

## ANNESSO 8a - PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO

### Schema 1 - Conto Economico Regulatorio

L'obiettivo del presente schema è quello di calcolare la quota di costi operativi e ammortamenti sostenuti per l'adempimento degli OSP non coperti dai ricavi generati dall'assolvimento degli stessi che necessitano, assieme all'utile ragionevole (vd. Schema 2 e 3), di compensazione attraverso corrispettivi contrattuali.

Rif. CE ex CoReg ART	Componenti economiche		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n
<b>1.a</b>	<b>1.a</b>	<b>Ricavi da traffico</b>				
<i>Voce non presente in CoReg</i>	<i>1.a.i</i>	<i>di cui ricavi da titoli di viaggio</i>				
<i>1.a.i</i>	<i>1.a.i.i</i>	<i>passaggeri</i>				
<i>1.a.ii</i>	<i>1.a.i.ii</i>	<i>veicoli</i>				
<i>1.a.iii</i>	<i>1.a.i.iii</i>	<i>altre cose al seguito</i>				
<i>1.a.iv</i>	<i>1.a.i.iv</i>	<i>merci</i>				
<i>1.b.iii [per la relativa quota]</i>	<i>1.a.ii</i>	<i>di cui compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo</i>				
<i>1.b.iii [per la relativa quota]</i>	<i>1.a.iii</i>	<i>di cui altro</i>				
<b>1.b.i + ... + 1.b.iii</b>	<b>1.b</b>	<b>Altri proventi (escluso proventi finanziari)</b>				
<i>1.b.i</i>	<i>1.b.i</i>	<i>di cui servizi di bordo</i>				
<i>1.b.ii</i>	<i>1.b.ii</i>	<i>di cui noleggi attivi naviglio<sup>1</sup></i>				
<i>1.b.iii [per la relativa quota]</i>	<i>1.b.iii</i>	<i>di cui altro</i>				
	<b>1 = 1.a + 1.b</b>	<b>Totale ricavi generati dall'assolvimento degli OSP</b>				
<i>Voce non esplicitata in CoReg</i>	<b>2.a</b>	<b>Consumi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci<sup>2</sup></b>				
<i>2.a.ii [per la relativa quota]</i>	<i>2.a.i</i>	<i>di cui carburante per navigazione</i>				
<i>2.a.iii [per la relativa quota]</i>	<i>2.a.ii</i>	<i>di cui ricambi e materiale per riparazione/manutenzione</i>				
<i>2.a.ii [per la relativa quota] + 2.a.iii [per la relativa quota] + 2.a.x [per la relativa quota]</i>	<i>2.a.iii</i>	<i>di cui altro</i>				
<i>Voce non esplicitata in CoReg</i>	<b>2.b</b>	<b>Costi per servizi di terzi</b>				
<i>2.a.iv</i>	<i>2.b.i</i>	<i>di cui servizi portuali navi</i>				
<i>2.a.v</i>	<i>2.b.iii</i>	<i>di cui servizi di manutenzione</i>				
<i>2.a.vi</i>	<i>2.b.iii</i>	<i>di cui acquisizione e traffico</i>				

