



ENTE DI GOVERNO DELL'AMBITO DELLA SARDEGNA

## PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Gestore Abbanoa S.p.A

## PIANO TARIFFARIO

## SCHEMI REGOLATORI

	UdM	Def. 639/2023/R/IDR
VRG <sup>2022</sup>	euro	331.214.384
pop + 0,25 pop <sub>flut</sub>	n. abitante	1.696.069
$\frac{VRG^{2022}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (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
$\sum_{2024} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}$	euro	1.126.031.908
RAB <sub>MTI-3</sub>	euro	652.228.472
$\frac{\sum_{2024} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2024} IP_a^{\exp} + CFP_a^{\exp}}{RAB_{MTI-3}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A) SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)	A/B	Schema regolatorio
$\psi$	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	V

## COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	77.902.935	79.062.829	79.062.829	79.062.829	79.062.829	79.062.829
Opex <sup>a</sup> <sub>sl</sub>	euro	92.633.155	96.763.831	96.201.708	96.243.609	96.112.025	96.043.843
Op <sup>new,a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>QT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>	euro	1.637.555	1.637.555	1.637.555	1.637.555	1.637.555	1.637.555
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>	euro	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	174.173.646	179.464.215	178.902.092	178.943.993	178.812.409	178.744.227
AMM <sup>a</sup>	euro	3.839.277	3.924.220	5.671.886	7.079.334	10.020.469	11.616.681
OF <sup>a</sup>	euro	2.143.028	2.210.943	2.809.972	4.028.788	4.989.722	6.802.345
OFisc <sup>a</sup>	euro	812.697	824.678	1.010.193	1.416.296	1.738.509	2.430.081
$\Delta CUIT^a$ <sub>capex</sub>	euro	0	0	0	0	0	0
Capex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	6.795.002	6.959.841	9.492.050	12.524.418	16.748.700	20.849.107
IP <sub>t</sub> <sup>exp</sup>	euro	42.247.909	76.739.706	65.795.007	123.111.131	172.451.864	80.995.178
Capex <sup>a</sup>	euro	8.266.275	8.466.804	11.547.295	15.236.240	20.375.174	25.363.414
FN <sup>new,a</sup>	euro	4.069.545	3.000.000	0	10.482	0	0
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	1.471.273	1.506.964	2.055.245	2.711.822	3.626.475	4.514.306
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	86.539.773	85.396.710	85.396.710	85.396.710	85.396.710	85.396.710
ERC <sup>a</sup>	euro	88.011.045	86.903.674	87.451.955	88.108.532	89.023.185	89.911.017

## FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
FN <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	4.069.545	3.000.000	0	10.482	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	34.541.196	35.631.869	43.590.650	43.794.765	43.835.518	46.093.849
$\Delta CUIT^a$ <sub>FoNI</sub>	euro	1.389.259	1.368.131	1.356.524	1.331.237	1.313.866	1.286.372
FoNI <sup>a</sup>	euro	40.000.000	40.000.000	44.947.175	45.136.484	45.149.384	47.380.221

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

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex <sup>a</sup>	euro	174.173.646	179.464.215	178.902.092	178.943.993	178.812.409	178.744.227
Capex <sup>a</sup>	euro	6.795.002	6.959.841	9.492.050	12.524.418	16.748.700	20.849.107
FoNI <sup>a</sup>	euro	40.000.000	40.000.000	44.947.175	45.136.484	45.149.384	47.380.221
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	29.550.135	26.748.455	19.622.989	16.043.250	11.238.749	5.578.018
ERC <sup>a</sup>	euro	88.011.045	86.903.674	87.451.955	88.108.532	89.023.185	89.911.017
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	338.529.828	340.076.184	340.416.261	340.756.677	340.972.428	342.462.590

## SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	338.529.828	340.076.184	340.416.261	340.756.677	340.972.428	342.462.590
$R^{a,2}$ <sub>b</sub>	euro	1.106.735	1.265.863	1.265.863	1.265.863	1.265.863	1.265.863
$\Sigma tarif2023 * vscala,2$	euro	337.423.093	333.784.565	333.784.565	333.784.565	333.784.565	333.784.565
9 <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,000	1,015	1,016	1,017	1,018	1,022
		0,00%	1,50%	0,10%	0,10%	0,06%	0,44%

