



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica sottoscritta il 28 luglio 2009

Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Atto aggiuntivo alla convenzione unica

sottoscritta il 28 luglio 2009

TRA

Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali, in seguito denominata per brevità “Concedente”, con sede legale in Roma, Via Nomentana, 2, istituita ai sensi del DPCM n. 72 del 11.02.2014.

E

Tangenziale di Napoli S.p.A., in seguito denominata per brevità anche “Concessionario” con sede legale in Napoli, Via G. Porzio n. 4 – Centro Direzionale Isola A7 (C.F. 01513210581 e P.I. 01368900633)

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciotto, addì del mese di febbraio.

SONO PRESENTI

DA UNA PARTE

Il dott. Vincenzo Cinelli, nato a Roma il giorno 13 febbraio 1958, e domiciliato per la carica in Roma, Via Nomentana n. 2, nella sua qualità di Direttore della Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in virtù dei poteri conferitigli con DPCM del 14 agosto 2017, registrato alla Corte dei Conti in data 25 agosto 2017.

E DALL'ALTRA

L'ing. Riccardo Rigacci, nato a Genova il 11 marzo 1962, in qualità di Amministratore Delegato della Società Tangenziale di Napoli S.p.A., con sede legale in Via Giovanni Porzio 4 Centro Direzionale isola A/7 – 80143 Napoli, capitale sociale di euro 108.077.490, interamente sottoscritto alla data odierna, iscritta al

Registro delle Imprese di Roma, (C.F. 01513210581 e P.I. 01368900633), fatta salva la ratifica da parte del Consiglio di Amministrazione.

Le Parti, come sopra costituite, convengono e stipulano quanto segue.

PREMESSO

- che, in data 28 luglio 2009, ANAS S.p.A. e il Concessionario hanno sottoscritto lo Schema di Convenzione Unica - ai sensi dell'art. 2, commi 82 e seguenti del decreto legge 3 ottobre 2006 n. 262, convertito dalla legge 24 novembre 2006, n. 286 e s.m.i. - che disciplina il rapporto di concessione per la costruzione e la gestione delle autostrade assentite;
- che l'art. 2, comma 202 della legge 23 dicembre 2009 n. 191 - che modifica l'art. 8 duodecies del decreto legge 8 aprile 2008, n. 59, convertito con modificazioni dalla legge 6 giugno 2008 n. 101 - ha approvato tutti gli schemi di convenzione già sottoscritti da ANAS S.p.A. con le Società concessionarie autostradali alla data del 31 dicembre 2009, *"[...] a condizione che i suddetti schemi recepiscono le prescrizioni richiamate dalle delibere CIPE di approvazione, ai fini della invarianza di effetti sulla finanza pubblica, fatti salvi gli schemi di convenzione già approvati"*;
- che il Concedente ed il Concessionario, in attuazione della citata legge 191/2009, hanno adeguato con Atto di recepimento lo Schema di Convenzione Unica sottoscritto in data 28 luglio 2009, per recepire le prescrizioni di cui alla delibera CIPE n. 25 del 13 maggio 2010;
- che a seguito della sottoscrizione del citato Atto di recepimento, avvenuta in data 24 novembre 2010, il suddetto Schema di Convenzione Unica è divenuto efficace;
- che, con il citato Schema di Convenzione Unica, il Concessionario ha richiesto ad ANAS S.p.A. il riequilibrio delle condizioni della concessione ai sensi della Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007;
- che il comma 1 dell'art. 43 del decreto legge n. 201/2011, convertito con

modificazioni dalla legge n. 214 del 22 dicembre 2011, precisa che *“Gli aggiornamenti o le revisioni delle convenzioni autostradali vigenti alla data di entrata in vigore del presente decreto, laddove comportino variazioni o modificazioni al piano degli investimenti ovvero ad aspetti di carattere regolatorio a tutela della finanza pubblica, sono sottoposti al parere del CIPE che, sentito il NARS, si pronuncia entro trenta giorni e, successivamente, approvati con decreto del Ministro delle infrastrutture e dei trasporti, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze, da emanarsi entro trenta giorni dalla avvenuta trasmissione dell'atto convenzionale ad opera dell'amministrazione concedente.”*;

- che l'art. 12 del decreto legge 6 luglio 2012, n. 95 ha stabilito che, in caso di mancata adozione entro il termine del 30 settembre 2012 dello statuto dell'Agenzia per le infrastrutture stradali ed autostradali, nonché del DPCM di cui all' art. 36, comma 5, del decreto legge n. 98/2011, l'Agenzia è soppressa e le attività e i compiti già attribuiti alla medesima sono trasferiti al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a decorrere dal 1 ottobre 2012;

- che, al fine di dare attuazione alla disposizione normativa di cui all'art. 12 del decreto legge 6 luglio 2012, n. 95, con D.M. del 1 ottobre 2012 n. 341, è stata istituita la Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali, oggi Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali ai sensi del DPCM n. 72 del 11.02.2014;

- che, con Delibera CIPE 21 marzo 2013, pubblicata sulla G.U. n. 120 del 24 maggio 2013, “Criteri per l'aggiornamento del piano economico-finanziario di cui alla Delibera 15 giugno 2007, n. 39”, è stato approvato il documento tecnico “Modalità e criteri per gli aggiornamenti quinquennali dei piani economico finanziari”;

- che, pertanto, tutti i rimandi del testo convenzionale alla Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007, si intendono integrati con le disposizioni di cui alla Delibera CIPE n. 27/2013;
- che con delibera n. 21 del 3 marzo 2017, registrata alla Corte dei Conti in data 17 luglio 2017 e pubblicata sulla G.U. n. 179 del 2 agosto 2017, il CIPE ha formulato parere favorevole in ordine allo schema di atto aggiuntivo alla Convenzione vigente;
- che con delibera n. 68 del 7 agosto 2017, registrata alla Corte dei Conti in data 9 gennaio 2018 e pubblicata sulla G.U. n. 19 del 24 gennaio 2018, il CIPE ha approvato una revisione dei criteri per la regolazione economica degli aggiornamenti dei piani economico finanziari delle società concessionarie autostradali;
- che le Parti hanno proceduto, in data 8 settembre 2017, sulla base della citata delibera CIPE del 7 agosto 2017, alla sottoscrizione dell'Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica disciplinante l'aggiornamento quinquennale, in conformità a quanto stabilito dall'art. 11 della Convenzione, del piano finanziario allegato alla Convenzione stessa, ai fini dell'adeguamento dei valori previsionali presenti nel piano stesso, nonché della rimodulazione economica e temporale del piano degli investimenti, ferme restando tutte le pattuizioni della Convenzione medesima, ove non modificata e/o integrata con il presente Atto;
- che in data 9 gennaio 2018 il decreto interministeriale n. 628 del 29.12.2017 di approvazione del suddetto Atto è stato trasmesso alla Corte dei Conti per la successiva registrazione;
- che, con nota n. 2146 del 24 gennaio 2018, la Corte dei Conti ha restituito il suddetto decreto non registrato *"per forma non valida, in quanto l'Atto Aggiuntivo, accessivo a detto decreto di approvazione, non risulta firmato digitalmente, ai sensi dell'art. 32, comma 14, del d.lgs. n. 50 del 2016."*;

- che, premesso tutto quanto sopra, si è reso necessario procedere ad una nuova sottoscrizione, con firma digitale, del presente Atto Aggiuntivo alla Convenzione vigente;

- che, pertanto, le Parti come sopra costituite convengono e stipulano quanto segue.

TUTTO CIO' PREMESSO

tra Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali, rappresentata nel presente Atto dal Direttore dott. Vincenzo Cinelli, e il Concessionario, Tangenziale di Napoli S.p.A., rappresentata nel presente Atto dall'Amministratore Delegato ing. Riccardo Rigacci, si conviene e si stipula quanto segue.

Art. 1

Premesse

Le premesse e gli allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Atto aggiuntivo.

Art. 2

Oggetto

2.1 Fanno parte integrante del presente Atto aggiuntivo i seguenti allegati che, ove già presenti, sostituiscono i corrispondenti Allegati alla Convenzione vigente:

A) Tariffe di pedaggio;

B) Metodologia per la determinazione della congrua remunerazione del capitale investito e dei parametri X e K di cui alla Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007 e relativo calcolo;

E) Piano finanziario;

G) Aree di Servizio;

H) Elementi informativi minimi per le stime di traffico ai sensi della Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007;

-
- J) Elenco elaborati progettuali che, pur non materialmente allegati alla Convenzione, costituiscono parte integrante della stessa;
- K) Elenco e descrizione delle opere;
- M) Cronoprogramma degli interventi;
- Q) Elenco Contenzioso

Art. 3

Obblighi del Concessionario

3.1 All'art. 3 della Convenzione vigente, dopo il comma 12, viene aggiunto il seguente comma:

“3.13 Il soggetto aggiudicatore dell'opera effettua il monitoraggio finanziario, fisico e procedurale ai sensi del decreto legislativo 29 dicembre 2011, n. 229. Il medesimo soggetto assicura, altresì, al CIPE flussi costanti di informazioni coerenti per contenuti e modalità con il sistema di monitoraggio degli investimenti pubblici di cui al citato articolo 1 della legge 17 maggio 1999, n. 144.”.

Art. 4

Bilancio e Partecipazioni del Concessionario

4.1 All'art. 10 della Convenzione vigente, il comma 3 è sostituito dal seguente comma:

“10.3 Le seguenti società, che esercitano le attività di cui al precedente art.10.2, sono considerate collegate ai sensi dell'art.63 della direttiva 2004/18/CE:

Atlantia S.p.A., Autostrade per l'Italia S.p.A., Aeroporti di Roma S.p.A., Infoblu S.p.A., Spea Engineering S.p.A., Essediesse Società di Servizi S.p.A., Autostrade Tech S.p.A., Giove Clear S.r.l., Telepass S.p.A., AD Moving S.p.A., Pavimental S.p.A., Autostrade Meridionali S.p.A., Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco p.a., Società Autostrada Tirrenica p.A., Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A., Stalexport Autostrady S.A., Autostrade dell'Atlantico S.r.l., Autostrade Indian

Infrastructure Development Private Limited, Ecomouv S.A., Tech Solutions Integrators SAS.”.

Art. 5

Autorizzazioni per modificazioni soggettive e/o oggettive del Concessionario

5.1. All’art. 10 bis della Convenzione vigente viene sostituito il comma 9 con il seguente:

“10 bis. 9 Ai fini del presente articolo, si intende per procedura di autorizzazione preventiva quella svolta ai sensi della direttiva del Ministro delle infrastrutture, di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze del 30 luglio 2007, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana n. 224 del 26 settembre 2007, come integrata e dettagliata dal Decreto del Ministro delle infrastrutture del 29 febbraio 2008.”.

Art. 6

Piano Economico Finanziario

6.1 All’art. 11 della Convenzione vigente, il comma 2 è sostituito dal seguente comma:

“11.2 In sede di aggiornamento del piano economico finanziario, che avverrà entro il 30 giugno del primo esercizio del nuovo periodo regolatorio di cui alla delibera CIPE n. 27 del 21 marzo 2013, si terrà conto dei maggiori ribassi, rispetto a quelli previsti nel medesimo piano economico finanziario, conseguiti in sede di eventuali affidamenti a terzi. In sede di aggiornamento o di revisione del piano economico finanziario si terrà conto, altresì, delle emanande linee-guida per la predisposizione del sistema di contabilità analitica e di ammissibilità dei costi.”.

6.2 All’art. 11 della Convenzione vigente, il comma 9 è sostituito dal seguente comma:

“11.9 Le Parti al termine di ciascun periodo regolatorio procederanno

all'aggiornamento del PFR e alla rideterminazione dei parametri tariffari sulla base delle riprevisioni, per il successivo periodo regolatorio, relative ai costi riconosciuti ammissibili ai sensi della Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007, dell'ammontare del saldo delle poste figurative maturato al termine del periodo regolatorio precedente e dell'aggiornamento dello studio trasportistico. Detta attività dovrà concludersi entro 6 (sei) mesi dalla scadenza del periodo regolatorio. La tariffa per il primo anno del successivo periodo regolatorio sarà determinata, in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera Cipe n. 27/2013.”.

Art. 7

Formula revisionale della tariffa media ponderata

7.1 All'art. 15 della Convenzione vigente, dopo il comma 1, viene aggiunto il seguente comma:

“15. 1bis La determinazione dei parametri X e K di cui alla formula revisionale della tariffa è calcolata sulla base di quanto stabilito dalla Delibera CIPE n. 27/2013.”.

Art. 8

Procedure per l'aggiornamento annuale delle tariffe

8.1 All'art. 18 della Convenzione vigente, al comma 1, alla prima riga, il termine “31 ottobre” viene sostituito con “15 ottobre” ed alla sesta riga il periodo “con provvedimento motivato nei 15 giorni successivi al ricevimento della comunicazione” viene sostituito da seguente: “con provvedimento motivato da adottarsi entro il successivo 15 dicembre.”.

8.2 All'art. 18 della Convenzione vigente, al comma 6, seconda riga, il termine “31 ottobre” viene sostituito con “15 ottobre”.

Art. 9

Carta dei servizi

9.1 All'art. 30 della Convenzione vigente, viene sostituito il comma 1 con il

seguente:

“30.1 Il Concessionario è tenuto, in conformità a quanto previsto dal DPCM 27.01.1994 e 30.12.1998 e dal D. Lgs. 286 del 30.07.1999, alla redazione ed all'aggiornamento annuale della Carta dei Servizi, con l'indicazione degli standard di qualità di cui alla Direttiva del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19.02.2009 nonché dalle disposizioni impartite dal Concedente.

Il Concessionario è tenuto al rispetto dei provvedimenti che vengano adottati in attuazione dell'art. 8 (“contenuto delle carte di servizio”) del Decreto Legge 24 gennaio 2012, n. 1, convertito dalla Legge 24 marzo 2012, n. 27, in merito alle indicazioni in modo specifico dei diritti, di natura anche risarcitoria, che gli utenti possano esigere nei confronti delle imprese che gestiscono il servizio o l'infrastruttura.”.

Art. 10

Rinuncia al contenzioso

10.1. Le Parti, con la sottoscrizione del presente atto aggiuntivo a decorrere dalla data di efficacia dello stesso, rinunciano ai giudizi tra loro pendenti indicati nell'allegato Q al presente atto, rinunciando, altresì, ad ogni eventuale altro diritto o pretesa ad essi connessi.

10.2. In relazione ai suddetti contenziosi le Parti rinunciano, altresì, anche per il futuro, ad attivare ulteriori contenziosi ed a fare valere ulteriori diritti e/o pretese avente ad oggetto le medesime controversie rinunciate come sopra.

10.3. Dalla data di efficacia del presente atto aggiuntivo, le Parti si impegnano a formalizzare presso gli organi giurisdizionali competenti gli atti di rinuncia secondo le modalità di rito, con compensazione delle spese di giudizio.

Art. 11

Domicilio

Agli effetti del presente Atto Aggiuntivo, il Concessionario elegge domicilio in Napoli – Via G. Porzio 4, 80143 – C.D. Isola A/7.

Art. 12

Condizione sospensiva

L'efficacia del presente Atto Aggiuntivo è subordinata alla registrazione del decreto interministeriale di approvazione ai sensi di legge e decorre dalla comunicazione della stessa da parte del Concedente.

Art. 13

Richiamo a norme legislative e regolamentari

13.1 Per quanto non espressamente previsto nel presente contratto e negli atti ad esso allegati, si intendono espressamente richiamate e trascritte le norme legislative e le altre disposizioni vigenti in materia di OO.PP. ed in particolare le norme contenute nelle direttive comunitarie, nella normativa nazionale di rango primario e nei regolamenti esecutivi e attuativi, nonché quelle relative allo specifico settore della gestione autostradale, ivi comprese le direttive di cui alle Delibere CIPE n. 39 del 15 giugno 2007, n. 27 del 21 marzo 2013, e la Direttiva del 30.07.2007 “Criteri di autorizzazione alle modificazioni del concessionario autostradale derivanti da concentrazione comunitaria” (G.U.R.I. n. 224 del 26.09.2007) del Ministro delle Infrastrutture di concerto con il Ministro dell'Economia e della Finanze.

Il presente Atto Aggiuntivo consta di n. 10 facciate dattiloscritte, compresa la presente pagina scritta su n. 26 righe, e contiene n. 9 allegati.

Letto, confermato e sottoscritto dalle parti.

Concedente, Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Direzione Generale per la Vigilanza sulla Concessionarie Autostradali

Concessionario, Tangenziale di Napoli S.p.A.



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato A

Tariffe di Pedaggio

ALLEGATO A**TARIFE DI PEDAGGIO**

Tariffe medie (alla Società) al 1° gennaio 2015 ponderate con i chilometri percorsi (traffico 2014) - Valori in Euro

CLASSE	PIANURA	MONTAGNA	MEDIA
2	0,07147		0,07147
3	0,10719		0,10719
4	0,14293		0,14293
5	0,17867		0,17867
6	0,21440		0,21440
7	0,25012		0,25012
8	0,28585		0,28585
Veicoli leggeri (2 assi)	0,07187		0,07187
Veicoli pesanti (3,4,5,6,7,8 assi)	0,15157		0,15157
Totale	0,07169		0,07169

Tariffe medie (all'utente) al 1° gennaio 2015 ponderate con i chilometri percorsi (traffico 2014) - Valori in Euro

CLASSE	PIANURA	MONTAGNA	MEDIA
2	0,09451		0,09451
3	0,15273		0,15273
4	0,19634		0,19634
5	0,23994		0,23994
6	0,28353		0,28353
7	0,32711		0,32711
8	0,37070		0,37070
Veicoli leggeri (2 assi)	0,09451		0,09451
Veicoli pesanti (3,4,5,6,7,8 assi)	0,20820		0,20820
Totale	0,09482		0,09482

Al 1° gennaio 2015 la tariffa unitaria per asse (alla Società) è pari a 0,03573 euro.
La percorrenza di riferimento ai fini del calcolo del pedaggio è pari a 10 km.



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato B

**Metodologia e relativo calcolo per la determinazione della congrua
remunerazione del capitale investito e dei parametri X e K,
Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007 e relativo calcolo**

METODOLOGIA E RELATIVO CALCOLO PER LA DETERMINAZIONE DELLA CONGRUA REMUNERAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO E DEI PARAMETRI "X" E "K", DELIBERE CIPE N. 39 DEL 15 GIUGNO 2007 E N. 27 DEL 21 MARZO 2013.

1. Determinazione della congrua remunerazione del capitale investito.

La congrua remunerazione del capitale investito utilizzata per determinare i fattori "X" e "K" della formula del price cap disciplinati all'art. 15 della presente Convenzione Unica, è stata calcolata applicando le più consuete prassi di mercato tenendo anche conto della metodologia contenuta nella Delibera CIPE n. 38 del 15 giugno 2007.

Il calcolo tiene inoltre conto di quanto indicato nelle Delibere CIPE del 2017 e delle indicazioni ricevute dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

In base alla citata Delibera n. 38/2007 il tasso riconosciuto di remunerazione del capitale investito definito secondo la metodologia del costo medio ponderato e considerato al lordo delle imposte è pari a:

$$r = g * \frac{r_d * (1 - t_{ires})}{1 - t_e} + (1 - g) * \frac{r_e}{1 - t_e} \quad (1)$$

dove

- r_e è il tasso nominale di rendimento ammesso del capitale proprio;
- r_d è il tasso di rendimento ammesso sul capitale di debito;
- g è il tasso di leva finanziaria, determinato per l'indebitamento finanziario netto;
- t_{ires} è l'aliquota di imposta sul reddito delle società;
- t_e è l'aliquota fiscale equivalente sul reddito del concessionario che tiene conto delle diverse basi imponibili dell'imposta sui redditi e dell'imposta regionale sulle attività produttive determinate in base ai dati di Piano Finanziario.

Il tasso di remunerazione è definito nella formula (1) in termini nominali: in base alle linee guida il Concessionario potrà optare per l'applicazione di un tasso di remunerazione definito in termini reali con conseguente valutazione del capitale investito a valori correnti. Vale in tale caso la seguente equazione:

$$r_{reale} = \frac{1 + r}{1 + P} - 1 \quad (2)$$

dove P è il tasso di inflazione per il periodo.

Il tasso di rendimento ammesso sul capitale di debito r_d è pari al costo medio effettivo dell'indebitamento della Tangenziale di Napoli S.p.A. calcolato sulla base del Bilancio di esercizio 2013.

Il tasso nominale di rendimento ammesso del capitale proprio r_e è pari alla somma del tasso di rendimento di attività prive di rischio e di una componente che riflette il rischio sistematico dell'attività svolta dal Concessionario. Detta componente è data dal premio al capitale di rischio moltiplicato per il coefficiente beta:

- il premio al capitale di rischio è pari alla differenza tra il rendimento complessivo del mercato azionario e il rendimento delle attività finanziarie prive di rischio ed è determinato nella misura del 5,50%;
- il coefficiente beta riflette il rischio specifico e non diversificabile dell'attività.

