

Piano economico finanziario; schemi e criteri di Contabilità Analitica Regolatoria.

1 CONTENUTO

1.1 Il presente Allegato contiene:

- a) i criteri di redazione della Contabilità Analitica Regolatoria;
- b) il Piano Economico-Finanziario del Contratto per il Primo Periodo Contrattuale, redatto in conformità ai criteri di cui al precedente alinea.

2 CRITERI DI REDAZIONE DELLA CONTABILITA' ANALITICA REGOLATORIA

2.1 Obiettivo della Contabilità Analitica Regolatoria è disciplinare i criteri attraverso i quali, per ciascun Servizio di Trasporto oggetto del Contratto sono individuate, secondo criteri espliciti e concordati ("Contabilità Analitica Regolatoria"), economiche conformi ai principi contabili International Financial Reporting Standard (IFRS):

- a) Ricavi;
- b) Costi Operativi;
- c) Ammortamenti Capitale Investito;
- d) Capitale Investito Netto.

2.2 Ai fini della redazione della Contabilità Analitica Regolatoria sono rilevanti:

- a) per la voce Ricavi e Costi Operativi tutti i componenti di reddito di cui allo schema di Bilancio sotto riportato con riferimento alle voci dalla R) alla C); la voce O2) è ammissibile limitatamente all'onere relativo all'interest cost del TFR;
- b) per la voce Ammortamenti Capitale Investito, nell'ambito dei Costi Operativi, i soli costi contabilizzabili alla voce A), relative ai cespiti di cui al successivo alinea;
- c) per la voce Capitale Investito Netto di cui al paragrafo 2.1, i soli cespiti contabilizzabili alle voci A.1.a) e A.1b)., la voce a.2.a (Rimanenze), la voce a.2.b. (crediti commerciali correnti), a.2.f. (altre attività correnti), p.2.b (TFR), p.3.b (Debiti commerciali correnti) e p.3.g (Altre passività correnti).

Conto economico

Riferimenti	(Euro)
	Ricavi e proventi
R.1	Ricavi delle vendite e prestazioni
R.2	Altri proventi
R= (R1+R2)	Totale ricavi
	Costi operativi
C.1	Costo del personale
C.2	Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
C.3	Costi per servizi
C.4	Costi per godimento beni di terzi
C.5	Altri costi operativi
C.6	Costi per lavori interni capitalizzati
C=(C1+2+3+4+5+6)	Totale costi
A1	Ammortamenti
A2	Svalutazioni e perdite (riprese) di valore
A.2.a	Svalutazione di immobili, impianti e macchinari
A.2.b	Rettifiche e riprese di valore su crediti
A3	Accantonamenti per rischi e oneri
RO=(R-C-A1-A2-A3)	Risultato operativo
O	Proventi e oneri finanziari
O1	Proventi finanziari
O2	Oneri finanziari
RAI=(RO+O)	Risultato prima delle imposte
I	Imposte sul reddito
RN= (RAI-I)	Risultato del periodo delle attività continuative
	Risultato netto d'esercizio

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

Attività	
a. 1.a.	Immobili, impianti e macchinari
a.1.b	Attività immateriali
a.1.c.	Attività per imposte anticipate
a.1.d.	Partecipazioni
a.1.e	Attività finanziarie non correnti (inclusi derivati)
a.1.f	Altre attività non correnti
A1	Totale attività non correnti
a.2.a	Rimanenze
a.2.b	Crediti commerciali correnti
a.2.c.	Attività finanziarie correnti (inclusi i derivati)
a.2.d.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
a.2.e	Crediti tributari
a.2.f	Altre attività correnti
A2	Totale attività correnti
A1+ A2	Totale attività
Patrimonio netto	
p.1.a	Capitale sociale
p.1.b	Riserva di valutazione
p.1.c.	Riserva da prima adozione IAS
p.1.d.	Altre riserve
p.1.e	Utili (perdite) portati a nuovo
p.1.f	Utile (Perdite) d'esercizio
P1	Totale Patrimonio Netto
Passività	
p.2.a	Finanziamenti a medio/lungo termine
p.2.b	TFR e altri benefici ai dipendenti
p.2.c.	Fondi rischi e oneri
p.2.d.	Passività per imposte differite
p.2.e	Passività finanziarie non correnti (inclusi i derivati)
p.2.f	Altre passività non correnti
P2	Totale passività non correnti
p.3.a	Finanziamenti a breve termine
p.3.b.	Quota corrente dei finanziamenti a medio/lungo termine
p.3.c.	Quota a breve dei Fondi rischi e oneri
p.3.d.	Debiti commerciali correnti
p.3.e	Debiti per imposte sul reddito
p.3.f	Passività finanziarie correnti (inclusi derivati)
p.3.g	Altre passività correnti
P3	Totale passività correnti
P2+ P3	Totale passività
P1+P2+P3	Totale patrimonio netto e passività

