

ALLEGATO 1.A – HERA MO

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	73.618.059
pop + 0,25 popflut	n. abitante	472.460
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	161.698.860
RAB _{MTI-3}	euro	253.740.557
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	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	35.340.260	35.340.260	35.340.260	35.340.260
Opex ^a _{del}	euro	9.683.312	11.083.073	11.861.050	11.671.704
Op ^a _{new.a}	euro	2.486.917	2.507.750	2.507.750	2.507.750
Opex ^a _{TOT}	euro	0	50.000	50.000	50.000
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	560.000	560.000	560.000	560.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	48.070.489	49.541.082	50.319.060	50.129.713
AMM ^a	euro	13.907.527	14.410.771	14.448.255	14.277.055
OF ^a	euro	12.250.065	13.059.866	13.060.551	12.903.024
OFisc ^a	euro	4.582.675	4.903.157	4.875.466	4.799.711
ΔCUIIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	30.740.266	32.373.794	32.384.272	31.979.790
IP ^a _t	euro	26.269.860	22.413.110	21.133.759	19.763.232
Capex ^a	euro	31.594.848	33.213.051	33.883.613	33.770.392
FNInew.a	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	854.582	839.257	1.499.341	1.790.603
ERC ^a _{opex}	euro	420.403	454.375	454.375	454.375
ERC^a	euro	1.274.985	1.293.632	1.953.716	2.244.978

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	2.178.351	2.778.878
ΔCUIIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	2.178.351	2.778.878

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	48.070.489	49.541.082	50.319.060	50.129.713
Capex ^a	euro	30.740.266	32.373.794	32.384.272	31.979.790
FoNI ^a	euro	0	0	2.178.351	2.778.878
RC ^a _{TOT}	euro	1.829.760	8.350.000	6.100.000	6.200.000
ERC ^a	euro	1.274.985	1.293.632	1.953.716	2.244.978
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	81.915.500	91.558.509	92.935.399	93.333.359

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	81.915.500	91.558.509	92.935.399	93.333.359
R ^a _b	euro	4.611.384	4.611.384	4.611.384	4.611.384
Σ tarif ^a ₂₀₂₃ vs cal ^a ₂	euro	69.965.719	71.374.503	71.374.503	71.374.503
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,205	1,223	1,228

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	1,325	1,345
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	81.915.500	91.558.509	92.935.399	93.333.359
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,205	1,223	1,228

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	0,00	0,00	0,00
$(1 + \gamma^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	370.950	370.950	370.950	370.950

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	31.114.610	29.901.933	27.096.787	24.542.110
Contributi	euro	4.844.751	7.488.823	5.963.028	4.778.878
Investimenti al netto dei contributi	euro	26.269.860	22.413.110	21.133.759	19.763.232
CIN	euro	291.330.254	311.194.790	329.516.724	341.156.219
CINp	euro	33.879.386	36.257.057	49.631.619	63.104.669
OF/CIN	%	4,29%	4,28%	4,14%	3,99%

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	665.643.823
FAIP.c.t	euro	324.622.393
CFFc.t	euro	109.986.032
FACFP.c.t	euro	29.085.223
LIC	euro	34.250.137
VR a fine concessione	euro	294.370.758

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	74.569.459	77.041.419	78.397.216	78.067.843
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.468.246	3.171.623	3.554.818	3.871.862
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	5.069.004	5.556.446	5.640.005	5.664.157
Totale Ricavi	euro	82.106.709	85.769.488	87.592.039	87.603.862
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	37.594.433	39.063.958	39.841.935	39.652.589
Costo del personale	euro	10.931.500	10.931.500	10.931.500	10.931.500
Totale Costi	euro	48.525.932	49.995.458	50.773.435	50.584.088
MOL	euro	33.580.776	35.774.030	36.818.604	37.019.774
Ammortamenti	euro	14.977.575	15.587.404	16.078.331	16.349.984
Reddito Operativo	euro	18.603.201	20.186.627	20.740.273	20.669.790
Interessi passivi	euro	7.892.849	7.877.929	8.033.404	7.886.444
Risultato ante imposte	euro	10.710.352	12.308.697	12.706.869	12.783.346
IRES	euro	2.570.485	2.954.087	3.049.649	3.068.003
IRAP	euro	725.525	787.278	808.871	806.122
Totale imposte	euro	3.296.009	3.741.366	3.858.519	3.874.125
Risultato di esercizio	euro	7.414.343	8.567.332	8.848.350	8.909.221

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	76.399.219	85.391.419	84.497.216	84.267.843
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	509.681	610.644	619.827	622.481
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	5.069.004	5.556.446	5.640.005	5.664.157
RICAVI OPERATIVI	euro	81.977.904	91.558.509	90.757.048	90.554.481
Costi operativi	euro	48.525.932	49.995.458	50.773.435	50.584.088
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	48.525.932	49.995.458	50.773.435	50.584.088
Imposte	euro	3.296.009	3.741.366	3.858.519	3.874.125
IMPOSTE	euro	3.296.009	3.741.366	3.858.519	3.874.125
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	30.155.962	37.821.685	36.125.094	36.096.268
Variazioni circolante commerciale	euro	- 2.320.119	- 2.320.119	- 135.613	- 401.124
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	27.835.843	35.704.860	35.989.481	35.695.143
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	2.178.351	2.778.878
Altri investimenti	euro	31.114.610	29.901.933	24.918.436	21.763.232
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 3.278.767	5.802.927	8.892.694	11.153.033
FoNI	euro	-	-	2.178.351	2.778.878
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	20.472.583	9.156.268	6.006.521	4.633.061
Erogazione contributi pubblici	euro	4.844.751	7.488.823	5.963.028	4.778.878
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	22.038.566	22.448.018	23.040.595	23.343.850
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	14.145.717	14.570.088	15.007.191	15.457.407
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	7.892.849	7.468.478	7.031.375	6.581.159
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	409.452	1.002.029	1.305.284
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	22.038.566	22.448.018	23.040.595	23.343.850
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro				294.370.758
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				42.975.839

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	292.457.393	305.849.756	319.455.717	323.292.094
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	292.457.393	305.849.756	319.455.717	323.292.094
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	192.827.568	195.924.654	190.352.101	190.021.211
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	192.827.568	195.924.654	190.352.101	190.021.211
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	353.938.349	362.505.681	371.354.031	380.263.252
I - Capitale	346.524.006	346.524.006	346.524.006	346.524.006
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	7.414.343	15.981.674	24.830.024
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.414.343	8.567.332	8.848.350	8.909.221
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	5.014.511	5.014.511	5.014.511	5.014.511
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.471.679	5.674.973	5.674.973	5.674.973
D) Debiti	76.847.934	71.476.334	62.142.431	50.867.013
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	65.507.269	60.093.448	51.092.778	40.268.433
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	11.340.665	11.382.886	11.049.653	10.598.581
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	44.012.488	57.102.911	65.621.872	71.493.556

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