



Terminal Rinfuse Venezia S.p.A. - Socio Unico



**TRV**

**Terminal Rinfuse Venezia S.p.A.**

**INTEGRAZIONE**

**ALLA "RELAZIONE AL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (P.E.F)  
DI TRV" RELATIVA ALL'ISTANZA TRASMESSA A CODESTA ADSP  
IN DATA 12.12.2022 AVENTE AD OGGETTO LA RICHIESTA DI  
AVVIO DEL PROCEDIMENTO DI RILASCIO DELLA CONCESSIONE  
DEMANIALE MARITTIMA EX. ART. 36 SS. COD. NAV., ART. 18 REG.  
COD. NAV. E ART. 18 L. 84/94 IN COERENZA CON L'ORD. DI  
ADSPMAS N. 70 DEL 10.12.2021**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'A'.

**INDICE**

	<b>Pag.</b>
<b>ABBREVIAZIONI E ACRONIMI</b>	<b>3</b>
<b>1 PREMESSE METODOLOGICHE</b>	<b>6</b>
<b>1.1 CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>6</b>
1.1.1 Valore Attuale Netto	7
1.1.2 Internal Rate of Return	8
1.1.3 Tasso di Attualizzazione	8
<b>2 GRUPPO EUROPORTS E TRV</b>	<b>9</b>
<b>3 IPOTESI GENERALI PER LA COSTRUZIONE DEL PEF</b>	<b>10</b>
3.1 ORIZZONTE TEMPORALE E FREQUENZA DEI FLUSSI	10
3.2 INFLAZIONE E VALUTA	10
3.3 COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI	10
<b>4 ASSUNZIONI UTILIZZATE PER IL CONTO ECONOMICO</b>	<b>11</b>
4.1 ANALISI DELLA DOMANDA DI TRAFFICO AGRIBULK DI TRV	12
4.2 ANALISI DELLA DOMANDA DI ROTTAMI DI FERRO (SCRAP) DI TRV	12
4.3 EVOLUZIONE DEI VOLUMI DI TRAFFICO DI TRV (INTEGRAZIONE)	12
4.4 FATTURATO	12
4.4.1 Tariffe applicate	13
4.5 COSTI DI GESTIONE	13
4.5.1 Canone di Concessione	13
4.5.2 Costi Variabili	14
4.5.3 Costi Fissi	14
4.6 COSTI DEL PERSONALE	15
4.7 AMMORTAMENTI	15
4.8 GESTIONE FINANZIARIA	16
4.9 IMPOSTE	16
4.9.1 IRES & IRAP	16
<b>5 ASSUNZIONI UTILIZZATE PER LO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>17</b>
5.1 BANCA E CASSA	17
5.2 CREDITI COMMERCIALI E TEMPISTICHE DEI PAGAMENTI RICEVUTI	17
5.3 CREDITO IVA	17
5.4 INVESTIMENTI	17
5.5 FONDO AMMORTAMENTO	19
5.6 DEBITI COMMERCIALI E TEMPISTICHE DI PAGAMENTO	20
5.7 DEBITI VERSO L'ERARIO	20
5.8 FINANZIAMENTI BANCARI	20
5.9 FONDO TFR	23
5.10 CAPITALE NETTO	24
<b>6 FLUSSI DI CASSA</b>	<b>25</b>
<b>7 SINTESI DEI RISULTATI</b>	<b>26</b>
<b>8 TAVOLE</b>	<b>27</b>
8.1 TAVOLA DI CONTO ECONOMICO	27
8.2 TAVOLA DI STATO PATRIMONIALE	28
8.3 TAVOLA DEI FLUSSI DI CASSA	28