Rif. CE ex CoReg ART	Componenti economiche		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n
2.a.viii	2.b.v	di cui assicurazioni				
2.a.ix + 2.a.x [per la relativa quota] + 2.b.ii	2.b.vi	di cui altro				
Voce non esplicitata in CoReg	2.c	<b>Costi per godimento beni di terzi</b>				
2.a.vii	2.c.i	di cui per canoni di leasing/noleggio naviglio <u>[non contabilizzati in applicazione dell'IFRS 16]</u>				
	2.c.ii	di cui per locazione immobili funzionali all'attività (e.g. biglietterie)				
2.a.x [per la relativa quota]	2.c.iii	di cui altro				
Voce non esplicitata in CoReg	2.d	<b>Costo del personale</b>				
2.a.i	2.d.i	di cui personale navigante (al netto degli sgravi di cui di cui art. 4, comma 1 del d.l.n. 457/1997)				
2.b.i	2.d.ii	di cui personale di terra				
2.a.x [per la relativa quota]	2.d.iii	di cui altro				
2.c	2.e	<b>Oneri diversi</b>				
	2.e.i	di cui spese amministrative generali				
Voce non esplicitata in CoReg	2.e.ii	di cui IRAP sul costo del personale non deducibile				
Voce non esplicitata in CoReg	2.e.iii	di cui altro				
Voce non presente in CoReg	2.f.	<b>Utilizzo fondi (ad es. relativi ad accantonamenti per manutenzioni cicliche ordinarie)<sup>3</sup></b>				
Voce non presente in CoReg	2.g	<b>- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)</b>				
	2 = 2.a + ... + 2.f - 2.g	<b>Totale costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP<sup>4</sup></b>				
4.b.i	3.a	<b>Ammortamenti immobilizzazioni immateriali</b>				
4.b.ii	3.b	<b>Ammortamenti immobilizzazioni materiali</b>				
Voce non esplicitata in CoReg	3.b.i	di cui per immobili funzionali all'attività di cabotaggio				
4.b.ii.i	3.b.ii	di cui per naviglio autofinanziato				
Voce non esplicitata in CoReg	3.b.ii.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati				
Voce non presente in CoReg	3.b.iii	di cui per canoni di leasing/noleggio naviglio <u>contabilizzati</u> in applicazione dell'IFRS 16				

Rif. CE ex CoReg ART	Componenti economiche		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n
4.b.ii.ii	3.b.iv	di cui per dotazioni di bordo				
Voce non esplicitata in CoReg	3.b.v	di cui altro				
	<b>3 = 3.a + 3.b</b>	<b>Totale ammortamenti</b>				

Note:

<sup>1</sup>Naviglio impiegato per lo svolgimento dei servizi gravati da OSP, autofinanziato e non completamente ammortizzato (imputato nello Schema 2)

<sup>2</sup>Costi + (-) variazione delle rimanenze

<sup>3</sup>Importo presunto di utilizzo del fondo da ripartire per gli anni di accantonamento

<sup>4</sup>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

L'obiettivo dello schema 2 è quello di determinare il Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio su cui applicare il WACC o altro tasso di rendimento del capitale per il calcolo dell'utile ragionevole con la modalità ordinaria.

Rif. SP ex CoReg ART	Componenti patrimoniali		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n
	<b>1.a</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>				
<i>voce non presente in coreg</i>	<i>1.a.i</i>	<i>di cui costi di impianto e di ampliamento<sup>1</sup></i>				
<i>1.a.i</i>	<i>1.a.ii</i>	<i>di cui costi di sviluppo<sup>2</sup></i>				
<i>1.a.ii</i>	<i>1.a.iii</i>	<i>di cui diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno<sup>3</sup></i>				
<i>1.a.iii</i>	<i>1.a.iv</i>	<i>di cui concessioni, licenze, marchi e diritti simili<sup>4</sup></i>				
<i>1.a.iv</i>	<i>1.a.v</i>	<i>di cui altro</i>				
	<b>1.b</b>	<b>Immobilizzazioni materiali<sup>5</sup></b>				
<i>voce non presente in coreg</i>	<i>1.b.i</i>	<i>di cui Terreni e fabbricati</i>				
<i>voce non esplicitata in coreg</i>	<i>1.b.i.i</i>	<i>immobili funzionali all'attività di cabotaggio</i>				
<i>1.b.i</i>	<i>1.b.ii</i>	<i>di cui Impianti e macchinari</i>				
<i>1.b.i.i</i>	<i>1.b.ii.i</i>	<i>naviglio autofinanziato</i>				
<i>voce non esplicitata in coreg</i>	<i>1.b.ii.ii</i>	<i>manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati</i>				
<i>voce non presente in coreg</i>	<i>1.b.ii.iii</i>	<i>naviglio acquisito in leasing/noleggio e <b>contabilizzato</b> in applicazione dell'IFRS 16</i>				
<i>1.b.ii</i>	<i>1.b.iii</i>	<i>di cui attrezzature industriali e commerciali</i>				
<i>1.b.ii.i</i>	<i>1.b.iii.i</i>	<i>dotazioni di bordo</i>				
<i>1.b.iii</i>	<i>1.b.iv</i>	<i>di cui altro</i>				
	<b>1 = 1.a + 1.b</b>	<b>Totale immobilizzazioni</b>				
<i>2.a</i>	<i>2.a</i>	<i>Rimanenze (materie prime, sussidiarie, di consumo e merci)</i>				
<i>2.b</i>	<i>2.b</i>	<i>Crediti<sup>6</sup></i>				
<i>2.b.i</i>	<i>2.b.i</i>	<i>di cui commerciali</i>				
<i>2.b.ii [per la relativa quota]</i>	<i>2.b.ii</i>	<i>di cui verso ente affidante per pagamenti differiti<sup>7</sup></i>				
<i>2.b.ii [per la relativa quota]</i>	<i>2.b.iii</i>	<i>di cui altro</i>				
	<b>2 = 2.a + 2.b</b>	<b>Totale attivo circolante regolatorio</b>				
<b>4.d.i</b>	<b>3.a</b>	<b>Debiti commerciali<sup>8</sup></b>				