Sulla base di tali parametri, il costo medio ponderato risulta pari al 7,93% come ricavato dalla tabella sottostante:

Società Tangenziale di Napoli
Calcolo del costo medio ponderato del capitale

Remunerazione dell'equity		Note
Rendimento risk free	1,69%	Media BTP 10Y dei 12 mesi antecedenti la presentazione del PEF al CIPE (02/2016)
Premio rischio di mercato	5,50%	
Beta Levered	0,61	Calcolato su dati al 31/12/2013 Atlantia e SIAS
Remunerazione dell'equity	5,08%	
E/(D+E)	80,83%	
Incidenza remunerazione equity su WACC	4,09%	
Remunerazione del debito		
Kd	5,80%	Costo effettivo dell'indebitamento Bilancio 2013
Tax shield	-1,69%	
Remunerazione del debito netto	4,20%	
D/(D+E)	19,17%	
Incidenza remunerazione del debito netto su WACC	0,81%	
WACC Netto	4,80%	
Incidenza media costi del personale su capitale investito	12,60%	
Aliquota IRES	27,50%	
Aliquota IRAP	4,97%	Aliquota specifica Campania
Tax rate medio (IRES e IRAP)	38,27%	
WACC lordo	7,93%	

Rilevazione del Beta Levered di mercato

Società	Beta Levered quotato	
Atlantia	0,8095	Beta Adjusted 01/01 - 31/12/2013
SIAS	0,8615	Beta Adjusted 01/01 - 31/12/2013

Calcolo del Beta Unlevered

Formula di delevering

$\beta_U = \beta_L / [1 + (1 - \text{tax rate}) * D/E]$	Indebitamento		D/E	Tax Rate	Beta Unlevered
	Mezzi Propri	Finanziario Netto			
Atlantia Prezzo di chiusura (€az.) - Trade Close N. di azioni (in mln)	13.468,5 16,310 825,8	10.769,1	0,80	27,50%	0,51
SIAS Prezzo di chiusura (€az.) - Trade Close N. di azioni (in mln)	1.641,4 7,215 227,5	1.398,9	0,85	27,50%	0,53
Media					0,52

Calcolo del Beta Levered

Formula di levering

$\beta_L = \beta_U * [1 + (1 - \text{tax rate}) * D/E]$	Indebitamento		D/E	Tax Rate	Beta Levered
	Mezzi Propri	Finanziario Netto			
SOCIETA'	168,7	40,0	0,24	27,50%	0,612

2. Adeguamento alle prescrizioni del Concedente in merito agli adeguamenti tariffari del quinquennio regolatorio 2014-2018.

Il Concedente, in data 7 ottobre 2014, ha richiesto alla Società di procedere alla rielaborazione della proposta di Piano Finanziario presentata in data 27 giugno 2014, che recepisca l'esigenza, in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e degli obiettivi fissati dal *Tavolo tecnico per la riduzione degli incrementi tariffari* istituito presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di prevedere incrementi tariffari, per i prossimi anni, che non si discostino significativamente dal tasso dell'1,5%.

La Società ha quindi provveduto a trasmettere al Concedente in data 10 novembre 2014 una nuova proposta di aggiornamento del piano finanziario.

Successivamente, a seguito di interlocuzioni con il Concedente, al fine di raggiungere l'obiettivo richiesto da tale comunicazione ed alla luce della Direttiva MIT n. 570 del 29 dicembre 2014 nella quale veniva indicato, quale obiettivo prioritario per l'interesse pubblico, la calmierazione degli adeguamenti tariffari per l'anno 2015 entro l'1,50%, la Società ha provveduto a rielaborare il Piano Finanziario nella seguente modalità.

Per ottemperare a tale raccomandazione il principio generale è stato quello di operare una riduzione dell'incremento tariffario cui la Società ha diritto in base alla Convenzione per garantire, negli ultimi quattro anni dell'attuale quinquennio regolatorio (2015 - 2018) e nel primo anno del periodo regolatorio successivo, un valore di ΔT pari all'1,50%, con conseguente formazione di poste figurative da recuperare nel residuo periodo concessorio.

Pertanto, in considerazione dell'incremento tariffario riconosciuto per l'anno 2014, pari all'1,89%, ne è scaturito un valore medio di ΔT del quinquennio pari all'1,58%, in linea con l'indicazione di non discostarsi significativamente dal tasso di riferimento.

Di conseguenza, il valore della componente "K" per la remunerazione degli investimenti, cui la Società ha diritto sulla base degli investimenti realizzati, viene limitato al valore di +1,55% sia per gli anni 2015-2018 dell'attuale periodo regolatorio sia per il 2019, primo anno del successivo quinquennio, con conseguente formazione di poste figurative da recuperare nel residuo periodo concessorio.

Di seguito si riporta una tabella che evidenzia, da un lato l'incremento tariffario cui la Società ha diritto secondo quanto previsto dalla Convenzione vigente e in ottemperanza a quanto stabilito dalle relative delibere CIPE, dall'altro l'incremento tariffario che tiene conto di detta calmierazione all'1,50% negli anni 2015 - 2018 dell'attuale periodo regolatorio e nel primo anno del successivo periodo regolatorio (anno 2019).

Anno	Incremento tariffario come da Convenzione				Incremento tariffario con valore assunto 1,50%			
	ΔP	X	K	ΔT	ΔP	X	K	ΔT
2014 con $\Delta Q = -0,28$	1,50	0,09	0,58	1,89	1,50	0,09	0,58	1,89
2015	1,50	-1,55	5,30	5,25	1,50	-1,55	1,55	1,50
2016	1,50	-1,55	9,20	9,15	1,50	-1,55	1,55	1,50
2017	1,50	-1,55	8,03	7,98	1,50	-1,55	1,55	1,50
2018	1,50	-1,55	11,60	11,55	1,50	-1,55	1,55	1,50
2019	1,50	-1,55	10,30	10,25	1,50	-1,55	1,55	1,50

Resta convenuto che:

- nel caso in cui l'inflazione programmata dovesse risultare inferiore rispetto al valore indicato nella colonna ΔP , sarà comunque riconosciuto l'incremento tariffario nella misura dell'1,50% mediante il conseguente adeguamento del fattore "K"; il valore di quest'ultimo fattore, attualmente stimato pari all'1,55%, sarà automaticamente incrementato, in modo tale che il "cap" tariffario ΔT sia comunque pari all'1,50%;
- nel caso in cui, invece, l'inflazione programmata dovesse risultare superiore al valore indicato, il Concedente e il Concessionario potranno adeguare conseguentemente la suddetta limitazione dell'incremento tariffario.

Lo squilibrio generato nel quinquennio, a seguito dell'applicazione di tale "cap" sarà recuperato adeguando il fattore "X" per il residuo periodo concessorio.

Nel complesso il piano risulta pertanto in equilibrio a fine concessione, in quanto trova esatta corrispondenza l'attualizzazione dei costi ammessi e dei ricavi riconosciuti.

2. Determinazione del fattore "X".

Ai fini dell'applicazione della formula di cui all'art. 18 della convenzione sono determinati per i periodi 2015 – 2019 e 2020 – 2037 specifici fattori "X" sulla base del capitale investito regolatorio alla data del 31 dicembre 2013 e dei costi operativi ammessi e riportati nel piano finanziario allegato alla presente convenzione.

"X" è il fattore percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinato nei periodi 2015 - 2019 e 2020 - 2037 e costante all'interno di essi, in modo tale che il valore attualizzato dei ricavi previsti sia pari al valore attualizzato dei costi ammessi, tenuto conto dell'incremento di efficienza conseguibile dai concessionari e scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione.

Il fattore "X" sarà successivamente adeguato all'inizio di ogni successivo periodo regolatorio.

Ai fini del calcolo dei costi ammessi, coerentemente con la Direttiva Cipe n. 39/2007, sono inclusi gli ammortamenti, la remunerazione del capitale e costi gestionali.

Il capitale investito netto, sul quale è calcolata la remunerazione dello stesso al fine dell'inclusione tra costi ammessi, corrisponde ai valori di bilancio al 31 dicembre 2013 degli investimenti in beni reversibili e non, al netto del fondo ammortamento e contributi e rettificato dei costi d'investimento non ammessi dal Concedente. Inoltre vengono accolte nel calcolo anche le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2013 (vedi considerazioni riportate nell'allegato E) iscritte in bilancio a seguito della rinuncia a crediti vantati verso l'Anas effettuata nella Convenzione del 14 dicembre 1999.

Gli ammortamenti riferiti esclusivamente al capitale investito, sono inclusi tra i costi ammessi secondo le ipotesi di ammortamento accolte, che per i beni devolvibili (ammortamento finanziario) è a quote costanti.

Tenuto conto della richiesta del Concedente di contenere gli incrementi tariffari nei prossimi anni in modo tale che gli stessi non si discostino significativamente dal tasso dell'1,5% e al fine quindi di assicurare che gli adeguamenti tariffari della componente "X" applicati annualmente, non comportino, unitamente alle altre componenti tariffarie, il superamento di tale soglia, tra i costi ammessi, ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva Cipe n. 39/2007, sono state incluse o dedotte poste figurative, nel rispetto del principio di neutralità economica del Concessionario. Inoltre, sempre per il principio della neutralità economica, le poste figurative sono accolte anche per il possibile differimento temporale degli incrementi tariffari, a fronte degli scatti in tariffa dovuti agli arrotondamenti previsti (ai 5 centesimi).

Per la redazione del presente piano, il calcolo sin qui esposto è stato effettuato tenendo conto di quanto riportato al precedente paragrafo 2.

3. Determinazione del fattore "K".

In base alla stima, riportata nel piano di convalida, e di conseguenza nel piano finanziario, dell'importo annuale dei nuovi investimenti soggetti a remunerazione, viene determinato uno specifico fattore "K" per gli investimenti effettuati in uno specifico anno ai fini dell'applicazione della formula di cui all'art. 18 della convenzione.

"K" è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione; è determinata in modo tale che il valore attualizzato dei ricavi incrementali previsti per il periodo regolatorio sia pari al valore attualizzato dei maggiori costi ammessi, scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione.

I nuovi investimenti ammessi, sono soggetti a remunerazione insieme ai costi di gestione diretti e agli ammortamenti, coerentemente con la direttiva Cipe n. 39/2007.

Gli ammortamenti, per i beni devolvibili (ammortamenti finanziari) sono a quote costanti.

Per il principio della neutralità economica, possono essere accolte poste figurative sulla componente "K" per il possibile differimento temporale degli incrementi tariffari, a fronte degli scatti in tariffa dovuti agli arrotondamenti previsti (ai 5 centesimi).

E' inserita nel piano finanziario (Allegato E) della convenzione, apposita tabella relativa al calcolo della componente "X" per il capitale investito ed al K annuo, per i nuovi investimenti.

Come già evidenziato nel precedente paragrafo 2 la concessionaria, in base al piano finanziario regolatorio allegato alla presente Convenzione, maturerebbe incrementi tariffari legati alla componente "K" superiori a quelli che la concessionaria stessa, in base al limite tariffario annuale dell'1,5% evidenzia nella tabella in precedenza riportata. Di conseguenza la componente "K" per il periodo 2015-2019 è stata rielaborata ed è pari a +1,55%.

Per la redazione del presente piano, il calcolo sin qui esposto è stato effettuato tenendo conto di quanto riportato al precedente paragrafo 2.

4. Determinazione Investimento a remunerazione.

In sede di aggiornamento o di revisione del piano economico – finanziario di concessione il rischio di costruzione è posto a carico del concessionario successivamente all'approvazione del progetto definitivo dell'opera da parte del concedente, ad esclusione dei casi in cui l'eventuale incremento dei costi sia determinato da forza maggiore o da fatti terzi non riconducibili a responsabilità del concessionario stesso.

Di conseguenza il valore degli investimenti soggetti a remunerazione non potrà essere superiore a quanto riportato nel quadro economico del progetto esecutivo o definitivo approvato dal Concedente rettificato di quanto sotto riportato. Tale quadro economico viene predisposto in base agli ultimi prezziari in vigore ed ad eventuali nuovi prezzi che si rendessero necessari, e comprende tra le somme a disposizione le "spese generali" determinate in base a quanto previsto in convenzione, il "Fondo accordi bonari" pari al 3% del valore a base d'asta e gli "imprevisti" pari al 5% del valore a base d'asta.

Il valore di tale quadro economico come sopra determinato, è ridotto, per i nuovi interventi, di un ribasso fissato in misura forfettaria nel 15%.

Di conseguenza, se il consuntivo sarà inferiore al valore come sopra determinato, la tariffa sarà adeguata al consuntivo mentre se i costi consuntivati saranno superiori al valore come sopra determinato quest'ultimo sarà il valore riconosciuto ai fini tariffari.

La società, come evidenziato nel prospetto del costo medio ponderato del capitale (WACC), ha diritto ad una remunerazione del capitale investito, pari all' 7,93%. In considerazione che l'incremento tariffario previsto non porta all'invarianza dei flussi attualizzati, tra quelli elaborati con "X" e "K" 'puri' e quelli calcolati con le poste figurative, nei periodi regolatori successivi verranno

ricomprese tali poste figurative non azzerate, che verranno rideterminate alla fine del periodo regolatorio per tener conto, tra l'altro degli investimenti effettuati, delle tariffe applicate delle eventuali modifiche delle aliquote fiscali.

Di seguito si riporta la tabella di riepilogo del calcolo tariffario:

Riepilogo calcolo tariffario (*)

Anno	Investimenti remunerati (€/min)	Tariffa base Leggeri	Tariffa base Pesanti	Variazione tariffaria altro (IDA, Conguaglio Tax Rate) a	Variazione tariffaria per componente Inflativa b	% di X c	% di K d	Totale variazioni tariffarie applicate e=(a+b+c+d)	Incremento tariffario complessivo dopo gli arrotondamenti Leggeri	Incremento tariffario complessivo dopo gli arrotondamenti Pesanti	Variazioni in tariffa Leggeri	Variazioni in tariffa Pesanti	Tariffa finale Leggeri	Tariffa finale Pesanti	Poste figurative (€/mg)	Poste figurative cumulate (€/mg)
2013		0,06822	0,14543										0,06822	0,14543	0,00	47,558,1
2014	21,4	0,07187	0,15320	-0,28%	1,5%	0,09%	0,58%	1,89%	5,34%	2,28%	0,00365	0,00332	0,07187	0,14875	-4,247,0	47,084,5
2015	18,6	0,07187	0,15320	0,00%	1,5%	-1,55%	1,55%	1,50%	0,00%	1,90%	0,00000	0,00282	0,07187	0,15157	-474,7	50,345,6
2016	16,4	0,07187	0,15320	0,00%	1,5%	-1,55%	1,55%	1,50%	0,00%	1,22%	0,00000	0,00185	0,07187	0,15343	1,479,1	55,819,2
2017	12,6	0,07187	0,15320	0,00%	1,5%	-1,55%	1,55%	1,50%	0,00%	0,69%	0,00000	0,00087	0,07187	0,15429	3,123,3	63,371,3
2018	10,1	0,07597	0,16194	0,00%	1,5%	-1,55%	1,55%	1,50%	5,70%	2,86%	0,00410	0,00410	0,07597	0,15839	697,4	69,096,7
2019	0,0	0,07597	0,16194	0,00%	1,5%	-1,55%	1,55%	1,50%	0,00%	0,73%	0,00000	0,00115	0,07597	0,15955	1,646,0	78,225,0
2020	0,2	0,07597	0,16194	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,16%	0,00000	0,00185	0,07597	0,16140	729,5	83,002,4
2021	0,2	0,07597	0,16194	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,75%	0,00000	0,00282	0,07597	0,16422	-185,7	89,402,3
2022	0,2	0,08007	0,17068	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	5,39%	0,95%	0,00410	0,00156	0,08007	0,16579	-4,538,8	91,956,9
2023	0,2	0,08007	0,17068	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,70%	0,00000	0,00115	0,08007	0,16694	-5,470,7	93,782,2
2024	0,0	0,08007	0,17068	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	2,11%	0,00000	0,00352	0,08007	0,17046	-5,500,8	95,722,3
2025	0,0	0,08007	0,17068	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,68%	0,00000	0,00115	0,08007	0,17162	-5,860,2	97,456,9
2026	0,0	0,08416	0,17941	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	5,12%	2,39%	0,00410	0,00410	0,08416	0,17571	-9,689,5	95,499,9
2027	0,0	0,08416	0,17941	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,16%	0,00000	0,00029	0,08416	0,17600	-10,029,6	93,047,5
2028	0,0	0,08416	0,17941	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,66%	0,00000	0,00115	0,08416	0,17716	-10,362,9	90,067,2
2029	0,0	0,08416	0,17941	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	2,15%	0,00000	0,00381	0,08416	0,18097	-10,193,2	87,020,1
2030	0,0	0,08416	0,17941	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,48%	0,00000	0,00087	0,08416	0,18183	-10,500,3	83,424,2
2031	0,0	0,08826	0,18815	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	4,87%	1,18%	0,00410	0,00214	0,08826	0,18397	-14,272,7	75,770,6
2032	0,0	0,08826	0,18815	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,53%	0,00000	0,00282	0,08826	0,18680	-14,565,5	67,216,9
2033	0,0	0,08826	0,18815	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,15%	0,00000	0,00214	0,08826	0,18894	-14,223,4	58,326,7
2034	0,0	0,08826	0,18815	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	0,46%	0,00000	0,00087	0,08826	0,18980	-14,482,9	48,471,5
2035	0,0	0,09236	0,19689	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	4,64%	1,86%	0,00410	0,00352	0,09236	0,19332	-18,210,3	34,107,0
2036	0,0	0,09236	0,19689	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,11%	0,00000	0,00214	0,09236	0,19547	-18,452,5	18,360,7
2037	0,0	0,09236	0,19689	0,00%	1,5%	-1,55%	1,22%	1,17%	0,00%	1,44%	0,00000	0,00282	0,09236	0,19829	-18,685,9	1,131,5

(*) Gli investimenti comprendono immobilizzazioni reversibili, non reversibili ed immateriali.

Per l'anno 2014 comprendono anche investimenti richiesti a K 2014 relativi ad investimenti effettuati negli anni precedenti e non remunerati.

5. Determinazione del fattore "K" a consuntivo.

Il fattore "K", determinato nel Piano Finanziario ogni anno in relazione agli investimenti dell'anno precedente, sarà annualmente rideterminato sulla base degli investimenti consuntivati e riconosciuti dal Concedente. La determinazione del fattore "K" annuale viene effettuata, con verbale sottoscritto tra le parti entro il 31 ottobre di ciascun anno precedente all'applicazione del medesimo fattore sulla base degli investimenti effettuati risultanti dalla situazione patrimoniale del Concessionario al 30 settembre del medesimo anno.

Resta convenuto che:

- nel caso in cui l'inflazione programmata dovesse risultare inferiore rispetto al valore indicato nella colonna ΔP , verrà comunque riconosciuto l'incremento tariffario nella misura dell'1,50% mediante il conseguente adeguamento del fattore "K"; il valore di quest'ultimo fattore, attualmente stimato pari all' 1,55%, sarà automaticamente incrementato, in modo tale che il "cap" tariffario ΔT sia comunque pari all'1,50%;
- nel caso in cui, invece, l'inflazione programmata dovesse risultare superiore al valore indicato, il Concedente e il Concessionario potranno adeguare conseguentemente la suddetta limitazione dell'incremento tariffario.



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica sottoscritta il 28 luglio 2009

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato E

Piano Finanziario

Piano Economico Finanziario ***Tangenziale di Napoli***

**Relazione Piano Finanziario di
Tangenziale di Napoli S.p.A.**

1) Premessa

La Convenzione Unica sottoscritta da Tangenziale di Napoli in data 28 luglio 2009 ed efficace a partire dal 24 novembre 2010 prevede il riequilibrio del piano economico finanziario ai sensi dell'art. 2, comma 82 e seguenti del D.L. n. 262/2006 e successive modifiche, nonché della Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007.

Il 31 dicembre 2013 è scaduto il primo periodo regolatorio della Convenzione Unica. Si è reso necessario pertanto provvedere all'aggiornamento del Piano Economico Finanziario, a tale proposito la delibera CIPE n. 27/2013 prevede che «gli aggiornamenti dei piani economico-finanziari (PEF) dovranno essere effettuati entro il 30 giugno del primo esercizio del nuovo periodo regolatorio».

La Società ha pertanto presentato in data 27 giugno 2014 la propria proposta di aggiornamento quinquennale di Piano Finanziario.

Successivamente, al fine di recepire le richieste del 7 ottobre 2014 del Concedente, di prevedere, in considerazione del contesto macroeconomico, incrementi tariffari che non si discostino per gli anni successivi significativamente dall'1,50%, la Società ha trasmesso in data 10 novembre 2014 al Concedente una nuova proposta di aggiornamento di piano.

A seguito di ulteriori interlocuzioni con il Concedente, al fine raggiungere l'obiettivo richiesto da quest'ultimo nonché alla luce della Direttiva MIT n. 570 del 29 dicembre 2014 nella quale veniva indicato quale obiettivo prioritario per l'interesse pubblico, la calmierizzazione degli adeguamenti tariffari per l'anno 2015 entro l'1,50%, la Società ha provveduto a rielaborare il presente aggiornamento di Piano Finanziario.

Al fine di determinare l'incremento annuo dell'1,50% per il periodo 2015-2019, è stato rettificato il fattore "K"; la concessionaria quindi, pur maturando incrementi tariffari relativi a tale componente in base agli investimenti riportati nel Piano Finanziario regolatorio, ha ipotizzato di limitarne l'incremento al +1,55%.

2) Ipotesi di base

Il piano si basa, tra gli altri, sui seguenti elementi:

- per l'anno 2013 e 2014 sono stati inseriti i dati di consuntivo;
- l'anno base assume le risultanze emerse dal Bilancio 2014;
- il termine della concessione è previsto al 31/12/2037;
- sono determinati valori specifici e distinti del fattore "X" per il periodo 2015 – 2019 e per il periodo 2020 – 2037;
- per il 2015 è considerato l'incremento tariffario pari all'1,50% come previsto dal Decreto n. 592 del 31 dicembre 2014 del MIT, di concerto col MEF.
- il calcolo dei pedaggi e degli incrementi tariffari è effettuato ipotizzando l'invarianza del sovrapprezzo pedaggi all'utenza;
- per gli incrementi tariffari applicati si considera l'attuale arrotondamento tariffario ai 5 centesimi;
- il costo delle opere di cui all'allegato K;
- la tempistica di cui all'allegato M;
- le aliquote fiscali sono ipotizzate costanti rispetto a quelle in vigore nel 2014, fermo restando che si terrà conto di eventuali variazioni in sede di aggiornamento annuale delle tariffe;
- criterio per la determinazione del Capitale Investito ai fini della determinazione del coefficiente "X".

