



**SOCIETA' UNICA DI TRASPORTO ABRUZZESE (TUA) SPA  
CHIETI (CH)**

**RELAZIONE DI ASSEVERAZIONE DEL PIANO ECONOMICO  
FINANZIARIO RELATIVO AL PERIODO 2019-2027, IN  
RIFERIMENTO ALL'AFFIDAMENTO IN "HOUSE  
PROVIDING" DI DETERMINATI SERVIZI DI TRASPORTO  
PUBBLICO LOCALE AUTOMOBILISTICI (URBANO ED  
EXTRAURBANO) E FERROVIARI DA PARTE DELLA  
REGIONE ABRUZZO**

Spettabile  
Società Unica di Trasposto Abruzzese (TUA) SpA  
Chieti

**Asseverazione, ai sensi dell'articolo 3-bis, comma 1-bis, del Decreto Legge n° 138/2011, del piano economico-finanziario relativo all'affidamento *in house* di determinati servizi di trasporto pubblico locale alla Società Unica di Trasposto Abruzzese (TUA) SpA per il periodo 2019 – 2027**

- 1 Abbiamo esaminato l'allegato piano economico-finanziario relativo all'affidamento *in house* di determinati servizi di trasporto pubblico locale nella Regione Abruzzo e contenente i dati previsionali relativi al periodo 2019 – 2027 di tali servizi (di seguito anche il "Piano") che verranno svolti da Società Unica di Trasporto Abruzzese (TUA) SpA (di seguito anche "la Società"). La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli amministratori della Società.
- 2 Il Piano è stato predisposto nell'ambito dell'affidamento *in house* dei servizi di trasporto automobilistico urbano ed extraurbano e di servizi di trasporto ferroviario nel territorio della Regione Abruzzo e pertanto è soggetto all'asseverazione ai sensi dell'articolo 3-bis, comma 1-bis, del Decreto Legge n° 138/2011. Il Piano è basato su un insieme di ipotesi che includono assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli organi amministrativi che non necessariamente si verificheranno.
- 3 Il Piano è stato elaborato sulla base dei principi contabili italiani, così come adottati dalla Società nella predisposizione del proprio bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Il Piano è stato approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione della Società del 30 agosto 2017. Il Piano si basa su una serie di assunzioni ipotetiche, dettagliatamente descritte nel documento, che vengono brevemente riportate di seguito:
  - a. **Inflazione:** i costi ed i ricavi sono espressi in termini nominali considerando un'inflazione costante pari all'1,135% annuo coerentemente con le ultime stime ISTAT.
  - b. **Terminal value assets:** non sono stati ipotizzati costi di dismissione né ricavi da cessioni di autobus o treni che hanno esaurito la vita utile.
  - c. **Ricavi:** tutti i ricavi tengono conto dell'inflazione ad eccezione dei ricavi da traffico autolinea che sono previsti in misura costante. I ricavi da contratto di servizio verranno rivalutati fino all'esercizio 2021. Dall'esercizio 2022 e per tutto l'arco residuo di piano non verranno rivalutati quale misura di efficientamento.  
I contributi in conto capitale comprendono anche i rilasci di contributi antecedenti al 2019 e riferiti ad automezzi preesistenti. Il valore dei contributi in conto capitale nell'esercizio 2018 è stimato in Euro 3.250 milioni. Tale valore viene incrementato annualmente in funzione dell'acquisto di nuovi autobus e treni e dei contributi da

-----  
**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422669911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

esercizi precedenti.


- d. **Costi Operativi:** i costi sono stati determinati sulla base dei costi storici. Tali costi non si discostano in modo significativo dai costi standard del settore. In particolare i costi di trazione, pneumatici, lubrificanti e pedaggi autostradali sono stati stimati sulla base di dati storici di consumo mentre quelli relativi alle utenze, al godimento di beni di terzi e gli altri costi per servizi sono stati incrementati di un importo stimato su base forfettaria.
- e. **Capex e Ammortamenti:** il piano di investimenti, relativamente al parco autobus, prevede l'acquisto di n. 55 mezzi per anno dall'inizio del piano e fino all'esercizio 2021 e l'acquisto di un nuovo treno nell'esercizio 2021. A partire dall'esercizio 2022 sono previsti ulteriori investimenti in autobus se pur di importo inferiore, di software e altri impianti e macchinari. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali esistenti sono stati calcolati tenendo conto della cessione di "assets" a Sangritana SpA, mentre l'ammortamento dei nuovi "assets" è stato calcolato sulla base della vita economico tecnica utilizzando il criterio di ripartizione a quote costanti. L'IVA sui nuovi investimenti è soggetta a "split payment" e conseguentemente non si genera credito IVA.
- f. **Accantonamenti:** sono stati previsti accantonamenti e svalutazioni di importo mai inferiore ad Euro 400 mila per anno durante l'intera vita del piano.
- g. **Imposte:** non sono state calcolate imposte differite attive sulle perdite d'esercizio portate a nuovo su base prudenziale; la base imponibile ai fini IRAP è stata annualmente incrementata di Euro 4 milioni per tener conto delle differenze di fusione non deducibili ai fini IRAP.
- h. **Capitale circolante netto:** i giorni di dilazione media concessi ai debitori ed ai creditori sono stati determinati sulla base dei dati storici.  
Sempre su base storica, si prevede che i crediti IVA sono interamente incassati entro 2 anni mentre i debiti IVA vengono pagati entro il 16 del mese successivo. E' stato ipotizzato che le voci (i) crediti diversi, (ii) risconti attivi e (iii) ratei passivi rimangano invariati lungo tutto la durata del piano mentre i risconti passivi si incrementano annualmente per la quota di ricavi da contributi in conto capitale riconosciuti ma di competenza dell'esercizio successivo.
- i. **Fondi rischi ed oneri:** nell'arco di piano il fondo obsolescenza magazzino riferito alle parti di ricambio ed il fondo TFR non subiscono movimentazioni mentre il fondo rischi oneri "manutenzioni cicliche" subisce un incremento annuo per far fronte alle manutenzioni programmate del parco ferroviario.
- j. **Posizione finanziaria netta:** il rimborso dei debiti a medio lungo termine segue i piani di ammortamento esistenti. Si prevede che gli investimenti programmati dall'inizio del piano fino al 2012 saranno finanziati secondo le seguenti modalità:
  - Per il 60% da anticipazione bancaria dei relativi contributi in conto capitale garantiti dalla determina di assegnazione dello stesso da parte della Regione Abruzzo;
  - Per il 40% da un finanziamento quinquennale.

