



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

FERRARA Autoservizi e Noleggi 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)	20.620	34.023	41.240	41.240	137.124
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	704	979	1.021	1.065	3.769
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	21.324	35.002	42.262	42.305	140.894
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	47.353	63.768	64.406	65.050	240.577
3.b	Costi per servizi di terzi	24.713	34.368	35.846	37.387	132.314
	di cui 3.b.i): manutenzione	13.505	18.780	19.588	20.430	72.303
	di cui 3.b.ii): altri costi	11.209	15.588	16.258	16.957	60.011
3.c	Costi per godimento beni di terzi	11.754	14.013	14.615	15.244	55.626
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	3.386	4.546	4.623	4.703	17.258
3	Totale COSTI OPERATIVI	172.707	231.835	235.781	239.838	880.160
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 151.382	- 196.832	- 193.520	- 197.532	- 739.267
5	Totale Ammortamenti	14.086	14.086	14.086	14.086	56.345
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 165.469	- 210.918	- 207.606	- 211.618	- 795.612
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	40.156	38.511	36.866	35.220
	in essere	17.122	17.122	17.122	17.122
	nuovi mezzi	23.034	21.389	19.744	18.098
1	Totale Immobilizzazioni	40.156	38.511	36.866	35.220
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	3.437	5.671	6.873	6.873
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	3.437	5.671	6.873	6.873

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	186.793	245.921	249.868	253.924
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	56.038	73.776	74.960	76.177
Crediti commerciali effettivi	3.437	5.671	6.873	6.873
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	3.437	5.671	6.873	6.873
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	3.437	5.671	6.873	6.873
3.a	Debiti	12.011	16.356	16.709	17.073
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	12.011	16.356	16.709	17.073
3	Totale Debiti	12.011	16.356	16.709	17.073
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	31.582	27.825	27.030	25.021

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	21.324	35.002	42.262	42.305	140.894
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	21.324	35.002	42.262	42.305	140.894
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	186.793	245.921	249.868	253.924	936.505
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	31.582	27.825	27.030	25.021	111.459
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)	1.743	1.536	1.492	1.381	6.153
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	188.536	247.457	251.360	255.305	942.658
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	167.212	212.454	209.098	213.000	801.764
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	188.536	247.457	251.360	255.305	942.658
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	820.787				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	820.787				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	699.049				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	199.527	199.527	199.527	199.527	798.107
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 32.315	12.928	9.571	13.473	3.657

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