In base a quanto previsto alla delibera Cipe 39/2007, sono ammissibili per la determinazione del Capitale Investito ai fini tariffari i costi contabilizzati alle voci B-I, SOTTOVOCI 2, 3 e 6, nonché alle voci B-II, dell'art. 2424 c.c.

I dati desunti dal bilancio 2013 sono riepilogati nella tabella seguente:

Tabella 1

		2009	2010	2011	2012	2013	TOTALE	
A	Capitale investito Netto di inizio periodo consuntivo	200.484	196.042	196.406	197.864	194.912		Base calcolo costi ammessi 2009 (200.484) corrisponde al CIN riconosciuto dal PEF vigente.
B	Investimenti eseguiti da Piano regolatorio	9.921	10.437	11.727	5.283	5.939	43.307	Totale investimenti reversibili
C	Spesa non riconosciuta	-	-	-	-	29	-29	Richiesta tariffaria - interventi non riconosciuti dal MIT
D	Spesa per investimenti riconosciuta ai fini regolatori	-	5.863	7.787	2.926	3.310	19.886	Richiesta tariffaria
E	Ammortamenti	-7.234	-7.324	-7.272	-7.688	7.821	-37.339	Totale ammortamenti a bilancio
F	Contributi	-	-	-	-	-	-	
G	Immobilizzazioni non reversibili nette	372	326	281	182	64	1.225	Beni materiali ed immateriali al netto delle dismissioni
H	Spesa per investimenti in attesa di decreto	-	74	23	39	-	136	Intervento d7.b Fabbricato di stazione Capodichino
I	Spesa per investimenti in attesa di decreto	2.113	484	433	1.374	658	5.062	Intervento d8 Adeguamento impianti
J	Costo del personale capitalizzato	184	160	172	176	181	873	
K	Costo Bretella Asse occidentale	-	628	3	-	-	631	Progettazione relativa all'intervento Bretella asse occidentale
L	Costo altri interventi reversibili	123	153	31	39	29	375	Altri interventi su beni reversibili non previsti nel PEF
M-Somma escluso B	Capitale investito Netto fine periodo consuntivo	196.042	196.406	197.864	194.912	191.305		

Il Capitale investito ai fini regolatori (delibera CIPE 39/2007) è determinato in base al valore di bilancio degli investimenti al netto degli ammortamenti e dei contributi.

Per la società Tangenziale di Napoli gli investimenti contabilizzati alla voce B – I – 4 dell'art. 2424 c.c. pari ad un importo di €/migliaia 56.476, vengono considerati ammissibili in base alle considerazioni riportate nell'allegato E della Convenzione Unica sottoscritta in data 28 luglio 2009 al paragrafo "Ammissibilità nel capitale investito regolatorio e ai fini della determinazione dell'indennizzo di cui agli artt. 9 e 9bis della C.U., della voce del bilancio della Tangenziale di Napoli "CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E SIMILI".

Inoltre il Capitale Investito così determinato viene ridotto del valore della riserva per manutenzioni non eseguite negli anni precedenti (per €/migliaia 29.200), per costi non ammessi dall' ANAS (per €/migliaia 3.094) in sede stipula della Convenzione Unica, per costi non ammessi dal Concedente in sede di istruttoria "K" (per euro migl. 29), costi richiesti a "K" 2015 in quanto i decreti approvativi sono stati emessi nel periodo ottobre 2013 – giugno 2014 (dopo la scadenza di presentazione del "K" 2014) per euro migl. 11.388 e costi sostenuti nel quinquennio 2009-2013 afferenti lavori che non trovano capienza nei decreti emessi dal Concedente per €/migliaia 4.944. Per quest'ultima fattispecie l'eventuale remunerazione avverrà ad esito dell'approvazione delle relative Perizie di Variante .

In base a quanto sopra riportato il capitale investito ammesso ai fini regolatori è pari a €/migliaia 191.304.

Relativamente agli adeguamenti tariffari, effettuati con il criterio del RAB, gli stessi sono stati previsti, considerando l'attualizzazione dei flussi, scontati al tasso di congrua remunerazione. In particolare:

- il fattore "X" con una percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinata a partire dal secondo anno di ogni periodo regolatorio e costante all'interno di esso, per la remunerazione del capitale investito residuo;
- il fattore "K" con una percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione;

- o Con il principio della neutralità economica, sono state accolte poste figurative sulle componenti "X" e "K" per il possibile differimento temporale degli incrementi tariffari, anche a fronte degli scatti in tariffa dovuti agli arrotondamenti previsti (ai 5 centesimi).
- o Come anticipato in precedenza, il Concedente, in data 7 ottobre 2014, ha richiesto alla Società di procedere alla rielaborazione della proposta di Piano Finanziario presentata in data 27 giugno 2014, che recepisca l'esigenza, in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e degli obiettivi fissati dal Tavolo tecnico per la riduzione degli incrementi tariffari istituito presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di prevedere incrementi tariffari, per i prossimi anni, che non si discostino significativamente dal tasso dell'1,50%. La Società ha quindi presentato al Concedente in data 10 novembre 2014 una nuova proposta di piano finanziario.

In data 29 dicembre 2014 il MIT ha emesso la Direttiva n. 570 nella quale veniva indicato quale obiettivo prioritario per l'interesse pubblico, la calmierazione degli adeguamenti tariffari per l'anno 2015 entro l'1,50% a cui ha fatto seguito il Decreto n.592 del 31 dicembre 2014 del MIT di concerto col MEF, che autorizzava tale incremento tariffario.

A tal fine la Società ha provveduto a rielaborare il Piano Finanziario per raggiungere l'obiettivo richiesto nella seguente modalità.

Per ottemperare a tali raccomandazioni il principio generale è stato quello di operare una riduzione dell'incremento tariffario richiesto per garantire, negli ultimi quattro anni dell'attuale quinquennio regolatorio (2015 - 2018) e nel primo anno del periodo regolatorio successivo, un valore di ΔT pari all'1,50%.

Pertanto, in considerazione dell'incremento tariffario riconosciuto per l'anno 2014, pari all'1,89%, ne è scaturito un valore medio di ΔT del quinquennio pari all'1,58%, in linea con l'indicazione di non discostarsi significativamente dal tasso di riferimento.

Di conseguenza, il valore della componente "K" per la remunerazione degli investimenti, cui la Società ha diritto sulla base degli investimenti realizzati, viene limitato al valore di 1,55% sia per gli anni 2015-2018 dell'attuale periodo regolatorio sia per il 2019, primo anno del successivo quinquennio, con

conseguente formazione di poste figurative da recuperare nel residuo periodo concessorio.

Di seguito si riporta una tabella che evidenzia, da un lato, l'incremento tariffario di cui la Società ha diritto secondo quanto previsto dalla Convenzione e dalle relative delibere CIPE, dall'altro, l'incremento tariffario che tiene conto di detta calmierazione all'1,50%.

Anno	Incremento tariffario come da Convenzione				Incremento tariffario con valore assunto 1,50%			
	ΔP	X	K	ΔT	ΔP	X	K	ΔT
2014 con $\Delta Q -0,28$	1,50	0,09	0,58	1,89	1,50	0,09	0,58	1,89
2015	1,50	-1,55	5,30	5,25	1,50	-1,55	1,55	1,50
2016	1,50	-1,55	9,20	9,15	1,50	-1,55	1,55	1,50
2017	1,50	-1,55	8,03	7,98	1,50	-1,55	1,55	1,50
2018	1,50	-1,55	11,60	11,55	1,50	-1,55	1,55	1,50
2019	1,50	-1,55	10,30	10,25	1,50	-1,55	1,55	1,50

Resta convenuto che:

- nel caso in cui l'inflazione programmata dovesse risultare inferiore rispetto al valore indicato nella colonna ΔP , sarà comunque riconosciuto l'incremento tariffario nella misura dell'1,50% mediante il conseguente adeguamento del fattore "K"; il valore di quest'ultimo fattore, attualmente stimato pari allo 1,55%, sarà automaticamente incrementato, in modo tale che il "cap" tariffario ΔT sia comunque pari all'1,50%;
- nel caso in cui, invece, l'inflazione programmata dovesse risultare superiore al valore indicato, il Concedente e il Concessionario potranno adeguare conseguentemente la suddetta limitazione dell'incremento tariffario.

Lo squilibrio generato nel quinquennio, a seguito dell'applicazione di tale "cap" sarà recuperato adeguando il fattore "X" per il residuo periodo concessorio.

Nel complesso il piano risulta pertanto in equilibrio a fine concessione, in quanto trova esatta corrispondenza l'attualizzazione dei costi ammessi e dei ricavi riconosciuti.

In conseguenza di quanto sopra esposto, si riporta di seguito la tabella riepilogativa con evidenza, tra l'altro, dei ricavi da pedaggio riportati nel Piano Finanziario regolatorio (compreso ΔP).

RICAVI DA PEDAGGIO DA PIANO FINANZIARIO									
Anno	Volumi di traffico (migliaia di vkm)			Variazione tariffaria	Tariffe previste (€/km)		Ricavi €/milioni		
	VKM Leggeri	VKM Pesanti	Totale	Veicoli leggeri pesanti	Veicoli Leggeri	Veicoli Pesanti	Veicoli Leggeri	Veicoli Pesanti	Totale
2013	835.637,0	2.319,0	837.956,0		0,06822	0,14543	57,01	0,34	57,35
2014	823.242,4	2.204,8	825.447,2	1,89%	0,07187	0,14875	59,17	0,33	59,49
2015	821.431,2	2.200,0	823.631,2	1,50%	0,07187	0,15157	59,04	0,33	59,37
2016	822.909,8	2.203,9	825.113,7	1,50%	0,07187	0,15343	59,14	0,34	59,48
2017	827.435,8	2.216,1	829.651,8	1,50%	0,07187	0,15429	59,47	0,34	59,81
2018	834.055,3	2.233,8	836.289,1	1,50%	0,07597	0,15839	63,36	0,35	63,71
2019	840.727,7	2.251,6	842.979,4	1,50%	0,07597	0,15955	63,87	0,36	64,23
2020	847.453,5	2.269,7	849.723,2	1,17%	0,07597	0,16140	64,38	0,37	64,75
2021	854.233,2	2.287,8	856.521,0	1,17%	0,07597	0,16422	64,89	0,38	65,27
2022	861.067,0	2.306,1	863.373,2	1,17%	0,08007	0,16579	68,94	0,38	69,32
2023	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08007	0,16694	69,49	0,39	69,88
2024	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08007	0,17046	69,49	0,40	69,89
2025	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08007	0,17162	69,49	0,40	69,89
2026	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08416	0,17571	73,05	0,41	73,46
2027	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08416	0,17600	73,05	0,41	73,46
2028	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08416	0,17716	73,05	0,41	73,46
2029	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08416	0,18097	73,05	0,42	73,47
2030	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08416	0,18183	73,05	0,42	73,47
2031	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08826	0,18397	76,61	0,43	77,04
2032	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08826	0,18680	76,61	0,43	77,04
2033	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08826	0,18894	76,61	0,44	77,05
2034	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,08826	0,18980	76,61	0,44	77,05
2035	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,09236	0,19332	80,16	0,45	80,61
2036	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,09236	0,19547	80,16	0,45	80,62
2037	867.955,6	2.324,6	870.280,1	1,17%	0,09236	0,19829	80,16	0,46	80,63

3 - Conto Economico:

Relativamente alle previsioni di costi e ricavi accolte all'interno del Piano, si ricorda che sono formulate a euro costanti (euro 2014).

Ricavi

- **Ricavi da Pedaggio:**

l'evoluzione dei ricavi da pedaggio si basa sul consueto effetto combinato traffico/tariffa. Riguardo al traffico le previsioni sono commentate in apposito allegato.

- **Proventi netti da sub concessioni e attività collaterali:**

per gli anni 2013 e 2014 sono stati inseriti i dati consuntivati, per il 2015 è stato ipotizzato, per i ricavi da aree di servizio, un decremento, rispetto al consuntivo 2014, di circa il 15% legato sia ad alcune risoluzioni contrattuali sia al momento di incertezza che sta attraversando attualmente il settore. Per il 2016 è stato ipotizzato, per le royalties relative all'oil e food, un incremento di circa il 10% dei canoni fissi rispetto alla previsione 2015 (costanti poi dal 2017 a fine Concessione), in conseguenza dell'aspettativa di rinegoziazione dei canoni, (per rimanere costanti nel Piano), mentre le variazioni delle royalties variabili per tutta la durata del Piano, sono state agganciate alla dinamica del traffico.

- **Altri proventi:**

sono previsti sostanzialmente in linea con il consuntivo dell'anno 2014.

Costi operativi

- **Costi di manutenzioni e rinnovi:**

in riferimento alle manutenzioni, gli importi inseriti nell'aggiornamento scaturiscono da una valutazione delle effettive necessità manutentive dell'infrastruttura, e sono conseguenza delle efficienze conseguite nel quinquennio precedente.

Il valore totale annuale è composto dal valore dei costi esterni (riga 2.7 del PEF) e dal controvalore delle prestazioni eseguite dal personale interno della Società (manutenzioni internalizzate). Questi ultimi costi, ai fini dell'aggiornamento del PEF, non vengono considerati tra i costi ammessi per la determinazione dell'incremento tariffario.

Il programma di internalizzazioni è stato avviato a fine 2013 e sarà ulteriormente potenziato nel corso dei prossimi anni; tali attività, valorizzate ai prezzi esterni pagati per le medesime attività, sono inizialmente quantificate in € migl. 300 annui e riguarderanno nel dettaglio:

- sostituzione filtri climatizzatori e pressurizzatori nell'ambito della manutenzione degli impianti di climatizzazione;
- sostituzione lampade nell'ambito della manutenzione degli impianti elettrici;
- pulizia ciglio strada, svincoli e piazzali nell'ambito della manutenzione funzionale;
- svuotamento cestini nell'ambito della pulizia funzionale.

Inoltre sono stati previsti efficientamenti, quantificati in euro migl. 200 annui, conseguenti alla realizzazione degli interventi di riqualificazione e adeguamento delle maggiori opere d'arte e dei sistemi di sicurezza, come esposto nella tabella seguente:

Tangenziale di Napoli, dettaglio lavori di ordinaria manutenzione

Importi in Milioni di €	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
MANUTENZIONI attraverso imprese esterne (*)	5.259	4.978	4.800	4.800	4.800	4.800	5.060	5.060	5.060	5.060	5.060	5.360	5.360	5.360	5.360	5.360	5.760	5.760	5.760	5.760	6.230	6.230	6.230	6.230	6.230
MANUTENZIONI Programma di Manutenzione Internalizzate	0	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
MANUTENZIONI Efficientamenti connessi agli interventi effettuati sull'infrastruttura	0	0	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
TOTALE MANUTENZIONI	5.259	5.278	5.300	5.300	5.300	5.300	5.560	5.560	5.560	5.560	5.560	5.860	5.860	5.860	5.860	5.860	6.260	6.260	6.260	6.260	6.730	6.730	6.730	6.730	6.730

(*) Costi esterni riportati alla riga 2.7 del Conto Economico di Piano Finanziario, di cui all'Al. F della C.U..

- Altri costi operativi (escluse manutenzioni):

non si rilevano significative variazioni nell'arco temporale della concessione attestandosi ad un valore medio di 39,3 € migl. Tali costi, al netto dei canoni di concessione rimangono sostanzialmente invariati rispetto alle previsioni del PEF allegato alla C.U. e tengono conto:

⇒ Prestazioni di Servizi:

partono dai dati di consuntivo 2013 e 2014 e rimangono costanti a quest'ultimo nell' arco della durata della Concessione.

⇒ Canoni di concessioni:

i canoni previsti seguono il variare dei ricavi da pedaggio e ammontano al 2,4%. Riguardo ai canoni relativi alle sub concessioni, ammontano al 5% sulle vecchie sub-concessioni e 20% sulle nuove, dei ricavi corrispondenti. In ogni caso nel piano non sono previste nuove sub-concessioni.

⇒ Acquisto materie e beni di consumo:

partono dai dati di consuntivo 2013 e 2014 e rimangono costanti a quest'ultimo nell' arco della durata della Concessione.

⇒ Costi amministrativi e generali

partono dai dati di consuntivo 2013 e 2014 e rimangono costanti a quest'ultimo nell' arco della durata della Concessione.

⇒ Costo del personale:

per quanto riguarda il costo del personale: per gli anni 2013 e 2014 il dato di riferimento è quello consuntivo; per gli anni dal 2015 al 2018 è stato stimato un incremento del costo unitario medio rispetto al consuntivo 2014 pari all'1,5% annuo (dato consolidato, al netto dell'effetto inflattivo, di incremento degli anni precedenti) moltiplicando tali valori per le effettive previsioni annuali di forza media; dal 2019 al 2037 è stato mantenuto costante, considerando l'effetto combinato tra la dinamica crescente dei costi unitari e l'effetto delle efficienze previste.

- Accantonamenti/utilizzi fondo rinnovo:

il fondo, partendo dai dati di consuntivo 2014, rimane costante fino al 2032, ipotizzando che gli accantonamenti corrispondano agli utilizzi, per poi essere assorbito integralmente alla fine della concessione.

- Altri accantonamenti e svalutazioni:

a partire dal 2015 non sono previsti altri accantonamenti e svalutazioni.

- Ammortamenti:

le immobilizzazioni materiali reversibili, da devolvere all'ente concedente alla scadenza della concessione, sono ammortizzate nel periodo di durata della loro vita utile che si estende fino alla scadenza del periodo concessorio (31 dicembre 2037). L'ammortamento quindi ripartisce fino alla scadenza della concessione il costo delle opere destinate alla gratuita devoluzione. Per i beni gratuitamente devolvibili le quote di ammortamento sono state determinate con il criterio delle quote costanti.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è determinato in base alla presunta vita utile dell'immobilizzazione. In particolare l'onere sostenuto dalla Società nei confronti dell'Ente Concedente, a seguito del rinnovo della Convenzione, a fronte di contributi maturati al 31 dicembre 1998 e non riscossi, viene ammortizzato in quote costanti in relazione alla scadenza della concessione (31 dicembre 2037).

- Oneri e proventi finanziari:

la *gestione finanziaria* della Società è influenzata nel periodo iniziale del piano, dal ricorso all'indebitamento per far fronte ai costi della nuove opere. Il costo dell'indebitamento è previsto, per l'indebitamento a M/L termine ad un tasso pari al 5,47% per i finanziamenti in corso al 31 dicembre 2014 e, per i finanziamenti accesi negli anni successivi, ad un tasso annuo del 2,80% nel 2017, del 3,30% annuo nel 2018 e del 3,80% annuo fino al 2023, anno oltre il quale sono previste disponibilità crescenti negli anni, che vengono remunerate annualmente al 2,50%.

- Gestione straordinaria:

non sono previsti oneri e proventi di tale natura.

- Imposte:

le imposte nel piano sono calcolate tenendo conto delle aliquote in vigore nel 2014 (IRES al 27,5% e IRAP al 4,97%), fermo restando che si terrà conto di eventuali variazioni delle suddette aliquote in sede di aggiornamento annuale delle tariffe.

4) Dati Patrimoniali:

- Immobilizzazioni in beni reversibili:

il valore complessivo netto degli investimenti previsti nel Piano Finanziario 2009 era pari ad euro milioni 92,5. Al 31 dicembre 2013 sono stati realizzati lavori per euro milioni 41,4 e la spesa residua prevista per il completamento è pari a 63,8 milioni di euro, per un nuovo totale complessivo pari ad euro milioni 105,2. Tale incremento deriva, in buona parte, dalla necessità di adeguare l'infrastruttura alle normative vigenti ed a soddisfare esigenze di sicurezza. Di seguito diamo una sintesi degli investimenti previsti, si inserisce inoltre una tabella di raffronto tra gli investimenti previsti nel presente Atto Aggiuntivo e quelli previsti nella Convenzione Unica 2009:

PIANO DEGLI INVESTIMENTI																
CAPITOLO	DESCRIZIONE			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2037	TOTALE	
Interventi previsti nel PEF	Interventi ultimati	a	Adeguamento barriera Corso Malta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta / Camaldoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		d3	Nuovi Interventi di risanamento acustico	73	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160	
		a	Svincolo C.so Malta -rampe A B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		b	Nuovi Interventi di risanamento acustico tratto Pozzuoli/Fuorigrotta	73	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160	
		d4	Adeguamento impianti gallerie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		a	Illuminazione e ventilazione galleria Capodimonte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		d5	Sistemazione scarpate e pendii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		d6	Adeguamento Interventi di sicurezza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		a	Installazione protezioni sul cavalcavia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Interventi da ultimare	c	Nuova stazione zona ospedaliera	2.063	2.502	3.000	1.446	-	-	-	-	-	-	-	-	9.011
		d1	Adeguamenti sismici	1.796	5.843	6.604	7.108	6.954	-	-	-	-	-	-	-	28.305
		a	Viadotto Capodichino	91	3.500	4.200	4.600	5.745	-	-	-	-	-	-	-	18.136
		b	Viadotto S. Antonio	1.704	2.343	2.404	2.508	1.209	-	-	-	-	-	-	-	10.168
		c	Viadotto Fontanelle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		d4	Adeguamento Impianti gallerie	1.198	4.389	500	1.000	1.000	-	-	-	-	-	-	-	8.087
		b	Illuminazione e ventilazione galleria Solfatara	1.198	4.389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.587
		c	Adeguamento Impianti delle gallerie - impianto antincendio	-	-	500	1.000	1.000	-	-	-	-	-	-	-	2.500
		d6	Adeguamento Interventi di sicurezza	3.627	1.842	2.027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.496
			Lavori di sostituzione barriere di sicurezza e installazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		b	barriere antifoniche nel tratto km. 0+000-4+500	3.627	873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.500
		c	Acque reflue 0+000-4+500	-	969	2.027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.996
		d7	Altri adeguamenti infrastrutturali	310	1.635	2.027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.972
		a	Fabbricato di stazione Capodimonte	310	1.635	1.927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.872
		b	Fabbricato di stazione Capodichino	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
		d8	Altri adeguamento impianti	237	1.091	1.400	2.300	1.523	-	-	-	-	-	-	-	6.551
			Adeguamento Impianti di esazione	237	673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	910
			Adeguamento Impianti di illuminazione/Tutor	-	418	1.400	2.300	1.523	-	-	-	-	-	-	-	5.641
		d9	Interventi di miglioramento dei collegamenti della Tangenziale con la viabilità primaria	-	52	117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169
			TOTALE INTERVENTI	9.303	17.441	15.675	11.854	9.477	-	-	-	-	-	-	-	63.750

(a) Gli Interventi di seguito elencati sono stati stralciati dal presente PEF e verranno reconsiderati in occasione del prossimo aggiornamento quinquennale. In particolare:

1. Adeguamenti sismici (d1.c) Viadotto Fontanelle;

2. Altri adeguamenti infrastrutturali (d7.b) fabbricato di stazione e riqualificazione del piazzale della barriera di Capodichino.