Nel complesso le operazioni di copertura finanziaria della gestione operativa e di quella straordinaria sono state previste applicando un costo del denaro in linea con le condizioni di mercato attualmente applicate.

- 4 Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure di revisione internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE 3400) "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dall'IFAC – *International Federation of Accountants* per tali tipi di incarichi.
- 5 Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, descritte in sintesi al precedente paragrafo 3. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili omogenei rispetto a quelli applicati dalla Società nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.
- 6 Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connotati elementi di soggettività e da incertezze e, in particolare, dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi, ovvero, possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte in sintesi al precedente paragrafo 3, si manifestassero.
- 7 La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'articolo 3-bis, comma 1-bis, del Decreto Legge n° 138/2011, e non potrà essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi, né potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.
- 8 Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Pescara, 28 settembre 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

  
Stefano Amicone  
(Associate Partner)

Allegati:

- Relazione accompagnatoria PEF 2019-2027
- Piano economico finanziario 2019-2027



## RELAZIONE ACCOMPAGNATORIA PEF 2019 – 2027



### Indice

Premesse	2
Principali assunzioni e linee guida per la redazione del PEF	3
Ricavi	5
Investimenti	6
Dati di sintesi	9
Allegato PEF 2019 - 2027	



## Premessa

L'azienda regionale **Società Unica Abruzzese di Trasporto – TUA S.p.A.** nasce in seguito all'avvio del processo di razionalizzazione del trasporto pubblico locale avviato con la fusione delle tre aziende regionali:

- Gestione Trasporti Metropolitan S.p.A. Esercente prevalentemente trasporto pubblico urbano
- Ferrovia Adriatica Sangritana S.p.A. Esercente trasporto su ferro (merci e passeggeri) e trasporto su gomma
- Autolinee Regionali Pubbliche Abruzzesi S.p.A. Esercente trasporto pubblico extraurbano.

In seguito alla delibera di fusione adottata dai Consigli di Amministrazione delle tre aziende interessate in data 29 dicembre 2014, in data 8 giugno 2015 è nata la nuova azienda regionale.

La Regione ha inteso successivamente procedere all'affidamento in house a favore della propria azienda del servizio di trasporto pubblico.

Tra gli obiettivi primari fissati dall'azionista della nuova azienda di trasporto pubblico abruzzese, ci sono la garanzia dello svolgimento dei servizi di trasporto anche nelle aree a domanda debole e la riduzione dei costi di produzione.

Verrà altresì razionalizzato l'assetto delle partecipazioni societarie, che saranno gradualmente limitate a quelle strategiche per i servizi di trasporto e le attività di supporto.

In particolare, le uniche partecipazioni di controllo saranno:

- Autoservizi Cerella S.r.l. 51,58% ;
- Sistema S.p.A. 75,19% ;
- Sangritana S.p.A. 100%.

La prima svolge servizi di trasporto pubblico ed ha percorrenze di 2,2 milioni di chilometri, la seconda svolge attività di supporto ed è a sua volta soggetta ad un processo di ristrutturazione la terza svolgerà le attività commerciali.

Nell'ambito del processo di definizione della strategia, l'azienda orienterà i propri fattori della produzione sul core business aziendale rappresentato dalla gestione dei servizi di trasporto pubblico locale su gomma e su ferro. Verranno invece collocati al di fuori del perimetro aziendale i servizi di gestione delle linee commerciali e della attività a mercato e con essi:

- Le linee commerciali su gomma
- La gestione del trasporto merci
- La gestione dell'agenzia di viaggi
- La manutenzione carri

Dette attività verranno conferite all'interno della SANGRITANA SpA che assumerà il ruolo di società commerciale all'interno del gruppo, cui verranno trasferite le risorse per lo svolgimento della attività indicate.



### Principali assunzioni e linee guida utilizzate per la redazione del PEF

Il Piano Economico Finanziario 2019 – 2027 è stato redatto tenendo conto delle assunzioni e linee guida condivise con la Regione Abruzzo e riepilogate nella tabella di sintesi sottostante. Ulteriori dettagli relativi a ricavi ed investimenti sono forniti i paragrafi dedicati.

INFLAZIONE	I costi ed i ricavi sono espressi in termini nominali, considerando una inflazione pari al 1,35% annuo. Tali dati derivano dalle previsioni di crescita e dalle ultime rilevazioni ISTAT.
TERMINAL VALUE ASSETS	Sono ipotizzati ricavi relativi al valore di dismissione degli assets (autobus e treni) ammortizzati.
RICAVI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tutti i ricavi tengono conto dell'inflazione tranne i ricavi da traffico che sono previsti in misura costante. I ricavi da contratti di servizio verranno rivalutati fino all'esercizio 2021. Dal 2022 e per tutto l'arco residuo di piano non verranno rivalutati quale misura di efficientamento.</li> <li>2. I contributi in conto capitale, fanno riferimento agli autobus ed ai treni acquistati con finanziamento pubblico e comprendono ricavi relativi alle quote annuali di investimenti effettuati prima del 2019.</li> <li>3. Il valore dei contributi in conto capitale nel 2018 è stimato in Euro 3.250 mila. Tale valore viene incrementato ogni anno in funzione dell'acquisto di nuovi autobus e treni e dei contributi da esercizi precedenti</li> <li>4. L'iscrizione dei contributi in conto capitale (quota annuale) avviene al momento del riconoscimento del contributo con Determina Regionale.</li> </ol> <p>Si rinvia al paragrafo dedicato per maggiori dettagli</p>
COSTI OPERATIVI	<p>Il totale dei costi è stato stimato sulla base delle analisi interne e dei benchmark di riferimento per aziende simili. I valori complessivi risultano inferiori ai valori desumibili dall'applicazione del modello del costo standard</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. I costi di trazione, pneumatici e lubrificanti e pedaggi autostradali sono stati stimati dal management sulla base di analisi interne sui dati storici di consumo;</li> <li>2. I costi relativi ad: (i) utenze, (ii) godimento beni di terzi ed (iii) altri costi per servizi sono stati incrementati di un importo stimato forfettariamente dal management.</li> </ol>
CAPEX	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. E' stato fornito il piano di investimenti e le assunzioni relative sia alle tempistiche di investimento che alle politiche di ammortamento;</li> <li>2. Il management ipotizza che tutti i nuovi investimenti diventino operativi all'inizio dell'anno solare.</li> </ol>
AMMORTAMENTI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. E' stato stimato il piano di ammortamento puntuale con delle quote di ammortamento stimate internamente per le immobilizzazioni materiali ed immateriali esistenti;</li> <li>2. Per quanto riguarda l'ammortamento sui nuovi investimenti, si è ha adottato un piano di ammortamento a quote costanti.</li> <li>3. Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base degli OIC tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e coerentemente con i criteri adottati dall'azienda per la redazione del bilancio</li> </ol>
ONERI FINANZIARI	<p>Nel complesso le operazioni di copertura finanziaria della gestione operativa e in conto investimento sono state previste applicando un costo del denaro in linea con le condizioni di mercato attualmente applicate all'azienda.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Si ipotizza di sostenere oneri finanziari per € 500.000 l'anno per finanziare operazioni di breve termine relative alla gestione dei ricavi. Tale valutazione è stata effettuata sulla base dei tassi applicati all'azienda e all'utilizzo medio delle anticipazioni bancarie sulle determinate di liquidazione.</li> <li>2. Sono previsti oneri finanziari relativi a mutui ed anticipazioni relativi all'acquisto del materiale rotabile;</li> <li>3. Sono stati sommati gli oneri finanziari relativi ai prestiti già in essere nel 2017;</li> <li>4. E' stato ipotizzato un tasso del 4% per le operazioni finanziarie a breve termine.</li> </ol>
ACCANTONAMENTI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Gli accantonamenti e le svalutazioni, tengono conto delle spese per manutenzioni cicliche e altri accantonamenti e non saranno mai inferiori ai € 400.000 per anno durante tutto l'arco di piano.</li> </ol>
IMPOSTE	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Le perdite portate a nuovo non originano crediti per imposte anticipate in applicazione del principio della massima prudenza.</li> <li>2. La base imponibile ai fini IRAP è stata incrementata ogni anno di € 4 mln per tener conto delle differenze di fusione non deducibili ai fini IRAP;</li> <li>3. E' stata ipotizzata l'aliquota IRAP vigente applicata pari al 5,12%</li> </ol>
ATTIVO FISSO	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Si è ipotizzato che l'IVA sui nuovi investimenti è soggetta a split payment per tanto non origina un credito per IVA</li> </ol>
PERSONALE	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. I Costi del personale sono stati stimati considerando i costi unitari medi annui per le diverse qualifiche considerando la contrattazione nazionale e aziendale in atto per il totale degli addetti previsti in base alle ipotesi di produttività prevista.</li> </ol>





CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	<p>2. Al momento dell'entrata a regime del piano si ipotizza di allineare a 30 giorni i pagamenti verso fornitori e si ipotizza la seguente dilazione per i crediti;</p> <p><b>Crediti vs Clienti</b></p> <table border="1" data-bbox="311 302 1551 526"> <tr> <td>Crediti da Ricavi Autolinee</td> <td>DSO</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>Crediti da Ricavi servizio ferroviario passeggeri</td> <td>DSO</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Crediti da Ricavi da contratti di servizio</td> <td>DSO</td> <td>120</td> </tr> <tr> <td>Crediti da Contributi in conto capitale</td> <td>DSO</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Crediti da Rimborsi da Sangritana SpA</td> <td>DSO</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Crediti da Ricavi vari</td> <td>DSO</td> <td>66</td> </tr> </table> <p>3. I crediti IVA vengono interamente incassati entro 2 anni, mentre i debiti IVA vengono pagati entro il 16 del mese successivo a quello in cui maturano;</p> <p>4. Si ipotizza che le voci: (i) crediti diversi e tributari; (ii) risconti attivi e (iii) ratei passivi rimangano invariate lungo tutto l'arco di piano;</p> <p>5. I risconti passivi si incrementano ogni anno per la quota di ricavi da contributi in conto capitale non di competenza dell'esercizio e diminuisce dell'ammontare del rilascio dei contributi in conto capitale antecedenti al 2017;</p> <p>6. IL contributo in conto capitale genera un credito verso la regione Abruzzo che viene presentato allo sconto ed incassato nell'esercizio successivo.</p>	Crediti da Ricavi Autolinee	DSO	90	Crediti da Ricavi servizio ferroviario passeggeri	DSO	60	Crediti da Ricavi da contratti di servizio	DSO	120	Crediti da Contributi in conto capitale	DSO	-	Crediti da Rimborsi da Sangritana SpA	DSO	-	Crediti da Ricavi vari	DSO	66
Crediti da Ricavi Autolinee	DSO	90																	
Crediti da Ricavi servizio ferroviario passeggeri	DSO	60																	
Crediti da Ricavi da contratti di servizio	DSO	120																	
Crediti da Contributi in conto capitale	DSO	-																	
Crediti da Rimborsi da Sangritana SpA	DSO	-																	
Crediti da Ricavi vari	DSO	66																	
FONDI VARI	<p>1. Nell'arco di piano il fondo svalutazione magazzino ed il fondo TFR non subiranno movimentazioni, mentre il fondo rischi ed oneri sarà incrementato annualmente per far fronte alla manutenzione ciclica dei treni e dai altri accantonamenti stimati dal management.</p>																		
PFN	<p>1. Si presume che il conto banche c/c passive venga rimborsato interamente nel 2018;</p> <p>2. La PFN tiene conto dei mutui e finanziamenti esistenti che verranno rimborsati secondo le modalità previste nei contratti vigenti.</p>																		
PATRIMONIO NETTO	<p>1. Il Patrimonio netto include perdite portate a nuovo illimitatamente deducibili che potranno essere usate per abbattere la base imponibile dell'IRES.</p>																		

## Ricavi

Il valore dei ricavi previsto a carico della Regione Abruzzo ammonta ad euro 82.263.827 cui si aggiungono le somme a carico del Comune di Pescara per le eccedenze chilometriche.

I km oggetto del contratto di servizio ed alla base del presente piano sono i seguenti:

Extraurbano	24.381.274
Urbano	4.342.872
Sostitutive	291.000
Ferro passeggeri	963.585

Il piano redatto non prevede la valorizzazione economica delle corse bis che verranno pagate secondo la normativa regionale.

La voce principale dei ricavi è rappresentata dal contratto di servizio. Il valore complessivo ammonta ad € 83.000.000, di cui 82.263.827 a carico della Regione Abruzzo a titolo di contratto di servizio e la quota restante a carico del Comune di Pescara per le eccedenze chilometriche.

