



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

CIARROCCHI ELIA & FIGLI S.n.c. - Autolinee

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) | 16.312 | 26.914 | 32.623 | 32.623 | 108.472 |
| 1.b | Altri ricavi e proventi inerenti al servizio | 14.757 | 20.522 | 21.405 | 22.325 | 79.008 |
| 1 | Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP | 31.069 | 47.436 | 54.028 | 54.948 | 187.481 |
| 2 | Effetti positivi di rete indotti | - | - | - | - | - |
| 3.a | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 39.934 | 53.777 | 54.315 | 54.858 | 202.885 |
| 3.b | Costi per servizi di terzi | 32.951 | 45.824 | 47.794 | 49.849 | 176.418 |
| | di cui 3.b.i): manutenzione | 18.006 | 25.040 | 26.117 | 27.240 | 96.404 |
| | di cui 3.b.ii): altri costi | 14.945 | 20.783 | 21.677 | 22.609 | 80.015 |
| 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 | 3.168 | 4.295 | 4.368 | 4.443 | 16.274 |
| 3 | Totale COSTI OPERATIVI | 161.552 | 219.036 | 222.769 | 226.605 | 829.963 |
| 4=1+2-3 | Risultato Operativo Lordo (EBITDA) | - 130.484 | - 171.600 | - 168.741 | - 171.657 | - 642.482 |
| 5 | Totale Ammortamenti | 19.921 | 19.921 | 19.921 | 19.921 | 79.682 |
| 6=4-5 | Risultato Operativo Netto (EBIT) | - 150.404 | - 191.520 | - 188.662 | - 191.578 | - 722.164 |
| 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 | 50.662 | 50.662 | 50.662 | 50.662 |
| | in essere | 50.662 | 50.662 | 50.662 | 50.662 |
| | nuovi mezzi | - | - | - | - |
| 1 | Totale Immobilizzazioni | 50.662 | 50.662 | 50.662 | 50.662 |
| 2.a | Rimanenze | - | - | - | - |
| 2.b | Crediti | 2.719 | 4.486 | 5.437 | 5.437 |
| 2.b.i | di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1) | 2.719 | 4.486 | 5.437 | 5.437 |

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| voci 3, 5, 7 dello Schema 1 | 181.473 | 238.957 | 242.690 | 246.526 |
| Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1 | 54.442 | 71.687 | 72.807 | 73.958 |
| Crediti commerciali effettivi | 2.719 | 4.486 | 5.437 | 5.437 |
| Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi | 2.719 | 4.486 | 5.437 | 5.437 |
| Risultato: descrizione | Effettivi | Effettivi | Effettivi | Effettivi |

| | | | | | |
|---------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2.b.ii | di cui: altri crediti | - | - | - | - |
| 2 | Totale Attivo Circolante | 2.719 | 4.486 | 5.437 | 5.437 |
| 3.a | Debiti | 12.147 | 16.600 | 17.018 | 17.451 |
| 3.a.i | di cui: debiti verso fornitori | 12.147 | 16.600 | 17.018 | 17.451 |
| 3 | Totale Debiti | 12.147 | 16.600 | 17.018 | 17.451 |
| 4=1+2-3 | Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio | 41.233 | 38.547 | 39.081 | 38.648 |

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 | 31.069 | 47.436 | 54.028 | 54.948 | 187.481 |
| B | Effetti positivi di rete indotti | - | - | - | - | - |
| C=A+B | ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE | 31.069 | 47.436 | 54.028 | 54.948 | 187.481 |
| D | Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP | 181.473 | 238.957 | 242.690 | 246.526 | 909.645 |
| E | Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio | 41.233 | 38.547 | 39.081 | 38.648 | 157.508 |
| 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) | 2.276 | 2.128 | 2.157 | 2.133 | 8.694 |
| H=D+G | USCITE + UTILE RAGIONEVOLE | 183.749 | 241.085 | 244.847 | 248.659 | 918.340 |
| I=H-C | EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE) | 152.680 | 193.648 | 190.819 | 193.711 | 730.859 |
| L=C+I | ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE | 183.749 | 241.085 | 244.847 | 248.659 | 918.340 |
| M | VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE) | 799.624 | | | | |
| N | VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE) | 799.624 | | | | |
| O | VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)) | 637.271 | | | | |
| P | COMPENSAZIONE COSTANTE | 181.894 | 181.894 | 181.894 | 181.894 | 727.575 |
| Q=I-P | POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE) | - 29.213 | 11.754 | 8.925 | 11.817 | 3.284 |

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 |