

PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO – Servizi di TPL per ferrovia

Schema 1 - Conto Economico Regolatorio

L'obiettivo del presente schema è quello di calcolare la quota di costi della gestione caratteristica sostenuti per l'adempimento degli OSP, non coperti dai ricavi generati dall'assolvimento degli stessi (inclusi gli effetti positivi di rete¹) che necessitano, assieme all'utile ragionevole (vd. Schema 2), di compensazione attraverso corrispettivi contrattuali.

| Rif. Conto Economico CoReg delibera n. 120/2018 ex nota metodologica ART* | Componenti economiche PEF | | | Anno | |
|--|---------------------------|---|-----|------|--|
| | 1 | 2 | ... | n | |
| FRCERI0001 | 1.a | Ricavi da traffico | | | |
| FRCERI0002 + FRCERI0003 + FRCERI0004 | 1.a.i | <i>di cui ricavi da titoli di viaggio</i> | | | |
| FRCERI0014 | 1.a.ii | <i>di cui compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo</i> | | | |
| FRCERI0005 + FRCERI0006 + FRCERI0007 | 1.a.iii | <i>di cui altro</i> | | | |
| FRCERI0016 | 1.b | Altri proventi (escluso proventi finanziari) | | | |
| | 1 = 1.a + 1.b | Totale ricavi generati dall'assolvimento degli OSP | | | |
| Voce non presente in CoReg | 2 | Effetti positivi di rete indotti¹ | | | |
| FRCECOC01 + FRCECOC01 | 3.a | Consumi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci² | | | |
| FRCECOC02 + FRCECOC02 | 3.a.i | <i>di cui carburante per trazione ferroviaria</i> | | | |
| FRCECOC09 + FRCECOC09 | 3.a.ii | <i>di cui elettricità per trazione ferroviaria</i> | | | |
| Voce non presente in CoReg | 3.a.iii | <i>di cui idrogeno per trazione ferroviaria</i> | | | |
| FRCECOC04+ FRCECOC04 | 3.a.iv | <i>di cui per ricambi e materiale impiegati per la manutenzione del materiale rotabile</i> | | | |
| FRCECOC03 + FRCECOC03 + FRCECOC05 + FRCECOC05+ FRCECOC06 FRCECOC06 | 3.a.v | <i>di cui altro</i> | | | |
| FRCECOC07 + FRCECOC07 | 3.b | Costi per servizi di terzi | | | |
| FRCECOC08 + FRCECOC08 | 3.b.i | <i>di cui canoni di accesso e utilizzo infrastruttura</i> | | | |
| FRCECOC11 + FRCECOC11 + FRCECOC12 + FRCECOC12 | 3.b.ii | <i>di cui manutenzione per materiale rotabile</i> | | | |
| FRCECOC10 + FRCECOC10 + FRCECOC13 + FRCECOC13 + ... + FRCECOC16 + FRCECOC16 + FRCECOC16 + FRCECOC16 + FRCECOC132 FRCECOC45 | 3.b.iii | <i>di cui altro</i> | | | |
| FRCECOC17 + FRCECOC17 | 3.c | Costi per godimento beni di terzi | | | |

