



ENTE DI GOVERNO DELL'AMBITO DELLA SARDEGNA

Piano Economico Finanziario

ATO Unico Regione Sardegna

Gestore: Abbanoa S.p.A.

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	valore
Opex2014	euro	218.246.292
Popolazione 2012	n. abitante	1.558.708
$\frac{Opex2014}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex2014}{pop} > OPM$ (NO)	SI/NO	
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	SI
Σ Iptexp 2016-2019	euro	185.808.697
RABMTI	euro	337.575.528
$\frac{\sum_{2016}^{2019} IP_{\square}^{exp}}{RABMTI} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2016}^{2019} IP_{\square}^{exp}}{RABMTI} > \omega$ (NO)	SI/NO	
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	
SCHEMA VIRTUALE (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,8
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opexaend (al netto degli ERC)	euro	87.725.331	87.370.842	87.370.842	87.370.842	106.882.717	106.882.717	106.882.717	106.882.717	106.882.717	106.882.717
Opexaal (al netto degli ERC)	euro	88.306.351	83.775.449	89.105.417	89.953.586	91.035.750	91.923.720	94.909.508	94.932.805	95.119.752	95.510.630
OpexaQC	euro	1.092.318	2.184.636	2.184.636	2.184.636	0	0	0	0	0	0
Opnew,a	euro	3.692.818	5.088.728	11.849.767	17.327.239	0	0	0	0	0	0
Opexavirt	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opexa	euro	180.816.817	178.419.655	190.510.662	196.836.303	197.918.467	198.806.437	201.792.225	201.815.522	202.002.469	202.393.347
AMMa	euro	4.447.333	4.074.447	4.909.758	4.399.897	6.148.908	5.675.514	9.460.339	12.108.624	14.922.074	17.748.097
OFa	euro	4.246.872	4.461.810	4.986.488	6.438.241	8.736.826	11.021.770	15.168.458	18.810.536	22.508.342	26.295.557
OFisca	euro	1.974.601	2.060.753	2.254.025	2.793.587	3.651.189	4.504.703	6.077.434	7.430.546	8.808.272	10.217.928
DCUITaCapex	euro	5.296.225	5.178.898	5.061.571	4.944.244	4.826.918	4.709.591	4.592.264	2.031.258	1.473.241	1.438.179
Capexavirt	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Capexa	euro	15.965.032	15.775.908	17.211.842	18.575.969	23.363.841	25.911.577	35.298.495	40.380.964	47.711.929	55.699.762
IPtexp	euro	30.114.962	50.492.118	52.649.468	52.552.148	101.621.025	100.524.573	95.000.000	95.000.000	95.000.000	95.000.000
Capexa	euro	15.965.032	15.775.908	17.211.842	18.575.969	23.363.841	25.911.577	35.298.495	40.380.964	47.711.929	55.699.762
FNInew,a (calcolato)	euro	11.319.944	27.772.968	28.350.101	27.180.944	62.605.747	59.690.397	47.761.204	43.695.229	-	-
ERCaend	euro	52.627.601	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090	52.982.090
ERCaal	euro	53.957	75.261	75.186	75.186	75.186	75.186	75.186	75.186	75.186	75.186
ERCa	euro	52.681.559	53.057.352	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276

FONDO NUOVI INVESTIMENTI											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FNlaFoNI	euro	11.319.944	11.942.376	15.272.143	13.395.720	37.613.314	37.673.630	26.819.062	21.570.040	0	0
AMMaFoNI	euro	16.074.833	17.724.760	18.840.626	25.675.023	25.607.578	23.240.582	27.929.932	32.728.684	36.974.501	37.103.116
DCUITaFoNI	euro	2.886.566	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNIa	euro	30.281.343	29.667.136	34.112.769	39.070.744	63.220.892	60.914.212	54.748.994	54.298.724	36.974.501	37.103.116

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opexa	euro	180.713.971	177.847.566	192.495.994	201.510.303	202.592.467	203.480.438	206.466.225	206.489.522	206.676.470	207.067.348
Capexa	euro	15.965.032	15.775.908	17.211.842	18.575.969	23.363.841	25.911.577	35.298.495	40.380.964	47.711.929	55.699.762
FoNIa	euro	30.281.343	29.667.136	34.112.769	39.070.744	63.220.892	60.914.212	54.748.994	54.298.724	36.974.501	37.103.116
RCaTOT	euro	-2.346.957	2.868.633	-3.305.501	103.503	111.387	111.387	111.387	111.387	111.387	111.387
ERCa	euro	52.681.559	53.057.352	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276	53.057.276
VRGa predisposto dal soggetto competente	euro	277.294.947	279.216.596	293.572.380	312.317.795	342.345.863	343.474.889	349.682.377	354.337.874	344.531.563	353.038.888

