SCHEMI REGOLATORI

	UdM	*Del. 582/2025/R/IDR*
VRG^{2022}	euro	83.176.304
pop + 0,25 popflut	n. abitante	405.370
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0{,}25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (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	246.502.532
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)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	**(I, II, III, IV, V, VI)**	**VI**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000082.1 -

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
$Opex^{a}_{end}$	euro	36.145.945	36.145.945	37.317.578	37.317.578	37.317.578
$Opex^{a}_{al}$	euro	25.792.435	27.591.671	31.045.131	31.827.043	30.632.658
$Op^{new,a}$	euro	1.861.361	1.861.361	2.111.361	2.111.361	2.111.361
$Opex^{a}_{QT}$	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	869.585	869.585	869.585
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**64.316.213**	**66.160.449**	**71.481.127**	**72.263.040**	**71.068.654**
AMM^{a}	euro	9.417.429	9.754.138	9.911.371	9.893.343	10.049.681
OF^{a}	euro	3.652.725	6.866.774	6.898.062	7.830.653	7.693.948
$OFisc^{a}$	euro	2.587.068	2.744.836	2.635.312	2.987.203	2.974.519
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	9.701.686	9.278.800	8.738.379	9.270.395	9.135.801
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**25.358.908**	**28.644.548**	**28.183.124**	**29.981.593**	**29.853.949**
IP_t^{exp}	euro	31.566.867	39.232.046	15.377.025	31.858.279	37.656.859
$Capex^{a}$	euro	25.666.440	28.947.145	28.466.727	30.260.977	31.404.243
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	307.532	302.598	283.603	279.384	1.550.294
ERC^{a}_{opex}	euro	588.894	655.460	745.991	757.300	757.300
ERC^{a}	euro	**896.426**	**958.058**	**1.029.594**	**1.036.684**	**2.307.594**

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	64.316.213	66.160.449	71.481.127	72.263.040	71.068.654
$Capex^{a}$	euro	25.358.908	28.644.548	28.183.124	29.981.593	29.853.949
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	-3.055.552	924.761	1.721.267	5.408.648	11.523.817
ERC^{a}	euro	896.426	958.058	1.029.594	1.036.684	2.307.594
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**87.515.996**	**96.687.815**	**102.415.112**	**108.689.965**	**114.754.014**

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	87.515.996	96.687.815	102.415.112	108.689.965	114.754.014
R^{a-2}_{b}	euro	4.196.685	4.196.685	5.142.709	5.142.709	5.142.709
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	75.399.491	76.518.949	76.438.225	77.039.827	77.039.827
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,198**	**1,255**	**1,323**	**1,396**

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	1,307	1,370	1,444
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**87.515.996**	**96.687.815**	**102.415.112**	**108.689.965**	**114.754.014**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,100**	**1,198**	**1,255**	**1,323**	**1,396**

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	195.033	195.033	195.033	195.033	195.033

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028
Investimenti al lordo dei contributi	**euro**	**41.947.577**	**45.205.964**	**46.578.020**	**33.627.348**	**37.821.859**
Contributi	euro	10.380.710	5.973.918	31.200.995	1.769.069	165.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	31.566.867	39.232.046	15.377.025	31.858.279	37.656.859
CIN	euro	192.278.656	202.561.148	209.012.264	232.063.102	261.495.318
CINfp	euro	47.585.407	49.232.456	55.292.855	58.137.002	76.440.831
OF/CIN	%	1,96%	3,44%	3,35%	3,41%	3,21%

