



Assumptions

Conto economico simulato

Conto Economico Regolatorio

Ricavi

Costi

Ammortamenti

Stato Patrimoniale Regolatorio

Attività

Passività

Piano Finanziario Regolatorio

Rendiconto Finanziario

Obiettivi di efficienza e di efficacia

ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE



Longitude Holding  
Cuneo-Saluzzo-Savigliano e Ceva-Ormea

| Presupposti |                                                                         | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| a1          | Tasso di inflazione                                                     | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| a2          | Andamento delle vendite                                                 | 2,0% | 2,0% | 2,5% | 3,0% | 4,0% | 5,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| a3          | Andamento costo del lavoro                                              | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% |
| a4          | Recupero efficienza produttiva                                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| a5          | Costante                                                                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| a6          | Riorganizzazione industriale e dei servizi (descrivere nella relazione) |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

COSTI ANCORA NON DISPONIBILI

| Dati medi Azienda (descrivere nella Relazione) |                                                               | 2025           | 2026           | 2027           | 2028           | 2029           | 2030           | 2031           | 2032           | 2033           | 2034           | andamento nel periodo |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| d1.1                                           | Costo unitario macchinisti [€/anno]                           | 52.802,00      | 54.016,45      | 55.258,82      | 56.529,78      | 57.829,96      | 59.160,05      | 60.520,73      | 61.912,71      | 63.336,70      | 64.793,45      | a3                    |
| d1.2                                           | Costo unitario altro personale viaggiante [€/anno]            | 47.294,00      | 48.381,76      | 49.494,54      | 50.632,92      | 51.797,47      | 52.988,82      | 54.207,56      | 55.454,33      | 56.729,78      | 58.034,57      |                       |
| d2                                             | Costo unitario personale di manutenzione [€/anno]             | 35.000,00      | 35.805,00      | 36.628,52      | 37.470,97      | 38.332,80      | 39.214,46      | 40.116,39      | 41.039,07      | 41.982,97      | 42.948,57      | a3                    |
| d2                                             | Costo unitario personale di staff/management [€/anno]         | 34.486,28      | 35.279,47      | 36.090,89      | 36.920,98      | 37.770,17      | 38.638,88      | 39.527,58      | 40.436,71      | 41.366,75      | 42.318,19      | a3                    |
| d2                                             | Costo unitario personale di marketing [€/anno]                | 39.722,93      | 40.636,55      | 41.571,19      | 42.527,33      | 43.505,46      | 44.506,09      | 45.529,73      | 46.576,91      | 47.648,18      | 48.744,09      | a3                    |
| d2                                             | Costo unitario personale di distribuzione [€/anno]            | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | a3                    |
| d3                                             | Costo unitario dirigenti [€/anno]                             | 61.381,58      | 62.793,36      | 64.237,61      | 65.715,07      | 67.226,52      | 68.772,73      | 70.354,50      | 71.972,65      | 73.628,03      | 75.321,47      | a3                    |
| d4                                             | Ore teoriche/anno macchinisti                                 | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | 1.020          | a5                    |
| d5                                             | Ore lavorative/anno macchinisti                               | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | 780            | a5                    |
| d6                                             | Ore guida/anno macchinisti                                    | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | 650            | a4                    |
| d7                                             | Ore teoriche/anno altri addetti                               | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | 2.009          | a5                    |
| d8                                             | Ore lavorative/anno altri addetti                             | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | 1.800          | a4                    |
| d9                                             |                                                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                       |
| d10                                            | Costo carburante [€/l]                                        | 1,58 €         | 1,61 €         | 1,64 €         | 1,67 €         | 1,71 €         | 1,74 €         | 1,78 €         | 1,81 €         | 1,85 €         | 1,89 €         | a1                    |
| d11                                            | Consumo unitario (treno diesel) [l/km]                        | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | 1,000          | a6                    |
| d12.1                                          | Costo acquisto treno diesel [€/treno]                         | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | a5                    |
| d14                                            | Costo assicurazione per materiale rotabile [€/anno]           | 36.000,0       | 36.720,00 €    | 37.454,40 €    | 38.203,49 €    | 38.967,56 €    | 39.746,91 €    | 40.541,85 €    | 41.352,68 €    | 42.179,74 €    | 43.023,33 €    | a1                    |
| d15                                            | Costo gestione strutture deposito materiale rotabile [€/anno] | 39.175,4       | 39.958,87 €    | 40.758,04 €    | 41.573,21 €    | 42.404,67 €    | 43.252,76 €    | 44.117,82 €    | 45.000,17 €    | 45.900,18 €    | 46.818,18 €    | a1                    |
| d16                                            | Costo gestione sede/i [€/anno]                                | 78.000,0       | 79.560,00 €    | 81.151,20 €    | 82.774,22 €    | 84.429,71 €    | 86.118,30 €    | 87.840,67 €    | 89.597,48 €    | 91.389,43 €    | 93.217,22 €    | a1                    |
| d17                                            | Altri costi (specificare in relazione) [€/anno]               | 0,0            | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | a1                    |
| d18                                            | % percorrenza treni vuoti su totale percorrenza               | 8,1%           | 8,1%           | 8,1%           | 7,4%           | 7,4%           | 7,4%           | 7,4%           | 7,4%           | 7,4%           | 7,4%           | a6                    |
| d19                                            | Durata ammortamento (treno diesel) [anni]                     | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | 17,0           | a5                    |
| d20                                            | % di contribuzione pubblica (treno diesel)                    | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          | a5                    |
| d22                                            | Ricavi da traffico [€]                                        | 335.538 €      | 358.652 €      | 374.072 €      | 654.215 €      | 687.569 €      | 719.875 €      | 745.785 €      | 772.627 €      | 800.436 €      | 829.246 €      | a2                    |
| d23                                            | Agevolazioni tariffarie [€]                                   | 277.724 €      | 297.442 €      | 309.638 €      | 543.570 €      | 571.292 €      | 598.143 €      | 619.676 €      | 641.985 €      | 665.096 €      | 689.039 €      | a5                    |
| d24                                            | Altri ricavi [€]                                              | 34.000,00 €    | 34.680,00 €    | 35.373,60 €    | 36.081,07 €    | 36.802,69 €    | 37.538,75 €    | 38.289,52 €    | 39.055,31 €    | 39.836,42 €    | 40.633,15 €    | a1                    |

