



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

DI FONZO DONATO & F.LLI S.p.A. - Società

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)	1.280.945	2.113.559	2.561.889	2.561.889	8.518.282
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	341.253	474.570	494.976	516.260	1.827.060
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	1.622.198	2.588.129	3.056.866	3.078.150	10.345.342
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.980.902	2.696.341	2.753.266	2.812.048	10.242.557
	di cui 3.a.i): carburante	1.328.042	1.788.430	1.806.314	1.824.377	6.747.164
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	652.860	907.911	946.951	987.670	3.495.393
3.b	Costi per servizi di terzi	601.355	878.672	872.245	909.752	3.262.024
	di cui 3.b.i): manutenzione	328.610	480.149	476.637	497.132	1.782.527
	di cui 3.b.ii): altri costi	272.746	398.523	395.608	412.620	1.479.497
3.c	Costi per godimento beni di terzi	330.350	344.555	359.371	374.824	1.409.100
3.d	Costo del personale	3.104.951	4.203.218	4.243.096	4.283.373	15.834.638
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	2.803.950	3.775.986	3.813.746	3.851.883	14.245.565
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	120.351	162.456	164.560	167.600	614.966
3	Totale COSTI OPERATIVI	6.137.910	8.285.242	8.392.537	8.547.596	31.363.286
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 4.515.712	- 5.697.113	- 5.335.672	- 5.469.447	- 21.017.943
5	Totale Ammortamenti	619.399	619.399	619.399	619.399	2.477.595
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 5.135.111	- 6.316.512	- 5.955.071	- 6.088.845	- 23.495.539
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 con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	7.365.183	7.365.183	7.365.183	7.365.183
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	2.439.705	2.439.705	2.439.705	2.439.705
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	4.759.041	4.759.041	4.759.041	4.759.041
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	4.759.041	4.759.041	4.759.041	4.759.041
1.b.ii.2	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)	-	-	-	-
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: altre	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	7.365.183	7.365.183	7.365.183	7.365.183
2.a	Rimanenze	81.608	113.489	118.369	123.459
2.b	Crediti	213.491	352.260	426.982	426.982
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	213.491	352.260	426.982	426.982

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	6.757.309	8.904.641	9.011.936	9.166.995
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	2.027.193	2.671.392	2.703.581	2.750.099
Crediti commerciali effettivi	213.491	352.260	426.982	426.982
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	213.491	352.260	426.982	426.982
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	295.098	465.749	545.350	550.440
3.a	Debiti	430.376	595.836	604.252	620.300
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	430.376	595.836	604.252	620.300
3	Totale Debiti	430.376	595.836	604.252	620.300
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	7.229.905	7.235.097	7.306.282	7.295.324

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	1.622.198	2.588.129	3.056.866	3.078.150	10.345.342
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	1.622.198	2.588.129	3.056.866	3.078.150	10.345.342
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	6.757.309	8.904.641	9.011.936	9.166.995	33.840.881
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	7.229.905	7.235.097	7.306.282	7.295.324	29.066.608
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)	399.091	399.377	403.307	402.702	1.604.477
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	7.156.399	9.304.018	9.415.243	9.569.697	35.445.358
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	5.534.201	6.715.890	6.358.377	6.491.547	25.100.016
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	7.156.399	9.304.018	9.415.243	9.569.697	35.445.358
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	30.870.636				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	30.870.636				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	21.924.231				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	6.257.748	6.257.748	6.257.748	6.257.748	25.030.990
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 723.546	458.142	100.630	233.800	69.025

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