

ALLEGATO 1.A – CADF

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

**SCHEMI REGOLATORI**

	<b>UdM</b>	<b>Del. 639/2023/R/IDR</b>
VRG <sup>2022</sup>	euro	28.077.060
pop + 0,25 popflut	n. abitante	101.103
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25popflut} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	86.402.000
RAB <sub>MTI-3</sub>	euro	56.244.919
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO
<b>SCHEMA REGOLATORIO (A)</b>	<b>A/B</b>	<b>Schema regolatorio</b>
<b>SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)</b>		
$\psi$	(0,4-0,8)	0,40
<b>SCHEMA REGOLATORIO</b>	<b>(I, II, III, IV, V, VI)</b>	<b>VI</b>

## COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex <sup>a</sup> <sub>ind</sub>	euro	15.894.936	15.894.936	15.894.936	15.894.936
Opex <sup>a</sup> <sub>el</sub>	euro	4.202.231	4.977.447	4.941.674	4.936.158
Op <sup>a</sup> <sub>new.a</sub>	euro	83.027	83.027	83.027	83.027
Opex <sup>a</sup> <sub>OT</sub>	euro	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>	euro	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	5.000	100.000	100.000	100.000
Op <sup>a</sup> <sub>ms</sub>	euro	0	0	0	0
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>20.185.194</b>	<b>21.055.410</b>	<b>21.019.637</b>	<b>21.014.121</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	4.484.300	4.469.861	4.768.641	5.199.717
OF <sup>a</sup>	euro	2.747.119	3.450.174	3.893.331	4.098.756
OFisc <sup>a</sup>	euro	1.299.119	1.346.765	1.450.092	1.498.373
ΔCUII <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>8.530.539</b>	<b>9.266.799</b>	<b>10.112.064</b>	<b>10.796.846</b>
IP <sup>a</sup> <sub>t</sub> <sup>SP</sup>	euro	10.443.174	7.239.000	14.318.353	16.027.000
Capex <sup>a</sup>	euro	8.530.539	9.266.799	10.112.064	10.796.846
<b>FNInew.a</b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	87.032	152.390	152.390	152.390
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>87.032</b>	<b>152.390</b>	<b>152.390</b>	<b>152.390</b>

## FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNIP <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
ΔCUII <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex <sup>a</sup>	euro	20.185.194	21.055.410	21.019.637	21.014.121
Capex <sup>a</sup>	euro	8.530.539	9.266.799	10.112.064	10.796.846
FoNI <sup>a</sup>	euro	0	0	0	0
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	1.157.293	2.000.000	2.000.000
ERC <sup>a</sup>	euro	87.032	152.390	152.390	152.390
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>28.802.765</b>	<b>31.631.892</b>	<b>33.284.091</b>	<b>33.963.356</b>

## SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	28.802.765	31.631.892	33.284.091	33.963.356
R <sup>a</sup> <sub>b</sub> <sup>2</sup>	euro	1.202.954	1.391.961	1.391.961	1.391.961
Σ tarif <sup>a</sup> <sub>2023</sub> vs cal <sup>a</sup> <sub>2</sub>	euro	24.993.286	24.773.881	24.773.881	24.773.881
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,099</b>	<b>1,209</b>	<b>1,272</b>	<b>1,298</b>

## 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	1,209	1,329	1,399
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g<sup>a</sup> applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>28.802.765</b>	<b>31.631.892</b>	<b>33.284.091</b>	<b>33.963.356</b>
<b>g<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,099</b>	<b>1,209</b>	<b>1,272</b>	<b>1,298</b>

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
<b>Quota da recupero efficienza (€/mc)</b>	<b>€/mc</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
$(1+V_{t,OP}^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	0	0	0	0

## INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
<b>Investimenti al lordo dei contributi</b>	<b>euro</b>	<b>16.853.000</b>	<b>16.989.000</b>	<b>16.523.000</b>	<b>16.047.000</b>
Contributi	euro	6.409.826	9.750.000	2.204.647	20.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	10.443.174	7.239.000	14.318.353	16.027.000
CIN	euro	79.725.316	84.875.299	94.919.368	106.656.991
CINfp	euro	8.163.698	10.689.141	15.041.447	24.119.533
OF/CIN	%	3,45%	4,06%	4,10%	3,84%

## 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
Ip.c.t	euro	256.107.577
FAIP.c.t	euro	132.393.349
CFFP.c.t	euro	32.053.059
FACFP.c.t	euro	6.839.282
LIC	euro	0
<b>VR a fine concessione</b>	<b>euro</b>	<b>98.500.451</b>

