



**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**

### **CONTRATTO DI SERVIZIO**

#### **ALLEGATO α (ALFA) – RENDICONTAZIONE DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DEL CONTRATTO E VERIFICA DELL'EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO**

**PROCEDURA NEGOZIATA INFORMATIZZATA, SENZA PREVIA PUBBLICAZIONE DI UN BANDO DI  
GARA, PER L'AFFIDAMENTO IN CONCESSIONE DEL SERVIZIO PUBBLICO DI COLLEGAMENTO  
MARITTIMO PER IL TRASPORTO DI PERSONE, VEICOLI E MERCI IN CONTINUITA' TERRITORIALE  
LINEA PORTO TORRES – CALA REALE (ISOLA DELL'ASINARA) E V.V. - (CIG: 92959089F3).**



**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
2   PREMESSE .....	3
3   Modalità di rendicontazione dell'andamento economico e finanziario del contratto .....	4
4   Modalità di presentazione del PEF di gara, aggiornamento del PEF regolatorio e verifica dell'equilibrio economico-finanziario del contratto .....	7
5   Sintesi dei criteri seguiti per il calcolo del corrispettivo a base d'asta....	17



**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 PREMESSE**

Ai sensi delle misure 8, 11 e 19 dell'allegato A della delibera ART n. 22/2019 l'Amministrazione intende disciplinare la predisposizione del Piano Economico Finanziario (PEF) da parte dei partecipanti alla gara, per la verifica della sostenibilità economica dell'offerta presentata e dell'equilibrio economico finanziario del contratto di servizio e la sua sostenibilità durante l'esecuzione dell'affidamento dell'appalto.

In conformità alle disposizioni del contratto di affidamento, alla regolazione di settore e alla normativa nazionale e comunitaria, il presente allegato descrive le modalità di rendicontazione dell'andamento economico e finanziario del contratto e di aggiornamento del Piano Economico e Finanziario (in seguito, PEF) e di verifica dell'eventuale sovra o sotto compensazione dell'operatore esercente i servizi onerati da obblighi di servizio pubblico, nonché le modalità tecniche di rideterminazione di equilibrio del Piano ove si riscontrasse un disequilibrio economico e finanziario dell'affidamento.

Al fine della verifica dell'equilibrio economico finanziario del servizio, la sua durata, pari a sei anni (6 anni), è suddivisa in due sotto-periodi regolatori di 3 anni solari ciascuno. In caso di frazioni di anno, ai fini della rendicontazione si applica quanto previsto all'articolo 7, comma 5, del contratto.

Al termine di ogni periodo regolatorio, l'Amministrazione procederà ad un controllo dei costi effettivamente sostenuti dal concessionario e procederà a verificare se la compensazione erogata ex ante sia stata superiore o inferiore alle reali esigenze di equilibrio economico finanziario del contratto.

Al termine della attività di verifica si procederà alla ridefinizione degli equilibri contrattuali come indicato nel successivo paragrafo 3.

Si precisa fin dalle premesse al presente documento che, in virtù delle specificità della tratta oggetto della presente procedura e della mancata partecipazione di operatori economici alla precedente procedura indetta, è prevista la possibilità di valorizzare il capitale investito relativo al naviglio sulla base del valore d'uso dello stesso come meglio dettagliato nel proseguo del documento.



**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 Modalità di rendicontazione dell'andamento economico e finanziario del contratto**

L'impresa di navigazione (di seguito IN) deve trasmettere annualmente, all'Assessorato dei Trasporti (di seguito EA) gli schemi di contabilità regolatoria di cui al prospetto 6 dell'Annesso 1 alla delibera Art. 22/2019:

- Schema 1 – Conto Economico, Schema 2 – Stato Patrimoniale, Schema 3 – Elenco del personale (in forma Anonima).

Ai sensi della Misura 4 dell'Allegato A della delibera ART 22/2019, l'IN è tenuta ad adottare la separazione contabile e pertanto, ove questa sia titolare di più contratti di servizio o eserciti altre attività, gli schemi di contabilità regolatoria riguardanti il contratto di servizio oggetto del presente atto devono essere forniti in maniera separata da:

- altri contratti di servizio di trasporto marittimo passeggeri;
- altri servizi di interesse economico generale (SIEG);
- altre attività di tipo commerciale, relative al trasporto marittimo, passeggeri e/o merci;
- altre attività di tipo commerciale.

Riguardo ai conti economici, gli schemi di contabilità regolatoria devono essere compilati individuando le componenti economiche, negative e positive, (i) per ciascuna linea esercita, (ii) per ciascun contratto di servizio di trasporto marittimo e (iii) per la totalità delle attività esercite dall'impresa, come risultanti dal bilancio di esercizio, provvedendo alla loro riconciliazione.

Ai fini della redazione della contabilità regolatoria, le componenti economiche riguardanti la gestione dei servizi marittimi afferenti a ciascun contratto di servizio dovranno risultare:

- a) di diretta ed esclusiva pertinenza del centro di costo rappresentato (i) dalla singola linea marittima esercita nell'ambito del contratto di servizio stesso e (ii) dal singolo contratto di servizio;
- b) riferibili a più linee marittime gestite, in tal caso devono essere allocate in base a specifici driver.