Sono stati inoltre inseriti i seguenti nuovi interventi:

1. Interventi sul territorio (d.9) la Società, d'Intesa con la Regione Campania ed altri Enti Locali, ha elaborato alcune ipotesi di intervento tese al miglioramento dei collegamenti della Tangenziale di Napoli con la viabilità primaria

2. Adeguamento impianti gallerie - impianti antincendio (d4.c)

Raffronto piano investimenti tra PEF 2014 e PEF 2009

RIEPILOGO INVESTIMENTI			Progressivo al 31.12.2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019- 2037	Totale 2014-2018	Totali al 2018	Totali al 2037
a)	Adeguamento barriera corso Malta e barriere fonoassorbenti rampe A e B	PEF 2015	10.427	-	-	-	-	-	-	-	10.427	10.427
		PEF 2009	10.362	-	-	-	-	-	-	-	10.362	10.362
		Differenza	65	-	-	-	-	-	-	-	65	65
c)	Nuova Stazione Zona Ospedaliera	PEF 2015	5.847	2.063	2.502	3.000	1.446	-	-	9.011	14.858	14.858
		PEF 2009	8.480	-	-	-	-	-	-	-	8.480	8.480
		Differenza	- 2.633	2.063	2.502	3.000	1.446	-	-	9.011	6.378	6.378
d1)	Adeguamenti sismici	PEF 2015	1.627	1.795	5.843	6.604	7.108	6.954	-	28.304	29.931	29.931
		PEF 2009	24.450	2.000	-	-	-	-	-	2.000	26.450	26.450
		Differenza	- 22.823	- 205	5.843	6.604	7.108	6.954	-	26.304	3.481	3.481
d2)	Barriere fonoassorbenti Fuorigrotta-Camaldoli	PEF 2015	1.106	-	-	-	-	-	-	-	1.106	1.106
		PEF 2009	2.500	-	-	-	-	-	-	-	2.500	2.500
		Differenza	- 1.394	-	-	-	-	-	-	-	- 1.394	- 1.394
d3)	Nuovi Interventi di risanamento acustico	PEF 2015	11.936	73	87	-	-	-	-	160	12.096	12.096
		PEF 2009	12.000	-	-	-	-	-	-	-	12.000	12.000
		Differenza	- 64	73	87	-	-	-	-	160	96	96
d4)	Adeguamento impianti gallerie	PEF 2015	833	1.198	4.389	500	1.000	1.000	-	8.087	8.920	8.920
		PEF 2009	6.046	-	-	-	-	-	-	-	6.046	6.046
		Differenza	- 5.213	1.198	4.389	500	1.000	1.000	-	8.087	2.874	2.874
d5)	Sistemazione Scarpate e pendici	PEF 2015	1.200	-	-	-	-	-	-	-	1.200	1.200
		PEF 2009	1.219	-	-	-	-	-	-	-	1.219	1.219
		Differenza	- 19	-	-	-	-	-	-	-	19	19
d6)	Adeguamento impianti di sicurezza	PEF 2015	3.164	3.627	1.842	2.027	-	-	-	7.496	10.660	10.660
		PEF 2009	9.700	-	-	-	-	-	-	-	9.700	9.700
		Differenza	- 6.536	3.627	1.842	2.027	-	-	-	7.496	960	960
d7)	Altri Adeguamenti infrastrutturali	PEF 2015	223	310	1.635	2.027	-	-	-	3.972	4.195	4.195
		PEF 2009	9.000	-	-	-	-	-	-	-	9.000	9.000
		Differenza	- 8.777	310	1.635	2.027	-	-	-	3.972	- 4.805	- 4.805
d8)	Altri adeguamenti impianti	PEF 2015	5.062	237	1.091	1.400	2.300	1.523	-	6.551	11.613	11.613
		PEF 2009	4.090	70	540	700	-	1.320	-	2.630	6.720	6.720
		Differenza	972	167	551	700	2.300	203	-	3.921	4.893	4.893
d9)	Interventi di miglioramento della viabilità esterna	PEF 2015	-	-	52	117	-	-	-	169	169	169
		PEF 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Differenza	-	-	52	117	-	-	-	169	169	169
	TOTALE INVESTIMENTI	PEF 2015	41.425	9.303	17.441	15.675	11.854	9.477	-	63.750	105.175	105.175
		PEF 2009	87.847	2.070	540	700	-	1.320	-	4.630	92.477	92.477
		Differenza	- 46.422	7.233	16.901	14.975	11.854	8.157	-	59.120	12.698	12.698

-
- Immobilizzazioni in beni non reversibili:
sono previsti investimenti per circa 2,4 mln di € fino alla fine della Concessione (con una media di circa 0,5 mln di € annuali fino al 2018).

- Immobilizzazioni immateriali nette:
sono previsti investimenti per circa 0,6 mln di € fino alla fine della Concessione (con una media di circa 0,1 mln di € annuali fino al 2018).

Pertanto il totale investimenti pianificati fino alla scadenza della Concessione è pari a 66,8 mln di € di cui 63,8 mln di € per beni reversibili e 3,0 mln di € per altre immobilizzazioni.

- Capitale circolante netto operativo:
i crediti v/clienti sono stimati in base all'andamento dei ricavi da pedaggio.
I debiti v/fornitori tengono conto dei volumi di investimento e manutenzione previsti nel piano finanziario.
Inoltre accoglie il saldo tra i debiti tributari (determinati dal saldo delle imposte di conto economico e degli acconti in base all'attuale legislazione fiscale) e i crediti/debiti verso l'erario per IVA.

- Patrimonio Netto:
Capitale Sociale
Non sono previste movimentazioni del Capitale.
Accantonamento a riserve
E' previsto nel piano, l'accantonamento a riserva legale per il 5% dell'utile d'esercizio fino al raggiungimento del 20% del Capitale Sociale.
Distribuzione di utili
E' prevista la distribuzione di dividendi.

- Contributi in conto impianti:
i contributi regionali, sono quelli già erogati nel 2004, e il loro valore rimane invariato per tutta la durata del Piano.

- Fondi per rischi ed oneri:

il fondo Rinnovo, partendo dai dati di consuntivo 2014, rimane costante fino al 2032, ipotizzando che gli accantonamenti siano uguali agli utilizzi, per poi essere assorbito integralmente alla fine della concessione.

Il fondo TFR rimane attestato sul valore 2014, in quanto si ipotizzano accantonamenti pari agli utilizzi i quali tengono conto, oltre che delle uscite, anche di quote destinate a fondi di previdenza integrativa.

Gli altri fondi rimangono attestati sul valore 2014.

- Debiti/Crediti Finanziari:

la gestione finanziaria netta presenta al 2014 una posizione di debito che, a seguito degli investimenti previsti, si manterrà tale anche nei prossimi anni. Dal 2022 sono previste disponibilità crescenti fino a fine concessione.

Le previsioni contenute nel piano finanziario sono vincolanti per il concessionario relativamente a:

- costi di manutenzioni e rinnovi, con riferimento alla sommatoria dei valori previsti nel piano finanziario in ciascun periodo regolatorio;
- investimenti, con riferimento alla sommatoria dei valori previsti nel piano finanziario in ciascun periodo regolatorio;
- rapporto minimo previsto tra Patrimonio netto e debiti finanziari.

5) Interventi riprogrammati da inserire nel prossimo quinquennio.

In ottemperanza a quanto richiesto dal MIT di mitigare gli incrementi tariffari al fine di mantenere gli stessi nei limiti dell'1,50% annuo, nel quinquennio regolatorio 2014-2018, gli interventi di seguito elencati sono stati stralciati dal presente PEF e verranno riconsiderati in occasione del prossimo aggiornamento quinquennale.

Gli interventi riprogrammati sono i seguenti:

- **Adegamenti sismici** - Le opere di cui è previsto l'adeguamento sismico alla vigente normativa sono:
 - Viadotto Fontanelle;
 - Viadotto via Campana-FFSS e Viadotto Calata S. Domenico.

- **Completamento interventi di mitigazione acustica** - A seguito dell'elaborazione del Piano di risanamento acustico, previsto dalla vigente normativa (DMA 29/11/2000 e Dpr 142 del 30/03/2004), si renderà necessario, a completamento delle opere già eseguite, prevedere ulteriori interventi di mitigazione acustica lungo i tratti non ancora protetti.
- **Altri adeguamenti infrastrutturali** – E' prevista la ricostruzione del fabbricato di stazione e la riqualificazione del piazzale della barriera di Capodichino.
- **Interventi sul territorio** - La Società, d'intesa con la Regione Campania ed altri Enti locali, ha elaborato alcune ipotesi di intervento tese al miglioramento dei collegamenti della Tangenziale di Napoli con la viabilità primaria.

Da tali studi sono stati individuati i seguenti interventi:

- collegamento Tangenziale con Bagnoli Futura;
- collegamento svincolo Capodichino con parcheggi aeroporto, ferrovie Alifana e Metro linea 1;
- collegamento viario verso est degli abitati dei comuni di Marano, Qualiano e Villaricca. Tale intervento è funzionale solo se integrato con la realizzazione dell'investimento di cui all'art. 2bis della Convenzione Unica, denominato "Bretella Occidentale", alla quale risulta direttamente collegato.

6) Interventi fuori Piano.

In relazione all'intervento, in corso di esecuzione da parte del Commissariato di Governo 887/84, del nuovo svincolo di via Campana e del collegamento diretto tra la Tangenziale di Napoli ed il porto di Pozzuoli, non essendo prevista la realizzazione di impianti di esazione del pedaggio, nessun investimento, né ricavo da pedaggio connessi a tale iniziativa sono previsti nel presente Piano Economico Finanziario.

Tabella 1 - Conto finanziario
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
AREA OPERATIVA													
Utile (Perdita) netta di esercizio	(1.1)	9.619	8.762,73	7.469	6.655	5.632	6.273	5.902	6.271	6.595	8.769	8.781	8.258
Accantonamenti ed ammortamenti	(1.2)	7.500	6.786,32	10.729	11.448	12.316	14.041	14.074	13.783	13.447	13.447	13.447	13.446
Quota TFR maturata nell'esercizio	(1.3)												
Autofinanziamento	(1.4)	17.120	15.549	18.198	18.104	17.948	20.314	19.976	20.054	20.043	22.216	22.227	21.704
Variazione capitale circolante netto operativo	(1.5)	12.931	2.075	2.834	982	(2.443)	(1.963)	(6.116)	(163)	(164)	(499)	(162)	(60)
Flusso di liquidita' della gestione corrente	(1.6)	30.051	17.624	21.031	19.085	15.505	18.350	13.860	19.892	19.879	21.717	22.066	21.644
Costi capitalizzati	(1.7)	(181)	(188)	(200)	(200)	(200)	(200)	-	-	-	-	-	-
Investimenti in beni reversibili	(1.8)	(5.758)	(9.307)	(17.441)	(15.675)	(11.854)	(9.477)	-	-	-	-	-	-
Contributi in conto capitale	(1.9)												
Investimenti in beni non reversibili	(1.10)	(245)	(428)	(780)	(400)	(400)	(350)	-	-	-	-	-	-
Investimenti per immobilizzazioni immateriali	(1.11)	(94)	(52)	(225)	(100)	(100)	(100)	-	-	-	-	-	-
Saldi altri flussi gestione operativa	(1.12)	(6.273)	(9.975)	(18.646)	(16.375)	(12.554)	(10.127)	-	-	-	-	-	-
Flusso di liquidita' della gestione operativa	(1.13)	23.773	7.649	2.385	2.710	2.951	8.223	13.860	19.892	19.879	21.717	22.066	21.644
AREA FINANZIARIA													
Apporto degli azionisti	(1.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accensione nuovi prestiti	(1.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione verso FCG	(1.16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione verso ANAS	(1.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile distribuito	(1.19)	(4.189)	(4.817)	(8.325)	(7.096)	(6.322)	(5.350)	(5.959)	(5.607)	(5.957)	(6.265)	(8.331)	(8.342)
Rimborso prestiti consolidati	(1.20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso nuovi prestiti a medio lungo termine	(1.21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di liquidita' della gestione finanziaria	(1.22)	(4.189)	(4.817)	(8.325)	(7.096)	(6.322)	(5.350)	(5.959)	(5.607)	(5.957)	(6.265)	(8.331)	(8.342)
Variazione posizione finanziaria a breve	(1.23)	19.584	2.832,05	(5.939)	(4.385)	(3.372)	2.873	7.901	14.284	13.922	15.452	13.735	13.302

Tabella 1 - Conto finanziario
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
AREA OPERATIVA														
Utile (Perdita) netta di esercizio	(1.1)	7.901	9.563	9.239	8.890	8.306	7.972	9.494	9.168	9.897	9.516	10.875	10.489	10.009
Accantonamenti ed ammortamenti	(1.2)	13.446	13.434	13.405	13.404	13.404	13.404	13.403	13.403	7.732	7.732	7.731	7.731	(2.550)
Quota TFR maturata nell'esercizio	(1.3)													
Autofinanziamento	(1.4)	21.347	22.997	22.644	22.294	21.710	21.376	22.897	22.571	17.629	17.248	18.606	18.220	7.469
Variazione capitale circolante netto operativo	(1.5)	(122)	(442)	(120)	(121)	(68)	(150)	(448)	(149)	1.999	1.902	1.622	1.903	1.902
Flusso di liquidità della gestione corrente	(1.6)	21.225	22.555	22.524	22.173	21.642	21.226	22.449	22.422	19.628	19.150	20.228	20.123	9.361
Costi capitalizzati	(1.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti in beni reversibili	(1.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi in conto capitale	(1.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti in beni non reversibili	(1.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti per immobilizzazioni immateriali	(1.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldi altri flussi gestione operativa	(1.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di liquidità della gestione operativa	(1.13)	21.225	22.555	22.524	22.173	21.642	21.226	22.449	22.422	19.628	19.150	20.228	20.123	9.361
AREA FINANZIARIA														
Apporto degli azionisti	(1.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accensione nuovi prestiti	(1.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione verso FCG	(1.16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione verso ANAS	(1.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili distribuiti	(1.19)	(7.845)	(7.506)	(9.085)	(8.777)	(8.446)	(7.891)	(7.573)	(9.019)	(8.710)	(9.402)	(9.040)	(10.331)	(9.965)
Rimborso prestiti consolidati	(1.20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso nuovi prestiti a medio lungo termine	(1.21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di liquidità della gestione finanziaria	(1.22)	(7.845)	(7.506)	(9.085)	(8.777)	(8.446)	(7.891)	(7.573)	(9.019)	(8.710)	(9.402)	(9.040)	(10.331)	(9.965)
Variazione posizione finanziaria a breve	(1.23)	13.381	15.048	13.440	13.397	13.196	13.334	14.876	13.403	10.918	9.748	11.187	9.793	(605)

Tabella 2 - Conto economico
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
RICAVI													
Ricavi da pedaggi	(2.1)	62.403	64.477	63.460	62.712	62.201	65.075	64.704	64.338	63.976	66.748	66.367	65.471
Proventi netti da subconcessioni e attivita' collaterali	(2.2)	4.339	4.209	3.501	3.721	3.727	3.736	3.744	3.753	3.761	3.770	3.779	3.779
Altri proventi	(2.3)	1.793	2.226	1.772	1.772	1.772	1.772	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572
Ricavi lavori c/terzi	(2.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(2.5)	68.535	70.914	68.733	68.205	67.699	70.583	70.020	69.662	69.309	72.090	71.718	70.822
COSTI OPERATIVI													
Costi di produzione:													
Costi personale addetto alla riscossione	(2.6.1)	13.881	13.772	13.905	14.001	14.097	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154
Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	4.917	4.879	4.926	4.960	4.994	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014
Costi personale addetto a	(2.6.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi manutenzione e rinnovi	(2.7)	5.259	4.978	4.800	4.800	4.800	4.800	5.060	5.060	5.060	5.060	5.060	5.360
Costi lavori c/terzi	(2.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestazioni di servizi	(2.9)	460	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492
Canoni di concessione	(2.10)	6.649	6.618	6.547	6.549	6.564	6.672	6.703	6.734	6.766	6.873	6.905	6.894
Acquisti di materie e beni di consumo	(2.11.1)	312	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325
Variazione delle rimanenze	(2.11.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi di produzione	(2.11.3)	3.639	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514
Costi commerciali													
Costi personale	(2.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestazioni di servizi	(2.13)	30	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41
Altri costi commerciali	(2.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi amministrativi e generali													
Costi personale	(2.15)	5.300	5.259	5.309	5.346	5.383	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404
Prestazioni di servizi	(2.16)	948	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886
Altri costi amministrativi e generali	(2.17)	3.228	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751
(Costi capitalizzati.Spese del personale)	(2.18.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Costi capitalizzati.Costi materiali)	(2.18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Costi capitalizzati.Costi)	(2.18.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo rinnovi													
(Utilizzo)	(2.19)	(5.259)	(5.037)	(4.800)	(4.800)	(4.800)	(4.800)	(5.060)	(5.060)	(5.060)	(5.060)	(5.060)	(5.360)
Accantonamento	(2.20)	5.259	5.037	4.800	4.800	4.800	4.800	5.060	5.060	5.060	5.060	5.060	5.360
Altri accantonamenti e svalutazioni	(2.21)	1.539	177	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Totale	(2.22)	46.162	43.690	43.695	43.864	44.045	44.252	44.543	44.574	44.606	44.714	44.745	45.024
Margine operativo lordo (2.5 + 2.22)	(2.23)	22.373	27.224	25.037	24.341	23.655	26.331	25.477	25.088	24.703	27.376	26.972	25.798

Tabella 2 - Conto economico
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
AMMORTAMENTI													
Ammortamento finanziario	(2.24)	5.222	5.288	7.569	8.263	9.105	10.809	10.843	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852
Ammortamento tecnico beni reversibili	(2.25)												
Ammortamento tecnico beni non reversibili	(2.26)	404	376	499	523	547	568	568	268	-	-	-	-
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.27)	2.488	2.496	2.460	2.460	2.460	2.460	2.460	2.460	2.393	2.393	2.393	2.393
Totale	(2.28)	8.114	8.160	10.528	11.246	12.113	13.838	13.871	13.581	13.245	13.245	13.245	13.245
Risultato operativo (2.23 + 2.28)	(2.29)	14.259	19.064	14.509	13.095	11.542	12.493	11.606	11.507	11.458	14.131	13.727	12.552
Oneri e proventi finanziari													
Oneri finanziari su prestiti consolidati	(2.30)												
Oneri finanziari su prestiti consolidati senza garanzia dello stato	(2.31)												
Oneri rimodulazione F.C.G.	(2.32)												
Costi dei nuovi finanziamenti a medio lungo termine	(2.33)												
Proventi (oneri) finanziari netti a breve termine	(2.34)	(3.150)	(3.219)	(2.323)	(2.081)	(2.027)	(2.028)	(1.732)	(1.130)	(637)	(143)	(59)	(17)
Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2.35)												
Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2.36)	613	61	28	-	-	-	-	-	-	-	310	620
(Costi capitalizzati Oneri finanziari)	(2.37)												
Totale	(2.38)	(2.537)	(3.158)	(2.295)	(2.081)	(2.027)	(2.028)	(1.732)	(1.130)	(637)	(143)	251	603
Proventi (oneri) straordinari	(2.39)	2.799	(1.271)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte (2.29+2.38+2.39)	(2.40)	14.521	14.635	12.214	11.014	9.515	10.465	9.874	10.377	10.821	13.988	13.978	13.155
Imposte sul reddito di esercizio	(2.41)	(4.902)	(5.872)	(4.745)	(4.358)	(3.883)	(4.192)	(3.972)	(4.106)	(4.225)	(5.218)	(5.197)	(4.898)
Utile (Perdita) di esercizio (2.40+2.41)	(2.42)	9.619	8.763	7.469	6.655	5.632	6.273	5.902	6.271	6.595	8.769	8.781	8.256

