

# Proposta di Aggiornamento Tariffario 2020

*Agosto 2019*

- **Aggiornamento tariffario 2020: informazioni preliminari**
- Simulazioni del costo per aeromobile
- Costi ammessi e parametri tariffari
- Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR

- Il 2020 rappresenta il quarto anno dell'attuale periodo regolatorio 2017-21 e l'aggiornamento annuale dei corrispettivi si inquadra nella dinamica tariffaria quinquennale già rappresentata all'Utenza nel corso della consultazione tenutasi nell'autunno 2016. L'art. 22 del Contratto di Programma («CDP») fissa in 5 anni la durata dei periodi fra una revisione e l'altra dei parametri per la dinamica tariffaria.
- La dinamica tariffaria come definita *ex-ante* prevedeva un'evoluzione dei corrispettivi medi di FCO al rialzo (2017: 30,8 €/pax, 2021: 35,1 €/pax) in ragione del piano investimenti previsto. Nello specifico per il 2020 la previsione di corrispettivo medio era di 34,2 €/pax.
- L'aggiornamento dei corrispettivi 2020 per FCO ora in consultazione dà evidenza dello sforzo di ADR teso ad ottimizzare il piano investimenti per spesa e *timing* in considerazione degli effettivi fabbisogni del mercato. A questo va aggiunta la revisione dei tempi collegati all'iter autorizzativo per le espansioni previste fuori sedime che ha sta contribuendo a ridurre il livello degli investimenti rispetto al pianificato. Ne consegue un valore del parametro «k»<sup>(1)</sup> più contenuto che spiega la gran parte della riduzione del corrispettivo medio.
- Tuttavia, con particolare riferimento al 2021 il piano investimenti in corso di implementazione porta a prevedere comunque aumenti dei corrispettivi regolati. A livello di corrispettivo medio – in funzione dell'effettiva consuntivazione del piano investimenti – al momento per il 2021 si possono prevedere incrementi ben oltre il tasso d'inflazione (funzione del completamento dell'importante aumento capacitivo dell'Hub Est).
- Nell'attuale scenario di piano investimenti e traffico, all'evoluzione tariffaria attesa al rialzo nel 2021 è prevedibile faccia seguito un sensibile calo nel 2022, all'avvio del successivo quinquennio. Questo in ragione dei meccanismi di costruzione della dinamica tariffaria che assicurano il mantenimento della correlazione fra costi ammessi e ricavi regolati che a sua volta produce una discontinuità tariffaria fra un periodo regolatorio e l'altro di segno opposto a quello dell'andamento del traffico sottostante.
- Durante i prossimi mesi ed entro la prima metà del 2020 ADR intende verificare con le autorità competenti possibili modalità applicative idonee a consentire la copertura dei costi del gestore su un arco temporale più lungo rendendo così al tempo stesso possibile mitigare l'aumento dei corrispettivi ad oggi prevedibili per il 2021. Si tratta di tematica su cui verterà la consultazione del prossimo anno.

(1) Parametro k: componente in tariffa a copertura dei costi ammessi legati alle nuove infrastrutture