|                    |     | Programma Esercizio Previsionale                           | 2025       | 2026       | 2027       | 2028         | 2029         | 2030         | 2031         | 2032         | 2033         | 2034         |
|--------------------|-----|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Produzione         |     | Treni-km anno (comprese le percorrenze dei treni vuoti)    | 246.651    | 246.651    | 246.651    | 332.599      | 332.599      | 332.599      | 332.599      | 332.599      | 332.599      | 332.599      |
|                    |     | Ore anno esercizio commerciale                             | 6.280      | 6.280      | 6.280      | 8.600        | 8.600        | 8.600        | 8.600        | 8.600        | 8.600        | 8.600        |
| Parco veicolare    |     | N. treni Totali (MIV+20%)                                  | 4          | 4          | 4          | 4            | 4            | 4            | 4            | 4            | 4            | 4            |
| Personale          |     | N. addetti FTE                                             | 24         | 24,00      | 24,00      | 30,00        | 30,00        | 30,00        | 30,00        | 30,00        | 30,00        | 30,00        |
|                    | 1.1 | - di cui N. macchinisti                                    | 6,0        | 6,00       | 6,00       | 9,00         | 9,00         | 9,00         | 9,00         | 9,00         | 9,00         | 9,00         |
|                    | 1.2 | - di cui N. personale viaggiante                           | 5,0        | 5,00       | 5,00       | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         |
|                    | 2.1 | - di cui N. personale di staff / management                | 8,0        | 8,00       | 8,00       | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         | 8,00         |
|                    | 2.2 | - di cui N. personale di manutenzione                      | 1,0        | 1,00       | 1,00       | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         |
|                    | 2.3 | - di cui N. personale di marketing                         | 1,0        | 1,00       | 1,00       | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         | 1,00         |
|                    | 2.4 | - di cui N. personale di distribuzione                     | 0,0        | 0,00       | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
|                    | 3   | - di cui N. dirigenti                                      | 3,0        | 3,0        | 3,0        | 3,0          | 3,0          | 3,0          | 3,0          | 3,0          | 3,0          | 3,0          |
|                    |     |                                                            |            |            |            |              |              |              |              |              |              |              |
|                    |     | Conto Economico Simulato                                   | Anno 2023  | Anno 2024  | Anno 2025  | Anno 2026    | Anno 2027    | Anno 2028    | Anno 2029    | Anno 2030    | Anno 2031    | Anno 2032    |
| Costo personale    | c1  | Costo orario condotta                                      | 81,23      | 83,10      | 85,01      | 86,97        | 88,97        | 91,02        | 93,11        | 95,25        | 97,44        | 99,68        |
|                    | c2  | Costo chilometrico condotta                                | 1,28       | 1,31       | 1,34       | 1,53         | 1,56         | 1,60         | 1,64         | 1,68         | 1,71         | 1,75         |
|                    |     | Costo orario personale viaggiante                          | 72,76      | 74,43      | 76,15      | 77,90        | 79,69        | 81,52        | 83,40        | 85,31        | 87,28        | 89,28        |
|                    |     | Costo chilometrico personale viaggiante                    | 0,96       | 0,98       | 1,00       | 1,22         | 1,25         | 1,27         | 1,30         | 1,33         | 1,36         | 1,40         |
|                    |     | Costo chilometrico altro personale                         | 1,42       | 1,45       | 1,49       | 1,13         | 1,15         | 1,18         | 1,21         | 1,24         | 1,26         | 1,29         |
|                    |     | Costo chilometrico dirigenti                               | 0,75       | 0,76       | 0,78       | 0,59         | 0,61         | 0,62         | 0,63         | 0,65         | 0,66         | 0,68         |
| Costo consumi      | c5  | Costo chilometrico carburante (treno diesel)               | 1,58       | 1,61       | 1,64       | 1,67         | 1,71         | 1,74         | 1,78         | 1,81         | 1,85         | 1,89         |
| Costo manutenzione | c6  | Costo chilometrico manutenzione (treno diesel)             | -2,14      | -2,19      | -2,23      | -2,24        | -2,28        | -2,33        | -2,37        | -2,42        | -2,47        | -2,52        |
| Altri Costi        | c7  | Costo chilometrico assicurazione                           | 0,58       | 0,60       | 0,61       | 0,46         | 0,47         | 0,48         | 0,49         | 0,50         | 0,51         | 0,52         |
|                    | c8  | Costo chilometrico gestione depositi materiale rotabile    | 0,16       | 0,16       | 0,17       | 0,12         | 0,13         | 0,13         | 0,13         | 0,14         | 0,14         | 0,14         |
|                    | c9  | Costo chilometrico gestione sede/i                         | 0,32       | 0,32       | 0,33       | 0,25         | 0,25         | 0,26         | 0,26         | 0,27         | 0,27         | 0,28         |
|                    | c10 | Costo chilometrico altri costi                             | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Ammortamenti       | c11 | Costo chilometrico ammortamento (treno diesel)             | 2,86       | 2,86       | 2,86       | 2,12         | 2,12         | 2,12         | 2,12         | 2,12         | 2,12         | 2,12         |
|                    |     |                                                            |            |            |            |              |              |              |              |              |              |              |
| Riepilogo costi    | c12 | Costi totali                                               | 881.957,27 | 896.647,48 | 911.673,20 | 1.574.857,36 | 1.605.011,76 | 1.635.857,79 | 1.667.411,32 | 1.699.688,58 | 1.732.706,18 | 1.766.481,10 |
|                    | c13 | Costo chilometrico medio (comprese le percorrenze a vuoto) | 3,576      | 3,635      | 3,696      | 4,735        | 4,826        | 4,918        | 5,013        | 5,110        | 5,210        | 5,311        |
|                    | c14 | Costo chilometrico medio (escluse le percorrenze a vuoto)  | 3,865      | 3,928      | 3,994      | 5,086        | 5,183        | 5,283        | 5,385        | 5,489        | 5,595        | 5,704        |