Riguardo ai conti di stato patrimoniale, gli schemi di contabilità regolatoria distinguono le componenti patrimoniali, attive e passive, (i) per ciascun contratto di servizio di trasporto marittimo e (ii) per la totalità delle attività esercite dall'IN, come risultanti da bilancio d'esercizio, provvedendo alla loro riconciliazione.



**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

Ai fini della redazione della contabilità regolatoria, le componenti patrimoniali riguardanti la gestione dei servizi marittimi afferenti a ciascun contratto di servizio dovranno risultare:

- a) di diretta ed esclusiva pertinenza del centro di costo rappresentato dal singolo contratto di servizio;
- b) riferibili a più contratti di servizio, in tal caso devono essere allocate in base a specifici driver.

In virtù di quanto disposto dalla Deliberazione ART citata, le parti concordano che i costi afferenti ai mezzi impiegati dall'impresa su più linee saranno attribuiti alle singole linee sulla base del numero di miglia nautiche realizzate dal mezzo sulla linea specifica.

Non possono essere considerate afferenti al contratto di servizio o alla linea e parimenti essere attribuiti pro quota quali costi indiretti in fase di rendicontazione multe, sanzioni, penali, erogazioni liberali, sponsorizzazioni, costi di pubblicità e marketing non esplicitamente afferenti alla specifica linea onerata da obblighi di servizio pubblico;

In termini generali, possono essere attribuite al contratto di servizio esclusivamente le componenti economiche e patrimoniali che, alla luce del criterio di pertinenza, risultano ascrivibili ed effettivamente sostenuti all'ordinario processo produttivo.

Con riferimento alla valorizzazione del patrimonio aziendale, ove in sede di PEF il gestore abbia valorizzato il naviglio sulla base non del valore contabile, ma del valore d'uso del mezzo, come indicato nell'allegato Beta, dovrà indicare in contabilità regolatoria il valore coerente con il PEF e il differenziale con il dato contabile nelle sezioni afferenti ad attività extra contratto di servizio.

Oltre ai prospetti di cui all'Annesso 1 della Delibera 22/2019 citata, il gestore deve contestualmente fornire, in formato editabile, l'elenco dei beni costituenti l'attivo patrimoniale rendicontato specificando per ciascuno il valore di iscrizione, l'aliquota di ammortamento o la vita utile considerata e il valore del fondo di ammortamento alla data oggetto di rendicontazione, posto quanto indicato al precedente capoverso.

Per le componenti economiche e patrimoniali di pertinenza di una pluralità di centri di costo, l'allocazione a ciascuno di essi avviene in maniera oggettiva e analitica, sulla base di driver scelti in ragione della loro idoneità a misurare i consumi di risorse o la destinazione degli asset nell'ambito di uno specifico contratto di servizio, seguendo principi di causalità e pertinenza sulla base della metodologia FDC (Fully Distributed Costing). I



**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

driver utilizzati sono descritti dall'IN in ogni dettaglio, metodologico e quantitativo, nelle relazioni illustrative alla contabilità regolatoria.

I driver per l'attribuzione dei costi alle linee oggetto dell'affidamento risultano essere:

- relativamente ai costi diretti del singolo mezzo impiegato non esclusivamente sulla linea, le miglia nautiche percorse sulla linea in rapporto alle miglia nautiche complessive impiegate dal mezzo;
- relativamente ai costi indiretti cosiddetti "general e amministrativi", gli stessi dovranno essere attribuiti al servizio sulla base della quota del valore della produzione del servizio rispetto al valore della produzione complessivo dell'impresa di navigazione.

Ai sensi di quanto disposto dalla misura 4 dell'allegato A della Delibera ART 22/2019, punti 11 e 12, ogni anno il gestore trasmette telematicamente gli schemi di contabilità regolatoria e di rendicontazione relativa ai dati tecnici riferiti all'esercizio precedente di cui al Prospetto 6 dell'Annesso 1:

- alla Regione Autonoma della Sardegna – Assessorato dei Trasporti tramite PEC all'indirizzo [trasporti@pec.regione.sardegna.it](mailto:trasporti@pec.regione.sardegna.it), corredati della relazione illustrativa di cui all'allegato BETA, entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio.
- all'Autorità di Regolazione dei Trasporti, ART.

Per il terzo anno solare e il sesto anno solare del contratto (ultimo anno di esercizio di ciascun periodo regolatorio), gli schemi di contabilità regolatoria devono essere trasmessi anticipatamente entro il 31 marzo dell'anno successivo al fine di poter consentire all'EA di avviare con un tempo congruo la procedura di verifica dell'equilibrio economico finanziario e adottare le eventuali misure conseguenti.

Gli schemi di contabilità regolatoria e la Relazione illustrativa sono altresì corredati di una certificazione, redatta da una società di revisione o da un revisore legale dei conti, indipendente, individuata ai sensi del paragrafo 14 della Deliberazione 22/2019 attestante la conformità degli stessi ai criteri illustrati nel presente Atto.



