi. Il valore dell'Accordo, a seguito della predetta rimodulazione, è passato a € 43.216.234,41 dei quali € 20.000.000,00 a carico della quota FSC e € 23.216.234, a valere sulla tariffa del SII;
- la rimodulazione su istanza ATERSIR prot. PG.AT/2024/0011361 del 29/10/2024 acquisita agli atti del MASE con prot. n. 197662 del 30/10/2024, relativa alla variazione dei costi di n. 7 interventi sempre a valere esclusivamente sulla tariffa S.I.I. Il valore complessivo dell'Accordo, a seguito della predetta rimodulazione, è passato a € 43.216.234,41 dei quali €. 20.000.000,00 a carico della quota FSC e € 23.384.824,31 a valere sulla tariffa del SII;
- il definanziamento dell'intervento DGSTA_22_0125 "*Lavori di recupero, adeguamento e riqualificazione dei sottoservizi di Piazza Garibaldi e vie attigue a Mirandola via Garibaldi*" (costo complessivo 33.600,00 € di cui 16.800,00 a valere sulle risorse FSC del PSC MASE e 16.800,00 € a valere sulla tariffa S.I.I.), che non avendo conseguito l'OGV nei termini prescritti del 31/12/2022, è stato ricompreso nell'elenco degli interventi definanziati con Delibera CIPESS n. 78 del 29/11/2024, portando il complessivo numero degli interventi ricompresi nell'Accordo da n. 98 a n.97;

VISTO che tutti i 97 interventi monitorati, finanziati in parte con risorse FSC ed in parte a valere sulla tariffa del S.I.I., risultano aver raggiunto l'Obbligazione Giuridicamente Vincolante (OGV) entro il 31/12/2022

PRESO ATTO della nota acquisita al prot. MASE n. 128880 del 11/07/2024, con cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri - Dipartimento per le politiche di coesione e per il Sud, fornendo chiarimenti in ordine al superamento del termine del 31 dicembre 2025 per la realizzazione degli interventi e quindi anche per la rendicontazione delle relative spese a valere sul PSC MASE FSC 2014/2020, ha chiarito che «*il limite temporale dell'articolazione finanziaria del PSC riportato nella deliberazione CIPE n. 26/2018, punto 2.1, attiene all'aspetto della "competenza" sul bilancio dello Stato, da contenere nei limiti delle annualità individuate. Detto termine non costituisce quindi alcun vincolo, né per la conclusione delle opere, né per l'ammissibilità e rendicontazione della relativa spesa.*»;

VISTA la nota prot. n. 37175 del 26/02/2025, con la quale il MASE ha avviato una ricognizione degli interventi finanziati sul PSC MASE, Settore di intervento 05.02 "Risorse idriche", richiedendo ai Soggetti

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Beneficiari di trasmettere la proposta di aggiornamento delle Schede intervento allegate agli Accordi unitamente all'adeguamento dei cronoprogrammi procedurali e di spesa, con i nuovi e attendibili termini di conclusione, specificando che «*la conclusione fisica e amministrativa degli interventi interessati non sia posta oltre il 31 dicembre 2027 […]*»;

VISTA la nota di riscontro di ATERSIR PG/AT/2025/0002596 del 13/03/2025 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. n. 48133, modificata e integrata con note: PG/AT/2025/0009957 del 15/10/2025 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. n. 0190477, PG/AT/2025/00010694 del 03/11/25 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. n.205802, PG.AT/2025/0010760 del 05/11/2025 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. n. 0207540, relative al differimento del termine di conclusione e quindi alla modifica dei cronoprogrammi di attuazione di n. 9 interventi, per i quali risulta acquisito il nulla osta rilasciato dalla Regione Emilia-Romagna;

VISTA la nota di ATERSIR PG.AT/2025/0003231 del 31/03/2025, acquisita agli atti del Ministero con prot. n. 0060756 del 01/04/2025, da ultimo integrata con nota PG/AT/2025/0009957 del 15/10/2025 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. n. 0190477, relative alla richiesta di rimodulazione finanziaria di n. 8 interventi, per i quali risulta acquisito il nulla osta rilasciato dalla Regione Emilia-Romagna;

VISTA la nota di ATERSIR PG.AT/2025/0010467 del 28/10/2025 acquisita agli atti del Ministero in pari data con prot. 200527 e successiva nota PG/AT/2025/0010690 del 03/11/2025 acquisita in pari data agli atti del Ministero con prot. 205746, relative alla richiesta di accorpamento degli interventi DGSTA_22_128 e DGSTA_22_129 in un unico intervento DGSTA_22_128, dato che trattasi di due stralci funzionali del medesimo intervento, corredata dal nulla osta rilasciato dalla Regione Emilia-Romagna, di tal che gli interventi complessivi ricompresi nell'Accordo di Programma sono diventati n.96;

VISTO il conseguente verbale del Comitato di Indirizzo e Controllo del 12/11/2025;

VISTA l'ulteriore nota ATERSIR PG.AT/2025/0011399 del 21/11/2025 acquisita agli atti del Ministero con prot. 220898 del 24/11/2025 con la quale, tra l'altro, si richiede il differimento dei termini di conclusione e quindi la modifica dei cronoprogrammi di attuazione di n. 3 interventi: DGSTA_22_0185, DGSTA_22_0191 e DGSTA_22_0213, e sulla quale la Regione Emilia-Romagna ha rilasciato il nulla osta di competenza*;*

VISTO che per effetto delle modifiche intervenute il valore complessivo dell'Accordo di Programma ammonta a € 45.070.020,20 di cui € 19.983.200,00 a valere sulle risorse FSC 2014-2020 a seguito del definanziamento dell'intervento DGSTA_22_0125 come già sopra descritto e € 25.086.820,20 quelle a carico della Tariffa del S.I.I a seguito delle suddette rimodulazioni;

RITENUTO, pertanto, di dover sottoscrivere il presente II Atto Integrativo al fine di aggiornare la lista degli interventi ricompresi nell'Accordo di Programma e nel successivo Atto Integrativo, di recepire l'aggiornamento delle Schede intervento, nonché di adeguare i termini di conclusione degli stessi,

TUTTO CIÒ PREMESSO e CONSIDERATO

Tra il MASE, la Regione Emilia-Romagna e ATERSIR si conviene e si stipula il presente

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

II ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA DEL 26 luglio 2018

Articolo 1

"Premesse ed Allegati"

1. Le premesse e gli allegati formano parte integrante e sostanziale del presente Atto Integrativo.

2. La scheda allegata al presente atto relativa all'intervento DGSTA_22_0128 sostituisce le precedenti schede DGSTA_22_0128 e DGSTA_22_0129 allegate all'Accordo del 26 luglio 2018, come già modificate nell'Atto Integrativo del 01 giugno 2022.

3. Le ulteriori n. 12 schede allegate relative agli interventi DGSTA_22_0138, DGSTA_22_0139, DGSTA_22_0143, DGSTA_22_0144, DGSTA_22_0161, DGSTA_22_0495, DGSTA_22_0497, DGSTA_22_0498, DGSTA_22_0224, DGSTA_22_0185, DGSTA_22_0191 e DGSTA_22_0213 sostituiscono le corrispondenti schede precedentemente allegate all'Accordo del 26 luglio 2018, già modificate nell'Atto Integrativo del 01 giugno 2022.

Articolo 2

"Modifiche"

1. L'art. 4, comma 1 dell'Accordo di Programma del 26 luglio 2018, già modificate nell'Atto Integrativo del 01 giugno 2022, è così modificato:

"*Nella tabella 1 sono elencati gli interventi oggetto del presente atto il cui costo complessivo è pari a € 45.070.020,20, di cui:*

- *€ 19.983.200,00 a valere sul PSC MASE, Area tematica: 05 "Ambiente e Risorse Naturali" – Settore di intervento: 05.02 "Risorse Idriche"*;
- *€ 25.086.820,20 a valere sulle risorse della tariffa del Servizio Idrico Integrato."*

Tabella 1– Elenco interventi

N.	Codice KRONOS	CUP	EGATO	GESTORE	Costo Complessivo	Risorse PO Ambiente FSC 2014-2020	Risorse da Tariffa SII
1	DGSTA_22_0112	J13H18000080001	ATERSIR	Montagna 2000	66.000,00 €	66.000,00 €	- €
2	DGSTA_22_0113	J63H18000070001	ATERSIR	Montagna 2000	162.000,00 €	162.000,00 €	- €
3	DGSTA_22_0114	J33H18000020001	ATERSIR	Montagna 2000	176.000,00 €	176.000,00 €	- €
4	DGSTA_22_0115	J23H18000020001	ATERSIR	Montagna 2000	176.000,00 €	176.000,00 €	- €
5	DGSTA_22_0116	J23H18000030001	ATERSIR	Montagna 2000	181.500,00 €	181.500,00 €	- €
6	DGSTA_22_0117	J23H18000040001	ATERSIR	Montagna 2000	33.000,00 €	33.000,00 €	- €
7	DGSTA_22_0118	J23H18000050001	ATERSIR	Montagna 2000	176.000,00 €	176.000,00 €	- €
8	DGSTA_22_0119	J23H18000060001	ATERSIR	Montagna 2000	290.000,00 €	290.000,00 €	- €
9	DGSTA_22_0120	J83H18000050001	ATERSIR	Montagna 2000	110.000,00 €	110.000,00 €	- €
10	DGSTA_22_0121	J83H18000060001	ATERSIR	Montagna 2000	110.000,00 €	110.000,00 €	- €
11	DGSTA_22_0122	J83H18000070001	ATERSIR	Montagna 2000	110.000,00 €	66.000,00 €	44.000,00 €

N.	Codice KRONOS	CUP	EGATO	GESTORE	Costo Complessivo	Risorse PO Ambiente FSC 2014-2020	Risorse da Tariffa SII
12	DGSTA_22_0123	J13H18000090001	ATERSIR	Montagna 2000	93.500,00 €	93.500,00 €	- €
13	DGSTA_22_0124	J83H18000080001	ATERSIR	Montagna 2000	44.000,00 €	44.000,00 €	- €
14	DGSTA_22_0126	C57H15000620002	ATERSIR	AIMAG S.p.A	16.188,56 €	8.094,28 €	8.094,28 €
15	DGSTA_22_0127	H59J15001040002	ATERSIR	AIMAG S.p.A	12.068,54 €	6.034,27 €	6.034,27 €
16	DGSTA_22_0128	J39J15000400004	ATERSIR	AIMAG S.p.A	85.850,68 €	39.089,54 €	46.761,14 €
17	DGSTA_22_0130	G39E18000060006	ATERSIR	AIMAG S.p.A	121.167,68 €	59.885,00 €	61.282,68 €
18	DGSTA_22_0131	G69E18000090006	ATERSIR	AIMAG S.p.A	816.797,76 €	400.000,00 €	416.797,76 €
19	DGSTA_22_0132	J89E18000030005	ATERSIR	CADF S.p.A	220.000,00 €	100.000,00 €	120.000,00 €
20	DGSTA_22_0133	J59E18000110005	ATERSIR	CADF S.p.A	900.000,00 €	450.000,00 €	450.000,00 €
21	DGSTA_22_0134	J59E18000100005	ATERSIR	CADF S.p.A	277.200,00 €	125.000,00 €	152.200,00 €
22	DGSTA_22_0135	J59E18000090005	ATERSIR	CADF S.p.A	198.000,00 €	95.000,00 €	103.000,00 €
23	DGSTA_22_0136	J39E18000070005	ATERSIR	CADF S.p.A	125.000,00 €	55.000,00 €	70.000,00 €
24	DGSTA_22_0137	J49E18000040005	ATERSIR	CADF S.p.A	576.600,00 €	200.000,00 €	376.600,00 €
25	DGSTA_22_0138	H63H18000070004	ATERSIR	HERA S.p.A	273.863,27 €	80.000,00 €	193.863,27 €
26	DGSTA_22_0139	H33H18000130003	ATERSIR	HERA S.p.A	772.006,21 €	250.000,00 €	522.006,21 €
27	DGSTA_22_0140	H33H18000140008	ATERSIR	HERA S.p.A	626.500,00 €	150.000,00 €	476.500,00 €
28	DGSTA_22_0141	H13H18000040004	ATERSIR	HERA S.p.A	404.000,00 €	95.000,00 €	309.000,00 €
29	DGSTA_22_0142	H33H18000150004	ATERSIR	HERA S.p.A	504.000,00 €	75.000,00 €	429.000,00 €
30	DGSTA_22_0143	H73H18000030004	ATERSIR	HERA S.p.A	268.722,35 €	75.000,00 €	193.722,35 €
31	DGSTA_22_0144	H73H18000040004	ATERSIR	HERA S.p.A	1.084.289,69 €	250.000,00 €	834.289,69 €
32	DGSTA_22_0145	H53H18000090004	ATERSIR	HERAcquaModena S.r.l	160.500,00 €	30.000,00 €	130.500,00 €
33	DGSTA_22_0146	H53H18000070004	ATERSIR	HERAcquaModena S.r.l	260.000,00 €	90.000,00 €	170.000,00 €
34	DGSTA_22_0147	H43H18000070004	ATERSIR	HERAcquaModena S.r.l	947.500,00 €	180.000,00 €	767.500,00 €
35	DGSTA_22_0148	H83H18000090004	ATERSIR	HERAcquaModena S.r.l	227.800,00 €	100.000,00 €	127.800,00 €
36	DGSTA_22_0149	H63H18000080004	ATERSIR	HERA S.p.A	657.450,85 €	160.000,00 €	497.450,85 €
37	DGSTA_22_0150	H93H18000080004	ATERSIR	HERA S.p.A	1.478.753,45 €	240.000,00 €	1.238.753,45 €
38	DGSTA_22_0151	H73H18000050004	ATERSIR	HERA S.p.A	1.697.942,62 €	400.000,00 €	1.297.942,62 €
39	DGSTA_22_0152	H23H18000020004	ATERSIR	HERA S.p.A	308.416,44 €	120.000,00 €	188.416,44 €
40	DGSTA_22_0153	H63H18000060004	ATERSIR	HERA S.p.A	389.995,24 €	90.000,00 €	299.995,24 €
41	DGSTA_22_0154	H53H18000080004	ATERSIR	HERA S.p.A	264.228,15 €	70.000,00 €	194.228,15 €
42	DGSTA_22_0155	H43H18000050004	ATERSIR	HERA S.p.A	323.234,00 €	60.000,00 €	263.234,00 €
43	DGSTA_22_0156	H43H18000060004	ATERSIR	HERA S.p.A	1.163.034,50 €	95.000,00 €	1.068.034,50 €
44	DGSTA_22_0157	H33H18000050002	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	422.892,24 €	355.000,00 €	67.892,24 €
45	DGSTA_22_0159	H33H18000090001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	374.468,58 €	185.000,00 €	189.468,58 €
46	DGSTA_22_0160	H33H18000100001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	235.064,41 €	185.000,00 €	50.064,41 €
47	DGSTA_22_0161	H33H18000080001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza	320.085,10 €	145.000,00 €	175.085,10 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

N.	Codice KRONOS	CUP	EGATO	GESTORE	Costo Complessivo	Risorse PO Ambiente FSC 2014-2020	Risorse da Tariffa SII
				S.r.l.			
48	DGSTA_22_0170	H53H18000050001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	163.306,84 €	135.000,00 €	28.306,84 €
49	DGSTA_22_0172	H53H18000040001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	267.272,14 €	175.000,00 €	92.272,14 €
50	DGSTA_22_0175	H83H18000040001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l.	175.057,56 €	145.000,00 €	30.057,56 €
51	DGSTA_22_0176	H83H18000070001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	186.652,92 €	185.000,00 €	1.652,92 €
52	DGSTA_22_0179	H83H18000060001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	119.455,17 €	119.455,17 €	- €
53	DGSTA_22_0185	H83H18000030001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	384.705,70 €	190.000,00 €	194.705,70 €
54	DGSTA_22_0186	H63H18000050001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	1.000.000,00 €	1.000.000,00 €	- €
55	DGSTA_22_0187	H39E18000020001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	354.260,42 €	350.000,00 €	4.260,42 €
56	DGSTA_22_0189	H59E18000000001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	175.000,00 €	175.000,00 €	- €
57	DGSTA_22_0191	H89E18000080001	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	175.746,47 €	170.000,00 €	5.746,47 €
58	DGSTA_22_0194	I69E18000070008	ATERSIR	SorgeAqua s.r.l.	777.899,20 €	350.000,00 €	427.899,20 €
59	DGSTA_22_0195	J16B18000020006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	107.926,76 €	50.000,00 €	57.926,76 €
60	DGSTA_22_0196	J26B18000030006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	102.971,13 €	50.000,00 €	52.971,13 €
61	DGSTA_22_0197	J86B18000020006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	115.923,98 €	50.000,00 €	65.923,98 €
62	DGSTA_22_0198	J36B18000010006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	100.000,00 €	50.000,00 €	50.000,00 €
63	DGSTA_22_0199	J56B18000030006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	180.000,00 €	90.000,00 €	90.000,00 €
64	DGSTA_22_0200	J66B18000060006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	175.000,00 €	87.500,00 €	87.500,00 €
65	DGSTA_22_0201	J96B18000010006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	65.000,00 €	32.500,00 €	32.500,00 €
66	DGSTA_22_0202	J62G18000040006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	71.492,95 €	30.000,00 €	41.492,95 €
67	DGSTA_22_0203	J82G18000030006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	67.660,88 €	30.000,00 €	37.660,88 €
68	DGSTA_22_0204	J92G18000040006	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	40.000,00 €	15.000,00 €	25.000,00 €
69	DGSTA_22_0205	J53H18000090006	ATERSIR	Emiliambiente S.p.A	600.000,00 €	300.000,00 €	300.000,00 €
70	DGSTA_22_0206	J98D18000020006	ATERSIR	Emiliambiente S.p.A	400.000,00 €	200.000,00 €	200.000,00 €
71	DGSTA_22_0207	J99E18000030006	ATERSIR	Emiliambiente S.p.A	600.000,00 €	300.000,00 €	300.000,00 €
72	DGSTA_22_0209	H39E18000030006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza	665.342,50 €	190.000,00 €	475.342,50 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