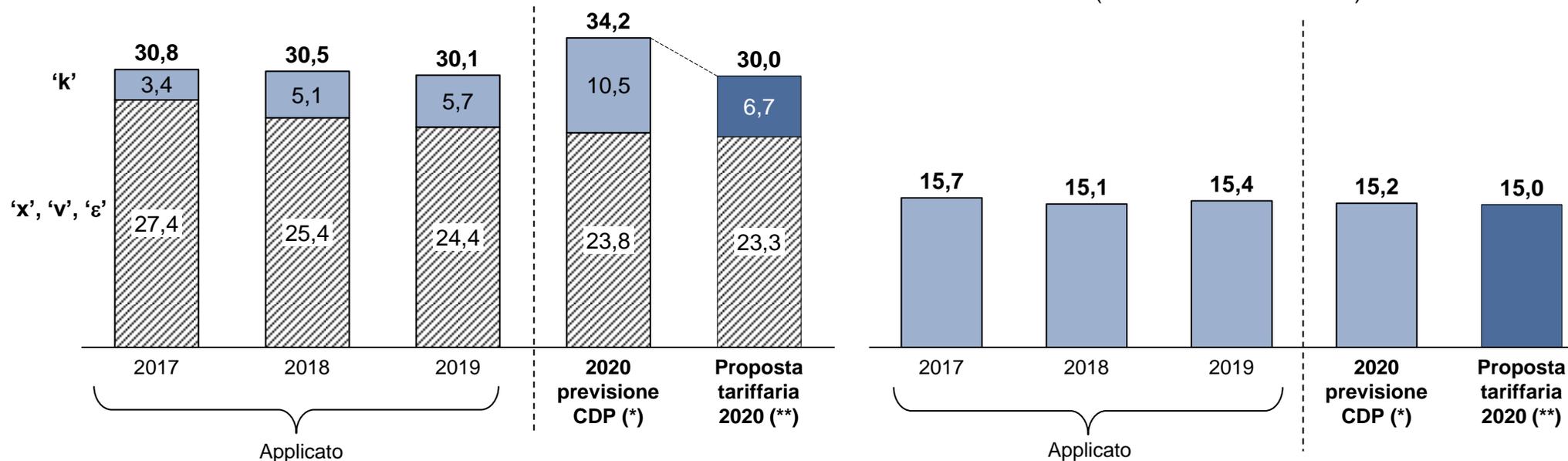
- Come di consueto, i principali elementi inclusi nel set informativo all'Utenza sono la proposta di aggiornamento dei corrispettivi dei servizi sottoposti a regolazione economica (Allegato 9 del CDP) e lo stato di avanzamento del piano investimenti, con particolare riferimento al valore previsto per l'intera annualità 2019 che impatta sulla componente «k» della proposta.
- La previsione di spesa 2019 per investimenti è inferiore a quanto originariamente riportato nel piano 2017-21 predisposto nel 2016 per l'aggiornamento previsto da CDP, prevalentemente per effetto del prolungarsi dell'iter autorizzativo oltre che per ottimizzazioni / ripianificazioni in atto, legate allo scenario di traffico ed alle esigenze operative per la realizzazione dei lavori.
- Il resto del set informativo riguarda il monitoraggio degli indicatori di qualità e tutela ambientale (Allegato 10 del CDP) che insieme costituiscono la componente «ε» della tariffa in proposta: le *performance* raggiunte nell'annualità luglio 2018-giugno 2019 conducono al riconoscimento della massima premialità. Questa entra dunque a far parte dei corrispettivi in proposta.
- Anche considerando l'effetto del bonus qualità e ambiente, la previsione di corrispettivo medio 2020 per Fiumicino risulta in tutti i casi inferiore ai livelli prospettati nella dinamica 2017-21 di CDP. Inoltre, rispetto a quanto attualmente applicato, il corrispettivo medio della proposta è previsto in modesto decremento (ca. -0,4%).
- I corrispettivi 2020 per l'aviazione commerciale di Ciampino risultano anch'essi in decremento rispetto sia alle previsioni di CDP che a quelli in applicazione nell'anno in corso.

# Aggiornamento tariffario 2020: Fiumicino e Ciampino

## Tariffa FCO (€/pax pagante)

## Tariffa CIA (€/pax pagante)

(Aviazione commerciale)



L'aggiornamento dei corrispettivi 2020 di FCO e CIA poggia su (i.) avanzamento del piano capex secondo la più recente previsione per l'annualità 2019 («ipotesi a finire» di fine giugno) e (ii.) aggiornamento del dato di inflazione applicato per il calcolo del *price-cap* (1,0% invece di 1,5% di CDP)