Detto valore è stato stimato ipotizzando un incasso da ricavi da traffico pari ad € 24.500.000 quale obiettivo target conseguente alle politiche di miglioramento. In caso di mancato raggiungimento di detto valore le parti procederanno ad un riesame del contratto. Gli altri ricavi sono i seguenti:



- ricavi da traffico, ossia dagli introiti derivanti dal corrispettivo corrisposto dal cliente per il godimento del servizio prestato, sia il trasporto effettuato su gomma, sia su rete ferroviaria, per il trasporto passeggeri; tale voce, il cui andamento varia a seconda delle performance dell'Azienda, pur se la domanda di trasporto risulta inelastica. L'obiettivo esposto rappresenta un valore target;
- Imputazione annuale dei contributi in conto capitale legati all'acquisto degli autobus per cui si prevede un contributo in conto capitale pari al 60%. Detto contributo viene imputato annualmente per tutta la durata dell'ammortamento
- Rimborso da parte di Sangritana SpA di una somma stimata in 1 milione di euro a titolo di rimborso delle somme relative all'utilizzo dell'infrastruttura, del ricovero e manutenzione mezzi e dei servizi prestati.
- Altri ricavi di importo marginale relativi principalmente al recupero sulle accise e ad attraversamenti, pubblicità ed altri ricavi.

## Investimenti

Gli investimenti ipotizzati nel presente piano rappresentano l'impegno minimo nel caso in cui vengano confermate le previsioni di cofinanziamento secondo i programmi esistenti; eventuali ulteriori risorse determineranno maggiori investimenti.

Sono inoltre previsti investimenti pari almeno ad 1,9 milioni di euro in sistemi di bigliettazione elettronica e software che verranno realizzati in autofinanziamento. In particolare tale piano include principalmente il rinnovo del parco autobus che presente la seguente vetustà media per distretto come da dettaglio:

Sede	Anzianità
L'Aquila	11,28
Avezzano	12,85
Chieti	11,26
Giulianova	12,91
Lanciano	12,97
Pescara	11,95
Sulmona	12,39
Teramo	12,60
<b>Totale</b>	<b>12,19</b>

## Parco autobus

In relazione al **rinnovo del parco rotabile**, il piano prevede l'acquisto di 55 autobus annui per il periodo 2018 - 2021 tramite un unico contratto quadro che prevede il prezzo bloccato per quattro esercizi. Detti autobus, per i quali si prevede un costo medio di acquisto pari a € 230.000, saranno finanziati secondo le seguenti modalità fino al 2021:

- Anticipazione bancaria pari all'importo dei contributi in conto capitale garantita dalla determina di assegnazione del contributo da parte della Regione Abruzzo per una quota pari al 60% del valore;
- Finanziamento quinquennale pari al 40% pari alla quota residua.





In tal modo verrà minimizzato l'impatto sul cash flow operativo e negli esercizi successivi si prevede di ricorrere alla sola anticipazione bancaria legata all'erogazione del contributo in conto capitale.

Di seguito il dettaglio degli investimenti in autobus per il periodo 2019 - 2021 e per gli esercizi successivi che prevedono ulteriori investimenti.

2.019						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
	-	0	0	0	0	0
Autobus	55	230.000	138.000	12.650.000	7.590.000	5.060.000
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>230.000</b>	<b>138.000</b>	<b>12.650.000</b>	<b>7.590.000</b>	<b>5.060.000</b>
Δ ammortamenti				1.265.000		
Δ contributo in conto capitale					759.000	

2.020						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	55	230.000	138.000	12.650.000	7.590.000	5.060.000
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>230.000</b>	<b>138.000</b>	<b>12.650.000</b>	<b>7.590.000</b>	<b>5.060.000</b>
Δ ammortamenti				1.265.000		
Δ contributo in conto capitale					759.000	

2.021						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	55	230.000	138.000	12.650.000	7.590.000	5.060.000
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>230.000</b>	<b>138.000</b>	<b>12.650.000</b>	<b>7.590.000</b>	<b>5.060.000</b>
Δ ammortamenti				1.265.000		
Δ contributo in conto capitale					759.000	

2.022						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	30	242.674	145.604	7.280.213	4.368.128	2.912.085
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>242.674</b>	<b>145.604</b>	<b>7.280.213</b>	<b>4.368.128</b>	<b>2.912.085</b>
Δ ammortamenti				728.021		
Δ contributo in conto capitale					436.813	

2.023						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	30	245.950	147.570	7.378.496	4.427.098	2.951.398
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>245.950</b>	<b>147.570</b>	<b>7.378.496</b>	<b>4.427.098</b>	<b>2.951.398</b>
Δ ammortamenti				737.850		
Δ contributo in conto capitale					442.710	

2.024						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA



Autobus	30	249.270	149.562	7.478.106	4.486.864	2.991.242
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>249.270</b>	<b>149.562</b>	<b>7.478.106</b>	<b>4.486.864</b>	<b>2.991.242</b>
Δ ammortamenti				747.811		
Δ contributo in conto capitale					448.686	

2.025						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	20	252.635	151.581	5.052.707	3.031.624	2.021.083
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>252.635</b>	<b>151.581</b>	<b>5.052.707</b>	<b>3.031.624</b>	<b>2.021.083</b>
Δ ammortamenti				505.271		
Δ contributo in conto capitale					303.162	

2.026						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Autobus	20	256.046	153.628	5.120.918	3.072.551	2.048.367
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>256.046</b>	<b>153.628</b>	<b>5.120.918</b>	<b>3.072.551</b>	<b>2.048.367</b>

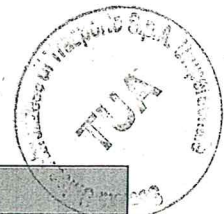
### Altri investimenti

Come indicato in premessa, oltre agli investimenti in autobus, sono previsti ulteriori interventi, tra cui un nuovo treno da adibire al trasporto passeggeri del valore di 6 milioni di euro cofinanziati. Nel dettaglio gli ulteriori investimenti sono indicati nelle tabelle allegate

2.019						
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Sistema di bigliettazione elettronica	1	1.500.000	0	1.500.000	0	1.500.000
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>
Δ ammortamenti				300.000		
Δ contributo in conto capitale					0	

2.021						
	nr TRENI	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Treni	1	6.000.000	0	6.000.000	3.600.000	2.400.000
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>6.000.000</b>	<b>0</b>	<b>6.000.000</b>	<b>3.600.000</b>	<b>2.400.000</b>
Δ ammortamenti				200.000		
Δ contributo in conto capitale					120.000	

*h*



		2.022				
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Software	1	400.000		0 400.000	0	400.000
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>400.000</b>		<b>0 400.000</b>	<b>0</b>	<b>400.000</b>
Δ ammortamenti				133.333		
Δ contributo in conto capitale					0	

		2.022				
	nr	Prezzo unitario	Contributo max per autobus	Investimento totale	Contributo pubblico	Cofinanziamento TUA
Impianti e macchinari	1	1.000.000		0 1.000.000	0	1.000.000
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>1.000.000</b>		<b>0 1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>
Δ ammortamenti				120.000		
Δ contributo in conto capitale					0	

