



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

## CERELLA Srl - Autoservizi

## 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)	571.783	943.442	1.143.566	1.143.566	3.802.358
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	-	-	-	-	-
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	571.783	943.442	1.143.566	1.143.566	3.802.358
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	810.454	1.098.483	1.116.842	1.135.703	4.161.482
	di cui 3.a.i): carburante	649.748	874.994	883.744	892.581	3.301.066
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	160.706	223.489	233.099	243.122	860.416
3.b	Costi per servizi di terzi	242.504	449.656	468.991	489.158	1.650.309
	di cui 3.b.i): manutenzione	132.516	245.714	256.279	267.299	901.808
	di cui 3.b.ii): altri costi	109.988	203.942	212.712	221.858	748.501
3.c	Costi per godimento beni di terzi	106.893	130.270	135.871	141.714	514.748
3.d	Costo del personale	1.574.982	2.112.150	2.132.546	2.153.145	7.972.822
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	1.326.600	1.786.488	1.804.353	1.822.396	6.739.837
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	54.697	75.811	77.085	78.394	285.987
3	Totale COSTI OPERATIVI	2.789.529	3.866.370	3.931.336	3.998.114	14.585.348
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 2.217.746	- 2.922.928	- 2.787.769	- 2.854.548	- 10.782.990
5	Totale Ammortamenti	194.401	228.376	228.376	228.376	879.530
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 2.412.147	- 3.151.304	- 3.016.145	- 3.082.924	- 11.662.520
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 con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	680.143	1.155.790	1.121.815	1.087.840
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	-	-	-	-
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	522.544	998.191	964.216	930.241
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	522.544	998.191	964.216	930.241
1.b.ii.2	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)	-	-	-	-
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: altre	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	680.143	1.155.790	1.121.815	1.087.840
2.a	Rimanenze	20.088	27.936	29.137	30.390
2.b	Crediti	95.297	95.297	95.297	95.297
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	95.297	95.297	95.297	95.297

## Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	2.983.930	4.094.746	4.159.712	4.226.490
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	895.179	1.228.424	1.247.914	1.267.947
Crediti commerciali effettivi	95.297	95.297	95.297	95.297
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	95.297	95.297	95.297	95.297
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	115.385	123.233	124.435	125.687
3.a	Debiti	175.493	258.023	264.306	270.810
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	175.493	258.023	264.306	270.810
3	Totale Debiti	175.493	258.023	264.306	270.810
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	620.036	1.021.000	981.944	942.718

## 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	571.783	943.442	1.143.566	1.143.566	3.802.358
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	571.783	943.442	1.143.566	1.143.566	3.802.358
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	2.983.930	4.094.746	4.159.712	4.226.490	15.464.878
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	620.036	1.021.000	981.944	942.718	3.565.698
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)	34.226	56.359	54.203	52.038	196.827
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	3.018.156	4.151.105	4.213.915	4.278.528	15.661.705
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	2.446.373	3.207.663	3.070.349	3.134.962	11.859.346
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	3.018.156	4.151.105	4.213.915	4.278.528	15.661.705
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	13.626.095				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	13.626.095				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	10.341.177				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	2.951.642	2.951.642	2.951.642	2.951.642	11.806.567
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 505.269	256.021	118.707	183.320	52.779

## 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