



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

## JACOVETTI S.a.s. di Antonio Iacovetti

## 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)	23.328	38.491	46.656	46.656	155.131
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	591	823	858	895	3.167
<b>1</b>	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>23.919</b>	<b>39.314</b>	<b>47.514</b>	<b>47.551</b>	<b>158.298</b>
<b>2</b>	<b>Effetti positivi di rete indotti</b>	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	63.922	86.081	86.942	87.812	324.757
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	29	30	31	33	123
3.d	Costo del personale	142.950	192.506	194.431	196.375	726.262
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	4.797	6.489	6.584	6.681	24.551
<b>3</b>	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>244.649</b>	<b>330.930</b>	<b>335.783</b>	<b>340.750</b>	<b>1.252.112</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>- 220.729</b>	<b>- 291.616</b>	<b>- 288.269</b>	<b>- 293.200</b>	<b>- 1.093.814</b>
<b>5</b>	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>11.639</b>	<b>11.639</b>	<b>11.639</b>	<b>11.639</b>	<b>46.556</b>
<b>6=4-5</b>	<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>- 232.368</b>	<b>- 303.255</b>	<b>- 299.908</b>	<b>- 304.839</b>	<b>- 1.140.370</b>
<b>7</b>	<b>Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP</b>	-	-	-	-	-

## 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	60.718	60.718	60.718	60.718
	in essere	60.718	60.718	60.718	60.718
	nuovi mezzi	-	-	-	-
<b>1</b>	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>60.718</b>	<b>60.718</b>	<b>60.718</b>	<b>60.718</b>
<b>2.a</b>	<b>Rimanenze</b>	-	-	-	-
<b>2.b</b>	<b>Crediti</b>	<b>3.888</b>	<b>6.415</b>	<b>7.776</b>	<b>7.776</b>
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	3.888	6.415	7.776	7.776

## Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	256.288	342.569	347.422	352.389
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	76.886	102.771	104.227	105.717
Crediti commerciali effettivi	3.888	6.415	7.776	7.776
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>3.888</b>	<b>6.415</b>	<b>7.776</b>	<b>7.776</b>
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>3.888</b>	<b>6.415</b>	<b>7.776</b>	<b>7.776</b>
<b>3.a</b>	<b>Debiti</b>	<b>16.145</b>	<b>21.984</b>	<b>22.456</b>	<b>22.943</b>
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	16.145	21.984	22.456	22.943
<b>3</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>16.145</b>	<b>21.984</b>	<b>22.456</b>	<b>22.943</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b>	<b>48.461</b>	<b>45.149</b>	<b>46.038</b>	<b>45.551</b>

## 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	23.919	39.314	47.514	47.551	158.298
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
<b>C=A+B</b>	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>	<b>23.919</b>	<b>39.314</b>	<b>47.514</b>	<b>47.551</b>	<b>158.298</b>
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	256.288	342.569	347.422	352.389	1.298.668
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	48.461	45.149	46.038	45.551	185.198
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)	2.675	2.492	2.541	2.514	10.223
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	258.963	345.061	349.963	354.904	1.308.891
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	235.043	305.747	302.449	307.353	1.150.593
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	258.963	345.061	349.963	354.904	1.308.891
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	1.139.450				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	1.139.450				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	1.002.679				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	286.191	286.191	286.191	286.191	1.144.763
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 51.148	19.557	16.258	21.162	5.830

## 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