

CAPITOLUL 8

ANALIZA FINANCIARA

CUPRINS

8	ANALIZA FINANCIARA	3
8.1	REZUMAT	3
8.2	METODOLOGIE SI ABORDARE	3
8.3	IPOTEZE	3
8.4	COSTURI INVESTITIONALE	5
8.5	COSTURILE OPERATIONALE SI DE INTRETINERE (O&I)	6
8.5.1	Activitatea de Apa	7
8.5.2	Activitatea de Canalizare	8
8.6	VALOAREA ACTUALA NETA (NPV)	9
8.6.1	Costurile Unitare Dinamice (DPC)	9
8.6.2	Costul Mediu Incremental (AIC)	11
8.7	CONCLUZII	12

LISTA TABELELOR

Tabel 8-1 Evolutia populatiei in cadrul zonelor de operare ale serviciului din cadrul judetului.....	4
Table 8-2 Evolutia ratei de conectare la sistemul public de apa	4
Tabel 8-3 Evolutia ratei de conectare la sistemul public de canalizare	4
Tabel 8-4 Evolutia consumului de apa specific(l/p/z).....	5
Tabel 8-5 Evolutia vanzarilor de apa catre consumatori casnici si industriali	5
Tabel 8-6 Evolutia cantitatii de apa uzata.....	5
Tabel 8-7 Costul investitional de ansamblu al judetului Hunedoara.....	6
Tabel 8-8 Costurile investitionale pe locuitor	6
Tabel 8-9 Cresterea cumulata in termeni reali a componentelor de cost comparativ cu 2010.....	6
Tabel 8-10 Evolutia costului O&I pentru alimentarea cu apa in judetul Hunedoara (in termeni reali).....	8
Tabel 8-11 Evolutia costului O&I pentru alimentarea cu apa uzata in judetul Hunedoara (in termeni reali).....	9
Tabel 8-12 Costurile unitare dinamice pentru Activitatea de Apa (Euro/m3).....	10
Tabel 8-13 Costurile unitare dinamice pentru Activitatea de Apa Uzata (Euro/m3).....	10
Tabel 8-14 Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apa (Euro/m3).....	11
Tabel 8-15 Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apa uzata (Euro/m3).....	11

8 ANALIZA FINANCIARA

8.1 REZUMAT

Capitolul de fata prezinta analiza financiara a investitiei ce va fi inclusa in master plan, analiza ce ia in considerare toate elementele relevante: evolutia populatiei, rata de conectare, proiectia cererii, nivele de investitii si costurile cu planificare, de operare, intretinere si de inlocuire.

Pentru aceasta analiza Costul unitar dinamic si Costurile medii incrementale au fost calculate separat pentru activitatea de apa si canalizare si pentru fiecare aglomerare in parte.

Analiza ratelor ofera asistenta pentru stabilirea nivelului de tarif necesar acoperirii tuturor costurilor generate de sistem. In urmatorul capitol, incepand de la aceste nivele si luand in considerare limitarea suportabilitatii, vor fi calculate nivelele fezabile de tarif si vor fi estimate resursele financiare astfel generate.

Analiza a demonstrat ca pentru a maximiza resursele financiare generate de tarif, pentru a maximiza rata de conectare si pentru a se asigura o evolutie sustenabila a sistemelor, principiul solidaritatii va trebui implementat. Cu alte cuvinte, strategia unificarii tarifului pentru intreaga arie de operare a viitorului operator regional este o solutie viabila ce va asigura o dezvoltare durabila.

8.2 METODOLOGIE SI ABORDARE

In capitolele anterioare, au fost determinate masurile investitionale si impactul acestora asupra costurilor de operare. In capitolul de fata, pornind de la aceste informatii si luand in considerare planificarea implementarii investitiilor si proiectia costurilor de operare, au fost realizate proiectia costurilor de operare – finalizarea investitiei si evolutia cererii.

Pentru a analiza sustenabilitatea proiectelor investitionale propuse, au fost calculate urmatorii indicatori:

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

Acesti indicatori ofera informatii asupra nivelului posibil de tarif mediu pe termen lung ce va asigura atat operarea investitiei cat si dezvoltarea durabila viitoare.

