

**CONTRATTO DI SERVIZIO PER IL TRASPORTO PUBBLICO  
FERROVIARIO DI INTERESSE REGIONALE TRA REGIONE BASILICATA E  
FERROVIE APPULO LUCANE – FAL S.r.l.**

**1 GENNAIO 2024 – 31 DICEMBRE 2033**

**Allegato 4 – Piano Economico Finanziario**

Tavola 1 – Conto economico regolatorio consolidato

		Periodo di affidamento										
SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	TOTALE
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	1.340.953	1.561.153	1.129.313	859.853	877.050	894.591	912.483	930.733	987.959	1.007.718	10.501.806
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	1.858.576	1.897.606	1.638.940	1.418.261	1.446.626	1.475.558	1.505.069	1.535.171	1.565.874	1.597.192	15.938.872
<b>1</b>	<b>Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP</b>	<b>3.199.529</b>	<b>3.458.759</b>	<b>2.768.252</b>	<b>2.278.114</b>	<b>2.323.676</b>	<b>2.370.150</b>	<b>2.417.553</b>	<b>2.465.904</b>	<b>2.553.833</b>	<b>2.604.909</b>	<b>26.440.678</b>
<b>2</b>	<b>Effetti positivi di rete indotti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.479.690	4.102.411	3.831.568	2.745.186	2.707.942	2.762.101	2.817.343	2.873.690	2.987.485	3.046.493	32.353.909
	<i>di cui 3.a.i): carburante</i>	2.701.929	2.941.592	2.291.037	1.490.925	1.428.597	1.457.169	1.486.312	1.516.038	1.602.680	1.633.992	18.550.270
	<i>di cui 3.a.ii): ricambi e altro</i>	1.777.761	1.160.819	1.540.532	1.254.260	1.279.346	1.304.933	1.331.031	1.357.652	1.384.805	1.412.501	13.803.639
3.b	Costi per servizi di terzi	5.568.690	5.276.047	4.907.436	4.518.688	4.603.842	4.690.699	4.779.293	4.869.659	4.961.832	5.055.848	49.232.033
	<i>di cui 3.b.i): manutenzione</i>	2.402.637	2.048.988	2.315.726	2.171.884	2.215.321	2.259.628	2.304.820	2.350.917	2.397.935	2.445.894	22.913.750
	<i>di cui 3.b.ii): altri costi</i>	3.166.053	3.227.059	2.591.710	2.346.804	2.388.520	2.431.071	2.474.472	2.518.742	2.563.897	2.609.955	26.318.283
3.c	Costi per godimento beni di terzi	49.219	50.253	51.258	52.283	53.328	54.395	55.483	56.593	57.724	58.879	539.414
3.d	Costo del personale	17.133.100	17.492.895	17.639.936	15.496.111	15.806.033	16.122.154	16.444.597	16.773.489	17.108.958	17.451.137	167.468.409
3.d.i	<i>di cui personale operativo (addetti al servizio di guida e circolazione)</i>	9.678.716	9.881.969	8.892.408	6.475.360	6.604.867	6.736.965	6.871.704	7.009.138	7.149.321	7.292.307	76.592.754
3.e	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.f	Oneri diversi di gestione	1.228.371	1.256.501	1.099.719	936.176	954.249	972.684	991.487	1.010.667	1.030.230	1.050.185	10.530.269
<b>3</b>	<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>28.459.070</b>	<b>28.178.107</b>	<b>27.529.917</b>	<b>23.748.443</b>	<b>24.125.395</b>	<b>24.602.032</b>	<b>25.088.203</b>	<b>25.584.097</b>	<b>26.146.229</b>	<b>26.662.542</b>	<b>260.124.034</b>
4=1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	25.259.541	24.719.348	24.761.665	21.470.329	21.801.718	22.231.883	22.670.650	23.118.193	23.592.397	24.057.633	233.683.356
<b>5</b>	<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>1.619.262</b>	<b>1.677.390</b>	<b>2.424.754</b>	<b>2.239.938</b>	<b>2.012.810</b>	<b>2.182.664</b>	<b>2.240.445</b>	<b>2.375.207</b>	<b>2.817.003</b>	<b>2.961.596</b>	<b>22.551.071</b>
6=4-5	Risultato Operativo Netto (EBIT)	26.878.803	26.396.738	27.186.419	23.710.268	23.814.529	24.414.547	24.911.095	25.493.400	26.409.400	27.019.229	256.234.427
<b>7</b>	<b>Utilizzo fondi per rischi ed oneri pertinenti agli OSP</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tavola 2 – Stato Patrimoniale regolatorio consolidato

