ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 6 - FE

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	48.361.183
pop + 0,25 popflut	n. abitante	253.128
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (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	120.091.278
$RAB_{MTI\text{-}3}$	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 21/10/2026.0000078.1 -

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	23.585.846	23.585.846
$Opex^{a}_{al}$	euro	10.129.765	10.955.611	12.474.128	13.127.671
$Op^{new,a}$	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	788.860	788.860
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**34.431.582**	**35.282.428**	**38.069.194**	**38.722.736**
AMM^{a}	euro	7.187.704	7.953.338	7.759.981	8.204.610
OF^{a}	euro	4.925.074	5.469.895	5.799.087	6.349.938
$OFisc^{a}$	euro	1.738.779	1.911.181	1.942.273	2.128.890
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	0	0	0	0
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**13.851.557**	**15.334.414**	**15.501.341**	**16.683.438**
IP_t^{exp}	euro	16.071.265	16.909.992	16.489.358	21.773.013
$Capex^{a}$	euro	15.357.890	16.763.817	16.886.889	18.014.223
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	1.506.333	1.429.403	1.385.548	1.330.785
ERC^{a}_{opex}	euro	106.573	113.492	115.155	116.307
ERC^{a}	euro	**1.612.906**	**1.542.895**	**1.500.703**	**1.447.092**

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	34.431.582	35.282.428	38.069.194	38.722.736
$Capex^{a}$	euro	13.851.557	15.334.414	15.501.341	16.683.438
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	2.733.249	3.761.589	3.125.001	1.650.057
ERC^{a}	euro	1.612.906	1.542.895	1.500.703	1.447.092
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**52.629.295**	**55.921.327**	**58.196.238**	**58.503.323**

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	58.196.238	58.503.323
R^{a-2}_{b}	euro	977.238	977.238	866.083	866.083
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	46.967.146	46.933.680	48.016.232	47.418.727
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,167**	**1,191**	**1,212**

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	1,274	1,299
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**52.629.295**	**55.921.327**	**58.196.238**	**58.503.323**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,098**	**1,167**	**1,191**	**1,212**

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	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**	**21.257.218**	**21.844.105**
Contributi	euro	2.683.952	3.843.823	4.767.860	71.091
Investimenti al netto dei contributi	euro	16.071.265	16.909.992	16.489.358	21.773.013
CIN	euro	129.509.777	140.054.140	146.073.952	157.395.613
CINfp	euro	23.605.492	25.793.363	25.677.788	27.085.276
OF/CIN	%	4,21%	4,24%	4,27%	4,29%

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*
Ipc,t	euro	353.516.409
FAIP,c,t	euro	151.560.654
CFPc,t	euro	49.326.516
FACFP,c,t	euro	18.477.118
LIC	euro	25.437.093
VR a fine concessione	euro	**197.166.812**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000078.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 6 - FE
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	53.623.342	56.103.674
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.506.891	1.834.429	1.853.817	1.815.156
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.031.105	1.049.372
Totale Ricavi	**euro**	**51.105.296**	**53.509.602**	**56.508.263**	**58.968.203**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	27.925.529	28.735.252	31.734.904	32.389.598
Costo del personale	euro	6.610.856	6.610.856	6.449.445	6.449.445
Totale Costi	**euro**	**34.536.385**	**35.346.108**	**38.184.348**	**38.839.043**
MOL	**euro**	**16.568.911**	**18.163.494**	**18.323.915**	**20.129.160**
Ammortamenti	euro	9.132.263	9.542.025	9.890.592	10.274.789
Reddito Operativo	**euro**	**7.436.648**	**8.621.468**	**8.433.323**	**9.854.371**
Interessi passivi	euro	4.542.487	4.536.054	-	-
Risultato ante imposte	**euro**	**2.894.161**	**4.085.414**	**8.433.323**	**9.854.371**
IRES	euro	694.599	980.499	2.023.998	2.365.049
IRAP	euro	290.029	336.237	328.900	384.320
Totale imposte	**euro**	**984.628**	**1.316.737**	**2.352.897**	**2.749.369**
Risultato di esercizio	**euro**	**1.909.533**	**2.768.678**	**6.080.426**	**7.105.001**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000078.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 6 - FE
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	56.748.342	57.753.731
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	351.335	446.154	418.960	426.383
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.031.105	1.049.372
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**52.714.851**	**55.921.327**	**58.198.407**	**59.229.486**
Costi operativi	euro	34.536.385	35.346.108	38.184.348	38.839.043
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**34.536.385**	**35.346.108**	**38.184.348**	**38.839.043**
Imposte	euro	984.628	1.316.737	2.352.897	2.749.369
IMPOSTE	**euro**	**984.628**	**1.316.737**	**2.352.897**	**2.749.369**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**17.193.838**	**19.258.482**	**17.661.162**	**17.641.073**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 328.996	- 328.996	- 30.666	- 30.666
Variazione credito IVA	euro	-	-	5.819.841	5.922.949
Variazione debito IVA	euro	-	-	11.563.604	11.836.751
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**16.864.842**	**20.403.964**	**17.630.496**	**11.696.605**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	18.755.217	20.753.816	21.257.218	21.844.105
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 1.890.375**	**- 349.852**	**- 3.626.722**	**- 10.147.500**
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	11.890.044	9.427.450	-	10.076.409
Erogazione contributi pubblici	euro	2.683.952	3.843.823	4.767.860	71.091
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**12.683.621**	**12.921.421**	**1.141.138**	**0**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	8.141.133	8.385.367	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	4.542.487	4.298.253	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	237.801	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**12.683.621**	**12.921.421**	**-**	**-**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**1.141.138**	**0**
Valore residuo a fine concessione	euro				197.166.812
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				10.882.522

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	9,27%
TIR levered	%	9,27%
ADSCR	n.	n.d.
DSCR minimo	n.	n.d.
LLCR	n.	n.d.

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000078.1 -

	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	**164.441.858**	**168.766.951**	**184.721.528**	**196.290.844**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	164.441.858	168.766.951	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**148.079.483**	**151.307.137**	**118.939.241**	**123.482.600**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	148.079.483	151.307.137	118.939.241	123.482.600
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**	**218.534.857**	**225.639.859**
I - Capitale	199.431.262	199.431.262	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	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	212.454.431	218.534.857
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.909.533	2.768.678	6.080.426	7.105.001
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**2.550.666**	**2.550.666**	**2.063.150**	**2.063.150**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**40.220.299**	**41.694.777**	**42.642.989**	**42.642.989**
D) Debiti	**45.504.937**	**47.008.661**	**10.683.222**	**21.008.627**
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	0	10.076.409
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	10.683.222	10.932.218
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**	**29.736.551**	**28.418.819**

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000078.1 -