



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

## RIPANI S.n.c. Autol. E Noleggio di Ripani G. e G.

## 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)      | 21.732          | 35.858           | 43.465           | 43.465           | 144.520          |
| 1.b  | Altri ricavi e proventi inerenti al servizio                                 | 9.849           | 13.697           | 14.286           | 14.900           | 52.732           |
| <b>1</b>   | <b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>                    | <b>31.582</b>   | <b>49.555</b>    | <b>57.751</b>    | <b>58.365</b>    | <b>197.252</b>   |
| <b>2</b>   | <b>Effetti positivi di rete indotti</b>                                      | -               | -                | -                | -                | -                |
| 3.a  | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                     | 27.318          | 36.788           | 37.156           | 37.527           | 138.789          |
| 3.b  | Costi per servizi di terzi   | 16.475          | 22.912           | 23.897           | 24.925           | 88.209           |
|  | di cui 3.b.i): manutenzione  | 9.003           | 12.520           | 13.059           | 13.620           | 48.202           |
|  | di cui 3.b.ii): altri costi  | 7.472           | 10.392           | 10.839           | 11.305           | 40.007           |
| 3.c  | Costi per godimento beni di terzi  | 13.601          | 17.942           | 18.714           | 19.519           | 69.776           |
| 3.d  | Costo del personale  | 57.225          | 77.063           | 77.834           | 78.612           | 290.734          |
| 3.e  | Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -               | -                | -                | -                | -                |
| 3.f  | Oneri diversi di gestione  | 2.292           | 3.094            | 3.152            | 3.212            | 11.750           |
| <b>3</b>   | <b>Totale COSTI OPERATIVI</b>  | <b>116.912</b>  | <b>157.799</b>   | <b>160.752</b>   | <b>163.794</b>   | <b>599.258</b>   |
| <b>4=1+2-3</b>   | <b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>                                    | <b>- 85.331</b> | <b>- 108.244</b> | <b>- 103.002</b> | <b>- 105.429</b> | <b>- 402.006</b> |
| <b>5</b>   | <b>Totale Ammortamenti</b>   | <b>1.445</b>    | <b>1.445</b>     | <b>1.445</b>     | <b>1.445</b>     | <b>5.780</b>     |
| <b>6=4-5</b>   | <b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>                                      | <b>- 86.776</b> | <b>- 109.689</b> | <b>- 104.447</b> | <b>- 106.874</b> | <b>- 407.786</b> |
| <b>7</b>   | <b>Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP</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   | 8.787        | 8.787        | 8.787        | 8.787        |
|   | in essere  | 8.787        | 8.787        | 8.787        | 8.787        |
|   | nuovi mezzi  | -            | -            | -            | -            |
| <b>1</b>  | <b>Totale Immobilizzazioni</b>   | <b>8.787</b> | <b>8.787</b> | <b>8.787</b> | <b>8.787</b> |
| <b>2.a</b>  | <b>Rimanenze</b>   | -            | -            | -            | -            |
| <b>2.b</b>  | <b>Crediti</b>   | <b>3.622</b> | <b>5.976</b> | <b>7.244</b> | <b>7.244</b> |
| 2.b.i   | di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1) | 3.622        | 5.976        | 7.244        | 7.244        |

## Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| voci 3, 5, 7 dello Schema 1   | 118.357      | 159.244      | 162.198      | 165.239      |
| Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1 | 35.507       | 47.773       | 48.659       | 49.572       |
| Crediti commerciali effettivi   | 3.622        | 5.976        | 7.244        | 7.244        |
| <b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>                      | <b>3.622</b> | <b>5.976</b> | <b>7.244</b> | <b>7.244</b> |
| Risultato: descrizione  | Effettivi    | Effettivi    | Effettivi    | Effettivi    |