N.	Codice KRONOS	CUP	EGATO	GESTORE	Costo Complessivo	Risorse PO Ambiente FSC 2014-2020	Risorse da Tariffa SII
				S.r.l			
73	DGSTA_22_0210	H99E18000070006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	811.993,77 €	270.000,00 €	541.993,77 €
74	DGSTA_22_0211	H29E18000030006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	316.178,57 €	50.000,00 €	266.178,57 €
75	DGSTA_22_0212	H49E18000030006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	398.305,36 €	200.000,00 €	198.305,36 €
76	DGSTA_22_0213	H59E18000010006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	1.186.954,44 €	340.000,00 €	846.954,44 €
77	DGSTA_22_0214	H29E18000040006	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	386.435,08 €	150.000,00 €	236.435,08 €
78	DGSTA_22_0215	H99E18000080006	ATERSIR	IRETI	150.000,00 €	75.000,00 €	75.000,00 €
79	DGSTA_22_0216	H19E18000030006	ATERSIR	IRETI	138.231,53 €	69.115,77 €	69.115,76 €
80	DGSTA_22_0217	H99E18000090006	ATERSIR	IRETI	266.538,51 €	150.000,00 €	116.538,51 €
81	DGSTA_22_0218	H39E18000040006	ATERSIR	IRETI	200.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €
82	DGSTA_22_0219	H99E18000100006	ATERSIR	IRETI	470.000,00 €	235.000,00 €	235.000,00 €
83	DGSTA_22_0220	H69E18000060006	ATERSIR	IREN Acqua Reggio S.r.l.	412.479,62 €	185.000,00 €	227.479,62 €
84	DGSTA_22_0221	H29E18000050006	ATERSIR	IREN Acqua Reggio S.r.l.	449.249,19 €	200.000,00 €	249.249,19 €
85	DGSTA_22_0222	H39E18000050006	ATERSIR	IREN Acqua Reggio S.r.l.	750.000,00 €	300.000,00 €	450.000,00 €
86	DGSTA_22_0223	E79E18000600007	ATERSIR	AST Azienda Speciale Toano	229.458,66 €	100.000,00 €	129.458,66 €
87	DGSTA_22_0224	E29E18000220007	ATERSIR	AST Azienda Speciale Toano	261.678,68 €	100.000,00 €	161.678,68 €
88	DGSTA_22_0225	E29E18000230007	ATERSIR	AST Azienda Speciale Toano	20.000,00 €	10.000,00 €	10.000,00 €
89	DGSTA_22_0491	J15B20000100001	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	305.910,27 €	121.500,00 €	184.410,27 €
90	DGSTA_22_0492	J55G20000040005	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	89.000,00 €	44.500,00 €	44.500,00 €
91	DGSTA_22_0493	J57D20000020001	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	130.000,00 €	25.000,00 €	105.000,00 €
92	DGSTA_22_0494	J15B20000090001	ATERSIR	Montagna 2000 S.p.A	70.000,00 €	35.000,00 €	35.000,00 €
93	DGSTA_22_0495	J14E21001120006	ATERSIR	Emiliambiente S.p.A	2.852.900,00 €	1.426.450,00 €	1.426.450,00 €
94	DGSTA_22_0496	H48E20000080005	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	2.600.000,00 €	1.600.000,00 €	1.000.000,00 €
95	DGSTA_22_0497	H88E20000040005	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	3.806.941,57 €	2.300.000,00 €	1.506.941,57 €
96	DGSTA_22_0498	H18E20000050005	ATERSIR	Iren acqua Piacenza S.r.l	3.455.470,01 €	725.075,97 €	2.730.394,04 €
				Totale	**45.070.020,20 €**	**19.983.200,00 €**	**25.086.820,20 €**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

2. L'art. 9 dell'Accordo di Programma del 26 luglio 2018 è così modificato:

"1. Il presente Atto è vincolante per i Soggetti Sottoscrittori dalla data di registrazione da parte dei competenti organi di controllo e produce i suoi effetti fino alla completa realizzazione degli interventi descritti negli Allegati e, in ogni caso, nel rispetto delle scadenze di cui al comma seguente.

2. La conclusione fisica ed amministrativa degli interventi deve avvenire entro il termine espressamente indicato nelle Schede Intervento allegate al presente Atto integrativo, e comunque entro e non oltre il 31 dicembre 2027. La rendicontazione delle spese sostenute, liquidate e quietanzate deve essere conclusa entro dodici mesi dal termine della conclusione fisica ed amministrativa degli interventi. Per tutti gli interventi già conclusi ma non ancora rendicontati, i dodici mesi per completare la rendicontazione decorrono dalla data di sottoscrizione del presente Atto.

4. Il presente Atto può essere modificato o integrato per concorde volontà delle Parti.

5. Qualora dall'attuazione degli interventi derivino eventuali maggiori spese rispetto a quelle previste, le stesse non sono a carico del Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica e della Regione Emilia – Romagna."

Articolo 3

"Ulteriori disposizioni"

1. Per quanto non espressamente previsto e disciplinato dal presente Atto integrativo, si fa riferimento a quanto riportato nell'Accordo di Programma sottoscritto in data 26 luglio 2018 e all'Atto Integrativo sottoscritto in data 01/06/2022.

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Per il Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica
Direzione Generale Uso Sostenibile del Suolo e delle Acque (USSA)
Il Direttore Generale
Dott. Geol. Giuseppe Travìa
(firmato in modalità digitale)

Per la Regione Emilia-Romagna
Direzione Generale Cura del Territorio e dell'Ambiente (DGCTA)
Il Direttore Generale
Ing. Cleto Carlini
(firmato in modalità digitale)

Per l'Agenzia Territoriale per l'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti (ATERSIR)
Il Direttore
Ing. Vito Belladonna
(firmato in modalità digitale)

Il presente Atto Integrativo, ai sensi dell'art. 24 del D. Lgs. 7 marzo 2005, n. 82, è sottoscritto con firma digitale.

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

DESCRIZIONE ALLEGATI

Allegato 1: scheda intervento DGSTA_22_0128 – "Rifacimento acqua del centro storico di Soliera Stralcio 1 e 2 stralcio - Codice CUP J39J15000400004;

Allegato 2: n. 12 schede intervento relative a:

- DGSTA_22_0138 – "Rinnovo rete idrica via Gardelletta via loc America realizzazione di nuova condotta idrica a servizio delle abitazioni in loc. Belvedere America-Ca'Migliorini" – Codice CUP H63H18000070004;
- DGSTA_22_0139 – "Rinnovo rete idrica di adduzione centrale di Suviana-Omomorto. loc. Suviana sostituzione tratto condotta idrica adduttrice primaria con contestuale sostituzione di tratti di tubazione di distribuzione" – Codice CUP H33H18000130003;
- DGSTA_22_0143 – "Rinnovo condotta idrica via Calzolai, via Acquedotto a via Fossa" - Codice CUP H73H18000030004;
- DGSTA_22_0144 – "Rinnovo condotta idrica di adduzione dn 550 in ghisa, da Pontelagoscuro a Ferrara 1° stralcio" – Codice CUP H73H18000040004;
- DGSTA_22_0161 - "Acquedotto Bobbio-Mezzano Scotti- Realizzazione di un impianto di trattamento dell'inquinante posto presso il Serbatoio Mezzano centro o alimentazione da fonti alternative (pozzi Trebbia) tramite realizzazione di opere di adduzione-BBT03" – Codice CUP H33H18000080001;
- DGSTA_22_0495 – "Acquedotto in gestione Emiliambiente S.p.A., Provincia di Parma. Ricerca e riduzione perdite commerciali acquedotto (sostituzione contatori e adeguamento allacci)" - Codice CUP J14E21001120006;
- DGSTA_22_0497 – "Collegamento acquedottistico Roncaglia - Caorso via SP 10. Miglioramento della qualità dell'acqua distribuita nel Comune di Caorso tramite la realizzazione di un'interconnessione che ne permetta una parziale alimentazione idrica a partire dall'acquedotto di Roncaglia (Comune di Piacenza)" - CUP H88E20000040005;
- DGSTA_22_0498 – "Collegamento acquedottistico Rottofreno - San Nicolò via SP 10. Realizzazione di un collegamento acquedottistico al fine di implementare le connessioni intercomunali per migliorare la qualità dell'acqua e l'affidabilità del servizio" – Codice CUP H18E20000050005;
- DGSTA_22_0224 "Riduzione delle perdite captazioni acquedotto ex destra Secchia via Rescadore - Febbio rifacimento delle captazioni e dei manufatti atte alla riduzione delle perdite nei gruppi di sorgenti nelle località di Civago e Pian Vallese in comune di Villa Minozzo" - CUP E29E18000220007;
- DGSTA_22_0185 "Morfasso - realizzazione di un impianto di trattamento cromo loc. Case Negri acquedotto Morfasso posto presso il serbatoio Case Negri-MRT01" – CUP H83H18000030001;
- DGSTA_22_0213 "Rifacimento reti distribuzione ed automazione acquedotto Gropparello loc. Gusano rifacimento reti vetuste di collegamento tra serbatoi (monte Falò - Gusano) per nuovo assetto acquedottistico e alimentazione territorio Gropparello da acquedotto Val d'Arda" - CUP H59E18000010006;
- DGSTA_22_0191 "Adeguamento reti di alimentazione e distribuzione impianti di trattamento

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

cromo nel comune di Farini. Impianti di trattamento: Groppallo Colletta, Groppallo Pastori, Groppallo Chiarabini, Groppallo Montalto, Groppallo Grapazzuolo, Groppallo Costiolo varie" – CUP H89E18000080001.

Allegato 3 Piani economici finanziari e tariffari aggiornati

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

Allegato 1 - Scheda intervento DGSTA_22_0128

ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018

Schede n. 1

	Scheda	Titolo	Costo complessivo
Interventi	4+5	Rifacimento acqua del centro storico di Soliera Stralcio 1 e 2 stralcio.	85.850,68 €

Cronoprogramma della spesa (in euro):

Anno		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo			18.187,38 €	11.771,63 €	36.910,43 €	18.981,24 €						85.850,68 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

(Scheda n. 4+5) DGSTA_22_0128

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*J39J15000400004*	
3	**Titolo intervento**	*Rifacimento acqua del centro storico di Soliera Stralcio 1 e 2 stralcio.*	
4	**Importo complessivo**		**€ 85.850,68**
		PSC MASE	€ 39.089,54
		Tariffa S.I.I.	€ 46.761,14
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia - Romagna Provincia: Modena Comune: Soliera	
6	**Soggetto Attuatore**	*Aimag S.p.a.*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	Si tratta di due stralci funzionali del medesimo progetto di riqualificazione urbana a cura del Comune di Soliera. Il rifacimento delle reti acquedottistiche delle principali vie del centro storico di Soliera nasce infatti dall'esigenza di risanare tratti di rete vetusti e soggetti a dispersioni occulte beneficiando della concomitanza con l'intervento del Comune di Soliera volto alla riqualificazione della viabilità del centro storico cittadino. La riqualificazione del centro storico a cura del Comune ha consentito di mettere in campo numerose sinergie ed un complessivo contenimento dei costi, ma ha altresì vincolato le modalità e le tempistiche di realizzazione degli interventi.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x									
Stipula contratto		x								
Esecuzione lavori		x	x	x	x					
Collaudo					x					

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo		18.187,38 €	11.771,63 €	36.910,43 €	18.981,24 €						85.850,68 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

ALLEGATO 2 - n. 12 schede intervento

ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018

Schede n. 12

	Scheda	Titolo	Costo complessivo
Interventi	58	RINNOVO RETE IDRICA VIA GARDELLETTA VIA LOC AMERICA REALIZZAZIONE DI NUOVA CONDOTTA IDRICA A SERVIZIO DELLE ABITAZIONI IN LOC. BELVEDERE AMERICA-CA'MIGLIORINI.	273.863,27 €
	59	RINNOVO RETE IDRICA DI ADDUZIONE CENTRALE DI SUVIANA-OMOMORTO.	772.006,21 €
	62	RINNOVO CONDOTTA IDRICA VIA CALZOLAI - DE160 - DA VIA ACQUEDOTTO A VIA FOSSA.	268.722,35 €
	63	RINNOVO CONDOTTA IDRICA DI ADDUZIONE DN 550 IN GHISA, DA PONTELAGOSCURO A FERRARA I° STRALCIO.	1.084.289,69 €
	77	Acquedotto Bobbio-Mezzano Scotti- Realizzazione di un impianto di trattamento dell'inquinante posto presso il Serbatoio Mezzano centro o alimentazione da fonti alternative (pozzi Trebbia) tramite realizzazione di opere di adduzione-BBT03	320.085,10 €
	7	"COLLEGAMENTO ACQUEDOTTISTICO RONCAGLIA - CAORSO VIA SP 10 MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ DELL'ACQUA DISTRIBUITA NEL COMUNE DI CAORSO TRAMITE LA REALIZZAZIONE DI UN'INTERCONNESSIONE CHE NE PERMETTA UNA PARZIALE ALIMENTAZIONE IDRICA A PARTIRE DALL'ACQUEDOTTO DI RONCAGLIA (COMUNE DI PIACENZA)	3.806.941,57 €
	8	Collegamento acquedottistico Rottofreno - San Nicolò via SP 10. Realizzazione di un collegamento acquedottistico al fine di implementare le connessioni intercomunali per migliorare la qualità dell'acqua e l'affidabilità del servizio.	3.455.470,01 €
	5	Acquedotto in gestione Emiliambiente S.p.A., Provincia di Parma. Ricerca e riduzione perdite commerciali acquedotto (sostituzione contatori e adeguamento allacci).	2.852.900,00 €
	64	RIDUZIONE DELLE PERDITE CAPTAZIONI ACQUEDOTTO EX DESTRA SECCHIA VIA RESCADORE - FEBBIO RIFACIMENTO DELLE CAPTAZIONI E DEI MANUFATTI ATTE ALLA RIDUZIONE DELLE PERDITE NEI GRUPPI DI SORGENTI NELLE LOCALITÀ DI CIVAGO E PIAN VALLESE IN COMUNE DI VILLA MINOZZO.	261.678,68 €
	42	MORFASSO - REALIZZAZIONE DI UN IMPIANTO DI TRATTAMENTO CROMO LOC. CASE NEGRI ACQUEDOTTO MORFASSO POSTO PRESSO IL SERBATOIO CASE NEGRI-MRT01	384.705,70 €
	53	RIFACIMENTO RETI DISTRIBUZIONE ED AUTOMAZIONE ACQUEDOTTO GROPPARELLO LOC. GUSANO RIFACIMENTO RETI VETUSTE DI COLLEGAMENTO TRA SERBATOI (MONTE FALÒ - GUSANO) PER NUOVO ASSETTO ACQUEDOTTISTICO E ALIMENTAZIONE TERRITORIO GROPPARELLO DA ACQUEDOTTO VAL D'ARDA	1.186.954,44 €
	48	Adeguamento reti di alimentazione e distribuzione impianti di trattamento cromo nel comune di Farini. Impianti di trattamento: Groppallo Colletta, Groppallo Pastori, Groppallo Chiarabini, Groppallo Montalto, Groppallo Grapazzuolo, Groppallo Costiolo varie	175.746,47 €
		Totale	14.843.363,49 €

Cronoprogramma della spesa (in euro):

Anno		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo		13.519,20 €	100.265,82 €	277.655,47 €	715.777,19 €	881.520,20 €	2.484.137,01 €	4.479.974,82 €	5.025.602,78 €	864.911,00 €		14.843.363,49 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067 1 -

(Scheda n. 58) DGSTA_22_0138

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H63H18000070004*	
3	**Titolo intervento**	*RINNOVO RETE IDRICA VIA GARDELLETTA VIA LOC AMERICA REALIZZAZIONE DI NUOVA CONDOTTA IDRICA A SERVIZIO DELLE ABITAZIONI IN LOC. BELVEDERE AMERICA-CA'MIGLIORINI.*	
4	**Importo complessivo**		**€ 273.863,27**
		PSC MASE	€ 80.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 193.863,27
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia - Romagna Provincia: BO Comune: Marzabotto	
6	**Soggetto Attuatore**	*Hera Spa*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	L'intervento consiste nel potenziamento della rete esistente in località America, Belvedere e Cà Migliorini mediante collegamento con il serbatoio Montesole, con contestuale sezionamento della rete acquedottistica ubicata in area di competenza Ferrovie dello Stato all'interno di galleria e soggetta a frequenti rotture.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x	x	x							
Stipula contratto			x							
Esecuzione lavori				x	x	x	x	x		
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo	13.519,20 €	15.230,94 €	10.681,58 €	187.816,49 €	8.570,74 €	34.324,69 €	2.176,00 €	1.000,00 €	€ 543,63		273.863,27 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

(Scheda n. 59) DGSTA_22_0139

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H33H18000130003*	
3	**Titolo intervento**	*RINNOVO RETE IDRICA DI ADDUZIONE CENTRALE DI SUVIANA-OMOMORTO.*	
4	**Importo complessivo**		**€ 772.006,21**
		PSC MASE	€ 250.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 522.006,21
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia - Romagna Provincia: BO Comune: Castel di Casio	
6	**Soggetto Attuatore**	*Hera Spa*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	L'intervento consiste nel rifacimento di una condotta idrica di adduzione DN 300 dalla centrale di pompaggio di Suviana al serbatoio di Omomorto, per una lunghezza complessiva di circa 860 m, in parte su strada comunale e in parte in campagna.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione		x	x	x	x					
Stipula contratto					x					
Esecuzione lavori						x	x	x		
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo		11.791,91 €	62.058,76 €	13.111,99 €	12.774,90 €	153.723,20 €	254.316,07 €	250.000,00 €	14.229,38 €		772.006,21 €

Agenzia Interrit. Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000007.1 -

(Scheda n.62) DGSTA_22_0143

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H73H18000030004*	
3	**Titolo intervento**	*RINNOVO CONDOTTA IDRICA VIA CALZOLAI - DE160 - DA VIA ACQUEDOTTO A VIA FOSSA.*	
4	**Importo complessivo**		**268.722,35**
		PSC MASE	€ 75.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 193.722,35
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Ferrara Comune: Ferrara	
6	**Soggetto Attuatore**	*Hera Spa*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	L'intervento riguarda una condotta posata in prossimità di imponenti alberature; gli impianti radicali degli alberi, oltre alla vetustà, generano eventi di rottura frequenti, con difficoltà di intervento e impatto sulla viabilità.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione		x	x	x	x					
Stipula contratto			x	x						
Esecuzione lavori					x	x	x	x		
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo			11.224,23 €	3.049,87 €	- €	169.870,28 €	16.906,05 €	61.154,61 €	6.517,31 €		268.722,35

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.