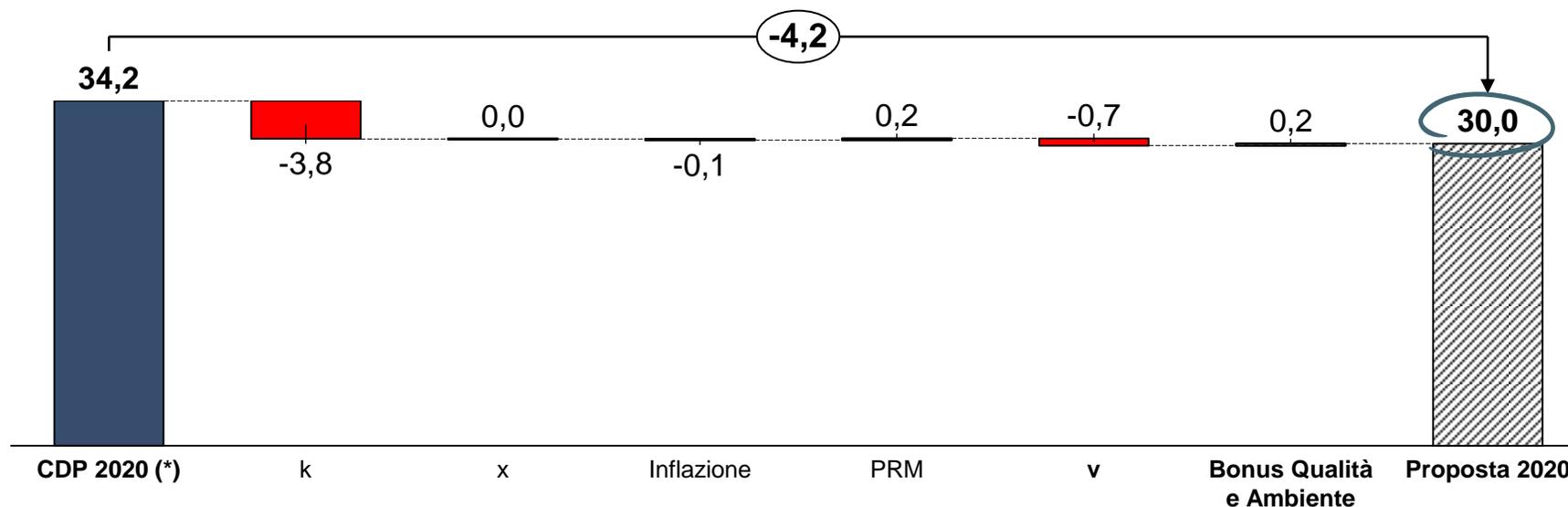
Il **corrispettivo unitario medio di FCO per il 2020** pari a **30,0 €/pax** (incluso bonus qualità ed ambiente) risulta in riduzione rispetto all'anno in corso di -0,1 €/pax e in riduzione di -4,2 €/pax rispetto alla previsione di CDP

Il **corrispettivo unitario medio di CIA (AC) per il 2020** pari a **15,0 €/pax** (incluso bonus qualità ed ambiente) risulta in riduzione di -0,4 €/pax rispetto al corrispondente valore dell'anno in corso e di -0,2 €/pax rispetto alla previsione di CDP per la stessa annualità

(\*) non include il bonus qualità ed ambiente(\*\*) include il bonus qualità ed ambiente