| Rif. Conto Economico CoReg delibera n. 120/2018 ex nota metodologica ART* | Componenti economiche PEF | | | Anno | | | |
|---|----------------------------------|---|--|-------------|----------|------------|----------|
| | | | | 1 | 2 | ... | n |
| FRCECOC19 + FRCECOCI19 | 3.c.i | <i>di cui per canoni di leasing/noleggio del materiale rotabile [non contabilizzati in applicazione dell'IFRS 16]</i> | | | | | |
| FRCECOC18 + FRCECOCI18 | 3.c.ii | <i>di cui per locazione depositi, rimesse e officine</i> | | | | | |
| FRCECOC18 + FRCECOCI18 + FRCECOC121 + FRCECOCI121 | 3.c.iii | <i>di cui altro</i> | | | | | |
| FRCECOC122 + FRCECOCI122 | 3.d | Costo del personale | | | | | |
| FRCECOCI24 + FRCECOC124 | 3.d.i | <i>di cui addetti alla condotta, scorta, movimento materiale rotabile</i> | | | | | |
| FRCECOCI25 + FRCECOC125 + FRCECOCI27 + FRCECOC127 + ... FRCECOC130 + FRCECOC130 | 3.d.ii | <i>di cui addetti a deposito e manutenzione al materiale rotabile</i> | | | | | |
| FRCECOC122 + FRCECOCI122 | 3.d.iii | <i>di cui altro</i> | | | | | |
| FRCECOC128 + FRCECOC128 + FRCECOCI42 + FRCECOCI42 | 3.e | Oneri diversi di gestione | | | | | |
| <i>Voce non presente in CoReg</i> | 3.f | Utilizzo fondi (ad es. relativi ad accantonamenti per manutenzioni cicliche ordinarie)³ | | | | | |
| <i>Voce non presente in CoReg</i> | 3.g | - Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati) | | | | | |
| | 3 = 3.a + ... + 3.f – 3.g | Totale costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP⁴ | | | | | |
| FRCEAMAD08 + FRCEAMAI08 | 4.a | Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | | | | | |
| FRCEAMAD01 + FRCEAMAI01 | 4.b | Ammortamenti immobilizzazioni materiali | | | | | |
| FRCEAMAD03 + FRCEAMAI03 | 4.b.i | <i>di cui per depositi, rimesse e officine</i> | | | | | |
| FRCEAMAD02 + FRCEAMAI02 | 4.b.ii | <i>di cui per materiale rotabile autofinanziato</i> | | | | | |
| FRCEAMAD05 + FRCEAMAI05 | 4.b.ii.i | <i>manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati</i> | | | | | |
| <i>Voce non presente in CoReg</i> | 4.b.iii | <i>di cui per canoni di leasing/noleggio contabilizzati in applicazione dell'IFRS 16</i> | | | | | |
| FRCEAMAD03 + FRCEAMAI03 + FRCEAMAD04 + FRCEAMAI04 + FRCEAMAD06 + FRCEAMAI06 + FRCEAMAD07 + FRCEAMAI07 | 4.b.iv | <i>di cui altro</i> | | | | | |
| | 4 = 4.a + 4.b | Totale ammortamenti | | | | | |

Note:

* https://www.autorita-trasporti.it/wp-content/uploads/2023/06/nota-metodologica_web_2023.pdf;

¹*Effetti finanziari positivi quantificabili sulle reti dell'operatore in questione di cui al Regolamento n. 1370/2007, Allegato, punto 2.*

²*Costi + (-) variazione delle rimanenze*

³*importo presunto da ripartire per gli anni di accantonamento*

⁴*Tutti i costi operativi riportati nel prospetto devono essere al netto dei costi capitalizzati (esplicitati con segno opposto alla voce 3.g) e dei costi coperti da fonti pubbliche diverse dal corrispettivo e non contabilizzate tra i ricavi*

Schema 2 - Stato Patrimoniale Regolatorio e determinazione dell'utile ragionevole

L'obiettivo dello Schema 2 è quello di determinare il Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio su cui applicare il WACC determinato dall'ART per il calcolo dell'utile ragionevole

| Rif. Stato Patrimoniale CoReg (Annesso 3) <i>ex nota metodologica ART*</i> | Componenti patrimoniali PEF | | Anno | | | |
|---|-----------------------------|--|------|---|-----|---|
| | | | 1 | 2 | ... | n |
| FRSPAT0007 | 1.a | Immobilizzazioni immateriali | | | | |
| Voce non specificata in CoReg | 1.a.i | <i>di cui costi di impianto e ampliamento¹</i> | | | | |
| Voce non specificata in CoReg | 1.a.ii | <i>di cui costi di sviluppo²</i> | | | | |
| FRSPAT0008 [per la relativa quota] | 1.a.iii | <i>di cui diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno³</i> | | | | |
| FRSPAT0008 [per la relativa quota] | 1.a.iv | <i>di cui concessioni licenze e marchi⁴</i> | | | | |
| FRSPAT0010 [al netto delle voci specificate nel PEF e non in CoReg] | 1.a.v | <i>di cui altre</i> | | | | |
| FRSPAT0001 | 1.b | Immobilizzazioni materiali ⁵ | | | | |
| Voce non specificata in CoReg | 1.b.i | <i>di cui terreni e fabbricati</i> | | | | |
| FRSPAT0003 | 1.b.i.i | <i>depositi, rimesse e officine</i> | | | | |
| Voce non specificata in CoReg | 1.b.ii | <i>di cui impianti e macchinari</i> | | | | |
| FRSPAT0002 | 1.b.ii.i | <i>materiale rotabile autofinanziato</i> | | | | |
| <i>Voce non presente in CoReg</i> | 1.b.ii.ii | <i>manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati</i> | | | | |
| Voce non presente in CoReg | 1.b.ii.iii | <i>materiale rotabile acquisito in leasing/noleggio e <u>contabilizzato</u> in applicazione dell'IFRS 16</i> | | | | |
| Voce non specificata in CoReg | 1.b.iii | <i>di cui attrezzature industriali e commerciali</i> | | | | |
| FRSPAT0006 | 1.b.iv | <i>di cui altri beni</i> | | | | |
| 1 = 1.a + 1.b | | Totale immobilizzazioni | | | | |
| FRSPAT0018 | 2.a | Rimanenze | | | | |
| voce non specificata in CoReg | 2.a.i | <i>di cui materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i> | | | | |
| voce non specificata in CoReg | 2.a.ii | <i>di cui altre</i> | | | | |
| voce non specificata in CoReg | 2.b | Crediti | | | | |
| FRSPAT0019 | 2.b.i | <i>di cui commerciali⁶</i> | | | | |
| voce non specificata in CoReg | 2.b.ii | <i>di cui verso ente affidante per pagamenti differiti⁷</i> | | | | |
| voce non specificata in CoReg | 2.b.iii | <i>di cui altro</i> | | | | |

