



Piano Industriale 2024-2035 ALFA

Aggiornamento 2024

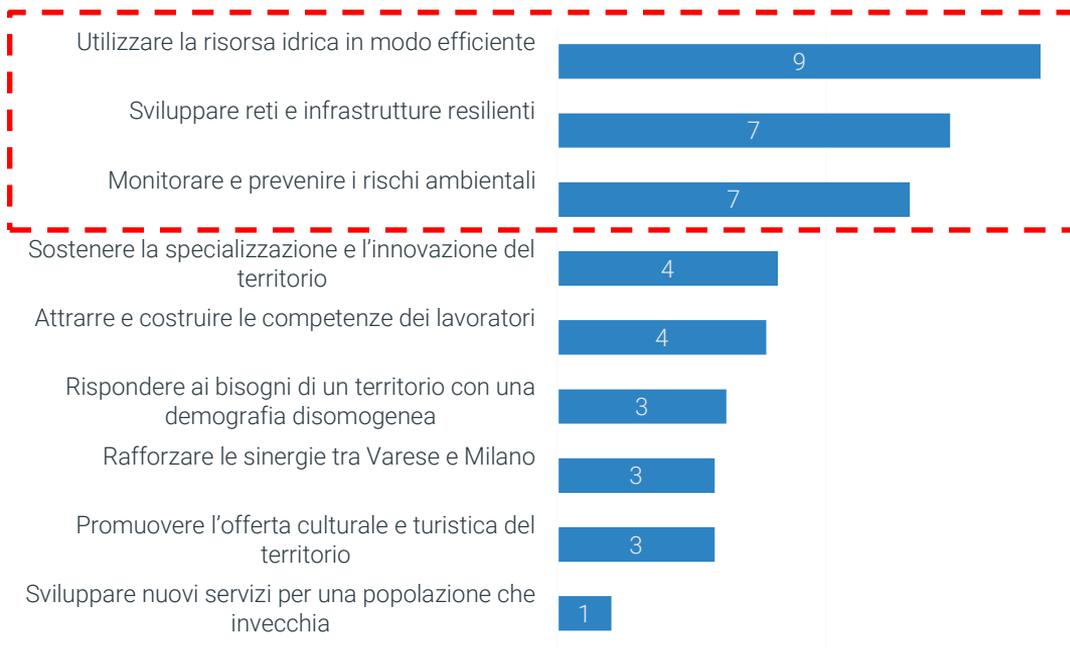
a seguito approvazione Ato Varese tariffe 2024 -
2029

Assemblea Soci del 05.12.2024

Ranking delle priorità: focus Group 2021

Un focus group nel 2021 aveva individuato le priorità sulla cui base sviluppare il piano industriale, che rappresentano tuttora le direttrici su cui Alfa si ispira negli aggiornamenti della sua pianificazione a medio e lungo termine

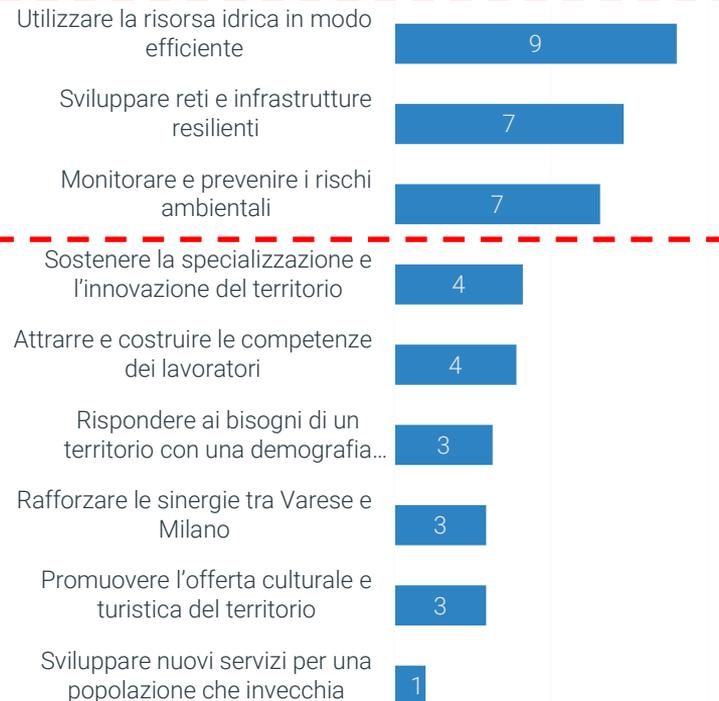
- Guardando le **prime 3 priorità**, risulta evidente come Alfa è stata invitata in primis a **«fare bene» il proprio mestiere, gestendo il servizio idrico in modo efficiente** e promuovendo la resilienza delle reti e delle infrastrutture
- C'è un forte accordo su queste priorità: **il 71% dei partecipanti** a un focus group ha messo **l'utilizzo efficiente della risorsa idrica al primo posto**
- Subito dopo le priorità connesse ai temi di business, troviamo il sostegno alla specializzazione e all'innovazione del territorio e l'attrazione di **competenze**.



Alfa oggi 2024

Alfa sta rispondendo al mandato del Piano di sostenibilità con le seguenti azioni

- **Investito** dal 2021 al 2023 oltre **75** milioni di euro in infrastrutture
- **Risolte** 12 infrazioni comunitarie su 21 di cui 6 attivate nel 2024
- Stiamo realizzando studi di **invarianza idraulica** per 45 comuni della Provincia di Varese
- Realizzato **due laboratori** (uno di acque potabili ed acque reflue) accreditato UNI EN ISO 17025
- Ha **assunto oltre 306** persone residenti in **provincia di Varese** per un peso percentuale pari al 73% del totale dipendenti
- Adozione di una **organizzazione "agile"** come la dotazione di auto aziendali per reperibilità e tragitti casa lavoro, riducendo i tempi di risposta alle esigenze di un territorio ampio ed estremamente eterogeneo
- Abbiamo portato avanti la **collaborazione con i territori** sovra provinciali (IT con Milano e Monza - Laboratori interaziendali)
- Abbiamo attivato **oltre 40 visite turistiche** alle bellezze del territorio tra siti UNESCO e Beni del FAI
- Attività di continua **sensibilizzazione** e di riduzione del rischio truffa agli anziani attraverso diversi mezzi di comunicazione (es TV e giornali locali)



Obiettivi di Breve Termine 2024 - 2025

PORTARE AVANTI INVESTIMENTI
PER

131 MILIONI

PORTANDO AVANTI LE
OPERE PREVISTE PER LA RISOLUZIONI
DELLE INFRAZIONI E PER IL PNRR

FINANZIAMENTO 40 MLN

SUBENTRO NELLE
GESTIONI DI «LE RETI»

APPROVAZIONE NUOVO
PIANO TARIFFARIO
METODO MTI4 CON
TARIFFA ATO COMO

TERMINE PRIMO
CONTRATTO 2020 DI
RETE MILANO VARESE
CONSOLIDAMENTO
ALFA E VISIONE
INTERAMBITO MI - VA

MIGLIORAMENTO DEGLI
INDICATORI DI QUALITA'
TECNICA E
CONTRATTUALE

Obiettivi di Medio Termine 2026 - 2028

COMPLETAMENTO DELLE INFRAZIONI
COMUNITARIE E COMPLETAMENTO
DEL PNRR

COMPLETAMENTO STUDI INVARIANZA
IDRAULICA E FABBISOGNI COMUNI

PRESENTAZIONE ISTANZA PROROGA
AFFIDAMENTO A VALLE DELLE
ANALISI DEI FABBISOGNI

AVANZAMENTO PIANO
INVESTIMENTO
EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
E FANGHI
+ 81 MILIONI DI EURO

CONSOLIDAMENTO DEGLI
UFFICI INTERAMBITO ANCHE IN
LOGICA REGIONALE
(WATER ALLIANCES)

PROGETTO DI ESTENSIONE DEL
PARCO FOTOVOLTAICO CON
CREAZIONE COMUNITA'
ENERGETICHE RINNOVABILI

FOCUS SU CONTRATTO DI RETE ALFA CAP

SUPERAMENTO DELLA FASE DI
SUPPORTO

PARTNERSHIP TRA GESTORI CHE
RESTANO AUTONOMI E CHE OPERANO
IN LOGICA DI SOVRAMBITO
MILANO VARESE

APERTURA AD ALTRE SOCIETA' DI
WATER ALLIANCE

(ES. INFORMATION TECHNOLOGY)