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

#### **4 Modalità di presentazione del PEF di gara, aggiornamento del PEF regolatorio e verifica dell'equilibrio economico-finanziario del contratto**

Le Imprese di Navigazione (di seguito IN) partecipanti alla gara, ai sensi della misura 11 dell'Allegato A della Delibera ART. n° 22/2019, predispongono un Piano Economico Finanziario (di seguito anche **PEF**), a supporto della sostenibilità dell'offerta economica presentata e del perseguimento dell'equilibrio economico finanziario del contratto di servizio. Pertanto, in armonia con l'offerta economica presentata in base alla previsione della durata di 6 anni posta a base di gara, il PEF dovrà comprendere una serie di schemi e descrizioni esplicative sulla gestione operativa proposta che dovranno essere forniti sulla base di un orizzonte temporale di 6 anni. Gli schemi, di cui ai numeri da 1) a 5) del prospetto 3 dell'annesso 1 alla delibera sono:

- **Schema 1: Conto Economico.**
- **Schema 2: Capitale Investito Netto (CIN)**
- **Schema 3: Calcolo del Corrispettivo**
- **Schema 4 Piano finanziario regolatorio**
- **Schema 5 - Rendiconto Finanziario**

Oltre agli schemi di cui sopra, dovrà essere predisposta una relazione illustrativa che descriva in modo coerente e dettagliato i valori indicati nei prospetti. L'indice e i contenuti della Relazione Illustrativa sono descritti nell'allegato "BETA".

La durata contrattuale è prevista in 6 anni, suddivisi in 2 sotto periodi regolatori di 3 anni ciascuno. Per una più agevole e coerente verifica dell'equilibrio economico finanziario si farà riferimento all'anno solare così da poter verificare e riconciliare i dati rendicontati e con i bilanci societari annuali dell'IN. Pertanto, i due sotto periodi regolatori sono:

- primo periodo, dalla data di sottoscrizione del contratto fino al 31 dicembre del terzo anno solare;
- secondo periodo, dal 1° gennaio del 4° anno solare alla data di chiusura del contratto.

Anche ai fini della rendicontazione di cui al presente paragrafo si applica quanto previsto all'articolo 7, comma 5, del contratto. In particolare, in caso di inizio del contratto in data differente dal 1 Gennaio, il periodo inferiore a 12 mesi che intercorre fra la data di avvio del servizio e il 1 Gennaio del secondo anno solare di esercizio, nonché il periodo complementare intercorrente tra il 1 Gennaio dell'ultimo solare di servizio e la data di



**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

cessazione del servizio costituiscono, a fini rendicontativi, dei periodi regolatori a sé stanti, al fine di poter riconciliare le poste contabili regolatorie dei singoli anni solari con i bilanci civilistici della società gestrice.

Pertanto, quanto disciplinato dal presente capo dovrà essere prodotto separatamente per tali periodi, entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio degli anni solari di riferimento.

I Piani Economico Finanziari corredati ogni volta dalla Relazione Illustrativa, dovranno essere predisposti:

- in sede di presentazione dell'offerta economica su dati previsionali;
- aggiornato al termine di ogni periodo regolatorio per l'intera durata del Contratto di servizio. Il PEF relativo al primo periodo regolatorio sarà determinato su dati consuntivi relativi ai primi tre esercizi finanziari e su dati previsionali aggiornati per i successivi tre anni. L'aggiornamento dei dati previsionali sarà determinato nei limiti dei rischi assunti dalla Regione. Per quanto riguarda il PEF finale saranno da considerare i dati a consuntivo dell'intero contratto;
- eventualmente aggiornato in momenti diversi dal termine del periodo regolatorio nei casi di eventi eccezionali indicati all'art. 8 del contratto e fermo restando l'allocazione del rischio di cui all'allegato "GAMMA";
- Ai sensi dell'articolo 7, comma 8, del contratto, ad avvio dell'affidamento, nel caso in cui uno degli indici "Prezzo dell'Olio Combustibile Fluido BTZ" pubblicato dal MISE e "Indice FOI senza Tabacchi – Provincia di Sassari" utilizzati in sede di determinazione dei rischi assunti da Regione dovesse subire una variazione maggiore del 10% in aumento o diminuzione fra il valore rispettivamente della settimana e del mese della data ultima per la presentazione delle offerte e della data di avvio del servizio di cui all'articolo 2 del contratto. In tal caso si procederà, per la quota di variazione eccedente tale soglia e solo con riferimento ai costi sui quali l'indice interessato da tale variazione ha impatto ai sensi del presente Allegato Alfa, ad un aggiornamento del PEF per la verifica di equilibrio economico-finanziario dell'affidamento all'avvio dell'affidamento.

Il PEF relativo al primo periodo regolatorio dovrà essere presentato entro il 31 marzo del 4° anno solare, dovrà essere accompagnato dall'apposita Relazione che illustra e spiega in dettaglio gli importi dichiarati e dovrà, comunque essere coerente con il PEF iniziale presentato in sede di gara e parte integrante e sostanziale degli atti di affidamento.

Con riferimento all'aggiornamento da effettuarsi al termine del primo periodo regolatorio, come indicato dalla Misura 18 della Delibera 22/2019 il PEF deve riportare:



**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

- Per gli anni già trascorsi i dati di ricavo e costo, nonché la valorizzazione del capitale investito netto tutti a consuntivo;
- Per gli anni del secondo periodo regolatorio un aggiornamento delle voci di Piano, corredato da apposita Relazione Illustrativa, determinato sulla base dell'andamento degli effettivi prezzi di mercato e sulla base di elementi oggettivi e verificabili e non su stime non suffragate da idonee giustificazioni e, comunque, in caso di previsioni peggiorative rispetto al PEF di offerta, entro i limiti dei rischi assunti dalla Regione.