Tabella 2 - Conto economico
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
RICAVI														
Ricavi da pedaggi	(2.1)	64.583	66.690	65.782	64.890	64.016	63.149	65.059	64.190	63.313	62.456	64.219	63.351	62.497
Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	(2.2)	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779	3.779
Altri proventi	(2.3)	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572	1.572
Ricavi lavori c/terzi	(2.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(2.5)	69.934	72.040	71.133	70.241	69.365	68.499	70.409	69.531	68.663	67.807	69.569	68.702	67.848
COSTI OPERATIVI														
Costi di produzione:														
Costi personale addetto alla riscossione	(2.6.1)	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154	14.154
Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014	5.014
Costi personale addetto a	(2.6.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi manutenzione e rinnovi	(2.7)	5.360	5.360	5.360	5.360	5.760	5.760	5.760	5.760	6.230	6.230	6.230	6.230	6.230
Costi lavori c/terzi	(2.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestazioni di servizi	(2.9)	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492	492
Canoni di concessione	(2.10)	6.863	6.913	6.891	6.870	6.849	6.828	6.874	6.853	6.832	6.811	6.854	6.833	6.812
Acquisti di materie e beni di consumo	(2.11.1)	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325
Variazione delle rimanenze	(2.11.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi di produzione	(2.11.3)	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514	3.514
Costi commerciali														
Costi personale	(2.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestazioni di servizi	(2.13)	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41
Altri costi commerciali	(2.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi amministrativi e generali														
Costi personale	(2.15)	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404	5.404
Prestazioni di servizi	(2.16)	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886	886
Altri costi amministrativi e generali	(2.17)	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751	2.751
(Costi capitalizzati. Spese del personale)	(2.18.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Costi capitalizzati. Costi materiali)	(2.18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Costi capitalizzati. Costi)	(2.18.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo rinnovi														
(Utilizzo)	(2.19)	(5.360)	(5.360)	(5.360)	(5.360)	(5.760)	(5.760)	(5.760)	(5.760)	(10.948)	(10.948)	(10.948)	(10.948)	(10.948)
Accantonamento	(2.20)	5.360	5.360	5.360	5.360	5.760	5.760	5.760	5.760	6.230	6.230	6.230	6.230	6.230
Altri accantonamenti e svalutazioni	(2.21)	200	200	200	200	200	200	200	200	(1.985)	(1.985)	(1.985)	(1.985)	(1.985)
Totale	(2.22)	45.003	45.053	45.031	45.010	45.389	45.368	45.414	45.393	38.939	38.919	38.961	38.940	38.920
Margine operativo lordo (2.5 + 2.22)	(2.23)	24.931	26.987	26.102	25.231	23.977	23.131	24.995	24.138	29.724	28.888	30.608	29.761	28.928

Tabella 2 - Conto economico
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
AMMORTAMENTI														
Ammortamento finanziario	(2.24)	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852	10.852
Ammortamento tecnico beni reversibili	(2.25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento tecnico beni non reversibili	(2.26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.27)	2.393	2.382	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.353	2.350
Totale	(2.28)	13.245	13.234	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.205	13.202
Risultato operativo (2.23 + 2.28)	(2.29)	11.686	13.753	12.896	12.025	10.772	9.926	11.790	10.932	16.519	15.683	17.403	16.556	15.726
Oneri e proventi finanziari														
Oneri finanziari su prestiti consolidati	(2.30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari su prestiti consolidati senza garanzia dello stato	(2.31)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri rimodulazione F.C.G.	(2.32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi dei nuovi finanziamenti a medio lungo termine	(2.33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) finanziari netti a breve termine	(2.34)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2.35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2.36)	940	1.295	1.651	1.986	2.319	2.651	3.003	3.357	3.661	3.919	4.181	4.443	4.558
(Costi capitalizzati Oneri finanziari)	(2.37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(2.38)	923	1.278	1.634	1.969	2.302	2.634	2.986	3.340	3.644	3.902	4.164	4.426	4.541
Proventi (oneri) straordinari	(2.39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte (2.29+2.38+2.39)	(2.40)	12.609	15.031	14.530	13.994	13.074	12.560	14.776	14.272	20.163	19.585	21.567	20.982	20.267
Imposte sul reddito di esercizio	(2.41)	(4.708)	(5.468)	(5.291)	(5.104)	(4.767)	(4.587)	(5.282)	(5.104)	(10.266)	(10.069)	(10.692)	(10.493)	(10.258)
Utile (Perdita) di esercizio (2.40+2.41)	(2.42)	7.901	9.563	9.239	8.890	8.306	7.972	9.494	9.168	9.897	9.516	10.875	10.489	10.009

Tabella 3 - Conto degli Investimenti
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2016	2015	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI													
Opere in esercizio	(3.1)	389.672	389.860	418.283	433.662	451.244	486.326	486.968	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127
Opere in corso	(3.2)	31.712	41.019	30.237	30.637	25.226	801	168	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Ultime opere	(3.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati	(3.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti	(3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri diversi capitalizzati	(3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento tecnico	(3.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento finanziario	(3.7 bis)	(238.912)	(244.200)	(251.769)	(260.032)	(269.137)	(279.947)	(290.789)	(301.641)	(312.494)	(323.346)	(334.159)	(346.060)
Totale immobilizzazioni reversibili nette	(3.8)	182.472	186.679	196.751	204.363	207.312	206.179	196.337	184.486	173.632	162.780	151.928	141.076
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI													
Immobilitazioni tecniche non reversibili	(3.9)	7.108	7.536	8.316	8.716	9.116	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466
Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili	(3.1)	(6.117)	(6.493)	(6.992)	(7.616)	(8.062)	(8.630)	(9.198)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)
Totale immobilizzazioni non reversibili nette	(3.11)	991	1.043	1.324	1.201	1.054	836	268	-	-	-	-	-
Immobilitazioni immateriali nette	(3.12)	56.914	54.659	62.254	49.874	47.613	46.165	42.693	40.232	37.839	36.446	33.062	30.659
Immobilitazioni finanziarie	(3.13)	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Capitale circolante netto operativo	(3.14)	3.736	1.650	(1.174)	(2.166)	228	2.261	8.367	8.830	8.694	9.193	9.364	9.414
Altri impieghi netti correnti	(3.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	(3.16)	244.114	243.663	245.137,43	263.284	266.169	284.422	246.657	233.249	220.167	207.421	194.337	181.161

Tabella 3 - Conto degli Investimenti
Importi in migliaia di €

Descrizione	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2037
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI												
Opere in esercizio	(3.1)	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127	486.127
Opere in corso	(3.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere in esercizio	(3.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere finanziarie capitalizzate su prestiti consolidati	(3.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere finanziarie capitalizzate su nuovi prestiti	(3.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere diversificati capitalizzati	(3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento tecnico	(3.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento finanziario	(3.7 bis)	(366.902)	(366.764)	(377.605)	(388.456)	(399.310)	(410.162)	(421.014)	(431.867)	(442.719)	(453.671)	(464.523)
Totale immobilizzazioni reversibili nette	(3.8)	130.224	119.372	108.620	97.668	86.816	76.964	66.112	54.269	43.407	32.566	21.703
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI												
Immobilizzazioni tecniche non reversibili	(3.9)	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466	9.466
Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili	(3.1)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)	(9.466)
Totale immobilizzazioni non reversibili nette	(3.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	(3.12)	28.266	28.884	29.630	30.400	31.170	31.940	32.710	33.480	34.250	35.020	35.790
Capitale circolante netto operativo	(3.14)	9.576	10.097	10.219	10.297	10.375	10.453	10.531	10.609	10.687	10.765	10.843
Atti erogati nelle correnti	(3.16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE IMPIEGHI	(3.16)	168.028	168.236	168.449	168.662	168.875	169.088	169.301	169.514	169.727	169.940	170.153

Tabella 4 - Conto dei finanziamenti
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO NETTO													
Capitale sociale	(4.1)	108.077	108.077	108.077,00	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077
Riserve e utili (perdite) a nuovo	(4.2)	50.980	55.782	56.220,27	56.593	56.926	57.208	57.522	57.817	58.131	58.461	58.899	59.338
Utile (perdita) di esercizio	(4.3)	9.519	8.763	7.468,69	6.656	5.632	6.273	5.902	6.271	6.595	6.769	6.781	6.258
Totale	(4.4)	168.576	172.622	171.765,96	171.326	170.635	171.558	171.501	172.166	172.804	175.307	175.757	175.673
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	(4.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FONDI PER RISCHI E ONERI													
Fondo rinnovo beni reversibili	(4.6)	23.592	23.592	23.592,00	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592
Fondo trattamento fine rapporto	(4.7)	6.095	5.686	5.858,82	6.089	6.292	6.495	6.698	6.900	7.102	7.304	7.505	7.706
Altri fondi	(4.8)	5.725	4.760	4.760,00	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760
Totale	(4.9)	35.412	34.038	34.238,82	34.441	34.644	34.847	35.050	35.252	35.454	35.656	35.857	36.058
DEBITI FINANZIARI NETTI													
Prestiti consolidati	(4.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	(4.11)	49.170	49.124	42.496,00	35.520	28.289	25.523	17.805	8.100	3.642	2.532	1.423	313
Fondo Centrale Garanzia	(4.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ANAS	(4.13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti da contrarre a medio lungo termine	(4.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo posizione finanziaria a breve	(4.15)	(9.145)	(11.931)	636,46	11.998	22.601	22.494	22.311	17.731	8.268	(6.075)	(18.700)	(30.893)
Totale debiti finanziari netti	(4.16)	40.025	37.193	43.132,46	47.518	50.890	48.016	40.115	25.831	11.909	(3.543)	(17.277)	(30.580)
TOTALE FONTI	(4.17)	244.113	243.853	249.137,24	253.284	256.169	254.421	246.667	233.249	220.167	207.421	194.337	181.151

Tabella 4 - Conto dei finanziamenti
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
PATRIMONIO NETTO														
Capitale sociale	(4.1)	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077	108.077
Riserve e utili (perdite) a nuovo	(4.2)	59.751	60.146	60.624	61.036	61.530	61.945	62.344	62.819	63.277	63.772	64.248	64.792	65.316
Utile (perdita) di esercizio	(4.3)	7.901	9.563	9.239	8.890	8.306	7.972	9.494	9.168	9.897	9.516	10.875	10.489	10.009
Totale	(4.4)	175.729	177.786	177.940	178.053	177.914	177.995	179.915	180.064	181.251	181.366	183.200	183.359	183.402
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	(4.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FONDI PER RISCHI E ONERI														
Fondo rinnovo beni reversibili	(4.6)	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	23.592	18.874	14.155	9.437	4.718
Fondo trattamento fine rapporto	(4.7)	7.906	8.106	8.306	8.505	8.703	8.901	9.099	9.297	9.494	9.690	9.886	10.082	(0)
Altri fondi	(4.8)	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	4.760	3.808	2.856	1.904	952	-
Totale	(4.9)	36.258	36.458	36.658	36.857	37.055	37.253	37.451	37.649	32.175	26.701	21.227	15.752	(0)
DEBITI FINANZIARI NETTI														
Prestiti consolidati	(4.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	(4.11)	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313
Fondo Centrale Garanzia	(4.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ANAS	(4.13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestiti da contrarre a medio lungo termine	(4.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo posizione finanziaria a breve	(4.15)	(44.273)	(59.322)	(72.761)	(86.158)	(99.354)	(112.688)	(127.965)	(140.967)	(151.885)	(161.633)	(172.821)	(182.613)	(182.009)
Totale debiti finanziari netti	(4.16)	(43.960)	(59.009)	(72.448)	(85.845)	(99.041)	(112.375)	(127.252)	(140.654)	(151.572)	(161.320)	(172.508)	(182.300)	(181.686)
TOTALE FONTI	(4.17)	168.027	155.235	142.149	129.065	115.928	102.873	90.115	77.058	61.854	46.747	31.919	16.811	1.706

Tabella 5 - Conto del fabbisogno
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FABBISOGNO NETTO													
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(5.1)	6.278	9.975	18.646	16.375	12.554	10.127	-	-	-	-	-	-
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(5.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione cap.le circ. netto operativo e altri imp. correnti	(5.3)	(12.931)	(2.079)	(2.834)	(982)	2.443	1.963	6.116	163	164	499	162	60
Rimborso debiti in scadenza + FCG e ANAS	(5.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo altri fabbisogni	(5.5)	4.189	4.817	8.325	7.096	6.322	5.350	5.959	5.607	5.957	6.265	8.331	8.342
Totale fabbisogni	(5.6)	(2.464)	12.717	24.137	22.489	21.319	17.441	12.075	5.770	6.121	6.764	8.493	8.401
Contributi in conto impianti	(5.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autofinanziamento	(5.8)	(17.120)	(15.549)	(18.198)	(18.104)	(17.948)	(20.314)	(19.976)	(20.054)	(20.043)	(22.216)	(22.227)	(21.704)
Totale fabbisogno netto	(5.9)	(19.584)	(2.832)	5.939	4.385	3.372	(2.873)	(7.901)	(14.284)	(13.922)	(15.452)	(13.735)	(13.302)
COPERTURA													
Apporto degli azionisti in c/capitale	(5.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti a medio lungo termine	(5.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione finanziaria a breve	(5.12)	(19.584)	(2.832)	5.939	4.385	3.372	(2.873)	(7.901)	(14.284)	(13.922)	(15.452)	(13.735)	(13.302)
Totale copertura	(5.13)	(19.584)	(2.832)	5.939	4.385	3.372	(2.873)	(7.901)	(14.284)	(13.922)	(15.452)	(13.735)	(13.302)

Tabella 5 - Conto del fabbisogno
Importi in migliaia di €

Descrizione	Rigo	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
FABBISOGNO NETTO														
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(5.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(5.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione cap.le circ. netto operativo e altri imp. correnti	(5.3)	122	442	120	121	68	150	448	149	(1.999)	(1.902)	(1.622)	(1.903)	(1.902)
Rimborso debiti in scadenza + FCG e ANAS	(5.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo altri fabbisogni	(5.5)	7.846	7.506	9.085	8.777	8.446	7.891	7.573	9.019	8.710	9.402	9.040	10.331	9.956
Totale fabbisogni	(5.6)	7.968	7.948	9.204	8.898	8.514	8.042	8.021	9.168	6.711	7.500	7.418	8.427	8.064
Contributi in conto impianti	(5.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autofinanziamento	(5.8)	(21.347)	(22.997)	(22.644)	(22.294)	(21.710)	(21.376)	(22.897)	(22.571)	(17.629)	(17.248)	(18.606)	(18.220)	(7.459)
Totale fabbisogno netto	(5.9)	(13.381)	(15.048)	(13.440)	(13.397)	(13.196)	(13.334)	(14.876)	(13.403)	(10.918)	(9.748)	(11.187)	(9.793)	605
COPERTURA														
Apporto degli azionisti in c/capitale	(5.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti a medio lungo termine	(5.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione posizione finanziaria a breve	(5.12)	(13.381)	(15.048)	(13.440)	(13.397)	(13.196)	(13.334)	(14.876)	(13.403)	(10.918)	(9.748)	(11.187)	(9.793)	605
Totale copertura	(5.13)	(13.381)	(15.048)	(13.440)	(13.397)	(13.196)	(13.334)	(14.876)	(13.403)	(10.918)	(9.748)	(11.187)	(9.793)	605

Tangenziale di Napoli S.p.A.
Piano Finanziario Regolatorio
Calcolo Fattore X
€1.000

	2013	Periodo regolatorio 2014 - 2018					Periodo regolatorio 2019 - 2023				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inflazione		1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Tariffa media ponderata											
Leggieri	0,06322	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187
Pesanti	0,14543	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876	0,14876
Δ%		1,09%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%
Inflazione		1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
α		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore A		0,00%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%	-1,58%
Fattore K		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Conseguenza tariffa per variazioni Tax Rate		0,00%									
Δ%		-0,29%									
Volume di traffico											
	Cons.										
Veicoli leggeri	636.637,0	823.242,4	821.431,2	822.909,8	827.436,8	834.056,3	830.727,7	847.463,6	864.233,2	861.067,0	867.966,6
Veicoli pesanti	2.319,0	2.261,8	2.200,0	2.203,9	2.216,1	2.233,8	2.261,6	2.269,7	2.287,8	2.306,1	2.324,6
Δ%		-1,48%	-0,22%	0,16%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Leggieri		-4,92%	-0,22%	0,16%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pesanti											
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO	67.347,4	69.433,5	69.361,5	69.468,8	69.796,9	69.274,2	69.766,4	61.242,5	61.732,4	62.226,3	62.724,1
Boni reversibili	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0
Fondo ammortamento finanziario	-230.912,0	-244.487,7	-250.063,4	-256.639,1	-261.214,8	-266.790,5	-272.366,3	-277.942,0	-283.517,7	-289.093,4	-294.669,1
Correzioni in conto impianti	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0
Immobilitazioni non reversibili nette	67.488,0	66.692,7	62.687,3	60.360,0	47.906,7	46.611,3	43.118,0	40.720,7	38.326,3	35.930,0	33.634,7
Variazioni ai fini regolatori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Capitale Investito Netto Regolatorio	151.968,0	183.534,0	176.542,9	167.391,9	166.426,8	161.449,8	143.478,8	136.007,7	127.536,7	119.566,6	111.594,6
WACC Lento	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%	7,36%
Costi di remunerazione del capitale investito	16.119,6	14.644,1	13.913,7	13.381,3	12.648,8	12.014,4	11.383,9	10.761,8	10.139,1	9.516,6	8.894,2
Ammortamento finanziario (al netto della quota riferita agli oneri finanziari capitalizzati)	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7
Ammortamento tecnico beni non reversibili ed immobilizzazioni inventarizzate	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3
Costi di rimborso del capitale investito	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0
Variazioni ai fini regolatori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi per il personale [Rigo 2.6 + Rigo 2.12 + Rigo 2.18]	23.509,6	24.602,6	25.041,0	26.691,3	26.080,0	26.471,2	26.868,3	27.271,3	27.683,3	28.096,6	28.517,0
Costi di manutenzione e rinnovi [Rigo 2.7]	4.978,0	4.672,0	4.943,1	6.019,3	6.094,6	6.461,1	6.632,9	6.615,0	6.700,1	6.786,6	6.872,0
Costi di concessione [Rigo 2.10]	1.603,5	1.602,4	1.619,9	1.630,0	1.644,6	1.669,0	1.678,0	1.690,3	1.706,0	1.721,4	1.724,7
Acquisto di materie prime e beni di consumo [Rigo 2.11.1 + Rigo 2.11.2]	320,0	325,9	334,8	335,9	344,3	344,3	360,1	366,4	360,7	366,1	377,2
Altri costi operativi [Rigo 2.8 + Rigo 2.9 + Rigo 2.11.3 + Rigo 2.13 + Rigo 2.14 + Rigo 2.16 + Rigo 2.17]	7.663,0	7.754,2	7.916,2	8.023,9	8.104,8	8.276,8	8.400,9	8.506,9	8.664,3	8.784,7	8.916,4
Proventi da subconcessioni ed attività collaterali [Rigo 2.2]	4.028,9	3.162,7	3.021,7	3.097,3	3.169,3	3.264,7	3.333,4	3.403,5	3.474,6	3.546,7	3.618,8
Altri proventi [Rigo 2.3 + Rigo 2.4]	2.228,0	1.780,4	1.826,3	1.852,7	1.893,6	1.927,7	1.718,7	1.724,4	1.770,6	1.797,2	1.804,1
Totale costi operativi al netto dei ricavi accessori	32.496,9	33.764,9	34.196,8	38.064,3	36.472,9	36.492,3	37.010,4	37.846,1	38.002,9	38.640,9	39.646,1
COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE (B+C+D+E)	66.265,6	66.270,1	66.261,6	66.116,6	66.093,4	66.469,7	66.366,4	66.264,7	66.179,7	66.050,6	66.371,3
Calcolo della remunerazione non corrisposta (Saldo delle poste figurative)											
Poste figurative (Differenza tra costi ammessi e ricavi netti da pedaggio)	-2.247,0	-3.091,9	-3.367,3	-3.673,2	-4.130,9	-4.296,7	-4.877,1	-5.463,7	-6.056,6	-6.626,6	-6.362,7
Saldo delle poste figurative	47.444,1	46.961,4	47.596,6	47.584,7	48.112,7	47.743,2	47.261,0	46.122,9	44.318,7	41.789,4	36.478,6
VA DEL TOTALE COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE NEL PERIODO DI CONCESSIONE	643.198,7										
VA RICAVI NETTI DA PEDAGGIO NEL PERIODO DI CONCESSIONE	643.778,3										
Differenza	-571,6										
VA delle poste figurative	-571,6										

Poste figurative "C" al 2037
Poste figurative "C" al 2037

Tangenziale di Napoli S.p.A.
Piano Finanziario Regolatorio
Calcolo Fattore X
€1.000

