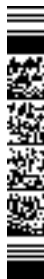


ALLEGATO 1.A – EMILIAMBIENTE SpA

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

SCHEMI REGOLATORI

	UdM	Del. 582/2025/R/IDR
VRG ²⁰²²	euro	19.834.290
pop + 0,25 popflut	n. abitante	83.219
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	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	48.130.669
RAB _{MTI-3}	euro	52.762.352
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega \text{ (NO)}$	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)	V



COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a _{end}	euro	8.820.676	8.691.159	7.983.973	7.963.477
Opex ^a _{al}	euro	2.600.352	3.117.785	3.835.954	3.850.664
Op ^a _{new,a}	euro	229.000	289.000	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{QC}	euro	86.741	86.741	86.741	86.741
Op ^a _{social}	euro	96.000	96.000	290.000	290.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	11.832.769	12.280.684	12.196.668	12.190.882
AMM ^a	euro	3.266.184	3.336.016	3.229.965	3.450.942
OF ^a	euro	2.405.748	2.396.544	2.496.716	2.656.466
OFisc ^a	euro	908.293	894.521	887.254	929.345
ACUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	6.580.224	6.627.081	6.613.934	7.036.752
IP ^a _t	euro	4.985.000	7.145.000	7.878.290	9.665.000
Capex ^a	euro	6.728.899	7.025.070	7.361.230	7.914.980
FNI^a_{new,a}	euro	0	0	206.824	0
ERC ^a _{capex}	euro	148.675	397.989	747.295	878.228
ERC ^a _{opex}	euro	253.775	414.673	1.690.535	1.711.484
ERC^a	euro	402.450	812.663	2.437.830	2.589.713

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	206.824	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	119.625	542.681	208.235
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	337.775	0
FoNI^a	euro	0	119.625	1.087.280	208.235

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	11.832.769	12.280.684	12.196.668	12.190.882
Capex ^a	euro	6.580.224	6.627.081	6.613.934	7.036.752
FoNI ^a	euro	0	119.625	1.087.280	208.235
RC ^a _{TOT}	euro	967.843	1.147.240	-147.393	-322.123
ERC ^a	euro	402.450	812.663	2.437.830	2.589.713
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	19.783.285	20.987.293	22.188.319	21.703.459

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	19.783.285	20.987.293	22.188.319	21.703.459
R ^a ₂ ²	euro	20.358	31.837	37.909	33.724
Σ tarif ^a ₂₀₂₃ *vscaI ^a ₂	euro	18.179.570	18.053.188	18.670.335	18.676.154
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,087	1,160	1,186	1,160

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	1,195	1,249	1,277
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	19.783.285	20.987.293	22.188.319	21.703.459
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,087	1,160	1,186	1,160

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+γ ^{OP} _{ij})*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	7.302.379	7.565.000	8.148.290	9.935.000
Contributi	euro	2.317.379	507.167	1.357.280	478.235
Investimenti al netto dei contributi	euro	4.985.000	7.057.833	6.791.010	9.456.765
CIN	euro	59.536.297	61.134.646	65.743.638	69.120.294
CINp	euro	8.497.588	9.288.408	9.420.280	9.766.911
OF/CIN	%	4,13%	4,14%	4,21%	4,29%

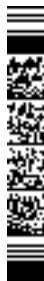
Interventi funzionali alla risoluzione delle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea e Contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/Idr)

	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. 582/2025/R/IDR
Ipct	euro	181.396.114
FAIP.c,t	euro	100.455.069
CFFc,t	euro	22.674.283
FACFP.c,t	euro	11.645.052
LIC	euro	57.291
VR a fine concessione	euro	69.969.106

