



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

COSTANTINI Srl Autolinee

PEF SIMULATO

Periodo di affidamento

1 2 3 4

SCHEMI Ex Annesso 5 Delibera ART 154/2019

Periodo di affidamento

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	137.397	226.705	274.794	274.794	913.690
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	24.440	33.988	35.449	36.974	130.851
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	161.837	260.693	310.243	311.768	1.044.541
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	77.393	104.223	105.265	106.318	393.199
3.b	Costi per servizi di terzi	32.951	45.824	47.794	49.849	176.418
	di cui 3.b.i): manutenzione	18.006	25.040	26.117	27.240	96.404
	di cui 3.b.ii): altri costi	14.945	20.783	21.677	22.609	80.015
3.c	Costi per godimento beni di terzi	5.042	7.011	7.313	7.627	26.993
3.d	Costo del personale	270.600	364.408	368.052	371.733	1.374.793
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	7.720	10.429	10.568	10.711	39.428
3	Totale COSTI OPERATIVI	393.706	531.895	538.993	546.238	2.010.831
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 231.869	- 271.202	- 228.749	- 234.470	- 966.290
5	Totale Ammortamenti	19.927	19.927	19.927	19.927	79.708
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 251.796	- 291.129	- 248.676	- 254.397	- 1.045.998
7	Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP	-	-	-	-	-

Periodo di affidamento

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
1.a	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
1.b	Immobilizzazioni materiali	66.926	66.926	66.926	66.926
	in essere	66.926	66.926	66.926	66.926
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	66.926	66.926	66.926	66.926
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	22.900	37.784	45.799	45.799
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	22.900	37.784	45.799	45.799

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	413.633	551.822	558.920	566.165
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	124.090	165.547	167.676	169.849
Crediti commerciali effettivi	22.900	37.784	45.799	45.799
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	22.900	37.784	45.799	45.799
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	22.900	37.784	45.799	45.799
3.a	Debiti	18.391	25.008	25.510	26.028
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	18.391	25.008	25.510	26.028
3	Totale Debiti	18.391	25.008	25.510	26.028
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	71.435	79.702	87.215	86.697

Periodo di affidamento

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	161.837	260.693	310.243	311.768	1.044.541
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	161.837	260.693	310.243	311.768	1.044.541
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	413.633	551.822	558.920	566.165	2.090.539
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	71.435	79.702	87.215	86.697	325.049
F	Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)	5,52%	5,52%	5,52%	5,52%	5,52%
G=F*E	Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)	3.943	4.400	4.814	4.786	17.943
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	417.576	556.222	563.734	570.950	2.108.482
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	255.739	295.529	253.491	259.182	1.063.941
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	417.576	556.222	563.734	570.950	2.108.482
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	1.835.623				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	1.835.623				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	932.590				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	266.185	266.185	266.185	266.185	1.064.742
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 10.447	29.343	- 12.695	- 7.003	- 801

CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

G	M (VAN L Entrate) = N (VAN H Uscite + Utile Ragionevole)	-	SI
H	VAN Q (POSTE FIGURATIVE) = 0	-	SI
I	WACC = TIR (con TIR I POSTE FIGURATIVE)	0,00%	SI