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Periodo di affidamento									
		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
1.a	Immobilizzazioni immateriali	816.486	204.847	58.000	32.000	6.000	-	-	-	-	-
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	6.398.959	13.058.853	11.100.265	8.260.261	7.332.232	7.258.453	5.987.284	5.349.072	4.936.647	3.756.799
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati (es. depositi, officine)	2.408.441	9.300.000	8.137.500	6.975.000	5.812.500	4.650.000	3.487.500	2.325.000	1.162.500	-
1.b.ii	di cui: impianti e macchinario	3.983.244	3.757.817	2.962.765	1.285.261	1.519.732	2.608.453	2.499.784	3.024.072	3.774.147	3.756.799
1.b.ii.1	di cui: materiale rotabile autofinanziato	3.935.958	3.557.817	2.802.765	1.165.261	1.439.732	2.568.453	2.499.784	3.024.072	3.774.147	3.756.799
1.b.ii.2	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: altre	7.274	1.036	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1</b>	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>7.215.445</b>	<b>13.263.700</b>	<b>11.158.265</b>	<b>8.292.261</b>	<b>7.338.232</b>	<b>7.258.453</b>	<b>5.987.284</b>	<b>5.349.072</b>	<b>4.936.647</b>	<b>3.756.799</b>
2.a	Rimanenze	2.890.992	2.890.992	2.409.160	1.927.328	1.927.328	1.927.328	1.927.328	1.927.328	1.927.328	1.927.328
2.b	Crediti	16.473.175	16.154.621	17.227.684	15.814.226	15.965.441	16.328.305	16.648.426	17.012.958	17.535.696	17.916.917
2.b.i	di cui: commerciali (entro il 30% dei costi di cui alle voci 3, 5, 7 dello Schema 1)	9.400.454	9.337.457	9.314.673	7.796.514	7.841.461	8.035.409	8.198.594	8.387.791	8.688.970	8.887.242

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3, 5, 7 dello Schema 1	31.334.845	31.124.856	31.048.910	25.988.381	26.138.205	26.784.696	27.328.647	27.959.304	28.963.233	29.624.139
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,5, 7 dello Schema 1	9.400.454	9.337.457	9.314.673	7.796.514	7.841.461	8.035.409	8.198.594	8.387.791	8.688.970	8.887.242
Crediti commerciali effettivi	30.305.500	29.858.838	27.630.395	25.477.535	25.612.004	26.249.690	26.783.055	27.403.968	28.363.819	29.013.871
<b>Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi</b>	<b>9.400.454</b>	<b>9.337.457</b>	<b>9.314.673</b>	<b>7.796.514</b>	<b>7.841.461</b>	<b>8.035.409</b>	<b>8.198.594</b>	<b>8.387.791</b>	<b>8.688.970</b>	<b>8.887.242</b>
Risultato: descrizione	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori	Regolatori