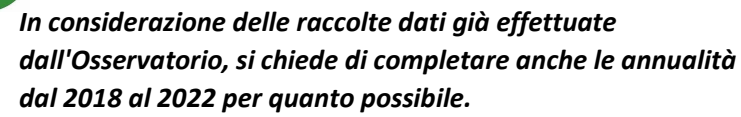
[illegible]



ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE

In considerazione delle raccolte dati già effettuate dall'Osservatorio, si chiede di completare anche le annualità dal 2018 al 2022 per quanto possibile.

| Costi   |                                                                          | 2025          | 2026          | 2027          | 2028          | 2029          | 2030          | 2031          | 2032          | 2033          | 2034          |
|---------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 3.a     | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                 | -537.107,04   | -547.849,18   | -558.806,16   | -768.597,21   | -783.969,15   | -799.648,54   | -815.641,51   | -831.954,34   | -848.593,42   | -865.565,29   |
| 3.a.1   | - di cui: carburante                                                     | -389.116      | -396.899      | -404.837      | -556.823      | -567.960      | -579.319      | -590.905      | -602.723      | -614.778      | -627.073      |
| 3.a.2   | di cui: energia elettrica per trazione                                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.a.3   | - di cui: ricambi e materiali per manutenzione del materiale rotabile    | -147.991      | -150.951      | -153.970      | -211.774      | -216.009      | -220.330      | -224.736      | -229.231      | -233.816      | -238.492      |
| 3.a.4   | - di cui: ricambi e materiali per manutenzione dell'infrastruttura       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.a.5   | - di cui: altro                                                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.b     | Costi per servizi di terzi                                               | -1.122.939,24 | -1.147.648,02 | -1.170.600,98 | -1.521.906,12 | -1.552.344,25 | -1.583.391,13 | -1.615.058,95 | -1.647.360,13 | -1.680.307,33 | -1.713.913,48 |
| 3.b.1   | - di cui: per canoni di accesso e utilizzo infrastruttura                | -168.966      | -174.596      | -178.087      | -381.851      | -389.488      | -397.278      | -405.223      | -413.328      | -421.594      | -430.026      |
| 3.b.2   | - di cui: per manutenzione del materiale rotabile                        | -345.312      | -352.218      | -359.262      | -494.139      | -504.022      | -514.102      | -524.384      | -534.872      | -545.570      | -556.481      |
| 3.b.3   | - di cui: servizi per il marketing                                       | -111.000      | -113.220      | -115.484      | -117.794      | -120.150      | -122.553      | -125.004      | -127.504      | -130.054      | -132.655      |
| 3.b.4   | - di cui: servizi per la distribuzione                                   | -99.000       | -100.980      | -103.000      | -105.060      | -107.161      | -109.304      | -111.490      | -113.720      | -115.994      | -118.314      |
| 3.b.5   | - di cui: provvigioni vendita biglietti                                  | -11.520       | -11.750       | -11.985       | -12.225       | -12.470       | -12.719       | -12.973       | -13.233       | -13.498       | -13.767       |
| 3.b.6   | - di cui: per manutenzione dell'infrastruttura                           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.b.7   | - di cui: per polizze assicurative                                       | -144.000      | -146.880      | -149.818      | -152.814      | -155.870      | -158.988      | -162.167      | -165.411      | -168.719      | -172.093      |
| 3.b.8   | - di cui: per utenze (acqua/fogna, elettricità, telefonia...)            | -14.400       | -14.688       | -14.982       | -15.281       | -15.587       | -15.899       | -16.217       | -16.541       | -16.872       | -17.209       |
| 3.b.9   | - di cui: per prestazioni professionali (studi legali, studi tecnici...) | -77.190       | -78.734       | -80.308       | -81.915       | -83.553       | -85.224       | -86.928       | -88.667       | -90.440       | -92.249       |
| 3.b.10  | - di cui: per servizi informatici                                        | -89.992       | -91.792       | -93.628       | -95.500       | -97.410       | -99.358       | -101.346      | -103.373      | -105.440      | -107.549      |