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	506.206.122
FAIP,c,t	euro	213.314.089
CFPc,t	euro	126.400.289
FACFP,c,t	euro	42.179.191
LIC	euro	31.725.983
VR a fine concessione	euro	**240.886.500**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000082.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 7 - 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	93.799.430	95.222.406	94.721.662
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.697.656	2.930.678	4.610.385	4.625.511	4.584.162
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.614.255	5.027.134	6.456.057	6.801.456	7.180.924
Totale Ricavi	**euro**	**92.877.409**	**97.207.072**	**104.865.872**	**106.649.373**	**106.486.748**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	61.714.916	64.839.210	64.715.699	65.508.920	64.314.535
Costo del personale	euro	7.785.976	7.785.976	7.511.419	7.511.419	7.511.419
Totale Costi	**euro**	**69.500.892**	**72.625.186**	**72.227.118**	**73.020.340**	**71.825.955**
MOL	**euro**	**23.376.516**	**24.581.886**	**32.638.754**	**33.629.033**	**34.660.794**
Ammortamenti	euro	11.931.543	12.368.942	14.015.181	14.385.311	14.706.460
Reddito Operativo	**euro**	**11.444.974**	**12.212.944**	**18.623.573**	**19.243.722**	**19.954.334**
Interessi passivi	euro	5.455.717	5.455.940	-	-	256.403
Risultato ante imposte	**euro**	**5.989.257**	**6.757.004**	**18.623.573**	**19.243.722**	**19.697.930**
IRES	euro	1.437.422	1.621.681	4.469.657	4.618.493	4.727.503
IRAP	euro	446.354	476.305	726.319	750.505	778.219
Totale imposte	**euro**	**1.883.776**	**2.097.986**	**5.195.977**	**5.368.998**	**5.505.722**
Risultato di esercizio	**euro**	**4.105.482**	**4.659.018**	**13.427.596**	**13.874.724**	**14.192.208**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000082.1 -

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	95.520.697	100.631.054	106.245.479
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	424.433	411.421	525.938	554.076	584.989
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	4.614.255	5.027.134	6.456.057	6.801.456	7.180.924
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**90.604.185**	**96.687.815**	**102.502.692**	**107.986.586**	**114.011.392**
Costi operativi	euro	69.500.892	72.625.186	72.227.118	73.020.340	71.825.955
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**69.500.892**	**72.625.186**	**72.227.118**	**73.020.340**	**71.825.955**
Imposte	euro	1.883.776	2.097.986	5.195.977	5.368.998	5.505.722
IMPOSTE	**euro**	**1.883.776**	**2.097.986**	**5.195.977**	**5.368.998**	**5.505.722**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**19.219.517**	**21.964.643**	**25.079.597**	**29.597.248**	**36.679.715**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 259.011	- 259.011	- 3.925.564	- 3.925.564	- 1.032.456
Variazione credito IVA	euro	-	-	10.250.269	10.798.659	11.401.139
Variazione debito IVA	euro	-	-	24.380.268	21.705.629	22.365.657
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**18.960.506**	**22.294.938**	**21.154.033**	**14.764.713**	**38.812.740**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	28.785.578	33.211.080	46.578.020	33.627.348	37.821.859
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 9.825.072**	**- 10.916.142**	**- 25.423.988**	**- 18.862.635**	**990.880**
FoNI	euro	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	14.677.919	20.469.340	-	17.093.566	-
Erogazione contributi pubblici	euro	10.380.710	5.973.918	31.200.995	1.769.069	165.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**15.233.557**	**15.527.116**	**5.777.008**	**- 0**	**1.155.880**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	9.777.841	10.071.176	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	5.455.717	5.162.381	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	632.735
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	293.558	-	-	256.403
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**15.233.557**	**15.527.116**	**-**	**-**	**889.139**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**5.777.008**	**- 0**	**266.742**
Valore residuo a fine concessione	euro					240.886.500
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					17.283.872

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	6,21%
TIR levered	%	11,96%
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	8,19

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000082.1 -

	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	**210.916.358**	**225.080.805**	**249.320.264**	**257.570.605**	**269.082.124**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	210.916.358	225.080.805	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**187.177.907**	**193.355.671**	**161.847.799**	**179.825.120**	**178.640.529**
I - Rimanenze	0	0	0	0	0
II - Crediti	187.177.907	193.355.671	161.847.799	179.825.120	178.640.529
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**	**269.849.743**	**283.724.467**	**297.916.675**
I - Capitale	239.525.262	239.525.262	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	4.105.482	256.422.147	269.849.743	283.724.467
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.105.482	4.659.018	13.427.596	13.874.724	14.192.208
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**	**5.230.463**	**5.230.463**	**5.230.463**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**29.518.031**	**30.107.337**	**30.200.115**	**30.200.115**	**30.200.115**
D) Debiti	**71.723.605**	**83.362.831**	**22.381.193**	**37.036.608**	**37.005.541**
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	0	17.093.566	16.460.831
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	22.381.193	19.943.042	20.544.711
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**	**83.506.548**	**81.204.071**	**77.369.858**

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 21/10/2026.0000082.1 -