2.b.ii	di cui: altri crediti	7.072.721	6.817.164	7.913.010	8.017.711	8.123.979	8.292.896	8.449.831	8.625.167	8.846.726	9.029.675
<b>2</b>	<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>19.364.167</b>	<b>19.045.613</b>	<b>19.636.844</b>	<b>17.741.554</b>	<b>17.892.769</b>	<b>18.255.633</b>	<b>18.575.754</b>	<b>18.940.286</b>	<b>19.463.024</b>	<b>19.844.245</b>
3.a	Debiti	9.129.040	8.815.917	10.214.309	9.706.750	9.831.239	10.031.832	10.221.422	10.430.424	10.689.578	10.907.627
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	1.862.271	1.756.695	1.441.655	1.209.141	1.217.212	1.240.591	1.264.438	1.288.762	1.317.802	1.343.193
<b>3</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>9.129.040</b>	<b>8.815.917</b>	<b>10.214.309</b>	<b>9.706.750</b>	<b>9.831.239</b>	<b>10.031.832</b>	<b>10.221.422</b>	<b>10.430.424</b>	<b>10.689.578</b>	<b>10.907.627</b>
<b>4=1+2-3</b>	<b>Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio</b>	<b>17.450.571</b>	<b>23.493.396</b>	<b>20.580.799</b>	<b>16.327.065</b>	<b>15.399.762</b>	<b>15.482.254</b>	<b>14.341.616</b>	<b>13.858.934</b>	<b>13.710.093</b>	<b>12.693.417</b>

Tavola 3 – Piano finanziario regolatorio Esercizio e Infrastruttura

		Periodo di affidamento										
SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	TOTALE
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	1.886.105	2.055.344	2.115.707	2.278.114	2.323.676	2.370.150	2.417.553	2.465.904	2.553.833	2.604.909	23.071.295
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	1.886.105	2.055.344	2.115.707	2.278.114	2.323.676	2.370.150	2.417.553	2.465.904	2.553.833	2.604.909	23.071.295
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	20.490.921	20.170.075	25.406.666	25.988.381	26.138.205	26.784.696	27.328.647	27.959.304	28.963.233	29.624.139	258.854.267
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	12.116.983	18.355.618	18.173.361	16.327.065	15.399.762	15.482.254	14.341.616	13.858.934	13.710.093	12.693.417	150.459.102
F	Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%
G=F*E	Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)	902.715	1.367.494	1.353.915	1.216.366	1.147.282	1.153.428	1.068.450	1.032.491	1.021.402	945.660	11.209.203
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	21.393.636	21.537.569	26.760.581	27.204.748	27.285.487	27.938.124	28.397.098	28.991.795	29.984.634	30.569.798	270.063.470
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	19.507.531	19.482.225	24.644.874	24.926.634	24.961.811	25.567.975	25.979.545	26.525.891	27.430.802	27.964.889	246.992.175
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	21.393.636	21.537.569	26.760.581	27.204.748	27.285.487	27.938.124	28.397.098	28.991.795	29.984.634	30.569.798	270.063.470
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	166.942.441										
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	166.942.441										
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	166.274.323										
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	24.168.554	241.685.541
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	- 4.661.024	- 4.686.330	476.320	758.080	793.257	1.399.421	1.810.991	2.357.337	3.262.248	3.796.335	5.306.634

CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

G	M (VAN L Entrate) = N (VAN H Uscite + Utile Ragionevole)	-	SI
H	VAN Q (POSTE FIGURATIVE) = 0	-	SI
I	WACC = TIR (con TIR I POSTE FIGURATIVE)	-3,06%	NO

Tavola 4 – Piano finanziario regolatorio Gomma

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Periodo di affidamento			TOTALE
		Anno 1	Anno 2	Anno 3	
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	1.313.423	1.403.415	652.545	3.369.383
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	1.313.423	1.403.415	652.545	3.369.383
D	Uscite relative a costi sostenuti per l'assolvimento degli OSP	9.587.411	9.685.422	4.548.006	23.820.839
E	Capitale Investito Netto (CIN) Regolatorio	5.333.588	5.137.778	2.407.438	12.878.805
F	Tasso di congrua remunerazione del CIN (TIR=WACC pre-tax %)	7,26%	7,26%	7,26%	7,26%
G=F*E	Remunerazione del capitale investito (Utile ragionevole)	387.219	373.003	174.780	935.001
H=D+G	USCITE + UTILE RAGIONEVOLE	9.974.629	10.058.424	4.722.786	24.755.840
I=H-C	EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE)	8.661.206	8.655.009	4.070.241	21.386.456
L=C+I	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE	9.974.629	10.058.424	4.722.786	24.755.840
M	VAN L (VAN delle ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE + COMPENSAZIONE VARIABILE)	21.869.597			
N	VAN H (VAN delle USCITE + UTILE RAGIONEVOLE)	21.869.597			
O	VAN I (VAN dell'EFFETTO FINANZIARIO NETTO (COMPENSAZIONE VARIABILE))	18.896.405			
P	COMPENSAZIONE COSTANTE	7.234.737	7.234.737	7.234.737	7.234.737
Q=I-P	POSTE FIGURATIVE (DELTA Compensazione VARIABILE - COSTANTE)	1.426.469	1.420.273	- 3.164.496	- 317.754