(Scheda n.63) DGSTA_22_0144

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H73H18000040004*	
3	**Titolo intervento**	*RINNOVO CONDOTTA IDRICA DI ADDUZIONE DN 550 IN GHISA, DA PONTELAGOSCURO A FERRARA I° STRALCIO.*	
4	**Importo complessivo**		**€ 1.084.289,69**
		PSC MASE	€ 250.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 834.289,69
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia - Romagna Provincia: FE Comune: Ferrara	
6	**Soggetto Attuatore**	*Hera Spa*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	L'intervento consiste nell'estensione della rete idropotabile distributrice primaria da Pontelagoscuro a Ferrara, mediante posa di un tratto di rete DN 500 di lunghezza pari a circa 625 metri e di un tratto DN 300 finalizzato al raddoppio della condotta di alimentazione idrica a servizio del Petrolchimico.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x	x	x	x	x					
Stipula contratto					x					
Esecuzione lavori					x	x	x	x		
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

- Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo	- €	21.509,24 €	22.226,53 €	6.817,92 €	182.242,77 €	788.566,18 €	45.227,05 €	10.000,00 €	7.700,00 €		1.084.289,69 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1

(Scheda n. 77) DGSTA_22_0161

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H33H18000080001*	
3	**Titolo intervento**	*Acquedotto Bobbio-Mezzano Scotti- Realizzazione di un impianto di trattamento dell'inquinante posto presso il Serbatoio Mezzano centro o alimentazione da fonti alternative (pozzi Trebbia) tramite realizzazione di opere di adduzione-BBT03*	
4	**Importo complessivo**		**€ 320.085,10**
		PSC MASE	€ 145.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 175.085,10
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Bobbio	
6	**Soggetto Attuatore**	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	Realizzazione di impianto per la fornitura idrica mediante abbattimento del Cromo presente nelle fonti di approvigionamento locali (serbatoio Mezzano).	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione		X	X	X	X					
Stipula contratto					X					
Esecuzione lavori								X	X	
Collaudo									X	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo		25.450,86 €	6.868,43 €	2.735,62 €	2.906,51 €	11.448,67 €	1.614,53 €	147.166,54 €	121.893,94 €		320.085,10 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

(Scheda n. 7) DGSTA_22_0497

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H88E20000040005*	
3	**Titolo intervento**	*"COLLEGAMENTO ACQUEDOTTISTICO RONCAGLIA - CAORSO VIA SP 10 MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ DELL'ACQUA DISTRIBUITA NEL COMUNE DI CAORSO TRAMITE LA REALIZZAZIONE DI UN'INTERCONNESSIONE CHE NE PERMETTA UNA PARZIALE ALIMENTAZIONE IDRICA A PARTIRE DALL'ACQUEDOTTO DI RONCAGLIA (COMUNE DI PIACENZA)*	
4	**Importo complessivo**		**€ 3.806.941,57**
		PSC MASE	€ 2.300.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 1.506.941,57
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Caorso	
6	**Soggetto Attuatore**	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	Posa di condotta idrica di collegamento tra il comune di Caorso e la Loc. Roncaglia di Piacenza per alimentazione rete di Caorso.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione			X							
Stipula contratto				X 1° FASE	X 2° FASE					
Esecuzione lavori				X 1° FASE	X 1° FASE	X 1° FASE	X 2° FASE	X 2° FASE		
Collaudo								X	X	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo			67.312,87 €	336.169,09 €	621.973,71 €	718.015,73 €	208.941,91 €	1.736.352,18 €	118.176,08 €		€ 3.806.941,57

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000067.1 -

(Scheda n. 8) DGSTA_22_0498

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*H18E20000050005*	
3	**Titolo intervento**	*Collegamento acquedottistico Rottofreno - San Nicolò via SP 10. Realizzazione di un collegamento acquedottistico al fine di implementare le connessioni intercomunali per migliorare la qualità dell'acqua e l'affidabilità del servizio.*	
4	**Importo complessivo**		**€ 3.455.470,01**
		PSC MASE	€ 725.075,97
		Tariffa S.I.I.	€ 2.730.394,04
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Rottofreno	
6	**Soggetto Attuatore**	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	Posa di condotta idrica di interconnessione acquedotto Val tidone per alimentazione frazione di San Nicolò di Rottofreno.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione				X	X					
Stipula contratto					X					
Esecuzione lavori							X	X	X	
Collaudo									X	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo				63.657,02 €	2.581,15 €	4.142,97 €	1.390.105,00 €	1.866.122,87 €	128.861,00 €		€ 3.455.470,01

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.000006 1 -

(Scheda n. 5) DGSTA_22_0495

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*J14E21001120006*	
3	**Titolo intervento**	*Acquedotto in gestione Emiliambiente S.p.A., Provincia di Parma. Ricerca e riduzione perdite commerciali acquedotto (sostituzione contatori e adeguamento allacci).*	
4	**Importo complessivo**		**€ 2.852.900,00**
		PSC MASE	€ 1.426.450,00
		Tariffa S.I.I.	€ 1.426.450,00
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Parma Comune: Fidenza, Salsomaggiore, San Secondo, Fontanellato, Soragna, Busseto, Torrile, Roccabianca, Polesine Zibello, Sissa Trecasali e Colorno.	
6	**Soggetto Attuatore**	*Emiliambiente*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	L'intervento prevede la sostituzione massiva di misuratori d'utenza in esercizio e opere accessorie alla realizzazione degli interventi (adeguamento allacci,ecc) consentendo una riduzione delle perdite idriche dovute alla miglior precisione dei contatori che verranno installati e un miglioramento dell'identificazione delle perdite su impianti privati a seguito della maggiore sensibilità degli stessi. La tipologia dei contatori installati sarà digitale "smart meter" che consentirà un controllo in tempo reale dei bilanci idrici.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione					x					
Stipula contratto					x					
Esecuzione lavori						x	x	x	x	
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo					912,00 €	579.883,53 €	1.508.713,86 €	629.302,61 €	134.088,00 €		€ 2.852.900,00

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
25.0000007

(Scheda n. 64) DGSTA_22_0224

1	**Accordo**	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	**CUP**	*E29E18000220007*	
3	**Titolo intervento**	*RIDUZIONE DELLE PERDITE CAPTAZIONI ACQUEDOTTO EX DESTRA SECCHIA VIA RESCADORE - FEBBIO RIFACIMENTO DELLE CAPTAZIONI E DEI MANUFATTI ATTE ALLA RIDUZIONE DELLE PERDITE NEI GRUPPI DI SORGENTI NELLE LOCALITÀ DI CIVAGO E PIAN VALLESE IN COMUNE DI VILLA MINOZZO*	
4	**Importo complessivo**		**€ 261.678,68**
		PSC MASE	€ 100.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 161.678,68
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	**Localizzazione dell'intervento**	Regione: Emilia Romagna Provincia: Reggio Emilia Comune: Villa Minozzo	
6	**Soggetto Attuatore**	*Azienda Speciale Toano - Via Corso Trieste n°65 - 42010 Toano (RE) P.I.V.A e C.F:02135000350*	
7	**Descrizione sintetica dell'intervento**	Rifacimento delle captazioni e dei manufatti atte alla riduzione delle perdite nei gruppi di sorgenti nelle località di Civago e Pian Vallese in Comune di Villa Minozzo.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x	x	x	x						
Stipula contratto				x						
Esecuzione lavori				x	x	x	x	x	x	
Collaudo									x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo	- €	- €	- €	€ 12.600,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 37.561,61	€ 211.517,07	€ 0,00	€ 261.678,68

Agenzia Territoriale per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
Emilia-Romagna
25.0000007.1 -

(Scheda n. 42) DGSTA_22_0185

1	Accordo	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	CUP	*H83H18000030001*	
3	Titolo intervento	*MORFASSO - REALIZZAZIONE DI UN IMPIANTO DI TRATTAMENTO CROMO LOC. CASE NEGRI ACQUEDOTTO MORFASSO POSTO PRESSO IL SERBATOIO CASE NEGRI-MRT01*	
4	Importo complessivo		**€ 384.705,70**
		PSC MASE	€ 190.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 194.705,70
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	Localizzazione dell'intervento	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Morfasso	
6	Soggetto Attuatore	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*	
7	Descrizione sintetica dell'intervento	Acquedotto Morfasso. Realizzazione di un impianto di trattamento dell'inquinante posto presso il Serbatoio Case Negri-MRT01.	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x	x	x	x	x					
Stipula contratto					x					
Esecuzione lavori							x	x		
Collaudo								x	x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo	- €	23.561,63 €	19.108,76 €	1.436,09 €	5.000,00 €	13.851,00 €	191.216,66 €	65.265,77 €	65.265,79 €		€ 384.705,70

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
0000067 1

(Scheda n. 53) DGSTA_22_0213

1	Accordo	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**
2	CUP	*H59E18000010006*
3	Titolo intervento	*RIFACIMENTO RETI DISTRIBUZIONE ED AUTOMAZIONE ACQUEDOTTO GROPPARELLO LOC. GUSANO RIFACIMENTO RETI VETUSTE DI COLLEGAMENTO TRA SERBATOI (MONTE FALÒ - GUSANO) PER NUOVO ASSETTO ACQUEDOTTISTICO E ALIMENTAZIONE TERRITORIO GROPPARELLO DA ACQUEDOTTO VAL D'ARDA*
4	Importo complessivo	**€ 1.186.954,44**
		PSC MASE: € 340.000,00
		Tariffa S.I.I.: € 846.954,44
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*: € 0,00
5	Localizzazione dell'intervento	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Gropparello
6	Soggetto Attuatore	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*
7	Descrizione sintetica dell'intervento	Rifacimento reti vetuste di collegamento tra serbatoi (Monte Falò - Gusano) per nuovo assetto acquedottistico e alimentazione territorio Gropparello da acquedotto Val d'Arda

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione		x	x	x						
Stipula contratto				x	x					
Esecuzione lavori							x	x		
Collaudo								x	x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo		1.541,18 €	35.377,14 €	70.058,53 €	25.503,04 €	3.088,86 €	825.266,89 €	180.000,00 €	46.118,80 €		1.186.954,44 €

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/20
0015000067.1 -

(Scheda n. 48) DGSTA_22_0191

1	Accordo	**ATTO INTEGRATIVO ALL'ACCORDO DI PROGRAMMA Per la realizzazione degli interventi di miglioramento del Servizio Idrico Integrato tre Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare Regione Emilia-Romagna e Ente Di Governo D'ambito - ATERSIR DEL I 31 luglio 2018**	
2	CUP	*H89E18000080001*	
3	Titolo intervento	*Adeguamento reti di alimentazione e distribuzione impianti di trattamento cromo nel comune di Farini. Impianti di trattamento: Groppallo Colletta, Groppallo Pastori, Groppallo Chiarabini, Groppallo Montalto, Groppallo Grapazzuolo, Groppallo Costiolo varie*	
4	Importo complessivo		**€ 175.746,47**
		PSC MASE	€ 170.000,00
		Tariffa S.I.I.	€ 5.746,47
		Altri Fondi: *indicare denominazione fonte*	€ 0,00
5	Localizzazione dell'intervento	Regione: Emilia Romagna Provincia: Piacenza Comune: Farini	
6	Soggetto Attuatore	*IRETI S.p.A. Via Piacenza 54 - 16138 Genova (GE)*	
7	Descrizione sintetica dell'intervento	A seguito dell'installazione degli impianti di trattamento, le tubazioni di caricamento poste tra le sorgenti e i serbatoi di raccolta, presso i quali verranno localizzati gli impianti medesimi, saranno sottoposte ad un regime di pressione maggiore rispetto a quello attuale. Ciò potrebbe comportare frequenti rotture data la vetustà delle condotte presenti in loco. Inoltre, al fine di ottimizzare la ditribuzione, sarà necessario procedere anche alla sostituzione di alcuni tratti a valle degli impianti di trattamento. Impianti di trattamento: Groppallo Colletta, Groppallo Pastori, Groppallo Chiarabini, Groppallo Montalto, Groppallo Grapazzuolo, Groppallo Costiolo	

Cronoprogramma procedurale:

Attività	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Progettazione	x			x	x					
Stipula contratto					x					
Esecuzione lavori							x			
Collaudo								x	x	

Cronoprogramma finanziario (in euro) - Somme disciplinate nell'Accordo di Programma:

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTALE
Importo	- €	1.180,06 €	42.797,17 €	18.324,57 €	19.055,38 €	7.221,90 €	35.490,80 €	41.676,59 €	10.000,00 €		€ 175.746,47

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

	UdM	*Del. 639/2023/R/IDR*
VRG^{2022}	euro	33.706.316
Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti	n. abitante	189.475
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(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
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	109.604.163
RAB_{MTI-3}	euro	133.209.735
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**V**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, 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
$Opex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**13.388.270**	**13.843.310**	**16.441.639**	**16.350.314**
AMM^a	euro	6.730.845	7.084.453	7.017.954	6.684.074
OF^a	euro	5.378.568	6.521.941	6.477.084	6.506.713
$OFisc^a$	euro	2.240.840	2.326.133	2.304.053	2.310.283
$\Delta CUIT^a_{Capex}$	euro	1.637.544	1.592.062	1.546.915	1.478.358
$Capex^a$ (al netto degli ERC)	euro	**15.987.797**	**17.524.589**	**17.346.006**	**16.979.428**
IP_t^{exp}	euro	9.803.773	11.213.773	12.713.773	12.738.773
$Capex^a$	euro	16.301.903	17.977.843	17.925.039	17.667.740
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^a_{capex}	euro	314.106	453.254	579.033	688.312
ERC^a_{opex}	euro	5.910.983	5.657.817	5.202.781	5.202.781
ERC^a	euro	**6.225.089**	**6.111.071**	**5.781.814**	**5.891.093**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^a_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^a_{FoNI}	euro	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^a$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^a$	euro	13.388.270	13.843.310	16.441.639	16.350.314
$Capex^a$	euro	15.987.797	17.524.589	17.346.006	16.979.428
$FoNI^a$	euro	0	0	0	0
RC^a_{TOT}	euro	165.125	510.362	0	2.200.000
ERC^a	euro	6.225.089	6.111.071	5.781.814	5.891.093
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	**35.766.281**	**37.989.332**	**39.569.459**	**41.420.836**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	35.766.281	37.989.332	39.569.459	41.420.836
R^{a-2}_b	euro	3.018.089	3.018.089	3.018.089	3.018.089
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	29.961.423	29.281.913	29.281.913	29.281.913
ϑ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,085**	**1,176**	**1,225**	**1,282**

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
VRG^a (coerente con ϑ applicabile)	euro	**35.766.281**	**37.989.332**	**39.569.459**	**41.420.836**
ϑ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,085**	**1,176**	**1,225**	**1,282**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,j})$*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**26.112.411**	**27.567.485**	**14.338.948**	**13.088.773**
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_{fp}	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*
$Ip_{c,t}$	euro	302.562.779
$FA_{IP,c,t}$	euro	128.730.876
$CFP_{c,t}$	euro	57.783.762
$FA_{CFP,c,t}$	euro	22.499.411
LIC	euro	513.913
VR a fine concessione	euro	**150.453.652**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
Totale Ricavi	**euro**	**37.455.605**	**39.069.588**	**40.958.397**	**40.419.220**
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
Totale Costi	**euro**	**19.299.253**	**19.501.127**	**21.644.420**	**21.553.095**
MOL	**euro**	**18.156.353**	**19.568.461**	**19.313.977**	**18.866.124**
Ammortamenti	euro	8.498.088	8.320.651	8.083.493	8.260.735
Reddito Operativo	**euro**	**9.658.265**	**11.247.810**	**11.230.484**	**10.605.389**
Interessi passivi	euro	- 0	-	-	-
Risultato ante imposte	**euro**	**9.658.265**	**11.247.810**	**11.230.484**	**10.605.389**
IRES	euro	2.317.984	2.699.474	2.695.316	2.545.293
IRAP	euro	376.672	438.665	437.989	413.610
Totale imposte	**euro**	**2.694.656**	**3.138.139**	**3.133.305**	**2.958.904**
Risultato di esercizio	**euro**	**6.963.609**	**8.109.671**	**8.097.179**	**7.646.485**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**35.856.436**	**37.797.685**	**39.227.377**	**40.902.495**
Costi operativi	euro	19.299.253	19.501.127	21.644.420	21.553.095
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**19.299.253**	**19.501.127**	**21.644.420**	**21.553.095**
Imposte	euro	2.694.656	3.138.139	3.133.305	2.958.904
IMPOSTE	**euro**	**2.694.656**	**3.138.139**	**3.133.305**	**2.958.904**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**13.862.527**	**15.158.419**	**14.449.652**	**16.390.497**
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
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**13.668.294**	**14.793.782**	**14.250.069**	**17.680.447**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	-	-	-
Altri investimenti	euro	26.112.411	27.567.485	14.338.948	13.088.773
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 12.444.117**	**- 12.773.702**	**- 88.879**	**4.591.674**
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	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**3.514.521**	**3.230.009**	**1.186.296**	**4.591.674**
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	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**3.514.521**	**3.230.009**	**1.186.296**	**4.591.674**
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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**143.248.196**	**144.970.257**	**145.524.509**	**148.119.891**
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
C) Attivo circolante	**28.076.612**	**28.263.184**	**26.239.645**	**22.480.659**
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
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO				
A) Patrimonio netto	**81.158.465**	**89.268.136**	**97.365.315**	**105.011.800**
I - Capitale	44.011.613	44.011.613	44.011.613	44.011.613
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	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) Fondi per rischi e oneri	**1.265.566**	**1.265.566**	**1.265.566**	**1.265.566**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**810.218**	**810.218**	**810.218**	**810.218**
D) Debiti	**56.499.105**	**50.227.620**	**41.645.074**	**34.201.709**
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
E) Ratei e risconti	**31.591.454**	**31.661.901**	**30.677.981**	**29.311.257**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – ARCA S.r.l.

