



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

CONTRATTO DI SERVIZIO

ALLEGATO β (BETA) – SCHEMI DI PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO E DI CALCOLO DELLA COMPENSAZIONE

PROCEDURA APERTA INFORMATIZZATA PER L’AFFIDAMENTO IN CONCESSIONE DEL SERVIZIO PUBBLICO DI COLLEGAMENTO MARITTIMO PER IL TRASPORTO DI PERSONE, VEICOLI E MERCI IN CONTINUITA’ TERRITORIALE TRA LA SARDEGNA E LA CORSICA - LINEA SANTA TERESA DI GALLURA - BONIFACIO E V.V. – NEL PERIODO DAL 1° NOVEMBRE AL 31 MARZO – CIG 906631931F



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

1	PREMESSE	3
2	INDICATORI DI ATTIVITÀ E TRAFFICO, RICAVI E COSTI AMMESSI - CONTO ECONOMICO GESTIONALE	4
	Ricavi A)	7
	Costi operativi B)	7
3.	RILEVAZIONE DEI DATI DI BASE PER CAPITALE INVESTITO NETTO	11
4.	CALCOLO DEL VALORE DELLA COMPENSAZIONE	12
5.	PIANO FINANZIARIO REGOLATORIO	15
6.	RENDICONTO FINANZIARIO	16
7.	RELAZIONE ILLUSTRATIVA	18



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

1 PREMESSE

Il Piano Economico Finanziario (di seguito anche **PEF**), in armonia con l'offerta economica presentata in base alla previsione della durata contrattuale prevista di 3 anni con l'opzione di ulteriori 3 anni, con esecuzione del servizio per sottoperiodi di 5 mesi/annui nei mesi di Gennaio, Febbraio, Marzo, Novembre e Dicembre, dovrà comprendere una serie di schemi e descrizioni esplicative sulla gestione operativa proposta che dovranno essere forniti: uno sulla base di un orizzonte temporale pari alla previsione minima di 3 anni e l'altro sulla previsione dell'orizzonte temporale massimo di 6 anni. Sia per il periodo di tre anni che per quello massimo di 6 anni occorrerà predisporre i relativi PEF composti nello specifico dai seguenti schemi:

Schema 1: Conto Economico. Indicatori di attività e traffico, dei ricavi tariffari e diversi e dei costi ammessi su base previsionale e nota integrativa;

Schema 2: Capitale Investito Netto (CIN)

Schema 3: Calcolo del Corrispettivo: Calcolo del valore della compensazione.

Schema 4 Piano finanziario regolatorio

Schema 5 - Rendiconto Finanziario

Relazione Illustrativa

Ogni Piano Economico Finanziario corredato dalla relativa Relazione Illustrativa, dovrà essere predisposto:

- in sede di presentazione dell'offerta economica (con riferimento allo scenario a 3 e a 6 anni) su dati previsionali riferiti ai 5 mesi di servizio di ciascun anno di servizio. In particolare il periodo temporale di ogni periodo di PEF è da riferirsi al periodo Novembre – Marzo di servizio, sulla base di quanto indicato all'Art. 2 comma 2 del contratto;
- aggiornati al termine del primo triennio e, in caso di utilizzo dell'opzione triennale da parte di Regione, al termine del secondo ed ultimo triennio di servizio. In particolare, all'avvio del servizio, al 1 Novembre 2022, il PEF di riferimento per i rapporti fra le parti sarà il PEF presentato dalla Compagnia concessionaria in sede di offerta relativo al periodo triennale e pertanto il corrispettivo erogato sarà pari al valore offerto dalla compagnia in caso di affidamento triennale. In caso di utilizzo dell'opzione da parte di Regione, da comunicarsi alla Compagnia nei termini di cui all'Articolo 2 del Contratto, in sede di definizione delle procedure di verifica delle condizioni di equilibrio economico e finanziario al termine del primo triennio, si utilizzerà, quale PEF "base" il PEF a 6 anni presentato dalla Compagnia, determinando le condizioni di equilibrio sulla base della compensazione ivi



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

prevista, dell'aggiornamento delle variabili di ricavo e costo come definito nel proseguo del presente documento e del corrispettivo erogato effettivamente nel primo triennio, al netto di riduzioni e penali, andando a determinare il valore di compensazione da erogarsi nel secondo triennio di servizio tale da riportare il PEF ad una condizione di equilibrio nell'arco dei sei anni di servizio. L'aggiornamento dei dati previsionali sarà determinato nei limiti dei rischi assunti dalla Regione;

- eventualmente aggiornato in momenti diversi dal termine del periodo regolatorio nei casi di eventi eccezionali indicati all'art. 11 del contratto e fermo restando l'allocazione del rischio di cui all'allegato "GAMMA";

I PEF di offerta avranno come riferimento temporale i due periodi di durata contrattuale previsti in 3 e 6 anni . Tutti i PEF, sia quello di gara che i successivi relativi ai periodi regolatori, dovranno essere rilasciati:

- In una versione .pdf comprensiva di tutti i fogli di lavoro compilati firmata digitalmente dal legale rappresentante o procuratore del concorrente
- In una versione .xlsx con formule in chiaro comprensiva di tutti i fogli di lavoro compilati firmata digitalmente dal legale rappresentante o procuratore del concorrente
- Accompagnato dalla relazione esplicativa in formato .pdf firmata digitalmente dal legale rappresentante o procuratore del concorrente.