### Dati di sintesi

L'affidamento decorrerà a partire dal primo gennaio 2019 con i seguenti dati di sintesi:

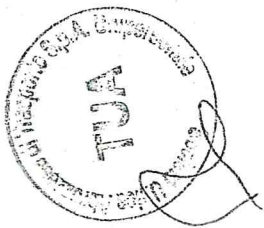
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Valore della produzione	115.595	117.113	118.390	118.679	119.165	119.659	120.025	120.374	120.255
Totale costi variabili	20.869	21.325	21.684	21.957	22.234	22.515	22.800	23.088	23.381
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>94.726</b>	<b>95.789</b>	<b>96.706</b>	<b>96.721</b>	<b>96.931</b>	<b>97.144</b>	<b>97.225</b>	<b>97.285</b>	<b>96.874</b>
Totale costi fissi	11.189	11.352	11.518	11.690	11.863	12.043	12.224	12.367	12.501
<b>Valore aggiunto</b>	<b>83.537</b>	<b>84.436</b>	<b>85.188</b>	<b>85.031</b>	<b>85.068</b>	<b>85.100</b>	<b>85.001</b>	<b>84.919</b>	<b>84.374</b>
Personale	68.660	69.587	69.610	69.633	69.656	69.680	69.704	69.728	69.752
<b>EBITDA</b>	<b>14.877</b>	<b>14.849</b>	<b>15.578</b>	<b>15.398</b>	<b>15.412</b>	<b>15.421</b>	<b>15.297</b>	<b>15.191</b>	<b>14.621</b>
Ammortamenti	12.743	12.345	11.070	11.070	11.599	11.836	12.038	12.125	11.225
<b>EBIT</b>	<b>2.134</b>	<b>2.505</b>	<b>4.508</b>	<b>4.329</b>	<b>3.813</b>	<b>3.585</b>	<b>3.259</b>	<b>3.066</b>	<b>3.396</b>
Gestione finanziaria	1.271	1.382	1.620	1.555	1.164	1.046	896	776	623
Accantonamenti e svalutazioni	400	500	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	1.800	2.000
Gestione straordinaria									
<b>Utile Ante imposte</b>	<b>463</b>	<b>622</b>	<b>888</b>	<b>774</b>	<b>649</b>	<b>539</b>	<b>363</b>	<b>490</b>	<b>773</b>
Imposte e tasse	316	337	376	361	278	209	133	293	313
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>148</b>	<b>285</b>	<b>512</b>	<b>413</b>	<b>371</b>	<b>329</b>	<b>229</b>	<b>197</b>	<b>459</b>

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
------	------	------	------	------	------	------	------	------

(+) Spese per il personale 68.660 69.587 69.610 69.633 69.656 69.680 69.704 69.728 69.752

(+) Spese energia	11.654	11.811	11.971	12.132	12.296	12.462	12.630	12.801	12.974
Oneri per manutenzione e materiale (+) rotabile	4.850	5.109	5.268	5.339	5.411	5.484	5.559	5.634	5.710
(+) Oneri per materiale rotabile	12.743	12.345	11.070	11.070	11.599	11.836	12.038	12.125	11.225
(+) Costi fissi	17.225	17.639	19.583	19.730	19.554	19.658	19.731	19.597	19.821
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>115.131</b>	<b>116.491</b>	<b>117.501</b>	<b>117.905</b>	<b>118.516</b>	<b>119.120</b>	<b>119.662</b>	<b>119.884</b>	<b>119.482</b>
(+) Imposte ed utile prefissato	463	622	888	774	649	539	363	490	773
<b>TOTALE</b>	<b>115.595</b>	<b>117.113</b>	<b>118.390</b>	<b>118.679</b>	<b>119.165</b>	<b>119.659</b>	<b>120.025</b>	<b>120.374</b>	<b>120.255</b>
(-) Altri ricavi	8.095	8.493	8.633	8.922	9.409	9.903	10.268	10.618	10.499
(-) Ricavi da traffico	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500
 Compensazione regionale *	 83.000	 84.121	 85.256	 85.256	 85.256	 85.256	 85.256	 85.256	 85.256

\*I valori includono € 82.263.827 a carico della Regione Abruzzo e la parte eccedente a carico del Comune di Pescara





