



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

BOSCHETTI FERNANDO

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)	5.272	8.699	10.544	10.544	35.060
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	1.088	1.512	1.577	1.645	5.823
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	6.360	10.212	12.122	12.190	40.883
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	24.028	32.357	32.681	33.008	122.073
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	42.975	57.873	58.452	59.036	218.336
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.505	2.034	2.062	2.090	7.690
3	Totale COSTI OPERATIVI	76.745	103.720	105.143	106.596	392.204
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 70.385	- 93.508	- 93.021	- 94.407	- 351.321
5	Totale Ammortamenti	-	-	-	-	-
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 70.385	- 93.508	- 93.021	- 94.407	- 351.321
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	20.196	20.196	20.196	20.196
	in essere	20.196	20.196	20.196	20.196
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	20.196	20.196	20.196	20.196
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	879	1.450	1.757	1.757
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	879	1.450	1.757	1.757

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	76.745	103.720	105.143	106.596
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	23.024	31.116	31.543	31.979
Crediti commerciali effettivi	879	1.450	1.757	1.757
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	879	1.450	1.757	1.757
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	879	1.450	1.757	1.757
3.a	Debiti	5.378	7.302	7.438	7.578
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	5.378	7.302	7.438	7.578
3	Totale Debiti	5.378	7.302	7.438	7.578
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	15.697	14.344	14.515	14.375

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	6.360	10.212	12.122	12.190	40.883
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	6.360	10.212	12.122	12.190	40.883
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	76.745	103.720	105.143	106.596	392.204
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	15.697	14.344	14.515	14.375	58.931
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)	866	792	801	794	3.253
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	77.612	104.512	105.944	107.390	395.457
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	71.252	94.300	93.822	95.200	354.574
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	77.612	104.512	105.944	107.390	395.457
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	344.208				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	344.208				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	308.860				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	88.157	88.157	88.157	88.157	352.627
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 16.905	6.143	5.665	7.043	1.947

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