Nei paragrafi seguenti si forniscono le indicazioni puntuali per la redazione dei singoli schemi.

2 INDICATORI DI ATTIVITÀ E TRAFFICO, RICAVI E COSTI AMMESSI - CONTO ECONOMICO GESTIONALE

In questo schema occorrerà redigere, per ciascuno dei 3 o 6 periodi di cinque mesi ciascuno, rispettivamente relativi al PEF triennale e al PEF a 6 anni per 3 e 6 esercizi in anni solari, il conto economico gestionale riferito ai soli 5 mesi oggetto del contratto di servizio (Gennaio-Febbraio-Marzo-Novembre-Dicembre) di ciascun anno.

Tabella 1 – Schema 1 - Conto economico gestionale a 3 anni

<i>Schema 1- Conto economico gestionale (scenario a 3 anni)</i>	<i>Rif. 2425 c.c.</i>	I periodo Nov-	II periodo Nov-	III periodo Nov- Marz
---	-----------------------	---------------------------	----------------------------	----------------------------------



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

		Marz	Marz	
RICAVI	A)			
Ricavi da trasporto	A)1)			
Noli passeggeri	A)1)			
Noli auto e altre cose al seguito	A)1)			
Noli merci	A)1)			
Altri Ricavi e proventi	A)4)			
Servizi di bordo	A)4)			
Noleggi attivi Naviglio	A)4)			
Ricavi diversi	A)4)			
COSTI OPERATIVI	B)			
Costi di esercizio				
Personale navigante (al netto degli sgravi di cui di cui alla l. n. 30/1998)	B)9)			
Consumi di combustibili, lubrificanti	B) 6); B) 11)			
Consumi di ricambi e altri materiali	B) 6); B) 11)			
Servizi portuali navi	B) 7)			
Servizi di manutenzione	B) 7)			
Acquisizione e traffico	B) 7)			
Noleggi passivi naviglio	B) 7)			
Assicurazioni	B) 7)			
Sicurezza trasporto pax, veicoli e merci	B) 7)			
Altri costi	B)			
Costi amministrativi e generali				
Personale di terra	B)9)			
Servizi	B)7)			
Oneri diversi di gestione	B)14)			
MARGINE OPERATIVO LORDO	A)-B)			
Accantonamenti*	B)12)			
Utilizzo fondi pertinenti al servizio				
Ammortamenti	B)10)			
Immobilizzazioni immateriali	B)10)a)			
Immobilizzazioni materiali	B)10)b)			
RISULTATO OPERATIVO				

*sono rilevanti ai fini dei costi operativi solo gli utilizzi dei fondi di cui alla voce B) 4) del passivo dello Stato Patrimoniale art. 2424 c.c.)



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Tabella 2 – Schema 1 - Conto economico gestionale a 6 anni

<i>Schema 1- Conto economico gestionale (scenario a 6 anni)</i>	<i>Rif. 2425 c.c.</i>	I periodo Nov- Marz	II periodo Nov- Marz	III periodo Nov- Marz	IV periodo Nov- Marz	V periodo Nov- Marz	VI periodo Nov- Marz
RICAVI	A)						
Ricavi da trasporto	A)1)						
Noli passeggeri	A)1)						
Noli auto e altre cose al seguito	A)1)						
Noli merci	A)1)						
Altri Ricavi e proventi	A)4)						
Servizi di bordo	A)4)						
Noleggi attivi Naviglio	A)4)						
Ricavi diversi	A)4)						
COSTI OPERATIVI	B)						
Costi di esercizio							
Personale navigante (al netto degli sgravi di cui di cui alla l. n. 30/1998)	B)9)						
Consumi di combustibili, lubrificanti	B) 6); B) 11)						
Consumi di ricambi e altri materiali	B) 6); B) 11)						
Servizi portuali navi	B) 7)						
Servizi di manutenzione	B) 7)						
Acquisizione e traffico	B) 7)						
Noleggi passivi naviglio	B) 7)						
Assicurazioni	B) 7)						
Sicurezza trasporto pax, veicoli e merci	B) 7)						
Altri costi	B)						
Costi amministrativi e generali							
Personale di terra	B)9)						
Servizi	B)7)						
Oneri diversi di gestione	B)14)						
MARGINE OPERATIVO LORDO	A)-B)						
Accantonamenti*	B)12)						
Utilizzo fondi pertinenti al servizio							
Ammortamenti	B)10)						
Immobilizzazioni immateriali	B)10)a)						



