

ALLEGATO 1.A – ARCA Srl

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

SCHEMI REGOLATORI

	UdM	<i>Del. 582/2025/R/IDR</i>
VRG ²⁰²²	euro	82.140.547
pop + 0,25 popflut	n. abitante	478.982
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (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	SI
$\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	164.994.413
RAB _{MTI-3}	euro	350.357.818
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	SI
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)	II

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025			ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a _{end}	euro	30.374.800	30.776.399	27.958.390	26.606.714	26.606.714	26.606.714
Opex ^a _{al}	euro	16.435.943	15.232.676	18.769.076	20.379.333	19.855.018	19.538.970
Op ^a _{new,a}	euro	2.267.122	2.579.334	2.187.332	1.889.983	1.667.913	938.063
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{QC}	euro	196.742	196.742	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	350.000	350.000	361.039	361.039	361.039	361.039
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	49.624.606	49.135.150	49.275.837	49.237.068	48.490.683	47.444.785
AMM ^a	euro	11.054.564	11.469.627	12.984.006	14.394.261	15.914.116	17.049.655
OF ^a	euro	6.173.624	6.730.463	7.531.232	8.976.930	9.355.093	9.405.473
OFisc ^a	euro	2.606.312	2.746.165	3.126.332	3.539.589	3.599.936	3.675.608
ACUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	71.482	585.793	578.206	570.618
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	19.834.500	20.946.255	23.713.052	27.496.573	29.447.350	30.701.353
IP ^a _{ESP}	euro	21.972.386	23.128.267	27.848.729	30.630.885	26.810.845	27.443.601
Capex ^a	euro	23.297.895	24.676.813	26.191.452	29.836.987	32.819.995	35.112.732
FNI^a_{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	3.463.395	3.730.558	2.478.400	2.340.414	3.372.645	4.411.379
ERC ^a _{opex}	euro	10.797.431	10.363.174	14.456.934	15.953.361	15.953.361	15.953.361
ERC^a	euro	14.260.826	14.093.732	16.935.334	18.293.775	19.326.006	20.364.740

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	0	0	0	0

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ^a	euro	49.624.606	49.135.150	49.275.837	49.237.068	48.490.683	47.444.785
Capex ^a	euro	19.834.500	20.946.255	23.713.052	27.496.573	29.447.350	30.701.353
FoNI ^a	euro	0	0	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	2.499.107	7.609.097	4.456.487	3.811.873	1.575.249	328.410
ERC ^a	euro	14.260.826	14.093.732	16.935.334	18.293.775	19.326.006	20.364.740
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	86.219.040	91.784.233	94.380.710	98.839.289	98.839.289	98.839.289

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	86.219.040	91.784.233	94.380.710	98.839.289	98.839.289	98.839.289
RP ^{a-2} _b	euro	1.121.870	1.121.870	1.579.830	1.579.831	1.579.831	1.579.831
Σ tariff ^{a2023} *vscaI ^{aP-2}	euro	80.255.233	80.642.890	79.711.737	80.684.109	80.684.109	80.684.109
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,059	1,123	1,161	1,201	1,201	1,201

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)	1,060	1,123	1,180	1,221	1,263	1,263
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	86.219.040	91.784.233	94.380.710	98.839.289	98.839.289	98.839.289
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,059	1,123	1,161	1,201	1,201	1,201

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
$(1+y^{OP}_{ij})\cdot\max(0;\Delta Opex)$	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	24.342.526	26.003.617	29.762.939	30.630.885	26.810.845	27.443.601
Contributi	euro	2.370.140	2.875.350	1.914.210	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	21.972.386	23.128.267	27.848.729	30.630.885	26.810.845	27.443.601
CIN	euro	273.176.400	283.460.448	299.074.022	320.387.740	329.179.533	336.923.264
CINp	euro	105.916.097	106.976.815	103.980.063	103.566.052	100.356.498	95.245.331
OF/CIN	%	2,72%	2,84%	2,78%	3,01%	3,19%	3,26%

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	1.094.529.806
FAIP.c,t	euro	681.504.564
CFFc,t	euro	195.985.589
FACFP.c,t	euro	162.062.231
LIC	euro	173.415
VR a fine concessione	euro	379.275.301

