



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

AUTOLINEE GIOVANNUCCI ALBERTO 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)	14.201	23.431	28.402	28.402	94.435
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	2.832	3.939	4.108	4.285	15.164
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	17.033	27.370	32.510	32.686	109.600
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27.012	36.376	36.740	37.107	137.234
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	85.500	115.140	116.291	117.454	434.386
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	2.580	3.489	3.539	3.590	13.197
3	Totale COSTI OPERATIVI	131.567	177.916	180.467	183.076	673.026
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 114.534	- 150.546	- 147.957	- 150.389	- 563.426
5	Totale Ammortamenti	800	800	800	800	3.200
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 115.334	- 151.346	- 148.757	- 151.189	- 566.626
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	38.534	38.534	38.534	38.534
	in essere	38.534	38.534	38.534	38.534
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	38.534	38.534	38.534	38.534
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	2.367	3.905	4.734	4.734
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	2.367	3.905	4.734	4.734

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	132.367	178.716	181.267	183.876
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	39.710	53.615	54.380	55.163
Crediti commerciali effettivi	2.367	3.905	4.734	4.734
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	2.367	3.905	4.734	4.734
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	2.367	3.905	4.734	4.734
3.a	Debiti	7.248	9.881	10.106	10.339
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	7.248	9.881	10.106	10.339
3	Totale Debiti	7.248	9.881	10.106	10.339
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	33.653	32.558	33.161	32.929

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	17.033	27.370	32.510	32.686	109.600
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	17.033	27.370	32.510	32.686	109.600
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	132.367	178.716	181.267	183.876	676.226
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	33.653	32.558	33.161	32.929	132.301
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)	1.858	1.797	1.831	1.818	7.303
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	134.225	180.514	183.097	185.693	683.529
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	117.191	153.143	150.587	153.007	573.929
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	134.225	180.514	183.097	185.693	683.529
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	594.945				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	594.945				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	500.186				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	142.766	142.766	142.766	142.766	571.065
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 25.575	10.377	7.821	10.241	2.864

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