



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

## CASCIATO Autolinee S.r.l.

## 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)      | 26.840           | 40.261           | 49.207           | 49.207           | 165.516            |
| 1.b  | Altri ricavi e proventi inerenti al servizio                                 | 36.496           | 50.754           | 52.937           | 55.213           | 195.400            |
| <b>1</b>   | <b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>                    | <b>63.337</b>    | <b>91.015</b>    | <b>102.144</b>   | <b>104.420</b>   | <b>360.916</b>     |
| <b>2</b>   | <b>Effetti positivi di rete indotti</b>                                      | -                | -                | -                | -                | -                  |
| 3.a  | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                     | 118.361          | 159.393          | 160.986          | 162.596          | 601.336            |
| 3.b  | Costi per servizi di terzi   | 57.664           | 97.846           | 102.054          | 106.442          | 364.006            |
|  | di cui 3.b.i): manutenzione  | 31.511           | 53.468           | 55.767           | 58.165           | 198.910            |
|  | di cui 3.b.ii): altri costi  | 26.154           | 44.378           | 46.287           | 48.277           | 165.096            |
| 3.c  | Costi per godimento beni di terzi  | 13.432           | 14.010           | 14.613           | 15.241           | 57.296             |
| 3.d  | Costo del personale  | 228.450          | 307.646          | 310.722          | 313.830          | 1.160.648          |
| 3.e  | Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -                | -                | -                | -                | -                  |
| 3.f  | Oneri diversi di gestione  | 8.358            | 11.578           | 11.767           | 11.962           | 43.666             |
| <b>3</b>   | <b>Totale COSTI OPERATIVI</b>  | <b>426.266</b>   | <b>590.473</b>   | <b>600.142</b>   | <b>610.071</b>   | <b>2.226.952</b>   |
| <b>4=1+2-3</b>   | <b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>                                    | <b>- 362.929</b> | <b>- 499.458</b> | <b>- 497.998</b> | <b>- 505.650</b> | <b>- 1.866.035</b> |
| <b>5</b>   | <b>Totale Ammortamenti</b>   | <b>76.774</b>    | <b>76.774</b>    | <b>76.774</b>    | <b>76.774</b>    | <b>-</b>           |
| <b>6=4-5</b>   | <b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>                                      | <b>- 439.703</b> | <b>- 576.232</b> | <b>- 574.772</b> | <b>- 582.424</b> | <b>- 2.173.131</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   | 244.686        | 244.686        | 244.686        | 244.686        |
|   | in essere  | 244.686        | 244.686        | 244.686        | 244.686        |
|   | nuovi mezzi  | -              | -              | -              | -              |
| <b>1</b>  | <b>Totale Immobilizzazioni</b>   | <b>244.686</b> | <b>244.686</b> | <b>244.686</b> | <b>244.686</b> |
| <b>2.a</b>  | <b>Rimanenze</b>   | -              | -              | -              | -              |
| <b>2.b</b>  | <b>Crediti</b>   | <b>4.473</b>   | <b>6.710</b>   | <b>8.201</b>   | <b>8.201</b>   |
| 2.b.i   | di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1) | 4.473          | 6.710          | 8.201          | 8.201          |

## Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| voci 3, 5, 7 dello Schema 1   | 503.040      | 667.247      | 676.916      | 686.845      |
| Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1 | 150.912      | 200.174      | 203.075      | 206.053      |
| Crediti commerciali effettivi   | 4.473        | 6.710        | 8.201        | 8.201        |
| <b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>                      | <b>4.473</b> | <b>6.710</b> | <b>8.201</b> | <b>8.201</b> |
| Risultato: descrizione  | Effettivi    | Effettivi    | Effettivi    | Effettivi    |