ACCORDI TRA ENTI AGGIUDICATORI
PER LA REALIZZAZIONE DI
ECONOMIE DI SCALA E
SPECIALIZZAZIONE

VALORIZZAZIONE DELLE
PROFESSIONALITA' DI ALFA

Evoluzione contesto economico

2020 - 2021

La pandemia Covid-19

- I primi segnali di ripresa dell'economia (2021)
- Nel secondo semestre 2021 si registra il primo trend di aumento eccezionale dei prezzi sui mercati di energia elettrica e gas

2022 - 2023

L'ulteriore impatto sui mercati energetici dell'invasione russa in Ucraina

- I riflessi della crisi energetica sui prezzi delle materie e prime e dei servizi
- La spinta inflazionistica (+8,1% nel 2022 e +5,7% nel 2023) e l'ulteriore aumento dei costi
- Il rialzo dei tassi di interesse sui mercati finanziari (dicembre Tasso BCE 4,5% vs 0% nel 2021)

2024

Le prospettive di riduzione del tasso di inflazione per effetto della discesa dei prezzi dell'energia, ma al momento la prudenza dei mercati finanziari nel taglio dei tassi di interesse

- Possibili ulteriori fattori di instabilità sui mercati petroliferi dal conflitto tra Israele e Palestina

Misure AREGA e nuovo metodo tariffario MTI-4

- Durante la **crisi energetica**, verificatasi a cavallo dell'aggiornamento infra periodo regolatorio del 2022, le **misure adottate da AREGA** furono giudicate come **ampiamente insufficienti** a rispondere nell'immediato alle difficoltà di carattere economico-finanziario che i Gestori si trovarono improvvisamente e inaspettatamente a dover affrontare.
- Con la Delibera n. 639/2023/R/Idr del 28.12.2023, con cui è stato approvato il **nuovo metodo tariffario MTI-4**, AREGA è intervenuta opportunamente in maniera più organica e incisiva per rispondere alle mutate condizioni macroeconomiche, ponendo le basi per il consolidamento del SII e introducendo nuove opportunità per lo sviluppo dello stesso. Di seguito una sintesi dei punti salienti del nuovo metodo tariffario:
 - Estensione del periodo regolatorio da 4 a 6 anni con aggiornamento infra periodo con cadenza biennale
 - Aumento del limite del theta di un intervallo variabile tra +1,50% e +2,25% a seconda degli schemi regolatori (ipotesi di appartenenza di Alfa allo schema VI con limite del theta del 9,95%)
 - Adeguamento dei tassi di inflazione (4,5% nel 2023 e 8,8% nel 2024) e dei deflatori degli investimenti (1.034 nel 2023 e 1,028 nel 2024)
 - Adeguamento dei parametri di Oneri Finanziari e Oneri Fiscali in ottica di allineamento con il trend dei tassi di mercato
 - Ammissione del recupero integrale dei costi di energia elettrica del 2022 tramite presentazione di istanza motivata
 - Valorizzazione in tariffa dell'energia elettrica autoprodotta e consumata nel caso in cui i costi di esercizio e di capitale dell'intervento non siano già stati oggetto di riconoscimento tariffario
 - Introduzione di meccanismi di incentivazione del riutilizzo di acque depurate e della riduzione dell'energia acquistata

Assunti Base aggiornamento del Piano

EVOLUZIONE DEL PIANO INVESTIMENTI:

- In un momento di congiuntura economica particolarmente sfavorevole e di uno scenario futuro caratterizzato da un'elevata incertezza, Alfa ribadisce la **centralità della politica di investimento** all'interno della propria strategia, incrementando il Programma degli Interventi (PDI) utilizzando anche i fondi messi a disposizione dal **PNRR**, per un totale di 307 Mln€ nel periodo 2024-2035

PROMOZIONE DELL'EFFICIENZA GESTIONALE:

- La necessità di **generare sufficienti flussi di cassa** per finanziare gli investimenti e la gestione operativa impone, in un momento di massima crescita della dinamica inflattiva, un'estrema attenzione nel contenimento degli Opex endogeni, in primis di quelli relativi ai cosiddetti costi generali di struttura. In sede di pianificazione è stato quindi svolto un attento lavoro di analisi dei costi col fine di individuare efficientamenti a valere sul Budget 2024 con estensione anche agli anni futuri

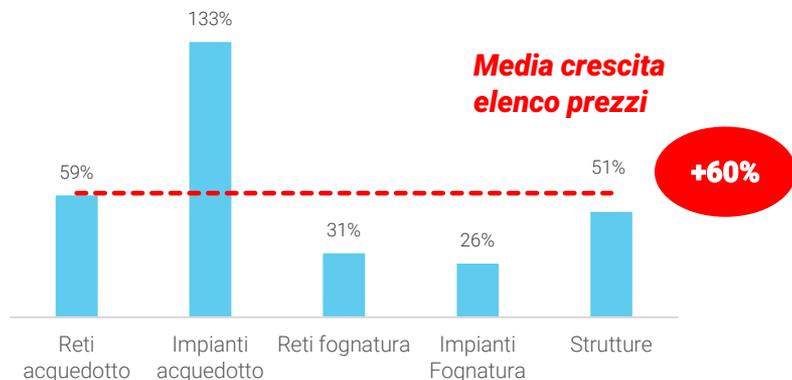
LE FONTI DI FINANZIAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE:

- Il Piano Industriale prevede che l'elevato **fabbisogno di risorse** necessarie per garantire l'equilibrio finanziario della gestione e per realizzare le attività operative e di investimento, in larga parte generato dal fenomeno di eccezionale e generalizzato aumento dei costi energetici e delle materie prime, venga soddisfatto tramite
 - Il ricorso alla **leva tariffaria** consentita dallo schema regolatorio di appartenenza fino al momento del pieno recupero dei costi sostenuti attraverso il meccanismo dei conguagli tariffari (2027), considerato che le tariffe applicate da Alfa restano pur sempre tra le più basse confrontate con i valori medi a livello sia regionale che nazionale
 - Il ricorso a **indebitamento finanziario** per complessivi **40 Mln€**, già previsti nella precedente versione del Piano Industriale anche se con una diversa scansione temporale: conferma di 25 mln€ già previsti nel 2025 e anticipazione al medesimo anno di 15 Mln€ precedentemente previsti nel 2026
 - Il significativo apporto di risorse rappresentato dai **contributi in conto impianto** di natura principalmente pubblica (Stato, Regione, ATO, altri Enti) per complessivi 91,4 Mln € (2024-2028)

Inflazione e crescita prezzi

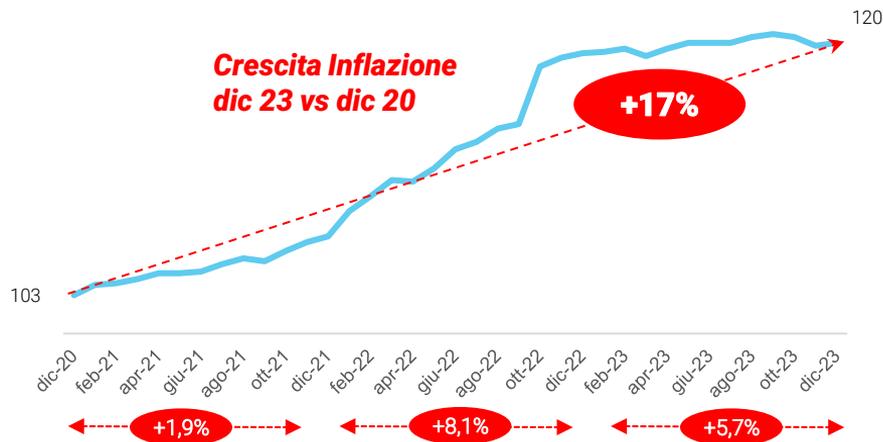
L'inflazione nel 2023 è continuata a salire (mediamente 5,7% rispetto il 2022), l'impatto sull'elenco prezzi di Alfa, riferito a materiali e prestazioni di costruzioni, è risultato ancor superiore e pari mediamente al 60%

Crescita elenco prezzi Alfa
2023 vs versione 2020 (%)



L'ELENCO PREZZI è il documento che riporta i costi di realizzazione dei lavori ed è utilizzato per la quotazione delle opere che vengono progettate ed eseguite da Alfa

