

ALLEGATO 1.A – C.A.D.F. 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	28.077.060
pop + 0,25 popflut	n. abitante	101.103
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (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	69.045.112
RAB _{MTI-3}	euro	56.244.919
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	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

ALLEGATO 1.A – C.A.D.F. SpA

Piano Economico Finanziario - Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a _{end}	euro	15.894.936	15.894.936	16.491.412	16.491.412
Opex ^a _{al}	euro	4.202.231	4.977.447	6.442.364	6.655.710
Op ^a _{new,a}	euro	83.027	83.027	0	0
Opex ^a _{TOT}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{GC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	5.000	100.000	100.000	100.000
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	20.185.194	21.055.410	23.033.776	23.247.122
AMM ^a	euro	4.484.300	4.469.861	4.015.758	4.337.991
OF ^a	euro	2.747.119	3.450.174	3.535.556	3.843.743
OFisc ^a	euro	1.299.119	1.346.765	1.337.421	1.356.164
ΔCUI ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	8.530.539	9.266.799	8.888.734	9.537.899
IP ^a _t	euro	10.443.174	7.239.000	8.914.801	7.854.255
Capex ^a	euro	8.530.539	9.266.799	9.743.667	10.348.964
FNI^a_{new,a}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	0	0	854.932	811.065
ERC ^a _{opex}	euro	87.032	152.390	85.924	85.924
ERC^a	euro	87.032	152.390	940.856	896.989

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
ΔCUI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	0	0

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	20.185.194	21.055.410	23.033.776	23.247.122
Capex ^a	euro	8.530.539	9.266.799	8.888.734	9.537.899
FoNI ^a	euro	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	0	1.157.293	475.000	1.000.000
ERC ^a	euro	87.032	152.390	940.856	896.989
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	28.802.765	31.631.892	33.338.367	34.682.010

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	28.802.765	31.631.892	33.338.367	34.682.010
R ^a ₂ ²	euro	1.202.954	1.391.961	1.400.374	1.400.374
Σ tariff ^a ₂₀₂₃ *vscaI ^a ₂	euro	24.993.286	24.773.881	24.810.383	24.082.194
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,099	1,209	1,272	1,361

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	1,301	1,369
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	28.802.765	31.631.892	33.338.367	34.682.010
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,099	1,209	1,272	1,361

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} _j)*max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	16.853.000	16.989.000	11.906.427	7.854.255
Contributi	euro	6.409.826	9.750.000	2.991.626	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	10.443.174	7.239.000	8.914.801	7.854.255
CIN	euro	79.725.316	84.875.299	99.732.685	104.175.423
CINp	euro	8.163.698	10.689.141	14.033.345	19.155.763
OF/CIN	%	3,45%	4,06%	3,94%	4,02%

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	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	241.325.279
FAIP _{c,t}	euro	130.803.869
CFF _{c,t}	euro	27.891.186
FACFP _{c,t}	euro	6.686.259
LIC	euro	4.087.976
VR a fine concessione	euro	100.657.087

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	27.479.567	28.791.857	31.080.529	32.765.389
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	619.087	1.086.971	1.024.378	1.018.455
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.781.185	1.905.922
Totale Ricavi	euro	29.526.302	31.666.570	33.886.091	35.689.767
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	10.616.330	11.551.904	13.814.935	14.028.280
Costo del personale	euro	9.655.896	9.655.896	9.304.765	9.304.765
Totale Costi	euro	20.272.226	21.207.799	23.119.700	23.333.046
MOL	euro	9.254.076	10.458.770	10.766.391	12.356.721
Ammortamenti	euro	4.651.763	5.525.754	5.765.990	5.882.913
Reddito Operativo	euro	4.602.313	4.933.016	5.000.401	6.473.808
Interessi passivi	euro	234.942	232.500	-	22.415
Risultato ante imposte	euro	4.367.372	4.700.516	5.000.401	6.451.393
IRES	euro	1.048.169	1.128.124	1.200.096	1.548.334
IRAP	euro	179.490	192.388	195.016	252.479
Totale imposte	euro	1.227.659	1.320.512	1.395.112	1.800.813
Risultato di esercizio	euro	3.139.712	3.380.005	3.605.289	4.650.580



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	31.555.529	33.765.389
Contributi di allacciamento	euro	105.000	105.000	-	-
Altri ricavi SII	euro	550	-	1.654	1.769
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.322.647	1.682.742	1.781.185	1.905.922
RICAVI OPERATIVI	euro	28.907.765	31.736.892	33.338.367	35.673.081
Costi operativi	euro	20.272.226	21.207.799	23.119.700	23.333.046
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	20.272.226	21.207.799	23.119.700	23.333.046
Imposte	euro	1.227.659	1.320.512	1.395.112	1.800.813
IMPOSTE	euro	1.227.659	1.320.512	1.395.112	1.800.813
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	7.407.879	9.208.581	8.823.555	10.539.223
Variazioni circolante commerciale	euro	- 545.735	- 545.735	- 1.403.120	- 1.403.120
Variazione credito IVA	euro	2.890.776	3.173.689	3.333.837	3.567.308
Variazione debito IVA	euro	6.042.653	6.266.999	5.646.700	4.802.158
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	6.862.144	8.327.740	7.420.435	7.901.253
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	16.853.000	16.989.000	11.906.427	7.854.255
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 9.990.856	- 8.661.260	- 4.485.992	46.998
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	1.494.366	-
Erogazione contributi pubblici	euro	6.304.826	9.645.000	2.991.626	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	3.292.397	3.175.045	-	46.998
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	-	-	-	13.737
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	157.015	-	22.415
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	3.292.397	3.175.045	-	36.152
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	10.846
Valore residuo a fine concessione	euro				100.657.087
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				1.599.080

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	-2,49%
TIR levered	%	-0,78%
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	1,30





	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	81.979.658	93.632.082	96.001.062	97.972.403
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	81.979.658	93.632.082	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	38.375.245	37.842.559	21.201.124	22.080.071
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	38.375.245	37.842.559	21.201.124	22.080.071
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	86.244.706	89.624.711	87.004.739	91.655.319
I - Capitale	39.329.000	39.329.000	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	23	23	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	1.593.910	1.593.910	0	0
V - Riserve statutarie	26.779.072	26.779.072	0	0
VI - Altre riserve	14.199.673	14.199.673	0	0
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	83.399.450	87.004.739
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.139.712	3.380.005	3.605.289	4.650.580
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	1.677.548	1.677.548	798.993	798.993
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	927.594	533.923	344.190	344.190
D) Debiti	17.938.998	17.409.374	9.191.767	8.408.161
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	1.494.366	1.480.629
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	2.508.755	2.508.755	2.531.966	2.531.966
7) debiti verso fornitori	5.509.271	5.730.888	5.165.435	4.395.566
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	13.566.056	22.229.085	19.862.497	18.845.811
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%