## ABBREVIAZIONI E ACRONIMI

<b>AdSP</b>	Autorità di Sistema Portuale
<b>AVE</b>	Average
<b>BP</b>	Business Plan
<b>CAPEX</b>	Capital Expenditure
<b>CE</b>	Conto Economico
<b>CF</b>	Costi fissi
<b>CN</b>	Capitale Netto
<b>CV</b>	Costi variabili
<b>D&amp;A</b>	Depreciation and amortization
<b>DCFA</b>	Discounted Cash Flow Analysis
<b>D-Lgs</b>	Decreto Legislativo
<b>EBIT</b>	Enrings before interests and taxation
<b>EBITDA</b>	Enrings before interests, taxation, depreciation and amortization
<b>EOP</b>	End of period
<b>FCFO</b>	Free Cash Flow to Operations
<b>IRAP</b>	Imposta regionale sulle attività produttive
<b>IRES</b>	Imposta sul reddito delle società
<b>IRR</b>	Internal Rate of Return
<b>IVA</b>	Imposta sul Valore Aggiunto
<b>Kd</b>	Cost of Debt
<b>Ke</b>	Cost of Equity
<b>KPI</b>	Key Performance Indicator
<b>MAS</b>	Mar Adriatico Settentrionale
<b>NPV/VAN</b>	Net Present Value/Valore Attuale Netto
<b>P&amp;L</b>	Profit and Loss
<b>PEF</b>	Piano Economico Finanziario
<b>PFTE</b>	Progetto di Fattibilità Tecnico Economica





<b>R&amp;M</b>	Repair and maintenance
<b>SP</b>	Stato Patrimoniale
<b>TIR</b>	Tasso interno di rendimento
<b>tons</b>	Tonnellate
<b>TFR</b>	Trattamento di Fine Rapporto
<b>TRV</b>	Terminal Rinfuse Venezia
<b>WACC</b>	Weighted Average Cost of Capital
<b>YoY</b>	Year over Year

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' shape with a horizontal line crossing it.

## INTRODUZIONE

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

[REDACTED]





## 1 PREMESSE METODOLOGICHE

[REDACTED]

[REDACTED]

- [REDACTED]
  - [REDACTED]
  - [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

### 1.1 CRITERI DI VALUTAZIONE

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

[REDACTED]

<sup>1</sup> In italiano è indicato come TIR – Tasso Interno di Rendimento



1.1.1 Valore Attuale Netto

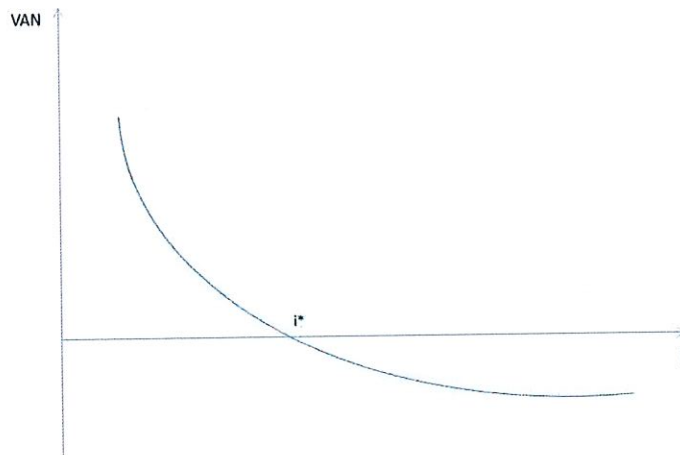
[REDACTED]

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}$$

[REDACTED]

$$NPV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}$$

[REDACTED]



[REDACTED]



[Redacted text block]

[Redacted text block]

### 1.1.2 Internal Rate of Return

[Redacted text block]

$$\frac{D}{D+E} (1-t) + k_e \frac{E}{E+D}$$

[Redacted text block]

### 1.1.3 Tasso di Attualizzazione

[Redacted text block]

$$WACC = k_d \frac{D}{D+E} (1-t) + k_e \frac{E}{E+D}$$

[Redacted text block]

[Redacted text block]





## 2 GRUPPO EUROPORTS E TRV

[REDACTED]

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' shape with a diagonal line crossing through it.



