

ALLEGATO 1.A – RASDF S.p.A.

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	45.256.776
pop + 0,25 popflut	n. abitante	650.000
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (NO)	SI/NO	SI
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	103.027.116
RAB _{MTI-3}	euro	227.620.347
$\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (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)	0,00
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	I



ALLEGATO 1.A – RASDF S.p.A.

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	20.918.743	20.918.744	23.030.002	23.030.002
Opex ^a _{el}	euro	3.642.747	4.895.560	7.308.163	7.345.955
Op ^a _{new,a}	euro	1.419.800	1.419.800	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{ms}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	25.981.290	27.234.104	30.338.165	30.375.957
AMM ^a	euro	14.005.559	14.283.170	14.223.775	14.832.923
OF ^a	euro	8.614.592	10.194.894	10.094.020	9.987.527
OFisc ^a	euro	0	862.740	815.789	801.691
ACUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	22.620.151	25.340.804	25.133.584	25.622.141
IP ^a _{ET}	euro	16.384.927	16.374.428	19.432.153	20.809.277
Capex ^a	euro	22.620.151	25.340.804	25.133.584	25.622.141
FNI^a_{new,a}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{opex}	euro	234.339	197.153	258.486	202.972
ERC^a	euro	234.339	197.153	258.486	202.972

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
ACUIT ^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	25.981.290	27.234.104	30.338.165	30.375.957
Capex ^a	euro	22.620.151	25.340.804	25.133.584	25.622.141
FoNI ^a	euro	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	0	0	984.018	982.821
ERC ^a	euro	234.339	197.153	258.486	202.972
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	48.835.780	52.772.061	56.714.253	57.183.891

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	48.835.780	52.772.061	56.714.253	57.183.891
R ^a _{2^b}	euro	0	0	0	0
Σ tarif ^a _{2023^avscaI^a2^b}	euro	45.451.129	46.496.836	47.185.787	44.926.049
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,074	1,135	1,202	1,273

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)	1,075	1,155	1,202	1,273
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	48.835.780	52.772.061	56.714.253	57.183.891
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,074	1,135	1,202	1,273

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				
(1+γ ^{OP^a})·max(0;ΔOpex)	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	16.780.190	16.374.428	19.682.153	20.809.277
Contributi	euro	395.263	0	250.000	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	16.384.927	16.374.428	19.432.153	20.809.277
CIN	euro	263.174.554	262.695.764	258.151.140	251.991.396
CINp	euro	26.959.595	25.076.728	23.112.500	21.014.573
OF/CIN	%	3,27%	3,88%	3,91%	3,96%

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	833.574.424
FAIP,c,t	euro	590.815.615
CFFc,t	euro	161.303.808
FACFP,c,t	euro	137.838.416
LIC	euro	30.398.678
VR a fine concessione	euro	262.562.089

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	48.835.780	52.772.061	55.730.235	59.077.365
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.099.016	1.099.016	1.959.133	2.071.237
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	49.934.796	53.871.078	57.689.368	61.148.601
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	19.629.773	20.845.401	24.390.311	24.372.589
Costo del personale	euro	6.585.857	6.585.857	6.206.340	6.206.340
Totale Costi	euro	26.215.629	27.431.257	30.596.651	30.578.929
MOL	euro	23.719.167	26.439.821	27.092.717	30.569.673
Ammortamenti	euro	12.520.801	12.878.694	12.801.604	13.261.390
Reddito Operativo	euro	11.198.367	13.561.126	14.291.113	17.308.282
Interessi passivi	euro	115.555	57.778	-	-
Risultato ante imposte	euro	11.082.812	13.503.349	14.291.113	17.308.282
IRES	euro	2.659.875	3.240.804	3.429.867	4.153.988
IRAP	euro	436.736	528.884	557.353	675.023
Totale imposte	euro	3.096.611	3.769.688	3.987.221	4.829.011
Risultato di esercizio	euro	7.986.200	9.733.661	10.303.893	12.479.272



Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	48.835.780	52.772.061	56.714.253	60.060.186
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	48.835.780	52.772.061	56.714.253	60.060.186
Costi operativi	euro	26.215.629	27.431.257	30.596.651	30.578.929
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	26.215.629	27.431.257	30.596.651	30.578.929
Imposte	euro	3.110.037	3.776.526	3.987.221	4.829.011
IMPOSTE	euro	3.110.037	3.776.526	3.987.221	4.829.011
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	19.510.114	21.564.278	22.130.382	24.652.247
Variazioni circolante commerciale	euro	- 837.461	- 837.461	- 685.039	- 685.039
Variazione credito IVA	euro	-	-	5.671.425	6.006.019
Variazione debito IVA	euro	-	-	9.695.942	9.940.010
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	18.672.653	20.652.960	21.445.343	20.033.216
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	16.780.190	16.374.428	19.682.153	20.809.277
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	1.892.463	4.278.532	1.763.190	- 776.061
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	776.061
Erogazione contributi pubblici	euro	395.263	-	250.000	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.287.726	4.278.532	2.013.190	
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.059.561	1.293.380	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	59.615	29.282	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.119.176	1.322.662	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.168.550	2.955.869	2.013.190	-
Valore residuo a fine concessione	euro				262.562.089
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				838.146

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'		
Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	-0,88%
TIR levered	%	nd
ADSCR	n.	n.d
DSCR minimo	n.	-
LLCR	n.	



	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	210.732.122	215.648.428	205.598.322	213.146.209
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	210.732.122	215.648.428	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	222.391.799	224.992.938	284.465.234	290.612.165
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	222.391.799	224.992.938	284.465.234	290.612.165
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	412.594.094	422.327.756	422.916.137	435.395.408
I - Capitale	404.607.894	404.607.894	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	7.986.200	412.612.244	422.916.137
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.986.200	9.733.661	10.303.893	12.479.272
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	86.700	86.700	3.454.687	3.454.687
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.868.278	1.794.421	1.413.055	1.516.684
D) Debiti	7.161.670	6.118.328	8.838.642	9.837.191
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	1.176.471	0	0	776.061
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	5.985.199	6.118.328	8.838.642	9.061.130
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	11.413.178	10.314.162	53.441.035	53.554.403

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