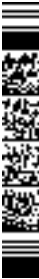
Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	18.679.158	19.608.333	21.095.710	21.666.080
Contributi di allacciamento	euro	200.000	200.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	730.494	713.175	745.364	704.462
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	20.358	31.837	44.961	39.120
Totale Ricavi	euro	19.630.010	20.553.346	21.886.035	22.409.662
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	8.693.504	9.339.316	10.129.461	10.144.624
Costo del personale	euro	3.393.013	3.393.013	3.757.742	3.757.742
Totale Costi	euro	12.086.517	12.732.329	13.887.203	13.902.366
MOL	euro	7.543.493	7.821.017	7.998.832	8.507.296
Ammortamenti	euro	3.591.647	3.942.446	4.042.736	4.408.333
Reddito Operativo	euro	3.951.846	3.878.571	3.956.096	4.098.962
Interessi passivi	euro	142.628	109.556	-	-
Risultato ante imposte	euro	3.809.218	3.769.015	3.956.096	4.098.962
IRES	euro	914.212	904.564	949.463	983.751
IRAP	euro	154.122	151.264	154.288	159.860
Totale imposte	euro	1.068.334	1.055.828	1.103.751	1.143.610
Risultato di esercizio	euro	2.740.884	2.713.187	2.852.345	2.955.352



Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	19.644.635	20.836.492	20.948.317	21.343.957
Contributi di allacciamento	euro	200.000	200.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	107.196	98.110	110.403	107.981
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	20.358	31.837	44.961	39.120
RICAVI OPERATIVI	euro	19.972.188	21.166.440	21.103.681	21.491.058
Costi operativi	euro	12.086.517	12.732.329	13.887.203	13.902.366
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	12.086.517	12.732.329	13.887.203	13.902.366
Imposte	euro	1.068.334	1.055.828	1.103.751	1.143.610
IMPOSTE	euro	1.068.334	1.055.828	1.103.751	1.143.610
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	6.817.337	7.378.283	6.112.727	6.445.081
Variazioni circolante commerciale	euro	- 142.076	- 142.076	256.293	256.293
Variazione credito IVA	euro	1.999.662	2.120.464	2.110.368	2.149.106
Variazione debito IVA	euro	3.507.574	3.707.429	3.986.305	4.382.717
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	6.675.262	7.156.765	6.369.020	4.467.762
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	1.087.280	208.235
Altri investimenti	euro	7.302.379	7.565.000	7.061.010	9.726.765
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 627.117	- 408.235	- 1.779.270	- 5.467.238
FoNI	euro	-	-	1.087.280	208.235
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	776.199	1.151.149	-	4.780.769
Erogazione contributi pubblici	euro	2.117.379	220.000	1.357.280	478.235
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.266.460	962.915	665.289	- 0
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	2.123.832	853.358	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	142.628	94.032	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	15.524	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	2.266.460	962.915	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	665.289	- 0
Valore residuo a fine concessione	euro				69.969.106
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				5.163.230

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	6,64%
TIR levered	%	5,38%
ADSCR	n.	1,00
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	n.d.



	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	54.231.082	57.453.636	63.506.823	69.033.490
I - Immobilizzazioni immateriali	1.234.054	1.307.384	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	52.969.318	56.116.895	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	27.710	29.357	0	0
C) Attivo circolante	8.191.327	7.366.870	7.747.342	10.408.146
I - Rimanenze	3.783	4.274	0	0
II - Crediti	5.038.389	3.804.369	7.747.342	10.408.146
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	3.149.156	3.558.227	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0

PASSIVO				
A) Patrimonio netto	42.434.702	45.147.888	49.083.327	52.038.679
I - Capitale	673.408	673.408	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	958.797	958.797	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	34.537.626	34.537.626	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	3.571.773	6.312.657	46.230.982	49.083.327
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.740.884	2.713.187	2.852.345	2.955.352
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-47.786	-47.786	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	417.537	417.537	994.746	994.746
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.128.525	1.057.232	645.932	1.147.486
D) Debiti	8.747.758	8.699.026	8.668.159	13.517.187
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	3.108.507	3.406.298	0	4.780.769
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	1.826.510	1.826.510
7) debiti verso fornitori	3.214.727	3.396.912	3.686.064	4.047.426
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	1.402.816	1.052.149	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	123.040	92.283	0	0
14) altri debiti	898.667	751.384	3.155.585	2.862.482
E) Ratei e risconti	9.646.103	9.451.037	11.862.001	11.743.538

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