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Immobilizzazioni materiali	B)10)b)						
RISULTATO OPERATIVO							

Ricavi A)

Per quanto riguarda il contenuto delle voci relative ai RICAVI occorre far riferimento a:

A1) Ricavi da trasporto:

- Corrispettivi per i noli relativi al trasporto passeggeri, auto e cose al seguito e merci. In queste voci vengono inclusi i diritti di prevendita e prenotazione, e le addizionali tariffarie. Inoltre i noli merci sono rilevati al lordo degli abbuoni e al netto di eventuali diritti portuali a carico degli utenti.

Nella relazione illustrativa andrà dettagliata sia in fase previsionale (PEF di Gara e PEF intermedio) che in fase consuntiva (PEF del primo triennio e in caso di opzione del secondo triennio) ogni voce del quadro tariffario per quantità vendute e per valore dei relativi ricavi.

A4) Altri ricavi e proventi:

- Vendite e servizi a bordo: appalto ristorazione, provvigioni negozi, e forniture a ditte di catering al netto dei costi di acquisto.
- Compensi attivi di noleggio relativi essenzialmente a noleggi di unità navali (a scafo nudo o armato) per finalità non rientranti nell'attività convenzionata.
- Diversi diritti di porto, aggi su diritti di porto, penalità biglietti rimborsati, diritti esazione biglietti a bordo, compensi di vendita spazi pubblicitari a bordo (al netto di eventuali costi sostenuti), altri.

Nella relazione illustrativa andrà dettagliata ogni voce del quadro tariffario per quantità vendute e per valore dei relativi ricavi.

Costi operativi B)

Per quanto riguarda il contenuto delle voci relative ai COSTI occorre far riferimento a:

Costi di esercizio:

B9) Personale navigante (al netto degli sgravi di cui di cui alla l. n. 30/1998)

Costi relativi alle retribuzioni, agli oneri sociali e previdenziali (al netto di eventuali agevolazioni previste dalla normativa sull'iscrizione delle navi al registro internazionale, riguardanti sia gli oneri



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

sociali e previdenziali a carico della società che le ritenute fiscali e previdenziali dei dipendenti), al TFR, agli altri costi del personale (vitto e servizio alberghiero equipaggio, spese viaggi e missioni, corsi, divise, convenzioni di imbarco, ecc.).

Nella relazione illustrativa andranno specificati il numero di equipaggi impiegati su base stagionale e annuale; il numero delle unità equivalenti a tempo pieno impiegate (FTE); composizione degli equipaggi per tipologia di personale ed eventuali differenze rispetto alle tabelle di armamento, con indicazione del tipo di impiego (CRL, Turno Particolare, Turno Generale o altre modalità d'imbarco); il costo medio per omnicomprensivo del personale navigante, incluse eventuali progressioni stipendiali previste nel corso dell'affidamento; il costo complessivo, distinto fra bassa e alta stagione. In caso di noleggio a scafo armato dovrà comunque essere indicata e descritta la quota di costo del personale compresa nel costo di noleggio.

Qualora i servizi di bordo siano direttamente gestiti dall'IN, fra il costo del personale navigante va separatamente evidenziato quello di pertinenza di essi, con il dettaglio di cui sopra. Nel caso di fornitura in outsourcing tali costi vanno contabilizzati fra i servizi. In caso di parziale ricorso a leasing a scafo armato nelle voci precedenti va distinto il costo del personale proprio dell'IN da quello operante in *lease*.

B6)B11) Consumi combustibili, lubrificanti:

Costi per consumo di combustibili, lubrificanti, ivi compresi i relativi costi accessori (trasporto e vigilanza antincendio).

Nella relazione illustrativa ogni singola voce di costo dovrà essere specificata e valorizzata con riferimento sia alle quantità che al prezzo.

B6)B11) Consumi di ricambi e altri materiali di consumo, lubrificanti:

Costi per consumi di materiali di ricambio e altri materiali come acqua e altri materiali di consumo. Nella relazione integrativa dovranno essere anche valorizzati sia per quantità che per prezzo;

B7) Servizi portuali nave:

Spese relative all'approdo e sosta delle navi, come per esempio: pilotaggio, ormeggio, disormeggio, rimorchio, raccolta rifiuti di bordo, tasse portuali, costi diversi di navigazione e compensi alle agenzie portuali nella qualità di raccomandatari marittimi ecc.

