



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

BALTOUR S.r.l.

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)	582.666	961.399	1.165.333	1.165.333	3.874.731
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	-	-	-	-	-
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	582.666	961.399	1.165.333	1.165.333	3.874.731
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	430.196	582.295	591.209	600.345	2.204.045
	di cui 3.a.i): carburante	362.838	488.622	493.508	498.443	1.843.412
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	67.358	93.673	97.701	101.902	360.633
3.b	Costi per servizi di terzi	164.755	229.119	238.971	249.247	882.092
	di cui 3.b.i): manutenzione	90.030	125.202	130.585	136.201	482.018
	di cui 3.b.ii): altri costi	74.725	103.917	108.386	113.046	400.075
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	1.359.982	1.831.442	1.849.757	1.868.254	6.909.435
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	904.500	1.218.060	1.230.241	1.242.543	4.896.844
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	39.099	52.857	53.599	54.357	199.911
3	Totale COSTI OPERATIVI	1.994.032	2.695.713	2.733.536	2.772.203	10.195.484
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 1.411.365	- 1.734.314	- 1.568.203	- 1.606.871	- 6.320.753
5	Totale Ammortamenti	123.958	123.958	123.958	123.958	495.832
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 1.535.323	- 1.858.272	- 1.692.161	- 1.730.829	- 6.816.585
7	Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP	-	-	-	-	-

Periodo di affidamento

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
1.a	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	3.805.369	3.805.369	3.805.369	3.805.369
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	3.271.687	3.271.687	3.271.687	3.271.687
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	500.802	500.802	500.802	500.802
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	500.802	500.802	500.802	500.802
1.b.ii.2	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)	-	-	-	-
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: altre	-	-	-	-
1	Totale Immobilizzazioni	3.805.369	3.805.369	3.805.369	3.805.369
2.a	Rimanenze	8.420	11.709	12.213	12.738
2.b	Crediti	97.111	160.233	194.222	194.222
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	97.111	160.233	194.222	194.222

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	2.117.990	2.819.671	2.857.494	2.896.161
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	635.397	845.901	857.248	868.848
Crediti commerciali effettivi	97.111	160.233	194.222	194.222
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	97.111	160.233	194.222	194.222
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	105.531	171.942	206.435	206.960
3.a	Debiti	99.159	135.236	138.363	141.599
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	99.159	135.236	138.363	141.599
3	Totale Debiti	99.159	135.236	138.363	141.599
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	3.811.742	3.842.076	3.873.441	3.870.730

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	582.666	961.399	1.165.333	1.165.333	3.874.731
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	582.666	961.399	1.165.333	1.165.333	3.874.731
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	2.117.990	2.819.671	2.857.494	2.896.161	10.691.316
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	3.811.742	3.842.076	3.873.441	3.870.730	15.397.988
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)	210.408	212.083	213.814	213.664	849.969
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	2.328.398	3.031.754	3.071.307	3.109.826	11.541.285
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	1.745.731	2.070.354	1.905.975	1.944.493	7.666.554
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	2.328.398	3.031.754	3.071.307	3.109.826	11.541.285
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	10.051.929				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	10.051.929				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	6.704.487				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	1.913.635	1.913.635	1.913.635	1.913.635	7.654.542
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 167.904	156.719	- 7.661	30.857	12.012

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