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	82.374.571	82.719.939	87.535.073	91.386.681	93.623.304	94.870.143
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	4.276.735	4.681.252	4.896.693	4.786.024	4.702.990	4.642.814
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.188.621	1.259.344	1.834.206	1.898.151	1.898.151	1.898.151
Totale Ricavi	euro	87.839.927	88.660.534	94.265.972	98.070.856	100.224.445	101.411.108
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	47.079.182	46.155.468	56.330.017	57.787.675	57.041.291	55.995.393
Costo del personale	euro	13.342.856	13.342.856	7.402.753	7.402.753	7.402.753	7.402.753
Totale Costi	euro	60.422.037	59.498.323	63.732.771	65.190.429	64.444.044	63.398.146
MOL	euro	27.417.889	29.162.211	30.533.202	32.880.427	35.780.400	38.012.961
Ammortamenti	euro	16.821.493	17.661.559	20.701.966	22.240.961	23.085.622	23.802.861
Reddito Operativo	euro	10.596.396	11.500.651	9.831.236	10.639.466	12.694.778	14.210.100
Interessi passivi	euro	-	11.101	-	5.751	179.597	317.971
Risultato ante imposte	euro	10.596.396	11.489.551	9.831.236	10.633.716	12.515.181	13.892.129
IRES	euro	2.543.135	2.757.492	2.359.497	2.552.092	3.003.643	3.334.111
IRAP	euro	413.259	448.525	383.418	414.939	495.096	554.194
Totale imposte	euro	2.956.395	3.206.018	2.742.915	2.967.031	3.498.740	3.888.305
Risultato di esercizio	euro	7.640.002	8.283.533	7.088.321	7.666.685	9.016.441	10.003.824



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	84.873.678	90.329.035	91.991.560	95.198.553	95.198.553	95.198.553
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	156.740	195.854	541.170	560.036	560.036	560.036
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.188.621	1.259.344	1.834.206	1.898.151	1.898.151	1.898.151
RICAVI OPERATIVI	euro	86.219.040	91.784.233	94.366.937	97.656.740	97.656.740	97.656.740
Costi operativi	euro	60.422.037	59.498.323	63.732.771	65.190.429	64.444.044	63.398.146
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	60.422.037	59.498.323	63.732.771	65.190.429	64.444.044	63.398.146
Imposte	euro	2.956.395	3.206.018	2.742.915	2.967.031	3.498.740	3.888.305
IMPOSTE	euro	2.956.395	3.206.018	2.742.915	2.967.031	3.498.740	3.888.305
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	22.840.608	29.079.892	27.891.251	29.499.280	29.713.956	30.370.289
Variazioni circolante commerciale	euro	- 1.361.584	- 1.361.584	- 425.908	- 425.908	- 915.787	- 82.855
Variazione credito IVA	euro	8.621.904	9.178.423	9.436.694	9.765.674	9.765.674	9.765.674
Variazione debito IVA	euro	15.670.776	15.832.999	18.897.126	19.408.759	18.404.145	18.313.254
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	21.479.024	32.862.349	27.465.343	19.430.288	29.620.130	40.843.371
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	24.342.526	26.003.617	29.762.939	30.630.885	26.810.845	27.443.601
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 2.863.502	6.858.732	- 2.297.596	- 11.200.597	2.809.285	13.399.770
FoNI	euro	0	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	493.362	-	383.386	11.206.348	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	2.370.140	2.875.350	1.914.210	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	-	9.734.082	-	5.751	2.809.285	13.399.770
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	493.362	-	-	1.981.392	9.608.342
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	11.101	-	5.751	179.597	317.971
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	504.463	-	5.751	2.160.988	9.926.313
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	9.229.619	-	- 0	648.296	3.473.457
Valore residuo a fine concessione	euro						
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	5,91%
TIR levered	%	nd
ADSCR	n.	1,32
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	13,15





	ANNO 2024	ANNO 2025			ANNO 2026	ANNO 2027
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	368.650.211	376.992.269	391.684.813	400.074.737	403.799.960	407.440.700
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	368.650.211	376.992.269	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	41.051.555	34.557.625	30.599.361	37.322.875	34.925.665	24.041.318
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	41.051.555	34.557.625	30.599.361	37.322.875	34.925.665	24.041.318
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0
PASSIVO						
A) Patrimonio netto	135.262.374	143.545.908	98.863.150	106.529.834	115.546.276	125.550.100
I - Capitale	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo 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	127.622.373	127.622.373	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	7.640.002	91.774.829	98.863.150	106.529.834	115.546.276
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.640.002	8.283.533	7.088.321	7.666.685	9.016.441	10.003.824
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	301.045	301.045	101.733	101.733	101.733	101.733
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	136.938.278	141.688.023	134.771.392	126.634.446	126.634.446	126.634.446
D) Debiti	50.868.833	36.306.322	87.282.025	107.091.714	103.546.239	90.381.586
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	493.362	0	383.386	11.589.733	9.608.342	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	5.632.290	5.632.290	112.817	112.817	112.817	112.817
7) debiti verso fornitori	14.348.216	14.496.096	17.291.286	17.757.681	16.841.894	16.759.039
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	30.394.965	16.177.937	69.494.537	77.631.483	76.983.187	73.509.730
E) Ratei e risconti	86.331.236	89.708.597	101.265.874	97.039.886	92.896.932	88.814.154
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%