### 3 IPOTESI GENERALI PER LA COSTRUZIONE DEL PEF

[REDACTED]

#### 3.1 ORIZZONTE TEMPORALE E FREQUENZA DEI FLUSSI

[REDACTED]

#### 3.2 INFLAZIONE E VALUTA

[REDACTED]

#### 3.3 COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI

[REDACTED]



#### 4 ASSUNZIONI UTILIZZATE PER IL CONTO ECONOMICO

[REDACTED]

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' shape with a horizontal line extending to the left and a diagonal line extending upwards and to the right.



- 4.1 ANALISI DELLA DOMANDA DI TRAFFICO AGRIBULK DI TRV
- 4.2 ANALISI DELLA DOMANDA DI ROTTAMI DI FERRO (SCRAP) DI TRV
- 4.3 EVOLUZIONE DEI VOLUMI DI TRAFFICO DI TRV (INTEGRAZIONE)

[Redacted text block]

Volumi di Traffico	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033 ...	... 2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
TOTALE																				

#### 4.4 FATTURATO

[Redacted text block]

Ricavi da Traffico	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033 ...	... 2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
TOTALE																				





[Redacted header]

Ricavi da Servizi	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033...	...2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
TOTALE	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted body text]

[Redacted header]

Ricavi Totali	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033...	...2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
TOTALE	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

4.4.1

[Redacted text]

[Redacted header]

[Redacted]	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033...	...2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
TOTALE	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted text]



[Redacted Table]

PARTE FISSA DEL COSTO DI CONCESSIONE NUOVI PROGETTI

[Redacted]										[Redacted]									
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

PARTE VARIABILE DEL COSTO DI CONCESSIONE NUOVI PROGETTI

[Redacted]										[Redacted]									
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted Table]

- [Redacted Item]
- [Redacted Item]
- [Redacted Item]
- [Redacted Item]
- [Redacted Item]
- [Redacted Item]

[Redacted Table]





[Redacted text]

[Redacted text]

	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	...	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
[Redacted]																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					

[Redacted text]

	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	...	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
[Redacted]																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	...	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
Oneri																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	...	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050*	
Irap																					
[Redacted]																					
[Redacted]																					











[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]

Investimenti su asset disponibili		
#B9 Sostituzione Gru Gottwald GW 270		
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]



Anno	2025*	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	...	2041	2042	2043	2044

Tabella 5-13: Dettaglio del finanziamento per "Sostituzione Gru Fantuzzi Reggiane - FR263" (K€)




Tabella 5-14 Dettaglio del finanziamento per "Acquisto Pale gommate" (K€)




Tabella 5-15 Dettaglio del finanziamento per "Nuovo Scrap Yard" (K€)




Tabella 5-16: Dettaglio del finanziamento per "Linea ferroviaria Nuovo Scrap Yard" (K€)








Tabella 5-21 Fondo TFR (K€, anni significativi)

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]





6| [Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]									
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted]



7 [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED] [REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]



Terminal Rinfuse Venezia S.p.A. - Socio Unico

8





Terminal Rinfuse Venezia S.p.A. - Socio Unico

8.3 TAVOLA DEI FLUSSI DI CASSA

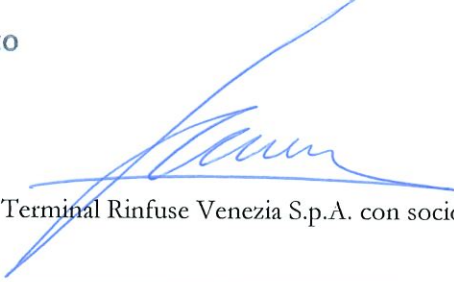
A large rectangular area of the document is completely redacted with a solid black fill, obscuring the content of the 'TAVOLA DEI FLUSSI DI CASSA' table.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and strokes, is located to the right of the redacted table.



Terminal Rinfuse Venezia S.p.A. - Socio Unico

Con osservanza.



Terminal Rinfuse Venezia S.p.A. con socio unico

---