



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

DI PASSIO SRLS VIAGGI E TURISMO

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)	2.248	3.710	4.497	4.497	14.951
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	162	225	235	245	866
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	2.410	3.935	4.731	4.741	15.818
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.119	17.667	17.843	18.022	66.650
3.b	Costi per servizi di terzi	8.238	11.456	11.949	12.462	44.105
	di cui 3.b.i): manutenzione	4.502	6.260	6.529	6.810	24.101
	di cui 3.b.ii): altri costi	3.736	5.196	5.419	5.652	20.004
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	37.185	50.076	50.577	51.082	188.920
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.171	1.584	1.607	1.631	5.993
3	Totale COSTI OPERATIVI	59.712	80.782	81.976	83.198	305.668
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 57.302	- 76.848	- 77.244	- 78.456	- 289.851
5	Totale Ammortamenti	1.358	1.358	1.358	1.358	5.431
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 58.660	- 78.205	- 78.602	- 79.814	- 295.282
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	13.182	12.341	11.501	10.660
	in essere	1.415	1.415	1.415	1.415
	nuovi mezzi	11.767	10.926	10.086	9.245
1	Totale Immobilizzazioni	13.182	12.341	11.501	10.660
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	375	618	749	749
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	375	618	749	749

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	61.070	82.140	83.334	84.556
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	18.321	24.642	25.000	25.367
Crediti commerciali effettivi	375	618	749	749
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	375	618	749	749
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	375	618	749	749
3.a	Debiti	3.559	4.854	4.965	5.081
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	3.559	4.854	4.965	5.081
3	Totale Debiti	3.559	4.854	4.965	5.081
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	9.997	8.106	7.285	6.329

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	2.410	3.935	4.731	4.741	15.818
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	2.410	3.935	4.731	4.741	15.818
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	61.070	82.140	83.334	84.556	311.099
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	9.997	8.106	7.285	6.329	31.717
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)	552	447	402	349	1.751
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	61.622	82.588	83.736	84.905	312.850
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	59.212	78.653	79.004	80.163	297.033
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	61.622	82.588	83.736	84.905	312.850
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	272.326				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	272.326				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	258.657				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	73.827	73.827	73.827	73.827	295.309
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 14.615	4.825	5.177	6.336	1.723

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