Nella relazione integrativa dovranno essere specificati e descritti per singola voce e distinti per singolo approdo.

B7) Servizi di Manutenzione



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Acquisti e prestazioni di servizio per la manutenzione delle navi ed il loro mantenimento in classe e dei mezzi per la movimentazione e per le eventuali avarie, al netto degli indennizzi assicurativi.

Nella relazione illustrativa dovranno essere descritti gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria effettuati, il costo sostenuto, nonché valorizzato il costo sostenuto per il trasferimento in bacino delle unità navali riferito al consumo di carburante, in quantità e valore.

B7) Spese di acquisizione, traffico e portuali:

- *Acquisizione passeggeri ed auto:* Costi sostenuti per l'acquisizione del traffico passeggeri ed auto: provvigioni, spese agenziali diverse, costi call center e rete telematica di vendita, pubblicità, eventuali perdite su crediti verso agenzie ed uffici viaggio ed altri.
- *Acquisizione merci:* Costi per l'acquisizione del traffico mezzi commerciali: provvigioni, abbuoni, spese agenziali diverse, pubblicità, eventuali perdite su crediti verso caricatori, altri.
- *Traffico passeggeri ed auto:* Costi connessi direttamente alla gestione del traffico passeggeri ed auto: diritti passivi di porto, costi portuali per l'imbarco/sbarco e movimentazione dei passeggeri e delle auto, costi per altri servizi a bordo (forniture per la ristorazione, altri materiali per la manutenzione delle attrezzature per la ristorazione, ecc), nonché altre spese relative al trasporto passeggeri (assicurazione, biglietti, orari e depliant). La voce include anche costi per indennizzi e reclami.
- *Traffico merci:* Costi connessi direttamente alla gestione del traffico merci: diritti passivi di porto, costi portuali per l'imbarco/sbarco e movimentazione delle merci, costi per le polizze di carico, nonché altre spese relative alla gestione di aree portuali, costi per indennizzi e reclami.

Nella relazione illustrativa dovrà essere riportata una descrizione dettagliata delle singole voci.

B7) Noleggi passivi naviglio

Compensi passivi di locazione/noleggio: compensi passivi per la locazione di navi in funzione del tempo effettivo di utilizzo.

Nella relazione illustrativa dovranno essere indicati i canoni di noleggio ove non ricorra l'applicabilità del principio IFRS n. 16 distinguendo quelli di pertinenza di ciascuna nave

B7) Assicurazioni

Premi per le coperture assicurative delle navi relative ai rischi ordinari della navigazione, ai rischi guerra ordinari e straordinari, alla responsabilità civile ed amatoriale, costi per premi nonché i premi relativi alle coperture assicurative dei mezzi di movimentazione. Specificare e descrivere nella relazione illustrativa.



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

B7) Sicurezza trasporto pax, veicoli e merci

Costi sostenuti per il funzionamento e il mantenimento in piena efficienza dei sistemi di sicurezza per i passeggeri, i veicoli e le merci trasportate. Specificare e descrivere nella relazione illustrativa.

B) Altri costi

Ogni ulteriore costo di esercizio non ricompreso nell'elenco precedente. Nella relazione illustrativa dovrà essere data una dettagliata descrizione delle voci di costo e dei motivi che li hanno fatti sorgere.

Costi Amministrativi generali:

B9) Personale di terra Costi relativi alle retribuzioni, agli oneri, al TFR, al prestito di personale da terzi, agli altri costi del personale di terra (spese di viaggi e missioni, corsi, ecc.).

Come per il personale specificare la natura, le unità equivalenti a tempo pieno di personale (FTE) impiegate nella specifica linea e quelle complessivamente impiegate su altre linee servite, il costo unitario medio, oltre che la tipologia di impiego, per porto di impiego e per allocazione del costo.

B7) Servizi. Spese generali di amministrazione, per eventuali servizi amministrativi esternalizzati, spese per oneri e proventi per la gestione degli immobili sociali. Specificare e descrivere nella relazione illustrativa

In caso di costi sostenuti in mensilità dell'anno non corrispondenti ai 5 mesi di esercizio del servizio, ma comunque attinenti e pertinenti, quali i costi di rendicontazione o i costi di manutenzione del naviglio utilizzato a seguito del servizio o altri costi generali, l'impresa deve fornire chiara indicazione del valore di tali costi e della modalità di attribuzione al servizio.

Ammortamenti:

B)10) Costo relativo alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Nella relazione illustrativa esplicitare la quota di ammortamento di pertinenza di ogni nave impiegata in relazione all'effettivo tempo di utilizzo sulla linea oggetto di affidamento.