- 2.3 L'inclusione delle voci di cui al paragrafo 2.2 è ammessa solo se pertinente alla gestione dei Servizi di Trasporto oggetto del Contratto.
- 2.4 Le voci rilevanti di cui al paragrafo 2.2 sono attribuite ai Processi Economico-Tecnici indicati nella Tabella PROCESSI e, per il tramite di questi, secondo la logica del costo pieno del servizio, allocate ai singoli Servizi di Trasporto sulla base dei criteri indicati nella Tabella CRITERI DI ALLOCAZIONE.
- 2.5 Il Capitale Investito Netto è allocato con i medesimi criteri utilizzati per gli Ammortamenti.
- 2.6 Con cadenza annuale la Società rende disponibile la contabilità Regulatoria secondo lo schema del PEF
- 2.7 Laddove la Società sia dotata di un sistema di contabilità analitica gestionale, coerente - fatti salvi alcuni aspetti - con i criteri della Contabilità Analitica Regulatoria, la cui riconciliazione con il bilancio civilistico è certificata da revisore contabile, la riconciliazione della Contabilità Analitica Regulatoria con il bilancio civilistico può essere transitivamente effettuata per differenza rispetto alla citata contabilità analitica gestionale.
- 2.8 I ricavi operativi di cui al punto 2.2 si riferiscono a tutti i ricavi realizzati al netto di quelli realizzati per scambio di prestazioni interaziendali (a patto che non siano considerati i relativi costi), nonché dei recuperi di costo che sono allocati direttamente in riduzione dei costi operativi sui singoli processi a cui afferiscono.
- 2.9 Le transazioni relative a servizi interaziendali ovvero svolti indirettamente da imprese controllate, controllanti o soggette a comune controllo, rispetto alla Società, applicando a tal fine la nozione di controllo come definita dall'art. 2359 del Codice civile e dai Principi contabili internazionali, sono imputate a valori contabili comunque non superiori - per i costi - o inferiori - per i proventi - a quelli di mercato.
- 2.10 I costi operativi di cui al punto 2.2 sono articolati per i processi aziendali e per natura al loro interno e sono espressi al netto dei ricavi sopradescritti e ad essi afferenti.
- 2.11 La metodologia di determinazione dei costi e dei ricavi attribuiti a ciascun Servizio di Trasporto oggetto del Contratto avviene su una duplice base:
 - a) attribuzione diretta quando i valori si riferiscono ad attività attribuibili chiaramente ad uno specifico servizio;
 - b) attribuzione indiretta tramite fattore di allocazione per tutti gli altri casi attraverso l'individuazione di una grandezza fisica in grado di rappresentare l'attività tipica del processo.