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Inflazione	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Tariffa media ponderata													
Leggeri	0,07197	0,07197	0,07197	0,07197	0,07197	0,07197	0,06777	0,06777	0,06777	0,06777	0,06777	0,06777	0,06777
Pesanti	0,14856	0,14856	0,14856	0,14856	0,14856	0,14748	0,14719	0,14690	0,14690	0,14690	0,14690	0,14690	0,14690
Δ%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%
Inflazione	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
α	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore X	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-1,66%
Fattore K	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Conguaglio tariffe per variazione Tax Rate													
Δ%													
Volumi di traffico													
Veicoli leggeri	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6	867.966,6
Veicoli pesanti	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6
Δ%													
Leggeri	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pesanti	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO	62.724,1	62.724,1	62.724,1	62.724,1	62.721,8	62.721,8	69.163,9	69.163,3	69.163,3	69.163,3	69.163,3	69.163,3	69.163,3
Beni reversibili	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0	376.849,0
Fondo ammortamento finanziaria	-336.820,5	-311.596,2	-316.971,9	-322.647,6	-328.123,3	-333.699,0	-339.274,9	-344.850,5	-350.426,2	-356.001,9	-361.577,6	-367.153,3	-372.729,0
Contributi in conto impianti	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0	-4.120,0
Immobilizzazioni non reversibili nette	28.744,0	28.348,7	23.953,3	21.668,0	19.162,7	16.767,3	14.372,0	11.976,7	9.681,3	7.186,0	4.790,7	2.395,3	0,0
Variazioni ai fini regolatori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Capitale investito Netto Regolatorio	96.502,5	87.681,5	79.710,4	71.739,4	63.768,3	55.797,3	47.826,3	39.855,2	31.884,2	23.913,1	15.942,1	7.971,0	0,0
WACC Lento	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%
Costi di remunerazione del capitale investito	8.221,7	7.699,3	6.966,8	6.324,4	5.692,0	5.059,5	4.427,1	3.794,5	3.162,2	2.529,8	1.897,3	1.264,9	632,4
Ammortamento finanziario (al netto della quota riferita agli oneri finanziari capitalizzati)	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7	6.676,7
Ammortamento tecnico beni non reversibili ed immobilizzazioni immateriali	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3	2.396,3
Costi di rimborso del capitale investito	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0	7.971,0
Variazioni ai fini regolatori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi per il personale (Rigo 2.6 + Rigo 2.12 + Rigo 2.18)	28.544,7	29.378,9	29.819,6	30.256,9	30.720,9	31.181,7	31.643,4	32.124,2	32.606,0	33.096,1	33.691,6	34.096,4	34.606,9
Costi di manutenzione e rinnovi (Rigo 2.7)	6.313,9	6.408,5	6.504,5	6.602,2	6.701,3	6.809,4	6.919,0	7.030,3	7.143,6	7.259,8	7.378,1	7.498,4	7.620,6
Canoni di concessione (Rigo 2.10)	1.727,9	1.731,3	1.734,7	1.738,1	1.741,5	1.745,1	1.748,7	1.752,3	1.755,9	1.759,5	1.763,1	1.766,8	1.770,4
Acquisi di materie prime e beni di consumo (Rigo 2.11.1 + Rigo 2.11.2)	382,8	388,6	394,4	400,3	406,3	412,4	418,6	424,9	431,3	437,7	444,3	451,0	457,7
Altri costi operativi (Rigo 2.8 + Rigo 2.9 + Rigo 2.11.3 + Rigo 2.13 + Rigo 2.14 + Rigo 2.16 + Rigo 2.17)	9.060,2	9.185,9	9.323,7	9.463,6	9.606,6	9.749,5	9.896,9	10.044,3	10.196,0	10.347,9	10.503,1	10.660,7	10.820,6
Proventi da subconcessioni ed attività collaterali (Rigo 2.2)	-4.451,3	-4.518,0	-4.586,0	-4.654,6	-4.724,4	-4.796,3	-4.867,2	-4.942,0	-5.014,3	-5.089,5	-5.166,9	-5.243,4	-5.322,0
Altri proventi (Rigo 2.3 + Rigo 2.4)	-1.861,6	-1.875,3	-1.907,6	-1.936,1	-1.965,1	-1.994,6	-2.024,6	-2.054,9	-2.085,7	-2.117,0	-2.148,7	-2.181,0	-2.213,7
Totale costi operativi al netto dei ricavi accessori	40.116,7	40.696,9	41.253,9	41.800,4	42.366,1	42.960,3	43.604,8	44.304,8	44.996,8	45.689,8	46.389,6	47.119,3	48.009,6
COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE (B+C+D+E)	66.309,5	66.262,2	66.211,7	66.176,9	66.149,1	66.639,9	66.662,6	66.661,2	67.203,0	67.240,3	67.287,7	67.346,2	67.413,1
Calcolo della remunerazione nel corrispettivo (Saldo delle poste figurative)													
Poste figurative (Differenza tra costi ammessi e ricavi netti da pedaggio)	-4.414,6	-4.467,8	-4.512,4	-4.568,2	-4.627,7	-4.692,9	-4.761,3	-4.832,1	-4.902,9	-4.972,9	-5.042,6	-5.111,0	-5.179,1
Saldo delle poste figurative	31.653,3	27.691,1	23.257,9	18.668,8	13.566,2	8.991,4	7.059,4	6.064,2	5.054,9	4.043,3	3.029,6	2.014,0	1.000,0
VA DEL TOTALE COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE NEL PERIODO DI CONCESSIONE													
VA RICAVI NETTI DA PEDAGGIO NEL PERIODO DI CONCESSIONE													
Differenza													
VA delle poste figurative													

Tangerine di Napoli S.p.A.
Piano Finanziario Regolatorio
Calcolo Fattore X
6/1.000

	Periodo regolatorio 2014 - 2018						Periodo regolatorio 2019 - 2023					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Inflazione		1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Tariffa media ponderata												
Lunghezza	0,06022	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187
Pesanti	0,14543	0,14525	0,14540	0,14516	0,14546	0,14546	0,14540	0,14540	0,14565	0,14540	0,14540	0,14540
Δ%		1,89%	0,00%	-0,05%	-0,09%	0,09%	-0,05%	-0,03%	-0,05%	-0,09%	-0,09%	-0,05%
Inflazione		1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
α		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore X		0,00%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%
Fattore K		0,55%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Compensazione tariffa per variazioni Tar Rate		0,00%					0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Δ%		-0,39%										
Tariffa media ponderata incrementale												
Lunghezza	0,06022	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187
Pesanti	0,14543	0,14525	0,14517	0,14547	0,14529	0,14539	0,14565	0,14540	0,14522	0,14579	0,14594	0,14564
Δ%		1,89%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%
Inflazione		1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
α		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore X		0,00%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%
Fattore K		0,55%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Tariffa media (dal 1.5.50 al 2018)		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Δ%		-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,39%
Tariffa media X		-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%	-1,55%
Volume di traffico												
Volume traffico	60.437,0	62.242,4	62.141,2	62.209,8	62.425,0	63.053,3	64.727,7	64.749,3	65.233,2	66.002,0	66.755,6	67.555,6
Volume pesante	2.319,0	2.204,8	2.236,0	2.201,9	2.216,1	2.231,0	2.251,0	2.263,7	2.281,0	2.306,1	2.327,0	2.324,0
Δ%												
Lunghezza		-1,49%	-0,22%	0,18%	0,53%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
Pesanti		-4,52%	-0,22%	0,18%	0,53%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO BASE		59.483,5	59.341,9	59.488,9	59.798,9	60.274,2	60.796,4	61.242,9	61.752,4	62.298,3	62.724,1	63.224,1
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO INCREMENTATI		59.483,5	59.341,9	59.488,9	59.798,9	60.274,2	60.796,4	61.242,9	61.752,4	62.298,3	62.724,1	63.224,1
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO INCREMENTALI		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Boni reversibili		59.750,0	59.621,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0	59.750,0
Fondo ammortamento finanziamento		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi di conto impianti		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Immobilitazioni non vincenti nella		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazioni ai fini regolatori		11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0	11.300,0
Capitale investito Netto Regolatorio		21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0	21.365,0
WACC Loro	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
Costi di remunerazione del capitale investito		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamento finanziario (il netto della quota riferita agli oneri finanziari capitalizzati)		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamento tecnico bene non reversibili ed immobilizzazioni immateriali		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi di rimborso del capitale investito		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazioni ai fini regolatori		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi di concessione (Rigo 2.10)		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri costi operativi		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totale costi operativi al netto dei ricavi riclassificati		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE (B+C+D+E)		0,0	2.824,0	4.877,3	8.815,4	8.318,7	4.003,3	9.100,1	8.815,1	8.505,8	8.312,1	8.017,4
Calcolo della remunerazione per corrisposta (Saldo delle poste figurative)												
Posto figurative (differenza tra costi ammessi e ricavi netti da pedaggio)		0,0	2.611,1	4.166,4	8.802,5	4.970,2	3.902,7	5.006,5	5.270,1	1.507,7	1.154,8	851,9
Saldo delle poste figurative	114	123,9	2.745,9	7.804,5	10.204,7	21.247,0	25.674,0	35.879,3	45.003,5	50.169,4	55.200,7	60.243,5
VA DEL TOTALE COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE NEL PERIODO DI CONCESSIONE												
VA RICAVI NETTI DA PEDAGGIO NEL PERIODO DI CONCESSIONE												
Differenza												
VA delle poste figurative												

Tangerine di Napoli S.p.A.
Piano Finanziario Pluriennale
Calcolo Fattore K
61.000

	2021	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Inflazione	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Tariffa media ponderata													
Leggini	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187	0,07187
Pesaro	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846	0,14846
Δ%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%
Inflazione	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
α	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore X	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%
Fattore K	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Congruente tariffa per variazione Tar Rate													
Δ%													
Tariffa media ponderata incrementata													
Leggini	0,06907	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910	0,06910
Pesaro	0,17152	0,17151	0,17150	0,17151	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150	0,17150
Δ%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%
Inflazione	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
α	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fattore X	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%	-1,50%
Fattore K	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Residuo tariffa base (1,5% fino al 2019)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ala 2014 - recupero mensa non oneroso 2020 - 2037 (natura X)	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%
Totale Fattore X	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	-0,33%
Volumi di traffico													
Volumi Leggini	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6	807.955,6
Volumi Pesaro	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6	2.324,6
Δ%													
Leggini	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pesaro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO BASE	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1	82.724,1
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO INCREMENTATI	68.882,3	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0	73.498,0
RICAVI NETTI DA PEDAGGIO INCREMENTALI	7.168,2	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0	10.774,0
Boni reversibili	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0	61.871,0
Fondo ammortamento finanziarie	-34.463,0	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8	-35.179,8
Contributi ai costi ingegneristici	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Contributi ai costi ingegneristici non reversibili	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Contributi ai costi ingegneristici non reversibili netti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazioni di fine regolatori	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0	11.380,0
Capitale investito Netto Regulatorio	44.662,0	40.865,2	37.168,3	33.451,8	29.734,7	26.017,8	22.301,0	18.584,2	14.867,3	11.150,8	7.433,7	3.716,8	0,0
WACC Loro	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%	7,93%
Costi di remunerazione del capitale investito	3.633,7	3.258,5	2.943,0	2.648,0	2.364,1	2.091,2	1.827,4	1.573,4	1.329,4	1.095,8	862,7	630,0	394,9
Ammortamento finanziario (al netto delle quote offerte agli utenti finanziari capitalizzati)	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8
Ammortamento finanziario fuori dai costi ingegneristici incrementali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Costi di rimborso del capitale investito	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8	3.716,8
Verificazioni ai fini regolatori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Canoni di concessione (Rigo 2.10)	172,0	251,5	251,7	251,7	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8
Attività operativi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totale costi operativi al netto dei ricavi accessori	172,0	251,5	251,7	251,7	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8	251,8
COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE (TC+CH+CF)	7.222,8	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3	7.513,3
Calcolo della remunerazione non corrisposta (Saldo delle poste figurative)													
Poste figurative (Differenza tra costi ammessi e ricavi netti da pedaggio)	354,4	3.221,0	-3.017,2	-3.017,2	-4.120,3	-4.617,4	-5.091,4	-5.565,4	-6.039,4	-6.513,4	-6.987,4	-7.461,4	-7.935,4
Saldo delle poste figurative	65.961,5	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0	67.399,0
VAL DEL TOTALE COSTI AMMESSI A REMUNERAZIONE NEL PERIODO DI CONCESSIONE													
VAL RICAVI NETTI DA PEDAGGIO NEL PERIODO DI CONCESSIONE													
Differenza													
VA delle poste figurative													

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TARIFFA KM TEORICA CON K												
Classe A	0,009100	0,0704	0,0715	0,0725	0,0736	0,0747	0,0759	0,0767	0,0775	0,0785	0,0795	0,0804
Classe 3	0,103650	0,1056	0,1072	0,1088	0,1104	0,1121	0,1138	0,1151	0,1165	0,1178	0,1192	0,1206
Classe 4	0,136210	0,1408	0,1429	0,1451	0,1473	0,1495	0,1517	0,1535	0,1553	0,1571	0,1589	0,1608
Classe 5	0,172700	0,1760	0,1787	0,1814	0,1841	0,1868	0,1890	0,1919	0,1941	0,1964	0,1987	0,2010
Classe 6	0,207310	0,2112	0,2144	0,2170	0,2209	0,2242	0,2275	0,2302	0,2329	0,2356	0,2384	0,2412
Classe 7	0,241050	0,2464	0,2501	0,2539	0,2577	0,2616	0,2655	0,2695	0,2717	0,2749	0,2781	0,2814
Classe 8	0,278410	0,2816	0,2859	0,2902	0,2945	0,2989	0,3034	0,3070	0,3106	0,3142	0,3179	0,3216
TARIFFA CON K, INTEGRAZIONE KM E IVA												
Classe A	0,90	0,95	0,95	0,95	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05	1,05	1,05
Classe 3	1,45	1,50	1,55	1,55	1,55	1,60	1,60	1,60	1,65	1,65	1,65	1,70
Classe 4	1,90	1,95	1,95	2,00	2,00	2,05	2,05	2,10	2,10	2,15	2,15	2,20
Classe 5	2,30	2,35	2,40	2,45	2,45	2,50	2,55	2,55	2,60	2,65	2,65	2,65
Classe 6	2,75	2,80	2,85	2,85	2,90	2,95	3,00	3,05	3,05	3,10	3,15	3,15
Classe 7	3,15	3,25	3,25	3,30	3,35	3,40	3,45	3,50	3,55	3,55	3,60	3,65
Classe 8	3,65	3,65	3,70	3,75	3,80	3,85	3,90	3,95	4,00	4,05	4,10	4,15
RICAVI DA PEDAGGIO CON K, INTEGRAZIONE KM E IVA	75.685,87	78.656,57	78.491,10	78.837,36	79.072,21	83.868,23	84.560,49	85.242,11	85.931,92	90.929,11	91.659,82	91.689,81
RICAVI DA PEDAGGIO CON K ALLA SOCIETÀ (CALCOLO K)	57.478,22	59.453,45	59.398,78	59.479,73	59.808,78	63.714,87	64.220,98	64.748,00	65.269,42	69.324,16	69.881,42	69.889,61

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
TARIFFA KM TEORICA CON K													
Classe A	0,0613	0,0623	0,0632	0,0642	0,0652	0,0662	0,0672	0,0682	0,0693	0,0703	0,0714	0,0724	0,0735
Classe 3	0,1220	0,1234	0,1249	0,1263	0,1278	0,1293	0,1308	0,1323	0,1339	0,1355	0,1370	0,1387	0,1403
Classe 4	0,1627	0,1646	0,1665	0,1685	0,1704	0,1724	0,1744	0,1765	0,1785	0,1806	0,1827	0,1849	0,1870
Classe 5	0,2033	0,2057	0,2081	0,2106	0,2130	0,2155	0,2180	0,2205	0,2232	0,2258	0,2284	0,2311	0,2338
Classe 6	0,2440	0,2469	0,2498	0,2527	0,2556	0,2586	0,2617	0,2647	0,2678	0,2709	0,2741	0,2773	0,2806
Classe 7	0,2847	0,2880	0,2914	0,2948	0,2982	0,3017	0,3052	0,3088	0,3124	0,3161	0,3198	0,3235	0,3273
Classe 8	0,3253	0,3292	0,3330	0,3369	0,3408	0,3448	0,3489	0,3529	0,3571	0,3613	0,3655	0,3698	0,3741
TARIFFA CON K, INTEGRAZIONE KM E IVA													
Classe A	1,05	1,10	1,15	1,10	1,10	1,10	1,15	1,15	1,15	1,15	1,20	1,20	1,20
Classe 3	1,70	1,75	1,75	1,75	1,80	1,80	1,80	1,85	1,85	1,85	1,90	1,90	1,95
Classe 4	2,20	2,25	2,25	2,25	2,30	2,30	2,35	2,35	2,40	2,40	2,45	2,50	2,50
Classe 5	2,70	2,75	2,75	2,80	2,80	2,85	2,90	2,90	2,95	2,95	3,00	3,05	3,05
Classe 6	3,20	3,25	3,25	3,30	3,35	3,35	3,40	3,45	3,50	3,50	3,55	3,60	3,65
Classe 7	3,70	3,75	3,75	3,80	3,85	3,90	3,95	4,00	4,05	4,10	4,15	4,20	4,20
Classe 8	4,20	4,25	4,30	4,35	4,40	4,45	4,50	4,55	4,60	4,65	4,70	4,75	4,80
RICAVI DA PEDAGGIO CON K, INTEGRAZIONE KM E IVA	91.673,08	96.024,48	98.025,30	98.026,57	98.039,38	98.041,83	100.387,68	100.395,69	100.401,70	100.404,22	104.753,88	104.760,05	104.768,06
RICAVI DA PEDAGGIO CON K ALLA SOCIETÀ (CALCOLO K)	69.892,29	73.459,01	73.459,69	73.462,37	73.471,22	73.473,24	77.035,41	77.041,97	77.046,85	77.048,08	80.614,34	80.619,32	80.625,68

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Indicatori di sostenibilità

Indici di efficientamento													
EBITDA MARGIN	Ritorno Per	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Margine operativo lordo	2.23	22.373	27.224	25.637	24.341	23.655	20.331	25.477	25.668	24.703	27.370	26.972	25.758
Totale valore della produzione	2.5	68.535	70.914	69.733	68.205	67.693	70.583	70.020	69.652	69.309	72.090	71.718	70.622
Ebitda margin	(2.23 / 2.5)	32.6%	38.4%	36.4%	35.7%	34.9%	37.3%	36.4%	36.9%	35.6%	38.0%	37.6%	36.4%
Ebitda margin medio di piano		37.4%											

Indici di sostenibilità finanziaria													
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	Ritorno Per	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti finanziari netti	(4.16)	40.025	37.193	33.132	47.518	50.890	48.016	45.115	25.631	11.909	3.543	17.277	30.540
Patrimonio Netto	(4.4)	168.676	172.632	171.768	171.326	170.635	171.558	171.561	172.160	172.604	175.307	175.757	175.673
Rapporto di indebitamento medio annuo	(4.16 / 4.4)	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.1	0.0	0.1	0.2
Rapporto di indebitamento medio di piano		0.3											

Indici di economicità													
TIR del progetto	Ritorno Per	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Flussi di liquidità (a)	(1.13)		7.549	2.385	2.710	2.951	8.223	13.860	19.892	19.879	21.717	22.066	21.644
- Oneri finanziari su prestiti consolidati	(2.39)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	(2.31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri imputazione F.C.G.	(2.32)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio lungo termine	(2.33)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Proventi (oneri) finanziari netti a breve termine	(2.34)	3.219	2.323	2.061	2.027	2.026	1.732	1.130	637	143	59	17	17
Totale Oneri finanziari	(b)	3.219	2.323	2.061	2.027	2.026	1.732	1.130	637	143	59	17	17
Valore iniziale dell'investimento (d1)	(3.10) + (4.5)	-244.114											
Valore finale dell'investimento (d2)	+(3.10) - (4.5)												
Totale	(a)-(b)+(d1)	-244.114	10.898	4.708	4.791	4.978	10.251	15.592	21.022	20.516	21.850	22.125	21.661
Valore attuale annuo	VAR: (a)-(b)+(d2)	4.3%	10.419	4.325	4.218	4.199	8.289	12.862	15.612	14.863	14.912	14.264	13.572
T.I.R.		4.3%											
V.A.N. 2013-2032		0.0%											

IRR azionaria													
IRR azionaria	Ritorno Per	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Apporto Azionaria	(1.14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendi distribuiti	(1.19)		4.517	6.325	7.096	6.322	5.350	5.959	5.607	5.957	6.265	6.331	6.342
Patrimonio Netto	(4.4)	-168.676											
Totale		-168.676	4.517	6.325	7.096	6.322	5.350	5.959	5.607	5.957	6.265	6.331	6.342
IRR AZIONISTI		4.59%											

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Indicatori di sostenibilità

Indici di efficienza																
EBITDA MARGIN		Riformato Per	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
Margine operativo lordo		2,23	24,931	26,987	20,102	23,231	23,977	23,131	24,955	24,138	29,724	28,888	30,658	29,761	28,928	
Totale valore della produzione		2,5	69,934	72,040	71,133	78,241	63,268	68,499	70,409	69,531	88,663	67,807	69,569	68,702	67,848	
EBITDA margin		(2,23 / 2,5)	35,6%	37,5%	35,7%	35,9%	34,6%	33,8%	35,6%	34,7%	43,3%	42,6%	44,0%	43,3%	42,6%	
EBITDA margin medio di piano																

Indici di sostenibilità finanziaria																
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO		Riformato Per	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
Debiti finanziari netti		(4,18)	-43,960	-59,009	-72,448	-85,845	-99,041	-112,375	-127,252	-140,654	-151,672	-161,320	-172,508	-182,300	-181,696	
Patrimonio Netto		(4,4)	178,729	177,786	177,940	178,063	177,914	177,995	179,915	180,064	181,251	181,386	183,200	183,359	183,402	
Rapporto di indebitamento medio annuo		(4,18 / 4,4)	-0,23	-0,33	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	
Rapporto di indebitamento medio di piano																

Indici di economicità																
TIR del progetto		Riformato Per	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
Flusso di liquidità* (a)		(1,13)	21,225	22,536	22,524	22,173	21,642	21,226	22,448	22,422	19,026	19,150	20,228	20,123	9,361	
- Oneri finanziari su prestiti consolidati		(2,35)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Oneri finanziari su prestiti consolidati senza garanzia dello stato		(2,31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Oneri rimborsamento F.C.S.		(2,32)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio lungo termine		(2,33)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Proventi (oneri) finanziari netti a breve termine		(2,34)	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	
Totale Oneri finanziari		(b)	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	
Valore iniziale dell'investimento (d1)		(3,18) + (4,5)														
Valore finale dell'investimento (d2)		(3,18) - (4,5)														1,707
Totale (d1)-(d1)			21,242	22,572	22,541	22,160	21,655	21,243	22,468	22,439	19,045	19,167	20,245	20,140	11,064	
Valore attuale annuo		VAR. (b)-(d2)	12,754	12,590	12,432	11,730	10,972	10,314	10,434	10,007	6,596	7,351	7,947	7,577	3,597	
T.I.R.																
V.A.N. 2013-2032																

IRR azionista		Riformato Per	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
Apporto Azionista		(1,13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendi distribuiti		(1,19)	7,845	7,500	9,085	8,777	8,448	7,891	7,573	6,019	6,710	9,402	9,040	10,331	9,905	
Patrimonio Netto		(4,4)														183,402
Totale			7,845	7,500	9,085	8,777	8,448	7,891	7,573	6,019	6,710	9,402	9,040	10,331	10,307	
I.R.R. AZIONISTI																



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato G

Aree di Servizio

ALLEGATO G

CONCESSIONI DI SERVIZI SU AREE PERTINENZIALI ALLA SEDE AUTOSTRADALE

La Tangenziale di Napoli ha in essere rapporti contrattuali per servizi oil nelle sottoelencate Aree:

Doganella ovest - scadenza 31.12.2018 - km 19 + 300 dir. ovest

Scudillo ovest - scadenza 31.12.2025 - km 16 + 100 dir. ovest

Agnano ovest - scadenza 31.12.2018 - km 7 + 800 dir. ovest

Antica Campana ovest - scadenza 31.12.2015 - km 3 + 300 dir. Ovest

Risolto il contratto con l'affidatario a seguito di contenzioso. Si dovrà procedere al rinnovo dell'affidamento

Scudillo est - scadenza 31.12.2025 - km 16 + 100 dir. est

Agnano est - scadenza 31.12.2015 - km 7 + 800 dir. Est

Risolto il contratto con l'affidatario a seguito di contenzioso. Si dovrà procedere al rinnovo dell'affidamento

Antica Campana est - scadenza 31.12.2025 - km 3 + 300 dir. est

Esistono, inoltre, rapporti contrattuali per servizi ristoro nelle seguenti Aree:

Doganella ovest - scadenza 31.12.2018 - km 19 + 300 dir. ovest

Scudillo ovest - km 16 + 100 dir. Ovest

Risolto il contratto con l'affidatario a seguito di contenzioso. Attualmente è in esercizio in regime di proroga. Gara per l'affidamento in corso;

Agnano ovest - scadenza 31.12.2018 - km 7 + 800 dir. ovest

Antica Campana ovest - km 3 + 300 dir. Ovest

In proroga da transazione al vecchio affidatario che è in procinto risolvere il contenzioso contrattuale con il gestore che occupa abusivamente i locali.