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	82.140.547
pop + 0,25 popflut	n. abitante	478.982
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	158.134.476
RAB_{MTI-3}	euro	350.357.818
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	SI
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,00
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**II**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}_{end}$	euro	30.374.800	30.776.399	31.564.966	31.564.966	31.564.966	31.564.966
$Opex^{a}_{al}$	euro	16.435.943	15.232.676	16.107.913	15.884.226	15.370.082	15.074.966
$Op^{new,a}$	euro	2.267.122	2.579.334	2.187.332	1.889.983	1.667.913	938.063
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	196.742	196.742	196.742	196.742	196.742	196.742
Op^{a}_{social}	euro	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**49.624.606**	**49.135.150**	**50.406.953**	**49.885.916**	**49.149.702**	**48.124.737**
AMM^{a}	euro	11.054.564	11.469.627	12.062.464	12.358.494	12.984.470	13.581.152
OF^{a}	euro	6.173.624	6.730.463	7.185.137	7.939.547	8.925.885	9.210.932
$OFisc^{a}$	euro	2.606.312	2.746.165	3.018.653	3.192.919	3.535.239	3.605.291
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	298.153	592.699	883.720	1.171.134
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**19.834.500**	**20.946.255**	**22.564.407**	**24.083.659**	**26.329.313**	**27.568.510**
IP^{exp}_{t}	euro	21.972.386	23.128.267	30.678.274	26.909.268	24.009.634	24.465.947
$Capex^{a}$	euro	23.297.895	24.676.813	26.252.448	28.008.265	30.226.338	32.750.059
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	3.463.395	3.730.558	3.688.041	3.924.606	3.897.025	5.181.550
ERC^{a}_{opex}	euro	10.797.431	10.363.174	9.574.606	9.574.606	9.574.606	9.574.606
ERC^{a}	euro	**14.260.826**	**14.093.732**	**13.262.647**	**13.499.212**	**13.471.631**	**14.756.156**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}$	euro	49.624.606	49.135.150	50.406.953	49.885.916	49.149.702	48.124.737
$Capex^{a}$	euro	19.834.500	20.946.255	22.564.407	24.083.659	26.329.313	27.568.510
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	2.499.107	7.609.097	500.000	600.000	1.900.000	8.148
ERC^{a}	euro	14.260.826	14.093.732	13.262.647	13.499.212	13.471.631	14.756.156
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**86.219.040**	**91.784.233**	**86.734.007**	**88.068.788**	**90.850.647**	**90.457.551**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	86.219.040	91.784.233	86.734.007	88.068.788	90.850.647	90.457.551
R^{a-2}_{b}	euro	1.121.870	1.121.870	1.121.870	1.121.870	1.121.870	1.121.870
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	80.255.233	80.642.890	80.642.890	80.642.890	80.642.890	80.642.890
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,059**	**1,123**	**1,061**	**1,077**	**1,111**	**1,106**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,060	1,123	1,189	1,124	1,141	1,177
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**86.219.040**	**91.784.233**	**86.734.007**	**88.068.788**	**90.850.647**	**90.457.551**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,059**	**1,123**	**1,061**	**1,077**	**1,111**	**1,106**

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	ANNO 2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**24.342.526**	**26.003.617**	**32.403.484**	**26.909.268**	**24.009.634**	**24.465.947**
Contributi	euro	2.370.140	2.875.350	1.725.210	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	21.972.386	23.128.267	30.678.274	26.909.268	24.009.634	24.465.947
CIN	euro	273.176.400	283.460.448	295.261.742	309.288.440	328.888.688	342.102.987
CINfp	euro	105.916.097	106.976.815	104.359.546	107.291.291	108.623.175	108.119.395
OF/CIN	%	2,72%	2,84%	2,87%	3,00%	3,11%	3,23%

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*
Ipc,t	euro	1.078.053.524
FAIP,c,t	euro	679.010.549
CFPc,t	euro	209.449.235
FACFP,c,t	euro	174.819.207
LIC	euro	29.696.149
VR a fine concessione	euro	**394.109.096**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – ARCA S.r.l.
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	82.374.571	82.719.939	84.858.878	86.072.497	87.510.251	89.015.239
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	4.276.735	4.681.252	4.966.306	5.068.697	5.039.934	4.940.247
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.188.621	1.259.344	1.190.051	1.208.365	1.246.534	1.241.141
Totale Ricavi	**euro**	**87.839.927**	**88.660.534**	**91.015.236**	**92.349.559**	**93.796.719**	**95.196.627**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	47.079.182	46.155.468	46.638.703	46.117.667	45.381.453	44.356.487
Costo del personale	euro	13.342.856	13.342.856	13.342.856	13.342.856	13.342.856	13.342.856
Totale Costi	**euro**	**60.422.037**	**59.498.323**	**59.981.559**	**59.460.523**	**58.724.308**	**57.699.343**
MOL	**euro**	**27.417.889**	**29.162.211**	**31.033.677**	**32.889.037**	**35.072.410**	**37.497.284**
Ammortamenti	euro	16.821.493	17.661.559	18.568.341	19.952.893	21.089.137	21.281.310
Reddito Operativo	**euro**	**10.596.396**	**11.500.651**	**12.465.336**	**12.936.144**	**13.983.274**	**16.215.974**
Interessi passivi	euro	-	11.101	11.101	298.482	850.017	1.165.005
Risultato ante imposte	**euro**	**10.596.396**	**11.489.551**	**12.454.235**	**12.637.662**	**13.133.257**	**15.050.969**
IRES	euro	2.543.135	2.757.492	2.989.016	3.033.039	3.151.982	3.612.233
IRAP	euro	413.259	448.525	486.148	504.510	545.348	632.423
Totale imposte	**euro**	**2.956.395**	**3.206.018**	**3.475.165**	**3.537.549**	**3.697.329**	**4.244.656**
Risultato di esercizio	**euro**	**7.640.002**	**8.283.533**	**8.979.071**	**9.100.114**	**9.435.928**	**10.806.314**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	84.873.678	90.329.035	85.358.878	86.672.878	89.410.251	89.023.387
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	156.740	195.854	185.078	187.926	193.862	193.023
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.188.621	1.259.344	1.190.051	1.208.365	1.246.534	1.241.141
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**86.219.040**	**91.784.233**	**86.734.007**	**88.068.788**	**90.850.647**	**90.457.551**
Costi operativi	euro	60.422.037	59.498.323	59.981.559	59.460.523	58.724.308	57.699.343
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**60.422.037**	**59.498.323**	**59.981.559**	**59.460.523**	**58.724.398**	**57.699.343**
Imposte	euro	2.956.395	3.206.018	3.475.165	3.537.549	3.697.329	4.244.656
IMPOSTE	**euro**	**2.956.395**	**3.206.018**	**3.475.165**	**3.537.549**	**3.697.329**	**4.244.656**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**22.840.608**	**29.079.892**	**23.277.283**	**25.070.717**	**28.429.009**	**28.513.552**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 1.361.584	1.361.584	2.750.179	- 1.568.383	- 1.483.693	- 7.422
Variazione credito IVA	euro	8.621.904	9.178.423	8.673.401	8.806.879	9.085.065	9.045.755
Variazione debito IVA	euro	15.670.776	15.832.999	17.347.281	16.023.926	15.224.039	15.098.936
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**21.479.024**	**32.862.349**	**17.423.525**	**15.960.933**	**22.106.996**	**24.316.077**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	24.342.526	26.003.617	32.403.484	26.909.268	24.009.634	24.465.947
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 2.863.502**	**6.858.732**	**- 14.979.959**	**- 10.948.335**	**- 1.902.638**	**- 149.870**
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	493.362	-	13.265.850	11.246.816	2.752.654	1.314.875
Erogazione contributi pubblici	euro	2.370.140	2.875.350	1.725.210	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**-**	**9.734.082**	**11.101**	**298.482**	**850.017**	**1.165.005**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	493.362	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	11.101	11.101	298.482	850.017	1.165.005
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**504.463**	**11.101**	**298.482**	**850.017**	**1.165.005**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**9.229.619**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro						
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	4,97%
TIR levered	%	4,98%
ADSCR	n.	2,84
DSCR minimo	n.	1.00
LLCR	n.	3,62

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – ARCA S.r.l.
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**368.650.211**	**376.992.269**	**390.827.413**	**397.783.787**	**400.704.285**	**403.888.922**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	368.650.211	376.992.269	390.827.413	397.783.787	400.704.285	403.888.922
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**41.051.555**	**34.557.625**	**34.312.847**	**34.637.355**	**31.351.276**	**28.447.633**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	41.051.555	34.557.625	34.312.847	34.637.355	31.351.276	28.447.633
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO						
A) Patrimonio netto	**135.262.374**	**143.545.908**	**152.524.978**	**161.625.092**	**171.061.019**	**181.867.333**
I - Capitale	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	127.622.373	127.622.373	127.622.373	127.622.373	127.622.373	127.622.373
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	7.640.002	15.923.535	24.902.606	34.002.719	43.438.647
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.640.002	8.283.533	8.979.071	9.100.114	9.435.928	10.806.314
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**301.045**	**301.045**	**301.045**	**301.045**	**301.045**	**301.045**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**136.938.278**	**141.688.023**	**134.709.093**	**127.730.164**	**120.751.235**	**113.772.306**
D) Debiti	**50.868.833**	**36.306.322**	**46.021.551**	**51.002.056**	**53.025.548**	**54.226.381**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	493.362	0	13.265.850	24.512.666	27.265.321	28.580.196
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	5.632.290	5.632.290	5.632.290	5.632.290	5.632.290	5.632.290
7) debiti verso fornitori	14.348.216	14.496.096	15.876.488	14.670.141	13.940.980	13.826.938
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	30.394.965	16.177.937	11.246.923	6.186.959	6.186.959	6.186.959
E) Ratei e risconti	**86.331.236**	**89.708.597**	**91.583.591**	**91.762.785**	**86.916.713**	**82.169.488**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – AST Azienda Speciale Toano

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	619.168
pop + 0,25 popflut	n. abitante	5.068
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	2.103.331
RAB_{MTI-3}	euro	1.842.534
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**IV**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – AST

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}_{end}$	euro	522.231	522.231	522.231	522.231	522.231	522.231
$Opex^{a}_{al}$	euro	31.918	26.014	24.082	24.164	23.646	22.346
$Op^{new,a}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	6.900	6.900	6.900	6.900	6.900	6.900
Op^{a}_{social}	euro	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**566.050**	**560.145**	**558.213**	**558.295**	**557.777**	**556.478**
AMM^{a}	euro	68.557	80.047	37.769	11.640	98.422	97.513
OF^{a}	euro	32.058	62.718	51.309	67.212	68.968	65.967
$OFisc^{a}$	euro	20.953	23.233	19.303	26.397	25.010	23.763
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**121.568**	**165.997**	**108.381**	**105.249**	**192.399**	**187.243**
IP^{exp}_{t}	euro	29.153	609.600	-41.208	108.000	90.893	135.893
$Capex^{a}$	euro	144.888	186.501	142.527	147.898	274.884	276.994
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	23.321	20.504	34.146	42.649	82.485	89.751
ERC^{a}_{opex}	euro	1.423	1.587	1.587	1.587	1.587	1.587
ERC^{a}	euro	**24.744**	**22.090**	**35.733**	**44.236**	**84.071**	**91.338**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	44.000	110.867	15.000	25.000
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**44.000**	**110.867**	**15.000**	**25.000**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}$	euro	566.050	560.145	558.213	558.295	557.777	556.478
$Capex^{a}$	euro	121.568	165.997	108.381	105.249	192.399	187.243
$FoNI^{a}$	euro	0	0	44.000	110.867	15.000	25.000
RC^{a}_{TOT}	euro	0	21.073	23.000	18.397	-36	-36
ERC^{a}	euro	24.744	22.090	35.733	44.236	84.071	91.338
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	**712.361**	**769.306**	**769.327**	**837.044**	**849.211**	**860.022**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	712.361	769.306	769.327	837.044	849.211	860.022
R^{a-2}_{b}	euro	0	0	0	0	0	0
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	652.346	645.142	645.142	645.142	645.142	645.142
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,092**	**1,192**	**1,192**	**1,297**	**1,316**	**1,333**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,092	1,192	1,302	1,302	1,417	1,437
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**712.361**	**769.306**	**769.327**	**837.044**	**849.211**	**860.022**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,092**	**1,192**	**1,192**	**1,297**	**1,316**	**1,333**

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	ANNO 2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+\gamma^{OP}_{t,i})$*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**655.753**	**748.000**	**364.792**	**108.000**	**90.893**	**135.893**
Contributi	euro	626.600	138.400	406.000	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	29.153	609.600	-41.208	108.000	90.893	135.893
CIN	euro	1.947.300	2.111.533	2.619.070	3.202.868	3.648.743	3.423.653
CINfp	euro	639.650	722.114	1.303.123	1.355.073	1.635.206	1.437.857
OF/CIN	%	2,05%	3,24%	2,46%	2,70%	2,81%	2,98%

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*
Ipc,t	euro	6.464.659
FAIP,c,t	euro	3.002.097
CFPc,t	euro	2.378.617
FACFP,c,t	euro	1.094.703
LIC	euro	15.000
VR a fine concessione	euro	**2.193.647**

ALLEGATO 1.A – AST
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	703.920	742.054	696.148	701.057	827.427	828.151
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	101.076	127.180	198.715	196.082	196.242	156.531
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi	**euro**	**804.996**	**869.234**	**894.862**	**897.139**	**1.023.668**	**984.682**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	259.153	253.412	251.481	251.562	251.044	249.745
Costo del personale	euro	308.320	308.320	308.320	308.320	308.320	308.320
Totale Costi	**euro**	**567.473**	**561.732**	**559.800**	**559.882**	**559.364**	**558.064**
MOL	**euro**	**237.523**	**307.502**	**335.062**	**337.257**	**464.305**	**426.618**
Ammortamenti	euro	135.124	137.424	317.009	317.452	318.874	328.597
Reddito Operativo	**euro**	**102.399**	**170.079**	**18.053**	**19.806**	**145.431**	**98.021**
Interessi passivi	euro	14.077	14.126	23.217	30.545	24.397	20.532
Risultato ante imposte	**euro**	**88.322**	**155.952**	**- 5.163**	**- 10.739**	**121.034**	**77.489**
IRES	euro	21.197	37.429	-	-	29.048	18.597
IRAP	euro	3.994	6.633	704	772	5.672	3.823
Totale imposte	**euro**	**25.191**	**44.062**	**704**	**772**	**34.720**	**22.420**
Risultato di esercizio	**euro**	**63.131**	**111.891**	**- 5.867**	**- 11.512**	**86.314**	**55.069**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	703.920	763.127	719.148	719.453	827.390	828.115
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	8.441	6.179	6.179	6.723	6.821	6.908
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**712.361**	**769.306**	**725.327**	**726.176**	**834.211**	**835.022**
Costi operativi	euro	567.473	561.732	559.800	559.882	559.364	558.064
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**567.473**	**561.732**	**559.800**	**559.882**	**559.364**	**558.064**
Imposte	euro	25.191	44.062	704	772	34.720	22.420
IMPOSTE	**euro**	**25.191**	**44.062**	**704**	**772**	**34.720**	**22.420**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**119.697**	**163.512**	**164.823**	**165.522**	**240.127**	**254.538**
Variazioni circolante commerciale	euro	1.903	1.903	- 65.310	- 51.713	- 32.837	8.544
Variazione credito IVA	euro	71.236	76.931	72.533	72.618	83.421	83.502
Variazione debito IVA	euro	200.679	219.711	134.980	78.504	74.626	84.240
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**121.601**	**166.179**	**166.508**	**189.593**	**207.290**	**262.344**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	44.000	110.867	15.000	25.000
Altri investimenti	euro	655.753	748.000	320.792	- 2.867	75.893	110.893
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 534.152**	**- 581.821**	**- 198.284**	**81.593**	**116.397**	**126.451**
FoNI	euro	-	-	44.000	110.867	15.000	25.000
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	18.813	540.838	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	626.600	138.400	406.000	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**111.261**	**97.417**	**251.716**	**192.460**	**131.397**	**151.451**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	97.184	83.290	69.898	72.061	46.398	30.422
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	14.077	13.703	10.201	8.038	6.006	4.532
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	118.998	63.925	42.373	73.613
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	423	13.015	22.507	18.391	15.999
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**111.261**	**97.417**	**212.112**	**166.531**	**113.168**	**124.567**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**39.604**	**25.929**	**18.229**	**26.884**
Valore residuo a fine concessione	euro						2.193.647
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						352.420

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	9,71%
TIR levered	%	10,12%
ADSCR	n.	1,12
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,13

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – AST
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**2.473.829**	**3.071.806**	**3.354.507**	**3.145.056**	**2.917.075**	**2.724.371**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	2.473.829	3.071.806	3.354.507	3.145.056	2.917.075	2.724.371
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**385.056**	**392.765**	**290.841**	**196.890**	**226.229**	**227.224**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	385.056	392.765	290.841	196.890	226.229	227.224
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO						
A) Patrimonio netto	**140.370**	**252.261**	**246.394**	**234.882**	**321.196**	**376.265**
I - Capitale	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	2.465	2.465	2.465	2.465	2.465	2.465
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	28.774	28.774	28.774	28.774	28.774	28.774
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	63.131	175.022	169.155	157.643	243.957
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	63.131	111.891	-5.867	-11.512	86.314	55.069
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**89.535**	**89.535**	**89.535**	**89.535**	**89.535**	**89.535**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**153.361**	**167.461**	**167.461**	**167.461**	**167.461**	**167.461**
D) Debiti	**1.319.930**	**1.771.173**	**1.744.353**	**1.641.822**	**1.531.286**	**1.409.131**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	412.561	870.109	681.213	545.227	456.456	352.420
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	62.707	62.707	62.707	62.707	62.707	62.707
7) debiti verso fornitori	183.836	201.185	123.946	72.463	68.928	77.692
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	660.826	637.172	876.487	961.425	943.195	916.312
E) Ratei e risconti	**1.155.688**	**1.184.141**	**1.397.605**	**1.208.246**	**1.033.825**	**909.201**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – CADF

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	28.077.060
pop + 0,25 popflut	n. abitante	101.103
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	86.402.000
RAB_{MTI-3}	euro	56.244.919
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – CADF