Tabella CRITERI DI ALLOCAZIONE

VOCE PEF	Processo	Processo Economico - Tecnico	ALLOCAZIONE A SeCo	Fattore di allocazione a SeCo	Fattore di allocazione sui Treni
RICAVI DA TRAFFICO	RICAVI DA TRAFFICO	Vendita di biglietti ed abbonamenti - treni nazionali	Diretta	n/a	Diretto
CORRISPETTIVO DI SERVIZIO*	RICAVI DA STATO	Ricavi da Stato	Diretta	n/a	n/a
PEDAGGI	ACCESSO ALL'INFRASTRUTTURA	Pedaggio	Diretta	n/a	IMU* TrKm
		Energia	Diretta	n/a	CU* TrKm
CIRCOLAZIONE TRENO	GESTIONE CIRCOLAZIONE	Gestione Treno	Diretta	n/a	Eventi Treno
		Sala Operativa	Diretta	n/a	n/a
		Assicurazione Generale	Diretta	n/a	Driver di processo
		Traghettem ento	Diretta	n/a	Eventi Treno Traghettaggi
		Gasolio	Diretta	n/a	TrKm Diesel
	GESTIONE PARCO	Gestione Parco	Diretta	n/a	TrKm
CONDOTTA	CONDOTTA	Condotta	Diretta	n/a	Ore Condotta
SCORTA E SERVIZI A BORDO	SCORTA	Scorta ordinaria	Diretta	n/a	Ora scorta Ordinaria
		Scorta cuccette	Diretta	n/a	Ore Scorta Cuccette
		Ristorazione	Diretta	n/a	n/a
		Accompagnam ento WL Naz.	Diretta	n/a	Base dati contrattuale
GESTIONE EQUIPAGGI	GESTIONE EQUIPAGGI	Gestione Equipaggi	Diretta	n/a	Eventi Treno
MANOVRA	MANOVRA	Manovra	Diretta	n/a	Eventi Treno pesati
MANUTENZIONE NETTA	MANUTENZIONE CORRENTE E VERIFICA	Manutenzione corrente e verifica	Diretta	n/a	CarrKm * Costo unitario per CTV
	PULIZIA	Pulizia	Diretta	n/a	Costo pulizia da SUPER
	INGEGNERIA	Ingegneria	Diretta	n/a	TrKm
VENDITA	MARKETING	Marketing	Indiretta	Eventi Treno	Eventi Pesati Marketing
	VENDITA DIRETTA	Vendita Diretta	Indiretta	Ticket emessi	Ticket emessi
	DISTRIBUZIONE E VENDITA INDIRETTA	Distribuzione e vendita Indiretta	Indiretta	Ricavi	Ricavi
	ASSISTENZA E INFORMAZIONI	Assistenza a terra e inform azioni	Indiretta	Viagg* km / Distanza Media / % Viaggi Internazionali	Viagg* km / Distanza Media / % Viaggi Internazionali
SERVIZI E STAFF DI SUPPORTO	STAFF INDUSTRIALI	Staff Industriali	Diretta	n/a	Eventi Treno
	STAFF COMMERCIALI	Staff Com merciali	Indiretta	Eventi Treno	Eventi Treno
	STAFF DI SUPPORTO	Staff di Supporto	Indiretta	Eventi Treno	Eventi Treno
RICAVI ACCESSORI	ALTRO	ALTRO	Indiretta	Base dati contrattuale	Driver di processo
RIBALTAMENTI CORPORATE	RIBALTAMENTI MANUTENZIONE CICLICA	Ribaltam enti Manutenzione Ciclica	Indiretta	TrKm	TrKm
	RIBALTAMENTI INGEGNERIA	Ribaltam enti Ingegneria	Indiretta	TrKm	TrKm
	RIBALTAMENTI STAFF DI SUPPORTO	Ribaltam enti Staff di Supporto	Indiretta	TrKm	TrKm
	AMMORTAMENTI FULL COST	Am m ortam enti Full Cost	Diretta	n/a	TrKm
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI REGOLATORIE	AMMORTAMENTI MATERIALE ROTABILE	Am m ortam enti Materiale Rotabile	Diretta	n/a	CarrKm * Costo unitario per CTV
	AMMORTAMENTO ALTRI ASSET	Am m ortam ento Altri Asset	Diretta	n/a	Driver di processo
IRAP SU COSTO DEL LAVORO	IRAP sul costo del lavoro	IMPOSTE	Indiretta	Base im ponibile divisionale	n/a
INTEREST COST TFR	INTEREST COST TFR	Interest Cost TFR	Diretta	n/a	Costo del Lavoro

