



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. 582/2025/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	33.706.316
pop + 0,25 popflut	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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	143.727.392
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)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	VI

ALLEGATO 1.A – AIMAG S.p.A.

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	8.888.454	9.141.619	9.993.431	10.096.376
Opex ^a _{al}	euro	4.335.816	4.537.690	5.940.132	5.680.892
Op ^a _{new,a}	euro	0	0	1.010.193	1.010.193
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	135.000	135.000
Opex ^a _{QC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	164.000	164.000	164.000	164.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	13.388.270	13.843.310	17.242.755	17.086.461
AMM ^a	euro	6.724.022	7.077.143	7.905.192	8.136.239
OF ^a	euro	5.396.953	6.538.809	7.380.872	7.883.820
OFisc ^a	euro	2.249.185	2.334.625	2.497.956	2.658.252
ACUIT ^a _{Capex}	euro	1.637.544	1.592.062	1.537.647	1.475.563
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	16.007.705	17.542.638	19.321.668	20.153.874
Ip ^a _t	euro	9.803.773	11.213.773	24.638.773	23.338.773
Capex ^a	euro	16.322.349	17.996.595	19.787.818	20.600.563
FNI^a_{new,a}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	314.645	453.956	466.150	446.689
ERC ^a _{opex}	euro	5.910.983	5.657.817	5.412.415	5.309.470
ERC^a	euro	6.225.627	6.111.774	5.878.565	5.756.159

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
ACUIT ^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	17.242.755	17.086.461
Capex ^a	euro	16.007.705	17.542.638	19.321.668	20.153.874
FoNI ^a	euro	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	144.679	491.610	-90.932	1.718.324
ERC ^a	euro	6.225.627	6.111.774	5.878.565	5.756.159
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	35.766.281	37.989.332	42.352.057	44.714.818

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	42.352.057	44.714.818
R ^a _{2-b}	euro	3.018.089	3.018.089	1.690.485	698.313
Σ tariff ^a _{2023+vscaI^a2}	euro	29.961.423	29.281.913	31.300.224	31.213.015
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,176	1,284	1,401

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	1,284	1,401
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	35.766.281	37.989.332	42.352.057	44.714.818
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,176	1,284	1,401

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+y ^{OP} _i)*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	26.457.177	23.688.773
Contributi	euro	16.308.638	16.353.712	1.818.404	350.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	9.803.773	11.213.773	24.638.773	23.338.773
CIN	euro	161.403.221	167.546.525	181.460.488	211.575.423
CINp	euro	35.420.904	35.982.456	34.721.422	55.876.140
OF/CIN	%	3,41%	4,00%	4,15%	3,79%

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. 582/2025/R/IDR
Ipct	euro	371.316.365
FAIP.c,t	euro	133.508.560
CFFc,t	euro	78.476.980
FACFP.c,t	euro	23.405.860
LIC	euro	7.375.397
VR a fine concessione	euro	201.011.677

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	32.266.220	33.862.233	38.851.106	40.197.593
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.821.296	1.839.266	2.895.492	2.889.396
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	3.018.089	3.018.089	2.170.173	978.491
Totale Ricavi	euro	37.455.605	39.069.588	43.916.771	44.065.480
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	11.259.146	11.461.021	14.310.897	14.051.658
Costo del personale	euro	8.040.106	8.040.106	8.344.273	8.344.273
Totale Costi	euro	19.299.253	19.501.127	22.655.170	22.395.931
MOL	euro	18.156.353	19.568.461	21.261.600	21.669.549
Ammortamenti	euro	8.498.088	8.320.651	10.910.215	11.365.659
Reddito Operativo	euro	9.658.265	11.247.810	10.351.386	10.303.890
Interessi passivi	euro	- 0	-	-	154.563
Risultato ante imposte	euro	9.658.265	11.247.810	10.351.386	10.149.327
IRES	euro	2.317.984	2.699.474	2.484.333	2.435.838
IRAP	euro	376.672	438.665	403.704	401.852
Totale imposte	euro	2.694.656	3.138.139	2.888.037	2.837.690
Risultato di esercizio	euro	6.963.609	8.109.671	7.463.349	7.311.637



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	38.760.174	41.915.918
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	57.001	57.001	89.555	97.749
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	3.018.089	3.018.089	2.170.173	978.491
RICAVI OPERATIVI	euro	35.856.436	37.797.685	41.019.902	42.992.158
Costi operativi	euro	19.299.253	19.501.127	22.655.170	22.395.931
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	19.299.253	19.501.127	22.655.170	22.395.931
Imposte	euro	2.694.656	3.138.139	2.888.037	2.837.690
IMPOSTE	euro	2.694.656	3.138.139	2.888.037	2.837.690
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	13.862.527	15.158.419	15.476.695	17.758.536
Variazioni circolante commerciale	euro	- 194.233	- 194.233	- 1.142.128	- 1.142.128
Variazione credito IVA	euro	3.947.814	4.141.939	4.101.990	4.299.216
Variazione debito IVA	euro	8.202.063	8.566.591	8.949.296	8.283.215
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	13.668.294	14.793.782	14.334.567	12.632.409
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	-	-	-
Altri investimenti	euro	26.112.411	27.567.485	26.457.177	23.688.773
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 12.444.117	- 12.773.702	- 12.122.610	- 11.056.364
FoNI	euro	0	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	10.304.206	10.860.927
Erogazione contributi pubblici	euro	15.958.638	16.003.712	1.818.404	350.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	3.514.521	3.230.009	- 0	154.563
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	-	-	-	154.563
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	154.563
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	3.514.521	3.230.009	- 0	- 0
Valore residuo a fine concessione	euro				201.011.677
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				22.858.344

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	-0,86%
TIR levered	%	nd
ADSCR	n.	n.d
DSCR minimo	n.	-
LLCR	n.	1,00





	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	201.211.472	213.534.586
I - Immobilizzazioni immateriali	13.341.701	13.502.089	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	117.628.544	119.042.617	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	12.277.951	12.425.551	0	0
C) Attivo circolante	28.076.612	28.263.184	16.064.184	18.864.799
I - Rimanenze	585.060	589.070	0	0
II - Crediti	27.243.712	27.424.575	16.064.184	18.864.799
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	247.840	249.539	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0
PASSIVO				
A) Patrimonio netto	81.158.465	89.268.136	86.568.735	93.880.372
I - Capitale	44.011.613	44.011.613	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	29.108.640	30.183.243	0	0
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	79.105.386	86.568.735
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.963.609	8.109.671	7.463.349	7.311.637
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	1.265.566	1.265.566	1.004.529	1.004.529
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	810.218	810.218	457.528	462.751
D) Debiti	56.499.105	50.227.620	77.421.907	87.670.434
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	10.304.206	21.165.133
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	1.057.794	1.057.794	1.081.573	1.081.573
7) debiti verso fornitori	7.506.381	7.838.679	8.187.546	7.580.358
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	57.848.582	57.843.369
E) Ratei e risconti	31.591.454	31.661.901	51.822.957	49.381.301
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%