ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 5 - BO

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	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	371.759.616
$RAB_{MTI\text{-}3}$	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 21/10/2026.0000083.1 -

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	79.702.033	79.702.033
$Opex^{a}_{al}$	euro	22.437.620	24.229.052	33.589.707	35.508.743
$Op^{new,a}$	euro	700.580	700.580	2.502.721	4.157.261
$Opex^{a}_{QT}$	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	1.947.759	1.947.759
Op^{a}_{mis}	euro	0	0	0	0
$Opex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**101.452.102**	**103.353.535**	**117.944.456**	**121.518.032**
AMM^{a}	euro	32.248.538	33.093.369	28.432.199	28.217.288
OF^{a}	euro	25.182.265	26.395.016	27.662.945	29.708.009
$OFisc^{a}$	euro	9.438.188	9.904.247	9.822.761	10.600.709
$\Delta CUIT^{a}_{Capex}$	euro	1.622.176	1.713.863	1.673.578	1.641.927
$Capex^{a}$ (al netto degli ERC)	euro	**68.491.168**	**71.106.494**	**67.591.483**	**70.167.934**
IP_{t}^{exp}	euro	54.966.035	64.608.473	40.040.768	42.630.844
$Capex^{a}$	euro	71.733.720	74.288.318	70.630.336	73.157.439
$FNI^{new,a}$	euro	**0**	**0**	**0**	**0**
ERC^{a}_{capex}	euro	3.242.552	3.181.824	3.038.853	2.989.506
ERC^{a}_{opex}	euro	3.284.814	3.486.892	3.663.124	3.454.811
ERC^{a}	euro	**6.527.367**	**6.668.716**	**6.701.977**	**6.444.317**

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	101.452.102	103.353.535	117.944.456	121.518.032
$Capex^{a}$	euro	68.491.168	71.106.494	67.591.483	70.167.934
$FoNI^{a}$	euro	0	0	0	0
RC^{a}_{TOT}	euro	101.039	8.979.070	16.712.078	37.163.799
ERC^{a}	euro	6.527.367	6.668.716	6.701.977	6.444.317
VRG^{a} predisposto dal soggetto competente	**euro**	**176.571.676**	**190.107.815**	**208.949.993**	**235.294.081**

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	208.949.993	235.294.081
R^{a-2}_{b}	euro	2.226.083	2.226.083	2.837.709	2.837.709
Σ $tarif^{2023}$*$vscal^{a-2}$	euro	158.490.319	157.992.524	158.720.431	164.076.270
ϑ^{a} predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,187**	**1,293**	**1,410**

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	1,295	1,412
VRG^{a} (coerente con ϑ applicabile)	euro	**176.571.676**	**190.107.815**	**208.949.993**	**235.294.081**
ϑ^{a} applicabile	n. (3 cifre decimali)	**1,099**	**1,187**	**1,293**	**1,410**

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	0,00	0,00
$(1+\gamma^{OP}_{i,t})$*max(0;ΔOpex)	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**	**62.787.635**	**57.995.687**
Contributi	euro	11.288.926	8.875.514	22.746.867	15.364.843
Investimenti al netto dei contributi	euro	54.966.035	64.608.473	40.040.768	42.630.844
CIN	euro	630.060.657	654.821.595	674.091.959	719.101.431
CINfp	euro	87.669.586	87.455.669	88.178.954	89.038.515
OF/CIN	%	4,18%	4,20%	4,26%	4,27%