Pentru a identifica particularitatile fiecarui sistem de apa si apa uzata, analiza va fi realizata separat – pe fiecare aglomerare pentru activitatile de apa si canalizare. Pentru aceasta analiza, urmatoarele aglomerari au fost analizate individual:

- Aglomerarea Petrosani ;
- Aglomerarea Uricani;

8.3 IPOTEZE

Principalele ipoteze ce au fost folosite in calcularea elementelor mentionate mai sus sunt :

- Evolutia populatiei totale in zonele urbane conectate la sistemele de apa si canalizare pentru perioada pana la 2040;

- Costul de ansamblu al investiției și reinvestiției măsurilor propuse pentru perioada de evaluare definit (pană în 2040), 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 reabilitate; costul de operare și întreținere care să asigure standardele dorite ale serviciilor și o viață tehnică lungă a investiției sub condițiile date (estimate și proiectate anual pentru perioada de operare până în 2040);
- Volumul colectării de apă și apă uzată, tratarea și manipularea namolului 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 discount: 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 proiecția datelor cheie menționate mai sus sunt prezentate în capitolele anterioare. În acest capitol sunt prezentate într-o formă tabelară doar rezultatele principale.

1). Evoluția populației este prezentată în următorul tabel:

Tabel 8-1 Evoluția populației în cadrul zonelor de operare ale serviciului din cadrul județului

Aria de Operare	Populația	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	loc.	104.821	100.938	98.120	95.382	79.725
Uricani	loc.	8.618	8.299	8.067	7.842	6.555
Total	loc.	113.439	109.237	106.188	103.223	86.280

2). Evoluția ratelor de conectare pentru atât sistemul de apă cât și pentru cel de canalizare sunt prezentate în următorul tabel:

Table 8-2 Evoluția ratei de conectare la sistemul public de apă

Aria de Operare	Conectare Serviciu Apa	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	%	83%	92%	100%	100%	100%
Uricani	%	66%	70%	100%	100%	100%
Total	%	81%	90%	100%	100%	100%

Tabel 8-3 Evoluția ratei de conectare la sistemul public de canalizare

Aria de Operare	Conectare Serviciu Canalizare	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	%	73%	85%	100%	100%	100%
Uricani	%	61%	65%	100%	100%	100%
Total	%	72%	83%	100%	100%	100%

3). Evolutia consumului de apa

Proiectia evolutiei pe termen lung a consumului individual mediu se considera a fi de 110 litri de persoana pe zi(l/p/z).

Privind consumul de apa casnic (vanzarile de apa facturate) se presupune ca consumul pe locuitor va evolua astfel :

Tabel 8-4 Evolutia consumului de apa specific(l/p/z)

Aria de Operare	Consumul de apa	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	L/p/z	103	86	89	91	109
Uricani	L/p/z	97	86	89	91	109

Consumul industrial (vanzarile de apa facturate) se presupune ca va creste usor ca urmare a cresterii conectorilor din zona si a dezvoltarii economice.

Evolutia rezultata a vanzarilor de apa catre consumatorii casnici si industriali folosite in analiza financiara sunt:

Tabel 8-5 Evolutia vanzarilor de apa catre consumatori casnici si industriali

Aria de Operare	Apa	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	Milioane m3/a	4,150	3,910	4,236	4,309	4,811
Uricani	Milioane m3/a	0,210	0,219	0,302	0,306	0,338
Total	Milioane m3/a	4,359	4,130	4,537	4,615	5,150

4). Evolutia cantitatii de apa uzata

In termeni generali se presupune cantitatea de apa uzata ca fiind egala cu 100% din vanzarile de apa. Conform diferitelor rate de conectare, urmatoarele cantitati facturate de apa uzata sunt folosite in evaluarea analizei financiare:

Tabel 8-6 Evolutia cantitatii de apa uzata

Aria de Operare	Apa Uzata	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	Milioane m3/a	4,167	3,689	4,236	4,309	4,811
Uricani	Milioane m3/a	0,193	0,206	0,302	0,306	0,338
Total	Millioane m3/a	4,360	3,895	4,537	4,615	5,150

Ipotezele importante realizate in privinta costurilor de operare sunt prezentate in urmatorul capitol – Evolutia costurilor de operare.

