

ALLEGATO 4

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
VRG ²⁰²²	UdM	Del. 639/2023/R/IDR
euro		94.698.068
pop + 0,25 pop _{tot}	n. abitanti	559.672
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{fut}} \leq VRG_{PM}(SI)$ oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{fut}} > VRG_{PM}(NO)$	S/NO	NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	S/NO	NO
$\sum_{2024}^{2029} IP_{a}^{EXP} + CFP_{a}^{EXP}$	euro	340.710.447
RAB _{MTI-3}	euro	148.755.380
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_{a}^{EXP} + CFP_{a}^{EXP}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_{a}^{EXP} + CFP_{a}^{EXP}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	S/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	V

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNnew, ERC												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
Opex ^{est}	euro	40.598.948	39.949.819	36.971.740	36.971.740	36.971.740	36.971.740	38.449.195	38.449.195	38.449.195	38.449.195	38.449.195
Opex ^{ai}	euro	17.674.335	21.016.479	25.021.742	24.949.077	24.813.116	24.678.605	23.540.736	23.516.397	23.493.586	23.493.586	23.493.586
Opex ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^{DC}	euro	613.700	613.700	857.666	857.666	857.666	857.666	857.666	857.666	857.666	857.666	857.666
Op ^{social}	euro	1.700.000	1.700.000	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725	1.779.725
Op ^{ms}	euro	0	111.000	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	60.586.982	63.390.997	64.758.072	64.685.408	64.549.447	64.414.935	64.754.522	64.730.183	64.707.373	64.707.373	64.707.373
AMM ^a	euro	12.060.028	13.107.313	17.223.925	18.436.839	20.075.708	21.682.735	23.564.649	25.368.449	28.146.175	34.665.896	35.870.245
OF ^a	euro	5.539.495	6.005.719	7.307.116	7.142.523	6.623.082	6.314.374	6.499.493	5.818.129	5.233.028	4.878.431	3.422.582
OFisc ^a	euro	2.266.236	2.490.074	2.884.505	2.821.108	2.602.090	2.489.302	2.318.590	2.018.788	1.826.320	1.722.870	1.231.634
ΔCUIIT ^a _{REG}	euro	188.251	683.981	649.079	614.178	579.276	403.497	403.497	403.497	403.497	403.497	403.497
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	20.054.010	22.287.087	28.064.625	29.014.648	29.880.156	30.889.908	32.786.229	33.608.863	35.609.020	41.670.694	40.927.958
IP ^{exp}	euro	40.588.173	47.792.512	45.899.405	46.274.128	40.029.739	39.036.388	30.774.964	29.758.232	26.207.666	25.018.316	24.245.864
Capex ^a	euro	22.656.805	25.830.451	35.927.999	41.760.957	48.372.422	52.935.838	57.611.430	62.462.619	62.885.088	66.709.852	64.000.996
FN ^{new,a}	euro	0	0	257.219	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{REG}	euro	2.602.794	3.543.364	7.863.374	12.746.310	18.492.266	22.045.930	24.825.201	28.853.757	27.276.068	25.039.158	23.073.038
ERC ^a _{NEW}	euro	10.466.100	11.105.022	14.535.694	14.535.694	14.535.694	14.535.694	13.058.238	13.058.238	13.058.238	13.058.238	13.058.238
ERC^a	euro	13.068.894	14.648.386	22.399.069	27.282.004	33.027.960	36.581.624	37.883.439	41.911.995	40.334.307	38.097.396	36.131.277

FONDO NUOVI INVESTIMENTI												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
FN ^{REG}	euro	0	0	257.219	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^{REG}	euro	7.241.495	6.240.421	12.974.321	13.497.311	12.173.891	13.206.934	14.330.665	14.045.305	18.323.382	19.313.073	26.977.309
ΔCUIIT ^{REG}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	7.241.495	6.240.421	12.974.321	13.497.311	12.173.891	13.206.934	14.330.665	14.045.305	18.323.382	19.313.073	26.977.309

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
Opex ^a	euro	60.586.982	63.390.997	64.758.072	64.685.408	64.549.447	64.414.935	64.754.522	64.730.183	64.707.373	64.707.373	64.707.373
Capex ^a	euro	20.054.010	22.287.087	28.064.625	29.014.648	29.880.156	30.889.908	32.786.229	33.608.863	35.609.020	41.670.694	40.927.958
FoNI ^a	euro	7.241.495	6.240.421	12.974.321	13.497.311	12.173.891	13.206.934	14.330.665	14.045.305	18.323.382	19.313.073	26.977.309
RC ^a _{TOT}	euro	2.099.525	2.099.525	5.656.000	4.057.539	3.061.562	1.880.407	1.628.166	1.628.166	1.628.166	1.628.166	1.628.166
ERC ^a	euro	13.068.894	14.648.386	22.399.069	27.282.004	33.027.960	36.581.624	37.883.439	41.911.995	40.334.307	38.097.396	36.131.277
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	103.050.906	106.566.891	133.852.087	138.536.910	142.693.017	146.973.808	151.383.022	155.924.512	160.602.248	165.416.702	170.372.083