Con riferimento, invece, all'aggiornamento al termine dell'affidamento per l'intero periodo contrattuale il PEF deve riportare i dati a consuntivo di ricavo e costo sia di natura operativa che di capitale.

Relativamente ai costi di capitale, come indicato nell'allegato Beta, sia in sede di offerta che in sede di riequilibrio, con riferimento ai soli mezzi navali, dandone opportuna spiegazione in sede di relazione illustrativa, i beni potranno essere valorizzati, ai fini del calcolo dell'attivo patrimoniale, o sulla base del loro valore netto contabile o sulla base di una perizia giurata di stima non anteriore a mesi 6 rispetto alla data di presentazione dell'offerta che definisca il valore recuperabile del bene (definito come il maggiore tra il suo **valore** d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita) come da metodologia di cui al principio IAS 36. La perizia dovrà essere allegata alla relazione illustrativa di accompagnamento al PEF. Gli ammortamenti inseriti in piano dovranno essere coerenti con tale valorizzazione. Si precisa che i PEF presentati nei diversi momenti (PEF di offerta, PEF per riequilibri, etcc...) dovrà essere mantenuta la medesima scelta e, in caso di utilizzo del valore recuperabile del bene sulla base di apposita perizia, vale quanto presentato in sede di offerta, fatto salvo il caso di introduzione, condivisa con la Regione, di nuovi mezzi aggiuntivi o sostitutivi.

Ogni PEF deve essere coerente con le rendicontazioni annuali fornite ai sensi della Misura 4 e predisposte sulla base delle regole di cui al precedente paragrafo con riferimento alle poste economiche e patrimoniali precisando inoltre che non è ascrivibile a credito l'eventuale esposizione creditoria nei confronti della Regione Sardegna connessa al termine "posticipato" dei pagamenti previsto nel contratto. Nel Piano da presentarsi si dovrà fornire esplicita evidenza, tramite voci contabili separate, delle penali o delle premialità ricevute ai sensi di quanto disposto dal contratto di servizio, nonché dei contributi pubblici e privati eventualmente ricevuti anche sotto forma di credito di imposta o per specifici investimenti.

Ogni PEF deve essere presentato fornendo apposita documentazione relativa ai costi dichiarati ed indicati nel medesimo evidenziando, nell'apposita relazione illustrativa, quali variazioni di costo o di ricavo o di capitale



**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

investito siano attribuibili ad eventi diretti al gestore o alla Regione sulla base dell'attribuzione dei rischi (Allegato Gamma) definita in sede contrattuale.

Nella relazione illustrativa dovrà essere conseguentemente definita una proposta relativa all'eventuale rideterminazione delle condizioni di equilibrio del Piano Economico e Finanziario, da intendersi come ritorno ad un rendimento, in arco di durata contrattuale, coerente con il WACC alla base dell'affidamento.

In riferimento alle verifiche dell'equilibrio economico finanziario al termine dei periodi regolatori, a seguito della ricezione del PEF, la Regione, indipendentemente dallo stato di potenziale sovra o sotto compensazione, verificherà i ricavi e i costi rendicontati, depurandoli dai costi connessi ai rischi non assunti dalla medesima. In particolare, la Regione verificherà puntualmente gli eventi connessi all'andamento dei costi e ricavi rendicontati considerando la matrice rischi (Allegato Gamma) facente parte degli atti di affidamento e considerando nello specifico come i costi e i ricavi saranno riconosciuti, in caso di variazione in pejus per la Regione dei dati di ricavo, costo operativo e capitale investito. Di seguito si evidenziano alcune voci rilevanti:

- a) con riferimento all'andamento dei ricavi la Regione si assume quale unico rischio le modifiche dei ricavi oltre 10% (dieci percento) del totale annuo e che abbiano una incidenza per oltre 24 mesi (Allegato Gamma), determinati esclusivamente dalla variazione di domanda strutturale storica non riconducibile a scelte commerciali della compagnia o all'aumento delle tariffe in virtù dell'aumento inflattivo previsto dal contratto. L'andamento dei ricavi dovrà essere puntualmente descritto e giustificato in quantità e valore per ogni voce tariffaria, rispetto ai quali il gestore deve comunque aver fornito idonea comunicazione esplicativa in corso di contratto;
- b) con riferimento al costo del personale, l'intero onere dei rinnovi contrattuali rimane in capo all'IN. Parimenti, con riferimento al numero di addetti, rimane a carico del gestore l'utilizzo di un numero maggiore di personale navigante, fatti salvi i casi di forza maggiore intesi come eventi al di fuori del campo della ragionevole prevedibilità che hanno comportato l'impiego di personale aggiuntivo, i quali dovranno essere puntualmente descritti e giustificati e rispetto ai quali il gestore deve comunque aver fornito idonea comunicazione esplicativa in corso di contratto;
- c) con riferimento al costo del carburante, la Regione si assume il solo rischio connesso all'andamento del prezzo dell'Olio Combustibile Fluido BTZ pubblicato dal MISE oppure, qualora non disponibile, all'andamento dell'indice Platt's (con onere di rendicontazione dello stesso a carico dell'aggiudicatario) con riferimento al prezzo indicato in offerta dall'aggiudicatario (ove non indicato si prenderà a riferimento il dato dell'indice indicato relativo alla settimana di scadenza delle offerte),