PIANO ECONOMICO FINANZIARIO 2019 - 2027 - CONTO ECONOMICO

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>Valore della produzione</b>	<b>115.594.790</b>	<b>117.113.010</b>	<b>118.389.557</b>	<b>118.678.615</b>	<b>119.164.986</b>	<b>119.658.848</b>	<b>120.024.545</b>	<b>120.373.891</b>	<b>120.255.171</b>
Ricavi da traffico - Autolinee (comprensivi di contr. per agevolazioni tariffarie)	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000
Ricavi da traffico - Servizio ferroviario passeggeri	853.000	864.516	876.186	888.015	900.003	912.153	924.467	936.948	949.596
Ricavi da contratti di servizio (comprensivo Comune di PE)	83.000.000	84.120.500	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127
Contributi in conto capitale	3.591.790	3.928.719	4.008.029	4.234.643	4.657.729	5.087.450	5.388.141	5.671.603	5.486.110
Rimborsi da Sangritana SPA	1.000.000	1.013.500	1.027.182	1.041.049	1.055.103	1.069.347	1.083.783	1.098.415	1.113.243
Ricavi vari	2.650.000	2.685.775	2.722.033	2.758.780	2.796.024	2.833.770	2.872.026	2.910.799	2.950.094
<b>Costi trazione (gasolio, metano)</b>	<b>11.653.991</b>	<b>11.811.320</b>	<b>11.970.773</b>	<b>12.132.378</b>	<b>12.296.165</b>	<b>12.462.163</b>	<b>12.630.402</b>	<b>12.800.913</b>	<b>12.973.725</b>
Ricambi e manutenzione materiale rotabile	4.850.000	5.108.725	5.268.243	5.339.364	5.411.445	5.484.500	5.558.541	5.633.581	5.709.634
Pneumatici e lubrificanti e altri costi trazioni	1.115.000	1.130.053	1.145.308	1.160.770	1.176.440	1.192.322	1.208.419	1.224.732	1.241.266
Costo tracce RFI	1.670.000	1.692.545	1.715.394	1.738.552	1.762.023	1.785.810	1.809.918	1.834.352	1.859.116
Provvigioni (6%)	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800	1.426.800
Pedaggi autostradali	153.000	155.066	157.159	159.281	161.431	163.610	165.819	168.057	170.326
Costo del personale	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500	67.904.500
Rimborsi spese e oneri vari personale	500.000	506.750	513.591	520.525	527.552	534.674	541.892	549.207	556.622
Servizi relativi al personale	1.160.000	1.175.660	1.191.531	1.207.617	1.223.920	1.240.443	1.257.189	1.274.161	1.291.362
Assicurazioni	2.700.000	2.736.450	2.773.392	2.810.833	2.848.779	2.887.238	2.926.215	2.965.719	3.005.756
Prestazioni diverse	1.220.000	1.236.470	1.253.162	1.270.080	1.287.226	1.304.604	1.322.216	1.340.066	1.358.157
Global service (pulizia, vigilanza, guardiania, manutenzioni)	2.500.000	2.533.750	2.567.956	2.602.623	2.637.758	2.673.368	2.709.459	2.746.036	2.783.108
Godimento beni di terzi	625.000	630.000	635.000	645.000	650.000	660.000	670.000	680.000	680.000
Utenze	1.269.000	1.300.000	1.332.000	1.364.000	1.400.000	1.437.000	1.473.000	1.480.338	1.487.720
Altri costi per servizi	1.345.000	1.365.000	1.385.000	1.405.000	1.425.000	1.445.000	1.465.000	1.473.790	1.482.633
Servizi e merci ADV	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri diversi di gestione	1.530.000	1.550.655	1.571.589	1.592.805	1.614.308	1.636.101	1.658.189	1.680.574	1.703.262
<b>EBITDA</b>	<b>14.876.999</b>	<b>14.849.267</b>	<b>15.578.159</b>	<b>15.398.487</b>	<b>15.411.638</b>	<b>15.420.715</b>	<b>15.296.987</b>	<b>15.191.063</b>	<b>14.621.184</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>115.594.790</b>	<b>117.113.010</b>	<b>118.389.557</b>	<b>118.678.615</b>	<b>119.164.986</b>	<b>119.658.848</b>	<b>120.024.545</b>	<b>120.373.891</b>	<b>120.255.171</b>
<b>Totale costi variabili</b>	<b>20.868.791</b>	<b>21.324.508</b>	<b>21.683.677</b>	<b>21.957.145</b>	<b>22.234.304</b>	<b>22.515.206</b>	<b>22.799.899</b>	<b>23.088.436</b>	<b>23.380.868</b>
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>94.725.999</b>	<b>95.788.502</b>	<b>96.705.881</b>	<b>96.721.470</b>	<b>96.930.682</b>	<b>97.143.642</b>	<b>97.224.646</b>	<b>97.285.455</b>	<b>96.874.303</b>
<b>Totale costi fissi</b>	<b>11.189.000</b>	<b>11.352.325</b>	<b>11.518.099</b>	<b>11.690.341</b>	<b>11.863.072</b>	<b>12.043.311</b>	<b>12.224.078</b>	<b>12.366.523</b>	<b>12.500.636</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>83.536.999</b>	<b>84.436.177</b>	<b>85.187.782</b>	<b>85.034.129</b>	<b>85.067.610</b>	<b>85.100.332</b>	<b>85.000.567</b>	<b>84.918.931</b>	<b>84.373.667</b>
Personale	68.660.000	69.586.910	69.609.623	69.632.642	69.655.972	69.679.616	69.703.581	69.727.868	69.752.484
EBITDA	14.876.999	14.849.267	15.578.159	15.398.487	15.411.638	15.420.715	15.296.987	15.191.063	14.621.184
Ammortamenti (al lordo contributi)	12.742.516	12.344.563	11.069.900	11.069.912	11.598.618	11.836.018	12.038.140	12.124.928	11.225.451
EBIT	2.134.483	2.504.704	4.508.260	4.328.575	3.813.021	3.584.697	3.258.846	3.066.135	3.395.732
Gestione finanziaria	1.271.130	1.382.208	1.619.966	1.554.515	1.164.380	1.045.921	896.345	776.348	622.902
Accantonamenti e svalutazioni	400.000	500.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	1.800.000	2.000.000
Gestione straordinaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile Ante Imposte	463.353	622.496	888.294	774.061	648.641	538.775	362.502	489.787	772.830
Imposte e tasse	315.846	337.321	375.861	361.178	277.561	209.398	133.053	293.136	313.357
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>147.506</b>	<b>285.176</b>	<b>512.433</b>	<b>412.883</b>	<b>371.079</b>	<b>329.378</b>	<b>229.449</b>	<b>196.651</b>	<b>459.473</b>

9



## PIANO ECONOMICO FINANZIARIO - PROSPETTO DI SINTESI 2019 -2027

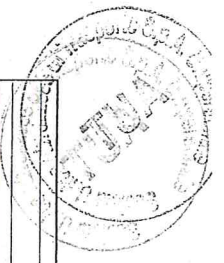
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Valore della produzione	115.595	117.113	118.390	118.679	119.165	119.659	120.025	120.374	120.255
Totale costi variabili	20.869	21.325	21.684	21.957	22.234	22.515	22.800	23.088	23.581
Margine di contribuzione	94.726	95.789	96.706	96.721	96.931	97.144	97.225	97.285	96.874
Totale costi fissi	11.189	11.352	11.518	11.690	11.863	12.043	12.224	12.367	12.501
Valore aggiunto	83.537	84.436	85.188	85.031	85.068	85.100	85.001	84.919	84.374
Personale	68.660	69.587	69.610	69.633	69.656	69.680	69.704	69.728	69.752
EBITDA	14.877	14.849	15.578	15.398	15.412	15.421	15.297	15.191	14.621
Ammortamenti (al lordo contributi)	12.743	12.345	11.070	11.070	11.599	11.896	12.038	12.125	11.225
EBIT	2.134	2.505	4.508	4.329	3.813	3.585	3.259	3.066	3.396
Gestione finanziaria	1.271	1.382	1.620	1.555	1.164	1.046	896	776	623
Accantonamenti e svalutazioni	400	500	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	1.800	2.000
Gestione straordinaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile Ante imposte	463	622	888	774	649	539	363	490	773
Imposte e tasse	316	337	376	361	278	209	133	293	313
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	148	285	512	413	371	329	229	197	459