Indice generale nazionale dei prezzi al consumo
NIC dic 2020 dicembre 2023*

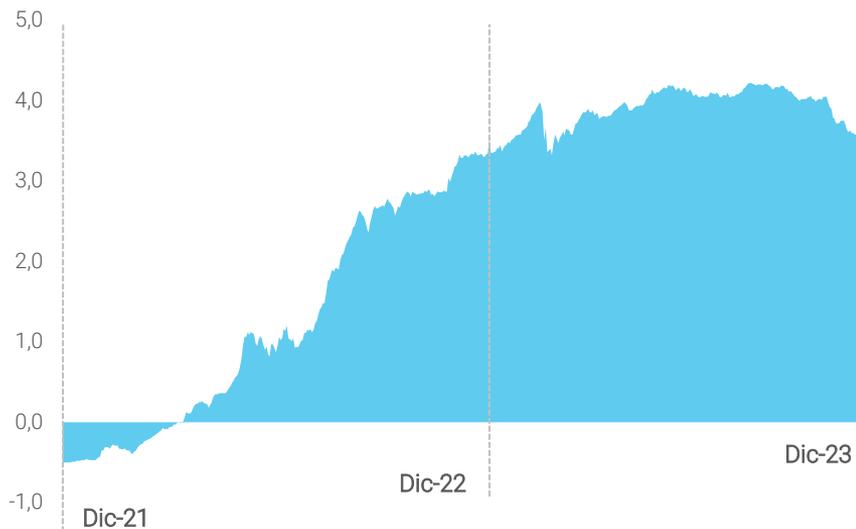


*Fonte Istat

Incremento tassi d'interesse

Nel 2023 il **tasso di riferimento della BCE** è continuato a crescere arrivando al **4,5%** (oggi ridotto a 4,25%), impattando sul costo dei finanziamenti di ALFA, sia quelli a tasso variabile ereditati dalle Soc. Ecologiche che sui nuovi da richiedere secondo le previsioni del Piano

Evoluzione Euribor 12 mesi
2021-2023 (%)*



*Fonte Euribor.it

Delta Oneri finanziari
PEF 2024 vs PEF 2022
(2024-2035)

+ 17,3 Mln€

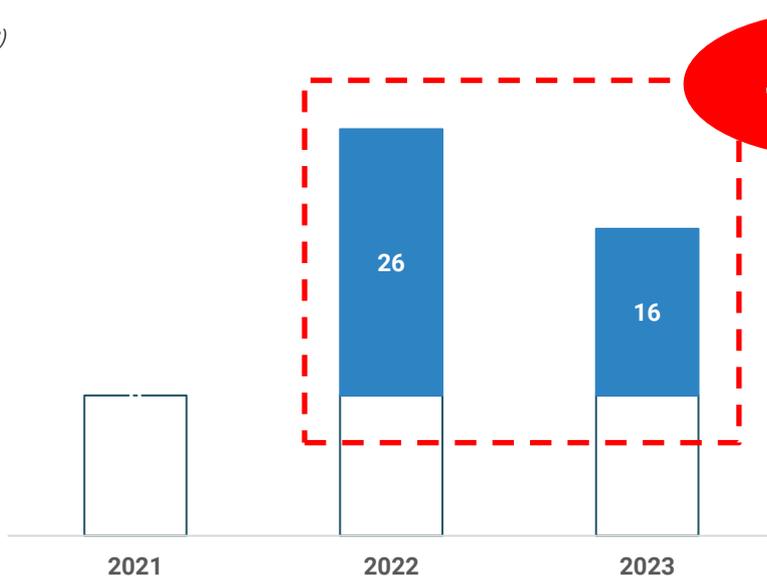
*Dei quali 12,7 Mln€ dei finanziamenti già previsti
nel 2022*

Risorse drenate dai costi energetici

Se i prezzi fossero rimasti in linea a quelli 2021 oggi Alfa avrebbe oltre 40 mln€, in più per sostenere il proprio sviluppo, in particolare quello del piano investimenti

■ Costo energia
€ mln (2022-2023)

■ Extra costi
□ Base 2021



42 Mln€

Extra costi sostenuti per l'aumento dei prezzi dell'energia elettrica nel 2022 e 2023

Tot. costi energia

14

39

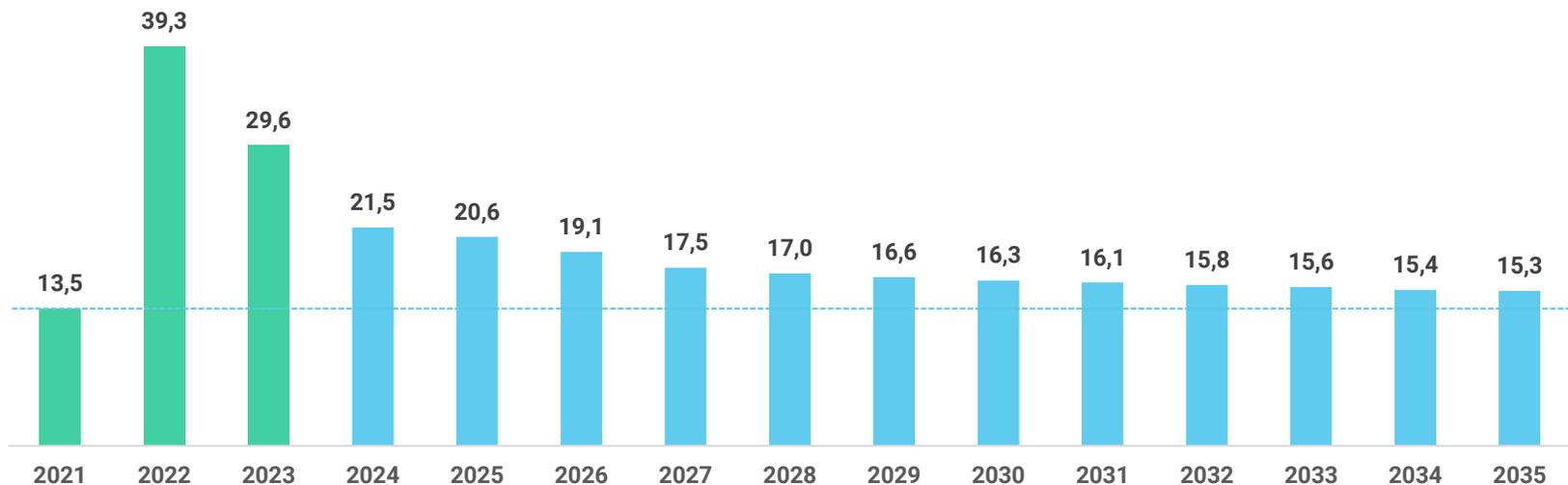
30

*Nel 2021 aggiunti i costi relativi ai rami di Lura Ambiente e Saronno Servizi, al netto dei quali i costi di Alfa sarebbero di 13 mln

Costo energia proiezione

Le proiezioni mostrano una riduzione dei costi annuali per l'acquisto dell'energia, tuttavia sempre sensibilmente superiori ai valori del 2021

■ Evoluzione costo energia PEF 2024
Euro/mln (2021-2035)*



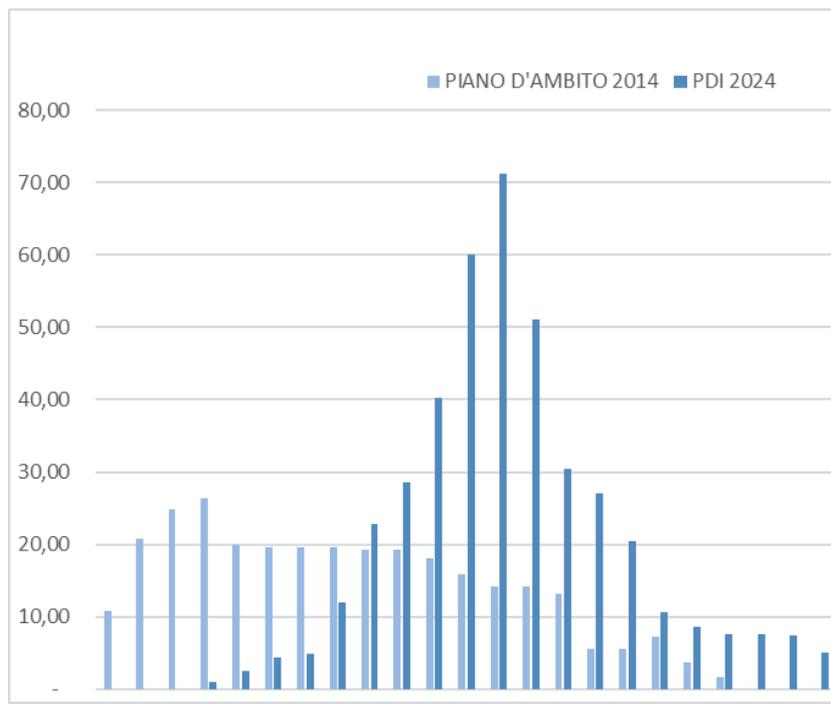
*Nel 2021 aggiunti i costi relativi ai rami di Lura Ambiente e Saronno Servizi, al netto dei quali i costi di Alfa sarebbero di 13 mln