**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

mentre rimane in capo al medesimo la quantità di carburante e l'effettivo prezzo pagato per il medesimo, fatti salvi i casi di forza maggiore intesi come eventi al di fuori del campo della ragionevole prevedibilità che hanno comportato l'impiego di quantità di carburante aggiuntivo, i quali dovranno essere puntualmente descritti e giustificati e rispetto ai quali il gestore deve comunque aver fornito idonea comunicazione esplicativa in corso di contratto.

- d) Con riferimento ai costi manutentivi del mezzo navale offerto, siano essi spesi o capitalizzati, qualificabili come "manutenzione ordinaria o straordinaria, in sede di riequilibrio economico e finanziario dell'affidamento sia esso ordinario (Art. 7 del Contratto) o straordinario (Art. 8 del Contratto), la Regione si assumerà il rischio (o il beneficio in caso di costi effettivi inferiori) relativamente a:
- L'effettivo costo sostenuto dal gestore relativamente alla manutenzione funzionale al mantenimento della classe del mezzo nautico impiegato, rispetto al quale dovrà essere fornita apposita documentazione giustificativa composta dalla perizia/valutazione dell'Ente certificatore indicante gli interventi da realizzare e copia delle fatture relative a tali interventi. Ove la durata del mantenimento della classe ecceda il periodo residuo di affidamento, i costi di manutenzione per il mantenimento in classe saranno riconosciuti dalla Regione proporzionalmente al periodo coperto dalla concessione.
  - L'effettivo costo sostenuto per le altre manutenzioni ove:
    - Comunicate a Regione entro 30 giorni dalla loro realizzazione fino al raggiungimento del valore economico delle manutenzioni indicate nel PEF di aggiudicazione per ciascun anno del periodo regolatorio interessato dal riequilibrio;
    - Autorizzate da Regione entro 30 giorni dalla richiesta, pena il mancato accoglimento, ove si superi il valore economico annuo delle manutenzioni indicate nel PEF di aggiudicazione per ciascun anno del periodo regolatorio interessato dal riequilibrio. Ai fini del rilascio dell'autorizzazione la Regione valuterà che la manutenzione richiesta sia connessa ad eventi/accadimenti il cui rischio è assunto dall'Ente affidante ed in particolare eventi di forza maggiore quali a titolo esemplificativo incidenti con colpa di terzi, eventi metereologici estremi, atti vandalici.
- e) con riferimento agli altri costi operativi la Regione si assume il solo rischio dell'aumento dell'inflazione, sulla base della variazione annuale dell'indice ISTAT FOI senza Tabacchi – Sassari, come pubblicato



**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

periodicamente dall'ISTAT, fatti salvi i casi di forza maggiore intesi come eventi al di fuori del campo della ragionevole prevedibilità che hanno comportato costi maggiori dell'andamento inflattivo, i quali dovranno essere puntualmente descritti e giustificati e rispetto ai quali il gestore deve comunque aver fornito idonea comunicazione esplicativa in corso di contratto;

- f) anche al fine di non vanificare la possibile attività imprenditoriale del concessionario, ove un aumento dei costi operativi superiore all'aumento inflattivo precedentemente indicato sia oggettivamente connesso ad un aumento dei ricavi superiori al 10% di cui al paragrafo a) del presente elenco, al fine di non portare un effettivo svantaggio alla Compagnia portando a riequilibrio i ricavi e non i maggiori costi connessi, posta la franchigia del 10% indicata con riferimento ai ricavi, anche tali costi operativi connessi all'aumento dei ricavi, in proporzione potranno essere portati a riequilibrio.
- g) Inoltre, la Compagnia può presentare in corso di gestione, progetti finalizzati alla promozione del servizio e all'aumento dei controlli sulla regolarità dei titoli di viaggio dei viaggiatori che indichino puntualmente il target di aumento di ricavi previsto e i costi aggiuntivi correlati, ovviamente di importo inferiore ai ricavi attesi. In caso di approvazione del progetto da parte della Regione, in sede di verifica dell'equilibrio economico e finanziario tali costi saranno riconosciuti proporzionalmente al raggiungimento del target di ricavi previsto dal progetto medesimo;
- h) con riferimento al capitale investito oggetto di remunerazione la Regione riconosce unicamente i costi di investimento o per le manutenzioni capitalizzate preventivamente comunicate o in sede di offerta o in corso di gestione nei termini di cui al precedente paragrafo d) del presente elenco.

Si esplicita che il recupero delle somme nel caso in cui dalle rendicontazioni dei periodi regolati emerga uno stato di sovra compensazione è comunque dovuto, intendendo in questo senso che le riduzioni delle singole voci di costo e gli aumenti di ricavi non verranno assoggettati a verifica in merito all'attribuzione dei rischi fra le parti, ma assunti in sede di riequilibrio, al netto dell'attribuzione di premialità di cui alla Misura 19 dell'Allegato 1 alla Deliberazione 22/2019 dell'ART e descritto successivamente.

