



GIUNTA REGIONALE

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF)

ALLEGATO M

GASPARI LINES 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)	43.572	71.894	87.144	87.144	289.754
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	67.051	69.934	72.941	76.078	286.003
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	110.623	141.828	160.085	163.222	575.757
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	125.369	170.397	173.735	177.177	646.677
	di cui 3.a.i): carburante	89.761	120.878	122.087	123.308	456.034
	di cui 3.a.ii): ricambi e altro	35.608	49.519	51.648	53.869	190.643
3.b	Costi per servizi di terzi	82.377	114.560	119.486	124.624	441.046
	di cui 3.b.i): manutenzione	45.015	62.601	65.293	68.100	241.009
	di cui 3.b.ii): altri costi	37.362	51.959	54.193	56.523	200.037
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	370.950	499.546	504.541	509.587	1.884.624
3.d.i	di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)	342.000	460.560	465.166	469.817	1.737.543
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	11.574	15.690	15.955	16.228	59.447
3	Totale COSTI OPERATIVI	590.270	800.192	813.717	827.615	3.031.794
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	- 479.647	- 658.365	- 653.632	- 664.393	- 2.456.037
5	Totale Ammortamenti	23.924	23.924	23.924	23.924	95.695
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	- 503.571	- 682.288	- 677.556	- 688.317	- 2.551.733
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	205.372	205.372	205.372	205.372
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	-	-	-	-
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	205.372	205.372	205.372	205.372
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	205.372	205.372	205.372	205.372
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	205.372	205.372	205.372	205.372
2.a	Rimanenze	4.451	6.190	6.456	6.734
2.b	Crediti	7.262	7.262	7.262	7.262
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	7.262	7.262	7.262	7.262

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	614.194	824.116	837.641	851.538
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3, 5, 7 dello Schema 1	184.258	247.235	251.292	255.462
Crediti commerciali effettivi	7.262	7.262	7.262	7.262
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	7.262	7.262	7.262	7.262
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.ii	di cui: altri crediti	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante	11.713	13.452	13.718	13.996
3.a	Debiti	34.624	47.493	48.870	50.300
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	34.624	47.493	48.870	50.300
3	Totale Debiti	34.624	47.493	48.870	50.300
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	182.461	171.332	170.220	169.068

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	110.623	141.828	160.085	163.222	575.757
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	110.623	141.828	160.085	163.222	575.757
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	614.194	824.116	837.641	851.538	3.127.490
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	182.461	171.332	170.220	169.068	693.081
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)	10.072	9.457	9.396	9.333	38.258
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	624.266	833.574	847.037	860.871	3.165.748
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	513.643	691.746	686.952	697.649	2.589.991
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	624.266	833.574	847.037	860.871	3.165.748
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	2.755.573				
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	2.755.573				
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	2.255.451				
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	643.765	643.765	643.765	643.765	2.575.058
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 130.122	47.981	43.187	53.885	14.932

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