

## CAPITOLUL 8 – ANALIZA FINANCIARĂ ȘI ECONOMICĂ

### CUPRINS

8	Analiza financiară și economică .....	2
8.1	Rezumat .....	2
8.2	Metodologie și ipoteze de lucru .....	2
8.3	Costuri de Investiții .....	3
8.4	Costuri de Operare și Întreținere .....	4
8.4.1	Activitatea de Apă .....	4
8.4.2	Activitatea de Canalizare .....	5
8.5	Valoarea Neta Actualizată .....	6
8.5.1	Costurile Unitare Dinamice (DPC) .....	6
8.5.2	Costul Mediu Incremental (AIC) .....	8
8.6	Concluzii .....	9

### Tabele

Tabel 1	Previzionarea cantității pentru zona proiectului .....	3
Tabel 2	Valoarea investițiilor considerate în analiză .....	3
Tabel 3	Creșteri în termeni reali ale principalelor categorii de costuri comparativ cu 2012 .....	4
Tabel 4	Proiecția costurilor de operare și întreținere aferente activității de apă .....	5
Tabel 5	Proiecția costurilor de operare și întreținere aferente activității de canalizare-epurare .....	6
Tabel 6	Costul Unitar Dinamic (DPC) aferent activității de apă (Euro/m <sup>3</sup> ) .....	7
Tabel 7	Costul Unitar Dinamic (DPC) aferent activității de apă uzată (Euro/m <sup>3</sup> ) .....	7
Tabel 8	Costul Mediu Incremental (AIC) aferent activității de apă (Euro/m <sup>3</sup> ) .....	8
Tabel 9	Costul Mediu Incremental (AIC) aferent activității de canalizare (Euro/m <sup>3</sup> ) .....	8

## 8 Analiza financiară și economic

### 8.1 Rezumat

Capitolul de față prezintă analiza financiară a investiției ce va fi inclusă în master plan, analiză ce ia în considerare toate elementele relevante: evoluția populației, rata de conectare, proiecția cererii, nivelele de investiții și costurile de operare, întreținere și de înlocuire.

Pentru această analiză Costul Unitar Dinamic și Costurile Medii Incrementale au fost calculate pentru activitatea de apă și apă uzată.

Analiza acestor indicatori oferă informații generale pentru stabilirea nivelului de tarif necesar acoperirii tuturor costurilor generate. În următorul capitol, începând de la aceste nivele și luând în considerare limitarea suportabilității, vor fi calculate nivelele fezabile de tarif și vor fi estimate resursele financiare astfel generate.

### 8.2 Metodologie și ipoteze de lucru

În capitolele anterioare, au fost determinate măsurile investiționale și impactul acestora asupra costurilor de operare. În capitolul de față, pornind de la aceste informații și luând în considerare planificarea implementării investițiilor și proiecția costurilor de operare, au fost realizate proiecția costurilor de operare – finalizarea investiției și evoluția cererii.

Pentru a analiza sustenabilitatea proiectelor investiționale propuse, au fost calculați următorii indicatori:

- Costurile Unitare Dinamice (DPC)
- Costul Mediu Incremental (AIC)

Acești indicatori oferă informații asupra nivelului potențial de tarif mediu pe termen lung ce va asigura atât operarea eficientă a sistemelor cât și dezvoltarea durabilă viitoare.

Principalele ipoteze ce au fost folosite în calcularea elementelor menționate mai sus sunt :

- Evoluția populației totale în zonele urbane conectate la sistemele de apă și canalizare pentru perioada 2013-2037;
- Costul de ansamblu al investiției și reinvestiției măsurilor propuse pentru perioada de evaluare definită (din 2013 până în 2037), așa cum a fost estimat de către consultant;
- Costurile de operare și întreținere așa cum sunt necesare pentru operarea și întreținerea sistemelor de apă și canalizare ce au fost extinse și reabilite; costul de operare și întreținere care să asigure standardele dorite ale serviciilor și o dezvoltare durabilă a investiției sub condițiile date (estimate și proiectate anual pentru perioada de operare 2013-2037);
- Volumul colectărilor de apă și apă uzată, tratarea și manipularea nămolului așa cum au fost estimate și proiectate de către consultant;
- Toate calculele și estimările din cadrul analizelor financiare sunt realizate în termeni reali în EURO;
- Rata de actualizare: 5% (pentru compararea cu alte proiecte din sectorul de apă ale țărilor aflate în dezvoltare);

În determinarea costurilor de operare, proiecția cererii joacă un rol important. Proiecția cererii este determinată de o serie de factori:

- Evoluția populației totale;
- Populația conectată la serviciile de apă și canalizare;
- Dezvoltarea economică a regiunii;

Ipotezele realizate pentru proiectia datelor cheie menționate mai sus sunt prezentate în capitolele anterioare. În acest capitol sunt prezentate într-o formă tabelara doar rezultatele principale.