In caso di aumento dei ricavi e/o diminuzione dei costi essi verranno "condivisi" da amministrazione e gestore sulla base della seguente formula:

$$Eff_{Gt} = \sum_1^n I_n * (\Delta^+ R_n + \Delta^- C_n)$$

Dove:

$Eff_{Gt}$  è la quota espressa in Euro di efficienze gestionali intese come aumento dei ricavi al netto della compensazione pubblica (somma dei ricavi consuntivi da trasporto passeggeri, merci, veicoli, servizi di bordo,



**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

noleggi attivi naviglio e ricavi diversi) e diminuzione di costi operativi nel periodo regolatorio  $t$  (con  $t$  che può assumere valore 1 o 2) che non è sottoposta a riequilibrio e pertanto rimane in capo come premialità al gestore;  $I_n$  è l'indicatore di qualità sintetico il cui valore è correlato all'andamento dell'Indice di Customer Satisfaction (ICS) misurato annualmente in una scala da 0 a 10 nell'anno  $n$  del periodo regolatorio  $t$ ; esso assume valore pari a:

- 0 nel caso in cui l'ICS misurato nell'anno  $n$  sia inferiore a 2,5;
- 0,25 nel caso in cui l'ICS misurato nell'anno  $n$  sia compreso tra 2,5 a 5;
- 0,5 nel caso in cui l'ICS misurato nell'anno  $n$  sia compreso tra 5 e 7,5;
- 0,75 nel caso in cui l'ICS misurato nell'anno  $n$  sia compreso tra 7,5 e 10.

In assenza di dati di rilevamento dell'ICS, il coefficiente  $I_n$  sarà assunto pari a 0,5.

$\Delta^+ R_n$  è la differenza positiva della somma dei ricavi consuntivi da trasporto passeggeri, merci, veicoli, servizi di bordo, noleggi attivi naviglio e ricavi diversi per l'anno  $n$  e quelli inseriti nel PEF per il medesimo anno. Ove tale differenza sia negativa tale indicatore assume valore 0;

$\Delta^- C_n$  è la differenza negativa della somma dei costi operativi consuntivi per l'anno  $n$  e quelli inseriti nel Piano Economico Finanziario per il medesimo anno. Ove tale differenza sia positiva tale indicatore assume valore 0.

Il valore di  $Eff_{Gt}$  viene pertanto detratto dall'eventuale recupero di somme da prevedersi in caso di sovra compensazione.

A seguito della verifica dell'andamento dei ricavi, dei costi e del capitale investito alla luce dell'attribuzione dei rischi, nonché a seguito dell'attribuzione del fattore di premialità ( $Eff_{Gt}$ ) fra Regione e IN, si determinerà il Piano aggiornato oggetto di effettiva verifica dello stato di sovra o sotto compensazione.

In particolare, per ciascun anno del Piano verrà rideterminata la compensazione spettante sulla base della seguente formula:

$$Comp_n = Opex_{new}^n + RC_{new}^n - Ricavi_{new}^n + Eff_G^n$$

Dove:

- $Opex_{new}^n$  sono i nuovi costi operativi per l'anno  $n$ , come dettagliati nel prospetto del Piano Economico Finanziario di offerta del gestore, sulla base dei quali calcolare la compensazione che assumono i seguenti valori:
  - con riferimento ai periodi a consuntivo:
    - per ciascuna voce di costo operativo, in caso di valore a consuntivo dichiarato dal gestore nel suo Piano Economico Finanziario aggiornato trasmesso alla committenza



**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

- ai sensi del presente allegato, inferiore a quello del Piano Economico Finanziario di offerta, si assumerà il costo dichiarato;
- per ciascuna voce di costo operativo, in caso di valore a consuntivo dichiarato dal gestore nel suo Piano Economico Finanziario aggiornato trasmesso alla committenza ai sensi del presente allegato, superiore a quello del Piano Economico Finanziario di offerta, si assumerà il costo così come ricalcolato sulla base dei rischi effettivamente in capo a Regione e indicati nel presente documento;
  - con riferimento ai periodi a preventivo si assumeranno le previsioni di stima del gestore contenute nel Piano Economico Finanziario aggiornato, posta la verifica di coerenza e congruità con i dati di mercato e la verifica delle assunzioni alla base delle stime da effettuarsi da Regione;
- $RC_{new}^n$  è la remunerazione del capitale investito come dettagliati nel prospetto del Piano Economico Finanziario di offerta dal gestore, sulla base dei quali calcolare la compensazione pari a  $CIN_{new} * WACC$  dove:
    - $CIN_{new}$  è il capitale investito dell'anno n come desumibile dallo schema 2 del prospetto di Piano Economico Finanziario, che sarà calcolato, per ciascuna voce che comporta la sua determinazione:
      - con riferimento agli anni a consuntivo:
        - per ciascuna voce di immobilizzazione, in caso di valore a consuntivo dichiarato dal gestore nel suo Piano Economico Finanziario aggiornato trasmesso alla committenza ai sensi del presente allegato, inferiore a quello del Piano Economico Finanziario di offerta, assumendo il costo dichiarato;
        - per ciascuna voce di immobilizzazione, in caso di valore a consuntivo dichiarato dal gestore nel suo Piano Economico Finanziario aggiornato trasmesso alla committenza ai sensi del presente allegato, superiore a quello del Piano Economico Finanziario di offerta, assumendo il valore così come ricalcolato sulla base dei rischi effettivamente in capo a Regione e indicati nel presente documento;
        - con riferimento ai crediti commerciali si ricalcoleranno sulla base dei giorni di incasso medi per ciascuna voce di ricavo previsti nel PEF di offerta dal



