



ENTE DI GOVERNO DELL'AMBITO DELLA SARDEGNA

Piano Economico - Finanziario

Gestore: ABBANOA S.p.A.

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI

	UdM	Del 664/2015/R/Idr	Del 918/2017/R/Idr
Opex ²⁰¹⁴	euro	218.246.292	218.246.292
Popolazione 2012	n. abitante	1.558.708	1.558.708
$\frac{Opex_{2014}}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex_{2014}}{pop} > OPM$ (NO)	SI/NO	0	0
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	0	SI
$\Sigma I_{n}^{2016-2019}$	euro	185.808.697	187.216.394
RAB _{MTI}	euro	337.575.528	337.575.528
$\frac{\Sigma_{2019} IP_{2016}^{EXP}}{RAB_{MTI}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\Sigma_{2019} IP_{2016}^{EXP}}{RAB_{MTI}} > \omega$ (NO)	SI/NO	0	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	schema regolatorio	schema regolatorio
SCHEMA VIRTUALE (B)			
ψ	(0,4-0,8)	0,80	0,80
SCHEMA REGOLATORIO	II, III, IV, V, VI	VI	VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNnew, ERC

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opex ^{and} (al netto degli ERC)	euro	87.725.331	87.370.842	87.403.555	82.959.073	82.959.073	82.959.073	82.959.073	82.959.073	82.959.073	82.959.073
Opex ^{all} (al netto degli ERC)	euro	88.306.351	83.775.449	88.221.308	81.841.142	82.077.250	81.727.253	81.544.402	81.448.562	80.980.479	80.880.097
Opex ^{OC}	euro	1.092.318	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636	2.184.636
Op ^{new,a}	euro	3.692.818	5.088.728	4.137.220	6.703.224	6.703.224	6.703.224	6.703.224	6.703.224	6.703.224	6.703.224
Opex ^{virt}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^{OT} (al netto degli ERC)	euro			0	16.600	16.600	16.600	16.600	16.600	16.600	16.600
Op ^{social}	euro			935.000	1.700.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Opex ^a	euro	180.816.817	178.419.655	182.881.719	175.404.675	176.440.783	176.090.786	175.907.935	175.812.095	175.344.012	175.243.630
AMM ^a	euro	4.447.333	4.074.447	5.200.630	6.329.417	6.777.721	6.117.516	10.131.782	12.718.768	14.780.936	14.939.408
OF ^a	euro	4.246.872	4.461.810	5.787.024	5.852.528	5.750.435	6.421.414	8.314.030	10.021.223	11.306.131	10.969.495
OFisc ^a	euro	1.974.601	2.060.753	2.182.184	2.116.111	2.075.828	2.277.543	2.869.025	3.397.448	3.792.883	3.679.652
$\Delta CUIT^{Capex}$	euro	5.296.225	5.178.898	5.061.571	4.944.244	4.826.918	4.709.591	4.592.264	-	-	-
Capex ^{virt}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Capex ^a	euro	15.965.032	15.775.908	18.231.410	19.242.301	19.430.902	19.526.063	25.907.101	26.137.439	29.879.949	29.588.556
IP ^{exp}	euro	30.114.962	50.492.118	30.181.178	76.428.136	99.689.379	115.078.466	121.905.912	95.000.000	95.000.000	95.000.000
Capex ^{all}	euro	15.965.032	15.775.908	18.231.410	19.242.301	19.430.902	19.526.063	25.907.101	26.137.439	29.879.949	29.588.556
FN ^{new,a}	euro	11.319.944	11.942.376	4.712.186	41.863.580	36.206.782	41.441.922	46.799.049	55.090.049	-	-
ERC ^{and}	euro	52.627.601	52.982.090	53.790.512	58.234.994	58.234.994	58.234.994	58.234.994	58.234.994	58.234.994	58.234.994
ERC ^{all}	euro	53.957	75.261	181.968	139.080	140.054	140.054	140.054	140.054	140.054	140.054
ERC ^{OT}	euro			0	537.000	537.000	537.000	537.000	537.000	537.000	537.000
ERC ^a	euro	52.681.559	53.057.352	53.972.480	58.911.075	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FN ^{all}	euro	11.319.944	11.942.376	4.712.186	41.863.580	36.206.782	41.441.922	46.799.049	55.090.049	0	0
AMM ^{Fon}	euro	16.074.833	17.724.760	19.280.236	21.160.496	24.149.253	39.217.508	50.958.833	58.904.271	63.066.364	67.438.056
$\Delta CUIT^{Fon}$	euro	2.886.566	0	10.909.984	11.002.527	11.101.938	11.273.341	11.370.235	1.447.170	1.181.688	1.169.838
Fon ^a	euro	30.281.343	29.667.136	34.902.406	74.026.603	71.457.973	91.932.771	109.128.117	115.441.489	64.248.052	68.607.894

