



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

S.A.T. s.r.l. Società Autoservizi TESSITORE

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)	255.420	421.442	510.839	510.839	1.698.540
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	41.340	57.490	59.962	62.541	221.333
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	296.760	478.932	570.801	573.380	1.919.873
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	297.273	404.933	413.786	422.934	1.538.927
	di cui 3.a.i): carburante	192.601	259.369	261.963	264.582	978.514
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	104.672	145.565	151.824	158.352	560.413
3.b	Costi per servizi di terzi	172.993	240.575	250.920	261.709	926.197
	di cui 3.b.i): manutenzione	94.532	131.462	137.115	143.011	506.119
	di cui 3.b.ii): altri costi	78.461	109.113	113.805	118.699	420.078
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	752.052	997.640	1.006.808	1.016.068	3.772.569
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	555.750	748.410	755.894	763.453	3.008.757
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	24.446	32.863	33.430	34.014	124.754
3	Totale COSTI OPERATIVI	1.246.765	1.676.012	1.704.945	1.734.726	6.362.447
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 950.005	- 1.197.079	- 1.134.143	- 1.161.347	- 4.442.574
5	Totale Ammortamenti	102.305	102.305	102.305	102.305	409.220
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 1.052.310	- 1.299.384	- 1.236.448	- 1.263.652	- 4.851.794
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	1.650.362	1.650.362	1.650.362	1.650.362
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	925.423	925.423	925.423	925.423
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	640.660	640.660	640.660	640.660
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	640.660	640.660	640.660	640.660
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	1.650.362	1.650.362	1.650.362	1.650.362
2.a	Rimanenze	13.084	18.196	18.978	19.794
2.b	Crediti	42.570	42.570	42.570	42.570
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	42.570	42.570	42.570	42.570

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	1.349.070	1.778.317	1.807.250	1.837.031
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	404.721	533.495	542.175	551.109
Crediti commerciali effettivi	42.570	42.570	42.570	42.570
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	42.570	42.570	42.570	42.570
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	55.654	60.765	61.548	62.364
3.a	Debiti	78.378	107.585	110.784	114.107
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	78.378	107.585	110.784	114.107
3	Totale Debiti	78.378	107.585	110.784	114.107
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	1.627.639	1.603.543	1.601.126	1.598.619

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	296.760	478.932	570.801	573.380	1.919.873
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	296.760	478.932	570.801	573.380	1.919.873
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	1.349.070	1.778.317	1.807.250	1.837.031	6.771.667
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	1.627.639	1.603.543	1.601.126	1.598.619	6.430.927
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)	89.846	88.516	88.382	88.244	354.987
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	1.438.915	1.866.832	1.895.632	1.925.275	7.126.654
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	1.142.156	1.387.900	1.324.831	1.351.895	5.206.781
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	1.438.915	1.866.832	1.895.632	1.925.275	7.126.654
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	6.206.631				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	6.206.631				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	4.546.944				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	1.297.816	1.297.816	1.297.816	1.297.816	5.191.266
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 155.661	90.083	27.014	54.079	15.516

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