

ALLEGATO 1.A – HERA FERRARA

Piano Economico Finanziario (PEF) costituito da Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto economico-finanziario e Stato Patrimoniale

SCHEMI REGOLATORI

	UdM	Del. 639/2023/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	48.361.183
pop + 0,25 popflut	n. abitante	248.566
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	102.757.568
RAB _{MTI-3}	euro	138.846.219
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	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

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	22.826.458	22.826.458
Opex ^a _{al}	euro	10.079.953	10.905.798	11.418.312	11.344.910
Op ^a _{new,a}	euro	1.088.080	1.088.080	1.088.080	1.088.080
Opex ^a _{OT}	euro	28.780	53.780	53.780	53.780
Opex ^a _{OC}	euro	78.500	78.500	78.500	78.500
Op ^a _{social}	euro	280.000	280.000	280.000	280.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	34.381.770	35.232.616	35.745.130	35.671.728
AMM ^a	euro	7.187.704	7.953.338	7.925.431	8.032.512
OF ^a	euro	4.941.384	5.480.468	5.761.847	5.901.584
OFisc ^a	euro	1.738.779	1.911.181	1.999.087	2.040.870
ACUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	13.867.867	15.344.987	15.686.364	15.974.966
IP ^a _t	euro	16.071.265	16.909.992	12.550.153	11.944.313
Capex ^a	euro	15.375.841	16.775.219	17.313.993	17.599.758
FNInew,a	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	1.507.974	1.430.231	1.627.629	1.624.792
ERC ^a _{opex}	euro	106.573	113.492	113.492	113.492
ERC^a	euro	1.614.547	1.543.723	1.741.121	1.738.284

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNIF _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	1.306.132	1.538.122
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	1.306.132	1.538.122

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	34.381.770	35.232.616	35.745.130	35.671.728
Capex ^a	euro	13.867.867	15.344.987	15.686.364	15.974.966
FoNI ^a	euro	0	0	1.306.132	1.538.122
RC ^a _{TOT}	euro	2.765.111	3.800.000	1.615.044	1.042.004
ERC ^a	euro	1.614.547	1.543.723	1.741.121	1.738.284
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	52.629.295	55.921.327	56.093.791	55.965.103

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	56.093.791	55.965.103
R ^a _b	euro	977.238	977.238	977.238	977.238
$\sum \text{tarif}^{2023} \cdot \text{vscalf}^{2}$	euro	46.967.146	46.933.680	46.933.680	46.933.680
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,167	1,171	1,168

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	1,283	1,287
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	52.629.295	55.921.327	56.093.791	55.965.103
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,167	1,171	1,168

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
$(1 + \sqrt{\text{Opex}}) \cdot \max(0, \Delta \text{Opex})$	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	17.106.909	15.371.814
Contributi	euro	2.683.952	3.843.823	4.556.756	3.427.501
Investimenti al netto dei contributi	euro	16.071.265	16.909.992	12.550.153	11.944.313
CIN	euro	129.509.779	140.054.140	147.624.665	151.395.667
CINp	euro	23.605.492	25.793.363	26.663.362	28.551.373
OF/CIN	%	4,22%	4,25%	4,29%	4,26%

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. 639/2023/R/IDR
Ipct	euro	351.486.762
FAIP.c.t	euro	152.296.803
CFFP.c.t	euro	59.699.331
FACFP.c.t	euro	18.699.167
LIC	euro	11.973.392
VR a fine concessione	euro	170.163.188

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	48.523.932	50.534.546	51.580.940	51.796.955
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.506.891	1.834.429	2.086.262	2.303.109
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.144.144	1.141.519
Totale Ricavi	euro	51.105.296	53.509.602	54.811.346	55.241.583
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	27.925.529	28.735.252	29.247.766	29.174.364
Costo del personale	euro	6.610.856	6.610.856	6.610.856	6.610.856
Totale Costi	euro	34.536.385	35.346.108	35.858.621	35.785.219
MOL	euro	16.568.911	18.163.494	18.952.725	19.456.363
Ammortamenti	euro	9.132.263	9.542.025	9.888.135	10.078.631
Reddito Operativo	euro	7.436.648	8.621.468	9.064.590	9.377.733
Interessi passivi	euro	4.542.487	4.536.054	4.710.843	4.786.222
Risultato ante imposte	euro	2.894.161	4.085.414	4.353.747	4.591.511
IRES	euro	694.599	980.499	1.044.899	1.101.963
IRAP	euro	290.029	336.237	353.519	365.732
Totale imposte	euro	984.628	1.316.737	1.398.418	1.467.694
Risultato di esercizio	euro	1.909.533	2.768.678	2.955.328	3.123.817

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	53.195.984	52.838.959
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	351.335	446.154	447.530	446.503
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.074.474	1.140.627	1.144.144	1.141.519
RICAVI OPERATIVI	euro	52.714.851	55.921.327	54.787.659	54.426.982
Costi operativi	euro	34.536.385	35.346.108	35.858.621	35.785.219
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	34.536.385	35.346.108	35.858.621	35.785.219
Imposte	euro	984.628	1.316.737	1.398.418	1.467.694
IMPOSTE	euro	984.628	1.316.737	1.398.418	1.467.694
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	17.193.838	19.258.482	17.530.619	17.174.068
Variazioni circolante commerciale	euro	- 328.996	- 328.996	- 235.708	- 208.353
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	16.864.842	20.403.964	17.294.911	16.965.715
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	1.306.132	1.538.122
Altri investimenti	euro	18.755.217	20.753.816	15.800.777	13.833.692
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 1.890.375	- 349.852	188.002	1.593.901
FoNI	euro	-	-	1.306.132	1.538.122
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	11.890.044	9.427.450	7.296.881	7.122.734
Erogazione contributi pubblici	euro	2.683.952	3.843.823	4.556.756	3.427.501
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	12.683.621	12.921.421	13.347.771	13.682.258
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	8.141.133	8.385.367	8.636.928	8.896.036
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	4.542.487	4.298.253	4.046.692	3.787.584
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	237.801	664.151	998.637
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	12.683.621	12.921.421	13.347.771	13.682.258
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro				170.163.188
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				35.737.109

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	
TIR levered	%	
ADSCR	n.	
DSCR minimo	n.	
LLCR	n.	

	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	177.900.699	180.338.939
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	164.441.858	168.766.951	177.900.699	180.338.939
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	148.079.483	151.307.137	149.096.178	152.379.991
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	148.079.483	151.307.137	149.096.178	152.379.991
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	207.064.801	210.188.618
I - Capitale	199.431.262	199.431.262	199.431.262	199.431.262
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	4.678.211	7.633.539
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.909.533	2.768.678	2.955.328	3.123.817
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	2.550.666	2.550.666	2.550.666	2.550.666
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	40.220.299	41.694.777	41.694.777	41.694.777
D) Debiti	45.504.937	47.008.661	45.153.371	43.082.782
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	37.510.411	35.737.109
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	7.642.960	7.345.673
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	30.533.261	35.202.087

Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
------------------------------	-------	-------	-------	-------