| 3.b.11  | - di cui: altro                                                          | -61.559       | -62.790       | -64.046       | -65.327       | -66.634       | -67.966       | -69.326       | -70.712       | -72.127       | -73.569       |
| 3.c     | Costi per godimento beni di terzi                                        | -953.788,36   | -1.171.767,19 | -1.195.202,53 | -1.219.106,58 | -1.243.488,71 | -1.268.358,49 | -1.293.725,66 | -1.319.600,17 | -1.345.992,17 | -1.372.912,02 |
| 3.c.1   | - di cui: per locazioni immobiliari                                      | -108.775      | -110.951      | -113.170      | -115.433      | -117.742      | -120.097      | -122.499      | -124.949      | -127.448      | -129.997      |
| 3.c.2   | - di cui: per leasing di materiale rotabile                              | -845.013      | -1.060.816    | -1.082.033    | -1.103.673    | -1.125.747    | -1.148.262    | -1.171.227    | -1.194.651    | -1.218.545    | -1.242.915    |
| 3.c.3   | - di cui: altro                                                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.d     | Costo del personale                                                      | -1.159.894,33 | -1.214.039,45 | -1.241.027,72 | -1.607.372,91 | -1.643.407,85 | -1.680.271,59 | -1.717.983,19 | -1.756.562,16 | -1.796.028,45 | -1.836.402,47 |
| 3.d.1.1 | - di cui: stipendi macchinisti                                           | -269.355      | -275.550      | -281.887      | -432.556      | -442.505      | -452.683      | -463.094      | -473.745      | -484.642      | -495.788      |
| 3.d.1.2 | - di cui: altri costi macchinisti                                        | -47.460       | -48.552       | -49.668       | -76.216       | -77.969       | -79.762       | -81.597       | -83.473       | -85.393       | -87.357       |
| 3.d.1.3 | - di cui: stipendi accompagnatori                                        | -209.619      | -241.908      | -247.472      | -405.062      | -414.378      | -423.909      | -433.659      | -443.633      | -453.836      | -464.275      |
| 3.d.1.4 | - di cui: altri costi accompagnatori                                     | -26.850       | -27.468       | -28.099       | -45.993       | -47.051       | -48.133       | -49.240       | -50.373       | -51.531       | -52.716       |
| 3.d.2   | - di cui: personale distribuzione                                        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.d.3   | - di cui: personale staff / management                                   | -531.888      | -544.121      | -556.636      | -569.439      | -582.536      | -595.934      | -609.641      | -623.662      | -638.006      | -652.681      |
| 3.d.4   | - di cui: personale di marketing                                         | -39.723       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       | -40.637       |
| 3.d.5   | - di cui: personale manutenzione                                         | -35.000       | -35.805       | -36.629       | -37.471       | -38.333       | -39.214       | -40.116       | -41.039       | -41.983       | -42.949       |
| 3.e     | Oneri diversi                                                            | -19.000,00    | -19.380,00    | -19.767,60    | -20.162,95    | -20.566,21    | -20.977,54    | -21.397,09    | -21.825,03    | -22.261,53    | -22.706,76    |
| 3.e.1   | - di cui: per indennizzi/rimborsi corrisposti agli utenti                | -10.000       | -10.200       | -10.404       | -10.612       | -10.824       | -11.041       | -11.262       | -11.487       | -11.717       | -11.951       |
| 3.e.2   | - di cui: per sanzioni o penali, in applicazione del CdS                 | -9.000        | -9.180        | -9.364        | -9.551        | -9.742        | -9.937        | -10.135       | -10.338       | -10.545       | -10.756       |
| 3.e.3   | - di cui: altro (Management)                                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3.f     | Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
|         | TOTALE                                                                   | -3.792.728,97 | -4.100.683,84 | -4.185.404,99 | -5.137.145,77 | -5.243.776,17 | -5.352.647,27 | -5.463.806,39 | -5.577.301,83 | -5.693.182,91 | -5.811.500,02 |