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
(+) Spese per il personale*	68.660	69.587	69.610	69.633	69.656	69.680	69.704	69.728	69.752
(+) Spese energia	11.654	11.811	11.971	12.132	12.296	12.462	12.630	12.801	12.974
(+) Oneri per manutenzione e materiale rotabile	4.850	5.109	5.268	5.339	5.411	5.484	5.559	5.634	5.710
(+) Oneri per materiale rotabile	12.743	12.345	11.070	11.070	11.599	11.836	12.038	12.125	11.225
(+) Costi fissi**	17.225	17.639	19.583	19.730	19.554	19.658	19.731	19.597	19.821
TOTALE COSTI	115.131	116.491	117.501	117.905	118.516	119.120	119.662	119.884	119.482
(+) Imposte ed utile prefissato***	463	622	888	774	649	539	363	490	773
TOTALE	115.595	117.113	118.390	118.679	119.165	119.659	120.025	120.374	120.255
(-) Altri ricavi	8.095	8.493	8.633	8.922	9.409	9.903	10.268	10.618	10.499
(-) Ricavi da traffico	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500	24.500
Compensazione regionale	83.000	84.121	85.256	85.256	85.256	85.256	85.256	85.256	85.256

\*Rispetto ai costi del personale riportati nel CE vi sono i costi correlati (formazione, visite sanitarie, vestitario...)  
 \*\*sono stati conteggiati le categorie di costo residuali, comprensivi di oneri finanziari, fiscali ad eccezione IRAP

\*\*\* l'utile conteggiato prevede una remunerazione del capitale che non tiene conto del rischio di mercato che resta in parte a carico del committente





PIANO ECONOMICO FINANZIARIO - STATO PATRIMONIALE 2019 -2027

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>Attivo</b>												
Terreni	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953
Immobili Operativi	7.151.617	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055
Beni Mobili Operativi	88.510.068	61.378.218	51.780.689	43.389.244	36.390.056	30.544.513	25.544.513	21.100.564	17.351.668	14.278.244	11.691.155	9.592.722
Beni non Operativi	24.179.927	23.064.669	22.034.882	21.281.781	20.544.513	19.951.212	19.683.260	19.527.552	19.436.226	19.358.725	19.284.123	19.211.123
<b>Attivo Totale</b>	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000	113.885.000
Impianti e macchinari	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Terreni	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953	2.407.953
Immobili Operativi	7.151.617	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055	6.447.055
Beni Mobili Operativi	88.510.068	61.378.218	51.780.689	43.389.244	36.390.056	30.544.513	25.544.513	21.100.564	17.351.668	14.278.244	11.691.155	9.592.722
Beni non Operativi	24.179.927	23.064.669	22.034.882	21.281.781	20.544.513	19.951.212	19.683.260	19.527.552	19.436.226	19.358.725	19.284.123	19.211.123
<b>Passivo</b>												
Capitali e Riserve	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Capitali	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti Finanziari > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti Finanziari < 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti non Finanziari > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti non Finanziari < 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da fornitori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da fornitori > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da fornitori < 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da banche > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da banche < 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da altri > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti da altri < 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Capitale Investito Netto</b>	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Capitale Investito Netto	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Capitale Investito Netto	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128
Capitale Investito Netto	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128	122.756.128

Handwritten signature or initials.



PIANO ECONOMICO FINANZIARIO 2019 - 2027 - CASH FLOW

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>CASH FLOW</b>	<b>2.134,483</b>	<b>2.504,704</b>	<b>4.508,260</b>	<b>4.228,575</b>	<b>3.813,021</b>	<b>3.584,697</b>	<b>3.258,846</b>	<b>3.066,135</b>	<b>3.995,732</b>
EBIT	(3.591,790)	(3.928,719)	(4.008,029)	(4.234,643)	(4.657,729)	(5.087,450)	(5.388,141)	(5.671,603)	(5.486,110)
Contributi c/capitale	12.742,516	12.344,563	11.069,900	11.069,912	11.598,618	11.836,018	12.038,140	12.124,928	11.225,451
Ammortamenti	11.285,209	10.920,548	11.570,130	11.165,844	10.753,910	10.333,265	9.908,846	9.519,460	9.435,073
Flusso di cassa gestione caratteristica	5.512,439	(324,254)	(337,078)	29,731	29,711	30,517	30,918	31,324	30,914
Variazione CCN	(315,946)	(337,321)	(375,861)	(361,178)	(277,561)	(209,398)	(133,053)	(293,136)	(313,357)
Pagamenti imposte (+/-)	16.481,801	10.258,973	10.857,131	10.832,397	10.506,059	10.154,384	9.806,711	9.257,649	8.852,630
<b>A) FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)</b>	<b>(12.650,000)</b>	<b>(12.650,000)</b>	<b>(18.650,000)</b>	<b>(7.280,213)</b>	<b>(1.400,000)</b>	<b>(4.427,098)</b>	<b>(5.052,707)</b>	<b>(5.120,918)</b>	<b>-</b>
Acquisto materiale rotabile	(1.500,000)	-	-	(1.400,000)	(1.000,000)	4.427,098	4.486,864	3.031,624	3.072,551
Altri investimenti	7.590,000	7.590,000	7.590,000	11.190,000	4.368,128	4.427,098	4.486,864	3.031,624	3.072,551
Incesso contributo c/capitale	(6.560,000)	(5.060,000)	(11.060,000)	2.509,287	(4.010,368)	(3.051,008)	(565,843)	(2.089,294)	3.072,551
Cash flow investimenti	9.921,801	5.198,973	(202,809)	13.421,184	6.495,691	7.103,376	9.240,868	7.168,354	11.925,182
<b>B) FREE CASH FLOW (FCF)</b>	<b>7.590,000</b>	<b>7.590,000</b>	<b>11.190,000</b>	<b>4.368,128</b>	<b>4.427,098</b>	<b>4.486,864</b>	<b>3.031,624</b>	<b>3.072,551</b>	<b>-</b>
Anticipazione per acquisto materiale rotabile	(7.590,000)	(7.590,000)	(7.590,000)	(11.190,000)	(4.368,128)	(4.427,098)	(4.486,864)	(3.031,624)	(3.072,551)
Rimborso anticipazione contributi c/capitale	5.060,000	5.060,000	5.060,000	-	-	-	-	-	-
Erogazione prestito materiale rotabile	(1.642,642)	(2.023,909)	(3.093,909)	(4.047,939)	(4.048,061)	(3.036,091)	(2.024,091)	(1.012,061)	-
Rimborso prestito materiale rotabile	(1.271,130)	(1.382,208)	(1.619,966)	(1.554,515)	(1.164,380)	(1.045,921)	(896,345)	(776,348)	(622,902)
Oneri finanziari	2.146,228	1.653,883	4.004,126	(12.424,326)	(5.153,471)	(4.022,247)	(4.375,675)	(1.747,482)	(3.695,453)
Rimborso debiti v/banche	12.068,029	6.852,857	3.801,317	917,858	1.342,220	3.081,130	4.865,132	5.420,873	8.229,728
<b>C) CASH FLOW</b>	<b>(5.266,846)</b>	<b>6.801,183</b>	<b>13.654,040</b>	<b>17.455,357</b>	<b>18.373,215</b>	<b>19.715,435</b>	<b>22.796,565</b>	<b>27.661,757</b>	<b>33.082,630</b>
Cassa iniziale	6.801,183	13.654,040	17.455,357	18.373,215	19.715,435	22.796,565	27.661,757	33.082,630	41.312,358
Cassa finale	2.913,772,28	3.406,116,70	4.655,874,48	5.602,454,26	5.212,440,40	4.082,012,41	2.920,435,68	1.788,408,53	622,902,04