Dovrà essere inoltre esposto il dettaglio delle altre immobilizzazioni con evidenza della tipologia di cespiti/bene indicato evidenziando l'afferenza al servizio.



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

3. RILEVAZIONE DEI DATI DI BASE PER CAPITALE INVESTITO NETTO

In questo schema occorrerà redigere, per ciascuno dei 3 o 6 periodi di cinque mesi ciascuno, rispettivamente relativi al PEF triennale e al PEF a 6 anni per 3 e 6 esercizi in anni solari, i dati patrimoniali afferenti al servizio al fine del calcolo del capitale investito netto regolatorio di ciascun anno.

Tabella 3 – Schema 2 - Capitale Investito netto a 3 anni

Schema 2 - CAPITALE INVESTITO NETTO AI FINI REGOLATORI	Rif. Art. 2424 c.c.	I periodo Nov- Marz	II periodo Nov- Marz	III periodo Nov- Marz
Cespiti imputabili alle attività di servizio pubblico	Rif. Art. 2424 c.c.			
Immobilizzazioni immateriali	B)I)			
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	B)I)2)			
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	B)I)3)			
Concessioni, licenze e marchi	B)I)4)			
Altre	B)I)7)			
Immobilizzazioni materiali	B)II)			
Impianti e macchinari*	B)II)2)			
Attrezzature industriali e commerciali	B)II)3)			
Altri beni	B)II)4)			
Rimanenze	C)I)			
Crediti verso clienti - Crediti commerciali [noli merci]	C)II)1)			
Crediti verso altri - Crediti verso agenzie di linea e uffici viaggio	C)II)5 quarter)			
Debiti verso fornitori	D)7)			
CAPITALE INVESTITO NETTO AI FINI REGOLATORI				
Disponibilità liquide	C)I)			
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO				

*la voce impianti e macchinari include il naviglio acquisito in leasing/noleggio da imputare sulla base di quanto previsto dai principi contabili IFRS n. 16 laddove il leasing/noleggio in questione presenti le caratteristiche previste dallo stesso IFRS 16.

Tabella 4 – Schema 2 - Capitale Investito netto a 6 anni

Schema 2 - CAPITALE INVESTITO NETTO AI FINI REGOLATORI	Rif. Art. 2424 c.c.	I periodo Nov- Marz	II periodo Nov- Marz	III periodo Nov- Marz	IV periodo Nov- Marz	V periodo Nov- Marz	VI periodo Nov- Marz
Cespiti imputabili alle attività di servizio pubblico	Rif. Art. 2424						



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

	C.C.						
Immobilizzazioni immateriali	B)I)						
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	B)I)2)						
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	B)I)3)						
Concessioni, licenze e marchi	B)I)4)						
Altre	B)I)7)						
Immobilizzazioni materiali	B)II)						
Impianti e macchinari*	B)II)2)						
Attrezzature industriali e commerciali	B)II)3)						
Altri beni	B)II)4)						
Rimanenze	C)I)						
Crediti verso clienti - Crediti commerciali [noli merci]	C)II)1)						
Crediti verso altri - Crediti verso agenzie di linea e uffici viaggio	C)II)5 quarter)						
Debiti verso fornitori	D)7)						
CAPITALE INVESTITO NETTO AI FINI REGOLATORI							
Disponibilità liquide	C)I)						
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO							

I crediti originati dalle compensazioni dovute dalla Regione Sardegna possono essere inclusi nel calcolo del capitale circolante investito solo per la parte eccedente la tempistica contrattuale di pagamento (crediti formati per oltre i 30 giorni stabiliti per legge).

4. CALCOLO DEL VALORE DELLA COMPENSAZIONE

Per il calcolo della compensazione provvederà a compilare lo schema 3, nel quale, per ogni anno, saranno imputate i valori complessivi per ogni macrovoce desumibili dai dati imputati negli schemi 1 di conto economico e 2 di capitale investito netto.

Il tasso di remunerazione del capitale investito pre tax che rimarrà costante per tutta la durata del contratto è stabilito pari a:

$$\text{WACC}=5,52\%$$

Lo schema da utilizzare per il calcolo della compensazione annua costante è di seguito riportato.