[illegible]

ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE



L'obiettivo dello schema 2 è quello di determinare il Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio su cui applicare il WACC per il calcolo dell'utile ragionevole.  
In considerazione delle raccolte dati già effettuate dall'Osservatorio, si chiede di completare anche le annualità 2022 per quanto possibile.

| Schema 2 - Stato Patrimoniale Regolatorio                                                                                                                                         |                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.a                                                                                                                                                                               | Immobilizzazioni immateriali                                                                    |
| 1.b                                                                                                                                                                               | Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria |
| 1.b.i                                                                                                                                                                             | di cui: terreni e fabbricati (ad es. depositi, officine)                                        |
| 1.b.ii                                                                                                                                                                            | di cui: impianti e macchinario                                                                  |
| 1.b.ii.2                                                                                                                                                                          | di cui: materiale rotabile autofinanziato *                                                     |
| 1.b.iii                                                                                                                                                                           | di cui: attrezzature industriali e commerciali                                                  |
| 1.b.iii.2                                                                                                                                                                         | di cui: attrezzature ict                                                                        |
| 1.b.iv                                                                                                                                                                            | di cui: altre                                                                                   |
| 1                                                                                                                                                                                 | Totale immobilizzazioni                                                                         |
| 2.a                                                                                                                                                                               | Rimanenze                                                                                       |
| 2.b                                                                                                                                                                               | Crediti                                                                                         |
| 2.b.i                                                                                                                                                                             | di cui: commerciali **                                                                          |
| 2.b.ii                                                                                                                                                                            | di cui: altri crediti                                                                           |
| 2                                                                                                                                                                                 | Totale attivo circolante                                                                        |
| ** In coerenza con altri provvedimenti dell'Autorità, i crediti commerciali sono ammessi nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3, 5 e 7 dello schema 1. |                                                                                                 |
| 3.a                                                                                                                                                                               | Debiti                                                                                          |
| 3.a.i                                                                                                                                                                             | di cui: debiti verso fornitori                                                                  |
| 3                                                                                                                                                                                 | Totale debiti                                                                                   |
| 4=1+2-3                                                                                                                                                                           | Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio                                                      |

Longitude Holding  
Cuneo-Saluzzo-Savigliano e Ceva-Ormea

| 2025         | 2026         | 2027         | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       |
|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1.384.320,88 | 1.230.507,45 | 1.076.694,02 | 922.880,59 | 769.067,16 | 615.253,73 | 461.440,29 | 307.626,86 | 153.813,43 | 0,00       |
| 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 11.294.118   | 10.588.235   | 9.882.353    | 9.176.471  | 8.470.588  | 7.764.706  | 7.058.824  | 6.352.941  | 5.647.059  | 4.941.176  |
| 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 170.000,00   | 136.000,00   | 102.000,00   | 68.000,00  | 34.000,00  | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 127.500,00   | 105.000,00   | 82.500,00    | 60.000,00  | 37.500,00  | 15.000,00  | -7.500,00  | -30.000,00 | -52.500,00 | -75.000,00 |
| 12.975.939   | 12.059.743   | 11.143.547   | 10.227.351 | 9.311.155  | 8.394.960  | 7.512.764  | 6.630.568  | 5.748.372  | 4.866.176  |
| 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 3.265.559    | 3.322.513    | 3.442.744    | 3.577.063  | 3.589.681  | 3.603.415  | 3.620.890  | 3.638.541  | 3.656.363  | 3.674.355  |
| 780.780      | 846.635      | 860.556      | 969.133    | 980.090    | 992.089    | 1.007.621  | 1.023.299  | 1.039.120  | 1.055.082  |
| 2.484.779    | 2.475.878    | 2.582.188    | 2.607.930  | 2.609.590  | 2.611.326  | 2.613.270  | 2.615.242  | 2.617.243  | 2.619.273  |
| 3.265.559    | 3.322.513    | 3.442.744    | 3.577.063  | 3.589.681  | 3.603.415  | 3.620.890  | 3.638.541  | 3.656.363  | 3.674.355  |
| 9.840.152    | 9.013.849    | 8.176.486    | 7.466.986  | 6.607.318  | 5.734.831  | 4.849.334  | 3.950.635  | 3.038.536  | 712.839    |
| 9.840.152    | 9.013.849    | 8.176.486    | 7.466.986  | 6.607.318  | 5.734.831  | 4.849.334  | 3.950.635  | 3.038.536  | 712.839    |
| 9.840.152    | 9.013.849    | 8.176.486    | 7.466.986  | 6.607.318  | 5.734.831  | 4.849.334  | 3.950.635  | 3.038.536  | 712.839    |
| 6.401.345    | 6.368.407    | 6.409.805    | 6.337.428  | 6.293.519  | 6.263.544  | 6.284.320  | 6.318.474  | 6.366.200  | 7.827.693  |

