



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	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>110.623</b>	<b>141.828</b>	<b>160.085</b>	<b>163.222</b>	<b>575.757</b>
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	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>590.270</b>	<b>800.192</b>	<b>813.717</b>	<b>827.615</b>	<b>3.031.794</b>
4=1+2-3	<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>- 479.647</b>	<b>- 658.365</b>	<b>- 653.632</b>	<b>- 664.393</b>	<b>- 2.456.037</b>
5	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>23.924</b>	<b>23.924</b>	<b>23.924</b>	<b>23.924</b>	<b>95.695</b>
6=4-5	<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>- 503.571</b>	<b>- 682.288</b>	<b>- 677.556</b>	<b>- 688.317</b>	<b>- 2.551.733</b>
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	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>205.372</b>	<b>205.372</b>	<b>205.372</b>	<b>205.372</b>
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
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>7.262</b>	<b>7.262</b>	<b>7.262</b>	<b>7.262</b>
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

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

## 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	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE</b>	<b>110.623</b>	<b>141.828</b>	<b>160.085</b>	<b>163.222</b>	<b>575.757</b>
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	<b>USCITE + UTILE RAGIONEVOLE</b>	<b>624.266</b>	<b>833.574</b>	<b>847.037</b>	<b>860.871</b>	<b>3.165.748</b>
I=H-C	<b>EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)</b>	<b>513.643</b>	<b>691.746</b>	<b>686.952</b>	<b>697.649</b>	<b>2.589.991</b>
L=C+I	<b>ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE</b>	<b>624.266</b>	<b>833.574</b>	<b>847.037</b>	<b>860.871</b>	<b>3.165.748</b>
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