



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

PASSUCCI VIAGGI 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)	82.883	136.757	165.766	165.766	551.171
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	14.076	19.576	20.417	21.295	75.364
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	96.959	156.332	186.183	187.061	626.535
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	61.023	82.178	83.000	83.830	310.030
3.b	Costi per servizi di terzi	41.189	68.736	71.691	74.774	256.390
	di cui 3.b.i): manutenzione	22.508	37.561	39.176	40.860	140.104
	di cui 3.b.ii): altri costi	18.681	31.175	32.516	33.914	116.286
3.c	Costi per godimento beni di terzi	24.050	26.837	27.991	29.195	108.073
3.d	Costo del personale	171.000	230.280	232.583	234.909	868.771
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	5.945	8.161	8.305	8.454	30.865
3	Totale COSTI OPERATIVI	303.207	416.191	423.570	431.161	1.574.129
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 206.248	- 259.859	- 237.387	- 244.100	- 947.594
5	Totale Ammortamenti	25.045	25.045	25.045	25.045	100.179
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 231.293	- 284.904	- 262.432	- 269.145	- 1.047.773
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	45.035	41.818	38.601	35.384
	in essere	-	-	-	-
	nuovi mezzi	45.035	41.818	38.601	35.384
1	Totale Immobilizzazioni	45.035	41.818	38.601	35.384
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	13.814	22.793	27.628	27.628
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	13.814	22.793	27.628	27.628

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	328.252	441.236	448.615	456.206
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	98.476	132.371	134.584	136.862
Crediti commerciali effettivi	13.814	22.793	27.628	27.628
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	13.814	22.793	27.628	27.628
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	13.814	22.793	27.628	27.628
3.a	Debiti	17.035	25.152	25.782	26.434
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	17.035	25.152	25.782	26.434
3	Totale Debiti	17.035	25.152	25.782	26.434
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	41.813	39.458	40.447	36.578

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	96.959	156.332	186.183	187.061	626.535
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	96.959	156.332	186.183	187.061	626.535
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	328.252	441.236	448.615	456.206	1.674.308
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	41.813	39.458	40.447	36.578	158.297
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)	2.308	2.178	2.233	2.019	8.738
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	330.560	443.414	450.847	458.225	1.683.046
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	233.601	287.082	264.665	271.164	1.056.511
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	330.560	443.414	450.847	458.225	1.683.046
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	1.464.839				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	1.464.839				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	923.198				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	263.505	263.505	263.505	263.505	1.054.020
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 29.904	23.577	1.160	7.659	2.492

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