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE



Longitude Holding  
Cuneo-Saluzzo-Savigliano e Ceva-Orr

| Attività  |                                                             | 2025          | 2026          | 2027          | 2028          | 2029          | 2030          | 2031          | 2032          | 2033         | 2034         |
|-----------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 1.1       | Immobilizzazioni materiali                                  | 11.591.618    | 10.829.235    | 10.066.853    | 9.304.471     | 8.542.088     | 7.779.706     | 7.051.324     | 6.322.941     | 5.594.559    | 4.866.176    |
| 1.1.1     | - di cui: veicoli / materiale rotabile autofinanziato       | 11.294.118    | 10.588.235    | 9.882.353     | 9.176.471     | 8.470.588     | 7.764.706     | 7.058.824     | 6.352.941     | 5.647.059    | 4.941.176    |
| 1.1.2     | - di cui: per infrastruttura                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.1.3     | - di cui: impianti e macchinari (ad es. lavaggio,ecc)       |               |               |               |               |               | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.1.4     | - di cui: terreni e fabbricati (ad es. depositi e officine) | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.1.5     | - di cui: altro                                             | 297.500       | 241.000       | 184.500       | 128.000       | 71.500        | 15.000        | -7.500        | -30.000       | -52.500      | -75.000      |
| 1.2       | Immobilizzazioni immateriali                                | 1.384.321     | 1.230.507     | 1.076.694     | 922.881       | 769.067       | 615.254       | 461.440       | 307.627       | 153.813      | 0            |
| 1.2.1     | - di cui: per brevetti, licenze e marchi                    |               |               |               |               |               |               |               |               |              | 0            |
| 1.2.2     | - di cui: per avviamento                                    | 1.384.321     | 1.230.507     | 1.076.694     | 922.881       | 769.067       | 615.254       | 461.440       | 307.627       | 153.813      | 0            |
| 1.2.3     | - di cui: altro                                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.3       | Immobilizzazioni finanziarie                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.3.1     | - di cui: per partecipazioni societarie                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.3.2     | - di cui: per attività finanziarie a medio/lungo termine    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.3.3     | - di cui: per crediti commerciali non correnti              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.3.4     | - di cui: altro                                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1.4       | Altre attività non correnti                                 | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 1         | Totale attività NON CORRENTI                                | 12.975.939    | 12.059.743    | 11.143.547    | 10.227.351    | 9.311.155     | 8.394.960     | 7.512.764     | 6.630.568     | 5.748.372    | 4.866.176    |
| 2.1       | Attivo circolante                                           | 3.265.558,57  | 3.322.512,60  | 3.442.743,93  | 3.577.062,83  | 3.589.680,80  | 3.603.415,43  | 3.620.890,36  | 3.638.540,75  | 3.656.363,48 | 3.674.355,12 |
| 2.1.1     | - di cui: per rimanenze                                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 2.1.2     | - di cui: per attività finanziarie a breve termine          | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000     | 2.500.000    | 2.500.000    |
| 2.1.3     | - di cui: per crediti commerciali correnti                  | 780.780       | 846.635       | 860.556       | 969.133       | 980.090       | 992.089       | 1.007.621     | 1.023.299     | 1.039.120    | 1.055.082    |
| 2.1.4     | - di cui: per crediti tributari e previdenziali             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 2.1.5     | - di cui: altro                                             | -15.221       | -24.122       | 82.188        | 107.930       | 109.590       | 111.326       | 113.270       | 115.242       | 117.243      | 119.273      |
| 2.2       | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 2.3       | Altre attività correnti                                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| 2         | Totale attività CORRENTI                                    | 3.265.559     | 3.322.513     | 3.442.744     | 3.577.063     | 3.589.681     | 3.603.415     | 3.620.890     | 3.638.541     | 3.656.363    | 3.674.355    |
| 3         | Ratei e risconti attivi                                     | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         |
| 4 = 1+2+3 | Totale ATTIVITA'                                            | 16.241.497,10 | 15.382.255,35 | 14.586.290,89 | 13.804.414,01 | 12.900.836,19 | 11.998.375,04 | 11.133.654,18 | 10.269.108,79 | 9.404.735,73 | 8.540.531,59 |

ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE



Longitude Holding  
Cuneo-Saluzzo-Savigliano e Ceva-Ormea

| Passività |                                        |              |              |              |              |              |              |              |              |              |            |
|-----------|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|           |                                        | 2025         | 2026         | 2027         | 2028         | 2029         | 2030         | 2031         | 2032         | 2033         | 2034       |
| 5.1       | Patrimonio netto                       | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5.2       | Fondi per rischi e oneri               | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5.3       | TFR e altri benefici ai dipendenti     | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5.4       | Finanziamenti a medio/lungo termine    | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5.5       | Debiti operativi a medio/lungo termine | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5.6       | Altre passività non correnti           | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 5         | Totale passività NON CORRENTI          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 6.1       | Finanziamenti a breve termine          | 9.377.779,23 | 8.543.225,16 | 7.696.152,77 | 6.836.374,30 | 5.963.699,15 | 5.077.933,87 | 4.178.882,11 | 3.266.344,58 | 2.340.118,98 | 0,00       |
| 6.2       | Debiti operativi a breve termine       | 373.314,72   | 379.614,01   | 387.329,17   | 509.145,32   | 519.461,18   | 529.988,56   | 540.731,81   | 551.695,38   | 562.883,80   | 574.301,70 |
| 6.3       | Altre passività correnti               | 89.057,82    | 91.009,42    | 93.003,97    | 121.466,16   | 124.157,22   | 126.908,13   | 129.720,22   | 132.594,84   | 135.533,41   | 138.537,34 |
| 6         | Totale passività CORRENTI              | 9.840.151,77 | 9.013.848,59 | 8.176.485,91 | 7.466.985,77 | 6.607.317,54 | 5.734.830,55 | 4.849.334,14 | 3.950.634,81 | 3.038.536,19 | 712.839,04 |
| 7         | Ratei e risconti passivi               | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00       |
| 8 = 5+6+7 | Totale passività CORRENTI              | 9.840.151,77 | 9.013.848,59 | 8.176.485,91 | 7.466.985,77 | 6.607.317,54 | 5.734.830,55 | 4.849.334,14 | 3.950.634,81 | 3.038.536,19 | 712.839,04 |

ATTENZIONE! COMPILARE SOLO CASELLE GIALLE



Il valore dello schema 3 è la determinazione della compensazione variabile per l'intera durata del contratto calcolata come effetto finanziario netto dell'obbligo di servizio inteso come differenza tra uscite ed entrate relative a costi e ricavi delle operazioni di servizio pubblico, al netto delle eventuali ulteriori entrate da ricavi potenziali prodotti dagli effetti di rete, più un ragionevole utile.

| riferimenti incrociati | Schema 3 - Piano Finanziario Regolatorio Simulato |  |
|------------------------|---------------------------------------------------|--|
|------------------------|---------------------------------------------------|--|

|          |   |                                                                |
|----------|---|----------------------------------------------------------------|
| Schema 1 | A | Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP |
| Schema 1 | B | Effetti positivi di rete indotti *                             |

\* Effetti finanziari positivi quantificabili sulle reti dell'operatore in questione di cui al Regolamento n. 1370/2007, Allegato, paragrafo 2, punto 2

|  |       |                                    |
|--|-------|------------------------------------|
|  | C=A+B | ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE |
|--|-------|------------------------------------|

|               |       |                                                                |
|---------------|-------|----------------------------------------------------------------|
| Schema 1: 3+5 | D     | Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP |
|               | G=F*E | Remunerazione del capitale investito (utile ragionevole)       |
|               | H=D+G | USCITE + UTILE RAGIONEVOLE                                     |
| Schema 2: 4   | E     | Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio                     |
| Valore ART    | F     | Tasso di congrua remunerazione del CIN (%)                     |

|  |       |                                                     |
|--|-------|-----------------------------------------------------|
|  | I=H-C | EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE) |
|  | L=C+I |                                                     |

|                                                   |       |                        |
|---------------------------------------------------|-------|------------------------|
| =VAN(F; L: Anno1-AnnoN)                           | M     | VAN L                  |
| =VAN(F; H: Anno1-AnnoN)                           | N     | VAN H                  |
| =VAN(F; I: Anno1-AnnoN)                           | O     | VAN I                  |
| =RATA(F; N; O) dove N è il numero di anni del PEF | P     | COMPENSAZIONE COSTANTE |
|                                                   | Q=I-P | POSTE FIGURATIVE       |

=SE(M = N; "Sì"; "NO")

=SE(VAN(F; Q: Anno1-AnnoN)=0;"Sì";"NO")

| CONDIZIONI DI EQUILIBRIO |
|--------------------------|
| G                        |
| H                        |
| I                        |