3 PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Piano Economico-Finanziario Valori in € Milioni		Piano 2017	Piano 2018	Piano 2019	Piano 2020	Piano 2021	Piano 2022	Piano 2023	Piano 2024	Piano 2025	Piano 2026
A	Capitale investito netto regolatorio (fp)	668,7	782,2	780,0	683,1	626,4	575,9	507,2	435,5	371,6	313,6
a1	Immobilizzazioni regolatorie nette (ip)	719,3	825,6	928,8	923,7	825,4	767,0	706,3	636,9	564,2	499,5
a2	Investimenti	235,7	255,4	170,3	71,4	87,2	71,9	57,0	43,4	43,4	43,4
a2.1	di cui "investimenti per mantenimento"	51,0	68,3	71,5	50,9	45,9	39,9	39,9	39,9	39,9	39,9
a3	Capitale circolante regolatorio netto (fp)	(42,1)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)	(40,3)
a4	Altri Fondi	(114,8)	(106,3)	(103,4)	(102,0)	(100,3)	(90,1)	(89,3)	(88,3)	(87,6)	(86,9)
B	Costi di rimborso e remunerazione del capitale	164,4	193,0	219,5	210,9	182,6	166,5	157,0	142,7	130,8	121,5
b1	Ammortamento immobilizzazioni regolatorie	129,4	152,1	175,5	169,7	145,6	132,6	126,4	116,1	108,0	102,2
b1.1	Remunerazione del capitale investito	35,0	40,9	44,1	41,3	36,9	33,9	30,6	26,6	22,8	19,3
b2	Tasso riconosciuto di remunerazione del capitale investito (nominale %)	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%
C	Costi operativi	475,8	477,7	482,8	489,7	495,4	485,8	492,6	499,2	506,7	514,4
c1	Condotta	70,8	64,8	63,1	64,5	65,7	58,2	59,4	60,1	61,3	62,4
c2	Circolazione Treno	31,5	31,9	32,5	33,2	33,8	32,3	32,3	32,6	32,7	32,9
c3	Manutenzione netta	119,1	120,2	122,6	124,9	127,4	129,7	132,1	134,6	137,1	139,6
c4	Manovra	18,8	19,6	19,4	19,1	18,4	18,8	18,6	18,0	17,7	17,2
c5	Scorta e Servizi a Bordo	79,6	72,3	73,7	75,2	76,6	73,7	75,1	76,5	77,9	79,4
c12	Gestione Equipaggi	15,1	14,8	14,3	13,7	13,0	11,7	11,9	11,7	12,0	12,2
c6	Vendita	36,5	37,0	37,5	37,8	38,0	38,3	38,7	39,3	39,7	40,2
c7	Pedaggi	68,8	84,4	85,8	86,7	87,1	88,6	90,2	91,8	93,5	95,2
c8	Ribaltamenti Corporate	14,8	11,7	12,8	13,0	13,4	12,8	12,4	12,5	12,5	12,6
c9	Servizi e Staff di supporto	19,6	19,8	20,1	20,5	20,8	20,4	20,6	20,9	21,2	21,6
c10	IRAP su costo del lavoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c11	Interest Cost TFR	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
D	TOTALE COSTI REGOLATORI (B+C)	640,2	670,7	702,3	700,6	678,0	652,3	649,6	641,9	637,5	635,9
E	TOTALE RICAVI A COPERTURA	638,9	656,2	661,3	662,7	663,9	670,9	671,3	671,9	672,2	673,1
e1	Ricavi da traffico	281,8	283,2	288,3	289,8	290,9	297,9	298,4	299,0	299,3	300,2
e2	Ricavi accessori	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8	40,8
e3	Corrispettivo di servizio*	316,3	332,7	332,7	332,7	332,7	332,7	332,7	332,7	332,7	332,7
e3.1	Corrispettivo di servizio non ancora deliberato	-	-	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
e4	quota "C" anni precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO TRENI del PERIMETRO (E-D)		(1,3)	(14,5)	(41,0)	(37,9)	(14,1)	18,6	21,7	30,0	34,7	37,2
F	OBBLIGHI TARIFFARI	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
ONERE COMPLESSIVO (inclusi obblighi tariffari)		(3,2)	(16,4)	(42,9)	(39,8)	(16,0)	16,7	19,8	28,1	32,8	35,3