Rif. SP ex CoReg ART	Componenti patrimoniali		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n
	<b>4=1+2-3</b>	<b>Capitale Investito Netto (CIN)</b>				
	<b>5</b>	<b>WACC ART</b>				
	<b>6</b>	<b>Tasso di rendimento alternativo al WACC ex Misura 10.1</b>				
	<b>7</b>	<b>Rapporto tasso alternativo/WACC</b>				
	<b>8=5(6)*4</b>	<b>Utile ragionevole (modalità ordinaria)</b>				

Note:

<sup>1</sup>limitatamente alle spese di start-up o ampliamento, riconducibili al servizio oggetto di affidamento

<sup>2</sup>limitatamente alle spese riconducibili alla progettazione di nuovi servizi, non effettuati in precedenza come incumbent

<sup>3</sup>i.p. costi relativi all'acquisizione (o realizzazione) di software applicativi

<sup>4</sup>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"

<sup>5</sup> con separata indicazione anche delle immobilizzazioni diverse dal naviglio acquisito 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

<sup>6</sup> In coerenza con altri provvedimenti dell'Autorità, i crediti commerciali sono ammessi nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 2 e 3 dello Schema 1;

<sup>7</sup>i.p. crediti nei confronti dell'EA in relazione alle tempistiche di pagamento del corrispettivo dovuto (da contabilizzare in relazione al valore medio presunto rilevabile nel corso dell'anno)

<sup>8</sup> 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 con le modalità ordinaria o alternativa, in relazione all'esito della verifica della relativa condizione, nelle forme variabile o costante o "effettiva".

Componenti economiche/Valori calcolati		Anno 1	Anno 2	Anno ...	Anno n	Rif. incrociati
A	Ricavi generati dall'assolvimento degli OSP					Schema 1:1
B	Costi operativi sostenuti per l'assolvimento degli OSP					Schema 1:2
C	Ammortamenti					Schema 1:3
D=B+C	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + ammortamenti					Val cal
E	Utile ragionevole (WACC o altro tasso di rendimento*CIN)					Schema 2:8
F=D+E	Costi operativi + ammortamenti + utile					Val cal
<b>Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR</b>						
H	Tasso di riferimento del settore ART					Input
I	Soglia di riferimento ART per verifica condizione					Input
J=H*I	Tasso di riferimento * soglia					Val cal
L=A+(F-A)	Ricavi + (costi operativi + ammortamenti + utile - ricavi)					Val cal
M=E/L	Utile ragionevole/[ricavi + (costi operativi + ammortamenti + utile - ricavi)]					Val cal
<b>Verifica condizione di applicazione [=SE(M&lt;J;"SI";"NO")]</b>						
<b>SE "NO" allora si applica la metodologia ordinaria (WACC o altro tasso di rendimento * CIN)</b>						
N=F-A	Compensazione variabile					Val cal
O	VAN N		Formula Excel =VAN(S/S'; N <sub>Anno 1</sub> : N <sub>Anno n</sub> )			Val cal
P	Compensazione costante		Formula Excel =-RATA(S/S'; ANNI PEF; O)			Val cal
Q=P-N	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)					Val cal
P'	Compensazione effettiva <sup>1</sup>					Input
Q'=P'-N	Poste figurative (compensazione effettiva - compensazione variabile)					Val cal
<b>Condizioni di verifica della compensazione costante/effettiva<sup>2</sup></b>						
R	VAN Q = 0		Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S/S'; Q <sub>Anno 1</sub> : Q <sub>Anno n</sub> );1)=0;"SI";"NO")			Val cal
R'	VAN Q' = 0		Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(S/S'; Q <sub>Anno 1</sub> : Q <sub>Anno n</sub> );1)=0;"SI";"NO")			Val cal
S	WACC ART					Val ART