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opex ^a	euro	180.713.971	177.847.566	182.881.719	175.404.675	176.440.783	176.090.786	175.907.935	175.812.095	175.344.012	175.243.630
Capex ^a	euro	15.965.032	15.775.908	18.231.410	19.242.301	19.430.902	19.526.063	25.907.101	26.137.439	29.879.949	29.588.556
Fon ^a	euro	30.281.343	29.667.136	34.902.406	74.026.603	71.457.973	91.932.771	109.128.117	115.441.489	64.248.052	68.607.894
RC ^{tot}	euro	-2.346.957	2.868.633	-1.898.317	-19.553.877	-	-	-	-	-	-
ERC ^a	euro	52.681.559	53.057.352	53.972.480	58.911.075	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048	58.912.048
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	277.294.947	279.216.596	288.089.699	308.030.777	326.241.706	346.461.668	369.855.201	376.303.071	328.384.062	332.352.128

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	277.294.947	279.216.596	288.089.699	308.030.777	326.241.706	346.461.668	369.855.201	376.303.071	328.384.062	332.352.128
R ²	euro	703.081	683.698	708.160	237.440	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102
$\Sigma \text{tarif}^{2015} \cdot \text{vsca}^{2015}$	euro	267.214.169	259.973.030	262.489.296	266.112.791	266.132.574	266.132.574	266.132.574	266.132.574	266.132.574	266.132.574
θ^a predisposto dal soggetto competente	3 cifre decim	1,035	1,071	1,095	1,156	1,225	1,301	1,388	1,413	1,233	1,248

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Limite al moltiplicatore tariffario	3 cifre decim	1,065	1,128	1,167	1,193	1,261	1,335	1,418	1,513	1,505	1,313
VRG ^a (coerente con θ^a applicabile)	euro	277.294.947	279.216.596	288.089.699	308.030.777	326.241.706,113	346.461.668,294	369.855.200,900	376.303.071,264	328.384.061,524	332.352.127,742
θ^a applicabile	3 cifre decim	1,035	1,071	1,095	1,156	1,225	1,301	1,388	1,413	1,233	1,248

INVESTIMENTI

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Investimenti al lordo dei contributi	euro	49.053.630	168.379.613	69.480.945	289.011.858	316.566.900	204.789.348	121.905.912	95.000.000	95.000.000	95.000.000
Contributi	euro	18.938.668	117.887.495	39.299.767	212.583.722	216.877.521	89.710.882	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	30.114.962	50.492.118	30.181.178	76.428.136	99.689.379	115.078.466	121.905.912	95.000.000	95.000.000	95.000.000
CIN	euro	398.435.522	422.062.095	467.997.750	493.778.103	535.769.135	793.854.019	1.065.085.895	1.208.784.628	1.259.067.501	1.276.220.202
CINfp	euro	284.826.291	303.496.133	323.139.932	353.306.348	397.971.448	642.666.135	874.634.207	983.255.163	1.007.288.260	1.031.957.429
OF/CIN	%	1,07%	1,06%	1,24%	1,19%	1,07%	0,81%	0,78%	0,83%	0,90%	0,86%

Trasferimento importi dovuti alla contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/Idr)

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agglomerati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro		-	-	-						
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro		-	-	-						
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro		-	-	-						
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro		-	-	-						
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro		-	-	-						
Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro		-	-	-						

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE

	UdM	Del 918/2017/R/Idr
IP _{cl}	euro	1.921.144.624
FA _{IP,cl}	euro	573.040.816
CFP _{cl}	euro	1.495.275.270
FA _{CFP,cl}	euro	429.785.378
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	282.613.917

