

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI			
	UdM	Del. 639/2023/R/IDR	
VRG ²⁰²²	euro	56.436.610	
pop + 0,25 pop ₀₂	n. abitante	275.693	
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{fiss}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{fiss}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	NO	
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{EXP} + CFP_a^{EXP}$	euro	151.725.527	
RAB _{MT1-3}	euro	72.407.723	
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{EXP} + CFP_a^{EXP}}{RAB_{MT1-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{EXP} + CFP_a^{EXP}}{RAB_{MT1-3}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	NO	
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio	
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)			
ψ	(0,4-0,8)	0,80	
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	V	

Del. 582/2025/R/IDR	
56.436.610	
275.693	
NO	
NO	
183.804.484	
72.407.723	
NO	
Schema regolatorio	
0,40	
V	

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNnew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ^{end}	euro	21.165.928	21.092.479	22.693.768	22.811.732	22.811.732	22.811.732
Opex ^{del}	euro	9.258.786	8.784.860	8.910.083	9.991.204	9.890.338	9.863.658
Op ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex ^{GT}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex ^{OC}	euro	0	0	0	0	0	0
Op ^{social}	euro	346.239	346.239	346.820	346.820	346.820	346.820
Op ^{res}	euro	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Opex ² (al netto degli ERC)	euro	30.800.953	30.253.578	31.980.671	33.179.756	33.078.890	33.052.210
AMM ³	euro	8.172.225	9.250.534	8.603.971	7.740.964	7.436.629	7.073.651
OF ⁴	euro	2.688.326	2.794.110	2.520.862	2.677.549	2.433.551	2.831.722
OFisc ⁵	euro	988.175	1.028.380	897.193	941.734	831.291	965.057
ACUIT ⁶ Capex	euro	58.049	55.217	42.555	29.717	24.990	19.335
Capex ² (al netto degli ERC)	euro	11.906.775	13.128.242	12.064.380	11.389.964	10.726.461	10.889.765
IP ^{7,8}	euro	19.661.412	20.281.958	21.197.558	27.272.202	28.383.100	29.352.567
Capex ⁹	euro	13.959.103	15.176.285	14.688.570	14.155.561	13.756.245	13.313.714
FN ^{new,a}	euro	1.698.996	1.219.597	1.756.951	0	3.885.465	4.876.273
ERC ⁴ _{del. 639/2023}	euro	2.052.329	2.048.043	2.624.190	2.765.597	3.029.784	2.423.949
ERC ⁴ _{del. 582/2025}	euro	3.258.204	3.345.162	2.993.776	2.874.148	2.874.148	2.874.148
ERC ⁴	euro	5.310.532	5.393.205	5.617.966	5.639.745	5.903.933	5.298.097

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FN ³ _{FidR}	euro	1.698.996	1.219.597	1.756.951	0	3.885.465	4.876.273
AMM ³ _{FidR}	euro	6.437.543	8.539.205	10.821.378	11.290.668	12.803.090	11.413.200
ACUIT ⁶ _{FidR}	euro	0	0	0	0	0	0
FoNI ⁶	euro	8.136.539	9.758.801	12.578.328	11.290.668	16.688.556	16.289.473

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ²	euro	30.800.953	30.253.578	31.980.671	33.179.756	33.078.890	33.052.210
Capex ⁸	euro	11.906.775	13.128.242	12.064.380	11.389.964	10.726.461	10.889.765
FoNI ⁶	euro	8.136.539	9.758.801	12.578.328	11.290.668	16.688.556	16.289.473
RC ⁴ _{TOT}	euro	2.000.000	1.940.000	2.459.483	5.294.186	2.397.095	5.332.547
ERC ⁴	euro	5.310.532	5.393.205	5.617.966	5.639.745	5.903.933	5.298.097
VRG ² predisposto dal soggetto competente	euro	58.154.798	60.473.826	64.700.828	66.794.318	68.794.934	70.862.092

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG ² predisposto dal soggetto competente	euro	58.154.798	60.473.826	64.700.828	66.794.318	68.794.934	70.862.092
RC ⁴ ₃	euro	1.703.100	1.803.188	1.925.871	1.468.120	1.468.120	1.468.120
Σ tariff ²⁰²³ vs cal ²	euro	54.213.871	54.107.518	55.870.028	56.460.005	56.460.005	56.460.005
θ ³ predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,040	1,082	1,119	1,153	1,188	1,223
		4,00%	4,00%	3,50%	3,00%	3,00%	3,00%

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,128	1,164	1,205	1,241	1,278
VRG ² (coerente con θ applicabile)	euro	58.154.798	60.473.826	64.700.828	66.794.318	68.794.934	70.862.092
θ ³ applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,040	1,082	1,119	1,153	1,188	1,223

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
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(1+(V ²⁰²³ / _j) ²)max(0,ΔOpex)	euro	0	0	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Investimenti al lordo dei contributi	euro	28.537.377	33.140.763	31.151.353	28.661.261	30.672.131	31.641.598
Contributi	euro	8.875.965	12.858.805	9.953.795	1.389.059	2.289.032	2.289.032
Investimenti al netto dei contributi	euro	19.661.412	20.281.958	21.197.558	27.272.202	28.383.100	29.352.567
CIN	euro	99.265.526	106.096.231	112.288.681	126.678.872	136.105.585	142.487.462
CIN ₀	euro	35.065.320	40.701.974	48.887.625	60.896.479	71.648.103	71.524.739
OF/CIN	%	3,21%	3,05%	2,77%	2,57%	2,33%	2,43%

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	1.625.000
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	1.625.000
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
I _{D,1}	euro	501.384.856
FA _{P,1}	euro	343.782.562
CFP _{1,1}	euro	204.009.582
FA _{CFP,1}	euro	106.420.840
LIC	euro	19.971.714
VR a fine concessione	euro	79.985.266