|                |   |                |                |                |                |
|----------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2.b.ii         | di cui: altri crediti                             | -              | -              | -              | -              |
| <b>2</b>       | <b>Totale Attivo Circolante</b>                   | <b>4.473</b>   | <b>6.710</b>   | <b>8.201</b>   | <b>8.201</b>   |
| <b>3.a</b>     | <b>Debiti</b>                                     | <b>29.338</b>  | <b>42.873</b>  | <b>43.840</b>  | <b>44.840</b>  |
| 3.a.i          | di cui: debiti verso fornitori                    | 29.338         | 42.873         | 43.840         | 44.840         |
| <b>3</b>       | <b>Totale Debiti</b>                              | <b>29.338</b>  | <b>42.873</b>  | <b>43.840</b>  | <b>44.840</b>  |
| <b>4=1+2-3</b> | <b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b> | <b>219.822</b> | <b>208.523</b> | <b>209.047</b> | <b>208.048</b> |

## Periodo di affidamento

| SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro) |   | Anno 1           | Anno 2         | Anno 3         | Anno 4         | TOTALE           |
|---|---|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>A</b>  | <b>Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP</b>                 | <b>63.337</b>    | <b>91.015</b>  | <b>102.144</b> | <b>104.420</b> | <b>360.916</b>   |
| <b>B</b>  | <b>Effetti positivi di rete indotti</b>   | -                | -              | -              | -              | -                |
| <b>C=A+B</b>  | <b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>   | <b>63.337</b>    | <b>91.015</b>  | <b>102.144</b> | <b>104.420</b> | <b>360.916</b>   |
| <b>D</b>  | <b>Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP</b>                 | <b>503.040</b>   | <b>667.247</b> | <b>676.916</b> | <b>686.845</b> | <b>2.534.048</b> |
| <b>E</b>  | <b>Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio</b>                                     | <b>219.822</b>   | <b>208.523</b> | <b>209.047</b> | <b>208.048</b> | <b>845.440</b>   |
| <b>F</b>  | <b>Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)</b>                    | <b>5,52%</b>     | <b>5,52%</b>   | <b>5,52%</b>   | <b>5,52%</b>   | <b>#RIF!</b>     |
| <b>G=F*E</b>  | <b>Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)</b>                       | <b>12.134</b>    | <b>11.510</b>  | <b>11.539</b>  | <b>11.484</b>  | <b>46.668</b>    |
| <b>H=D+G</b>  | <b>USCITE + UTILE RAGIONEVOLE</b>   | <b>515.174</b>   | <b>678.757</b> | <b>688.456</b> | <b>698.329</b> | <b>2.580.716</b> |
| <b>I=H-C</b>  | <b>EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)</b>                            | <b>451.837</b>   | <b>587.742</b> | <b>586.312</b> | <b>593.909</b> | <b>2.219.800</b> |
| <b>L=C+I</b>  | <b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE</b>                   | <b>515.174</b>   | <b>678.757</b> | <b>688.456</b> | <b>698.329</b> | <b>2.580.716</b> |
| <b>M</b>  | <b>VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)</b> | <b>2.247.064</b> |                |                |                |                  |
| <b>N</b>  | <b>VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)</b>                                   | <b>2.247.064</b> |                |                |                |                  |
| <b>O</b>  | <b>VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))</b>           | <b>1.934.136</b> |                |                |                |                  |
| <b>P</b>  | <b>COMPENSAZIONE COSTANTE</b>   | <b>552.053</b>   | <b>552.053</b> | <b>552.053</b> | <b>552.053</b> | <b>2.208.211</b> |
| <b>Q=I-P</b>  | <b>POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)</b>                    | <b>- 100.216</b> | <b>35.689</b>  | <b>34.259</b>  | <b>41.856</b>  | <b>11.589</b>    |

## CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

|          |   |       |    |
|----------|---|-------|----|
| <b>G</b> | <b>M (VAN L Entrate) = N (VAN H Uscite + Utile Ragionevole)</b> | -     | SI |
| <b>H</b> | <b>VAN Q (POSTE FIGURATIVE) = 0</b>                             | -     | SI |
| <b>I</b> | <b>WACC = TIR (con TIR I POSTE FIGURATIVE)</b>                  | 0,00% | SI |