8.4 COSTURI INVESTITIONALE

Costurile investitionale din cadrul Master Planului si folosite in analiza financiara sunt prezentate in detaliu in capitolele anterioare. Costurile investitionale sunt scrise separate pentru sistemele de apa si apa uzata, acestea fiind alocate pe o baza anuala in conformitate cu programul de implementare a Master Planului.

Costul investitional de ansamblu necesar pentru reabilitarea si extinderea sistemelor de alimentare cu apa si apa uzata din Valea Jiului este :

Tabel 8-7 Costul investitional de ansamblu al judetului Hunedoara

Aria de Operare	Investitii	Apa	Apa Uzata	Total
Petrosani	Milioane Euro	211.475	56.753	268.228
Uricani	Milioane Euro	6.537	5.383	11.919
Total	Milioane Euro	218.012	62.135	280.148

Costul investitional de ansamblu pentru extinderea si reabilitarea sistemelor de apa si apa uzata din Valea Jiului se ridica la 280 milioane EURO, total ce corespunde unei sume de 2,638 EURO pe locuitor din intreaga populatie din zona urbana careia ii sunt furnizate in 2018 servicii de apa si apa uzata.

Costul pe locuitor din fiecare aglomerare este prezentat in tabelul urmator :

Tabel 8-8 Costurile investitionale pe locuitor

Aria de Operare	Total Investitii/ Locuitor	
Petrosani	Euro	2,734
Uricani	Euro	1,478

Cel mai ridicat nivel al costurilor cu investitiile pe locuitor este inregistrat in aglomerarea Petrosani.

8.5 COSTURILE OPERATIONALE SI DE INTRETINERE (O&I)

Costurile de operare si intretinere dezvoltat in cadrul Master Planului si folosit pentru evaluarea macro-suportabilitatii sunt compilate in Anexa. Acestea apar separate, pe fiecare zona de operare si separate pe sistemele de apa si apa uzata.

Costurile O&I sunt bazate pe costul O&I asa cum a fost furnizat individual de fiecare zona operata in parte si sunt proiectate anual in conformitate cu calendarul de implementare a Master Planului pentru perioada pana la 2040.

Pe cat posibil, costurile O&I sunt considerate separat, (i) costuri legate de masurile propuse, si (ii) costuri legate de componentele existente ale sistemului, ce va fi folosit si in viitor.

Asa cum au fost descrise in abordarea generala, categoriile respective ale costurilor O&I se presupune ca vor creste in termeni reali cu ratele de crestere anuale prezentate in scenariul macroeconomic. Cresterile componentei de cost (cresteri cumulate in termeni reali comparativ cu 2010) sunt prezentate in tabelul urmator :

Tabel 8-9 Cresterea cumulata in termeni reali a componentelor de cost comparativ cu 2010

Cresteri in termeni reali	2011	2015	2018	2021	2040
Factorul de crestere pentru costul energiei	1.07	1.33	1.49	1.61	2.34
Factorul de crestere pentru costul materialelor	1.03	1.13	1.18	1.22	1.47
Factorul de crestere pentru costul salariilor	1.01	1.10	1.20	1.39	3.51

Ipotezele detaliate folosite pentru proiectia costurilor de operare pentru fiecare componenta de cost sunt prezentate in capitolul 7.7 ‘Operare, Intretinere si Costuri de Administratie’.

8.5.1 Activitatea de Apa

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

1). Costul Apei Brute:

- Va crește/descrește proportional 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 proportional 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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce tin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;

3). Costul electricității

- Va crește/descrește proportional 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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce tin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;
- Considerând consumul individual per m³ de din apă produsă ca fiind un indicator de performanță .