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	15.894.936	15.894.936	15.894.936	15.894.936
$Opex^{a}_{al}$	euro	4.202.231	4.977.447	4.941.674	4.936.158
$Op^{new,a}$	euro	83.027	83.027	83.027	83.027
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	0	0	0	0
Op^{a}_{social}	euro	5.000	100.000	100.000	100.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**20.185.194**	**21.055.410**	**21.019.637**	**21.014.121**
AMM^{a}	euro	4.484.300	4.469.861	4.768.641	5.199.717
OF^{a}	euro	2.747.119	3.450.174	3.893.331	4.098.756
$OFisc^{a}$	euro	1.299.119	1.346.765	1.450.092	1.498.373
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**8.530.539**	**9.266.799**	**10.112.064**	**10.796.846**
IP^{exp}_{t}	euro	10.443.174	7.239.000	14.318.353	16.027.000
$Capex^{a}$	euro	8.530.539	9.266.799	10.112.064	10.796.846
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	0	0	0	0
ERC^{a}_{opex}	euro	87.032	152.390	152.390	152.390
ERC^{a}	euro	**87.032**	**152.390**	**152.390**	**152.390**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	20.185.194	21.055.410	21.019.637	21.014.121
$Capex^{a}$	euro	8.530.539	9.266.799	10.112.064	10.796.846
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	0	1.157.293	2.000.000	2.000.000
ERC^{a}	euro	87.032	152.390	152.390	152.390
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**28.802.765**	**31.631.892**	**33.284.091**	**33.963.356**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	28.802.765	31.631.892	33.284.091	33.963.356
R^{a-2}_{b}	euro	1.202.954	1.391.961	1.391.961	1.391.961
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	24.993.286	24.773.881	24.773.881	24.773.881
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,209**	**1,272**	**1,298**

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	1,209	1,329	1,399
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**28.802.765**	**31.631.892**	**33.284.091**	**33.963.356**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,209**	**1,272**	**1,298**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})$*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**16.853.000**	**16.989.000**	**16.523.000**	**16.047.000**
Contributi	euro	6.409.826	9.750.000	2.204.647	20.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	10.443.174	7.239.000	14.318.353	16.027.000
CIN	euro	79.725.316	84.875.299	94.919.368	106.656.991
CINfp	euro	8.163.698	10.689.141	15.041.447	24.119.533
OF/CIN	%	3,45%	4,06%	4,10%	3,84%

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*
Ipc,t	euro	256.107.577
FAIP,c,t	euro	132.393.349
CFPc,t	euro	32.053.059
FACFP,c,t	euro	6.839.282
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	**98.500.451**

ALLEGATO 1.A – CADF
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	27.479.567	28.791.857	29.513.456	30.156.586
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	619.087	1.086.971	1.171.198	1.165.659
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.770.635	1.806.770
Totale Ricavi	**euro**	**29.526.302**	**31.666.570**	**32.560.288**	**33.234.015**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	10.616.330	11.551.904	11.516.131	11.510.615
Costo del personale	euro	9.655.896	9.655.896	9.655.896	9.655.896
Totale Costi	**euro**	**20.272.226**	**21.207.799**	**21.172.027**	**21.166.510**
MOL	**euro**	**9.254.076**	**10.458.770**	**11.388.262**	**12.067.505**
Ammortamenti	euro	4.651.763	5.525.754	6.409.242	7.033.599
Reddito Operativo	**euro**	**4.602.313**	**4.933.016**	**4.979.020**	**5.033.905**
Interessi passivi	euro	234.942	232.500	363.334	504.576
Risultato ante imposte	**euro**	**4.367.372**	**4.700.516**	**4.615.686**	**4.529.329**
IRES	euro	1.048.169	1.128.124	1.107.765	1.087.039
IRAP	euro	179.490	192.388	194.182	196.322
Totale imposte	**euro**	**1.227.659**	**1.320.512**	**1.301.946**	**1.283.361**
Risultato di esercizio	**euro**	**3.139.712**	**3.380.005**	**3.313.740**	**3.245.968**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	27.479.567	29.949.150	31.513.456	32.156.586
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	550	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.770.635	1.806.770
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**28.907.765**	**31.736.892**	**33.389.091**	**34.068.356**
Costi operativi	euro	20.272.226	21.207.799	21.172.027	21.166.510
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**20.272.226**	**21.207.799**	**21.172.027**	**21.166.510**
Imposte	euro	1.227.659	1.320.512	1.301.946	1.283.361
IMPOSTE	**euro**	**1.227.659**	**1.320.512**	**1.301.946**	**1.283.361**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**7.407.879**	**9.208.581**	**10.915.118**	**11.618.484**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 545.735	- 545.735	- 548.760	- 280.806
Variazione credito IVA	euro	2.890.776	3.173.689	3.338.909	3.406.836
Variazione debito IVA	euro	6.042.653	6.266.999	6.156.609	6.050.675
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**6.862.144**	**8.327.740**	**10.700.534**	**11.787.148**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	16.853.000	16.989.000	16.523.000	16.047.000
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 9.990.856**	**- 8.661.260**	**- 5.822.466**	**- 4.259.852**
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	6.978.427	2.191.305	4.086.153	4.849.428
Erogazione contributi pubblici	euro	6.304.826	9.645.000	2.099.647	- 85.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**3.292.397**	**3.175.045**	**363.334**	**504.576**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	3.057.455	2.942.545	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	234.942	75.486	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	157.015	363.334	504.576
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**3.292.397**	**3.175.045**	**363.334**	**504.576**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro				98.500.451
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				18.105.312

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	0,80%
TIR levered	%	3,96%
ADSCR	n.	1,00
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,00

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – CADF
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**81.979.658**	**93.632.082**	**103.153.532**	**105.737.877**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	81.979.658	93.632.082	103.153.532	105.737.877
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**38.375.245**	**37.842.559**	**36.653.821**	**40.922.646**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	38.375.245	37.842.559	36.653.821	40.922.646
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	**86.244.706**	**89.624.711**	**92.938.450**	**96.184.418**
I - Capitale	39.329.000	39.329.000	39.329.000	39.329.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	23	23	23	23
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	1.593.910	1.593.910	1.593.910	1.593.910
V - Riserve statutarie	26.779.072	26.779.072	26.779.072	26.779.072
VI - Altre riserve	14.199.673	14.199.673	14.199.673	14.199.673
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	1.203.316	4.343.028	7.723.033	11.036.772
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.139.712	3.380.005	3.313.740	3.245.968
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**1.677.548**	**1.677.548**	**1.677.548**	**1.677.548**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**927.594**	**533.923**	**533.923**	**533.923**
D) Debiti	**17.938.998**	**17.409.374**	**21.394.898**	**26.147.758**
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	9.920.972	9.169.731	13.255.884	18.105.312
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	2.508.755	2.508.755	2.508.755	2.508.755
7) debiti verso fornitori	5.509.271	5.730.888	5.630.259	5.533.692
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	**13.566.056**	**22.229.085**	**23.262.534**	**22.116.875**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Emiliambiente 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	19.834.290
pop + 0,25 popflut	n. abitante	83.219
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	47.687.379
RAB_{MTI-3}	euro	52.762.352
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	8.820.676	8.691.159	8.713.796	8.713.796
$Opex^{a}_{al}$	euro	2.600.325	3.117.756	3.894.815	3.868.589
$Op^{new,a}$	euro	229.000	289.000	294.000	321.000
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	86.741	86.741	86.741	86.741
Op^{a}_{social}	euro	96.000	96.000	96.000	96.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**11.832.742**	**12.280.656**	**13.085.353**	**13.086.127**
AMM^{a}	euro	3.264.466	3.334.367	3.395.554	3.495.088
OF^{a}	euro	2.408.251	2.398.549	2.444.992	2.571.303
$OFisc^{a}$	euro	909.886	895.897	905.357	943.458
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**6.582.603**	**6.628.813**	**6.745.903**	**7.009.849**
IP^{exp}_{t}	euro	4.985.000	7.145.000	8.635.000	9.915.000
$Capex^{a}$	euro	6.731.291	7.026.806	7.226.956	7.654.265
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	148.688	397.992	481.053	644.416
ERC^{a}_{opex}	euro	253.775	451.673	429.036	429.036
ERC^{a}	euro	**402.463**	**849.666**	**910.089**	**1.073.452**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	661.206	659.852
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**661.206**	**659.852**

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	11.832.742	12.280.656	13.085.353	13.086.127
$Capex^{a}$	euro	6.582.603	6.628.813	6.745.903	7.009.849
$FoNI^{a}$	euro	0	0	661.206	659.852
RC^{a}_{TOT}	euro	965.477	1.228.159	43.015	16.257
ERC^{a}	euro	402.463	849.666	910.089	1.073.452
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**19.783.285**	**20.987.294**	**21.445.566**	**21.845.537**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	19.783.285	20.987.294	21.445.566	21.845.537
R^{a-2}_{b}	euro	20.358	31.837	31.837	31.837
Σ $tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	18.179.570	18.053.188	18.053.188	18.053.188
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,087**	**1,160**	**1,186**	**1,208**

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	1,195	1,276	1,304
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**19.783.285**	**20.987.294**	**21.445.566**	**21.845.537**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,087**	**1,160**	**1,186**	**1,208**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**7.302.379**	**7.565.000**	**8.905.000**	**10.185.000**
Contributi	euro	2.317.379	420.000	270.000	270.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	4.985.000	7.145.000	8.635.000	9.915.000
CIN	euro	59.624.272	61.210.505	64.022.424	66.874.285
CINfp	euro	8.497.588	9.288.408	10.997.328	10.756.122
OF/CIN	%	4,13%	4,14%	4,08%	4,17%

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*
Ipc,t	euro	181.271.948
FAIP,c,t	euro	100.930.044
CFPc,t	euro	23.804.451
FACFP,c,t	euro	11.847.122
LIC	euro	80.972
VR a fine concessione	euro	**68.498.062**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	18.679.158	19.608.333	20.587.250	21.012.460
Contributi di allacciamento	euro	200.000	200.000	200.000	200.000
Altri ricavi SII	euro	730.494	713.175	737.146	705.528
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	20.358	31.837	31.837	31.837
Totale Ricavi	**euro**	**19.630.010**	**20.553.346**	**21.556.233**	**21.949.825**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	8.693.504	9.339.316	10.121.375	10.122.149
Costo del personale	euro	3.393.013	3.393.013	3.393.013	3.393.013
Totale Costi	**euro**	**12.086.517**	**12.732.329**	**13.514.388**	**13.515.163**
MOL	**euro**	**7.543.493**	**7.821.017**	**8.041.844**	**8.434.663**
Ammortamenti	euro	3.591.647	3.942.446	4.207.926	4.485.079
Reddito Operativo	**euro**	**3.951.846**	**3.878.571**	**3.833.919**	**3.949.584**
Interessi passivi	euro	219.617	108.086	128.697	186.037
Risultato ante imposte	**euro**	**3.732.229**	**3.770.485**	**3.705.221**	**3.763.546**
IRES	euro	895.735	904.917	889.253	903.251
IRAP	euro	154.122	151.264	149.523	154.034
Totale imposte	**euro**	**1.049.857**	**1.056.181**	**1.038.776**	**1.057.285**
Risultato di esercizio	**euro**	**2.682.372**	**2.714.305**	**2.666.445**	**2.706.262**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	19.644.635	20.836.492	20.630.265	21.028.717
Contributi di allacciamento	euro	200.000	200.000	200.000	200.000
Altri ricavi SII	euro	107.196	98.110	98.110	98.110
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	20.358	31.837	31.837	31.837
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**19.972.188**	**21.166.440**	**20.960.212**	**21.358.664**
Costi operativi	euro	12.086.517	12.732.329	13.514.388	13.515.163
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**12.086.517**	**12.732.329**	**13.514.388**	**13.515.163**
Imposte	euro	1.068.334	1.055.828	1.040.143	1.057.939
IMPOSTE	**euro**	**1.068.334**	**1.055.828**	**1.040.143**	**1.057.939**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**6.817.337**	**7.378.283**	**6.405.681**	**6.785.563**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 142.076	- 142.076	481.510	148.783
Variazione credito IVA	euro	1.999.662	2.120.464	2.099.842	2.139.687
Variazione debito IVA	euro	3.507.574	3.707.429	4.174.283	4.456.053
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**6.675.262**	**7.156.765**	**6.320.663**	**6.205.334**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	661.206	659.852
Altri investimenti	euro	7.302.379	7.565.000	8.243.794	9.525.148
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 627.117**	**- 408.235**	**- 2.584.337**	**- 3.979.666**
FoNI	euro	-	-	661.206	659.852
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	776.199	1.151.149	2.053.738	3.514.519
Erogazione contributi pubblici	euro	2.117.379	220.000	70.000	70.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**2.266.460**	**962.915**	**200.608**	**264.705**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	2.123.832	853.358	77.606	81.393
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	142.628	94.032	68.931	65.143
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	15.524	54.071	118.169
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**2.266.460**	**962.915**	**200.608**	**264.705**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro				68.498.062
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				8.815.556

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	3,05%
TIR levered	%	8,54%
ADSCR	n.	1,00
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,00

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

	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	**54.231.082**	**57.453.636**	**60.328.810**	**68.389.620**
I - Immobilizzazioni immateriali	1.234.054	1.307.384	1.372.810	1.556.238
II - Immobilizzazioni materiali	52.969.318	56.116.895	58.925.174	66.798.437
III - Immobilizzazioni finanziarie	27.710	29.357	30.826	34.945
C) Attivo circolante	**8.191.327**	**7.366.870**	**7.960.532**	**8.655.276**
I - Rimanenze	3.783	4.274	5.333	6.322
II - Crediti	5.038.389	3.804.369	3.515.130	3.385.962
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	3.149.156	3.558.227	4.440.069	5.262.991
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO				
A) Patrimonio netto	**42.376.190**	**45.090.495**	**47.756.940**	**50.463.201**
I - Capitale	673.408	673.408	673.408	673.408
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	958.797	958.797	958.797	958.797
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	34.537.626	34.537.626	34.537.626	34.537.626
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	3.571.773	6.254.145	8.968.450	11.634.895
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.682.372	2.714.305	2.666.445	2.706.262
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-47.786	-47.786	-47.786	-47.786
B) Fondi per rischi e oneri	**417.537**	**417.537**	**417.537**	**417.537**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**1.128.525**	**1.057.232**	**1.057.232**	**1.057.232**
D) Debiti	**8.806.269**	**8.756.420**	**9.266.640**	**14.993.497**
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	3.167.019	3.463.692	5.444.153	8.879.350
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	3.214.727	3.396.912	3.822.486	4.079.343
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	1.402.816	1.052.149	0	1.133.380
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	123.040	92.283	0	99.408
14) altri debiti	898.666	751.384	0	802.016
E) Ratei e risconti	**9.646.103**	**9.451.037**	**9.743.208**	**10.065.642**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	360.422.836
RAB_{MTI-3}	euro	534.060.716
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
$Op^{new,a}$	euro	700.580	700.580	700.580	700.580
$Opex^{a}_{QT}$	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}_{mis}	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
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	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^{exp}_{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
$FNI^{new,a}$	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
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	5.276.173	6.565.966
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	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-2}_{b}	euro	2.226.083	2.226.083	2.226.083	2.226.083
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	158.490.319	157.992.524	157.992.524	157.992.524
ϑ^{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 ϑ applicabile)	euro	**176.571.676**	**190.107.815**	**201.187.042**	**200.208.916**
ϑ^{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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	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*
Ipc,t	euro	1.573.935.425
FAIP,c,t	euro	870.260.563
CFPc,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**

ALLEGATO 1.A – HERA BOLOGNA
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

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**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – AST
Piano Economico Finanziario - Rendiconto Finanziario

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.	

ALLEGATO 1.A – HERA BOLOGNA
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FC

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	72.866.305
pop + 0,25 popflut	n. abitante	395.117
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	205.794.708
RAB_{MTI-3}	euro	175.565.433
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FC

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
$Opex^{a}_{end}$	euro	32.274.090	32.274.090	32.274.090	32.274.090	32.274.090
$Opex^{a}_{al}$	euro	25.121.645	26.003.241	26.047.718	26.043.923	26.037.433
$Op^{new,a}$	euro	10.000	3.144.968	3.144.968	3.144.968	3.144.968
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	50.000	50.000	50.000	50.000
$Opex^{a}_{QC}$	euro	78.500	78.500	78.500	78.500	78.500
Op^{a}_{social}	euro	520.000	520.000	520.000	520.000	520.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**58.004.234**	**62.070.799**	**62.115.276**	**62.111.481**	**62.104.990**
AMM^{a}	euro	8.966.451	9.319.000	10.055.962	9.580.760	9.828.530
OF^{a}	euro	6.390.751	6.702.309	7.155.248	7.339.870	8.337.218
$OFisc^{a}$	euro	2.532.462	2.682.009	2.826.848	2.916.651	3.010.136
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	3.060.648	3.195.929	0	3.835.345	4.178.510
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**20.950.311**	**21.899.246**	**20.038.057**	**23.672.626**	**25.354.395**
IP^{exp}_{t}	euro	28.697.780	29.173.964	27.959.294	25.160.274	31.368.178
$Capex^{a}$	euro	21.622.167	22.555.885	20.708.551	24.313.782	26.165.480
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	671.856	656.639	670.494	641.156	811.085
ERC^{a}_{opex}	euro	393.805	592.384	592.384	592.384	592.384
ERC^{a}	euro	**1.065.660**	**1.249.023**	**1.262.878**	**1.233.540**	**1.403.469**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	2.233.601	2.543.306	2.688.008
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**2.233.601**	**2.543.306**	**2.688.008**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
$Opex^{a}$	euro	58.004.234	62.070.799	62.115.276	62.111.481	62.104.990
$Capex^{a}$	euro	20.950.311	21.899.246	20.038.057	23.672.626	25.354.395
$FoNI^{a}$	euro	0	0	2.233.601	2.543.306	2.688.008
RC^{a}_{TOT}	euro	1.210.254	1.500.000	4.000.000	3.461.598	0
ERC^{a}	euro	1.065.660	1.249.023	1.262.878	1.233.540	1.403.469
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**81.230.460**	**86.719.067**	**89.649.812**	**93.022.551**	**91.550.862**

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	81.230.460	86.719.067	89.649.812	93.022.551	91.550.862
R^{a-2}_{b}	euro	2.050.685	2.050.685	2.050.685	2.050.685	2.050.685
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	71.829.009	70.305.317	70.305.317	70.305.317	70.305.317
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,199**	**1,239**	**1,286**	**1,265**

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	1,318	1,362	1,414
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**81.230.460**	**86.719.067**	**89.649.812**	**93.022.551**	**91.550.862**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,199**	**1,239**	**1,286**	**1,265**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	195.520	195.520	195.520	195.520	195.520

