



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

ROVETANA TOURS Srl

PEF SIMULATO

Periodo di affidamento

1 2 3 4

SCHEMI Ex Annesso 5 Delibera ART 154/2019

Periodo di affidamento

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	1.787	2.681	2.979	2.979	10.427
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	480	667	696	726	2.569
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	2.267	3.348	3.675	3.705	12.995
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.204	12.395	12.519	12.645	46.764
3.b	Costi per servizi di terzi	8.238	11.456	11.949	12.462	44.105
	di cui 3.b.i): manutenzione	4.502	6.260	6.529	6.810	24.101
	di cui 3.b.ii): altri costi	3.736	5.196	5.419	5.652	20.004
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	28.500	38.380	38.764	39.151	144.795
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	919	1.245	1.265	1.285	4.713
3	Totale COSTI OPERATIVI	46.861	63.476	64.496	65.543	240.377
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 44.594	- 60.128	- 60.821	- 61.839	- 227.381
5	Totale Ammortamenti	-	-	-	-	-
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 44.594	- 60.128	- 60.821	- 61.839	- 227.381
7	Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP	-	-	-	-	-

Periodo di affidamento

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
1.a	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
1.b	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
	in essere	-	-	-	-
	nuovi mezzi	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	-	-	-	-
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti	298	447	497	497
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	298	447	497	497

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	46.861	63.476	64.496	65.543
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	14.058	19.043	19.349	19.663
Crediti commerciali effettivi	298	447	497	497
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	298	447	497	497
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	298	447	497	497
3.a	Debiti	2.907	3.975	4.078	4.184
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	2.907	3.975	4.078	4.184
3	Totale Debiti	2.907	3.975	4.078	4.184
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	- 2.609	- 3.528	- 3.581	- 3.688

Periodo di affidamento

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	TOTALE
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	2.267	3.348	3.675	3.705	12.995
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	2.267	3.348	3.675	3.705	12.995
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	46.861	63.476	64.496	65.543	240.377
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	- 2.609	- 3.528	- 3.581	- 3.688	- 13.407
F	Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)	5,52%	5,52%	5,52%	5,52%	5,52%
G=F*E	Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)	- 144	- 195	- 198	- 204	- 740
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	46.717	63.281	64.299	65.340	239.637
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	44.450	59.933	60.624	61.635	226.641
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	46.717	63.281	64.299	65.340	239.637
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	208.537				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	208.537				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	197.265				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	56.304	56.304	56.304	56.304	225.218
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 11.855	3.628	4.319	5.331	1.423

CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

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