**Tabel 1 Previzionarea cantității pentru zona proiectului**

Estimarea cererii		2012	2013	2015	2018	2025	2037
Cantitate apa vanduta catre populatie (facturata)	m <sup>3</sup> /an	3,943,260	3,804,517	5,342,722	6,783,924	10,667,939	11,668,465
Cantitate apa uzata evacuata de catre populatie (facturata)	m <sup>3</sup> /an	3,095,499	3,014,206	3,740,728	5,414,419	10,428,517	11,390,247
<b>Consumatori comerciali</b>							
Vanzari apa catre consumatori comerciali (facturata)	m <sup>3</sup> /an	1,069,979	965,383	904,447	829,107	858,483	911,766
Vanzari apa catre consumatori comerciali (facturata)	m <sup>3</sup> /an	2,730,513	2,314,225	2,157,925	1,951,561	2,019,748	2,142,743
<b>Cantitati facturate</b>							
Total apa facturata	m <sup>3</sup> /an	5,013,239	4,769,900	6,247,170	7,613,031	11,526,422	12,580,231
Total canalizare facturata	m <sup>3</sup> /an	5,826,012	5,328,430	5,898,653	7,365,980	12,448,265	13,532,991

Proiectia gradului de conectare la servicii si a evoluției cantității a fost realizată considerând corelarea cu aplicația pentru fonduri de coeziune realizată de Operatorul Regional considerând următoarele ipoteze:

- Gradul de conectare la servicii de apa va ajunge la 100% în anul 2015 în orașe;
- Gradul de conectare la servicii de apă uzată va ajunge la 95% în anul 2018 în orașe;
- Gradul de conectare la servicii de apa va ajunge la 85% în anul 2018 în zonele rurale (ca urmare a preluării asezărilor din judet);
- Gradul de conectare la servicii de apă uzată va ajunge la 80% în anul 2024 în zonele rurale (ca urmare a preluării asezărilor din judet);
- Consumul individual de apa a avut un puternic trend descrescător pana in 2014 ca urmare a contorizării secundare și a elasticității prețului asupra consumului, urmând ca după 2014 să aibă un trend ușor crescător ajungând în 2037 la 120 litri/om/zi in zonele urbane si 110 litri pe om/zi in zonele rurale. Cantitatea unitară de apă uzată generată va urma trendul cantității de apă.
- Cantitatea de apă uzată facturata către agenții economici și instituții va avea un trend ușor crescător în principal că urmare al creșterii gradului de conectare la servicii și al dezvoltării economice.

### 8.3 Costuri de Investiții

Costurile investiționale din cadrul Master Planului folosite în analiza financiară sunt prezentate în detaliu în capitolele anterioare.

Costul investițional de ansamblu necesar pentru reabilitarea și extinderea sistemelor de canalizare din județul Vrancea este:

**Tabel 2 Valoarea investițiilor considerate în analiză**

Investitii		Total	2013	2015	2018	2025	2037
Investitii apa-lucrari si echipamente	Euro	302,871,401	-	14,807,125	177,685,498	-	-
Investitii apa-generale	Euro	-	-	-	-	-	-
Investitii apa uzata-lucrari si echipamente	Euro	326,616,383	-	15,804,725	189,656,696	-	-
Investitii apa uzata-dupa 2020	Euro	263,771,695	-	-	-	-	-
Total	Euro	893,259,479	-	30,611,850	367,342,195	-	-

Investitii		Total	2013	2015	2018	2025	2037
Reinvestitie		Total					
Investitii apa-lucrari si echipamente	Euro	171,240,772	-	-	-	-	59,228,499
Investitii apa uzata-lucrari si echipamente	Euro	-	-	-	-	-	-
Total	Euro	171,240,772	-	-	-	-	59,228,499

Costul investițional total pentru extinderea și reabilitarea sistemelor de canalizare din Județul Vrancea se ridică la 893 milioane EURO, total ce corespunde unei sume de 870 Euro pe locuitor la apă și 1687 Euro pe locuitor la canalizare pentru populația căreia îi sunt furnizate în perioada 2013- 2037 servicii de apă și canalizare.