## CONDIZIONI DI EQUILIBRIO

G	M (VAN L Entrate) = N (VAN H Uscite + Utile Ragionevole)	-	SI
H	VAN Q (POSTE FIGURATIVE) = 0	-	SI
I	WACC = TIR (con TIR I POSTE FIGURATIVE)	1,50%	NO

**CONTRATTO DI SERVIZIO REGIONE BASILICATA - FERROVIE APPULO LUCANE**  
**1 GENNAIO 2024 - 31 DICEMBRE 2033**

<b>Corrispettivi</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Valori in Euro</b>	28.168.736,71	28.137.234,01	28.715.114,62	24.926.633,89	24.961.810,97	25.567.974,72	25.979.545,17	26.525.890,99	27.430.801,64	27.964.888,78	268.378.631,50

<b>Produzione</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>
<b>Treni*km</b>	669.747	764.901	785.764	913.325	913.325	913.325	913.325	913.325	950.471	950.471
<b>Bus*km Sostitutivi</b>	283.480	283.480	260.206	99.018	99.018	99.018	99.018	99.018	99.018	99.018
<b>Lunghezza binario (km)</b>	85	85	85	85	85	85	85	85	87	87
<b>Bus*km</b>	2.115.000	2.115.000	1.057.500	0	0	0	0	0	0	0
<b>Note sintetiche in merito alla produzione</b>	Rispetto al servizio consolidato al 31.12.2023, introduzione dal 01/01/2024 di 1 coppia "treni rapidi" Matera-Bari e dal 01/09/2024 di servizi metropolitani a Potenza (15 coppie) e a Matera (16 coppie fino a Venusio).	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2024.	Rispetto ai servizi al 31.12.2025, rimodulazione servizio metropolitano di Matera con capolinea da Venusio a Serra Rifusa). Dal 01/07/2026 previsto affidamento dei servizi automobilistici a nuovo operatore a seguito procedura di gara della Regione. Dal 01/09/2026: - attivazione di servizi festivi (6 coppie su Avigliano; 5 coppie su Matera; 6 coppie metro Potenza; 25 coppie metro Matera); - connessione di Genzano ad Avigliano L. con 6 coppie di treni; - conseguente rimodulazione servizi sostitutivi bus Potenza-Genzano-Gravina.	Rimodulazione intero servizio con cadenzamento orari e introduzione dei treni a batterie sulla Altamura-Matera: - 18 coppie feriali e 6 festive su Avigliano; - 18 coppie feriali e 6 festive servizi metro PZ; - 18 coppie feriali e 5 festive su Matera; - 20 coppie feriali e 25 festive servizi metro Matera; - 1 coppia feriale "treni rapidi" Matera-Bari; - 9 coppie feriali Genzano-Avigliano L.; - riduzione servizi sostitutivi (effettuazione 4 coppie Genzano-Gravina).	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2027.	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2027.	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2027.	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2027.	- Prolungamento dei servizi feriali e festivi da Matera Sud a Matera Ospedale; - Prolungamento dei servizi metro di Potenza (feriali e festivi) da Potenza S. Maria a Potenza Ospedale.	Conferma dei servizi consolidati al 31.12.2032