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**33.658.605**	**36.678.497**	**35.561.384**	**34.908.436**	**33.643.378**
Contributi	euro	4.960.825	7.504.532	7.602.090	9.748.162	2.275.200
Investimenti al netto dei contributi	euro	28.697.780	29.173.964	27.959.294	25.160.274	31.368.178
CIN	euro	190.335.033	199.961.748	210.839.872	220.635.316	232.670.475
CINfp	euro	46.105.778	47.688.019	50.524.928	55.795.860	60.854.643
OF/CIN	%	3,49%	3,47%	3,51%	3,43%	3,72%

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*
Ipc,t	euro	462.748.338
FAIP,c,t	euro	201.660.672
CFPc,t	euro	108.369.911
FACFP,c,t	euro	35.491.906
LIC	euro	14.734.345
VR a fine concessione	euro	**202.944.006**

ALLEGATO 1.A – HERA FC
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Ricavi da tariffe	euro	77.307.420	82.327.504	80.426.924	83.915.899	85.810.179
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.446.904	2.735.538	2.898.421	3.093.147	3.285.069
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.254.721	2.457.757	2.540.819	2.636.408	2.594.698
Totale Ricavi	**euro**	**82.009.045**	**87.520.799**	**85.866.164**	**89.645.454**	**91.689.946**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	50.835.463	55.100.607	55.145.084	55.141.289	55.134.799
Costo del personale	euro	7.562.575	7.562.575	7.562.575	7.562.575	7.562.575
Totale Costi	**euro**	**58.398.039**	**62.663.182**	**62.707.660**	**62.703.865**	**62.697.374**
MOL	**euro**	**23.611.007**	**24.857.617**	**23.158.505**	**26.941.589**	**28.992.572**
Ammortamenti	euro	11.474.703	11.416.303	11.890.282	12.077.835	12.492.365
Reddito Operativo	**euro**	**12.136.303**	**13.441.314**	**11.268.223**	**14.863.755**	**16.500.207**
Interessi passivi	euro	5.265.223	5.329.035	5.749.170	6.090.096	6.244.583
Risultato ante imposte	**euro**	**6.871.080**	**8.112.279**	**5.519.053**	**8.773.659**	**10.255.624**
IRES	euro	1.649.059	1.946.947	1.324.573	2.105.678	2.461.350
IRAP	euro	473.316	524.211	439.461	579.686	643.508
Totale imposte	**euro**	**2.122.375**	**2.471.158**	**1.764.033**	**2.685.365**	**3.104.858**
Risultato di esercizio	**euro**	**4.748.705**	**5.641.121**	**3.755.019**	**6.088.294**	**7.150.766**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – FC
Piano Economico Finanziario - Rendiconto Finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	78.517.674	83.827.504	84.426.924	87.377.497	85.810.179
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	458.065	433.806	448.467	465.339	457.977
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.254.721	2.457.757	2.540.819	2.636.408	2.594.698
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**81.230.460**	**86.719.067**	**87.416.211**	**90.479.244**	**88.862.854**
Costi operativi	euro	58.398.039	62.663.182	62.707.660	62.703.865	62.697.374
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**58.398.039**	**62.663.182**	**62.707.660**	**62.703.865**	**62.697.374**
Imposte	euro	2.122.375	2.471.158	1.764.033	2.685.365	3.104.858
IMPOSTE	**euro**	**2.122.375**	**2.471.158**	**1.764.033**	**2.685.365**	**3.104.858**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**20.710.046**	**21.584.726**	**22.944.518**	**25.090.015**	**23.060.622**
Variazioni circolante commerciale	euro	69.920	69.920	- 577.701	- 887.884	617.677
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**20.779.966**	**22.080.729**	**22.366.816**	**24.202.131**	**23.678.299**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	2.233.601	2.543.306	2.688.008
Altri investimenti	euro	28.384.382	32.777.497	28.030.783	26.918.130	28.112.870
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 7.604.416**	**- 10.696.767**	**- 7.897.568**	**- 5.259.305**	**- 7.122.579**
FoNI	euro	-	-	2.233.601	2.543.306	2.688.008
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	17.345.249	18.240.798	13.822.161	9.369.379	19.024.745
Erogazione contributi pubblici	euro	4.960.825	7.504.532	7.602.090	9.748.162	2.275.200
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**14.701.658**	**15.048.563**	**15.760.284**	**16.401.543**	**16.865.374**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	9.436.435	9.719.528	10.011.114	10.311.447	10.620.790
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	5.265.223	4.982.130	4.690.544	4.390.211	4.080.867
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	346.905	1.058.626	1.699.885	2.163.716
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**14.701.658**	**15.048.563**	**15.760.284**	**16.401.543**	**16.865.374**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro					202.944.006
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					99.143.326

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FC
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**196.301.421**	**207.317.553**	**219.933.924**	**234.914.924**	**253.223.438**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	196.301.421	207.317.553	219.933.924	234.914.924	253.223.438
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**175.044.873**	**185.243.290**	**184.939.319**	**182.092.284**	**181.693.722**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0
II - Crediti	175.044.873	185.243.290	184.939.319	182.092.284	181.693.722
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	**235.910.630**	**241.551.751**	**245.306.770**	**251.395.065**	**258.545.831**
I - Capitale	231.161.925	231.161.925	231.161.925	231.161.925	231.161.925
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	4.748.705	10.389.826	14.144.845	20.233.140
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.748.705	5.641.121	3.755.019	6.088.294	7.150.766
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**3.023.940**	**3.023.940**	**3.023.940**	**3.023.940**	**3.023.940**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**17.535.366**	**17.961.449**	**17.961.449**	**17.961.449**	**17.961.449**
D) Debiti	**71.073.308**	**81.017.853**	**84.423.097**	**83.348.414**	**91.971.484**
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	58.008.128	66.529.398	70.340.445	69.398.377	77.802.332
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	13.065.180	14.488.455	14.082.652	13.950.037	14.169.152
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	**43.803.050**	**49.005.850**	**54.157.986**	**61.278.340**	**63.414.456**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA

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	48.361.183
pop + 0,25 popflut	n. abitante	248.566
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	102.757.568
RAB_{MTI-3}	euro	138.846.219
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	22.826.458	22.826.458	22.826.458	22.826.458
$Opex^{a}_{al}$	euro	10.079.953	10.905.798	11.418.312	11.344.910
$Op^{new,a}$	euro	1.088.080	1.088.080	1.088.080	1.088.080
$Opex^{a}_{QT}$	euro	28.780	53.780	53.780	53.780
$Opex^{a}_{QC}$	euro	78.500	78.500	78.500	78.500
Op^{a}_{social}	euro	280.000	280.000	280.000	280.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**34.381.770**	**35.232.616**	**35.745.130**	**35.671.728**
AMM^{a}	euro	7.187.704	7.953.338	7.925.431	8.032.512
OF^{a}	euro	4.941.384	5.480.468	5.761.847	5.901.584
$OFisc^{a}$	euro	1.738.779	1.911.181	1.999.087	2.040.870
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**13.867.867**	**15.344.987**	**15.686.364**	**15.974.966**
IP^{exp}_{t}	euro	16.071.265	16.909.992	12.550.153	11.944.313
$Capex^{a}$	euro	15.375.841	16.775.219	17.313.993	17.599.758
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	1.507.974	1.430.231	1.627.629	1.624.792
ERC^{a}_{opex}	euro	106.573	113.492	113.492	113.492
ERC^{a}	euro	**1.614.547**	**1.543.723**	**1.741.121**	**1.738.284**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	1.306.132	1.538.122
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**1.306.132**	**1.538.122**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	34.381.770	35.232.616	35.745.130	35.671.728
$Capex^{a}$	euro	13.867.867	15.344.987	15.686.364	15.974.966
$FoNI^{a}$	euro	0	0	1.306.132	1.538.122
RC^{a}_{TOT}	euro	2.765.111	3.800.000	1.615.044	1.042.004
ERC^{a}	euro	1.614.547	1.543.723	1.741.121	1.738.284
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**52.629.295**	**55.921.327**	**56.093.791**	**55.965.103**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	52.629.295	55.921.327	56.093.791	55.965.103
R^{a-2}_{b}	euro	977.238	977.238	977.238	977.238
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	46.967.146	46.933.680	46.933.680	46.933.680
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,167**	**1,171**	**1,168**

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	1,207	1,283	1,287
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**52.629.295**	**55.921.327**	**56.093.791**	**55.965.103**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,167**	**1,171**	**1,168**

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	0,01	0,01	0,01	0,01
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	727.763	727.763	727.763	727.763

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**18.755.217**	**20.753.816**	**17.106.909**	**15.371.814**
Contributi	euro	2.683.952	3.843.823	4.556.756	3.427.501
Investimenti al netto dei contributi	euro	16.071.265	16.909.992	12.550.153	11.944.313
CIN	euro	129.509.779	140.054.140	147.624.665	151.395.667
CINfp	euro	23.605.492	25.793.363	26.663.362	28.551.373
OF/CIN	%	4,22%	4,25%	4,29%	4,26%

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*
Ipc,t	euro	351.486.762
FAIP,c,t	euro	152.296.803
CFPc,t	euro	59.699.331
FACFP,c,t	euro	18.699.167
LIC	euro	11.973.392
VR a fine concessione	euro	**170.163.188**

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	48.523.932	50.534.546	51.580.940	51.796.955
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.506.891	1.834.429	2.086.262	2.303.109
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.144.144	1.141.519
Totale Ricavi	**euro**	**51.105.296**	**53.509.602**	**54.811.346**	**55.241.583**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	27.925.529	28.735.252	29.247.766	29.174.364
Costo del personale	euro	6.610.856	6.610.856	6.610.856	6.610.856
Totale Costi	**euro**	**34.536.385**	**35.346.108**	**35.858.621**	**35.785.219**
MOL	**euro**	**16.568.911**	**18.163.494**	**18.952.725**	**19.456.363**
Ammortamenti	euro	9.132.263	9.542.025	9.888.135	10.078.631
Reddito Operativo	**euro**	**7.436.648**	**8.621.468**	**9.064.590**	**9.377.733**
Interessi passivi	euro	4.542.487	4.536.054	4.710.843	4.786.222
Risultato ante imposte	**euro**	**2.894.161**	**4.085.414**	**4.353.747**	**4.591.511**
IRES	euro	694.599	980.499	1.044.899	1.101.963
IRAP	euro	290.029	336.237	353.519	365.732
Totale imposte	**euro**	**984.628**	**1.316.737**	**1.398.418**	**1.467.694**
Risultato di esercizio	**euro**	**1.909.533**	**2.768.678**	**2.955.328**	**3.123.817**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA
Piano Economico Finanziario - Rendiconto Finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	51.289.042	54.334.546	53.195.984	52.838.959
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	351.335	446.154	447.530	446.503
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.144.144	1.141.519
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**52.714.851**	**55.921.327**	**54.787.659**	**54.426.982**
Costi operativi	euro	34.536.385	35.346.108	35.858.621	35.785.219
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**34.536.385**	**35.346.108**	**35.858.621**	**35.785.219**
Imposte	euro	984.628	1.316.737	1.398.418	1.467.694
IMPOSTE	**euro**	**984.628**	**1.316.737**	**1.398.418**	**1.467.694**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**17.193.838**	**19.258.482**	**17.530.619**	**17.174.068**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 328.996	- 328.996	- 235.708	- 208.353
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**16.864.842**	**20.403.964**	**17.294.911**	**16.965.715**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	1.306.132	1.538.122
Altri investimenti	euro	18.755.217	20.753.816	15.800.777	13.833.692
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 1.890.375**	**- 349.852**	**188.002**	**1.593.901**
FoNI	euro	-	-	1.306.132	1.538.122
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	11.890.044	9.427.450	7.296.881	7.122.734
Erogazione contributi pubblici	euro	2.683.952	3.843.823	4.556.756	3.427.501
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**12.683.621**	**12.921.421**	**13.347.771**	**13.682.258**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	8.141.133	8.385.367	8.636.928	8.896.036
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	4.542.487	4.298.253	4.046.692	3.787.584
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	237.801	664.151	998.637
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**12.683.621**	**12.921.421**	**13.347.771**	**13.682.258**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro				170.163.188
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				35.737.109

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**164.441.858**	**168.766.951**	**177.900.699**	**180.338.939**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	164.441.858	168.766.951	177.900.699	180.338.939
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**148.079.483**	**151.307.137**	**149.096.178**	**152.379.991**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	148.079.483	151.307.137	149.096.178	152.379.991
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	**201.340.795**	**204.109.473**	**207.064.801**	**210.188.618**
I - Capitale	199.431.262	199.431.262	199.431.262	199.431.262
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	1.909.533	4.678.211	7.633.539
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.909.533	2.768.678	2.955.328	3.123.817
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**2.550.666**	**2.550.666**	**2.550.666**	**2.550.666**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**40.220.299**	**41.694.777**	**41.694.777**	**41.694.777**
D) Debiti	**45.504.937**	**47.008.661**	**45.153.371**	**43.082.782**
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	37.808.376	38.850.458	37.510.411	35.737.109
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	7.696.561	8.158.203	7.642.960	7.345.673
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	**22.904.643**	**24.710.512**	**30.533.261**	**35.202.087**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA MO

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	73.618.059
pop + 0,25 popflut	n. abitante	472.460
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	161.698.860
RAB_{MTI-3}	euro	253.740.557
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA MO

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	35.340.260	35.340.260	35.340.260	35.340.260
$Opex^{a}_{al}$	euro	9.683.312	11.083.073	11.861.050	11.671.704
$Op^{new,a}$	euro	2.486.917	2.507.750	2.507.750	2.507.750
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	50.000	50.000	50.000
$Opex^{a}_{QC}$	euro	0	0	0	0
Op^{a}_{social}	euro	560.000	560.000	560.000	560.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**48.070.489**	**49.541.082**	**50.319.060**	**50.129.713**
AMM^{a}	euro	13.907.527	14.410.771	14.448.255	14.277.055
OF^{a}	euro	12.250.065	13.059.866	13.060.551	12.903.024
$OFisc^{a}$	euro	4.582.675	4.903.157	4.875.466	4.799.711
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**30.740.266**	**32.373.794**	**32.384.272**	**31.979.790**
IP_t^{exp}	euro	26.269.860	22.413.110	21.133.759	19.763.232
$Capex^{a}$	euro	31.594.848	33.213.051	33.883.613	33.770.392
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	854.582	839.257	1.499.341	1.790.603
ERC^{a}_{opex}	euro	420.403	454.375	454.375	454.375
ERC^{a}	euro	**1.274.985**	**1.293.632**	**1.953.716**	**2.244.978**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	2.178.351	2.778.878
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**2.178.351**	**2.778.878**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	48.070.489	49.541.082	50.319.060	50.129.713
$Capex^{a}$	euro	30.740.266	32.373.794	32.384.272	31.979.790
$FoNI^{a}$	euro	0	0	2.178.351	2.778.878
RC^{a}_{TOT}	euro	1.829.760	8.350.000	6.100.000	6.200.000
ERC^{a}	euro	1.274.985	1.293.632	1.953.716	2.244.978
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**81.915.500**	**91.558.509**	**92.935.399**	**93.333.359**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	81.915.500	91.558.509	92.935.399	93.333.359
R^{a-2}_{b}	euro	4.611.384	4.611.384	4.611.384	4.611.384
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	69.965.719	71.374.503	71.374.503	71.374.503
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,205**	**1,223**	**1,228**

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	1,325	1,345
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**81.915.500**	**91.558.509**	**92.935.399**	**93.333.359**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,205**	**1,223**	**1,228**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	370.950	370.950	370.950	370.950

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**31.114.610**	**29.901.933**	**27.096.787**	**24.542.110**
Contributi	euro	4.844.751	7.488.823	5.963.028	4.778.878
Investimenti al netto dei contributi	euro	26.269.860	22.413.110	21.133.759	19.763.232
CIN	euro	291.330.254	311.194.790	329.516.724	341.156.219
CINfp	euro	33.879.386	36.257.057	49.631.619	63.104.669
OF/CIN	%	4,29%	4,28%	4,14%	3,99%

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*
Ipc,t	euro	665.643.823
FAIP,c,t	euro	324.622.393
CFPc,t	euro	109.986.032
FACFP,c,t	euro	29.085.223
LIC	euro	34.250.137
VR a fine concessione	euro	**294.370.758**

ALLEGATO 1.A – HERA MO
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	74.569.459	77.041.419	78.397.216	78.067.843
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.468.246	3.171.623	3.554.818	3.871.862
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	5.069.004	5.556.446	5.640.005	5.664.157
Totale Ricavi	**euro**	**82.106.709**	**85.769.488**	**87.592.039**	**87.603.862**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	37.594.433	39.063.958	39.841.935	39.652.589
Costo del personale	euro	10.931.500	10.931.500	10.931.500	10.931.500
Totale Costi	**euro**	**48.525.932**	**49.995.458**	**50.773.435**	**50.584.088**
MOL	**euro**	**33.580.776**	**35.774.030**	**36.818.604**	**37.019.774**
Ammortamenti	euro	14.977.575	15.587.404	16.078.331	16.349.984
Reddito Operativo	**euro**	**18.603.201**	**20.186.627**	**20.740.273**	**20.669.790**
Interessi passivi	euro	7.892.849	7.877.929	8.033.404	7.886.444
Risultato ante imposte	**euro**	**10.710.352**	**12.308.697**	**12.706.869**	**12.783.346**
IRES	euro	2.570.485	2.954.087	3.049.649	3.068.003
IRAP	euro	725.525	787.278	808.871	806.122
Totale imposte	**euro**	**3.296.009**	**3.741.366**	**3.858.519**	**3.874.125**
Risultato di esercizio	**euro**	**7.414.343**	**8.567.332**	**8.848.350**	**8.909.221**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	76.399.219	85.391.419	84.497.216	84.267.843
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	509.681	610.644	619.827	622.481
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	5.069.004	5.556.446	5.640.005	5.664.157
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**81.977.904**	**91.558.509**	**90.757.048**	**90.554.481**
Costi operativi	euro	48.525.932	49.995.458	50.773.435	50.584.088
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**48.525.932**	**49.995.458**	**50.773.435**	**50.584.088**
Imposte	euro	3.296.009	3.741.366	3.858.519	3.874.125
IMPOSTE	**euro**	**3.296.009**	**3.741.366**	**3.858.519**	**3.874.125**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**30.155.962**	**37.821.685**	**36.125.094**	**36.096.268**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 2.320.119	- 2.320.119	- 135.613	- 401.124
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**27.835.843**	**35.704.860**	**35.989.481**	**35.695.143**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	2.178.351	2.778.878
Altri investimenti	euro	31.114.610	29.901.933	24.918.436	21.763.232
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 3.278.767**	**5.802.927**	**8.892.694**	**11.153.033**
FoNI	euro	-	-	2.178.351	2.778.878
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	20.472.583	9.156.268	6.006.521	4.633.061
Erogazione contributi pubblici	euro	4.844.751	7.488.823	5.963.028	4.778.878
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**22.038.566**	**22.448.018**	**23.040.595**	**23.343.850**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	14.145.717	14.570.088	15.007.191	15.457.407
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	7.892.849	7.468.478	7.031.375	6.581.159
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	409.452	1.002.029	1.305.284
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**22.038.566**	**22.448.018**	**23.040.595**	**23.343.850**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro				294.370.758
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				42.975.839