4). Costul de Intretinere

- 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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce tin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;
- Costul de intretinere ce tine de investitii (costul materialelor și serviciilor din exterior; 0.75% din costul investiției pentru orașe; 0.75% din costul investiției pentru zonele rurale);

5). Alte Costuri

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

Evoluția rezultată a costului O&I în termeni reali pentru întregul sistem de apă în județul Hunedoara este compilată în următorul tabel :

Tabel 8-10 Evoluția costului O&I pentru alimentarea cu apă în județul Hunedoara (în termeni reali)

Aria de Operare	O&I - Apa	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	Euro	2,985,524	4,908,968	5,144,951	5,491,001	9,245,278
Uricani	Euro	247,244	306,337	336,739	369,202	714,583
Total	Euro	3,232,768	5,215,305	5,481,690	5,860,203	9,959,861

Costul de operare și întreținere dezvoltat în cadrul Master Planului pentru activitatea de apă este prezentat în detaliu pentru fiecare aglomerare în Anexa.

8.5.2 Activitatea de Canalizare

Ipotezele folosite în proiectia principalelor categorii de costuri de operare privind activitatea de canalizare :

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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce țin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;

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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce țin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;
- Considerăm consumul individual pe m³ din cantitatea de apă uzată ca fiind un indicator de performanță

3). 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;
- Clasificate în 2 categorii:
 - Costurile ce țin de sistemele existente;
 - Costurile rezultate din implementarea măsurilor;
- Costul de întreținere ce ține de investiții (costul materialelor și serviciilor din exterior; 0.75% din costul investiției pentru orașe; 0.75% din costul investiției pentru zonele rurale);

4). Costul de valorificarea namolului

- Va crește/descrește proporțional cu evoluția cantității de apă uzată luând în considerare nivelul infiltrațiilor și nivelul apei uzate facturate;

- Calculul cantitatii de noroi stiind nivelul acestui indicator din proiectele anterioare;
- Costul de valorificare este considerat a fi de 25 Euro/tona, nivelul fiind ajustat cu cresterea reala a costurilor materialelor asa cum a fost prezentata in scenariul macroeconomic;

5). Alte costuri

- Pornind de la costurile actuale si luand in considerare o evolutie in termeni reali in conformitate cu sceanriul macroeconomic.

Evolutia rezultata a costului O&I in termeni reali pentru intregul sistem de apa uzata in judetul Hunedoara este compilata in urmatorul tabel:

Tabel 8-11 Evolutia costului O&I pentru alimentarea cu apa uzata in judetul Hunedoara (in termeni reali)

Aria de operare	O&M –Apa uzata	2011	2015	2018	2021	2040
Petrosani	Euro	1,307,819	2,015,446	2,335,634	2,488,591	3,939,697
Uricani	Euro	98,422	158,496	181,364	195,759	354,830
Total	Euro	1,406,241	2,173,942	2,516,998	2,684,350	4,294,527

Costurile de operare si intretinere dezvoltate in cadrul Master Planului pentru activitatea de apa uzata sunt prezentate in detaliu pentru fiecare aglomerare in Anexa.

8.6 VALOAREA ACTUALA NETA (NPV)

Pentru a analiza sustenabilitatea proiectelor investitionale propuse, urmatoarele rate au fost calculate :

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

8.6.1 Costurile Unitare Dinamice (DPC)

Costurile Unitare Dinamice (DPC) sunt calculate separat pentru fiecare aglomerare si cumulat pentru intreaga zona. Elementele principale necesare calcularii costului unitar dinamic sunt :

- Valoarea actuala neta a costurilor investitionale;
- Valoarea actuala neta a costurilor de inlocuire;
- Valoarea actuala neta a costurilor O&M;
- Valoarea actuala neta a cantitatilor de apa si apa uzata.

Rata de discount (de actualizare) folosita in calculul NPV este de 5%.

Costul Unitar Dinamic a fost calculat prin impartirea valorii actuale nete a diferitelor cheltuieli pe valoarea actuala neta a consumului anual de apa/apa uzata. Costul dinamic unitar este exprimat in Euro/m³ din consumul de apa/cantitatea de apa uzata.

Costul Dinamic Unitar este calculat separat pentru activitatile de apa si apa uzata.