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Tabella 5 – Schema 3 - Calcolo della compensazione a 3 anni

Schema 3 - CALCOLO DEL CORRISPETTIVO	I periodo Nov- Marz	II periodo Nov- Marz	III periodo Nov- Marz
OPEX			
<i>Costi di esercizio</i>			
<i>Costi amministrativi e generali</i>			
CAPEX			
<i>Ammortamenti</i>			
<i>remunerazione del capitale investito</i>			
RICAVI			
<i>Ricavi da trasporto</i>			
<i>Altri ricavi e proventi</i>			
FLUSSI DI CASSA DA ATTUALIZZARE			
WACC	5,52%		
VAN FLUSSI DI CASSA			
CORRISPETTIVO ANNUO COSTANTE			

Tabella 6 – Schema 3 - Calcolo della compensazione a 6 anni

Schema 3 - CALCOLO DEL CORRISPETTIVO	I periodo Nov- Marz	II periodo Nov- Marz	III periodo Nov- Marz	IV periodo Nov- Marz	V periodo Nov- Marz	VI periodo Nov- Marz
OPEX						
<i>Costi di esercizio</i>						
<i>Costi amministrativi e generali</i>						
CAPEX						
<i>Ammortamenti</i>						
<i>remunerazione del capitale investito</i>						
RICAVI						
<i>Ricavi da trasporto</i>						
<i>Altri ricavi e proventi</i>						
FLUSSI DI CASSA DA ATTUALIZZARE						
WACC	5,52%					
VAN FLUSSI DI CASSA						



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

CORRISPETTIVO ANNUO COSTANTE						
---	--	--	--	--	--	--

Il valore attuale della compensazione sarà dato da:

$$VA^{COM} = VAN \text{ FLUSSI DI CASSA} = VAN(OPEX + CAPEX - RICAVI)$$

Dove:

- VA^{COM} = Valore attuale delle compensazioni (COM) richieste per il periodo temporale di riferimento.

In tabella indicato come VAN FLUSSI DI CASSA;

Inizialmente dovranno essere calcolate, per ogni anno del periodo regolatorio, le grandezze OPEX, CAPEX e RICAVI sulla base della grandezze inserite negli schemi 1 e 2.

Per quanto riguarda il calcolo della remunerazione del capitale investito, per ogni periodo contrattuale, si deve utilizzare il tasso WACC=5,52%

Infine, ai fini del calcolo della compensazione si dovrà procedere nel seguente modo:

- Calcolo, per ogni periodo, del valore della compensazione variabile corrispondente ai flussi di cassa da attualizzare, in linea con i fabbisogni annuali, sulla base della seguente formula:

$$\text{Compensazione variabile} = OPEX + CAPEX - RICAVI$$

- Calcolo del Valore attuale dei Flussi di cassa. Il tasso di attualizzazione da utilizzare è pari al 5,52%;
- Calcolo del valore della compensazione annuale costante sui **3** o **6** anni in caso che si stia operando sul PEF triennale o sessennale, in grado di generare un valore attuale uguale a quello dei flussi di cassa. Il tasso di attualizzazione da utilizzare è sempre quello indicato pari al **5,52%**;

Il valore costante della compensazione annua calcolato andrà poi moltiplicato per il coefficiente **3** in caso si stia operando sul PEF triennale o **6** in caso si stia operando sul PEF sessennale corrispondente alla durata contrattuale prevista dell'appalto di servizio, per determinare il valore complessivo delle compensazioni richiesto. In formule :

$$\text{Compensazione Totale} = \sum COM^c = COM^c \times N$$



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

5. PIANO FINANZIARIO REGOLATORIO

Al fine di verificare l'equilibrio pluriennale dell'offerta economica, l'impresa di navigazione dovrà compilare lo schema 4 "Piano finanziario regolatorio" sotto riportato. L'economicità del corrispettivo risultante dal PEF dei concorrenti, è verificata attraverso l'osservazione delle condizioni di cui allo schema 4

Tabella 7 – Schema 4 Piano finanziario regolatorio a 3 anni

<i>Schema 4 - Piano finanziario regolatorio</i>	<i>Anno 1</i>	<i>Anno 2</i>	<i>Anno 3</i>
OPEX			
CAPEX			
<i>Ammortamenti</i>			
<i>Remunerazione del capitale investito</i>			
RICAVI			
<i>Ricavi da trasporto</i>			
<i>Altri ricavi e proventi</i>			
FLUSSO DI CASSA NETTO			
CONTRIBUTO C/ESERCIZIO			
POSTE FIGURATIVE			
VAN RICAVI			
VAN COSTI			
VAN POSTE FIGURATIVE			
WACC=TIR			

Condizione di equilibrio (dato un tasso di remunerazione congruo del CIN):

- 1) il PEF deve assicurare per tutta la durata del contratto l'equivalenza finanziaria tra i ricavi attesi e i costi ammessi attesi (VAN RICAVI = VAN COSTI)
- 2) Il Tasso di remunerazione congruo corrisponde con l'internal rate of return (IRR) dei flussi operativi pre-tax (WACC=TIR)

Tabella 8 – Schema 4 Piano finanziario regolatorio a 6 anni

<i>Schema 4 - Piano finanziario regolatorio</i>	<i>Anno 1</i>	<i>Anno 2</i>	<i>Anno 3</i>	<i>Anno 4</i>	<i>Anno 5</i>	<i>Anno 6</i>
OPEX						