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro			251.464.605	250.437.584	251.645.020	251.372.034	257.549.223	257.677.933	260.995.374	260.600.036
Contributi di allacciamento	euro			-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro			10.346.040	14.598.721	18.406.670	23.237.788	28.995.149	34.976.326	38.030.904	41.452.845
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			708.160	237.440	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102
Totale Ricavi	euro			262.518.805	265.273.745	270.290.792	274.848.925	286.783.474	292.893.361	299.265.380	302.291.984
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro			177.487.238	174.329.940	174.343.251	174.343.251	174.343.251	174.343.251	174.343.251	174.343.251
Costo del personale	euro			57.450.798	57.450.798	57.450.798	57.450.798	57.450.798	57.450.798	57.450.798	57.450.798
Totale Costi	euro			234.938.036	231.780.738	231.794.049	231.794.049	231.794.049	231.794.049	231.794.049	231.794.049
MOL	euro			27.580.769	33.493.007	38.496.743	43.054.876	54.989.425	61.099.312	67.471.331	70.497.935
Ammortamenti	euro			15.816.366	20.127.840	25.640.559	31.655.928	37.866.466	42.587.008	46.600.049	45.221.011
Reddito Operativo	euro			11.764.403	13.365.167	12.856.184	11.398.947	17.122.959	18.512.304	20.871.281	25.276.924
Interessi passivi	euro			1.419.713	1.085.788	1.240.016	1.967.871	2.165.298	1.535.329	607.236	170.378
Risultato ante imposte	euro			10.344.690	12.279.379	11.616.168	9.431.076	14.957.661	16.976.974	20.264.045	25.106.546
IRES	euro			4.786.726	5.251.051	5.091.880	4.567.458	5.893.839	6.378.474	7.167.371	8.329.571
IRAP	euro			1.021.168	1.120.224	1.086.268	974.391	1.257.352	1.360.741	1.529.039	1.776.975
Totale imposte	euro			5.807.894	6.371.275	6.178.148	5.541.849	7.151.191	7.739.215	8.696.410	10.106.546
Risultato di esercizio	euro			4.536.796	5.908.104	5.438.020	3.889.227	7.806.470	9.237.759	11.567.635	15.000.000

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro			249.566.287	230.883.707	251.645.020	251.372.034	257.549.223	257.677.933	260.995.374	260.600.036
Contributi di allacciamento	euro			-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro			4.001.688	4.001.688	4.001.688	4.001.688	4.001.688	4.001.688	4.001.688	4.001.688
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			708.160	237.440	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102	239.102
RICAVI OPERATIVI	euro			254.276.136	235.122.836	255.885.811	255.612.825	261.790.013	261.918.723	265.236.164	264.840.827
Costi operativi	euro			187.651.696	191.536.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro			187.651.696	191.536.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300	192.336.300
Imposte	euro			11.893.838	- 278.051	13.020.601	5.985.021	5.098.678	9.203.704	8.327.239	9.653.605
IMPOSTE	euro			11.893.838	- 278.051	13.020.601	5.985.021	5.098.678	9.203.704	8.327.239	9.653.605
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro			54.730.602	43.864.586	50.528.910	57.291.504	64.355.035	60.378.719	64.572.625	62.850.922
Variazioni circolante commerciale	euro			- 36.558.539	- 6.358.140	- 55.549.019	- 58.448.726	- 39.167.935	- 23.898.839	25.130.343	852.026
Variazione credito IVA	euro			2.367.310	164.144	149.543	166.042	192.103	52.949	- 393.501	32.585
Liquidità iniziale	euro			-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro			20.539.373	37.670.591	- 4.870.566	- 991.181	25.379.203	36.532.829	89.309.466	63.735.533
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro			34.902.406	74.026.603	71.457.973	91.932.771	109.128.117	115.441.489	64.248.052	68.607.894
Altri investimenti	euro			34.578.539	214.985.255	245.108.927	112.856.577	12.777.795	- 20.441.489	30.751.948	26.392.106
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro			- 48.941.573	- 251.341.268	- 321.437.466	- 205.780.529	- 96.526.709	- 58.467.171	- 5.690.534	- 31.264.467
FoNI	euro			34.902.406	74.026.603	71.457.973	91.932.771	109.128.117	115.441.489	64.248.052	68.607.894
Erogazione debito finanziario a breve	euro			-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro			-	-	40.405.707	32.309.929	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro			39.299.767	212.583.722	216.877.521	89.710.882	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro			-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro			25.260.601	35.269.058	7.303.735	8.173.054	12.601.408	56.974.319	58.557.518	37.343.427
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro			28.298.270	28.428.163	6.063.718	6.205.183	3.915.981	3.697.676	3.738.572	3.781.332
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro			1.419.713	1.085.788	734.945	553.854	405.023	326.696	249.933	170.378
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro			-	-	-	-	4.609.266	39.522.095	28.584.275	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro			-	-	505.071	1.414.017	1.760.275	1.208.633	357.303	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro			29.717.983	29.513.952	7.303.735	8.173.054	10.690.546	44.755.100	32.930.084	3.951.709
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro			- 4.457.382	5.755.106	- 0	-	1.910.862	12.219.218	25.627.435	33.391.717
Valore residuo a fine concessione	euro										282.613.917
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro										-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	21,6%
TIR levered	%	14,1%
ADSCR	n.	1,89
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	2,73