#### 8.4 Costuri de Operare și Întreținere

Costurile de operare și întreținere considerate în cadrul Master Planului și folosite pentru evaluarea macro-suportabilității sunt prezentate în detaliu în ANEXA 8.1. Acestea au fost analizate separate pentru activitatea de apă și pentru activitatea de canalizare - epurare.

Costurile de operare și întreținere sunt bazate pe costurile furnizate pentru anul 2012 și din 2013 de către CUP Focsani și sunt previzionate anual în conformitate cu calendarul de implementare a Master Planului și al proiectului POS Mediu pentru perioada 2013-2037.

Așa cum au fost descrise în abordarea generală, categoriile respective ale costurilor se presupune că vor crește în termeni reali cu ratele de creștere anuale prezentate în scenariul macroeconomic. Creșterile componente de cost (creșteri cumulate în termeni reali comparativ cu 2012) sunt prezentate în tabelul următor:

**Tabel 3 Creșteri în termeni reali ale principalelor categorii de costuri comparativ cu 2012**

Creșteri în termeni reali	2012	2015	2018	2024	2037
Factorul de creștere pentru costul energiei	1.00	1.05	1.09	1.31	1.56
Factorul de creștere pentru costul materialelor	1.00	1.03	1.06	1.20	1.35
Factorul de creștere pentru costul salariilor	1.00	1.06	1.10	1.27	1.46

##### 8.4.1 Activitatea de Apa

Ipotezele folosite pentru proiecția categoriilor principale ale costurilor de operare pentru activitatea de apă:

###### 1) Costul Apei Brute:

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția producției de apă luând în considerare nivelul pierderilor și nivelul consumului de apă;
- Pornind de la tariful actual al apei brute și luând în considerare o creștere reală a costurilor materialelor așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

###### 2) Costul materialelor, chimicalelor, etc:

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția producției de apă luând în considerare nivelul pierderilor și nivelul consumului de apă;
- Pornind de la nivelul actual al cheltuielilor materiale și luând în considerare o creștere reală a costurilor materialelor așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

###### 3) Costul electricității

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția producției de apă luând în considerare nivelul pierderilor și nivelul consumului de apă;
- Pornind de la tariful actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor energiei așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

4) Costul de cu personalul

- Pornind de la nivelul actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor cu personalul așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

5) Costul de Întreținere

- Pornind de la nivelul actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor materialelor așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

6) Alte Costuri

- Pornind de la costurile actuale din 2012 și luând în considerare o evoluție în termeni reali în conformitate cu scenariul macroeconomic.

Evoluția rezultată a costurilor de operare și întreținere în termeni reali pentru întregul sistem de apă din aria de operare a operatorului din Vrancea este compilată în următorul tabel:

**Tabel 4 Proiecția costurilor de operare și întreținere aferente activității de apă**

Costuri de exploatare - activitatea de apa		2012	2013	2015	2018	2025	2037
Costuri cu apa bruta	Euro/an	84,663	78,322	102,048	124,994	194,817	241,829
Costuri cu materialele / subst chimice	Euro/an	170,294	190,305	968,466	1,350,234	3,212,536	3,787,704
Costuri cu energia electrica	Euro/an	630,079	612,900	603,880	598,773	688,107	874,388
Costuri cu personalul	Euro/an	1,662,135	1,806,903	1,910,246	1,985,685	2,158,609	2,490,807
Costuri de intretinere / reparatii (aferent sistemului existent)	Euro/an	17,634	14,828	15,126	15,584	16,708	18,827
Costuri de intretinere / reparatii (aferente masurilor)	Euro/an	-	-	603,489	1,200,420	1,287,012	1,450,238
Amortizare	Euro/an	133,729	119,133	119,133	119,133	119,133	119,133
Taxa concesiune	Euro/an	350,985	306,338	306,338	306,338	306,338	306,338
Cheltuieli generale de administratie	Euro/an	293,340	742,444	757,367	838,215	898,680	1,012,655
<b>Total</b>	Euro/an	<b>3,342,859</b>	<b>3,871,174</b>	<b>5,386,092</b>	<b>6,539,377</b>	<b>8,881,940</b>	<b>10,301,920</b>

Proiecția detaliată a costurilor de operare și întreținere este prezentată în ANEXA 8.1.