Costul Unitar Dinamic exprima veniturile ce trebuiesc generate de operator pentru ca astfel sa isi acopere cheltuielile asociate pe perioada pana la 2040.

Costurile unitare dinamice ce tin de activitatea de apa sunt prezentate in tabelul urmator:

Tabel 8-12 Costurile unitare dinamice pentru Activitatea de Apa (Euro/m3)

Activitatea de Apa	Cost Unitar Dinamic (DPC)			
	Investitii	Inlocuire	O&I	Total
Petrosani	1.56	0.16	1.28	3.01
Uricani	1.15	0.26	1.38	2.79
Total	1.54	0.17	1.29	3.00

DPC-ul total variaza intre 3.01 EURO/m3 in aglomerarea Petrosani pana la 2.79 EURO/m3 pentru Uricani. Aceste valori sunt mult mai mari decat tariful actual practicat in judet. In cazul in care compania va mari tarifele pentru ca astfel ca acopere costul unitar dinamic, limita de suportabilitate va fi depasita, fapt ce va conduce la rate de colectare mai mici, lipsa de numerar si eventual o dezvoltare ce nu va putea fi sustinuta. In capitolul ce urmeaza, consultantul analizeaza nivelul maxim de crestere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilitatii si din privinta nivelului de resurse de finantare ce pot fi generate. Diferentele vor fi inscrise la golul financiar (nevoia de grant) si vor trebui finantate din alte resurse financiare.

Daca Valea Jiului este considerat ca fiind o singura zona de operare, costul unitar dinamic este de 3 Euro/m3. Acest fapt implica implementarea principiului solidaritatii.

Costurile unitare dinamice ce tin de activitatea de apa uzata sunt prezentate in urmatorul tabel:

Tabel 8-13 Costurile unitare dinamice pentru Activitatea de Apa Uzata (Euro/m3)

Activitatea de apa uzata	Costul unitar dinamic (DPC)			
	Investitii	Inlocuire	O&M	Total
Petrosani	0.57	0.05	0.58	1.19
Uricani	0.60	0.04	0.70	1.35
Total	0.57	0.05	0.58	1.20

Costul unitar dinamic variaza intre 1.35 Euro/m3 in aglomerarea Uricani pana la 1.19 Euro/m3 in Petrosani. Aceste valori sunt mult mai mari decat tariful actual practicat in judet. In cazul in care compania va mari tarifele pentru ca astfel ca acopere costul unitar dinamic, limita de suportabilitate va fi depasita, fapt ce va conduce la rate de colectare mai mici, lipsa de numerar si eventual o dezvoltare ce nu va putea fi sustinuta. In capitolul ce urmeaza, consultantul analizeaza nivelul maxim de crestere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilitatii si din privinta nivelului de resurse de finantare ce pot fi generate. Diferentele vor fi inscrise la golul de finantare (nevoia de grant) si vor trebui finantate din alte resurse financiare.

Daca Valea Jiului este privita ca fiind o singura zona de operare, costul unitar dinamic pentru activitatea de apa este de 1.2 Euro/m3. Acest fapt implica implementarea principiului solidaritatii. Insa, daca acest cost unitar dinamic mediu va fi inteles ca fiind viitorul tarif, consumatorii din orasele mari vor plati mai mult, peste valoarea necesara pentru a isi acoperi costurile.

8.6.2 Costul Mediu Incremental (AIC)

Costul mediu incremental este calculat separat pentru fiecare aglomerare și cumulat pentru întreaga zonă. Pricipalele elemente necesare pentru calculul costului mediu incremental sunt :

- Valoarea actuala neta a costurilor investitionale;
- Valoarea actuala neta a costurilor de inlocuire;
- Valoarea actuala neta a costurilor O&M;
- Cantitatile fara discount de apa si apa uzata.

Rata de discount folosita in calculul NPV este de 5%.

Costul mediu incremental a fost calculat prin impartirea valorii actuale nete a diferitelor cheltuieli pe valoarea actuala neta a consumului anual de apa/apa uzata. Costul mediu incremental este exprimat in Euro/m³ din consumul de apa/cantitatea de apa uzata.