PIANO ECONOMICO FINANZIARIO - CALCOLO INDICATORI 2019 - 2027

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
EBIT	118.685.077	118.990.514	126.570.514	124.180.916	120.960.794	116.602.882	109.617.448	102.613.438	91.387.987
CAPITALE INVESTITO NETTO	73.880.567	70.348.977	72.684.185	61.309.398	56.349.166	50.621.089	42.506.015	36.310.660	25.467.853
PFN	9.882.924	6.066.158	7.888.932	(3.896.737)	(9.230.048)	(15.287.503)	(23.632.026)	(30.074.032)	(41.326.312)
PATRIMONIO NETTO	63.997.643	64.282.819	64.795.252	65.208.135	65.579.214	65.908.592	66.138.041	66.334.692	66.794.165
TOTALE FONDI	73.880.567	70.348.977	72.684.184	61.309.398	56.349.166	50.621.089	42.506.015	36.310.659	25.467.853
RICAVI DA TRAFFICO	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000
EBITDA	14.876.999	14.849.267	15.578.159	15.998.487	15.411.638	15.420.715	15.296.987	15.191.063	14.621.184
EBIT	2.134.483	2.504.704	4.508.260	4.328.575	3.813.021	3.584.697	3.258.846	3.066.135	3.395.732
ONERI FINANZIARI	(1.271.130)	(1.382.208)	(1.619.966)	(1.554.515)	(1.164.380)	(1.045.921)	(896.345)	(776.348)	(622.902)
RISULTATO DI ESERCIZIO	147.506	285.176	512.433	412.883	371.079	329.378	229.449	196.651	459.473
FREE CASH FLOW (FCF)	9.921.801	5.198.973	(202.809)	13.942.184	6.495.691	7.103.376	9.240.868	7.168.354	11.925.182
SERVIZIO DEL FERRO (Mwut)	(2.913.772)	(3.406.117)	(4.655.874)	(5.602.454)	(5.212.440)	(4.082.012)	(2.920.436)	(1.788.409)	(622.902)

ROI (Ebit/Cin)	2,85%	3,56%	6,20%	7,06%	6,77%	7,08%	7,67%	8,44%	13,33%
ROE (Utile di esercizio/patrimonio netto)	0,23%	0,44%	0,79%	0,63%	0,57%	0,50%	0,35%	0,30%	0,69%
ROS (Ebit/fatturato)	1,85%	2,14%	3,81%	3,65%	3,20%	3,00%	2,72%	2,55%	2,82%
TURNOVER (fatturato/ totale attivo)	156,46%	166,47%	162,89%	193,57%	211,48%	236,38%	282,37%	331,51%	472,18%
INDICE AUTONOMIA FINANZIARIA (Patrimonio netto/Totale fonti)	86,46%	91,19%	89,97%	106,12%	116,09%	129,84%	155,08%	181,98%	260,83%
DEBT/EQUITY (posizione finanziaria netta/patrimonio netto)	15,44%	9,44%	12,18%	-5,98%	-14,07%	-23,20%	-35,73%	-45,26%	-61,87%
INDICE DI COPERTURA ONERI FINANZIARI (Ebitda/Oneri finanziari)	11,70	10,74	9,62	9,91	13,24	14,74	17,07	19,57	23,47
DEBT SERVICE COVER RATIO (Flusso di cassa operativo/Servizio del debito)	3,41	1,53	0,04	2,38	1,25	1,74	3,16	4,01	19,14

Situazione attuale	
COSTO MEDIO DEL PERSONALE	44.370,86
PRODUTTIVITA' PER AUTISTA	29.912,52

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO 2019 - 2027 - CONTO ECONOMICO CIVILISTICO

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
A1 RICAVI DEL TRAFFICO	25.353.000	25.364.516	25.376.186	25.388.015	25.400.003	25.412.153	25.424.467	25.436.948	25.449.596
A1 ALTRI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI									
A1 CORRISPETTIVO REGIONALE TPL	83.000.000	84.120.500	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127	85.256.127
A5 ALTRI RICAVI E PORVENTI - CONTRIBUTI IN C/	3.591.790	3.928.719	4.008.029	4.234.643	4.657.729	5.087.450	5.388.141	5.671.603	5.486.110
A5 ALTRI RICAVI E PROVENTI - VARI	3.650.000	3.699.275	3.749.215	3.799.830	3.851.127	3.903.118	3.955.810	4.009.213	4.063.337
B6 COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI C	115.594.790	117.113.010	118.389.557	118.678.615	119.164.986	119.658.848	120.024.545	120.373.891	120.255.171
B7 COSTI PER SERVIZI	17.118.991	17.543.347	17.870.732	18.111.987	18.356.499	18.604.312	18.855.470	19.110.019	19.368.004
B8 COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	13.943.800	14.128.491	14.315.986	14.505.310	14.700.489	14.898.546	15.097.508	15.258.527	15.421.599
B8 SALARI E STIPENDI	625.000	630.000	635.000	645.000	650.000	660.000	670.000	680.000	680.000
B9 SALARI E STIPENDI	67.500.000	68.411.250	68.418.091	68.425.025	68.432.052	68.439.174	68.446.392	68.453.707	68.461.122
B10 AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMM/	12.742.516	12.344.563	11.069.900	11.069.912	11.598.618	11.836.018	12.038.140	12.124.928	11.225.451
B13 ALTRI ACCANTONAMENTI	400.000	500.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	1.800.000	2.000.000
B14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.530.000	1.550.655	1.571.589	1.592.805	1.614.308	1.636.101	1.658.189	1.680.574	1.703.262
C17 ONERI FINANZIARI - ALTRI	1.271.130	1.382.208	1.619.966	1.554.515	1.164.380	1.045.921	896.345	776.348	622.902
UTILE ANTE IMPOSTE	115.131.437	116.490.513	117.501.263	117.904.554	118.516.345	119.120.072	119.662.043	119.884.104	119.482.340
	463.353	622.496	888.294	774.061	648.641	538.775	362.502	489.787	772.830