#### 8.4.2 Activitatea de Canalizare

Ipotezele folosite în proiecția principalelor categorii de costuri de operare privind activitatea de canalizare – epurare sunt următoarele:

1) Costul cu materialele, chimicalele, etc.

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția cantității de apă uzată luând în considerare nivelul infiltrațiilor și nivelul apei uzate facturate;
- Pornind de la valorile actuale și luând în considerare o creștere reală a costurilor materialelor așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

2) Costul cu energia electrică

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția cantității de apă uzată luând în considerare nivelul infiltrației și nivelul apei uzate facturate;
- Pornind de la tariful actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor energiei așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

3) Costul cu personalul

- Pornind de la nivelul actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor cu personalul așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

4) Costul de Întreținere

- Pornind de la tariful actual și luând în considerare o creștere reală a costurilor materiale așa cum a fost prezentată în scenariul macroeconomic;

5) Alte costuri

- Pornind de la costurile actuale din 2012 și luând în considerare o evoluție în termeni reali în conformitate cu scenariul macroeconomic.

Evoluția rezultată a costurilor de operare și întreținere în termeni reali pentru întregul sistem de apă uzată în județul Vrancea este compilată în următorul tabel:

**Tabel 5 Proiecția costurilor de operare și întreținere aferente activității de canalizare-epurare**

Costuri de exploatare - activitatea de apă uzată		2012	2013	2015	2018	2025	2037
Costuri cu materialele / subst chimice	Euro/an	160,339	102,358	143,651	679,798	2,433,738	2,871,573
Costuri cu energia electrica	Euro/an	183,902	193,090	212,474	342,454	749,178	798,080
Costuri cu personalul	Euro/an	468,438	472,541	462,589	524,127	569,771	657,456
Costuri de intretinere / reparatii (aferent sistemului existent)	Euro/an	21,202	5,466	5,576	5,745	6,159	6,941
Costuri de intretinere / reparatii (aferente masurilor)	Euro/an	-	-	117,938	1,718,207	1,842,151	2,075,781
Amortizare	Euro/an	199,120	191,346	191,346	191,346	191,346	191,346
Taxa concesiune	Euro/an	110,853	270,025	270,025	270,025	270,025	270,025
Cheltuieli generale de administratie	Euro/an	1,217,101	1,363,116	938,043	966,467	1,036,183	1,167,597
<b>Total</b>	Euro/an	<b>2,360,954</b>	<b>2,597,943</b>	<b>2,341,643</b>	<b>4,698,170</b>	<b>7,098,552</b>	<b>8,038,800</b>

Proiecția detaliată a costurilor de operare și întreținere este prezentată în ANEXA 8.1.

## 8.5 Valoarea Neta Actualizată

Pentru a analiza sustenabilitatea proiectelor investiționale propuse, au fost calculați următorii indicatori:

- Costurile Unitare Dinamice (DPC)
- Costul Mediu Incremental (AIC)

### 8.5.1 Costurile Unitare Dinamice (DPC)

Costurile Unitare Dinamice (DPC) sunt calculate considerând următoarele elemente:

- Valoarea actualizată netă a costurilor investiționale;

- Valoarea actualizată netă a costurilor de înlocuire;
- Valoarea actualizată netă a costurilor O&M;
- Valoarea actualizată netă a cantităților de apă uzată.

Rata de discount (de actualizare) folosită în calculul Valorii Actualizate Nete (NPV) este de 5%.

Costul Unitar Dinamic a fost calculat prin împărțirea valorii actuale nete a diferitelor cheltuieli pe valoarea actuală netă a consumului anual de apă și apa uzată. Costul dinamic unitar este exprimat în Euro/m<sup>3</sup> din cantitatea de apă și apa uzată.

Costul Unitar Dinamic exprimă veniturile ce trebuiesc generate de operator pentru că astfel să își acopere cheltuielile asociate pe perioada 2013-2037.