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA MO
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**292.457.393**	**305.849.756**	**319.455.717**	**323.292.094**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	292.457.393	305.849.756	319.455.717	323.292.094
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**192.827.568**	**195.924.654**	**190.352.101**	**190.021.211**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	192.827.568	195.924.654	190.352.101	190.021.211
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	**353.938.349**	**362.505.681**	**371.354.031**	**380.263.252**
I - Capitale	346.524.006	346.524.006	346.524.006	346.524.006
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	7.414.343	15.981.674	24.830.024
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.414.343	8.567.332	8.848.350	8.909.221
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**5.014.511**	**5.014.511**	**5.014.511**	**5.014.511**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**5.471.679**	**5.674.973**	**5.674.973**	**5.674.973**
D) Debiti	**76.847.934**	**71.476.334**	**62.142.431**	**50.867.013**
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	65.507.269	60.093.448	51.092.778	40.268.433
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	11.340.665	11.382.886	11.049.653	10.598.581
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	**44.012.488**	**57.102.911**	**65.621.872**	**71.493.556**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	274.723.244
RAB_{MTI-3}	euro	179.030.826
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA RA

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

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
$Opex^{a}_{al}$	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
$Opex^{a}_{QT}$	euro	13.972	58.972	58.972	58.972	58.972
$Opex^{a}_{QC}$	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}_{mis}	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
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	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^{exp}_{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
$FNI^{new,a}$	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
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	2.581.638	2.824.934	3.151.248
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	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-2}_{b}	euro	4.196.685	4.196.685	4.196.685	4.196.685	4.196.685
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	78.208.213	76.518.949	76.518.949	76.518.949	76.518.949
ϑ^{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 ϑ applicabile)	euro	**90.604.185**	**96.687.815**	**103.562.247**	**103.096.164**	**100.861.406**
ϑ^{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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})$*max(0;ΔOpex)	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
CINfp	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*
Ipc,t	euro	507.733.339
FAIP,c,t	euro	216.712.395
CFPc,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**

ALLEGATO 1.A – HERA RA
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

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**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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.	

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA RA
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA RIMINI

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	84.164.639
pop + 0,25 popflut	n. abitante	350.661
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	273.046.800
RAB_{MTI-3}	euro	234.709.869
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}_{end}$	euro	37.817.419	37.817.419	37.817.419	37.817.419	37.817.419	37.817.419
$Opex^{a}_{al}$	euro	21.857.123	24.477.803	24.547.974	24.310.402	24.287.080	24.112.250
$Op^{new,a}$	euro	1.526.442	1.526.442	1.526.442	1.526.442	1.526.442	1.526.442
$Opex^{a}_{QT}$	euro	94.300	139.300	139.300	139.300	139.300	139.300
$Opex^{a}_{QC}$	euro	78.500	78.500	78.500	78.500	78.500	78.500
Op^{a}_{social}	euro	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**61.853.784**	**64.519.463**	**64.589.634**	**64.352.063**	**64.328.741**	**64.153.910**
AMM^{a}	euro	9.835.645	10.351.104	10.832.078	10.360.845	10.576.932	10.339.088
OF^{a}	euro	4.592.666	4.851.988	4.932.882	4.985.164	5.242.051	4.714.301
$OFisc^{a}$	euro	3.650.174	3.876.944	3.897.265	3.909.181	3.996.716	3.930.917
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	7.757.474	7.963.542	8.119.233	9.010.986	10.490.469	12.334.968
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**25.835.959**	**27.043.577**	**27.781.458**	**28.266.175**	**30.306.168**	**31.319.274**
IP^{exp}_{t}	euro	34.163.838	60.333.523	56.205.732	33.891.407	20.734.596	21.928.678
$Capex^{a}$	euro	26.659.451	27.844.196	28.967.867	30.289.774	34.027.166	43.415.736
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	823.492	800.619	1.186.409	2.023.599	3.720.999	12.096.461
ERC^{a}_{opex}	euro	183.094	182.288	182.288	182.288	182.288	182.288
ERC^{a}	euro	**1.006.586**	**982.906**	**1.368.696**	**2.205.886**	**3.903.286**	**12.278.749**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	3.475.514	3.668.854	3.717.839	3.699.560
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**3.475.514**	**3.668.854**	**3.717.839**	**3.699.560**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}$	euro	61.853.784	64.519.463	64.589.634	64.352.063	64.328.741	64.153.910
$Capex^{a}$	euro	25.835.959	27.043.577	27.781.458	28.266.175	30.306.168	31.319.274
$FoNI^{a}$	euro	0	0	3.475.514	3.668.854	3.717.839	3.699.560
RC^{a}_{TOT}	euro	8.917.817	6.000.000	1.441.341	100.000	0	0
ERC^{a}	euro	1.006.586	982.906	1.368.696	2.205.886	3.903.286	12.278.749
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**97.614.146**	**98.545.947**	**98.656.644**	**98.592.978**	**102.256.034**	**111.451.494**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	97.614.146	98.545.947	98.656.644	98.592.978	102.256.034	111.451.494
R^{a-2}_{b}	euro	4.570.616	4.570.616	4.570.616	4.570.616	4.570.616	4.570.616
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	84.876.449	85.342.651	85.342.651	85.342.651	85.342.651	85.342.651
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,091**	**1,096**	**1,097**	**1,097**	**1,137**	**1,240**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,200	1,205	1,206	1,206	1,250
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**97.614.146**	**98.545.947**	**98.656.644**	**98.592.978**	**102.256.034**	**111.451.494**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,091**	**1,096**	**1,097**	**1,097**	**1,137**	**1,240**

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	ANNO 2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	562.402	562.402	562.402	562.402	562.402	562.402

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**41.626.377**	**66.519.191**	**64.037.979**	**53.399.980**	**23.134.596**	**24.328.678**
Contributi	euro	7.462.539	6.185.667	7.832.247	19.508.573	2.400.000	2.400.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	34.163.838	60.333.523	56.205.732	33.891.407	20.734.596	21.928.678
CIN	euro	281.543.312	297.879.466	307.169.338	319.949.359	344.062.383	441.904.416
CINfp	euro	74.348.707	78.501.426	82.665.557	85.375.710	86.063.589	98.185.469
OF/CIN	%	1,74%	1,73%	1,77%	1,87%	2,09%	2,57%

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*
Ipc,t	euro	833.097.028
FAIP,c,t	euro	440.865.500
CFPc,t	euro	199.312.108
FACFP,c,t	euro	92.608.799
LIC	euro	32.371.681
VR a fine concessione	euro	**317.899.901**

ALLEGATO 1.A – HERA RIMINI
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	83.250.630	87.014.174	88.201.803	89.289.712	92.798.160	101.495.722
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	3.575.926	3.840.974	3.894.825	3.906.211	4.086.456	4.354.274
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.987.942	5.009.446	5.015.073	5.011.837	5.198.043	5.665.482
Totale Ricavi	**euro**	**91.814.498**	**95.864.595**	**97.111.701**	**98.207.760**	**102.082.660**	**111.515.478**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	53.290.016	55.954.889	56.025.060	55.787.489	55.764.166	55.589.336
Costo del personale	euro	8.746.862	8.746.862	8.746.862	8.746.862	8.746.862	8.746.862
Totale Costi	**euro**	**62.036.877**	**64.701.751**	**64.771.922**	**64.534.350**	**64.511.028**	**64.336.198**
MOL	**euro**	**29.777.621**	**31.162.844**	**32.339.779**	**33.673.410**	**37.571.631**	**47.179.280**
Ammortamenti	euro	13.475.524	13.463.409	14.166.166	16.091.582	16.171.227	16.810.794
Reddito Operativo	**euro**	**16.302.097**	**17.699.435**	**18.173.613**	**17.581.828**	**21.400.405**	**30.368.486**
Interessi passivi	euro	7.100.439	6.832.241	7.290.569	8.383.004	9.119.009	9.318.620
Risultato ante imposte	**euro**	**9.201.657**	**10.867.194**	**10.883.044**	**9.198.824**	**12.281.396**	**21.049.866**
IRES	euro	2.208.398	2.608.127	2.611.931	2.207.718	2.947.535	5.051.968
IRAP	euro	635.782	690.278	708.771	685.691	834.616	1.184.371
Totale imposte	**euro**	**2.844.180**	**3.298.405**	**3.320.702**	**2.893.409**	**3.782.151**	**6.236.339**
Risultato di esercizio	**euro**	**6.357.478**	**7.568.790**	**7.562.343**	**6.305.415**	**8.499.245**	**14.813.527**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	92.168.446	93.014.174	89.643.144	89.389.712	92.798.160	101.495.722
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	457.757	522.326	522.913	522.575	541.991	590.730
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.987.942	5.009.446	5.015.073	5.011.837	5.198.043	5.665.482
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**97.614.146**	**98.545.947**	**95.181.130**	**94.924.124**	**98.538.194**	**107.751.934**
Costi operativi	euro	62.036.877	64.701.751	64.771.922	64.534.350	64.511.028	64.336.198
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**62.036.877**	**64.701.751**	**64.771.922**	**64.534.350**	**64.511.028**	**64.336.198**
Imposte	euro	2.844.180	3.298.405	3.320.702	2.893.409	3.782.151	6.236.339
IMPOSTE	**euro**	**2.844.180**	**3.298.405**	**3.320.702**	**2.893.409**	**3.782.151**	**6.236.339**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**32.733.089**	**30.545.791**	**27.088.507**	**27.496.365**	**30.245.015**	**37.179.397**
Variazioni circolante commerciale	euro	4.752.326	4.752.326	443.208	- 1.535.188	- 5.366.270	- 2.104.333
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**37.485.415**	**35.298.118**	**27.531.715**	**25.961.177**	**24.878.745**	**35.075.064**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	3.475.514	3.668.854	3.717.839	3.699.560
Altri investimenti	euro	30.800.377	58.443.191	52.546.465	42.866.126	15.616.756	16.829.118
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**6.685.038**	**- 23.145.073**	**- 28.490.264**	**- 20.573.803**	**5.544.149**	**14.546.386**
FoNI	euro	-	-	3.475.514	3.668.854	3.717.839	3.699.560
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	5.678.407	36.898.958	37.973.602	19.684.927	11.779.733	3.425.069
Erogazione contributi pubblici	euro	7.462.539	6.185.667	7.832.247	19.508.573	2.400.000	2.400.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**19.825.984**	**19.939.552**	**20.791.100**	**22.288.551**	**23.441.722**	**24.071.015**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	12.725.545	13.107.311	13.500.531	13.905.547	14.322.713	14.752.394
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	7.100.439	6.718.673	6.325.454	5.920.438	5.503.271	5.073.590
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	113.568	965.115	2.462.567	3.615.737	4.245.030
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**19.825.984**	**19.939.552**	**20.791.100**	**22.288.551**	**23.441.722**	**24.071.015**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro						
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA RIMINI
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**268.688.759**	**282.818.129**	**307.476.845**	**404.594.248**	**401.583.481**	**403.492.441**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	268.688.759	282.818.129	307.476.845	404.594.248	401.583.481	403.492.441
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**371.878.574**	**396.958.745**	**404.933.792**	**330.758.708**	**337.823.985**	**341.904.790**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	371.878.574	396.958.745	404.933.792	330.758.708	337.823.985	341.904.790
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO						
A) Patrimonio netto	**318.091.895**	**325.660.685**	**333.223.027**	**339.528.442**	**348.027.687**	**362.841.215**
I - Capitale	311.734.417	311.734.417	311.734.417	311.734.417	311.734.417	311.734.417
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	6.357.478	13.926.268	21.488.610	27.794.025	36.293.270
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.357.478	7.568.790	7.562.343	6.305.415	8.499.245	14.813.527
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**6.929.041**	**6.929.041**	**6.929.041**	**6.929.041**	**6.929.041**	**6.929.041**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**98.250**	**98.250**	**98.250**	**98.250**	**98.250**	**98.250**
D) Debiti	**242.919.250**	**271.692.983**	**295.779.582**	**299.960.403**	**292.942.294**	**281.782.516**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	229.056.720	252.848.367	277.321.439	283.100.820	280.557.840	269.230.514
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	13.862.530	18.844.616	18.458.143	16.859.584	12.384.454	12.552.002
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	**72.528.896**	**75.395.915**	**76.380.736**	**88.836.819**	**91.410.193**	**93.746.209**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – IRETI PC

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	48.682.123
pop + 0,25 popflut	n. abitante	262.358
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	158.194.655
RAB_{MTI-3}	euro	206.271.340
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}_{end}$	euro	17.605.874	17.775.113	18.112.929	18.112.929	18.112.929	18.112.929
$Opex^{a}_{al}$	euro	7.022.731	8.615.457	9.093.417	9.072.958	9.059.832	9.045.132
$Op^{new,a}$	euro	189.587	189.587	189.587	189.587	189.587	189.587
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	146.094	146.094	146.094	146.094	146.094	146.094
Op^{a}_{social}	euro	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**25.124.286**	**26.886.251**	**27.702.027**	**27.681.568**	**27.668.442**	**27.653.742**
AMM^{a}	euro	9.606.851	10.376.676	10.079.339	10.233.966	10.717.235	11.429.583
OF^{a}	euro	8.874.436	6.087.850	6.198.900	6.620.723	6.763.262	7.080.845
$OFisc^{a}$	euro	3.554.384	4.073.338	4.110.907	4.321.128	4.415.538	4.559.533
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**22.035.670**	**20.537.864**	**20.389.145**	**21.175.817**	**21.896.036**	**23.069.961**
IP^{exp}_{t}	euro	16.702.837	25.258.972	28.780.149	27.604.642	27.476.903	26.816.877
$Capex^{a}$	euro	25.175.297	24.327.900	24.421.837	25.370.916	27.372.165	29.246.868
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	3.139.627	3.790.036	4.032.692	4.195.099	5.476.129	6.176.907
ERC^{a}_{opex}	euro	4.709.261	4.523.566	4.185.749	4.185.749	4.185.749	4.185.749
ERC^{a}	euro	**7.848.887**	**8.313.602**	**8.218.440**	**8.380.848**	**9.661.878**	**10.362.655**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
$Opex^{a}$	euro	25.124.286	26.886.251	27.702.027	27.681.568	27.668.442	27.653.742
$Capex^{a}$	euro	22.035.670	20.537.864	20.389.145	21.175.817	21.896.036	23.069.961
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	-499.028	4.636.003	10.071.291	2.878.326	142	142
ERC^{a}	euro	7.848.887	8.313.602	8.218.440	8.380.848	9.661.878	10.362.655
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	**54.509.815**	**60.373.719**	**66.380.903**	**60.116.559**	**59.226.497**	**61.086.500**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	54.509.815	60.373.719	66.380.903	60.116.559	59.226.497	61.086.500
R^{a-2}_{b}	euro	285.583	285.583	285.583	285.583	285.583	285.583
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	49.291.329	49.655.444	49.655.444	49.655.444	49.655.444	49.655.444
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,209**	**1,329**	**1,204**	**1,186**	**1,223**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,100	1,209	1,329	1,461	1,324	1,304
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**54.509.815**	**60.373.719**	**66.380.903**	**60.116.559**	**59.226.497**	**61.086.500**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,209**	**1,329**	**1,204**	**1,186**	**1,223**

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	ANNO 2029
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})$*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	euro	**19.858.037**	**27.564.048**	**28.874.149**	**27.604.642**	**27.476.903**	**26.816.877**
Contributi	euro	3.155.200	2.305.076	94.000	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	16.702.837	25.258.972	28.780.149	27.604.642	27.476.903	26.816.877
CIN	euro	244.391.598	278.693.934	284.767.793	299.247.619	314.788.213	327.973.692
CINfp	euro	23.893.985	24.969.950	27.055.644	28.198.958	28.260.456	28.275.175
OF/CIN	%	4,15%	2,73%	2,75%	2,78%	2,86%	2,92%

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*
Ipc,t	euro	750.105.239
FAIP,c,t	euro	375.856.727
CFPc,t	euro	45.360.432
FACFP,c,t	euro	30.717.294
LIC	euro	35.300.686
VR a fine concessione	euro	**394.906.061**