**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

- gestore calcolati sulle diverse voci componenti il valore della produzione come aggiornate ai sensi dei precedenti punti;
- con riferimento ai debiti commerciali si ricalcoleranno sulla base dei giorni di pagamento medi previsti nel PEF di offerta dal gestore calcolati sulle voci di Costi per servizi, Costi per materie prime e costi per godimento beni di terzi come aggiornati ai sensi dei precedenti punti;
  - con riferimento ai periodi a preventivo si assumeranno le previsioni di stima del gestore contenute nel Piano Economico Finanziario aggiornato, posta la verifica di coerenza e congruità con i dati di mercato e la verifica delle assunzioni alla base delle stime da effettuarsi da Regione;
  - $WACC$  pari a quello di aggiudicazione cioè pari a 6,01%;
  - $Ricavi_{new}^n$  sono i nuovi ricavi da traffico e diversi per l'anno  $n$ , come dettagliati nel prospetto del Piano Economico Finanziario di offerta del gestore, sulla base dei quali calcolare la compensazione che assumono i seguenti valori:
    - con riferimento ai periodi a consuntivo:
      - per ciascuna voce di ricavo, si assumerà il ricavo così come ricalcolato sulla base dei rischi effettivamente in capo a Regione e indicati nel presente documento;
    - Con riferimento ai periodi a preventivo si assumeranno le previsioni di stima del gestore contenute nel Piano aggiornato, posta la verifica di coerenza e congruità con i dati di mercato e la verifica delle assunzioni alla base delle stime da effettuarsi da Regione;
  - $Eff_G^n$  è la quota di efficientamento gestionale eventualmente riconosciuta al gestore, con riferimento al solo anno  $n$ , sulla base di quanto indicato nel presente documento.

Come indicato nella Misura 18.4 dell'Allegato 1 alla deliberazione 22/2019 di ART, a seguito della verifica di cui ai periodi precedenti:

- dopo il primo periodo regolatorio:
  - a) in caso di sovra-compensazione la Regione provvederà al recupero delle somme pagate in eccesso nel precedente anno del periodo regolatorio e alla riduzione delle somme per il successivo periodo regolatorio, con valorizzazioni e modalità temporali che permettano la rideterminazione delle condizioni di equilibrio finanziario dell'affidamento;



**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

- b) in caso di sotto-compensazione, posta la verifica in merito all'allocazione dei rischi illustrata in precedenza, si procederà alla ridefinizione del perimetro dei servizi e/o del sistema tariffario per il successivo periodo regolatorio, secondo importi e modalità temporali che permettano la rideterminazione delle condizioni di equilibrio finanziario dell'affidamento. La scelta della misura di mitigazione più opportuna è subordinata all'adozione di atti di programmazione della Giunta Regionale e alla disponibilità delle risorse nel bilancio regionale;
- dopo il secondo ed ultimo periodo regolatorio:
  - c) in caso di sovra-compensazione la Regione provvederà al recupero delle somme pagate in eccesso nei precedenti anni del periodo regolatorio a valere sull'ultima rata da riconoscersi al gestore o, ove non capiente a sufficienza, sulla garanzia prestata ex art. 103 del Codice dei Contratti, per un importo tale da permettere la rideterminazione delle condizioni di equilibrio finanziario dell'affidamento;
  - d) in caso di sotto-compensazione, posta la verifica in merito all'allocazione dei rischi illustrata in precedenza, si procederà all'erogazione di una compensazione integrativa "una tantum" alla fine dell'affidamento, secondo importi e modalità che permettano la rideterminazione delle condizioni di equilibrio finanziario dell'affidamento. La scelta della misura di mitigazione più opportuna è subordinata all'adozione di atti di programmazione della Giunta Regionale e alla disponibilità delle risorse nel bilancio regionale;
- in caso di aggiornamento del PEF ad avvio del servizio ai sensi dell'articolo 7, comma 8: si aggiornerà il valore della compensazione o si modificheranno il perimetro dei servizi e/o del sistema tariffario, secondo importi e modalità temporali che permettano la rideterminazione delle condizioni di equilibrio finanziario dell'affidamento, in virtù dell'aggiornamento dei valori di costo previsionali su cui incide la variazione dell'indice [cfr. precedente pagina 10 lett. c) del presente documento] che ha comportato tale riequilibrio ad avvio del servizio nei termini di cui al presente allegato e al contratto.



**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 Sintesi dei criteri seguiti per il calcolo del corrispettivo a base d'asta**

Per il calcolo del corrispettivo posto a base d'asta, si riporta di seguito il dato complessivo a sei anni per i costi operativi stimati, i ricavi e l'importo a base d'asta.