\*\* Condizione di equilibrio:  
G) il PEF deve assicurare per tutta la durata del contratto, l'equivalenza finanziaria tra il flusso dei ricavi attesi e dei costi attesi, attualizzati utilizzando il WACC Conseguentemente, il valore attuale netto (VAN) dei RICAVI deve risultare pari al valore attuale netto (VAN) dei COSTI.  
H) Il valore attuale netto (VAN) delle poste figurative deve risultare pari a zero (da verificardi in caso di compensazione costante).  
I) Il Tasso di congrua remunerazione del capitale investito netto (CIN) corrisponde, in fase di elaborazione del piano, con il Tasso Interno di rendimento (TIR) dei flussi operativi pre-tax (WACC=TIR).

| 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|

|            |            |            |              |              |              |              |              |              |              |
|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 647.262,17 | 691.233,78 | 719.753,86 | 1.234.810,75 | 1.296.953,02 | 1.357.169,61 | 1.405.580,38 | 1.455.724,98 | 1.507.665,67 | 1.561.466,91 |
| 2.348,77   | 2.510,57   | 2.618,50   | 4.579,50     | 4.812,98     | 5.039,13     | 5.220,49     | 5.408,39     | 5.603,05     | 5.804,72     |

|            |            |            |              |              |              |              |              |              |              |
|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 649.610,94 | 693.744,35 | 722.372,37 | 1.239.390,25 | 1.301.766,00 | 1.362.208,74 | 1.410.800,87 | 1.461.133,37 | 1.513.268,72 | 1.567.271,63 |
|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

|              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 3.792.728,97 | 4.100.683,84 | 4.185.404,99 | 5.137.145,77 | 5.243.776,17 | 5.352.647,27 | 5.463.806,39 | 5.577.301,83 | 5.693.182,91 | 5.811.500,02 |
| 476.900,23   | 474.446,30   | 477.530,47   | 472.138,40   | 468.867,14   | 466.634,06   | 468.181,84   | 470.726,31   | 474.281,87   | 583.163,09   |
| 4.269.629,19 | 4.575.130,14 | 4.662.935,46 | 5.609.284,18 | 5.712.643,31 | 5.819.281,34 | 5.931.988,24 | 6.048.028,14 | 6.167.464,78 | 6.394.663,11 |
| 6.401.345,33 | 6.368.406,76 | 6.409.804,98 | 6.337.428,24 | 6.293.518,65 | 6.263.544,49 | 6.284.320,04 | 6.318.473,98 | 6.366.199,54 | 7.827.692,55 |

7,45% WACC aziendale

|              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 3.620.018,26 | 3.881.385,79 | 3.940.563,10 | 4.369.893,93 | 4.410.877,31 | 4.457.072,60 | 4.521.187,37 | 4.586.894,77 | 4.654.196,06 | 4.827.391,48 |
| 4.269.629,19 | 4.575.130,14 | 4.662.935,46 | 5.609.284,18 | 5.712.643,31 | 5.819.281,34 | 5.931.988,24 | 6.048.028,14 | 6.167.464,78 | 6.394.663,11 |

|                |
|----------------|
| 37.011.189,15  |
| 37.011.189,15  |
| 29.267.627,26  |
| 4.254.151,94 € |

|              |              |              |            |            |            |            |            |            |            |
|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| - 634.133,68 | - 372.766,15 | - 313.588,84 | 115.741,99 | 156.725,37 | 202.920,66 | 267.035,43 | 332.742,83 | 400.044,12 | 573.239,54 |
|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|

|            |    |
|------------|----|
| M = N      | Sì |
| VAN Q = 0  | Sì |
| WACC = TIR |    |

[illegible]

| 2025       | 2026       | 2027       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 226.766    | 226.766    | 226.766    | 307.966    | 307.966    | 307.966    | 307.966    | 307.966    | 307.966    | 307.966    |
| 35.148.792 | 35.148.792 | 35.148.792 | 47.734.792 | 47.734.792 | 47.734.792 | 47.734.792 | 47.734.792 | 47.734.792 | 47.734.792 |
| 4.228.398  | 4.312.966  | 4.420.790  | 7.307.548  | 7.563.312  | 7.707.874  | 7.862.031  | 8.019.272  | 8.179.657  | 8.343.250  |
| 24         | 24         | 24         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         |
| 17         | 17         | 17         | 23         | 23         | 23         | 23         | 23         | 23         | 23         |
| 613.262    | 656.095    | 683.710    | 1.197.785  | 1.258.861  | 1.318.018  | 1.365.461  | 1.414.612  | 1.465.532  | 1.518.285  |
| 6.280      | 6.280      | 6.280      | 8.600      | 8.600      | 8.600      | 8.600      | 8.600      | 8.600      | 8.600      |
| 4.728      | 4.728      | 4.728      | 7.048      | 7.048      | 7.048      | 7.048      | 7.048      | 7.048      | 7.048      |
| 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          |
| 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 244.000    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |

[illegible]