**PIANO DEGLI
INVESTIMENTI (PDI)
approvato da Conferenza
comuni ATO Varese**

Confronto PDA PDI

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PIANO D'AMBITO 2014	10,7	20,8	24,8	26,4	20,0	19,5	19,5	19,5	19,2	19,2	18,0
PDI 2024				0,9	2,4	4,3	4,9	11,9	22,8	28,5	40,2

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Totale	MEDIA
PIANO D'AMBITO 2014	15,8	14,2	14,2	13,1	5,6	5,5	7,2	3,7	1,6				298,5	14,9
PDI 2024	60,0	71,3	51,1	30,4	27,0	20,4	10,6	8,5	7,5	7,5	7,4	5,1	422,6	21,1



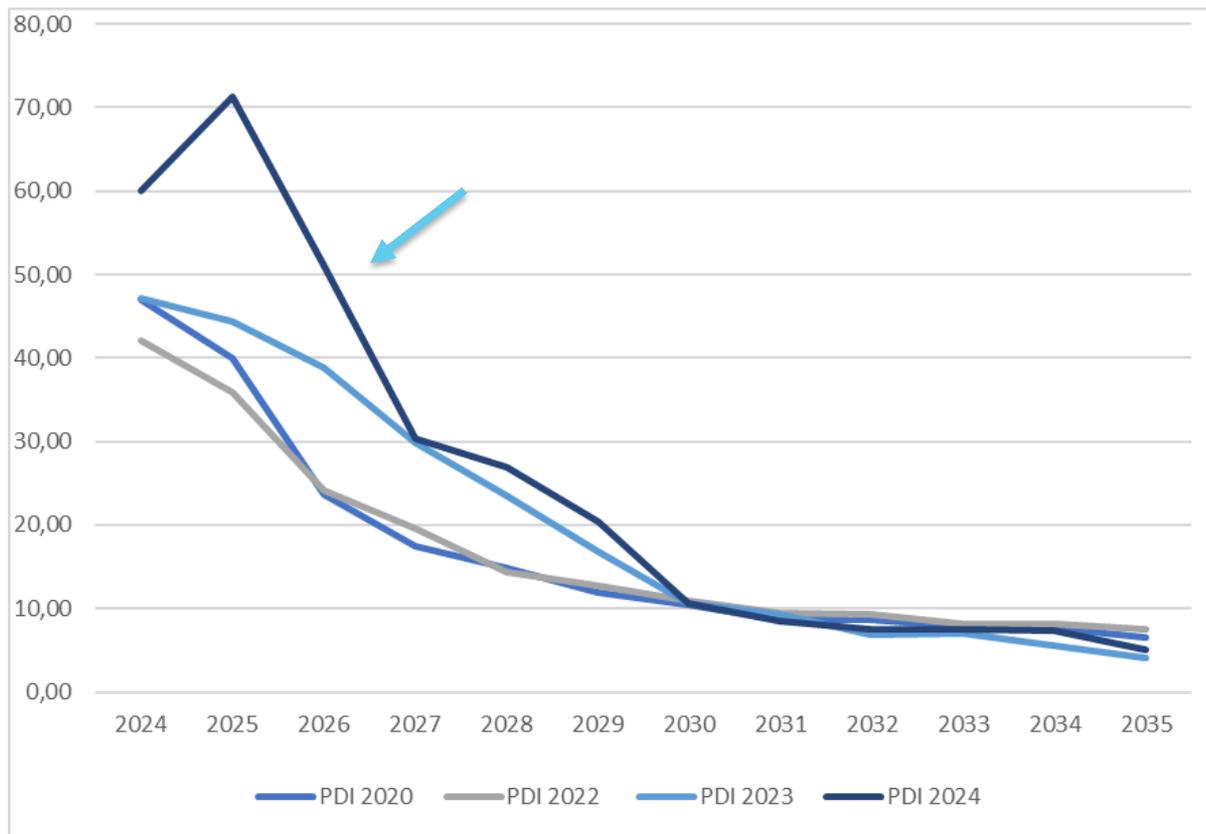
Evoluzione della Pianificazione

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Totale	Media annua
PDI 2020	46,96	39,97	23,60	17,40	14,88	11,86	10,42	8,57	8,58	7,86	7,67	6,58	204,36	17,03
PDI 2022	42,05	35,95	24,17	19,56	14,32	12,66	10,87	9,43	9,26	8,24	8,10	7,59	202,18	16,85
PDI 2023	47,09	44,39	38,82	29,78	23,43	16,73	10,65	9,24	6,89	6,96	5,58	4,12	243,68	20,31
PDI 2024	60,04	71,33	51,05	30,38	26,96	20,42	10,62	8,49	7,47	7,47	7,40	5,06	306,71	25,56
Variazione vs PDI 2023	12,95	26,94	12,23	0,59	3,53	3,69	-0,03	-0,75	0,59	0,51	1,83	0,94	63,03	
PDI 2024 senza PNRR	50,22	49,41	50,52	30,38	26,96	20,42	10,62	8,49	7,47	7,47	7,40	5,06	274,43	22,87
Variazione vs PDI 2023	3,13	5,02	11,69	0,59	3,53	3,69	-0,03	-0,75	0,59	0,51	1,83	0,94	30,75	

- ✓ L'aggiornamento del PDI 2024 prevede investimenti medi annui pari a **25,56 Mln€** valore superiore al PDI 2023 (20,31 Mln€)
- ✓ L'aggiornamento del PDI 2024 al netto del PNRR prevede investimenti medi annui pari a **22,87 Mln€** valore superiore al PDI 2023 (20,31 Mln€)

Evoluzione e confronto dei Piani

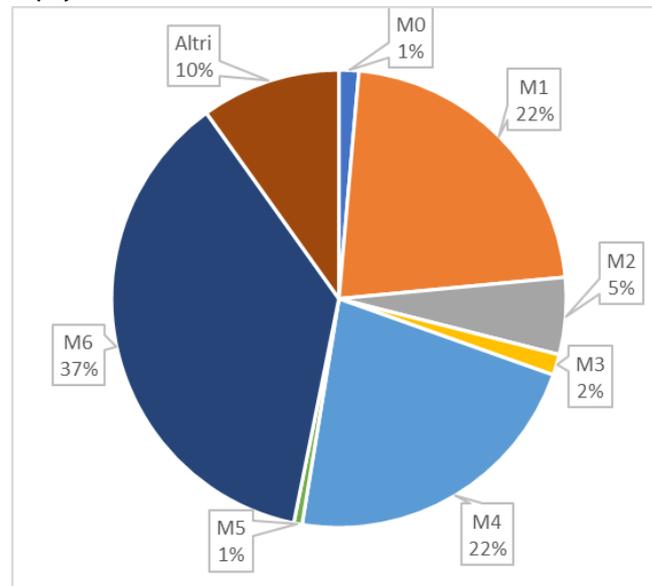
Confronto PDI
Euro/mln



PDI: Indicatori di Qualità Tecnica ARERA

Indicatori 2024-2028	Totale	%
M0 Resilienza Idrica	2.829.266	1,2%
M1 Perdite idriche	52.955.970	22,1%
M2 Interruzioni del servizio	13.037.639	5,4%
M3 Qualità dell'acqua erogata	3.528.659	1,5%
M4 Adeguatezza sistema fognario	53.210.942	22,2%
M4a Frequenza allagamenti e/o sversamenti	17.762.153	7,4%
M4b Adeguatezza normativa scaricatori	35.032.889	14,6%
M4c Controllo degli scaricatori	415.900	0,2%
M5 Smaltimento fanghi in discarica	1.462.713	0,6%
M6 Qualità dell'acqua depurata	88.264.272	36,8%
Altri obiettivi diversi dagli standard RQT1-RQSII	24.470.760	10,2%
Totale Piano Investimenti	239.760.221	100%

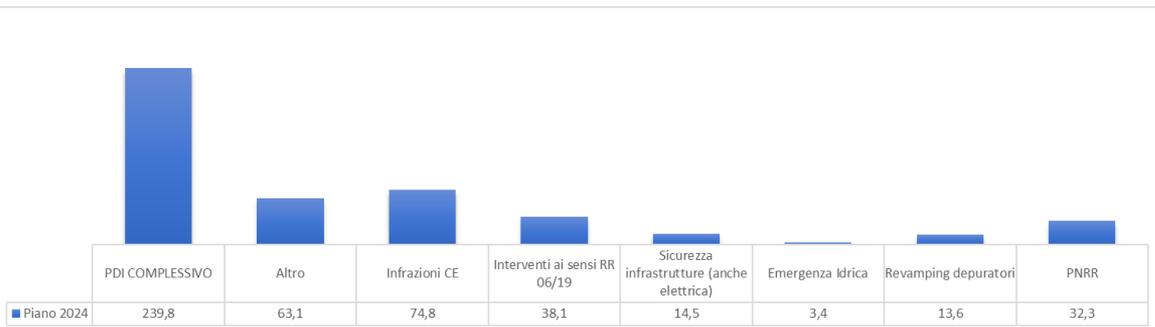
Suddivisone per tipologia (%)