Scudillo est - scadenza 31.12.2025 - km 16 + 100 dir. est

In attesa di risoluzione contenzioso contrattuale con l'affidatario

Agnano est - scadenza 31.12.2015 - km 7 + 800 dir. Est

Risolto il contratto con l'affidatario a seguito di contenzioso. Si dovrà procedere al rinnovo dell'affidamento

Antica Campana est - scadenza 31.12.2025 - km 3 + 300 dir. est

Si evidenzia, infine, che l'Area di Servizio Astroni dir. est al km 5 + 900 non è più inserita tra quelle previste da realizzare in coerenza con il Decreto Interministeriale MIT-MISE del 7 agosto 2015.



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica sottoscritta il 28 luglio 2009

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato H

**Elementi informativi minimi per le stime di traffico ai sensi della
delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007**



Tangenziale di Napoli SpA

**Studio del traffico della Tangenziale di Napoli
e previsione del trend futuro**

INDICE

1. Premessa e sintesi dei risultati	4
2. il modello macro-economico per l'aggiornamento delle stime di domanda per il prossimo quinquennio ed alcune indicazioni tendenziali sino al 2037	5
2.1. Il modello dell'elasticità del traffico al PIL.....	8
2.2. Applicazione per la previsione dei traffici di Tangenziale	10

1. PREMESSA E SINTESI DEI RISULTATI

Il presente studio è stato elaborato dal prof. Ing. Ennio Cascetta, ordinario di Pianificazione dei Trasporti presso l'Università Federico II di Napoli ed è finalizzato all'analisi ed alla previsione del trend evolutivo del traffico sulla Tangenziale di Napoli fino all'anno 2037.

Per l'aggiornamento delle stime di domanda per il prossimo quinquennio ed alcune indicazioni tendenziali, si è proceduto attraverso la stima di un modello macro-economico che, noto l'andamento atteso del PIL per i prossimi anni, ha permesso di stimare i traffici annuali di Tangenziale di Napoli attesi fino al 2037.

I risultati delle stime mostrano che:

- i traffici di Tangenziale **per il 2014 diminuiranno del 2,4%** rispetto al 2013;
- **anche nel 2015 i traffici continueranno a diminuire dello 0,2%** rispetto all'anno precedente;
- **solo dal 2016 inizierà la ripresa** con tassi di crescita positivi **(+0,2% nel 2016, +0,6% nel 2017, +0,8% annuo nel periodo 2018 - 2023)**. Tali incrementi, in ogni caso, non permetteranno di raggiungere i livelli di domanda del 2007, **attestandosi dal 2023 in poi su valori di circa 88 milioni di transiti/anno.**

Tra le principali cause del perdurare della diminuzione dei transiti su Tangenziale si sono individuate:

- **il PIL della Campania** contrariamente a quanto si stimava lo scorso anno **continuerà a diminuire nel 2014** (- 0,5% rispetto all'anno precedente) e la crescita attesa dal 2015 sarà meno marcata di quella prevista a livello nazionale;

si è osservato un **“effetto politiche di mobilità del trasporto collettivo”** che perdurerà anche nei prossimi anni. In particolare, le azioni messe in campo a Napoli e nella regione Campania in quest'ultimo decennio, volte ad incentivare l'uso del trasporto collettivo, che si sono in parte finalizzate in questi ultimi mesi (es. prolungamento della Linea 1 della metropolitana da Dante a piazza Garibaldi) hanno avuto come effetto complessivo quello di far diminuire in maniera ancora più marcata i traffici di Tangenziale (shift modale dal trasporto individuale al trasporto collettivo).

2. IL MODELLO MACRO-ECONOMICO PER L'AGGIORNAMENTO DELLE STIME DI DOMANDA PER IL PROSSIMO QUINQUENNIO ED ALCUNE INDICAZIONI TENDENZIALI SINO AL 2037

Al fine di aggiornare le stime di domanda per il prossimo quinquennio e fornire alcune indicazioni tendenziali sino al 2037 è stato implementato un modello matematico capace di stimare il traffico stradale (o le sue variazioni) noto l'andamento atteso (le variazioni) del PIL per i prossimi anni. Il modello stimato risulta:

$$\text{var. \% traffico} = f(\text{var. \% PIL})$$

Questo anche al fine di stimare l'elasticità del traffico rispetto al Prodotto Interno Lordo (PIL):

$$\text{Elasticità} = \text{var \% traffico} / \text{var \% PIL}$$

Dalla definizione precedente di elasticità si evince che qualora, ad esempio, si stimi una decrescita del PIL per i prossimi anni del 2%, per un modello con elasticità pari a 2, ne conseguirebbe una decrescita del traffico sulla rete di tangenziale del $2 \times 2\% = 4\%$ (e viceversa).

Analisi preliminare e propedeutica alla stima del modello macro economico è stata l'analisi delle serie storiche delle principali grandezze prese in esame:

- *PIL nazionale e regionale della Campania;*
- *traffici autostradali e di Tangenziale.*

Come si può osservare dalle successive figure, alla significativa riduzione del PIL iniziata nel 2007 sia a livello nazionale che regionale è seguita una riduzione dei traffici veicolari rispettivamente dell'11% a livello nazionale autostradale e del 9% a livello regionale di Tangenziale. Questa prima considerazione mostra come il calo dei traffici di Tangenziale sia perfettamente in linea con il trend nazionale, ed anzi la minore variazione percentuale osservata è giustificabile in ragione del fatto che per spostamenti urbani e sub-urbani (di breve distanza) ci si attende una diminuzione meno marcata degli spostamenti in autovettura a seguito della diminuzione del prodotto interno lordo.

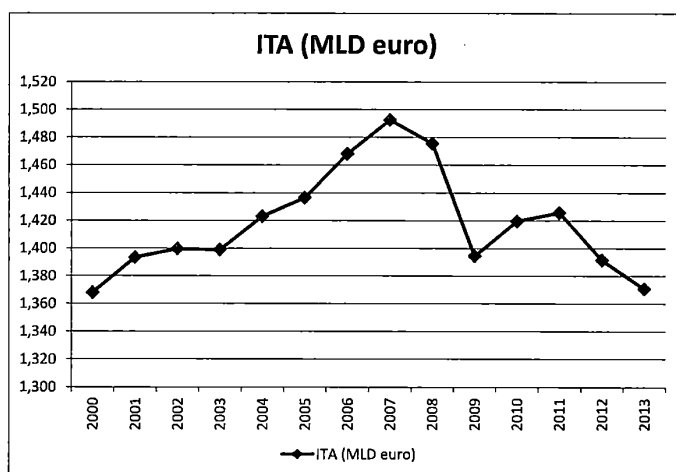


Figura 1 – Andamento del PIL nazionale a prezzi 2005 (fonte: serie storiche su dati ISTAT ed elaborazione su dati Fondo monetario e dati ISTAT per stima al 2013)

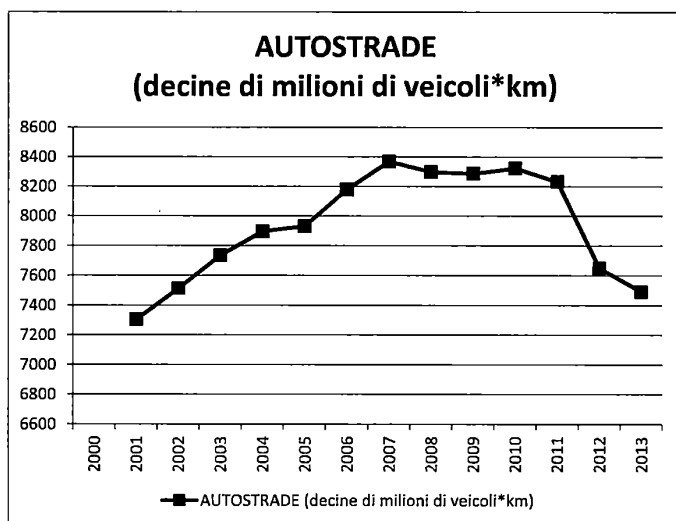


Figura 2 – Andamento del traffico nazionale autostradale (fonte: elaborazioni su dati Aiscat)

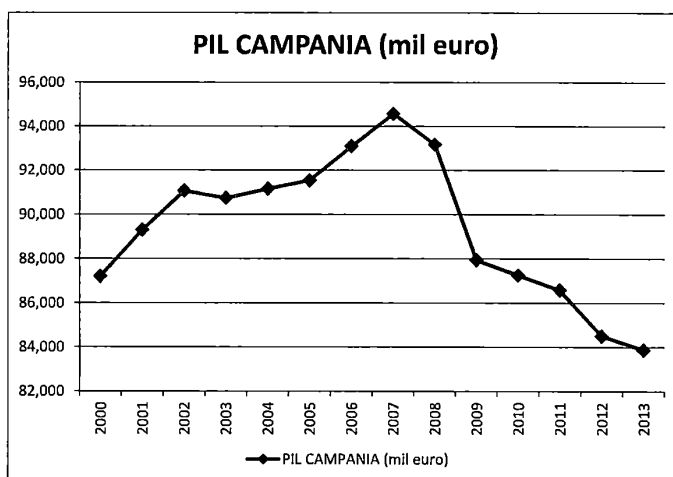


Figura 3 – Andamento del PIL della Regione Campania a prezzi 2005 (fonte: serie storiche su dati ISTAT ed elaborazione su dati Fondo monetario e dati ISTAT per stima al 2013)

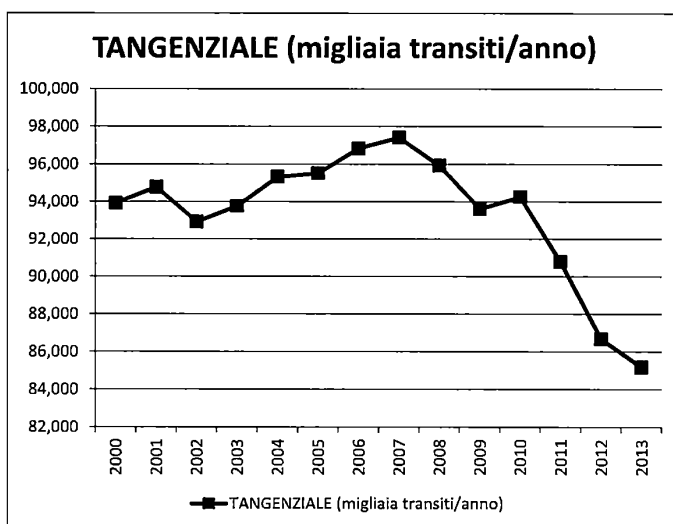


Figura 4 – Andamento del traffico di Tangenziale (fonte: dati Tangenziale spa)

A partire da queste considerazioni è stato stimato il modello macro-economico descritto in precedenza. Nei successivi paragrafi si descrivono i dettagli modellistici, le ipotesi di calcolo ed i principali risultati ottenuti.

2.1. Il modello dell'elasticità del traffico al PIL

Il modello dell'elasticità del traffico al PIL permette di stimare la variazione percentuale del traffico autostradale e/o di Tangenziale tra due anni successivi (t_1 e t_2) in funzione della variazione osservata o prevista del PIL per lo stesso periodo:

$$Var. \% traffico(t_2-t_1) = Elasticità \cdot var \% PIL(t_2-t_1)$$

Per il periodo 2001 – 2013 sono stati stimati i modelli di elasticità del traffico al PIL sia alla scala nazionale per le autostrade (ITA), sia alla scala locale per la Tangenziale di Napoli (TG_NA):

$$var. \% traffico ITA = \alpha \cdot var. \% PIL$$

Elasticità ITALIA	α
crescita	1,08
decrescita	0,39
crisi	2,51

$$var. \% traffico TG_{NA} = \alpha \cdot var. \% PIL + \beta$$

Elasticità CAMPANIA	α	β
crescita	0,16	0,0019
decrescita	0,43	
crisi	2,24	-0,0044

Come si evince dalle precedenti relazioni, sono risultate significative tre differenti elasticità:

- elasticità in condizioni di crescita economica (se il PIL è in crescita);
- elasticità in condizioni di decrescita economica (se il PIL è in decrescita);
- elasticità in condizioni di crisi economica.

Dai risultati delle stime emerge che a livello nazionale l'elasticità a crescere è, in condizioni normali (di non crisi economica), superiore (più del doppio) di quella a decrescere (1,08 contro 0,39). In condizioni di crisi economica, con un valore di 2,51, l'elasticità a decrescere è più del doppio di quella a crescere; ciò significa che ad una riduzione del PIL, ad esempio, del 2% all'anno corrisponde una riduzione dei traffici annui di oltre il 5%.

A livello locale, i risultati delle stime mostrano come la rete di Tangenziale ha vissuto in passato uno stato di quasi saturazione risultando l'elasticità a crescere molto bassa (0,16), ovvero benché il PIL della Regione Campania aumentava, i traffici restavano pressoché costanti (ovvero crescevano molto poco). Per contro l'elasticità a decrescere di Tangenziale è risultata in linea con quella nazionale (0,43 contro 0,39).

Inoltre, per il modello relativo ai traffici di Tangenziali è risultato significativo anche un termine noto, poco influente nei periodi di maggior benessere economico (dal 2000 al 2010, con un valore di circa 0,002), mentre molto determinante, perché negativo (pari a circa -0,004), nel periodo di crisi dal 2010 al 2014. Ad un valore negativo del termine noto, nel periodo di crisi è corrisposto quindi un ulteriore decremento percentuale dei traffici di tangenziale (che si somma a quello

corrispondente alla diminuzione del PIL). **A tale termine noto è stato attribuito il significato di “effetto politiche di mobilità del trasporto collettivo”;** ovvero, le azioni messe in campo a Napoli e nella regione Campania in quest’ultimo decennio, volte ad incentivare l’uso del trasporto collettivo, che si sono in parte finalizzate in questi ultimissimi anni (es. prolungamento della Linea 1 della metropolitana da Dante a piazza Garibaldi da gennaio 2014) hanno avuto come effetto complessivo quello di far diminuire in maniera ancora più marcata i traffici di Tangenziale (infrastruttura a pagamento) a fronte di una già attesa diminuzione causata dalla crisi economica (diminuzione del PIL regionale).

Complessivamente si può concludere che il modello macro economico stimato riproduce i traffici osservati per Tangenziale (e per Autostrade) con errori trascurabili e comunque inferiori al 3% (come riportato nella figura seguente).

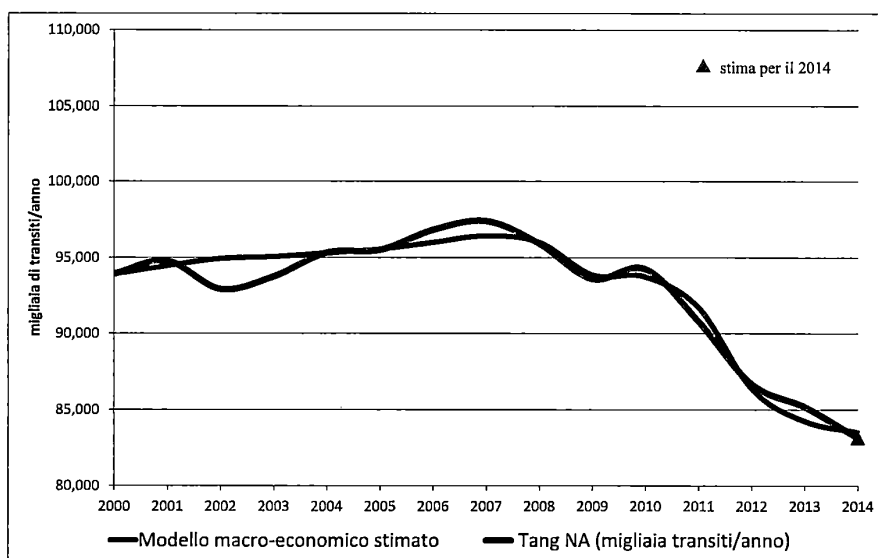


Figura 7 – La bontà della stima dei traffici di Tangenziale di Napoli tramite il modello macro economico implementato

2.2. Applicazione per la previsione dei traffici di Tangenziale

Al fine di aggiornare le stime di domanda per il prossimo quinquennio e fornire alcune indicazioni tendenziali sino al 2037 è stato applicato il modello macro economico stimato.

Al fine di ipotizzare l'andamento del PIL per i prossimi anni sono state considerate le stime del Fondo Monetario Internazionale (International Monetary Fund) disponibili sino al 2019 e poi ipotizzati costanti sino al 2037. Nella successiva figura si riporta l'andamento delle variazioni percentuali del PIL rispetto all'anno precedente ipotizzate a livello nazionale nell'applicazione del modello macro-economico stimato.

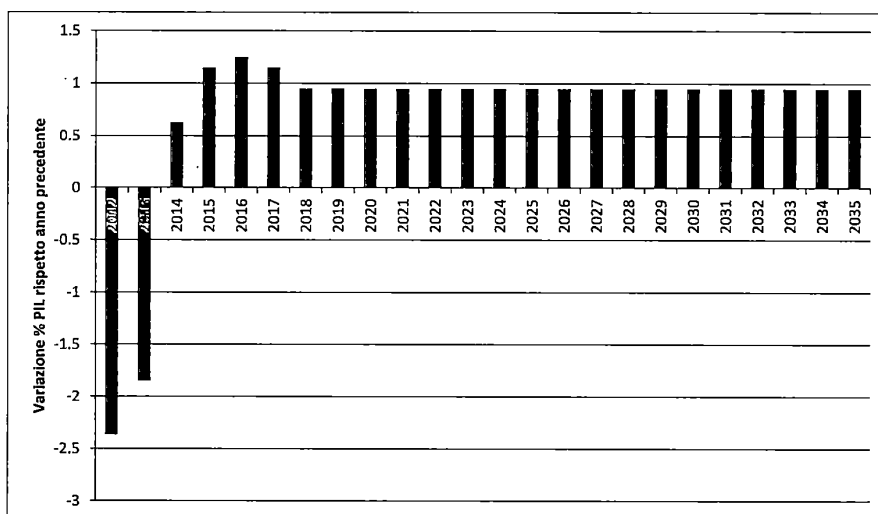


Figura 8 – Ipotesi di variazioni del PIL rispetto all'anno precedente (estrapolazione su dati periodo 2012- 2019 dell'International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2014)

Per lo scenario regionale si è ipotizzato che:

- il PIL della Campania crescerà meno rispetto a quello nazionale (scenario prudenziale);
- inoltre, si ipotizza il perdurare della crisi economica anche per il 2014 e parte del 2015 con un PIL della Campania che continuerà a decrescere dello 0,5% per poi iniziare a crescere dello 0,2 dal 2015.

Inoltre, si è ipotizzato di applicare il modello dell'elasticità del traffico al PIL considerando le seguenti ipotesi:

- in fase di crescita economica è stata utilizzata l'elasticità nazionale (pari a 1,08) sino al completamento degli investimenti al 2023 per poi considerare una elasticità via via decrescente (coerente con quella osservata nel periodo 2000-2007 pari a 0,16);
- per la decrescita, come detto ipotizzata anche per il 2014, si è applicata l'elasticità della crisi (pari a 2,24).

In figura seguente si riportano i risultati delle stime in termini di variazioni percentuali dei traffici annui di Tangenziale sino al 2037.

Si riportano, inoltre, i confronti delle stime prodotte del traffico annuo di Tangenziale sino al 2037 con quelle del Piano Economico Finanziario (PEF).

