

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
FRCERIO001	1.a	Ricavi da traffico				
FRCERIO002 + FRCERIO003 + FRCERIO004	1.a.i	<i>di cui ricavi da titoli di viaggio</i>				
FRCERIO014	1.a.ii	<i>di cui compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo</i>				
FRCERIO005 + FRCERIO006 + FRCERIO007	1.a.iii	<i>di cui altro</i>				
FRCERIO016	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				
FRCECOCD01 + FRCECOCI01	3.a	Consumi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci²				
FRCECOCD02 + FRCECOCI02	3.a.i	<i>di cui carburante per trazione ferroviaria</i>				
FRCECOCD09 + FRCECOCI09	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>				
FRCECOCD04+ FRCECOCI04	3.a.iv	<i>di cui per ricambi e materiale impiegati per la manutenzione del materiale rotabile</i>				
FRCECOCD03 + FRCECOCI03 + FRCECOCD05 + FRCECOCI05+ FRCECOCD06 FRCECOCI06	3.a.v	<i>di cui altro</i>				
FRCECOCD07 + FRCECOCI07	3.b	Costi per servizi di terzi				
FRCECOCD08 + FRCECOCI08	3.b.i	<i>di cui canoni di accesso e utilizzo infrastruttura</i>				
FRCECOCI11 + FRCECOCD11 + FRCECOCI12 + FRCECOCD12	3.b.ii	<i>di cui manutenzione per materiale rotabile</i>				
FRCECOCI10 + FRCECOCD10 + FRCECOCI13 + FRCECOCD13 + ... + FRCECOCI16 + FRCECOCD16 + FRCECOCD32 + FRCECOCI32 FRCECOCD45	3.b.iii	<i>di cui altro</i>				
FRCECOCD17 + FRCECOCI17	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
FRCECOCD19 + FRCECOCI19	3.c.i	di cui per canoni di leasing/noleggio del materiale rotabile [non contabilizzati in applicazione dell'IFRS 16]				
FRCECOCD18 + FRCECOCI18	3.c.ii	di cui per locazione depositi, rimesse e officine				
FRCECOCD18 + FRCECOCI18 + FRCECOCD21 + FRCECOCI21	3.c.iii	di cui altro				
FRCECOCD22 + FRCECOCI22	3.d	Costo del personale				
FRCECOCI24 + FRCECOCD24	3.d.i	di cui addetti alla condotta, scorta, movimento materiale rotabile				
FRCECOCI25 + FRCECOCD25 + FRCECOCI27 + FRCECOCD27 + ... FRCECOCD30 + FRCECOCI30	3.d.ii	di cui addetti a deposito e manutenzione al materiale rotabile				
FRCECOCD22 + FRCECOCI22	3.d.iii	di cui altro				
FRCECOCD38 + FRCECOCD38 + FRCECOCI42 + FRCECOCI42	3.e	Oneri diversi di gestione				
Voce non presente in CoReg	3.f	Utilizzo fondi (ad es. relativi ad accantonamenti per manutenzioni cicliche ordinarie)³				
Voce non presente in CoReg	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	di cui per depositi, rimesse e officine				
FRCEAMAD02 + FRCEAMAI02	4.b.ii	di cui per materiale rotabile autofinanziato				
FRCEAMAD05 + FRCEAMAI05	4.b.ii.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati				
Voce non presente in CoReg	4.b.iii	di cui per canoni di leasing/noleggio contabilizzati in applicazione dell'IFRS 16				
FRCEAMAD03 + FRCEAMAI03 + FRCEAMAD04 + FRCEAMAI04 + FRCEAMAD06 + FRCEAMAI06 + FRCEAMAD07 + FRCEAMAI07	4.b.iv	di cui altro				
	4 = 4.a + 4.b	Totale ammortamenti				

Note:

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

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

²Costi + (-) variazione delle rimanenze

³importo presunto da ripartire per gli anni di accantonamento

⁴Tutti 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 Regulatorio e determinazione dell'utile ragionevole

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

Rif. Stato Patrimoniale CoReg (Annesso 3) ex nota metodologica ART*	Componenti patrimoniali PEF		Anno			
			1	2	...	n
FRSPAT0007	1.a	Immobilizzazioni immateriali				
Voce non specificata in CoReg	1.a.i	di cui costi di impianto e ampliamento ¹				
Voce non specificata in CoReg	1.a.ii	di cui costi di sviluppo ²				
FRSPAT0008 [per la relativa quota]	1.a.iii	di cui diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno ³				
FRSPAT0008 [per la relativa quota]	1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi ⁴				
FRSPAT0010 [al netto delle voci specificate nel PEF e non in CoReg]	1.a.v	di cui altre				
FRSPAT0001	1.b	Immobilizzazioni materiali ⁵				
Voce non specificata in CoReg	1.b.i	di cui terreni e fabbricati				
FRSPAT0003	1.b.i.i	depositi, rimesse e officine				
Voce non specificata in CoReg	1.b.ii	di cui impianti e macchinari				
FRSPAT0002	1.b.ii.i	materiale rotabile autofinanziato				
Voce non presente in CoReg	1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati				
Voce non presente in CoReg	1.b.ii.iii	materiale rotabile acquisito in leasing/noleggior e <u>contabilizzato</u> in applicazione dell'IFRS 16				
Voce non specificata in CoReg	1.b.iii	di cui attrezzature industriali e commerciali				
FRSPAT0006	1.b.iv	di cui altri beni				
	1 = 1.a + 1.b	Totale immobilizzazioni				
FRSPAT0018	2.a	Rimanenze				
voce non specificata in CoReg	2.a.i	di cui materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
voce non specificata in CoReg	2.a.ii	di cui altre				
voce non specificata in CoReg	2.b	Crediti				
FRSPAT0019	2.b.i	di cui commerciali ⁶				
voce non specificata in CoReg	2.b.ii	di cui verso ente affidante per pagamenti differiti ⁷				
voce non specificata in CoReg	2.b.iii	di cui altro				

	2 = 2.a + 2.b	Totale attivo circolante regolatorio				
FRSPS0020	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)				Val cal
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE/EFFETTIVA³					
R	VAN P = 0	SI	Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S; Q _{Anno 1} : Q _{Anno n});1)=0;"SI";"NO"))		Val cal
R'	VAN P' = 0	SI	Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S; Q' _{Anno 1} : Q' _{Anno n});1)=0;"SI";"NO"))		Val cal
S	WACC ART				Val ART
SE "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin					
T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione				Val ART
U=T*I	Tasso garantito all'EA/EBIT margin				Val Cal
V	Compensazione⁴ $[(-C+F+(U*C))/(1-U)]$				Val Cal

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 vigenza 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 materiali				
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				