- Si segnala che, con la Delibera n. 637/2023/R/Idr di aggiornamento della disciplina della Qualità Tecnica, ARERA ha introdotto il nuovo macro indicatore "M0 - Resilienza idrica" volto a monitorare l'efficacia attesa del complesso sistema degli approvvigionamenti a fronte delle previsioni in ordine al soddisfacimento della domanda idrica nel territorio gestito

PDI: Obiettivi prioritari e linee programmatiche

Dettaglio PDI
Euro/mln

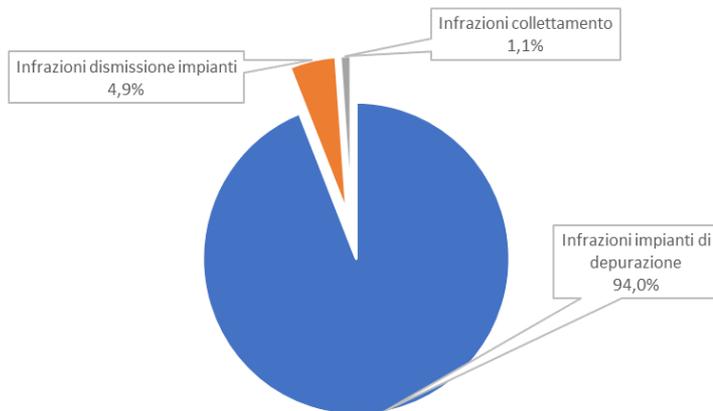


- Risoluzione Infrazioni Comunitarie per 74,8 Mln€
- Interventi propedeutici all'ottemperamento al Regolamento Regionale 06/19 per 38,1 Mln€
- Messa in sicurezza di infrastrutture civili ed elettriche per 14,5 Mln€
- Oltre a 63,1 Mln€ per altri interventi, in corso o da avviare, per il raggiungimento degli obiettivi di Qualità Tecnica e Contrattuale, tra i quali potenziamento reti acquedotto e fognatura per 18,3 Mln€
- Revamping e manutenzioni straordinarie su impianti di depurazione per 13,6 Mln€
- PNRR acquedotti per 32,28 Mln€
- Interventi programmati nel corso dell'emergenza idrica del 2023 da completare per 3,4 Mln€

Infrazioni Comunitarie

INFRAZIONI CE	2024	2025	2026	2027	2028	Totale
Infrazioni impianti di depurazione	9.844.932	17.841.357	24.283.020	13.172.168	5.164.363	70.305.840
Infrazioni dismissione impianti	1.500.000	1.100.000	750.000	306.365	-	3.656.365
Infrazioni collettamento	854.277	-	-	-	-	854.277
Totale	12.199.209	18.941.357	25.033.020	13.478.533	5.164.363	74.816.482

Suddivisone infrazioni (%)



Confermate le scadenze per la risoluzione delle Infrazioni Comunitarie dal punto di vista idraulico e concordate con ATO e Regione la conclusione di alcune opere di completamento nel 2027 e 2028

Infrazioni Comunitarie dettaglio

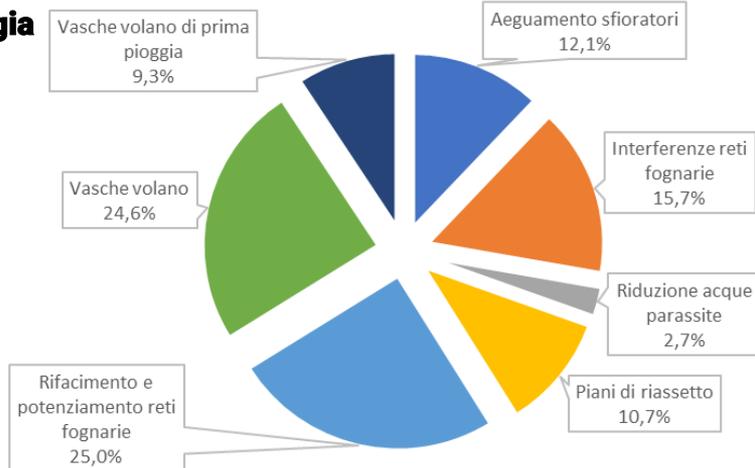
INFRAZIONI CE	2024	2025	2026	2027	2028	Totale
Lavori impianto di depurazione di Cantello, collettamento della rete locale fognaria del comune di Malnate, località Folla	1.000.000	905.000	990.000	119.793	-	3.014.793
Dismissione impianto Cave del Trigo, riqualificazione area e collettamento a Luino Porto Val Travaglia	1.500.000	1.100.000	750.000	306.365	-	3.656.365
Revamping impianto di Olgiate Olona	250.000	3.000.000	5.000.000	4.000.000	981.675	13.231.675
IMP DEP VARESE OLONA PRAVACCIO RISOLUZ INFRAZIONE EUROPEA	5.094.932	3.500.000	3.291.729	300.000	-	12.186.660
REVAMPING IMPIANTO SCULATI SESTO CALENDE	1.400.000	2.600.000	2.350.000	241.918	-	6.591.918
Revamping impianto di Cairate anche a seguito della dismissione impianto DP01208001_Gornate Olona e suo collettamento a Cairate	1.150.000	3.985.759	7.950.000	5.500.000	4.182.688	22.768.447
revamping dell'impianto di depurazione "Luino Voldomino"	250.000	3.000.000	4.500.000	3.010.457	-	10.760.457
Potenziamento impianto di trattamento esistente DP01210401_Monvalle	700.000	850.598	201.292	-	-	1.751.890
BREBBIA REALIZZAZIONE COLLETTAMENTO FOGNARIO FRAZIONE GHIGGERIMA E CASE SPARSE	100.000	-	-	-	-	100.000
nuova collettazione fognaria LUINO	754.277	-	-	-	-	754.277
Totale	12.199.209	18.941.357	25.033.020	13.478.533	5.164.363	74.816.482

**74,8
Mln€**

Interventi propedeutici al R.R. 06/19

INTERVENTI AI SENSI RR 06/19	2024	2025	2026	2027	2028	Totale
Adeguamento sfioratori	835.393	982.021	2.349.850	39.850	386.800	4.593.914
Interferenze reti fognarie	375.000	785.000	1.315.994	1.750.000	1.750.000	5.975.994
Riduzione acque parassite	352.500	300.000	200.000	180.239	-	1.032.739
Piani di riassetto	764.572	1.061.286	833.225	700.000	700.000	4.059.083
Rifacimento e potenziamento reti fognarie	4.486.768	1.922.750	799.602	455.356	1.850.000	9.514.476
Vasche volano	344.448	2.221.966	4.314.241	2.212.796	280.666	9.374.117
Vasche volano di prima pioggia	1.520.000	1.272.002	280.000	-	450.000	3.522.002
Totale	8.678.681	8.545.025	10.092.913	5.338.240	5.417.466	38.072.326

Suddivisone per tipologia (%)



**di cui 8.500.000
Vasca Redipuglia
Busto Arsizio**

PNRR Riduzione Perdite Idriche

MACRO-ATTIVITA'	IMPORTO al netto di IVA	COFINANZIATO	FINANZIAMENTO
RILIEVO DELLE RETI	609.484,62 €	609.484,62 €	- €
MODELLAZIONE IDRAULICA	2.927.692,26 €	- €	2.927.692,26 €
POSA CAMERETTE	1.467.200,00 €	- €	1.467.200,00 €
INSTALLAZIONE MISURATORI DI PORTATA	1.285.200,00 €	- €	1.285.200,00 €
INSTALLAZIONE MISURATORI DI PRESSIONE	908.496,00 €	- €	908.496,00 €
RICERCA PERDITE	724.952,37 €	- €	724.952,37 €
RIPARAZIONE PERDITE	1.968.570,82 €	1.968.570,82 €	- €
INSTALLAZIONE NOISE LOGGER	1.422.021,95 €	- €	1.422.021,95 €
INSTALLAZIONE PRV	748.686,59 €	- €	748.686,59 €
WMS	872.000,00 €	- €	872.000,00 €
TLC CR	872.000,00 €	- €	872.000,00 €
CONTATORI SMART	16.913.094,00 €	5.912.688,90 €	11.000.405,10 €
SOSTITUZIONE RETI	5.000.000,00 €	- €	5.000.000,00 €
TOTALE	35.719.399 €	8.490.745 €	27.228.654 €
	100 %	23,77 %	76,23 %

I comuni interessati dall'intervento sono 56, per una popolazione complessiva di 258.768 abitanti equivalenti.