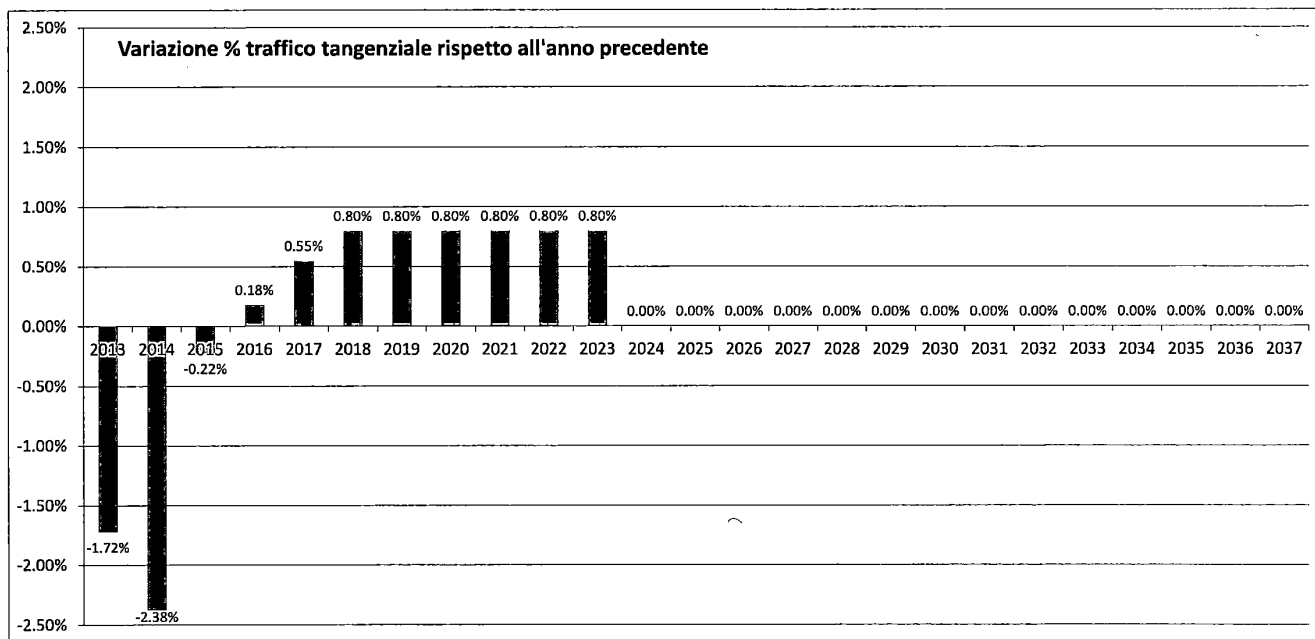


Figura 9 – Variazione percentuale stimata del traffico di Tangenziale rispetto all'anno precedente

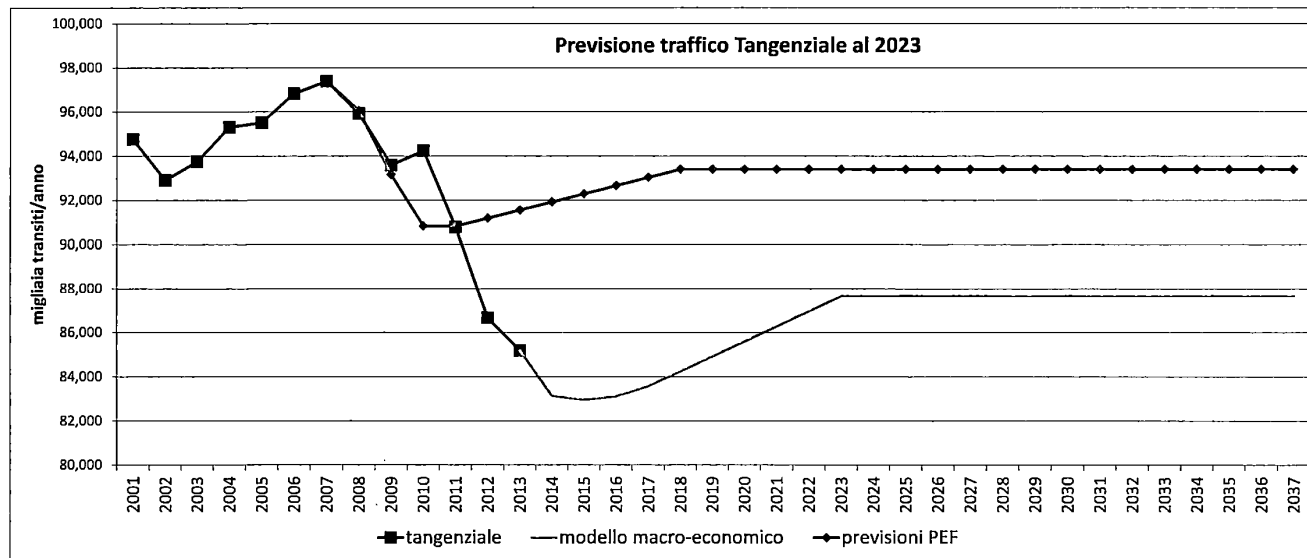


Figura 10 – Previsioni del traffico di Tangenziale e confronti con le stime del Piano Economico Finanziario (PEF)



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato J

Elenco Elaborati

Elenco elaborati progettuali che costituiscono parte integrante della Convenzione
- Allegato J

Rif.	Intervento	Denominazione	Provvedimenti Concedente	Decreti da emettere
a)	Ampliamento barriera Corso Malta	Lavori ultimati in data 27/12/2011 e collaudati		
c)	Nuova stazione Zona Ospedaliera		29/09/2006 prot. CDG-000097779-P P.V. I 31/03/2014, prot. 0002952.	
d2)	Barriere fonoassorbenti	Lavori ultimati in data 06/12/2012		
d1)	Adeguaenti sismici	d1.a) Viadotto Capodichino	21/11/2012 prot. SVCA-MIT-000153-P	P.V.T. S. n° 1 da approvare.
		d1.b) Viadotto A. S. Antonio	CDG-0104763-P DEL 22/07/2011	P.V.T. S. n° 1 da approvare.
		d1.c) Viadotto Fontanelle	Approvato da MIT definitivo in data 06/02/2013	Progetto esecutivo da approvare
d3)	Nuovi interventi di risanamento acustico	d3.a) Svincoli C. Malta, rampe A e B1	Lavori ultimati in data 20/10/2011	
		d3.b) Tratto Pozzuoli/Fuorigrotta	Lavori ultimati in data 05/06/2012	
d4)	Adeguaenti impianti gallerie	d4.a) Galleria Capodimonte	Lavori ultimati in data 27/01/2012	
		d4.b) Gallerie Vomero, M.S. Angelo e Solfatara	20/11/2012 prot. SVCA-MIT-0001482	P.V.T. S. n° 1 da approvare.
		d4.c) Adeguamento impianti di sicurezza delle gallerie – impianto antincendio.		
d5)	Sistemazione scarpate e pendici	Lavori ultimati in data 30/04/2011		
d6)	Adeguamento interventi di sicurezza	d6.a) Installazione di protezioni sui cavalcavia	Lavori ultimati in data 19/04/2010	
		d6.b) Sostituzione barriere di sic. ed antif. tra il km 0 e 4+500	SVCA-MIT-0004465-P del 17/05/2013	P.V.T. S. n° 1 da approvare.
		d6.c) Adeguamento sistemi di smaltimento acque	SVCA-MIT-0005011 del 04/06/2014	
d7)	Altri adeguamenti infrastrutturali	d7.a) Stazione Capodimonte	14/11/2012 prot. SVCA-MIT-0001189-P	
		d7.b) Stazione Capodichino	Validazione tecnica MIT del 10/09/2010	Progetto esecutivo da approvare
d8)	Altri adeguamenti impianti	d8.a) Adeguamento impianti di esazione		Progetto esecutivo da approvare
		d8.b) Adeguamento impianti di illuminazione		Progetto esecutivo da approvare

Interventi previsti nel Piano del 2009 nella Convenzione Unica corrente



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato K

Elenco e Descrizione delle Opere

DESCRIZIONE DELLE OPERE PREVISTE IN CONVENZIONE (Allegato K)

INTERVENTI PREVISTI NEL P.E.F. 2009

PIANO DEGLI INVESTIMENTI						
CAPITOLO	DESCRIZIONE			Importo lordo	Ribasso d'asta	Importo netto
Interventi previsti nel PEF	Interventi ultimati	a	Adeguamento barriera Corso Malta	-	-	-
		d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta / Camaldoli	-	-	-
		d3	Nuovi interventi di risanamento acustico	-	-	160
		a	Svincolo C.so Malta -rampe A B	-	-	-
		b	Nuovi interventi di risanamento acustico tratto Pozzuoli/Fuorigrotta	-	-	160
		d4	Adeguamento impianti gallerie	-	-	-
		a	Illuminazione e ventilazione galleria Capodimonte	-	-	-
		d5	Sistemazione scarpate e pendici	-	-	-
		d6	Adeguamento interventi di sicurezza	-	-	-
		a	Installazione protezione sui cavalcavia	-	-	-
	Interventi da ultimare	c	Nuova stazione zona ospedaliera	10.624	19	9.011
		d1	Adeguamenti sismici	35.991	30-15	28.305
		a	Viadotto Capodichino			18.136
		b	Viadotto S. Antonio			10.168
		c	Viadotto Fontanelle			-
		d4	Adeguamento impianti gallerie	11.237	35	8.087
		b	Illuminazione e ventilazione galleria Solfatara			5.587
		c	Adeguamento impianti delle gallerie - impianto antincendio			2.500
		d6	Adeguamento interventi di sicurezza	9.292	24	7.496
		b	Lavori di sostituzione barriere di sicurezza e installazione barriere antifoniche nel tratto km. 0+000-4+500			4.500
		c	Acque reflue 0+0000-4+500			2.996
		d7	Altri adeguamenti Infrastrutturali	5.613	30-15	3.972
		a	Fabbricato di stazione Capodimonte			3.872
		b	Fabbricato di stazione Capodichino		-	100
		d8	Altri adeguamento impianti	7.417	15	6.551
			Adeguamento impianti di esazione			910
			Adeguamento impianti di illuminazione/Tutor			5.641
			Interventi di miglioramento dei collegamenti della Tangenziale con la viabilità primaria: 1) collegamento Tangenziale con Bagnoli Futura; 2) Collegamento vs. Capodichino con parcheggi aereoporto, ferrovie Alifana/Metro1			
		d9		-	-	169
				80.174		63.750

INTERVENTI ULTIMATI

a) AMPLIAMENTO BARRIERA CORSO MALTA

I lavori sono stati ultimati in data 27.12.2011 e collaudati in data 13.11.2012.

d2) BARRIERE ACUSTICHE FUORIGROTTA-CAMALDOLI

I lavori sono stati ultimati in data 06/12/2012.

d3) NUOVI INTERVENTI DI RISANAMENTO ACUSTICO

L'intervento prevede l'esecuzione di opere mirate alla mitigazione dei livelli di esposizione acustica dei ricettori presenti lungo i seguenti tratti autostradali.

✓ **d3.a) Svincoli Corso Malta rampe A e B1.**

I lavori sono stati ultimati in data 20/10/2011, il progetto è stato approvato quale perizia di variante n°4 dei lavori principali Ampliamento barriera Corso Malta.

✓ **d3.b) Tratto Pozzoli/Fuorigrotta.**

I lavori sono stati ultimati in data 05/06/2012.

d4) ADEGUAMENTO IMPIANTI GALLERIE

L'intervento prevede il rifacimento degli impianti di ventilazione ed illuminazione delle gallerie:

✓ **d4.a) Galleria Capodimonte**

I lavori sono stati ultimati in data 27/01/2012.

d5) SISTEMAZIONE SCARPATE E PENDICI

I lavori sono stati ultimati in data 30/04/2011.

d6) ADEGUAMENTO INTERVENTI DI SICUREZZA

✓ **d6.a) Installazione di protezioni sui cavalcavia**

I lavori sono stati ultimati in data 19/04/2010.

INTERVENTI DA ULTIMARE

c) NUOVA STAZIONE ZONA OSPEDALIERA

L'intervento prevede la riqualificazione dell'area di esazione e l'incremento del numero delle piste da 7 a 9, la costruzione di un nuovo fabbricato di stazione, l'ampliamento del piazzale e l'adeguamento sismico dei viadotti costituenti le rampe di accesso e di uscita alla stazione.

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento dell'opera è pari ad €/migliaia 9.011.

d) INTERVENTI DI ADEGUAMENTO DELLA STRUTTURA AUTOSTRADALE

d1) ADEGUAMENTI SISMICI

Le opere di cui è previsto l'adeguamento sismico alla vigente normativa sono:

✓ **d1.a) Viadotto Capodichino (prog.Km.18+574 sviluppo ml 230 lavori in corso);**

✓ **d1.b) Viadotto Arena S. Antonio (prog. 12+877 sviluppo ml. 970 lavori in corso);**

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento degli interventi è pari ad €/migliaia 28.304.

d4) ADEGUAMENTO IMPIANTI GALLERIE

L'intervento prevede il rifacimento degli impianti di ventilazione ed illuminazione delle seguenti gallerie:

✓

✓ **d4.b) Gallerie Vomero, Monte S. Angelo e Solfatara.**

Lavori in corso.

✓ **d4.c) Adeguamento impianti di sicurezza delle gallerie – impianto antincendio.**

In progettazione.

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento degli interventi è pari ad €/migliaia 8.087.

d6) ADEGUAMENTO IMPIANTI DI SICUREZZA

L'intervento prevede le seguenti opere:

✓ **d6.b) Sostituzione barriere di sicurezza ed inserimento barriere antifoniche tra km.0+000 e 4+500**

I lavori sono in corso.

✓ **d6.c) Adeguamento sistema di smaltimento acque meteoriche nel tratto compreso tra Km.0+000 e km. 4+500 nel territorio del Comune di Pozzuoli**

I lavori sono in corso.

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento degli interventi è pari ad €/migliaia 7.496.

d7) ALTRI ADEGUAMENTI INFRASTRUTTURALI

L'intervento prevede la ricostruzione di alcuni fabbricati di stazione e la riqualificazione dei piazzali e delle aree di esazione pedaggio.

✓ **d7.a) stazione Capodimonte**

Lavori in corso.

✓ **d7.b) stazione Capodichino**

In corso l'iter approvativo del progetto definitivo. Il presente PEF prevede la sola progettazione del progetto esecutivo.

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento degli interventi è pari ad €/migliaia 3.972.

d8) ALTRI ADEGUAMENTI IMPIANTI

✓ **d8.a) completamento dell'automazione degli impianti di esazione**

✓ **d8.b) adeguamento degli impianti di illuminazione ed il completamento del sistema Tutor.**

L'importo di spesa complessivo, previsto nel Piano Investimenti, per il completamento degli interventi è pari ad €/migliaia 6.551.

QUADRO ECONOMICO																
			QUADRO ECONOMICO INTERVENTI													
CAPITOLO	N°	DESCRIZIONE DELLE OPERE	Importo totale lavori	Importo lavori escluso oneri per la sicurezza	Oneri per la sicurezza	Esprori ed Indennizzi	Progetti e spese generali	Imprevisti	VIA, prove sul materiali, interferenze	Fondo accordi bonari	Spostament o sottoservizi - Cabine esazione-ecc	Adeguaento prezzi	Totale Somme a disposizione	IMPORTO DECRETATO	IMPORTO RESIDUO DA ESEGUIRE	
Interventi approvati	c)	Nuova Stazione Zona Ospedaliera. Importi da PV1	8.887	7.696	1.191	2.649	1.106		230	304	1.756		6.045	14.932	9.011	
	d1)	d1.a) Adeguamento sismico viadotto Capodichino	14.435	12.980	1.457	486	1.443	721	145	433	100	144	3.472	17.507	18.136	
		d1.b) Adeguamento sismico viadotto A.S. Antonio	10.906	9.694	1.213		886	545	164					1.595	12.501	10.168
	d3.b)	Risanamento acustico tratto Pozzuoli Fuorierotta													160	
	d4.b)	Adeguamento Impianti gallerie Vomero, M.S.Angelo e Solfatara	5.383	5.161	222	97	778	486			50		1.411	6.794	6.087	
	d6.b)	Sost. barriere sicurezza ed inserimento barriere antirifoniche dal km 0+000 al km 4+500	6.644	6.386	258	34	664	332	67	199			1.296	7.906	4.500	
	d6.c)	Adeguamento sistema smaltimento acque dal km 0+000 al km 4+500	3.354	3.130	224	182	335	168	34	101	119	34	973	4.327	2.996	
	d7.a)	Altri Adeguamenti Infrastrutturali appaltati- Stazione di Capodimonte	2.748	2.615	133		275	137	28	82	680	27	1.229	3.868	3.080	
TOTALE															54.138	
CAPITOLO	N°	DESCRIZIONE DELLE OPERE	Importo totale lavori in progetto	Importo progettuale lavori escluso oneri per la sicurezza	Oneri per la sicurezza	Esprori ed Indennizzi	Progetti e spese generali	Imprevisti	VIA, prove sul materiali, interferenze	Fondo accordi bonari	Spostament o sottoservizi - Cabine esazione-ecc	Adeguaento prezzi	Totale Somme a disposizione	IMPORTO DA PROGETTO	IMPORTO PREVISTO IN P.E.F.	
Interventi da approvare	d4.c)	Adeguamento Impianti di sicurezza in galleria-implanto antincendio	1.938	1.848	90		194	97					291	2.229	2.000	
	d7.b)	Stazione di Capodichino	6.370	6.100	270	1.630	815	485	100		1.600		4.630	11.000	892	
	d8.a)	Completamento dell'automazione degli impianti di esazione	899	890	9		90	45					135	1034	910	
	d8.b)	Adeguamento degli impianti di illuminazione ed il completamento del sistema Tutor.	5.005	4.768	238		501	250	50	150	5		956	5.962	5.641	
	d9	Interventi di miglioramento con la viabilità esterna					169							n.d.	169	
Importi comprensivi della P.V.T.S. n° 1 in corso di approvazione															TOTALE GENERALE	9.612
															63.750	



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato M

Cronoprogramma degli interventi

Allerato M. Gruppo programma degli investimenti PEF 2014

c) Nuova stazione della Osservatorio

[illegible]

(d) (a) Adeguatamente sintonici visulotto Capodk blva

[illegible]

d1. b) Adonamento abstrato, mediante A. S. Antonio

[illegible]

d1.e) *Adiantum virens* L.

L'Addegnamento Annuale, Totale, Europeo	2013				2014				2015				2016				2017				2018			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Coordinamento generale della																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								
Progetto																								

(d) b) Addegnamenti incipienti gallerie Vomero, M. S. Angelo e Solfatara

[illegible]

(4.c) Adeguamento impianti di sicurezza delle gallerie - Impianto antincendio

ADP - Descriptive Report of the VES (VES2)		MED - MEDIC - Descriptive Information		2017												2018												2019												2020												2021											
				2017				2018				2019				2020				2021				2022				2023				2024				2025																											
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															
OPERATION																																																															

db.b) Sostituzione barriere di sicurezza col antifuniche tra i km 0+000 e 4+500

[illegible]

alla velocità di avanzamento del sistema all'analisi (variabile della massa meteoritica da 1 kg (1000) al km 4+50M

[illegible]

17. Altri adempimenti infrastrutturali. Studi di fattibilità.

[illegible]

(c7. b) Altri adeguamenti infrastrutturali. Stazioni di Capodichino

[illegible]

d8.n) l'implementazione dell'autorizzazione degli inquinanti di esalazione

[illegible]

d) b) adeguamento degli impianti di illuminazione ed il completamento del sistema Tutor.

[illegible]



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



Tangenziale di Napoli S.p.A.

**Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica
sottoscritta il 28 luglio 2009**

**Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti
Direzione Generale per la Vigilanza sulle
Concessionarie Autostradali**

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Allegato Q

Elenco Contenzioso

Tangenziale di Napoli S.p.A.

CONTROPARTE	TIPO GIUDIZIO	TRIBUNALE	AVVOCATI/DIFENSORI	OGGETTO	STATO DI AVANZAMENTO	CONSIDERAZIONI
MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E TRASPORTI	RICORSO AMMINISTRATIVO	RICORSO STRAORDINARIO A PRESIDENTE DELLA REPUBBLICA	Avv. Stajano	Annullamento del provvedimento di approvazione della PVT5 A56 Tangenziale di Napoli "inserimento barriere antirumore - sostituzione barriere di sicurezza uscita galleria Solfatara ed imbocco galleria Monte S. Angelo"	in corso	giudizio rinunciato
MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E TRASPORTI	RICORSO AL GIUDICE AMMINISTRATIVO	TRIBUNALE AMMINISTRATIVO REGIONALE PER LA CAMPANIA	Avv. Annoni	Annullamento del Decreto MIT/MEF n.447 del 31 dicembre 2015 con il quale è stato disposto che l'aggiornamento tariffario applicabile al 1 gennaio 2016, in via provvisoria, per la concessionaria Tangenziale di Napoli risulta sospeso e pertanto pari a 0,00 per cento in attesa dell'aggiornamento del PEF. Ricorso per motivi aggiunti	in corso	giudizio rinunciato
MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E TRASPORTI	RICORSO AL GIUDICE AMMINISTRATIVO	TRIBUNALE AMMINISTRATIVO REGIONALE PER LA CAMPANIA	Avv. Annoni	Annullamento del Decreto MIT/MEF n.509 del 30/12/2016 con il quale è stato disposto che l'aggiornamento tariffario per il 2017 risulterà pari a 1,76%, incluso ogni atto connesso e consequenziale. Ricorso per motivi aggiunti	in corso	giudizio rinunciato
MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E TRASPORTI	CITAZIONE INNANZI AL GIUDICE CIVILE	TRIBUNALE CIVILE DI ROMA	Avv. Frattesi	Atto di citazione innanzi al tribunale di Roma per l'accertamento dei diritti nascenti dalla C.U. sottoscritta con ANAS in data 28/7/2009 in relazione alla determinazione del canone da corrispondere al MIT per le attività collaterali connesse all'utilizzo delle aree pertinenti alla sede autostradale. Accertamento dell'illegittimità della pretesa contenuta nella nota 7721 del 4/5/2017	in corso	giudizio rinunciato

I giudizi sono rinunciati fatto salvo per il diritto del Concessionario di riproporre nelle nuove richieste di aggiornamento tariffario gli importi non ritenuti ammissibili nelle precedenti istruttorie ai fini regolatori.