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VRGa predisposto dal soggetto competente	euro	277.294.947	279.216.596	293.572.380	312.317.795	342.345.863	343.474.889	349.682.377	354.337.874	344.531.563	353.038.888
Ra-2b	euro	703.081	683.698	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014
S tarit2015*vscala-2	euro	267.214.169	259.973.030	263.135.284	269.382.922	269.382.922	269.382.922	269.382.922	269.382.922	269.382.922	269.382.922
Ja predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,035	1,071	1,113	1,156	1,268	1,272	1,295	1,312	1,276	1,307

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,065	1,128	1,168	1,213	1,310	1,369	1,374	1,377	1,258	1,290
VRGa (coerente con J applicabile)	euro	277.294.947,38	279.216.595,65	293.572.380,17	312.317.795,16	342.345.863,26	343.474.889,43	349.682.377,02	354.337.873,81	339.857.562,60	348.364.887,65
Ja applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,035	1,071	1,113	1,156	1,268	1,272	1,295	1,312	1,258	1,290

INVESTIMENTI											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Investimenti al lordo dei contributi	euro	49.053.630	168.379.613	213.059.623	209.992.208	234.686.097	122.226.244	95.032.671	95.032.671	95.032.671	95.032.671
Contributi	euro	18.938.668	117.887.495	160.410.154	157.440.059	133.065.072	21.716.671	32.671	32.671	32.671	32.671
Investimenti al netto dei contributi	euro	30.114.962	50.492.118	52.649.468	52.552.148	101.621.025	100.509.573	95.000.000	95.000.000	95.000.000	95.000.000
CIN	euro	398.435.522	422.062.095	451.133.540	597.805.848	782.819.858	958.595.578	1.158.915.543	1.234.060.762	1.279.923.806	1.322.785.407
CINfp	euro	284.826.291	303.496.133	321.447.615	437.076.081	572.747.724	699.466.283	809.248.705	806.542.263	773.137.502	734.894.124
OF/CIN	%	1,07%	1,06%	1,11%	1,08%	1,12%	1,13%	1,31%	1,52%	1,76%	1,99%

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	valore
Ipc.t	euro	1.693.143.046
FAIP.c.t	euro	435.142.715
CFPp.c.t	euro	1.046.323.756
FACFP.c.t	euro	311.429.632
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	523.106.206

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico		UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)		euro	273.670.539	275.632.806	289.992.174	308.737.589	338.765.657	339.894.683	346.102.171	350.757.668	340.951.357	349.458.682
Contributi di allacciamento		euro	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671
Altri ricavi SII		euro	5.402.622	5.381.387	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487
Ricavi da Altre Attività Idriche		euro	703.081	683.698	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014
Totale Ricavi		euro	279.808.913	281.730.561	296.086.346	314.831.761	344.859.829	345.988.855	352.196.343	356.851.840	347.045.529	355.552.854
Costi Operativi (al netto del costo del personale)		euro	187.821.164	180.850.546	185.380.298	190.125.518	192.856.478	191.536.048	190.924.828	191.216.961	186.822.100	187.593.284
Costo del personale		euro	58.412.685	58.743.179	60.004.639	60.390.111	60.390.111	60.390.111	60.390.111	60.390.111	60.390.111	60.390.111
Totale Costi		euro	246.233.849	239.593.726	245.384.937	250.515.628	253.246.589	251.926.158	251.314.939	251.607.072	247.212.210	247.983.395
MOL		euro	33.575.064	42.136.836	50.701.409	64.316.132	91.613.240	94.062.697	100.881.404	105.244.768	99.833.319	107.569.459
Ammortamenti		euro	15.734.047	22.583.113	28.879.703	35.247.386	42.081.088	45.596.573	48.363.246	50.844.785	53.142.624	54.932.703
Reddito Operativo		euro	17.841.017	19.553.723	21.821.706	29.068.747	49.532.152	48.466.124	52.518.158	54.399.983	46.690.695	52.636.756
Interessi passivi		euro	5.367.644	4.869.806	4.711.470	4.603.956	4.373.291	4.202.411	4.005.191	3.877.377	3.779.071	3.640.692
Risultato ante imposte		euro	12.473.373	14.683.917	17.110.236	24.464.791	45.158.860	44.263.713	48.512.966	50.522.606	42.911.624	48.996.064
IRES		euro	7.864.592	8.472.492	9.139.730	11.162.232	16.853.101	16.606.936	17.775.481	18.328.131	16.235.111	17.908.332
IRAP		euro	1.201.138	1.293.981	1.395.886	1.704.777	2.573.928	2.536.332	2.714.801	2.799.206	2.479.544	2.735.091
Totale imposte		euro	9.065.730	9.766.473	10.535.616	12.867.010	19.427.030	19.143.268	20.490.281	21.127.337	18.714.656	20.643.423
Risultato di esercizio		euro	3.407.643	4.917.445	6.574.620	11.597.781	25.731.831	25.120.445	28.022.685	29.395.269	24.196.968	28.352.641

