SCHEMI REGOLATORI

	UdM	*Del. 582/2025/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	205.083.279
$RAB_{MTI\text{-}3}$	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)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000080.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
$Opex^{a}_{end}$	euro	32.125.847	32.125.847	33.167.297	33.167.297	33.167.297
$Opex^{a}_{al}$	euro	19.910.810	21.149.658	26.056.828	26.286.595	26.169.002
$Op^{new,a}$	euro	10.000	3.144.968	3.908.409	3.908.409	3.908.409
$Opex^{a}_{QT}$	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	986.000	986.000	986.000
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**52.645.157**	**57.068.973**	**64.247.034**	**64.476.801**	**64.359.208**
AMM^{a}	euro	8.966.451	9.319.000	9.692.795	9.511.092	10.061.078
OF^{a}	euro	6.390.751	6.702.309	6.880.375	7.732.386	8.780.802
$OFisc^{a}$	euro	2.532.462	2.682.009	2.613.684	2.971.203	3.080.564
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	6.440.773	6.576.054	7.343.472	7.016.221	6.968.644
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**24.330.436**	**25.279.371**	**26.530.326**	**27.230.902**	**28.891.088**
IP_t^{exp}	euro	28.697.780	29.173.964	20.836.134	26.838.759	27.458.422
$Capex^{a}$	euro	25.002.292	25.936.010	27.166.836	27.858.229	29.535.697
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	671.856	656.639	636.510	627.327	644.609
ERC^{a}_{opex}	euro	393.805	592.384	515.050	522.913	522.913
ERC^{a}	euro	**1.065.660**	**1.249.023**	**1.151.560**	**1.150.240**	**1.167.521**

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	0	0	0
$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	euro	0	0	0	0	0
$FoNI^{a}$	euro	**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
$Opex^{a}$	euro	52.645.157	57.068.973	64.247.034	64.476.801	64.359.208
$Capex^{a}$	euro	24.330.436	25.279.371	26.530.326	27.230.902	28.891.088
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	1.233.462	3.121.700	1.374.618	5.103.254	5.704.938
ERC^{a}	euro	1.065.660	1.249.023	1.151.560	1.150.240	1.167.521
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**79.274.715**	**86.719.067**	**93.303.538**	**97.961.198**	**100.122.755**

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	79.274.715	86.719.067	93.303.538	97.961.198	100.122.755
R^{a-2}_{b}	euro	2.050.685	2.050.685	2.229.719	2.229.719	2.229.719
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	70.050.244	70.305.317	71.912.403	71.730.702	71.730.702
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,199**	**1,258**	**1,325**	**1,354**

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	1,308	1,374	1,446
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**79.274.715**	**86.719.067**	**93.303.538**	**97.961.198**	**100.122.755**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,199**	**1,258**	**1,325**	**1,354**

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	177.209	177.209	177.209	177.209	177.209

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**33.658.605**	**36.678.497**	**37.522.672**	**35.036.264**	**32.161.890**
Contributi	euro	4.960.825	7.504.532	16.686.538	8.197.505	4.703.468
Investimenti al netto dei contributi	euro	28.697.780	29.173.964	20.836.134	26.838.759	27.458.422
CIN	euro	190.335.033	199.961.748	205.764.338	228.945.519	249.700.122
CINfp	euro	46.105.778	47.688.019	50.846.519	53.515.760	67.891.707
OF/CIN	%	3,49%	3,47%	3,45%	3,47%	3,60%