Costurile unitare dinamice ce țin de activitatea de apă sunt prezentate în următorul tabel:

**Tabel 6 Costul Unitar Dinamic (DPC) aferent activității de apă (Euro/m<sup>3</sup>)**

Cost unitar dinamic		Total Operator	Focsani	Adjud	Marasesti	Panciu	Odobesti	Zona rurala
Cost Unitar Dinamic - Investitii	Euro/m <sup>3</sup>	1.75	0.68	0.21	0.14	0.39	3.75	3.16
Cost Unitar Dinamic - Inlocuire	Euro/m <sup>3</sup>	0.28	0.11	0.03	0.02	0.06	0.59	0.50
Cost Unitar Dinamic - Operare & Intretinere	Euro/m <sup>3</sup>	0.79	0.79	0.77	0.61	1.32	1.51	0.71
<b>Cost Unitar Dinamic - Total</b>	Euro/m <sup>3</sup>	<b>2.82</b>	<b>1.57</b>	<b>1.01</b>	<b>0.77</b>	<b>1.77</b>	<b>5.84</b>	<b>4.36</b>

Costul unitar dinamic total variază între 0.77 EURO/m<sup>3</sup> în Marasesti până la 5.84 EURO/m<sup>3</sup> pentru Odobesti. Aceste valori sunt mult mai mari decât tariful actual practicat în județ. În cazul în care compania va mări tarifele pentru ca astfel să acopere costul unitar dinamic, limita de suportabilitate va fi depășită, fapt ce va conduce la rate de colectare mai mici, lipsa de numerar și eventual o dezvoltare ce nu va putea fi susținută. În capitolul ce urmează, consultantul analizează nivelul maxim de creștere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilității și din privința nivelului de resurse de finanțare ce pot fi generate. Diferențele vor fi înregistrate în deficitul de finanțare (nevoia de grant) și vor trebui finanțate din alte resurse financiare.

Dacă județul este considerat ca fiind o singură zonă de operare, costul unitar dinamic este de 2.82 Euro/m<sup>3</sup>. Această valoare este mai rezonabilă, mai ales pentru orașele mici și zona rurală. Însă, dacă acest cost unitar dinamic mediu va fi înțeles ca fiind viitorul tarif, consumatorii din orașele mari vor plăti mai mult, peste valoarea necesară pentru a își acoperi costurile.

Costurile unitare dinamice ce țin de activitatea de canalizare sunt prezentate în următorul tabel:

**Tabel 7 Costul Unitar Dinamic (DPC) aferent activității de apă uzată (Euro/m<sup>3</sup>)**

Cost unitar dinamic		Total Operator	Focsani	Adjud	Marasesti	Panciu	Odobesti	Zona rurala
Cost Unitar Dinamic - Investitii	Euro/m <sup>3</sup>	2.96	0.11	0.13	0.11	0.19	0.44	5.18
Cost Unitar Dinamic - Operare & Intretinere	Euro/m <sup>3</sup>	0.53	0.42	0.31	0.47	0.24	0.34	0.86
<b>Cost Unitar Dinamic - Total</b>	Euro/m <sup>3</sup>	<b>3.49</b>	<b>0.53</b>	<b>0.44</b>	<b>0.58</b>	<b>0.43</b>	<b>0.78</b>	<b>6.04</b>

Costul unitar dinamic total variază între 0.43 EURO/m<sup>3</sup> în Panciu până la 6.04 EURO/m<sup>3</sup> pentru zona rurala. Aceste valori sunt mult mai mari decât tariful actual practicat în județ și reprezintă valori mari chiar și pentru orașele mari.

Dacă județul este considerat ca fiind o singură zonă de operare, costul unitar dinamic este de 3.49 Euro/m<sup>3</sup>. Valorile reprezintă un nivel ridicat chiar și pentru orașele mari, cu capacitate mai mare de plată. Mai mult, dacă acest cost unitar dinamic mediu va fi înțeles ca fiind viitorul tarif, consumatorii din orașele mari vor plăti mai mult, peste valoarea necesară pentru a își acoperi costurile.

În capitolul ce urmează, consultantul analizează nivelul maxim de creștere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilității și din privința nivelului de resurse de finanțare ce pot fi generate.

### 8.5.2 Costul Mediu Incremental (AIC)

Costul mediu incremental este calculat considerând următoarele elemente:

- Valoarea actualizată netă a costurilor investiționale;
- Valoarea actualizată netă a costurilor de înlocuire;
- Valoarea actualizată netă a costurilor O&M;
- Cantitățile fără actualizare de apă și apă uzată.

Rata de discount (actualizare) folosită în calculul NPV este de 5%.

Costul mediu incremental a fost calculat prin împărțirea valorii actuale nete a diferitelor cheltuieli la valoarea actuală netă a consumului anual de apă uzată. Costul mediu incremental este exprimat în Euro/m<sup>3</sup> din consumul de apă/cantitatea de apă uzată.

Costul mediu incremental exprimă veniturile ce ar trebui generate de operator pentru că astfel să își acopere cheltuielile asociate pe perioada 2013-2037.

Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apă sunt prezentate în următorul tabel:

**Tabel 8 Costul Mediu Incremental (AIC) aferent activității de apă (Euro/m<sup>3</sup>)**

Costul mediu incremental		Total Operator	Focsani	Adjud	Marasesti	Panciu	Odobesti	Zona rurala
Cost Mediu Incremental - Investitii	Euro/m <sup>3</sup>	0.90	0.37	0.11	0.07	0.21	2.01	1.50
Cost Mediu Incremental - Inlocuire	Euro/m <sup>3</sup>	0.14	0.06	0.02	0.01	0.03	0.32	0.24
Cost Mediu Incremental - Operare & Intretinere	Euro/m <sup>3</sup>	0.41	0.43	0.42	0.32	0.70	0.81	0.34
<b>Cost Mediu Incremental - Total</b>	<b>Euro/m<sup>3</sup></b>	<b>1.45</b>	<b>0.87</b>	<b>0.55</b>	<b>0.40</b>	<b>0.95</b>	<b>3.14</b>	<b>2.07</b>

Costul mediu incremental variază între 0.40 Euro/m<sup>3</sup> pentru Zona Marasesti până la 3.14 Euro/m<sup>3</sup> pentru Zona Odobesti. Dacă județul este considerat a fi o singură zonă de operare, costul mediu incremental va fi de 1.45 Euro/m<sup>3</sup>. Această valoare ramane destul de ridicată chiar și pentru orașele mari cu capacitate mare de plată.

Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apă uzată sunt prezentate în următorul tabel:

**Tabel 9 Costul Mediu Incremental (AIC) aferent activității de canalizare (Euro/m<sup>3</sup>)**

Costul mediu incremental		Total Operator	Focsani	Adjud	Marasesti	Panciu	Odobesti	Zona rurala
Cost Mediu Incremental - Investitii	Euro/m <sup>3</sup>	1.50	0.06	0.07	0.06	0.10	0.23	2.31
Cost Mediu Incremental - Operare & Intretinere	Euro/m <sup>3</sup>	0.27	0.23	0.17	0.25	0.12	0.18	0.39
<b>Cost Mediu Incremental - Total</b>	<b>Euro/m<sup>3</sup></b>	<b>1.78</b>	<b>0.29</b>	<b>0.24</b>	<b>0.31</b>	<b>0.22</b>	<b>0.40</b>	<b>2.69</b>

Costul mediu incremental variază între 0.24 Euro/m<sup>3</sup> pentru Zona Marasesti până la 2.20 Euro/m<sup>3</sup> pentru Zona Rurală. Dacă județul este considerat a fi o singură zonă de operare, costul mediu incremental va fi de 1.78 Euro/m<sup>3</sup>. Această valoare este rezonabilă mai ales pentru orașele mici și zonele rurale.



## 8.6 Concluzii

Analizele financiare ale investițiilor au fost realizate pe baza indicatorilor principali:

- Costul unitar dinamic (DPC)
- Costul mediu incremental (AIC)

Analiza ambilor indicatori, realizată separat pentru activitatea de apă și apă uzată și pentru fiecare aglomerare în parte, a condus la concluzii similare.

Costul unitar dinamic total variază între 0.77 EURO/m<sup>3</sup> în Marasesti până la 5.84 EURO/m<sup>3</sup> pentru Zona Odobesti. Dacă județul este considerat ca fiind o singură zonă de operare, costul unitar dinamic este de 2.82 Euro/m<sup>3</sup>. Această valoare ramane destul de ridicată chiar și pentru orașele mari cu capacitate mare de plată. Costul unitar dinamic total variază între 0.43 EURO/m<sup>3</sup> în Panciu până la 6.04 EURO/m<sup>3</sup> pentru Zona Rurală. Dacă județul este considerat ca fiind o singură zonă de operare, costul unitar dinamic este de 3.49 Euro/m<sup>3</sup>.

În cazul în care compania va măări tarifele pentru ca astfel să acopere costul unitar dinamic, limita de suportabilitate va fi depășită, fapt ce va duce la rate de colectare mai mici, lipsa de numerar și eventual o dezvoltare ce nu va putea fi susținută. În cadrul capitolului 9 se prezintă analiza privind nivelul maxim de creștere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilității și din privința nivelului de resurse de finanțare ce pot fi generate. Diferențele vor fi considerate ca și deficit de finanțare (funding gap) și vor trebui finanțate din alte resurse financiare.