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario		UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONII)	euro	243.389.196	245.965.670	255.879.405	269.666.845	275.544.765	278.980.471	291.353.177	296.458.943	303.976.856	312.355.566
	Contributi di allacciamento	euro	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671	32.671
	Altri ricavi SII	euro	5.402.622	5.381.387	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487	5.378.487
	Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	703.081	683.698	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014	683.014
	RICAVI OPERATIVI	euro	249.527.570	252.063.425	261.973.577	275.761.017	281.638.937	285.074.643	297.447.349	302.553.115	310.071.028	318.449.738
	Costi operativi	euro	- 203.338.922	- 200.220.410	- 209.634.567	- 217.855.931	- 221.780.580	- 221.031.972	- 219.801.034	- 219.628.648	- 216.215.447	- 216.136.930
	COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	- 203.338.922	- 200.220.410	- 209.634.567	- 217.855.931	- 221.780.580	- 221.031.972	- 219.801.034	- 219.628.648	- 216.215.447	- 216.136.930
	Imposte	euro	- 9.065.730	- 9.766.473	- 10.535.616	- 12.867.010	- 19.427.030	- 19.143.268	- 20.490.281	- 21.127.337	- 18.714.656	- 20.643.423
	IMPOSTE	euro	- 9.065.730	- 9.766.473	- 10.535.616	- 12.867.010	- 19.427.030	- 19.143.268	- 20.490.281	- 21.127.337	- 18.714.656	- 20.643.423
	FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	37.122.918	42.076.542	41.803.395	45.038.077	40.431.327	44.899.403	57.156.034	61.797.131	75.140.925	81.669.385
	Variazioni circolante commerciale	euro	- 25.656.728	34.243.904	25.386.284	38.091.166	65.127.606	73.485.076	60.223.199	50.482.357	61.041.970	49.037.397
	Costi morosità	euro	- 27.367.054	- 27.563.281	- 28.999.217	- 30.873.759	- 33.876.566	- 33.989.468	- 34.610.217	- 35.075.767	- 34.095.136	- 34.945.868
	Liquidità iniziale	euro	140.609.190	75.593.598	71.424.505	49.328.620	46.012.909	53.958.796	73.436.515	93.134.014	107.162.070	128.807.350
	FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	124.708.326	124.350.764	109.614.966	101.584.104	117.695.276	138.353.807	156.205.530	170.337.735	209.249.829	224.568.264
	Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	- 17.178.984	- 16.830.537	- 20.032.723	- 23.454.168	- 38.043.172	- 36.655.127	- 32.945.207	- 32.674.257	- 22.249.406	- 22.326.800
	Altri investimenti	euro	- 31.875.911	- 151.549.076	- 192.709.135	- 186.538.040	- 196.642.925	- 85.581.117	- 62.087.464	- 62.358.413	- 72.783.265	- 72.705.871
	FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	75.653.430	- 44.028.849	- 103.126.893	- 108.408.104	- 116.990.821	16.117.564	61.172.860	75.305.065	114.217.158	129.535.593
	FoNI	euro	30.281.343	29.667.136	34.112.769	39.070.744	63.220.892	60.914.212	54.748.994	54.298.724	36.974.501	37.103.116
	Erogazione debito finanziario a breve	euro	- 26.800.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Erogazione contributi pubblici	euro	18.905.997	117.854.824	160.377.484	157.407.389	133.032.401	21.679.000	-	-	-	-
	Apporto capitale sociale	euro	15.000.000	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	113.040.770	113.493.111	91.363.360	88.070.028	79.262.473	98.710.776	115.921.854	129.603.789	151.191.659	166.638.709
	Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	- 32.079.528	- 37.198.801	- 37.323.270	- 37.453.163	- 20.930.385	- 21.071.849	- 18.782.648	- 18.564.342	- 18.605.239	- 18.64

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	n.d.
TIR levered	%	n.d.
ADSCR	n.	4,48
DSCR minimo	n.	1,93
ILCR	n.	5,43