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	45.892.447	46.420.045	59.588.023	59.309.943	64.156.946	63.236.262
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	9.996.732	11.754.735	8.029.691	8.450.245	8.449.370	8.280.659
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.771.259	1.950.354	1.925.871	1.925.871	1.925.871	1.925.871
Totale Ricavi	euro	57.660.438	60.125.134	69.543.584	69.686.059	74.532.187	73.442.792
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	21.781.666	21.321.249	21.375.929	21.079.722	21.944.703	22.600.711
Costo del personale	euro	12.277.491	12.277.491	11.363.055	11.205.596	11.665.404	12.014.126
Totale Costi	euro	34.059.157	33.598.740	32.738.984	32.285.318	33.610.108	34.614.838
MOL	euro	23.601.282	26.526.394	36.804.600	37.400.741	40.922.079	38.827.954
Ammortamenti	euro	21.099.390	22.973.562	30.889.818	33.471.823	34.356.467	35.505.312
Reddito Operativo	euro	2.501.892	3.552.832	5.914.782	3.928.917	6.565.612	3.322.642
Interessi passivi	euro	645.754	383.722	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	1.856.137	3.169.110	5.914.782	3.928.917	6.565.612	3.322.642
IRES	euro	445.473	760.586	1.419.548	942.940	1.575.747	797.434
IRAP	euro	128.097	181.905	301.654	200.375	334.846	169.455
Totale imposte	euro	573.570	942.491	1.721.202	1.143.315	1.910.593	966.889
Risultato di esercizio	euro	1.282.568	2.226.619	4.193.581	2.785.602	4.655.019	2.355.753

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	47.892.447	48.360.045	49.469.177	53.313.461	49.865.486	52.279.337
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	354.553	404.626	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.771.259	1.950.354	2.423.237	2.423.237	2.423.237	2.423.237
RICAVI OPERATIVI	euro	50.018.260	50.715.025	51.892.414	55.736.698	52.288.723	54.702.574
Costi operativi	euro	34.059.157	33.598.740	32.177.846	31.731.956	33.034.038	34.021.548
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	34.059.157	33.598.740	32.177.846	31.731.956	33.034.038	34.021.548
Imposte	euro	573.570	942.491	8.524.471	- 819.832	3.106.462	2.677.872
IMPOSTE	euro	573.570	942.491	8.524.471	- 819.832	3.106.462	2.677.872
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	15.385.533	16.173.793	11.190.098	24.824.575	16.148.222	18.003.155
Variazioni circolante commerciale	euro	849.749	849.749	976.301	- 6.985.364	- 1.308.057	- 1.693.484
Variazione credito IVA	euro	-	-	529.897	21.013	16.027	16.560
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	16.235.282	17.261.436	12.696.295	17.860.225	14.856.192	16.326.231
Investimenti con utilizzo del FONI	euro	8.136.539	9.758.801	12.578.328	11.290.668	16.688.556	16.289.473
Altri investimenti	euro	20.400.839	23.381.962	18.573.024	17.370.593	13.983.576	15.352.126
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 12.302.095	- 15.879.327	- 18.455.057	- 10.801.036	- 15.815.939	- 15.315.368
FONI	euro	8.136.539	9.758.801	12.578.328	11.290.668	16.688.556	16.289.473
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	3.435.346	4.145.442	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	8.875.965	12.858.805	9.953.795	1.389.059	2.289.032	2.289.032
Apporto capitale sociale	euro	-	-	11.118.177	469.259	2.347.950	5.509.598
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	8.145.754	10.883.722	15.195.243	2.347.950	5.509.598	8.772.734
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	7.500.000	10.500.000	14.725.984	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	645.754	315.015	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	68.707	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	8.145.754	10.883.722	14.725.984	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	469.259	2.347.950	5.509.598	8.772.734
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	79.985.266
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	32,208%
TIR levered	%	18,413%
ADSCR	n.	1,032
DSCR minimo	n.	1,032
LLCR	n.	0,000

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
ATTIVO						
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	114.070.404	124.237.605	126.052.597	121.242.034	117.557.699	113.693.986
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	42.898.285	42.898.285	42.898.285	42.898.285
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	82.792.296	77.981.733	74.297.398	70.433.685
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	362.016	362.016	362.016	362.016
C) Attivo circolante	60.360.401	58.592.206	39.859.413	42.607.170	46.693.845	48.482.293
I - Rimanenze	0	0	441.096	441.096	441.096	441.096
II - Crediti	60.360.401	58.592.206	38.949.058	39.818.124	40.743.152	39.268.463
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	469.259	2.347.950	5.509.598	8.772.734
D) Ratei e risconti	0	0	366.389	366.389	366.389	366.389
PASSIVO						
A) Patrimonio netto	89.337.438	91.564.056	102.777.495	105.563.097	110.218.116	112.573.870
I - Capitale	0	0	34.450.389	34.450.389	34.450.389	34.450.389
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	68.327.106	71.112.708	75.767.727	78.123.481
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	88.054.870	89.337.438	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.282.568	2.226.619	0	0	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	1.458.343	1.458.343	3.710.608	3.710.608	3.710.608	3.710.608
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	661.008	898.902	1.391.101	1.944.463	2.520.533	3.113.823
D) Debiti	34.772.606	29.439.603	23.052.129	24.214.178	25.048.402	25.518.354
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	18.935.346	12.580.788	0	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	3.429.825	3.429.825	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	12.407.435	13.428.989	23.052.129	24.214.178	25.048.402	25.518.354
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	48.201.410	59.468.907	35.347.067	28.783.247	23.120.275	17.626.014
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%