Il risparmio di risorsa idrica atteso sarà pari a 15,2 mln metri cubi, con benefici sulla riduzione di emissioni di CO2 in atmosfera e sul risparmio sul consumo di energia elettrica.

L'indicatore M1b passerà dal 58% del 2022 al 35,22% nel 2026

Fotovoltaico

Continua l'impegno di Alfa nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili



1,5
Mln€

Investimenti in
solare fotovoltaico

2024-2028

Fonti di finanziamento del PDI: Contributi

Tipo	2024	2025	2026	2027	2028	Totale
ATO	3.682.111	7.552.383	6.424.416	4.496.209	362.831	22.517.950
FSC	156.600	-	-	-	-	156.600
Interreg	14.882	-	-	-	-	14.882
Regione	2.818.432	1.688.593	1.991.031	432.794	-	6.930.851
AQST	1.521.033	3.518.879	4.596.170	2.060.100	200.000	11.896.181
PNRR acquedotti	2.674.241	6.280.340	17.251.671	536.156	-	26.742.407
PNRR fognature	-	44.933	856.579	306.154	-	1.207.667
Utenti/Privati	6.160.429	3.768.588	5.560.973	3.475.701	3.000.000	21.965.692
Totale	17.027.728	22.853.717	36.680.841	11.307.114	3.562.831	91.432.231

Rispetto al Piano 2023 si registra un aumento dei contributi in conto impianti nel periodo 2024-2035 di 57 mln€, dovuti principalmente a:

- ✓ PNRR acquedotti e fognature per complessivi 28 mln€
- ✓ Contributi da Utenti/Privati per allacciamenti ed estensioni rete per 16 mln€
- ✓ Rimodulazione di contributi previsti e non incassati nel 2023 per 7 mln€
- ✓ AQST aumentati per nuova assegnazione per 6 mln€

GESTIONE INTERAMBITO MONZA –MILANO – VARESE SU INFORMATION TECHNOLOGY



Ambito

Il contratto prevede la gestione in comune del settore dell'IT, ovvero:

- Progetti, correzioni ed evoluzioni software
- Progetti e manutenzione hardware e infrastrutturali
- Supporto applicativo e supporto tecnico / servizi di help desk
- Gestione dei contratti di sourcing
- Gestione reporting e budget
- Esecuzione di attività specialistiche trasversali a tutte le funzioni

Modello dei costi

La quota di costo del contratto di rete per ciascuna azienda è calcolata ripartendo l'importo totale di costo del personale IT in percentuale su ciascuna società in funzione del numero complessivo dei dipendenti dell'azienda / dell'utilizzo.

Costi per il primo anno per Alfa **455.052 € (più costi da calcolare a consuntivo)**

Percorso costituzione Newco

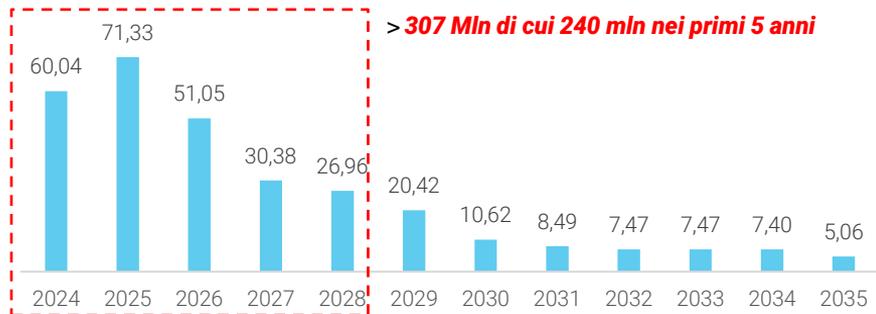
Condiviso l'interesse di avviare il percorso per la costituzione di una nuova società che si occuperà di erogare servizi di information technology.

- 2024: avvio analisi tecnico/gestionale
- Inizio 2025: meeting di GO / NO GO per l'avvio del processo costitutivo
- Fine 2025: Newco operativa

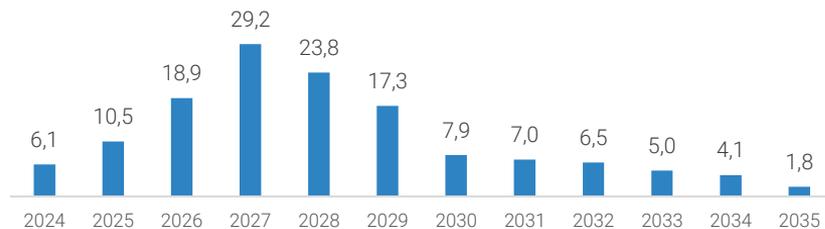
Piano Economico Finanziario

Highlights di Piano

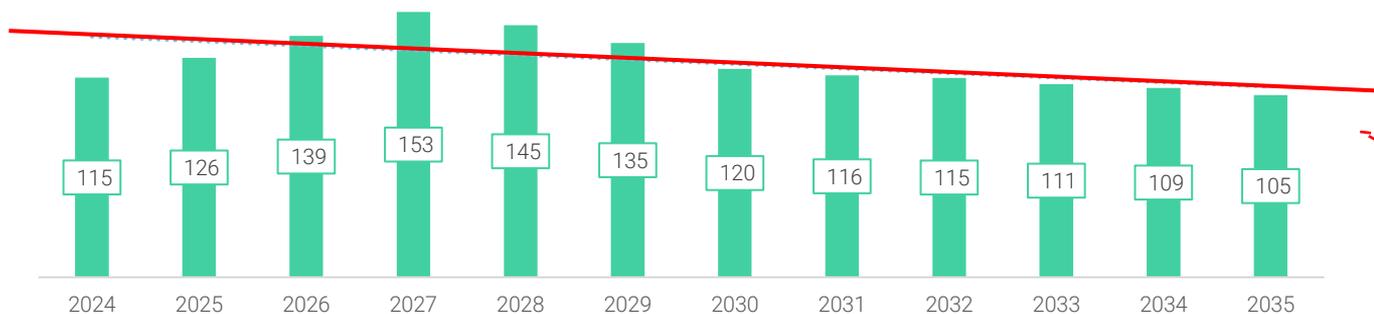
Evoluzione Investimenti
% (2024-2035)



Evoluzione Risultato netto
€/mln (2024-2035)



Evoluzione ricavi da tariffa
% (2024-2035)

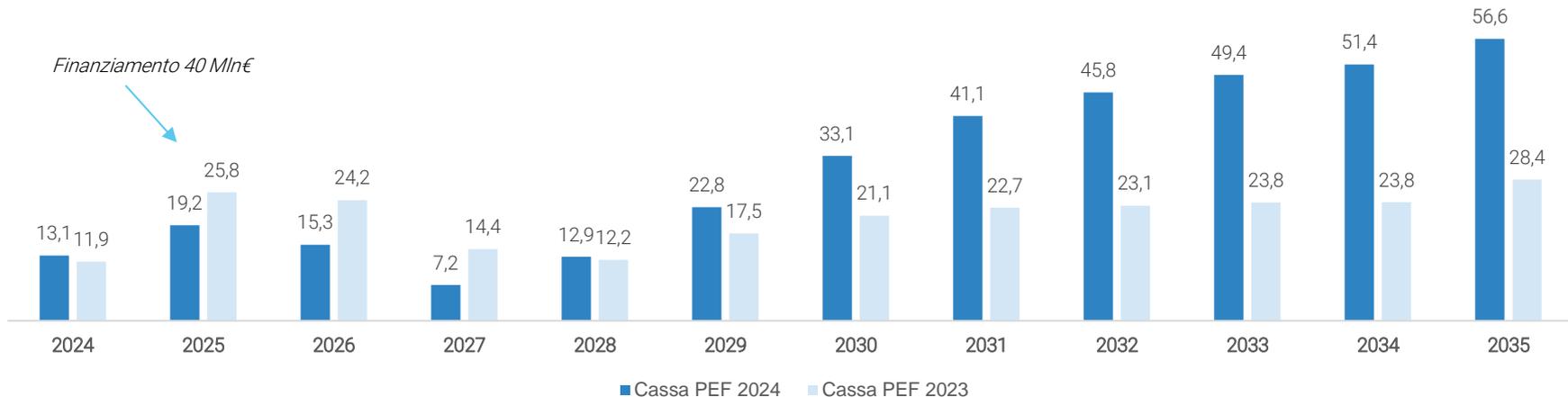


Trend di diminuzione delle tariffe nell'arco di piano

Fabbisogni finanziari

Nel complesso il piano attuale è in grado di sviluppare flussi di cassa futuri più elevati rispetto a quello precedente, con il ricorso a una maggior leva finanziaria nel 2025 per sostenere gli investimenti