|                |   |              |              |               |               |
|----------------|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 2.b.ii         | di cui: altri crediti                             | -            | -            | -             | -             |
| <b>2</b>       | <b>Totale Attivo Circolante</b>                   | <b>3.622</b> | <b>5.976</b> | <b>7.244</b>  | <b>7.244</b>  |
| <b>3.a</b>     | <b>Debiti</b>                                     | <b>7.299</b> | <b>9.950</b> | <b>10.175</b> | <b>10.409</b> |
| 3.a.i          | di cui: debiti verso fornitori                    | 7.299        | 9.950        | 10.175        | 10.409        |
| <b>3</b>       | <b>Totale Debiti</b>                              | <b>7.299</b> | <b>9.950</b> | <b>10.175</b> | <b>10.409</b> |
| <b>4=1+2-3</b> | <b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b> | <b>5.110</b> | <b>4.813</b> | <b>5.855</b>  | <b>5.622</b>  |

## Periodo di affidamento

| SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro) |   | Anno 1          | Anno 2         | Anno 3         | Anno 4         | TOTALE         |
|---|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A</b>  | <b>Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP</b>                 | <b>31.582</b>   | <b>49.555</b>  | <b>57.751</b>  | <b>58.365</b>  | <b>197.252</b> |
| <b>B</b>  | <b>Effetti positivi di rete indotti</b>   | -               | -              | -              | -              | -              |
| <b>C=A+B</b>  | <b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>   | <b>31.582</b>   | <b>49.555</b>  | <b>57.751</b>  | <b>58.365</b>  | <b>197.252</b> |
| <b>D</b>  | <b>Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP</b>                 | <b>118.357</b>  | <b>159.244</b> | <b>162.198</b> | <b>165.239</b> | <b>605.038</b> |
| <b>E</b>  | <b>Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio</b>                                     | <b>5.110</b>    | <b>4.813</b>   | <b>5.855</b>   | <b>5.622</b>   | <b>21.400</b>  |
| <b>F</b>  | <b>Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)</b>                    | <b>5,52%</b>    | <b>5,52%</b>   | <b>5,52%</b>   | <b>5,52%</b>   | <b>5,52%</b>   |
| <b>G=F*E</b>  | <b>Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)</b>                       | <b>282</b>      | <b>266</b>     | <b>323</b>     | <b>310</b>     | <b>1.181</b>   |
| <b>H=D+G</b>  | <b>USCITE + UTILE RAGIONEVOLE</b>   | <b>118.639</b>  | <b>159.510</b> | <b>162.521</b> | <b>165.550</b> | <b>606.220</b> |
| <b>I=H-C</b>  | <b>EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)</b>                            | <b>87.058</b>   | <b>109.955</b> | <b>104.770</b> | <b>107.185</b> | <b>408.967</b> |
| <b>L=C+I</b>  | <b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE</b>                   | <b>118.639</b>  | <b>159.510</b> | <b>162.521</b> | <b>165.550</b> | <b>606.220</b> |
| <b>M</b>  | <b>VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)</b> | <b>527.550</b>  |                |                |                |                |
| <b>N</b>  | <b>VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)</b>                                   | <b>527.550</b>  |                |                |                |                |
| <b>O</b>  | <b>VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))</b>           | <b>356.884</b>  |                |                |                |                |
| <b>P</b>  | <b>COMPENSAZIONE COSTANTE</b>   | <b>101.864</b>  | <b>101.864</b> | <b>101.864</b> | <b>101.864</b> | <b>407.456</b> |
| <b>Q=I-P</b>  | <b>POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)</b>                    | <b>- 14.806</b> | <b>8.091</b>   | <b>2.906</b>   | <b>5.321</b>   | <b>1.511</b>   |

## CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

|          |   |       |    |
|----------|---|-------|----|
| <b>G</b> | <b>M (VAN L Entrate) = N (VAN H Uscite + Utile Ragionevole)</b> | -     | SI |
| <b>H</b> | <b>VAN Q (POSTE FIGURATIVE) = 0</b>                             | -     | SI |
| <b>I</b> | <b>WACC = TIR (con TIR I POSTE FIGURATIVE)</b>                  | 0,00% | SI |