



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

FRACASSA AUTOLINEE 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)	3.932	6.488	7.865	7.865	26.150
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	-	-	-	-	-
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	3.932	6.488	7.865	7.865	26.150
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.196	23.158	23.389	23.623	87.367
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	12.767	17.073	17.807	18.572	66.219
3.d	Costo del personale	42.750	57.570	58.146	58.727	217.193
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.784	2.414	2.465	2.517	9.180
3	Totale COSTI OPERATIVI	90.973	123.127	125.704	128.365	468.168
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 87.041	- 116.638	- 117.839	- 120.500	- 442.018
5	Totale Ammortamenti	-	-	-	-	-
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 87.041	- 116.638	- 117.839	- 120.500	- 442.018
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	5.430	5.430	5.430	5.430
	in essere	5.430	5.430	5.430	5.430
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	5.430	5.430	5.430	5.430
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	655	1.081	1.311	1.311
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	655	1.081	1.311	1.311

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	90.973	123.127	125.704	128.365
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	27.292	36.938	37.711	38.509
Crediti commerciali effettivi	655	1.081	1.311	1.311
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	655	1.081	1.311	1.311
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	655	1.081	1.311	1.311
3.a	Debiti	5.612	7.678	7.881	8.091
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	5.612	7.678	7.881	8.091
3	Totale Debiti	5.612	7.678	7.881	8.091
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	473	- 1.167	- 1.140	- 1.351

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	3.932	6.488	7.865	7.865	26.150
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	3.932	6.488	7.865	7.865	26.150
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	90.973	123.127	125.704	128.365	468.168
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	473	- 1.167	- 1.140	- 1.351	- 3.184
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)	26	64	63	75	176
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	90.999	123.062	125.641	128.290	467.992
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	87.067	116.574	117.776	120.425	441.842
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	90.999	123.062	125.641	128.290	467.992
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	407.178				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	407.178				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	384.587				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	109.771	109.771	109.771	109.771	439.084
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 22.704	6.803	8.005	10.654	2.758

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