Analisi cassa finale PEF 2024 e 2023
Euro/mln (2024-2035)



- Alfa ha ottenuto nel 2022 un finanziamento da parte della Banca Europea per gli investimenti di 75 Mln€ incassato in due tranche
- Sarà **necessario il ricorso al mercato finanziario** per 40 Mln€ nel 2025, previsto anche nel PEF precedente anche se in due tranche nel 2025 e 2026, rispettivamente di 25 Mln€ e 15 Mln€

Impatto finanziario PNRR

L'**impatto** del PNRR su Piano è di **natura economica e finanziaria** :

- Al netto dell'anticipo, stimato prudenzialmente pari al 10%, l'**incasso dei** contributi è successivo all'esecuzione dell'investimento
- Collegati agli investimenti sono previsti **maggiori costi**, sebbene siano **recuperati** attraverso la tariffa (OPnew), questo può avvenire **solo negli anni successivi al 2027 per dinamiche legate al Theta tariffario**

	dic-24	dic-25	dic-26	dic-27	dic-28
Investimenti PNRR	9.819.924	21.924.555	534.901	0	0
Contributi conto capitale PNRR	2.674.241	6.280.340	17.251.671	536.156	0
OPNew PNRR	10.000	138.930	495.578	673.798	678.798

Recupero in tariffa

Sfasamento temporale tra investimento e incasso contributi

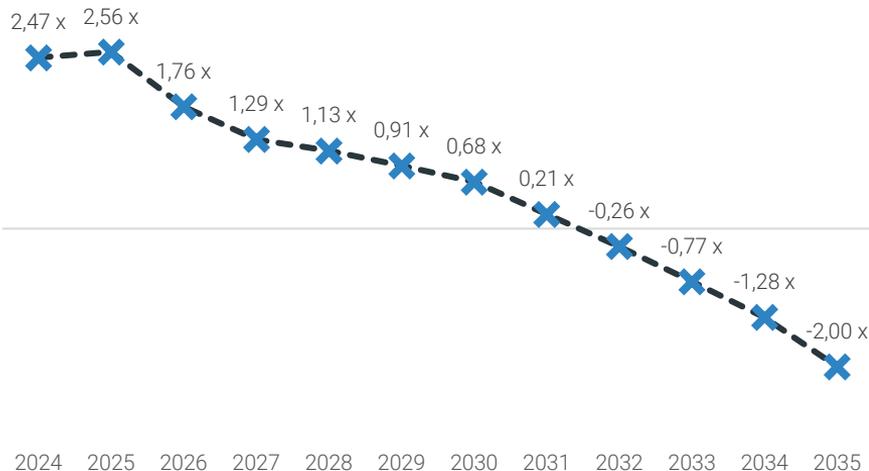


Finanziamenti necessari per integrare il flusso di cassa generato dalla gestione caratteristica

Indicatori finanziari

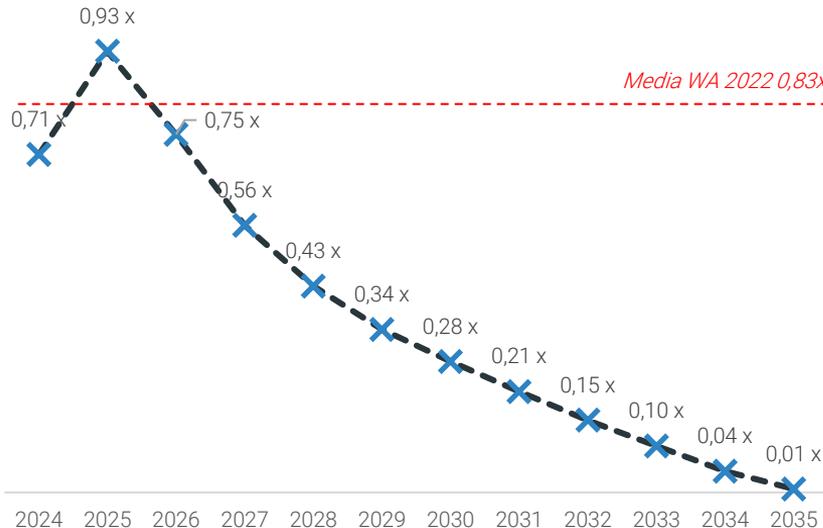
PFN/EBITDA
(2024-2035)

Media WA 2022 4,11x



Debiti Finanziari/PN
(2024-2035)

Media WA 2022 0,83x



- La solvibilità indicata dal rapporto Posizione finanziaria Netta su EBITDA indica valori inferiori alla media delle società della Water Alliance in tutto l'arco di piano (max Alfa 2,56 vs media WA 4,11)
- Lo stock del debito finanziario sul patrimonio netto è mediamente inferiore rispetto alla media delle società della Water Alliance

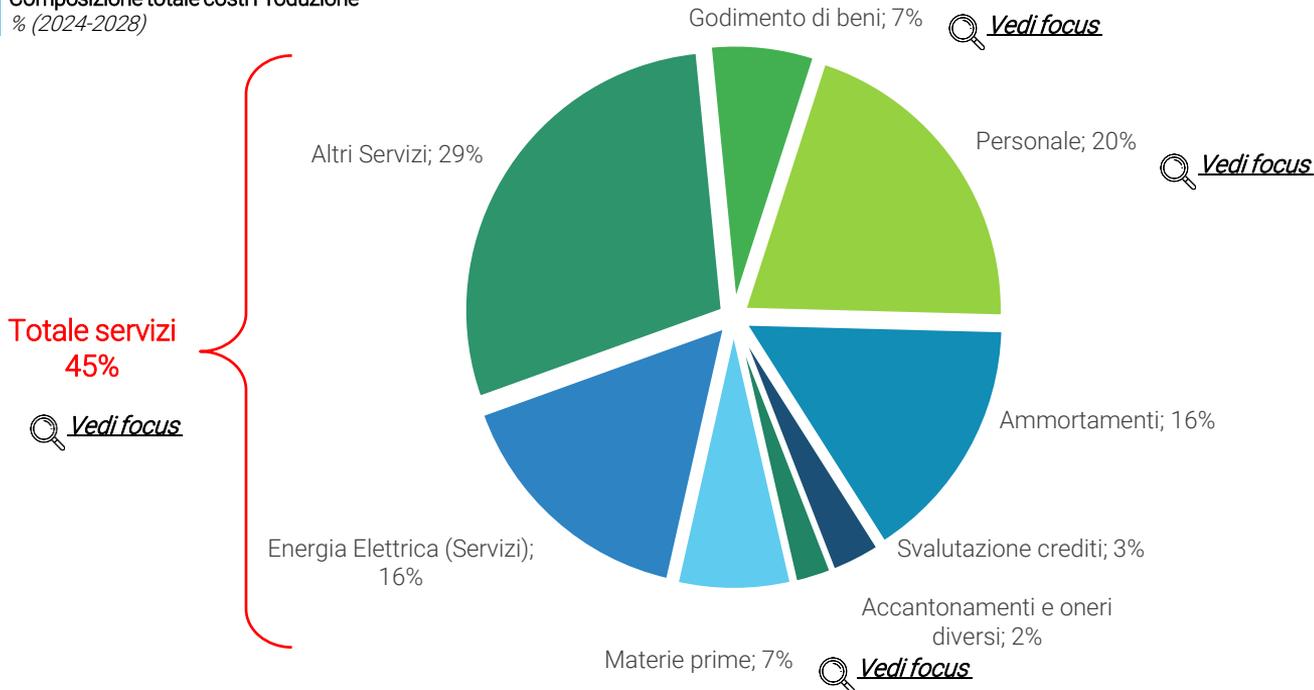
Conto economico

Conto Economico	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi delle vendite	118.266.399	128.840.505	141.389.481	155.185.957	147.518.021
Incrementi di imm. lavori interni	2.866.731	2.814.642	2.867.836	2.232.103	2.122.584
Altri ricavi e proventi	5.646.314	5.308.666	6.206.915	8.263.073	9.841.743
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	126.779.444	136.963.813	150.464.232	165.681.133	159.482.348
Materie prime	(8.519.900)	(8.601.900)	(8.601.900)	(8.601.900)	(8.601.900)
Servizi	(56.705.054)	(54.945.071)	(53.611.584)	(52.084.721)	(51.538.961)
Godimento di beni	(8.119.732)	(8.186.466)	(7.926.009)	(7.645.102)	(7.450.667)
Personale	(23.900.000)	(24.600.000)	(24.600.000)	(24.600.000)	(24.600.000)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.400.305)	(19.958.215)	(22.416.649)	(25.182.784)	(27.829.005)
Accantonamenti per rischi	(843.240)	(731.563)	(731.563)	(731.563)	(731.563)
Oneri diversi di gestione	(2.089.343)	(2.089.266)	(2.092.030)	(2.095.661)	(2.099.941)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(116.242.188)	(119.112.482)	(119.979.735)	(120.941.731)	(122.852.038)
DELTA RICAVI E COSTI DELLA PRODUZIONE	10.537.256	17.851.330	30.484.497	44.739.402	36.630.310
Proventi e oneri finanziari	(1.825.398)	(2.915.452)	(3.731.506)	(3.344.329)	(2.937.995)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.711.857	14.935.879	26.752.991	41.395.073	33.692.316
Imposte	(2.568.504)	(4.403.523)	(7.887.546)	(12.204.449)	(9.933.457)
RISULTATO DI ESERCIZIO	6.143.353	10.532.355	18.865.445	29.190.624	23.758.859