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	103.050.906	106.566.891	133.852.087	138.536.910	142.693.017	146.973.808	151.383.022	155.924.512	160.602.248	165.416.702	170.372.083
R ^a _b	euro	372.879	362.232	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077	1.308.077
$\sum_{b} tariffi^{2024} \cdot v_{scali}^{2024}$	euro	98.716.692	98.166.908	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427	117.688.427
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,040	1,082	1,125	1,164	1,199	1,235	1,272	1,310	1,350	1,390	1,432

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	0,965	1,029	1,116	1,210	1,300	1,339	1,380	1,421	1,464	1,508
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	106.698.920	112.917.174	122.458.675	132.806.433	142.693.017	146.973.808	151.383.022	155.924.512	160.602.248	165.416.702	170.372.083
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	0,890	0,949	1,029	1,116	1,199	1,235	1,272	1,310	1,350	1,390	1,432

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	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
Quota da recupero efficienza (€mc)	€mc	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
$(1 + \psi^{(t)}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI												
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034
Investimenti al lordo dei contributi	euro	86.092.155	69.642.968	53.410.635	48.094.128	42.654.174	40.816.388	32.534.964	31.498.232	27.927.666	26.718.316	25.925.864
Contributi	euro	21.378.015	21.850.456	7.511.230	1.820.000	2.624.434	1.780.000	1.760.000	1.740.000	1.720.000	1.700.000	1.680.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	40.588.173	47.792.512	45.899.405	46.274.128	40.029.739	39.036.388	30.774.964	29.758.232	26.207.666	25.018.316	24.245.864
CIN	euro	210.659.944	245.268.303	307.598.123	342.646.967	353.662.854	350.734.358	334.725.032	305.690.503	263.710.438	217.417.599	152.935.184
CIN _b	euro	68.258.149	84.475.835	103.519.049	118.892.825	123.359.385	120.046.890	113.930.199	105.260.893	94.225.187	78.042.179	62.221.988
OF/CIN	%	3,06%	2,94%	3,14%	3,13%	3,17%	3,21%	3,39%	3,47%	3,38%	3,33%	3,02%

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	186.889
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	-3.557.554
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	3.744.443
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
I _{DC1}	euro	936.033.815
FA _{DC1}	euro	847.388.700
CFP _{DC1}	euro	361.313.437
FA _{CFP,DC1}	euro	292.598.376
LIC	euro	3.015.514
VR a fine concessione	euro	26.201.900
di cui conguagli		3.256.333

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da tariffe	euro	93.019.275	99.480.647	113.213.282	118.903.279	125.316.420	129.681.089	133.152.651	137.911.355	138.240.823	141.993.345	139.210.132
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	10.614.413	13.557.942	15.775.452	17.525.354	19.454.127	21.794.590	24.701.926	28.383.675	34.850.663	34.945.676	36.123.001
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	387.786	391.782	1.471.378	1.522.876	1.568.563	1.615.620	1.664.088	1.714.011	1.765.431	1.818.354	1.872.827
Totale Ricavi	euro	104.021.474	113.430.372	130.460.113	137.951.510	146.339.109	153.091.298	159.518.665	168.009.041	174.856.917	178.757.375	177.205.960
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	39.565.097	43.503.764	43.493.939	43.386.373	43.215.511	42.905.220	41.767.351	41.743.012	41.720.201	41.720.201	41.720.201
Costo del personale	euro	31.676.236	31.676.236	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907	36.448.907
Totale Costi	euro	71.241.333	75.180.000	79.942.846	79.835.280	79.664.417	79.354.126	78.216.257	78.191.918	78.169.108	78.169.108	78.169.108
MOL	euro	32.780.141	38.250.371	50.517.267	58.116.230	66.674.692	73.737.172	81.302.408	89.817.123	96.687.809	100.588.267	99.036.852
Ammortamenti	euro	26.857.449	33.336.348	42.684.819	48.021.030	53.341.292	59.649.465	64.139.755	73.024.317	80.371.141	79.500.670	80.335.218
Reddito Operativo	euro	5.922.691	4.914.023	7.832.448	10.095.199	13.333.400	14.087.707	17.162.653	16.792.805	16.316.668	21.087.597	18.701.635
Interessi passivi	euro	4.013.819	3.741.246	2.641.697	4.123.993	4.865.706	4.770.686	4.401.755	3.715.314	2.765.680	1.554.598	411.238
Risultato ante imposte	euro	1.908.872	1.172.777	5.190.750	5.971.207	8.467.693	9.317.020	12.760.898	13.077.491	13.550.987	19.532.998	18.290.397
IRES	euro	458.129	281.466	1.245.780	1.433.090	2.032.246	2.236.085	3.062.616	3.138.598	3.252.237	4.687.920	4.389.695
IRAP	euro	303.242	251.598	401.021	516.874	682.670	721.291	878.728	859.792	835.413	1.079.685	957.524
Totale imposte	euro	761.371	533.064	1.646.801	1.949.964	2.714.916	2.957.375	3.941.343	3.998.390	4.087.650	5.767.605	5.347.219
Risultato di esercizio	euro	1.147.501	639.712	3.543.949	4.021.243	5.752.777	6.359.645	8.819.555	9.079.102	9.463.337	13.765.394	12.943.178

