



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

CARDINALE Srl Viaggi e Turismo

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)	5.969	9.850	11.939	11.939	39.697
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	775	1.078	1.124	1.173	4.150
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	6.745	10.927	13.063	13.111	43.847
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.424	16.730	16.898	17.067	63.118
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	42.750	57.570	58.146	58.727	217.193
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.268	1.715	1.740	1.765	6.488
3	Totale COSTI OPERATIVI	64.679	87.471	88.732	90.021	330.904
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 57.935	- 76.544	- 75.669	- 76.910	- 287.057
5	Totale Ammortamenti	1.508	1.508	1.508	1.508	6.032
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 59.443	- 78.052	- 77.177	- 78.418	- 293.089
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	24.231	24.231	24.231	24.231
	in essere	24.231	24.231	24.231	24.231
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	24.231	24.231	24.231	24.231
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	995	1.642	1.990	1.990
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	995	1.642	1.990	1.990

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	66.187	88.979	90.240	91.529
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	19.856	26.694	27.072	27.459
Crediti commerciali effettivi	995	1.642	1.990	1.990
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	995	1.642	1.990	1.990
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	995	1.642	1.990	1.990
3.a	Debiti	3.444	4.698	4.808	4.921
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	3.444	4.698	4.808	4.921
3	Totale Debiti	3.444	4.698	4.808	4.921
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	21.782	21.175	21.413	21.299

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	6.745	10.927	13.063	13.111	43.847
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	6.745	10.927	13.063	13.111	43.847
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	66.187	88.979	90.240	91.529	336.936
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	21.782	21.175	21.413	21.299	85.670
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)	1.202	1.169	1.182	1.176	4.729
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	67.390	90.148	91.422	92.705	341.665
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	60.645	79.221	78.359	79.593	297.818
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	67.390	90.148	91.422	92.705	341.665
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	297.416				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	297.416				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	259.516				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	74.073	74.073	74.073	74.073	296.290
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 13.427	5.148	4.286	5.521	1.528

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