<i>Schema 3 - Calcolo del corrispettivo</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>
<b>OPEX</b>	<b>1.496.552</b>	<b>1.531.410</b>	<b>1.605.192</b>	<b>1.608.378</b>	<b>1.649.035</b>	<b>1.727.235</b>
<i>Costi di esercizio</i>	<i>1.321.552</i>	<i>1.353.785</i>	<i>1.424.492</i>	<i>1.424.549</i>	<i>1.462.022</i>	<i>1.536.983</i>
<i>Costi amministrativi e generali</i>	<i>175.000</i>	<i>177.625</i>	<i>180.700</i>	<i>183.829</i>	<i>187.013</i>	<i>190.252</i>
<b>CAPEX</b>	<b>645.812</b>	<b>622.829</b>	<b>599.845</b>	<b>576.737</b>	<b>553.631</b>	<b>530.525</b>
<i>Ammortamenti</i>	<i>385.000</i>	<i>385.000</i>	<i>385.000</i>	<i>385.000</i>	<i>385.000</i>	<i>385.000</i>
<i>Remunerazione del capitale investito</i>	<i>260.812</i>	<i>237.829</i>	<i>214.845</i>	<i>191.737</i>	<i>168.631</i>	<i>145.525</i>
<b>RICAVI</b>	<b>248.077</b>	<b>261.859</b>	<b>275.641</b>	<b>280.603</b>	<b>285.653</b>	<b>290.795</b>
<i>Ricavi da trasporto</i>	<i>232.522</i>	<i>245.439</i>	<i>258.357</i>	<i>263.008</i>	<i>267.742</i>	<i>272.561</i>
<i>Altri ricavi e proventi</i>	<i>15.555</i>	<i>16.419</i>	<i>17.284</i>	<i>17.595</i>	<i>17.911</i>	<i>18.234</i>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTUALIZZARE</b>	<b>1.894.288</b>	<b>1.892.380</b>	<b>1.929.396</b>	<b>1.904.513</b>	<b>1.917.012</b>	<b>1.966.965</b>
<b>WACC</b>	<b>6,01%</b>					
<b>VAN FLUSSI DI CASSA</b>	<b>9.415.947</b>					
<b>CORRISPETTIVO ANNUO COSTANTE</b>	<b>1.915.453</b>	<b>1.915.453</b>	<b>1.915.453</b>	<b>1.915.453</b>	<b>1.915.453</b>	<b>1.915.453</b>

Posti gli elementi di cui alla precedente tabella, si precisa che:

- Si sono stimati costi operativi di manutenzione dei mezzi per un valore annuo di 270.000 Euro per il primo anno, a cui si è applicato un andamento inflattivo del 1,5% annuo.
- Si precisa inoltre, come indicato nel disciplinare, che i costi di personale sono stati desunti dalle rendicontazioni sul servizio del gestore uscente e, stimati sulla base del costo orario degli equipaggi con riferimento alle corse aggiuntive non effettuabili con lo stesso personale.
- Non sono stati previsti costi per agevolazioni tariffarie;
- Non sono stati previsti costi specifici per la consultazione, verifica e monitoraggio dei livelli quali-quantitativi del servizio. Tali attività, pur previste nel contratto sono valorizzate all'interno dei c.d. "Costi amministrativi



**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

e generali”, valorizzati per un dato annuo “base” di 175.000 € a cui si è applicato un tasso di inflazione annuo differenziato fra costi per servizi e costi del personale organizzativo di terra.

- Per il calcolo del corrispettivo a base d’asta si è stimata la disponibilità di un mezzo navale con un ammortamento annuo di 350.000 € a cui sono stati aggiunti ammortamenti per un valore pari al 10% (35.000 per attrezzature e altri beni).

Per la stima dei ricavi da traffico si è fatto riferimento sia ai ricavi medi desumibili dalla contabilità economica per linea rilevata nel triennio 2018-2019-2020 come riportata in tabella

<b>PROSPETTO RICAVI TARIFFARI ANNUALI</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Media</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>€ 245.447</b>	<b>€ 274.591</b>	<b>€ 255.034</b>	
- Ricavi tariffari passeggeri RESIDENTI	€ 33.204	€ 34.161	€ 23.054	<b>€ 30.140</b>
- Ricavi tariffari passeggeri NON RESIDENTI	€ 155.540	€ 173.851	€ 178.161	<b>€ 169.184</b>
- Ricavi tariffari Autoveicoli e cose al seguito	€ 29.774	€ 33.283	€ 29.273	<b>€ 30.777</b>
- Ricavi tariffari MERCI	€ 26.928	€ 33.297	€ 24.546	<b>€ 28.257</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>€ 23.364</b>	<b>€ 3.379</b>	<b>€ 25.108</b>	<b>€ 17.284</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>€ 268.810</b>	<b>€ 277.971</b>	<b>€ 280.142</b>	<b>€ 275.641</b>

In via prudenziale, in considerazione di potenziali effetti dovuti alla diminuzione dei flussi per effetto del perdurare della Pandemia da virus Covid-19, si è ipotizzata la riduzione conservativa del 10% dei noli passeggeri nel primo anno e del 5% nel secondo anno e l’applicazione del tasso inflattivo dal quarto anno in poi.