



GIUNTA REGIONALE

## PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

ENEA 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)	1.868	3.082	3.736	3.736	12.421
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	-	-	-	-	-
<b>1</b>	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>1.868</b>	<b>3.082</b>	<b>3.736</b>	<b>3.736</b>	<b>12.421</b>
<b>2</b>	<b>Effetti positivi di rete indotti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	20.886	28.127	28.408	28.692	106.113
3.b	Costi per servizi di terzi	19.311	26.856	28.011	29.215	103.393
	di cui 3.b.i): manutenzione	10.804	15.024	15.670	16.344	57.842
	di cui 3.b.ii): altri costi	8.508	11.832	12.340	12.871	45.551
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	39.900	53.732	54.269	54.812	202.713
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.602	2.174	2.214	2.254	8.244
<b>3</b>	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>81.700</b>	<b>110.889</b>	<b>112.902</b>	<b>114.973</b>	<b>420.463</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>- 79.832</b>	<b>- 107.807</b>	<b>- 109.166</b>	<b>- 111.238</b>	<b>- 408.043</b>
<b>5</b>	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>9.968</b>	<b>9.968</b>	<b>9.968</b>	<b>9.968</b>	<b>39.872</b>
<b>6=4-5</b>	<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>- 89.800</b>	<b>- 117.775</b>	<b>- 119.134</b>	<b>- 121.206</b>	<b>- 447.915</b>
<b>7</b>	<b>Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	68.172	68.172	68.172	68.172
	in essere	68.172	68.172	68.172	68.172
	nuovi mezzi	-	-	-	-
<b>1</b>	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>68.172</b>	<b>68.172</b>	<b>68.172</b>	<b>68.172</b>
<b>2.a</b>	<b>Rimanenze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.b</b>	<b>Crediti</b>	<b>311</b>	<b>514</b>	<b>623</b>	<b>623</b>
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	311	514	623	623

## Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	91.668	120.857	122.870	124.941
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	27.500	36.257	36.861	37.482
Crediti commerciali effettivi	311	514	623	623
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>311</b>	<b>514</b>	<b>623</b>	<b>623</b>
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>311</b>	<b>514</b>	<b>623</b>	<b>623</b>
<b>3.a</b>	<b>Debiti</b>	<b>6.700</b>	<b>9.164</b>	<b>9.403</b>	<b>9.651</b>
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	6.700	9.164	9.403	9.651
<b>3</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>6.700</b>	<b>9.164</b>	<b>9.403</b>	<b>9.651</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b>	<b>61.784</b>	<b>59.522</b>	<b>59.392</b>	<b>59.143</b>

## 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	1.868	3.082	3.736	3.736	12.421
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
<b>C=A+B</b>	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>	<b>1.868</b>	<b>3.082</b>	<b>3.736</b>	<b>3.736</b>	<b>12.421</b>
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	91.668	120.857	122.870	124.941	460.335
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	61.784	59.522	59.392	59.143	239.841
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)	3.410	3.286	3.278	3.265	13.239
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	95.078	124.142	126.148	128.206	473.575
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	93.210	121.061	122.412	124.471	461.154
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	95.078	124.142	126.148	128.206	473.575
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	412.378				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	412.378				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	401.648				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	114.641	114.641	114.641	114.641	458.563
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 21.430	6.420	7.772	9.830	2.591

## 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