## 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)	1.085	1.085	1.101	1.102	1.103	1.104
VRG <sup>a</sup> (coerente con 9 applicabile)	euro	338.529.828	340.076.184	340.416.261	340.756.677	340.972.428	342.462.590
9 <sup>a</sup> applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,000	1,015	1,016	1,017	1,018	1,022

## 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	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
$(1+\gamma_{IP}^{OP}) * \max(0, \Delta OPEX)$	euro	0	0	0	0	0	0

## INVESTIMENTI

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025

## CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Ricavi da tariffe	euro	264.980.215	269.150.136	271.667.219	275.396.778	280.403.314	285.317.741
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	45.263.862	41.855.460	44.058.301	46.096.055	49.370.572	55.158.574
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.106.735	1.106.735	1.106.735	1.106.735	1.106.735	1.106.735
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>311.350.812</b>	<b>312.112.331</b>	<b>316.832.255</b>	<b>322.599.568</b>	<b>330.880.622</b>	<b>341.583.051</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	174.259.244	176.222.524	175.802.439	175.833.752	175.735.417	175.684.463
Costo del personale	euro	58.920.084	59.583.903	59.441.864	59.452.452	59.419.203	59.401.975
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>233.179.328</b>	<b>235.806.426</b>	<b>235.244.303</b>	<b>235.286.204</b>	<b>235.154.621</b>	<b>235.086.438</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>78.171.485</b>	<b>76.305.905</b>	<b>81.587.952</b>	<b>87.313.364</b>	<b>95.726.001</b>	<b>106.496.612</b>
Ammortamenti	euro	48.441.396	49.721.868	55.414.880	59.377.259	63.799.684	69.966.522
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>29.730.088</b>	<b>26.584.037</b>	<b>26.173.073</b>	<b>27.936.105</b>	<b>31.926.317</b>	<b>36.530.091</b>
Interessi passivi	euro	5.435.045	5.276.914	4.827.669	4.263.717	3.816.376	3.392.022
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>24.295.043</b>	<b>21.307.123</b>	<b>21.345.404</b>	<b>23.672.388</b>	<b>28.109.940</b>	<b>33.138.069</b>
IRES	euro	5.830.810	5.113.710	5.122.897	5.681.373	6.746.386	7.953.137
IRAP	euro	1.239.047	1.086.663	1.088.616	1.207.292	1.433.607	1.690.042
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>7.069.858</b>	<b>6.200.373</b>	<b>6.211.513</b>	<b>6.888.665</b>	<b>8.179.993</b>	<b>9.643.178</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>17.225.186</b>	<b>15.106.750</b>	<b>15.133.892</b>	<b>16.783.723</b>	<b>19.929.948</b>	<b>23.494.891</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