# FCO: Proposta tariffaria 2020 vs previsioni CDP (dinamica tariffaria 2017-21)

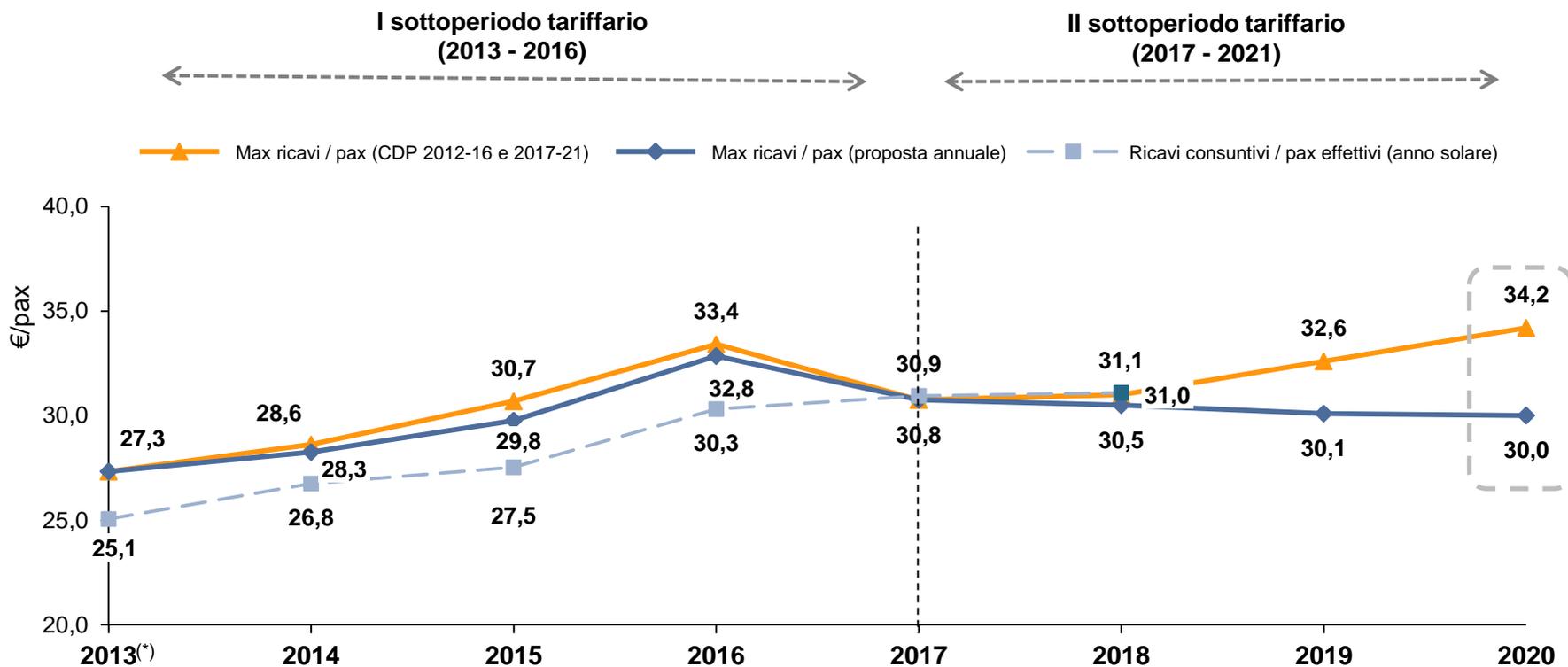
## Proposta 2020 vs CDP: scostamenti (€/pax pagante)



Lo scostamento del corrispettivo medio 2020 rispetto alle attese di CDP 2017-21 per la stessa annualità è pari a -4,2 €/pax pagante ed è dovuto a:

- ✓ minore componente «k» pari a -3,8 €/pax che riflette la differenza fra stato di avanzamento del piano capex e valori prospettivi di avanzamento come approvati da ENAC
- ✓ aggiornamento della componente inflattiva nel calcolo del *price-cap* pari a -0,1 €/pax (da 1,5% di CDP *ex-ante* a 1% dell'ultimo DEF disponibile, aprile 2019)
- ✓ incremento del corrispettivo PRM pari a +0,2 €/pax per aumento qualità/volumi del servizio e volumi di paganti al di sotto delle previsioni (si veda la presentazione sul servizio PRM)
- ✓ variazione della componente «v» pari a -0,7 €/pax dovuta ad aggiornamento degli oneri antincendio ammessi in dinamica tariffaria rispetto ai valori *ex-ante* in CDP 2017-21 e a conguagli per riduzione di costi ammessi operata da ENAC nell'ambito del monitoraggio di dettaglio del piano investimenti (ex art. 37 bis del CDP)