<b>S'</b>	<b>Altro tasso di rendimento</b>					<i>Val EA/IA</i>
<b>SE "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin</b>						
<b>T</b>	<b>Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione</b>					<i>Input</i>
<b>U=T*H</b>	<b>Tasso garantito all'IA</b>					<i>Val cal</i>
<b>V=[(-A+D+(U*A))/(1-U)]</b>	<b>Compensazione variabile</b>					<i>Val cal</i>
<b>Z</b>	<b>VAN V</b>		<i>Formula Excel =VAN(U; V<sub>Anno 1</sub>; V<sub>Anno n</sub>)</i>			<i>Val cal</i>
<b>W</b>	<b>Compensazione costante</b>		<i>Formula Excel =-RATA(U; ANNI PEF; 0)</i>			<i>Val cal</i>
<b>X</b>	<b>Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)</b>					<i>Val cal</i>
<b>W'</b>	<b>Compensazione effettiva<sup>1</sup></b>					<i>Input</i>
<b>X'</b>	<b>Poste figurative (compensazione effettiva - compensazione variabile)</b>					<i>Val cal</i>
<b>Condizioni di verifica della compensazione costante/effettiva<sup>2</sup></b>						
<b>Y'</b>	<b>VAN X = 0</b>		<i>Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(U; X<sub>Anno 1</sub>; X<sub>Anno n</sub>);1)=0;"SI";"NO")</i>			<i>Val cal</i>
<b>Y'</b>	<b>VAN X' = 0</b>		<i>Formula Excel =SE((TRONCA(VAN(U; X'<sub>Anno 1</sub>; X'<sub>Anno n</sub>);1)=0;"SI";"NO")</i>			<i>Val cal</i>

Note:

<sup>1</sup>Compensazione 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;

<sup>2</sup>Condizione di verifica della compensazione: (R/R'/Y/Y') Il valore attuale netto (VAN) delle poste figurative deve risultare pari a zero (da verificarsi in caso di compensazione costante/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.

Voci		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				
<b>1</b>	<b>Flusso di cassa dell'attività operativa</b>				
2.a	Investimenti in immobilizzazioni immateriali				
2.b	Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali				
2.c	Investimenti in immobilizzazioni materiali				
2.d	Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali				
<b>2</b>	<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento</b>				
3.a	Incremento mezzi di terzi				
3.b	Decremento mezzi di terzi				
3.c	Incremento mezzi propri				
3.d	Decremento mezzi propri				
<b>3</b>	<b>Flusso di cassa dell'attività finanziaria</b>				
<b>4=1+2+3</b>	<b>Variazione delle Disponibilità Liquide</b>				
<b>5</b>	<b>Disponibilità iniziali</b>				
<b>6</b>	<b>Disponibilità finali</b>				
<b>7</b>	<b>Flusso di cassa a servizio del debito</b>				
<b>8</b>	<b>Servizio del debito</b>				
<b>Indici</b>					
<b>9</b>	<b>DSCR</b>				
<b>10</b>	<b>DSCR minimo</b>				
<b>11</b>	<b>LLCR</b>				