



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

MARCOZZI S.r.l.

PEF SIMULATO

		Periodo di affidamento				
		1	2	3	4	
<b>SCHEMI Ex Annesso 5 Delibera ART 154/2019</b>						
		Periodo di affidamento				
		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
<b>SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)</b>						
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	70.899	116.983	141.798	141.798	471.479
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	22.810	23.790	24.813	25.880	97.294
<b>1</b>	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>93.709</b>	<b>140.774</b>	<b>166.612</b>	<b>167.679</b>	<b>568.773</b>
<b>2</b>	<b>Effetti positivi di rete indotti</b>	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	143.195	193.602	196.337	199.134	732.269
	di cui 3.a.i): carburante	125.786	169.392	171.086	172.797	639.062
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	17.409	24.210	25.251	26.337	93.207
3.b	Costi per servizi di terzi	65.902	91.648	95.589	99.699	352.837
	di cui 3.b.i): manutenzione	36.012	50.081	52.234	54.480	192.807
	di cui 3.b.ii): altri costi	29.890	41.567	43.354	45.219	160.030
3.c	Costi per godimento beni di terzi	501	522	545	568	2.135
3.d	Costo del personale	314.400	423.392	427.626	431.902	1.597.320
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	256.500	345.420	348.874	352.363	1.388.657
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	10.480	14.183	14.402	14.626	53.691
<b>3</b>	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>534.478</b>	<b>723.347</b>	<b>734.498</b>	<b>745.929</b>	<b>2.738.253</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>- 440.769</b>	<b>- 582.574</b>	<b>- 567.887</b>	<b>- 578.251</b>	<b>- 2.169.480</b>
<b>5</b>	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>37.530</b>	<b>37.530</b>	<b>37.530</b>	<b>37.530</b>	<b>150.121</b>
<b>6=4-5</b>	<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>- 478.299</b>	<b>- 620.104</b>	<b>- 605.417</b>	<b>- 615.781</b>	<b>- 2.319.601</b>
<b>7</b>	<b>Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP</b>	-	-	-	-	-

		Periodo di affidamento			
		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
<b>SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)</b>					
1.a	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	587.364	587.364	587.364	587.364
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	240.440	240.440	240.440	240.440
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	346.924	346.924	346.924	346.924
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	346.924	346.924	346.924	346.924
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	-	-	-	-
<b>1</b>	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>587.364</b>	<b>587.364</b>	<b>587.364</b>	<b>587.364</b>
2.a	Rimanenze	2.176	3.026	3.156	3.292
2.b	Crediti	11.817	11.817	11.817	11.817
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	11.817	11.817	11.817	11.817

**Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori**

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	572.008	760.878	772.028	783.459
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	171.602	228.263	231.609	235.038
Crediti commerciali effettivi	11.817	11.817	11.817	11.817
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>11.817</b>	<b>11.817</b>	<b>11.817</b>	<b>11.817</b>
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>13.993</b>	<b>14.843</b>	<b>14.973</b>	<b>15.109</b>
<b>3.a</b>	<b>Debiti</b>	<b>34.850</b>	<b>47.542</b>	<b>48.654</b>	<b>49.805</b>
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	34.850	47.542	48.654	49.805
<b>3</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>34.850</b>	<b>47.542</b>	<b>48.654</b>	<b>49.805</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b>	<b>566.507</b>	<b>554.665</b>	<b>553.682</b>	<b>552.667</b>

		Periodo di affidamento				
		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
<b>SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)</b>						
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	93.709	140.774	166.612	167.679	568.773
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
<b>C=A+B</b>	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>	<b>93.709</b>	<b>140.774</b>	<b>166.612</b>	<b>167.679</b>	<b>568.773</b>
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	572.008	760.878	772.028	783.459	2.888.373
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	566.507	554.665	553.682	552.667	2.227.520
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)	31.271	30.617	30.563	30.507	122.959
<b>H=D+G</b>	<b>USCITE + UTILE RAGIONEVOLE</b>	<b>603.279</b>	<b>791.495</b>	<b>802.592</b>	<b>813.966</b>	<b>3.011.332</b>
<b>I=H-C</b>	<b>EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)</b>	<b>509.571</b>	<b>650.721</b>	<b>635.980</b>	<b>646.288</b>	<b>2.442.560</b>
<b>L=C+I</b>	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE</b>	<b>603.279</b>	<b>791.495</b>	<b>802.592</b>	<b>813.966</b>	<b>3.011.332</b>
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	2.622.230				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	2.622.230				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	2.129.935				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	607.939	607.939	607.939	607.939	2.431.756
<b>Q=I-P</b>	<b>POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)</b>	<b>- 98.368</b>	<b>42.782</b>	<b>28.041</b>	<b>38.349</b>	<b>10.804</b>

**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