



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

Ditta Sergio Gaspari (dal 14/12/2023)

PEF SIMULATO

	Periodo di affidamento				TOTALE
	1	2	3	4	
SCHEMI Ex Annesso 5 Delibera ART 154/2019					
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)	44.627	73.635	89.254	89.254	296.770
1.b Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	9.508	13.222	13.791	14.384	50.904
1 Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	54.135	86.857	103.045	103.638	347.674
2 Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	42.498	57.231	57.803	58.381	215.913
3.b Costi per servizi di terzi	16.475	34.368	35.846	37.387	124.076
di cui 3.b.i) manutenzione	9.003	18.780	19.588	20.430	67.801
di cui 3.b.ii) altri costi	7.472	15.588	16.258	16.957	56.275
3.c Costi per godimento beni di terzi	16.049	20.495	21.376	22.295	80.214
3.d Costo del personale	92.963	125.190	126.441	127.706	472.299
3.e Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f Oneri diversi di gestione	3.360	4.746	4.829	4.915	17.850
3 Totale COSTI OPERATIVI	171.344	242.028	246.295	250.684	910.352
4=1+2-3 Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 117.209	- 155.172	- 143.251	- 147.047	- 562.678
5 Totale Ammortamenti	541	2.312	2.312	2.312	7.478
6=4-5 Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 117.750	- 157.484	- 145.563	- 149.359	- 570.156
7 Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP	-	-	-	-	-

	Periodo di affidamento			
	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)				
1.a Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
1.b Immobilizzazioni materiali	230.763	255.567	253.795	252.024
in essere	230.763	230.763	230.763	230.763
nuovi mezzi	-	24.805	23.033	21.261
1 Totale Immobilizzazioni	230.763	255.567	253.795	252.024
2.a Rimanenze	-	-	-	-
2.b Crediti	7.438	12.272	14.876	14.876
2.b.i di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	7.438	12.272	14.876	14.876

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	171.885	244.341	248.608	252.997
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	51.565	73.302	74.582	75.899
Crediti commerciali effettivi	7.438	12.272	14.876	14.876
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	7.438	12.272	14.876	14.876
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii di cui: altri crediti	-	-	-	-
2 Totale Attivo Circolante	7.438	12.272	14.876	14.876
3.a Debiti	9.829	15.266	15.608	15.961
3.a.i di cui: debiti verso fornitori	9.829	15.266	15.608	15.961
3 Totale Debiti	9.829	15.266	15.608	15.961
4=1+2-3 Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	228.371	252.573	253.063	250.938

	Periodo di affidamento				TOTALE
	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	
SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)					
A Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	54.135	86.857	103.045	103.638	347.674
B Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	54.135	86.857	103.045	103.638	347.674
D Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	171.885	244.341	248.608	252.997	917.830
E Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	228.371	252.573	253.063	250.938	984.946
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)	12.606	13.942	13.969	13.852	54.369
H=D+G USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	184.491	258.283	262.577	266.849	972.199
I=H-C EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	130.356	171.426	159.532	163.211	624.525
L=C+I ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	184.491	258.283	262.577	266.849	972.199
M VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	845.535				
N VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	845.535				
O VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	544.926				
P COMPENSAZIONE COSTANTE	155.536	155.536	155.536	155.536	622.144
Q=I-P POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 25.180	15.890	3.996	7.675	2.381

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