ALLEGATO 1.A – IRETI PC
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	54.558.165	55.189.326	55.706.657	56.692.178	58.688.385	60.531.493
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.189.177	1.291.453	1.358.038	1.400.411	1.380.380	1.365.261
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	313.998	345.241	379.593	343.771	338.681	349.317
Totale Ricavi	**euro**	**56.061.340**	**56.826.020**	**57.444.288**	**58.436.359**	**60.407.446**	**62.246.071**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	18.269.799	19.846.069	20.324.029	20.303.570	20.290.444	20.275.744
Costo del personale	euro	11.563.747	11.563.747	11.563.747	11.563.747	11.563.747	11.563.747
Totale Costi	**euro**	**29.833.546**	**31.409.816**	**31.887.776**	**31.867.317**	**31.854.191**	**31.839.490**
MOL	**euro**	**26.227.794**	**25.416.204**	**25.556.512**	**26.569.042**	**28.553.256**	**30.406.580**
Ammortamenti	euro	11.999.450	12.287.758	13.402.743	14.567.606	15.016.198	15.509.911
Reddito Operativo	**euro**	**14.228.344**	**13.128.446**	**12.153.768**	**12.001.436**	**13.537.057**	**14.896.670**
Interessi passivi	euro	-	-	421.622	854.887	912.620	1.033.112
Risultato ante imposte	**euro**	**14.228.344**	**13.128.446**	**11.732.146**	**11.146.549**	**12.624.438**	**13.863.557**
IRES	euro	3.414.803	3.150.827	2.815.715	2.675.172	3.029.865	3.327.254
IRAP	euro	554.905	512.009	473.997	468.056	527.945	580.970
Totale imposte	**euro**	**3.969.708**	**3.662.836**	**3.289.712**	**3.143.228**	**3.557.810**	**3.908.224**
Risultato di esercizio	**euro**	**10.258.636**	**9.465.610**	**8.442.434**	**8.003.321**	**9.066.628**	**9.955.334**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – IRETI PC
Piano Economico Finanziario - Rendiconto Finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	54.059.137	59.825.328	65.777.948	59.570.504	58.688.527	60.531.635
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	136.680	203.150	223.363	202.284	199.289	205.548
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	313.998	345.241	379.593	343.771	338.681	349.317
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**54.509.815**	**60.373.719**	**66.380.903**	**60.116.559**	**59.226.497**	**61.086.500**
Costi operativi	euro	29.833.546	31.409.816	31.887.776	31.867.317	31.854.191	31.839.490
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**29.833.546**	**31.409.816**	**31.887.776**	**31.867.317**	**31.854.191**	**31.839.490**
Imposte	euro	3.969.708	3.662.836	3.289.712	3.143.228	3.557.810	3.908.224
IMPOSTE	**euro**	**3.969.708**	**3.662.836**	**3.289.712**	**3.143.228**	**3.557.810**	**3.908.224**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**20.706.561**	**25.301.067**	**31.203.415**	**25.106.014**	**23.814.496**	**25.338.785**
Variazioni circolante commerciale	euro	271.059	271.059	- 1.270.754	1.440.396	213.164	- 639.809
Variazione credito IVA	euro	5.450.982	6.037.372	6.638.090	6.011.656	5.922.650	6.108.650
Variazione debito IVA	euro	8.368.924	10.411.026	10.804.399	10.520.607	10.489.616	10.341.176
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**20.977.620**	**6.520.222**	**28.684.295**	**26.411.113**	**25.082.714**	**26.223.767**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	19.858.037	27.564.048	28.874.149	27.604.642	27.476.903	26.816.877
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**1.119.583**	**- 21.043.826**	**- 189.854**	**- 1.193.529**	**- 2.394.189**	**- 593.110**
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	18.738.750	517.476	2.048.416	3.306.809	1.626.222
Erogazione contributi pubblici	euro	3.155.200	2.305.076	94.000	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**4.274.783**	**-**	**421.622**	**854.887**	**912.620**	**1.033.112**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	421.622	854.887	912.620	1.033.112
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**421.622**	**854.887**	**912.620**	**1.033.112**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**4.274.783**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valore residuo a fine concessione	euro						
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	4,16%
TIR levered	%	4,15%
ADSCR	n.	1,28
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	2,27

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – IRETI PC
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**249.926.490**	**265.202.780**	**280.674.185**	**293.711.221**	**306.171.925**	**317.478.892**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	249.926.490	265.202.780	280.674.185	293.711.221	306.171.925	317.478.892
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**35.288.700**	**33.698.892**	**26.505.313**	**22.063.188**	**20.766.578**	**19.746.140**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	35.288.700	33.698.892	26.505.313	22.063.188	20.766.578	19.746.140
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO						
A) Patrimonio netto	**199.133.170**	**208.598.779**	**217.041.214**	**225.044.535**	**234.111.162**	**244.066.496**
I - Capitale	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	188.874.534	188.874.534	188.874.534	188.874.534	188.874.534	188.874.534
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	10.258.636	19.724.246	28.166.680	36.170.001	45.236.629
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	10.258.636	9.465.610	8.442.434	8.003.321	9.066.628	9.955.334
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**265.915**	**265.915**	**265.915**	**265.915**	**265.915**	**265.915**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**19.192.251**	**1.596.058**	**1.596.058**	**1.596.058**	**1.596.058**	**1.596.058**
D) Debiti	**42.813.947**	**63.414.240**	**63.128.546**	**63.663.884**	**66.942.443**	**68.433.349**
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	0	18.738.750	19.256.226	21.304.642	24.611.450	26.237.672
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	3.769.604	3.769.604	3.769.604	3.769.604	3.769.604	3.769.604
7) debiti verso fornitori	7.657.769	9.519.311	9.877.903	9.619.203	9.590.953	9.455.638
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	31.386.575	31.386.575	30.224.813	28.970.436	28.970.436	28.970.436
E) Ratei e risconti	**23.809.907**	**25.026.679**	**25.147.766**	**25.204.016**	**24.022.926**	**22.863.213**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – IRETI PARMA

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	64.553.291
pop + 0,25 popflut	n. abitante	315.855
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	151.654.119
RAB_{MTI-3}	euro	217.277.471
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	25.248.611	25.540.486	26.012.061	26.012.061
$Opex^{a}_{al}$	euro	12.914.178	12.849.292	13.793.165	13.689.523
$Op^{new,a}$	euro	341.589	341.589	341.589	341.589
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	159.124	159.124	159.124	159.124
Op^{a}_{social}	euro	240.000	240.000	240.000	240.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**38.903.502**	**39.130.490**	**40.545.939**	**40.442.297**
AMM^{a}	euro	9.672.015	10.270.677	9.771.713	9.913.257
OF^{a}	euro	9.060.810	9.582.760	9.567.542	9.688.041
$OFisc^{a}$	euro	3.212.781	3.388.168	3.398.150	3.445.644
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**21.945.606**	**23.241.604**	**22.737.405**	**23.046.942**
IP_t^{exp}	euro	22.242.424	23.746.941	22.401.591	21.861.591
$Capex^{a}$	euro	25.355.039	26.852.381	26.269.850	26.627.477
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	3.409.432	3.610.777	3.532.445	3.580.534
ERC^{a}_{opex}	euro	6.536.898	6.270.976	5.799.401	5.799.401
ERC^{a}	euro	**9.946.331**	**9.881.753**	**9.331.846**	**9.379.935**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	38.903.502	39.130.490	40.545.939	40.442.297
$Capex^{a}$	euro	21.945.606	23.241.604	22.737.405	23.046.942
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	1.963.815	7.506.210	2.500.000	2.200.000
ERC^{a}	euro	9.946.331	9.881.753	9.331.846	9.379.935
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	**72.759.254**	**79.760.057**	**75.115.190**	**75.069.174**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	72.759.254	79.760.057	75.115.190	75.069.174
R^{a-2}_{b}	euro	1.124.124	1.124.124	1.124.124	1.124.124
$\Sigma\ tarif^{2023} * vscal^{a-2}$	euro	65.050.732	64.853.244	64.853.244	64.853.244
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,209**	**1,138**	**1,138**

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	1,209	1,329	1,252
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**72.759.254**	**79.760.057**	**75.115.190**	**75.069.174**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,209**	**1,138**	**1,138**

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	0,01	0,01	0,01	0,01
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})$*max(0;ΔOpex)	euro	891.657	891.657	891.657	891.657

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	**27.899.875**	**29.111.428**	**22.903.908**	**22.328.908**
Contributi	euro	5.657.451	5.364.487	502.317	467.317
Investimenti al netto dei contributi	euro	22.242.424	23.746.941	22.401.591	21.861.591
CIN	euro	239.475.391	252.368.215	265.774.921	281.214.075
CINfp	euro	35.005.683	36.736.429	49.507.854	61.924.359
OF/CIN	%	4,37%	4,39%	4,16%	3,98%

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*
Ipc,t	euro	490.897.425
FAIP,c,t	euro	186.180.716
CFPc,t	euro	105.372.981
FACFP,c,t	euro	27.910.166
LIC	euro	26.849.083
VR a fine concessione	euro	**254.102.976**

ALLEGATO 1.A – IRETI PARMA
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	69.151.277	70.386.249	70.856.352	71.111.414
Contributi di allacciamento	euro	442.317	442.317	442.317	442.317
Altri ricavi SII	euro	2.579.474	3.308.830	3.643.648	3.999.887
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.235.974	1.358.954	1.279.814	1.279.030
Totale Ricavi	**euro**	**73.409.043**	**75.496.350**	**76.222.131**	**76.832.648**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	35.897.472	35.858.538	36.802.411	36.698.769
Costo del personale	euro	9.542.928	9.542.928	9.542.928	9.542.928
Totale Costi	**euro**	**45.440.400**	**45.401.467**	**46.345.340**	**46.241.698**
MOL	**euro**	**27.968.643**	**30.094.883**	**29.876.791**	**30.590.951**
Ammortamenti	euro	12.514.178	13.329.583	13.742.328	13.599.487
Reddito Operativo	**euro**	**15.454.465**	**16.765.300**	**16.134.463**	**16.991.463**
Interessi passivi	euro	-	17.213	17.213	-
Risultato ante imposte	**euro**	**15.454.465**	**16.748.087**	**16.117.251**	**16.991.463**
IRES	euro	3.709.072	4.019.541	3.868.140	4.077.951
IRAP	euro	602.724	653.847	629.244	662.667
Totale imposte	**euro**	**4.311.796**	**4.673.388**	**4.497.384**	**4.740.618**
Risultato di esercizio	**euro**	**11.142.669**	**12.074.700**	**11.619.866**	**12.250.845**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	71.115.093	77.892.459	73.356.352	73.311.414
Contributi di allacciamento	euro	442.317	442.317	442.317	442.317
Altri ricavi SII	euro	408.187	508.645	479.024	478.730
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.235.974	1.358.954	1.279.814	1.279.030
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**73.201.571**	**80.202.374**	**75.557.507**	**75.511.491**
Costi operativi	euro	45.440.400	45.401.467	46.345.340	46.241.698
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**45.440.400**	**45.401.467**	**46.345.340**	**46.241.698**
Imposte	euro	4.311.796	4.673.388	4.497.384	4.740.618
IMPOSTE	**euro**	**4.311.796**	**4.673.388**	**4.497.384**	**4.740.618**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**23.449.375**	**30.127.520**	**24.714.783**	**24.529.175**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 1.649.643	- 1.649.643	184.172	- 123.619
Variazione credito IVA	euro	7.320.157	8.020.237	7.555.751	7.551.149
Variazione debito IVA	euro	13.980.216	14.253.593	13.073.590	12.924.289
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**21.799.732**	**29.963.652**	**26.041.175**	**25.265.771**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	27.779.875	29.061.428	22.753.908	22.178.908
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 5.980.143**	**902.224**	**3.287.267**	**3.086.863**
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	765.009	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	5.215.134	4.922.170	60.000	25.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**-**	**5.824.394**	**3.347.267**	**3.111.863**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	765.009	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	17.213	17.213	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**782.221**	**17.213**	**-**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**5.042.172**	**3.330.054**	**3.111.863**
Valore residuo a fine concessione	euro				254.102.976
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	9,42%
TIR levered	%	9,28%
ADSCR	n.	n.d
DSCR minimo	n.	n.d
LLCR	n.	14,87

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – IRETI PARMA
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**253.164.036**	**268.924.881**	**278.065.461**	**286.773.881**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	253.164.036	268.924.881	278.065.461	286.773.881
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**41.352.531**	**35.318.465**	**37.111.681**	**46.137.117**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	41.352.531	35.318.465	37.111.681	46.137.117
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	**182.722.228**	**194.796.928**	**206.416.794**	**218.667.639**
I - Capitale	0	0	0	0
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	171.579.559	171.579.559	171.579.559	171.579.559
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	11.142.669	23.217.369	34.837.235
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	11.142.669	12.074.700	11.619.866	12.250.845
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**212.886**	**212.886**	**212.886**	**212.886**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**28.391.055**	**29.450.126**	**29.450.126**	**29.450.126**
D) Debiti	**39.239.557**	**23.854.802**	**16.947.911**	**16.811.810**
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	765.009	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	4.987.049	4.987.049	4.987.049	4.987.049
7) debiti verso fornitori	12.787.325	13.036.530	11.960.862	11.824.762
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	20.700.174	5.831.223	0	0
E) Ratei e risconti	**43.950.841**	**55.928.604**	**62.149.424**	**67.768.536**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Montagna2000 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	6.712.632
pop + 0,25 popflut	n. abitante	36.421
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	12.721.037
RAB_{MTI-3}	euro	14.860.867
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**V**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}_{end}$	euro	4.275.144	4.275.144	4.275.144	4.275.144
$Opex^{a}_{al}$	euro	908.208	906.330	831.989	828.882
$Op^{new,a}$	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QT}$	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}_{QC}$	euro	0	0	0	0
Op^{a}_{social}	euro	15.000	15.000	15.000	15.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**5.198.352**	**5.196.474**	**5.122.133**	**5.119.026**
AMM^{a}	euro	823.660	847.679	842.497	853.228
OF^{a}	euro	673.318	703.442	718.369	756.958
$OFisc^{a}$	euro	247.774	257.781	262.382	274.416
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**1.744.751**	**1.808.902**	**1.823.248**	**1.884.602**
IP_{t}^{exp}	euro	1.670.185	2.081.500	1.774.000	1.470.000
$Capex^{a}$	euro	1.801.370	1.863.966	1.921.707	2.031.409
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	56.618	55.063	98.459	146.807
ERC^{a}_{opex}	euro	87.359	87.359	87.359	87.359
ERC^{a}	euro	**143.977**	**142.422**	**185.817**	**234.165**

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI^{a}_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^{a}_{FoNI}	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**123.074**	**135.548**	**302.397**	**312.995**

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
$Opex^{a}$	euro	5.198.352	5.196.474	5.122.133	5.119.026
$Capex^{a}$	euro	1.744.751	1.808.902	1.823.248	1.884.602
$FoNI^{a}$	euro	123.074	135.548	302.397	312.995
RC^{a}_{TOT}	euro	557.707	943.693	87.197	87.197
ERC^{a}	euro	143.977	142.422	185.817	234.165
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	**7.767.862**	**8.227.039**	**7.520.792**	**7.637.985**

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	euro	7.767.862	8.227.039	7.520.792	7.637.985
R^{a-2}_{b}	euro	216.302	216.302	216.302	216.302
$\Sigma\ tarif^{2023}*vscal^{a-2}$	euro	6.946.318	6.938.505	6.938.505	6.938.505
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,084**	**1,150**	**1,051**	**1,068**

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
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**7.767.862**	**8.227.039**	**7.520.792**	**7.637.985**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,084**	**1,150**	**1,051**	**1,068**

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
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})*max(0;\Delta Opex)$	euro	13.518	13.518	13.518	13.518

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	**3.361.272**	**2.875.765**	**2.074.000**	**1.470.000**
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*
Ipc,t	euro	36.859.134
FAIP,c,t	euro	13.557.338
CFPc,t	euro	5.934.296
FACFP,c,t	euro	1.377.068
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	**18.744.568**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Montagna2000 S.p.A.
Piano Economico Finanziario - Conto Economico

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
Totale Ricavi	**euro**	**7.379.480**	**7.451.200**	**7.436.407**	**7.542.472**
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
Totale Costi	**euro**	**5.285.711**	**5.283.833**	**5.209.492**	**5.206.385**
MOL	**euro**	**2.093.769**	**2.167.368**	**2.226.915**	**2.336.087**
Ammortamenti	euro	1.098.138	1.144.177	1.153.746	1.189.816
Reddito Operativo	**euro**	**995.631**	**1.023.191**	**1.073.170**	**1.146.271**
Interessi passivi	euro	133.288	189.405	91.084	95.283
Risultato ante imposte	**euro**	**862.343**	**833.786**	**982.086**	**1.050.988**
IRES	euro	206.962	200.109	235.701	252.237
IRAP	euro	38.830	39.904	41.854	44.705
Totale imposte	**euro**	**245.792**	**240.013**	**277.554**	**296.942**
Risultato di esercizio	**euro**	**616.551**	**593.773**	**704.532**	**754.047**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**7.644.788**	**8.091.491**	**7.218.396**	**7.324.991**
Costi operativi	euro	5.285.711	5.283.833	5.209.492	5.206.385
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**5.285.711**	**5.283.833**	**5.209.492**	**5.206.385**
Imposte	euro	245.792	240.013	277.554	296.942
IMPOSTE	**euro**	**245.792**	**240.013**	**277.554**	**296.942**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**2.113.285**	**2.567.646**	**1.731.350**	**1.821.664**
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
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**1.894.380**	**2.500.636**	**2.049.790**	**1.877.012**
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
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 1.466.892**	**- 375.129**	**- 24.210**	**407.012**
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	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**780.193**	**1.570.128**	**578.186**	**720.006**
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	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**780.193**	**1.570.128**	**554.734**	**638.799**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**23.453**	**81.207**
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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Montagna2000 S.p.A.
Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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	**17.671.504**	**19.258.604**	**19.915.285**	**19.949.943**
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
C) Attivo circolante	**3.981.236**	**3.006.809**	**2.425.471**	**2.161.172**
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
D) Ratei e risconti	**0**	**0**	**0**	**0**

PASSIVO				
A) Patrimonio netto	**2.629.311**	**3.223.084**	**3.927.616**	**4.681.662**
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) Fondi per rischi e oneri	**1.218.364**	**1.218.364**	**1.218.364**	**1.218.364**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**680.738**	**680.738**	**680.738**	**680.738**
D) Debiti	**13.507.942**	**13.035.979**	**12.411.999**	**11.732.989**
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
E) Ratei e risconti	**3.616.385**	**4.107.248**	**4.102.040**	**3.797.361**

Dividend Payout Ratio	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (**SI**) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} > VRG_{PM}$(**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
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (**SI**) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (**NO**)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) **SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)**	**A/B**	**Schema regolatorio**
ψ	(0,4-0,8)	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, 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
$\Delta CUIT^a_{Capex}$	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_t^{exp}	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
$FNI^{new,a}$	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
FNI^a_{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM^a_{FoNI}	euro	0	0	399.427	784.224
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	euro	0	0	0	0
$FoNI^a$	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
$FoNI^a$	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^{a-2}_b	euro	13.684	13.684	13.684	13.684
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	7.513.514	7.515.821	7.515.821	7.515.821
ϑ^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 ϑ applicabile)	euro	**8.225.999**	**9.028.055**	**9.028.413**	**8.627.891**
ϑ^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
$(1+\gamma^{OP}_{i,j})$*max(0;ΔOpex)	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_{fp}	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/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	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**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -

ALLEGATO 1.A – Piano Economico Finanziario - Stato Patrimoniale

	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 soprapprezzo 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%**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 15/12/2025.0000067.1 -