Costi della produzione

Nel periodo 2024-2028, rispetto al PEF precedente decresce il peso dell'energia elettrica che rimane comunque pari al 16% del valore complessivo dei Costi della produzione. Circa la metà degli Altri servizi fa riferimento a manutenzioni e servizi industriali

Composizione totale costi Produzione
% (2024-2028)



Stato patrimoniale

Principali ipotesi

- Aggiornati i saldi patrimoniali al 01.01.2024 in base ai dati del Bilancio 2023 con eventuali riclassificazioni di poste
- L'evoluzione delle immobilizzazioni è legata all'andamento del piano investimenti
- I **crediti verso clienti** prevedono il definitivo allineamento del processo di fatturazione e incasso dei numerosi comuni e servizi acquisiti negli anni precedenti con entrata a regime. Per quanto riguarda le singole tipologie di crediti:
 - Fatturazione utenti civili: la distribuzione degli incassi elaborata sulla base dei dati storici e sull'effettivo piano di bollettazione
 - Fatturazione utenti industriali: previsto il recupero delle fatturazioni di competenza del 2023 nel corso del 2024 con l'entrata a regime del processo tramite la fatturazione in acconto del 40% delle competenze a settembre e del saldo ad aprile dell'anno successivo
 - Fatturato da Terzi (LeReti): previsto l'incasso bimestrale sulla base della prassi consolidata già nel corso del 2023
 - Fatturato da Terzi (Como): previsto l'incasso attraverso un sistema di fatturazione mensile di acconti ed un saldo entro aprile dell'anno successivo (ottobre nel 2024)

Stato patrimoniale

Principali ipotesi

- Ipotizzato l'aggiornamento dei depositi cauzionali, a completamento del processo avviato nel 2023, in linea con il piano di bollettazione per un importo di 3,5 Mln€ nel 2024
- I crediti vs altri riguardano principalmente i crediti vs il fondo di tesoreria INPS, che crescono specularmente al debito nell'arco di Piano per il versamento del TFR del personale, oltre a crediti verso ATO per contributi
- Previsto l'integrale accantonamento del risultato d'esercizio nelle riserve di Patrimonio Netto
- I debiti verso banche si compongono dei mutui attualmente sottoscritti e dei nuovi finanziamenti per un totale di 40 Mln€ nel 2025 con ipotesi di totale restituzione entro la data di fine concessione (2035) ed un tasso medio annuale sulle nuove erogazioni pari al 5,5%
- I debiti vs altri finanziatori, derivati dai dati del Bilancio 2023 includono anche l'anticipazione finanziaria da parte della CSEA di ca 2,3 Mln€ da restituire entro dicembre 2024
- Debiti vs fornitori, l'evoluzione è legata all'utilizzo di specifici giorni di pagamento per tipologia di costo e investimento

Stato patrimoniale

Principali ipotesi

- Gli altri debiti sono composti principalmente da:
 - Debiti per gli acquisti dei rami (ca 3,4 Mln€ nel 2023) che si riducono in linea con i piani di pagamento entro il 2026
 - 🔍 Vedi focus Debiti vs comuni per mutui (ca 15,4 Mln€ nel 2023): pagamento nel 2024 il residuo del debito al 31.12.2022 e poi previsto il versamento graduale delle quote di nuova maturazione di competenza degli esercizi successivi
 - 🔍 Debiti vs comuni per tariffe (ca 11,2 Mln€ nel 2023): previsto pagamento entro il 2027
- La voce ratei e risconti passivi riguarda principalmente i risconti relativi ai contributi in conto impianti incassati

Flussi di cassa

	2024	2025	2026	2027	2028
Risultato netto	6.143.353	10.532.355	18.865.445	29.190.624	23.758.859
Imposte anticipate	2.054.803	1.308.091	0	0	0
Imposte correnti	513.701	3.095.432	7.887.546	12.204.449	9.933.457
Oneri finanziari netti	2.585.674	3.415.452	4.231.506	3.844.329	3.437.995
EBIT	11.297.532	18.351.330	30.984.497	45.239.402	37.130.310
Accantonamento fondo rischi	843.240	731.563	731.563	731.563	731.563
Ammortamenti	13.246.011	16.490.069	18.603.614	20.990.575	23.843.938
Svalutazione crediti	3.154.294	3.468.146	3.813.035	4.192.209	3.985.067
EBITDA	28.541.077	39.041.109	54.132.709	71.153.749	65.690.878
Δ Rimanenze	(335.386)	0	0	0	0
Δ Crediti vs clienti	9.332.607	(4.932.063)	(7.285.371)	(9.236.016)	1.504.481
Δ Crediti vs Imposte dirette	513.701	3.048.957	0	0	(2.270.993)
Δ Crediti tributari	0	0	0	0	0
Δ Crediti vs altri	(895.959)	321.970	(946.546)	(946.546)	(946.546)
Δ Crediti imposte anticipate	2.054.803	1.308.091	0	0	0
Δ Debiti vs Fornitori	9.408.897	(667.549)	(9.608.934)	(10.320.617)	3.594.746
Δ Debiti vs Istituti di previdenza	(358.547)	26.495	0	0	0
Δ Debiti vs Imposte dirette	0	46.475	4.745.638	(475.209)	(4.316.904)
Δ Debiti tributari	(189.400)	301.935	52.890	62.768	(489.219)
Δ Altri debiti	(4.289.664)	(6.702.218)	(5.102.320)	(4.420.327)	811.120
Δ TFR	(90.784)	(90.784)	(90.784)	(90.784)	(90.784)
Δ Risconti utilizzo risconti passivi	(3.676.977)	(4.083.329)	(4.877.574)	(6.635.492)	(8.605.406)
Δ Capitale circolante netto	11.473.291	(11.422.020)	(23.113.002)	(32.062.224)	(10.809.504)
Oneri finanziari netti	(2.585.674)	(3.415.452)	(4.231.506)	(3.844.329)	(3.437.995)
Utilizzo imposte anticipate	(2.054.803)	(1.308.091)	0	0	0
Imposte correnti	(513.701)	(3.095.432)	(7.887.546)	(12.204.449)	(9.933.457)
Utilizzo fondo rischi	(791.692)	(530.746)	(250.746)	(250.746)	(250.746)
Flussi di cassa Operativi	34.068.497	19.269.367	18.649.909	22.792.001	41.259.177
Investimenti Delta capex	(60.039.924)	(71.331.250)	(51.050.578)	(30.377.485)	(26.960.984)
Flussi attività di investimento	(60.039.924)	(71.331.250)	(51.050.578)	(30.377.485)	(26.960.984)
Contributi	17.027.581	22.853.865	36.680.841	11.307.114	3.562.831
Finanziamento	(4.065.917)	35.335.987	(8.200.490)	(11.805.947)	(12.174.664)
Flussi attività di finanziamento	12.961.664	58.189.852	28.480.351	(498.833)	(8.611.833)
Flusso di cassa netto	(13.009.763)	6.127.969	(3.920.317)	(8.084.317)	5.686.361
Disponibilità iniziali	26.081.194	13.071.431	19.199.400	15.279.083	7.194.766
Saldo finale	13.071.431	19.199.400	15.279.083	7.194.766	12.881.127

Disponibilità di cassa:

Media 13,5 mln€
Minima 7,2 mln€ (2027)

Flusso di cassa

I flussi generati dalla gestione operativa e dai contributi permettendo di sostenere l'attività d'investimento nel periodo 2024-2028

Evoluzione del saldo di cassa per tipologia di flusso
Euro/mln (2024-2028)