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

CAPEX						
<i>Ammortamenti</i>						
<i>Remunerazione del capitale investito</i>						
RICAVI						
<i>Ricavi da trasporto</i>						
<i>Altri ricavi e proventi</i>						
FLUSSO DI CASSA NETTO						
CONTRIBUTO C/ESERCIZIO						
POSTE FIGURATIVE						
VAN RICAVI						
VAN COSTI						
VAN POSTE FIGURATIVE						
WACC=TIR						

Condizione di equilibrio (dato un tasso di remunerazione congruo del CIN):

- 1) il PEF deve assicurare per tutta la durata del contratto l'equivalenza finanziaria tra i ricavi attesi e i costi ammessi attesi (VAN RICAVI = VAN COSTI)
- 2) Il Tasso di remunerazione congruo corrisponde con l'internal rate of return (TIR) dei flussi operativi pre-tax (WACC=TIR)

6. RENDICONTO FINANZIARIO

Tabella 9 – Schema 5 Rendiconto finanziario regolatorio a 3 anni

<i>Schema 5 - Rendiconto finanziario (metodo diretto)</i>	<i>Anno 1</i>	<i>Anno 2</i>	<i>Anno 3</i>
Flussi finanziari dell'attività operativa			
Incassi da tariffa			
Altri incassi			
(Pagamenti a fornitori per materie prime e materiali di consumo)			
(Pagamenti a fornitori per servizi)			
(Pagamenti al personale)			
(Altri pagamenti)			
(Imposte pagate sul reddito)			
Flusso di cassa dell'attività operativa (A)			
Flussi finanziari dell'attività di investimento			



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)			
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)			
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali			
Flusso di cassa dell'attività di investimento (B)			
Flussi finanziari dell'attività di finanziamento			
Incremento mezzi di terzi			
(Decremento mezzi di terzi)			
Incremento mezzi propri			
(Decremento mezzi propri)			
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento (C)			
Variazione delle disponibilità liquide (A±B±C)			

Tabella 10 – Schema 5 Rendiconto finanziario regolatorio a 6 anni

Schema 5 - Rendiconto finanziario (metodo diretto)	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Flussi finanziari dell'attività operativa						
Incassi da tariffa						
Altri incassi						
(Pagamenti a fornitori per materie prime e materiali di consumo)						
(Pagamenti a fornitori per servizi)						
(Pagamenti al personale)						
(Altri pagamenti)						
(Imposte pagate sul reddito)						
Flusso di cassa dell'attività operativa (A)						
Flussi finanziari dell'attività di investimento						
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)						
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali						
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)						



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali						
Flusso di cassa dell'attività di investimento (B)						
Flussi finanziari dell'attività di finanziamento						
Incremento mezzi di terzi						
(Decremento mezzi di terzi)						
Incremento mezzi propri						
(Decremento mezzi propri)						
Flusso di cassa dell'attività di finanziamento (C)						
Variazione delle disponibilità liquide (A±B±C)						

7. Relazione Illustrativa

Le informazioni contenute negli schemi di conto economico e di capitale investito di cui ai paragrafi 2 e 3, devono essere illustrate in modo coerente con i valori indicati nei prospetti, al fine di poter comprendere per ogni PEF presentato in sede di gara e per quelli che saranno presentati a conclusione del/dei periodo/periodi regolatori, la correttezza delle previsioni e dei dati a consuntivo anche sulla scorta dell'analisi del rischio di cui all'allegato "Gamma" e gli eventuali scostamenti e di attivare i correttivi in sede di equilibrio economico finanziario.

La relazione illustrativa dovrà esplicitare la descrizione dell'analisi, dei metodi e dei criteri utilizzati per l'elaborazione da parte dell'IN delle stime che alimentano gli schemi di contabilità economica e di stato patrimoniale, allegando la documentazione attestante le fonti a sostegno. La descrizione dovrà essere esaustiva e consentire di valutare come affidabili e realistici i dati utilizzati e i risultati conseguiti.

L'Ente affidante, sia in sede di offerta che in sede di rendicontazione periodica in corso di esercizio, verificherà la coerenza dei dati e delle informazioni contenute nella relazione illustrativa e nei relativi allegati con quanto contenuto nel PEF di offerta e intermedio.

Come sopradetto, la relazione illustrativa dovrà essere prodotta dall'IN affidataria, oltre che al momento della presentazione dell'offerta di gara, anche alla conclusione di ciascun periodo regolatorio, così da permettere il raffronto fra i dati di dettaglio previsti e quelli consuntivati.