Costul mediu incremental este calculat separat pentru activitatile de apa si apa uzata.

Costul mediu incremental exprima veniturile ce ar trebui generate de operator pentru ca astfel sa isi acopere cheltuielile asociate pe perioada pana la 2040

Costurile medii incrementale ce tin de activitatea de apa sunt prezentate in tabelul urmatoar:

Tabel 8-14 Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apa (Euro/m³)

Activitatea de Apa	Costul mediu incremental (AIC)			
	Investitii	Inlocuire	O&M	Total
Petrosani	0.78	0.08	0.64	1.50
Uricani	0.56	0.13	0.67	1.35
Total	0.77	0.08	0.64	1.49

Costul mediu incremental variaza intre 1.35 Euro/m³ pentru Uricani pana la 1.50 Euro/m³ pentru aglomerarea Petrosani. Daca Valea Jiului este considerata ca fiind o singura zona de operare, costul mediu incremental va fi de 1.49 Euro/m³.

Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apa uzata sunt prezentate in urmatoarul tabel:

Tabel 8-15 Costurile Medii Incrementale pentru activitatea de apa uzata (Euro/m³)

Activitatea de Apa uzata	Costul Mediu Incremental (AIC)			
	Investitii	Inlocuire	O&M	Total
Petrosani	0.28	0.02	0.29	0.59
Uricani	0.29	0.02	0.34	0.65
Total	0.28	0.02	0.29	0.60

Costul mediu incremental variaza intre 0.59 Euro/m³ pentru aglomerarea Petrosani pana la 0.65 Euro/m³ pentru Uricani. Daca Valea Jiului ar fi privita ca o singura zona de operare, costul mediu incremental ar fi de 0.60 Euro/m³. Acest lucru implica implementarea principiului solidaritatii si o strategie de unificare a tarifului la nivelul judetului.

8.7 CONCLUZII

Analizele financiare ale investițiilor au fost realizate pe baza a indicatori principali:

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

Analiza ambilor indicatori, realizata separat pentru activitatea de apa si apa uzata si pentru fiecare aglomerare in parte, a condus la concluzii similare.

Costul unitar dinamic total variaza intre 3.01 EURO/m³ in aglomerarea Petrosani pana la 2.79 EURO/m³ pentru Uricani. Aceste valori sunt mult mai mari decat tariful actual practicat in judet. Daca Valea Jiului este considerata ca fiind o singura zona de operare, costul unitar dinamic este de 3 Euro/m³. Acest fapt implica implementarea principiului solidaritatii.

Costul unitar dinamic variaza intre 1.35 Euro/m³ in aglomerarea Uricani pana la 1.19 Euro/m³ in Petrosani. Aceste valori sunt mult mai mari decat tariful actual practicat in judet. Daca Valea Jiului este privita ca fiind o singura zona de operare, costul unitar dinamic pentru activitatea de apa este de 1.2 Euro/m³. Acest fapt implica implementarea principiului solidaritatii. Insa, daca acest cost unitar dinamic mediu va fi inteles ca fiind viitorul tarif, consumatorii din orasele mari vor plati mai mult, peste valoarea necesara pentru a isi acoperi costurile.

In cazul in care compania va mari tarifele pentru ca astfel ca acopere costul unitar dinamic, limita de suportabilitate va fi depasita, fapt ce va duce la rate de colectare mai mici, lipsa de numerar si eventual o dezvoltare ce nu va putea fi sustinuta. In capitolul ce urmeaza, consultantul analizeaza nivelul maxim de crestere a tarifului ce poate fi fezabil din punct de vedere al suportabilitatii si din privinta nivelului de resurse de finantare ce pot fi generate. Diferentele vor fi inscrise la decalajul /deficitul financiar si vor trebui finantate din alte resurse financiare.

Analiza costului unitar dinamic arata ca o strategie de unificare a tarifului este fezabila pe termen lung si asigura implementarea principiului solidaritatii si un maxim de finantare prin respectarea limitei de suportabilitate pentru clientii casnici.