F	TASSO INTERNO DI RITORNO (TIR) DI PIANO										
f1	Flussi di cassa operativi da piano	(635,1)	(87,1)	5,3	100,2	79,6	103,0	120,9	128,3	121,4	428,2
f1.1	Flussi TIR Primo Periodo Contrattuale										
f1.2	Flussi TIR Secondo Periodo Contrattuale										
f1.3	Flussi TIR Durata Contrattuale										
f2	TIR del periodo economico-contrattuale		6,26%								
f3	TIR del periodo economico-contrattuale										
G	INDICATORI OPERATIVI										
g1	Produzione Treni (mln treni.km)	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1	25,1
g2	Capacità media treni (posti/treno)	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73	387,73
g3	Capacità offerta (mln posti.km)	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732	9.732
g4	Traffico Passeggeri (mln viaggiatori.km)	4.110,8	4.131,3	4.123,9	4.144,5	4.161,1	4.173,6	4.179,9	4.188,2	4.192,4	4.205,0
g5	Carico medio treni (viaggiatori/treno)	163,8	164,6	164,3	165,1	165,8	166,3	166,5	166,9	167,0	167,5
g6	Tasso di riempimento (percento)	42,2%	42,5%	42,4%	42,6%	42,8%	42,9%	42,9%	43,0%	43,1%	43,2%
g7	Ore di esercizio	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500	314.500
g8	Pedaggio medio (euro/km)	2,74	3,36	3,42	3,45	3,47	3,53	3,59	3,66	3,73	3,79
g9	Crescita traffico Passeggeri (yoy)	NA	0,5%	-0,2%	0,5%	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%	0,3%
H	INDICATORI ECONOMICI (moneta corrente)										
h1	Costo unitario del servizio (euro cent/viaggiatore.km)	15,6	16,2	17,0	16,9	16,3	15,6	15,5	15,3	15,2	15,1
h2	Costo unitario dell'offerta (euro/treno.km)	25,5	26,7	28,0	27,9	27,0	26,0	25,9	25,6	25,4	25,3
h2.1	Costo capitale unitario dell'offerta (euro/treno.km)	6,6	7,7	8,7	8,4	7,3	6,6	6,3	5,7	5,2	4,8
h2.2	Costo corrente unitario dell'offerta (euro/treno.km)	19,0	19,0	19,2	19,5	19,7	19,4	19,6	19,9	20,2	20,5
h2.3	Costo corrente unitario dell'offerta escluso pedaggi (euro/treno.km)	16,2	15,7	15,8	16,1	16,3	15,8	16,0	16,2	16,5	16,7
h3	Costo unitario della capacità (euro cent/posto.km)	6,6	6,9	7,2	7,2	7,0	6,7	6,7	6,6	6,6	6,5
h4	Tariffa media (euro cent/km)	6,9	6,9	7,0	7,0	7,0	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1
h5	Tasso di copertura (tariffa+accessori)/ costi	50,4%	48,3%	46,9%	47,2%	48,9%	51,9%	52,2%	52,9%	53,3%	53,6%
h6	Redditività capitale regolatorio	4,7%	3,2%	0,3%	0,4%	2,8%	6,8%	7,4%	8,9%	10,2%	11,3%
h7	Crescita tariffe (yoy)	NA	0,0%	2,0%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Verifica Equilibrio Contratto											A 10 anni
Tasso di attualizzazione	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%	5,64%
Discount Period	0,50	1,50	2,50	3,50	4,50	5,50	6,50	7,50	8,50	9,50	
Discount Factor	0,973	0,921	0,872	0,825	0,781	0,739	0,700	0,663	0,627	0,594	
Corrispettivi Cds	316,3	332,2	332,2	332,2	332,2	332,2	332,2	332,2	332,2	332,2	2.540,5
Ricavi Operativi	322,6	324,0	329,1	330,6	331,7	338,7	339,2	339,8	340,1	341,0	2.559,8
Costi regolatori	(640,2)	(670,7)	(702,3)	(700,6)	(678,0)	(652,3)	(649,6)	(641,9)	(637,5)	(635,9)	(5.100,3)
Verifica Equilibrio Contratto											0,0