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	1.466.274.978
FAIP,c,t	euro	848.304.092
CFPc,t	euro	184.265.871
FACFP,c,t	euro	71.216.953
LIC	euro	83.326.095
VR a fine concessione	euro	**614.812.376**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000083.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 5 - BO
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	186.967.175	184.835.482
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	5.105.916	6.518.022	5.006.149	5.151.428
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.445.694	2.641.365	3.670.130	4.000.241
Totale Ricavi	**euro**	**181.206.742**	**187.364.686**	**195.643.454**	**193.987.151**
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	84.109.181	86.212.691	101.027.037	104.392.300
Costo del personale	euro	20.697.352	20.697.352	20.580.543	20.580.543
Totale Costi	**euro**	**104.806.532**	**106.910.043**	**121.607.580**	**124.972.843**
MOL	**euro**	**76.400.209**	**80.454.644**	**74.035.874**	**69.014.308**
Ammortamenti	euro	34.901.226	35.055.901	25.940.843	25.692.885
Reddito Operativo	**euro**	**41.498.983**	**45.398.743**	**48.095.031**	**43.321.424**
Interessi passivi	euro	16.000.816	15.849.355	-	-
Risultato ante imposte	**euro**	**25.498.167**	**29.549.387**	**48.095.031**	**43.321.424**
IRES	euro	6.119.560	7.091.853	11.542.807	10.397.142
IRAP	euro	1.618.460	1.770.551	1.875.706	1.689.536
Totale imposte	**euro**	**7.738.020**	**8.862.404**	**13.418.514**	**12.086.677**
Risultato di esercizio	**euro**	**17.760.146**	**20.686.983**	**34.676.517**	**31.234.746**

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000083.1 -

ALLEGATO 1.A – HERA S.p.A. ATO 5 - BO
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	203.679.253	221.999.281
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	470.850	561.150	745.171	812.196
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.445.694	2.641.365	3.670.130	4.000.241
RICAVI OPERATIVI	**euro**	**176.571.676**	**190.107.815**	**208.094.554**	**226.811.718**
Costi operativi	euro	104.806.532	106.910.043	121.607.580	124.972.843
COSTI OPERATIVI MONETARI	**euro**	**104.806.532**	**106.910.043**	**121.607.580**	**124.972.843**
Imposte	euro	7.738.020	8.862.404	13.418.514	12.086.677
IMPOSTE	**euro**	**7.738.020**	**8.862.404**	**13.418.514**	**12.086.677**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**euro**	**64.027.123**	**74.335.369**	**73.068.461**	**89.752.198**
Variazioni circolante commerciale	euro	- 2.115.563	- 2.115.563	- 5.362.829	- 5.362.829
Variazione credito IVA	euro	-	-	20.809.455	22.681.172
Variazione debito IVA	euro	-	-	35.805.497	35.491.626
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**euro**	**61.911.561**	**72.219.806**	**67.705.632**	**71.578.915**
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	63.819.961	69.150.988	62.787.635	57.995.687
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	**euro**	**- 1.908.401**	**3.068.818**	**4.917.997**	**13.583.228**
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	35.442.405	33.442.305	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	11.143.785	8.875.514	22.746.867	15.364.843
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**euro**	**44.677.789**	**45.386.638**	**27.664.864**	**28.948.071**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	28.676.973	29.537.282	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	16.000.816	15.140.507	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	708.848	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**44.677.789**	**45.386.638**	**-**	**-**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**euro**	**-**	**-**	**27.664.864**	**28.948.071**
Valore residuo a fine concessione	euro				614.812.376
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	12,85%
TIR levered	%	18,01%
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 21/10/2026.0000083.1 -

	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	**593.887.950**	**605.791.339**	**599.495.318**	**600.979.123**
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	593.887.950	605.791.339	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	**389.164.271**	**429.291.613**	**327.026.802**	**358.971.051**
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	389.164.271	429.291.613	327.026.802	358.971.051
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**	**775.058.630**	**806.293.377**
I - Capitale	702.492.467	702.492.467	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	17.760.146	740.382.113	775.058.630
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	17.760.146	20.686.983	34.676.517	31.234.746
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	**11.044.878**	**11.044.878**	**11.106.228**	**11.106.228**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**394.423**	**394.423**	**983.654**	**983.654**
D) Debiti	**151.141.789**	**156.268.928**	**32.990.373**	**32.704.254**
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	0	0
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	32.990.373	32.704.254
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**	**106.383.236**	**108.862.661**

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

Agenzia Territoriale dell'Emilia-Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti - Rep. CAMB 21/10/2026.0000083.1 -