



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

GIALONARDO SRL

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)	17.979	29.665	35.958	35.958	119.560
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	4.972	6.915	7.212	7.522	26.622
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	22.951	36.580	43.170	43.480	146.182
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	33.261	44.792	45.240	45.692	168.984
3.b	Costi per servizi di terzi	16.475	22.912	23.897	24.925	88.209
	di cui 3.b.i): manutenzione	9.003	12.520	13.059	13.620	48.202
	di cui 3.b.ii): altri costi	7.472	10.392	10.839	11.305	40.007
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	57.000	76.760	77.528	78.303	289.590
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	2.135	2.889	2.933	2.978	10.936
3	Totale COSTI OPERATIVI	108.871	147.353	149.598	151.898	557.720
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 85.920	- 110.773	- 106.427	- 108.418	- 411.538
5	Totale Ammortamenti	28.027	28.027	28.027	28.027	112.108
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 113.947	- 138.800	- 134.454	- 136.445	- 523.646
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	95.680	94.453	93.225	91.998
	in essere	78.500	78.500	78.500	78.500
	nuovi mezzi	17.180	15.953	14.725	13.498
1	Totale Immobilizzazioni	95.680	94.453	93.225	91.998
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	2.997	4.944	5.993	5.993
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	2.997	4.944	5.993	5.993

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	136.898	175.380	177.625	179.925
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	41.070	52.614	53.287	53.978
Crediti commerciali effettivi	2.997	4.944	5.993	5.993
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	2.997	4.944	5.993	5.993
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	2.997	4.944	5.993	5.993
3.a	Debiti	8.289	11.284	11.523	11.769
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	8.289	11.284	11.523	11.769
3	Totale Debiti	8.289	11.284	11.523	11.769
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	90.387	88.113	87.696	86.222

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	22.951	36.580	43.170	43.480	146.182
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	22.951	36.580	43.170	43.480	146.182
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	136.898	175.380	177.625	179.925	669.828
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	90.387	88.113	87.696	86.222	352.417
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)	4.989	4.864	4.841	4.759	19.453
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	141.888	180.244	182.466	184.685	689.282
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	118.936	143.664	139.295	141.204	543.100
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	141.888	180.244	182.466	184.685	689.282
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	600.614				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	600.614				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	474.195				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	135.348	135.348	135.348	135.348	541.390
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 16.411	8.316	3.948	5.857	1.709

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