La relazione illustrativa dovrà essere redatta sulla base della seguente suddivisione in capitoli e paragrafi

1 Conto Economico Gestionale

1.1 Ricavi da Trasporto



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

- 1.1.1 Noli Passeggeri
- 1.1.2 Noli Auto ed altre cose al seguito
- 1.1.3 Noli Merci
- 1.2 *Altri ricavi e proventi*
- 1.3 *Costi Operativi*
 - 1.3.1 Costi di Esercizio
 - 1.3.1.1 Personale navigante
 - 1.3.1.2 Consumi di combustibili, lubrificanti
 - 1.3.1.3 Consumi di ricambi e altri materiali
 - 1.3.1.4 Servizi portuali nave
 - 1.3.1.5 Servizi di manutenzione
 - 1.3.1.6 Costi di acquisizione e traffico
 - 1.3.1.7 Costi per noleggi passivi naviglio
 - 1.3.1.8 Costi di assicurazione
 - 1.3.1.9 Costi di sicurezza trasporto pax, veicoli e merci
 - 1.3.1.10 Altri costi
 - 1.3.2 Costi amministrativi e generali
 - 1.3.2.1 Personale di terra
 - 1.3.2.2 Servizi
 - 1.3.3 Oneri diversi di gestione
 - 1.3.4 Accantonamenti
 - 1.3.5 Utilizzo fondi pertinenti al servizio
 - 1.3.6 Ammortamenti
 - 1.3.6.1 Per immobilizzazioni immateriali
 - 1.3.6.2 Per immobilizzazioni materiali

2 Schema di capitale netto ai fini regolatori

- 2.1 *Immobilizzazioni immateriali*
 - 2.1.1 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità
 - 2.1.2 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno
 - 2.1.3 Concessioni, licenze e marchi
 - 2.1.4 Altre



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

2.2 *Immobilizzazioni materiali*

2.2.1 Impianti e macchinari

2.2.2 Attrezzature industriali e commerciali

2.2.3 Altri beni

2.3 *Rimanenze*

2.4 *Crediti*

2.4.1 Crediti verso clienti - Crediti commerciali [noli merci]

2.4.2 Crediti verso altri - Crediti verso agenzie di linea e uffici viaggio

2.5 *Debiti verso fornitori*

2.6 *Capitale Investito Netto Regolatorio*

2.7 *Disponibilità liquide*

Allegati alla relazione:

La descrizione di ogni allegato dovrà essere corredata dei valori espressi in euro e quantità adeguate alla corretta valutazione e monitoraggio.

i. Piano di investimenti

Distinto per navi, attrezzatura e impiantistica di navigazione e di terra e mezzi di locomozione via terra quali auto sociali. Per ciascuno degli investimenti programmati dovrà essere indicata la vita utile stimata.

Nel piano degli investimenti, che dovrà essere coerente con i valori inseriti nel PEF di offerta, dovrà essere indicata, per ciascun investimento, almeno la temporalizzazione, il costo stimato e descrizione, nonché benefici attesi sulla concessione in termini economici (riduzione OPEX o aumento Ricavi) che di qualità attesa del servizio.

ii. Piano di noleggio di immobilizzazioni di terzi

Distinto per navi, attrezzatura e impiantistica di navigazione e di terra.

Si raccomanda l'esplicitazione di tutte quelle componenti di costo per le quali l'IN ritiene possano esserci variazioni rilevanti nel periodo di previsione.

iii. Piano di manutenzioni straordinarie



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

**ASSESSORADU DE SOS TRASPORTOS
ASSESSORATO DEI TRASPORTI**

Servizio per il trasporto marittimo e aereo e della continuità territoriale

Si tratta delle manutenzioni che consentono un miglioramento della vita utile del bene e quelle necessarie al mantenimento nella classe richiesta per la navigazione secondo gli standard previsti dalle norme di settore applicabili in Italia.

iv. Piano di manutenzioni ordinarie

Si tratta delle manutenzioni necessarie per il mantenimento in efficienza delle impianti e attrezzature esistenti. In caso di noleggio indicare la quota di noleggio imputabile alle manutenzioni.

v. Spese per servizi operativi esternalizzati

Si tratta dei costi imputati come spese operative esternalizzate.

vi. Piano dei costi di commerciali

Si tratta dei costi programmati finalizzati all'incremento del fatturato originato da vendite dei biglietti. Tra i costi commerciali sono incluse le spese di rappresentanza degli amministratori o del personale dirigenziale con funzioni commerciali.

vii. Spese per amministratori e personale con ruoli direttivi

Si tratta dei costi imputati come spese amministrative, generali o del personale.

viii. Piano delle coperture assicurative

Si tratta del programma dei rischi che intende esternalizzare con delle coperture assicurative. Vanno distinte le coperture assicurative obbligatorie da quelle volontarie o libere.