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	294.530.351	295.898.591	291.290.208	291.440.028	291.642.064	290.895.759
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	3.999.478	1.106.735	1.106.735	1.106.735	1.106.735	1.106.735
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>298.529.828</b>	<b>297.005.326</b>	<b>292.396.943</b>	<b>292.546.764</b>	<b>292.748.799</b>	<b>292.002.495</b>
Costi operativi	euro	230.269.694	232.864.011	232.308.902	232.350.281	232.220.339	232.153.007
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>230.269.694</b>	<b>232.864.011</b>	<b>232.308.902</b>	<b>232.350.281</b>	<b>232.220.339</b>	<b>232.153.007</b>
Imposte	euro	26.719.476	779.977	11.620.769	6.222.652	7.565.817	9.471.320
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>26.719.476</b>	<b>779.977</b>	<b>11.620.769</b>	<b>6.222.652</b>	<b>7.565.817</b>	<b>9.471.320</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>41.540.658</b>	<b>63.361.338</b>	<b>48.467.272</b>	<b>53.973.831</b>	<b>52.962.643</b>	<b>50.378.167</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 14.197.314	- 17.177.666	- 4.140.843	- 4.501.221	7.237.413	6.124.234
Variazione credito IVA	euro	2.782.437	- 12.530	2.785	2.787	1.767	12.202
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>30.125.781</b>	<b>46.171.142</b>	<b>44.329.214</b>	<b>49.475.397</b>	<b>60.201.822</b>	<b>56.514.602</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	40.000.000	40.000.000	44.947.175	45.136.484	45.149.384	47.380.221
Altri investimenti	euro	79.089.652	117.098.961	123.906.184	133.701.297	182.711.074	226.911.476
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 88.963.871</b>	<b>- 110.927.819</b>	<b>- 124.524.145</b>	<b>- 129.362.385</b>	<b>- 167.658.635</b>	<b>- 217.777.095</b>
FoNI	euro	40.000.000	40.000.000	44.947.175	45.136.484	45.149.384	47.380.221
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	76.841.743	80.359.255	103.058.352	55.726.651	55.408.594	193.296.520
Apporto capitale sociale	euro	236.960.423	253.602.021	245.663.496	243.847.105	193.368.320	105.242.254
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>264.838.295</b>	<b>263.033.457</b>	<b>269.144.878</b>	<b>215.347.856</b>	<b>126.267.663</b>	<b>128.141.900</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	5.801.229	12.093.047	20.470.103	17.715.818	17.209.033	16.666.667
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	5.435.045	5.276.914	4.827.669	4.263.717	3.816.376	3.392.022
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>11.236.274</b>	<b>17.369.961</b>	<b>25.297.772</b>	<b>21.979.536</b>	<b>21.025.409</b>	<b>20.058.688</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>253.602.021</b>	<b>245.663.496</b>	<b>243.847.105</b>	<b>193.368.320</b>	<b>105.242.254</b>	<b>108.083.212</b>
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	228.460.144	-
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-

## INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	-8,966%
TIR levered	%	-36,694%
ADSCR	n.	13,031
DSCR minimo	n.	6,005
LLCR	n.	n.d.

## STATO PATRIMONIALE

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
<b>ATTIVO</b>						
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	552.670.640	660.047.733	773.486.212	892.946.734	1.057.007.508	1.261.332.683
I - Immobilizzazioni immateriali	426.221.507	426.221.507	426.221.507	426.221.507	426.221.507	426.221.507
II - Immobilizzazioni materiali	126.449.133	233.826.226	347.264.705	466.725.227	630.786.001	835.111.176
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	1.029.708.724	1.024.117.540	1.015.660.657	956.651.098	864.771.718	869.865.394
I - Rimanenze	544.139	544.139	544.139	544.139	544.139	544.139
II - Crediti	775.562.564	777.909.905	771.269.413	762.738.638	758.985.325	761.238.043
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	253.602.021	245.663.496	243.847.105	193.368.320	105.242.254	108.083.212
D) Ratei e risconti	2.048.163	2.048.163	2.048.163	2.048.163	2.048.163	2.048.163
<b>PASSIVO</b>						
A) Patrimonio netto	354.825.208	369.931.958	385.065.850	401.849.573	421.779.520	445.274.411
I - Capitale	281.275.415	281.275.415	281.275.415	281.275.415	281.275.415	281.275.415
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	73.549.793	88.656.543	103.790.435	120.574.158	140.504.105	163.998.996
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	0	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	95.862.902	95.862.902	95.862.902	95.862.902	95.862.902	95.862.902
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.413.400	7.355.815	10.291.216	13.227.139	16.161.421	19.094.852
D) Debiti	716.341.339	721.574.287	704.539.366	690.503.602	688.633.360	686.105.723
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	354.849.105	342.756.058	322.285.955	304.570.136	287.361.104	270.694.437
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	361.492.234	378.818.229	382.253.412	385.933.466	401.272.257	415.411.286
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	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	412.984.678	491.488.473	595.435.699	650.202.779	701.390.185	886.908.352
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%