



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

DI CURZIO Viaggi S.r.l.

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)	14.896	24.578	29.791	29.791	99.056
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	12.975	18.044	18.820	19.629	69.467
1	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>27.871</b>	<b>42.622</b>	<b>48.611</b>	<b>49.420</b>	<b>168.523</b>
2	<b>Effetti positivi di rete indotti</b>	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	20.775	27.977	28.256	28.539	105.546
3.b	Costi per servizi di terzi	8.238	11.456	11.949	12.462	44.105
	di cui 3.b.i): manutenzione	4.502	6.260	6.529	6.810	24.101
	di cui 3.b.ii): altri costi	3.736	5.196	5.419	5.652	20.004
3.c	Costi per godimento beni di terzi	277	289	302	315	1.183
3.d	Costo del personale	37.050	49.894	50.393	50.897	188.234
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.327	1.792	1.818	1.844	6.781
3	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>67.666</b>	<b>91.408</b>	<b>92.717</b>	<b>94.057</b>	<b>345.849</b>
4=1+2-3	<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>- 39.796</b>	<b>- 48.786</b>	<b>- 44.106</b>	<b>- 44.637</b>	<b>- 177.325</b>
5	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>7.604</b>	<b>7.604</b>	<b>7.604</b>	<b>7.604</b>	<b>30.417</b>
6=4-5	<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>- 47.400</b>	<b>- 56.391</b>	<b>- 51.711</b>	<b>- 52.241</b>	<b>- 207.743</b>
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	311.755	311.755	311.755	311.755
	in essere	311.755	311.755	311.755	311.755
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>311.755</b>	<b>311.755</b>	<b>311.755</b>	<b>311.755</b>
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	2.483	4.096	4.965	4.965
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	2.483	4.096	4.965	4.965

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	75.271	99.012	100.322	101.661
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	22.581	29.704	30.097	30.498
Crediti commerciali effettivi	2.483	4.096	4.965	4.965
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>2.483</b>	<b>4.096</b>	<b>4.965</b>	<b>4.965</b>
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>2.483</b>	<b>4.096</b>	<b>4.965</b>	<b>4.965</b>
3.a	Debiti	4.835	6.572	6.701	6.834
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	4.835	6.572	6.701	6.834
3	<b>Totale Debiti</b>	<b>4.835</b>	<b>6.572</b>	<b>6.701</b>	<b>6.834</b>
4=1+2-3	<b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b>	<b>309.402</b>	<b>309.279</b>	<b>310.019</b>	<b>309.887</b>

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	27.871	42.622	48.611	49.420	168.523
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>	<b>27.871</b>	<b>42.622</b>	<b>48.611</b>	<b>49.420</b>	<b>168.523</b>
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	75.271	99.012	100.322	101.661	376.266
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	309.402	309.279	310.019	309.887	1.238.588
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)	17.079	17.072	17.113	17.106	68.370
H=D+G	<b>USCITE + UTILE RAGIONEVOLE</b>	<b>92.350</b>	<b>116.085</b>	<b>117.435</b>	<b>118.767</b>	<b>444.636</b>
I=H-C	<b>EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)</b>	<b>64.479</b>	<b>73.463</b>	<b>68.824</b>	<b>69.347</b>	<b>276.113</b>
L=C+I	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE</b>	<b>92.350</b>	<b>116.085</b>	<b>117.435</b>	<b>118.767</b>	<b>444.636</b>
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	387.526				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	387.526				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	241.598				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	68.958	68.958	68.958	68.958	275.833
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 4.479	4.505	- 134	389	280

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