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	475.413.724
FAIP,c,t	euro	200.115.272
CFPc,t	euro	113.724.788
FACFP,c,t	euro	35.550.056
LIC	euro	37.272.625
VR a fine concessione	euro	**234.616.490**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000080.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 8 - 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	88.580.265	89.574.153	91.061.568
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.446.904	2.735.538	3.294.013	3.405.586	3.437.893
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.254.721	2.457.757	2.805.971	2.953.281	3.018.446
Totale Ricavi	**euro**	**82.009.045**	**87.520.799**	**94.680.249**	**95.933.020**	**97.517.908**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	50.835.463	55.100.607	56.751.536	56.989.165	56.871.572
Costo del personale	euro	7.562.575	7.562.575	8.010.549	8.010.549	8.010.549
Totale Costi	**euro**	**58.398.039**	**62.663.182**	**64.762.084**	**64.999.714**	**64.882.120**
MOL	**euro**	**23.611.007**	**24.857.617**	**29.918.165**	**30.933.306**	**32.635.788**
Ammortamenti	euro	11.474.703	11.416.303	12.279.432	12.453.591	12.991.340
Reddito Operativo	**euro**	**12.136.303**	**13.441.314**	**17.638.733**	**18.479.715**	**19.644.448**
Interessi passivi	euro	5.265.223	5.329.035	-	-	161.774
Risultato ante imposte	**euro**	**6.871.080**	**8.112.279**	**17.638.733**	**18.479.715**	**19.482.674**
IRES	euro	1.649.059	1.946.947	4.233.296	4.435.132	4.675.842
IRAP	euro	473.316	524.211	687.911	720.709	766.133
Totale imposte	**euro**	**2.122.375**	**2.471.158**	**4.921.206**	**5.155.840**	**5.441.975**
Risultato di esercizio	**euro**	**4.748.705**	**5.641.121**	**12.717.526**	**13.323.874**	**14.040.698**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000080.1 -

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	89.954.883	94.677.407	96.766.507
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	458.065	433.806	625.044	657.859	672.375
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.254.721	2.457.757	2.805.971	2.953.281	3.018.446
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**81.230.460**	**86.719.067**	**93.385.898**	**98.288.547**	**100.457.328**
Costi operativi	euro	58.398.039	62.663.182	64.762.084	64.999.714	64.882.120
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**58.398.039**	**62.663.182**	**64.762.084**	**64.999.714**	**64.882.120**
Imposte	euro	2.122.375	2.471.158	4.921.206	5.155.840	5.441.975
IMPOSTE	**euro**	**2.122.375**	**2.471.158**	**4.921.206**	**5.155.840**	**5.441.975**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**20.710.046**	**21.584.726**	**23.702.608**	**28.132.993**	**30.133.232**
Variazioni circolante commerciale	euro	69.920	69.920	- 1.780.747	- 1.780.747	- 1.188.278
Variazione credito IVA	euro	-	-	9.338.590	9.828.855	10.045.733
Variazione debito IVA	euro	-	-	20.622.006	20.127.274	19.469.042
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**20.779.966**	**22.080.729**	**21.921.861**	**16.053.826**	**30.805.062**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	28.384.382	32.777.497	37.522.672	35.036.264	32.161.890
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 7.604.416**	**- 10.696.767**	**- 15.600.812**	**- 18.982.438**	**- 1.356.828**
FoNI	euro	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	17.345.249	18.240.798	-	10.784.934	-
Erogazione contributi pubblici	euro	4.960.825	7.504.532	16.686.538	8.197.505	4.703.468
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**14.701.658**	**15.048.563**	**1.085.726**	**0**	**3.346.640**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	9.436.435	9.719.528	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	5.265.223	4.982.130	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	2.412.564
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	346.905	-	-	161.774
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**14.701.658**	**15.048.563**	**-**	**-**	**2.574.338**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**1.085.726**	**0**	**772.301**
Valore residuo a fine concessione	euro					234.616.490
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					8.790.988

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	5,26%
TIR levered	%	9,15%
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	1,75

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000080.1 -

	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**	**239.111.647**	**255.913.202**	**270.192.942**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	196.301.421	207.317.553	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**175.044.873**	**185.243.290**	**127.366.794**	**139.672.697**	**138.358.877**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0
II - Crediti	175.044.873	185.243.290	127.366.794	139.672.697	138.358.877
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**	**257.480.326**	**270.804.200**	**284.844.899**
I - Capitale	231.161.925	231.161.925	0	0	0
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	244.762.800	257.480.326	270.804.200
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.748.705	5.641.121	12.717.526	13.323.874	14.040.698
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**	**6.995.808**	**6.995.808**	**6.995.808**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**17.535.366**	**17.961.449**	**18.317.487**	**18.317.487**	**18.317.487**
D) Debiti	**71.073.308**	**81.017.853**	**18.976.194**	**29.310.140**	**26.297.542**
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	0	10.784.934	8.372.369
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	18.976.194	18.525.206	17.925.173
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**	**64.708.626**	**70.158.264**	**72.096.082**

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 21/10/2026.0000080.1 -