| | | | | | |
|-------------------|----------------------|---|--|--|-------------------|
| | 2 = 2.a + 2.b | Totale attivo circolante regolatorio | | | |
| FRSPPS0020 | 3 | Debiti commerciali⁸ | | | |
| | 4=1+2-3 | Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio | | | |
| | 5 | WACC | | | Valore ART |
| | 6=5*4 | Utile ragionevole | | | |

Note:

*https://www.autorita-trasporti.it/wp-content/uploads/2023/06/nota-metodologica_web_2023.pdf;

¹ limitatamente alle spese di start-up o ampliamento, riconducibili al servizio oggetto di affidamento;

² limitatamente alle spese riconducibili alla progettazione di nuovi servizi, non effettuati in precedenza come incumbent;

³ i.p. costi relativi all'acquisizione (o realizzazione) di software applicativi;

⁴ i.p. costi per l'ottenimento di concessioni per l'esercizio di attività proprie degli enti concedenti (i.e. i servizi di trasporto) o su beni di loro proprietà, nonché quelli per i diritti di licenza d'uso e marchi;

⁵ con separata indicazione **anche delle immobilizzazioni diverse dal materiale rotabile** acquisite in leasing/noleggio da imputare sulla base di quanto previsto dai principi contabili IFRS n. 16, **anche in caso di imprese che applicano i principi nazionali**, laddove il leasing/noleggio in questione presenti le caratteristiche previste dallo stesso IFRS 16;

⁶ nel limite del **30%** dei costi regolatori ammessi dati dalle **voci 3, e 4** dello **Schema 1**;

⁷ da contabilizzare in relazione al valore medio presunto rilevabile nel corso dell'anno;

⁸ i debiti commerciali sono dedotti dal CIN nei limiti dei crediti commerciali ammessi;

Schema 3 - Determinazione della compensazione

L'obiettivo dello schema 3 è la determinazione della compensazione per l'intera durata del contratto, calcolata come differenza tra ricavi (più eventuali ulteriori benefici prodotti dagli effetti di rete) e costi (più il ragionevole utile), riconducibili allo svolgimento dei servizi gravati da OSP.

| Componenti economiche/Valori calcolati | Anno | | | | Rif. incrociati |
|--|--|---|---|---|-----------------|
| | 1 | 2 | ... | n | |
| Dati di input | | | | | |
| A | Ricavi generati dall'assolvimento degli OSP | | | | Schema 1:1 |
| B | Effetti positivi di rete indotti ¹ | | | | Schema 1:2 |
| C=A+B | Ricavi + effetti positivi di rete | | | | |
| D | Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP | | | | Schema 1:3 |
| E | Ammortamenti | | | | Schema 1:4 |
| F=D+E | Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + ammortamenti | | | | Val cal |
| G | Utile ragionevole (WACC*CIN) | | | | Schema 2:6 |
| H=F+G | Costi operativi + ammortamenti + utile ragionevole | | | | Val cal |
| Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR | | | | | |
| I | Tasso di riferimento del settore ART | | | | Val ART |
| J | Soglia di riferimento ART per verifica condizione | | | | Val ART |
| K=I*J | Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione | | | | Val cal |
| L=C+(H-C) | Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN | | | | Val cal |
| M=G/L | Rapporto utile ragionevole/(ricavi + effetti di rete + compensazione) | | | | Val cal |
| Verifica condizione di applicazione [=SE(M<K;"SI";"NO")] | | | | | |
| SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN | | | | | |
| N=H-C | Compensazione variabile | | | | Val cal |
| O | VAN N | | Formula Excel =VAN(S; N _{Anno 1} : N _{Anno n}) | | Val cal |
| P | Compensazione costante | | Formula Excel =RATA(S; ANNI PEF; O) | | Val cal |
| Q=P-N | Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile) | | | | Val cal |
| P' | Compensazione effettiva ² | | | | Val EA |