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	27.479.567	28.791.857	29.513.456	30.156.586
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	619.087	1.086.971	1.171.198	1.165.659
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.770.635	1.806.770
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>29.526.302</b>	<b>31.666.570</b>	<b>32.560.288</b>	<b>33.234.015</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	10.616.330	11.551.904	11.516.131	11.510.615
Costo del personale	euro	9.655.896	9.655.896	9.655.896	9.655.896
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>20.272.226</b>	<b>21.207.799</b>	<b>21.172.027</b>	<b>21.166.510</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>9.254.076</b>	<b>10.458.770</b>	<b>11.388.262</b>	<b>12.067.505</b>
Ammortamenti	euro	4.651.763	5.525.754	6.409.242	7.033.599
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>4.602.313</b>	<b>4.933.016</b>	<b>4.979.020</b>	<b>5.033.905</b>
Interessi passivi	euro	234.942	232.500	363.334	504.576
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>4.367.372</b>	<b>4.700.516</b>	<b>4.615.686</b>	<b>4.529.329</b>
IRES	euro	1.048.169	1.128.124	1.107.765	1.087.039
IRAP	euro	179.490	192.388	194.182	196.322
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>1.227.659</b>	<b>1.320.512</b>	<b>1.301.946</b>	<b>1.283.361</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>3.139.712</b>	<b>3.380.005</b>	<b>3.313.740</b>	<b>3.245.968</b>

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	27.479.567	29.949.150	31.513.456	32.156.586
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	105.000	105.000
Altri ricavi SII	euro	550	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.770.635	1.806.770
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>28.907.765</b>	<b>31.736.892</b>	<b>33.389.091</b>	<b>34.068.356</b>
Costi operativi	euro	20.272.226	21.207.799	21.172.027	21.166.510
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>20.272.226</b>	<b>21.207.799</b>	<b>21.172.027</b>	<b>21.166.510</b>
Imposte	euro	1.227.659	1.320.512	1.301.946	1.283.361
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>1.227.659</b>	<b>1.320.512</b>	<b>1.301.946</b>	<b>1.283.361</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>7.407.879</b>	<b>9.208.581</b>	<b>10.915.118</b>	<b>11.618.484</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 545.735	- 545.735	- 548.760	- 280.806
Variazione credito IVA	euro	2.890.776	3.173.689	3.338.909	3.406.836
Variazione debito IVA	euro	6.042.653	6.266.999	6.156.609	6.050.675
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>6.862.144</b>	<b>8.327.740</b>	<b>10.700.534</b>	<b>11.787.148</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	16.853.000	16.989.000	16.523.000	16.047.000
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 9.990.856</b>	<b>- 8.661.260</b>	<b>- 5.822.466</b>	<b>- 4.259.852</b>
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	6.978.427	2.191.305	4.086.153	4.849.428
Erogazione contributi pubblici	euro	6.304.826	9.645.000	2.099.647	- 85.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>3.292.397</b>	<b>3.175.045</b>	<b>363.334</b>	<b>504.576</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	3.057.455	2.942.545	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	234.942	75.486	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	157.015	363.334	504.576
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>3.292.397</b>	<b>3.175.045</b>	<b>363.334</b>	<b>504.576</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valore residuo a fine concessione	euro				98.500.451
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				18.105.312

**INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'**

Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	0,80%
TIR levered	%	3,96%
ADSCR	n.	1,00
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,00

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0	0	0
<b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b>	81.979.658	93.632.082	103.153.532	105.737.877
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	81.979.658	93.632.082	103.153.532	105.737.877
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
<b>C) Attivo circolante</b>	38.375.245	37.842.559	36.653.821	40.922.646
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	38.375.245	37.842.559	36.653.821	40.922.646
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0
<b>D) Ratei e risconti</b>	0	0	0	0

<b>PASSIVO</b>				
<b>A) Patrimonio netto</b>	86.244.706	89.624.711	92.938.450	96.184.418
I - Capitale	39.329.000	39.329.000	39.329.000	39.329.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	23	23	23	23
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	1.593.910	1.593.910	1.593.910	1.593.910
V - Riserve statutarie	26.779.072	26.779.072	26.779.072	26.779.072
VI - Altre riserve	14.199.673	14.199.673	14.199.673	14.199.673
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	1.203.316	4.343.028	7.723.033	11.036.772
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.139.712	3.380.005	3.313.740	3.245.968
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	1.677.548	1.677.548	1.677.548	1.677.548
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	927.594	533.923	533.923	533.923
<b>D) Debiti</b>	17.938.998	17.409.374	21.394.898	26.147.758
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	9.920.972	9.169.731	13.255.884	18.105.312
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	2.508.755	2.508.755	2.508.755	2.508.755
7) debiti verso fornitori	5.509.271	5.730.888	5.630.259	5.533.692
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
<b>E) Ratei e risconti</b>	13.566.056	22.229.085	23.262.534	22.116.875

<b>Dividend Payout Ratio</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
------------------------------	-------	-------	-------	-------