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	95.118.800	99.480.647	118.869.282	122.960.818	128.377.982	131.561.495	134.780.817	139.539.521	139.868.989	143.621.511	140.838.299
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	302.826	454.041	537.105	555.904	572.581	589.759	607.451	625.675	644.445	663.764	683.648
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	387.786	391.782	1.471.378	1.522.876	1.568.563	1.615.620	1.664.088	1.714.011	1.765.431	1.818.354	1.872.827
RICAVI OPERATIVI	euro	95.809.411	100.326.470	120.877.766	125.039.599	130.519.126	133.766.874	137.052.357	141.879.207	142.278.865	146.103.629	143.394.774
Costi operativi	euro	71.241.333	75.180.000	79.942.846	79.835.280	79.664.417	79.354.126	78.216.257	78.191.918	78.169.108	78.169.108	78.169.108
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	71.241.333	75.180.000	79.942.846	79.835.280	79.664.417	79.354.126	78.216.257	78.191.918	78.169.108	78.169.108	78.169.108
Imposte	euro	761.371	533.064	1.646.801	1.949.964	2.714.916	2.957.375	3.941.343	3.998.390	4.087.650	5.767.605	5.347.219
IMPOSTE	euro	761.371	533.064	1.646.801	1.949.964	2.714.916	2.957.375	3.941.343	3.998.390	4.087.650	5.767.605	5.347.219
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	23.806.707	24.613.405	39.288.119	43.254.355	48.139.792	51.455.372	54.894.756	59.688.899	60.022.107	62.166.917	59.878.447
Variazioni circolante commerciale	euro	18.837.206	- 5.226.843	- 10.413.883	- 2.809.462	- 3.195.768	- 1.507.032	- 3.906.873	- 1.539.028	- 1.279.930	- 1.340.687	407.405
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	42.643.913	18.705.347	28.874.235	40.444.893	44.944.024	49.948.340	50.987.883	58.149.872	58.742.177	60.826.230	60.285.852
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	7.241.495	6.240.421	12.974.321	13.497.311	12.173.891	13.206.934	14.330.665	14.045.305	18.323.382	19.313.073	26.977.309
Altri investimenti	euro	54.724.693	63.402.547	64.562.281	34.596.817	30.480.282	27.609.454	18.204.299	17.452.926	9.604.284	7.405.243	- 1.051.445
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 19.322.274	- 50.937.620	- 48.662.366	- 7.649.235	2.289.850	9.131.953	18.452.919	26.651.640	30.814.511	34.107.914	34.359.988
FoNI	euro	7.241.495	6.240.421	12.974.321	13.497.311	12.173.891	13.206.934	14.330.665	14.045.305	18.323.382	19.313.073	26.977.309
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	32.177.590	31.382.187	3.514.317	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	21.378.015	21.850.456	7.511.230	1.820.000	2.624.434	1.780.000	1.760.000	1.740.000	1.720.000	1.700.000	1.680.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	5.658.325	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	9.297.235	9.330.846	8.863.697	11.182.393	17.088.175	24.118.886	34.543.584	42.436.945	50.857.893	55.120.987	63.017.297
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	4.875.600	5.589.600	6.222.000	7.058.400	7.996.800	9.200.400	13.443.600	16.381.200	17.258.400	13.402.800	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	4.013.819	3.741.246	1.837.258	1.730.559	1.599.860	1.442.493	1.234.087	929.053	572.783	220.397	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	1.020.449	5.400.587	9.855.686	13.878.848	20.469.006	16.449.518	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	804.440	2.393.434	3.265.847	3.328.193	3.167.668	2.786.261	2.192.897	1.334.201	411.238
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	8.889.419	9.330.846	8.863.697	11.182.393	13.882.955	19.371.674	27.701.041	33.975.362	40.493.086	31.406.917	411.238
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	407.816	-	-	-	3.205.221	4.747.213	6.842.543	8.461.583	10.364.807	23.714.070	62.606.059
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.201.900
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	10,24%
TIR levered	%	3,53%
ADSCR	n.	1,33
DSCR minimo	n.	1,23
LLCR	n.	1,51