| | | | | | |
|---|---|-----------|---|--|----------------|
| Q'=P'-N | Poste figurative (compensazione effettiva - compensazione variabile) | | | | <i>Val cal</i> |
| CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE/EFFETTIVA³ | | | | | |
| R | VAN P = 0 | SI | <i>Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S; Q_Arno 1 : Q_Arno n);1)=0;"SI";"NO"))</i> | | <i>Val cal</i> |
| R' | VAN P' = 0 | SI | <i>Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S; Q'_Arno 1 : Q'_Arno n);1)=0;"SI";"NO"))</i> | | <i>Val cal</i> |
| S | WACC ART | | | | <i>Val ART</i> |
| SE "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin | | | | | |
| T | Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione | | | | <i>Val ART</i> |
| U=T*I | Tasso garantito all'EA/EBIT margin | | | | <i>Val Cal</i> |
| V | Compensazione⁴ $[-C+F+(U*C)]/(1-U)$ | | | | <i>Val Cal</i> |

Note:

¹Effetti finanziari positivi quantificabili sulle reti dell'operatore in questione di cui al Regolamento n. 1370/2007, Allegato, paragrafo 2, punto 2;

²Compensazione derivante da un'allocazione delle risorse previste a copertura del contratto diversa da quella derivante dall'applicazione degli schemi ART, per soddisfare esigenze finanziarie dell'EA;

³Condizione di verifica della compensazione: R/R') Il valore attuale netto (VAN) delle poste figurative deve risultare pari a zero (da verificarsi in caso di compensazione costante/effettiva;

⁴Anche nel caso di determinazione della compensazione con il metodo alternativo di calcolo dell'utile ragionevole è possibile passare dalla versione variabile (V) a quelle costante o effettiva replicando le procedure (lettere O, e le condizioni di verifica (lettere R e R'), definite per la compensazione determinata con metodologia ordinaria (N); in caso di determinazione della compensazione costante il VAN di riferimento della rata è calcolato sulla grandezza V con il tasso U, quest'ultimo utilizzato anche per il calcolo delle poste figurative di compensazione costante ed effettiva.

Schema 4 - Rendiconto Finanziario

L'obiettivo dello schema 4 è quello di valutare l'evoluzione della situazione finanziaria (liquidità e solvibilità) nel periodo di validità del contratto di servizio.

| Schema 4 - Rendiconto Finanziario | | Anno 1 | Anno 2 | Anno ... | Anno N |
|--|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 1.a | Incassi da tariffa | | | | |
| 1.b | Incassi da corrispettivo | | | | |
| 1.c | Altri incassi | | | | |
| 1.d | Pagamenti a fornitori per materie prime e materiali di consumo | | | | |
| 1.e | Pagamenti a fornitori per servizi | | | | |
| 1.f | Pagamenti al personale | | | | |
| 1.g | Altri pagamenti | | | | |
| 1.h | Imposte pagate sul reddito | | | | |
| 1 | Flusso di cassa dell'attività operativa | | | | |
| 2.a | Investimenti in immobilizzazioni immateriali | | | | |
| 2.b | Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | | | | |
| 2.c | Investimenti in immobilizzazioni materiali | | | | |
| 2.d | Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | | | | |
| 2 | Flusso di cassa dell'attività di investimento | | | | |
| 3.a | Incremento mezzi di terzi | | | | |
| 3.b | Decremento mezzi di terzi | | | | |
| 3.c | Incremento mezzi propri | | | | |
| 3.d | Decremento mezzi propri | | | | |
| 3 | Flusso di cassa dell'attività finanziaria | | | | |
| 4=1+2+3 | Variazione delle Disponibilità Liquide | | | | |
| 5 | Disponibilità iniziali | | | | |
| 6 | Disponibilità finali | | | | |
| 7 | Flusso di cassa a servizio del debito | | | | |
| 8 | Servizio del debito | | | | |
| Indici | | | | | |
| 9 | DSCR | | | | |
| 10 | DSCR minimo | | | | |