# FCO 2013-2020: Evoluzione massimi ricavi reg unitari vs CDP

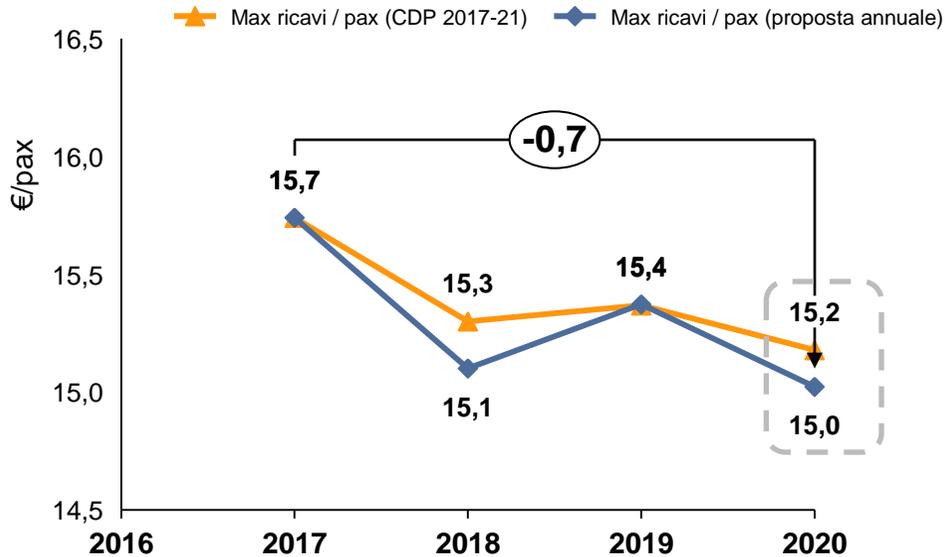


- A FCO nel 2013-20 il corrispettivo unitario dei servizi regolati (max ricavi / pax) mostra una crescita media (CAGR) dell' 1,3% (da 27,3 €/pax a 30,0 €/pax), nonostante i significativi investimenti in maggiore capacità (da 37 a 44 mln pax/anno) e qualità del servizio (ACI «Overall Satisfaction Index» da 3,31 a 4,43, cioè da uno dei risultati peggiori del *panel* al migliore in assoluto)
- Per il 2020 la proposta tariffaria considera un'ipotesi di inflazione stimata a 1%, come da indicazione del DEF dello scorso aprile per l'annualità in corso
- I ricavi / pax effettivamente consuntivati in ogni anno riflettono alcune riduzioni su servizi minori (in particolare affitti) ed evoluzione del traffico difforme da stime di CDP in termini di volume e mix e nel periodo in osservazione risultano consistentemente minori o sostanzialmente in linea alle previsioni aggiornate (proposte tariffarie annuali del gestore)

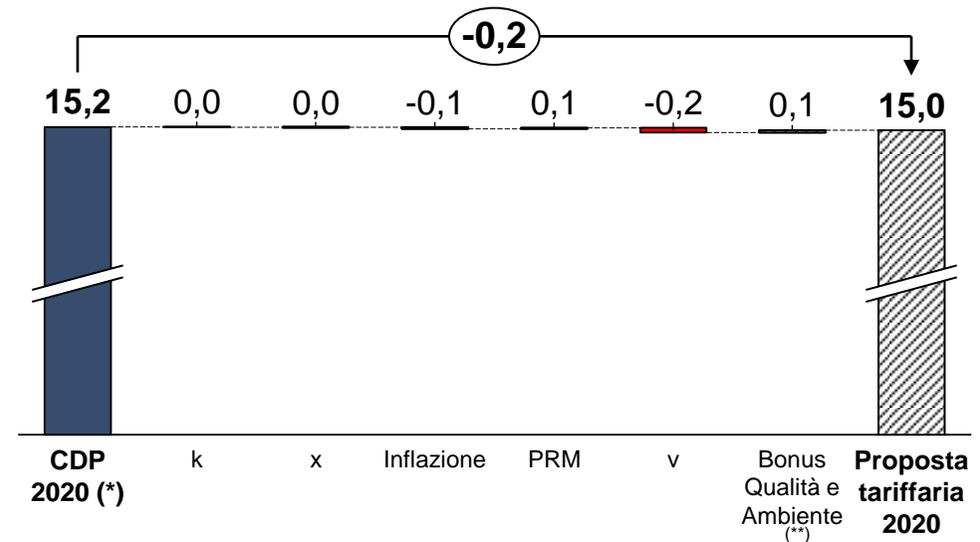
(\*) il corrispettivo annuo medio 2013 consuntivato nell'anno solare risente di due mensilità (gennaio, febbraio) in mancanza di applicazione del CDP

# CIA (Aviazione commerciale): Proposta tariffaria 2020 vs previsioni CDP

CIA (AC) 2020 vs anni precedenti, scostamenti (€/pax)



CIA (AC) 2020 vs CDP 2020, scostamenti (€/pax)



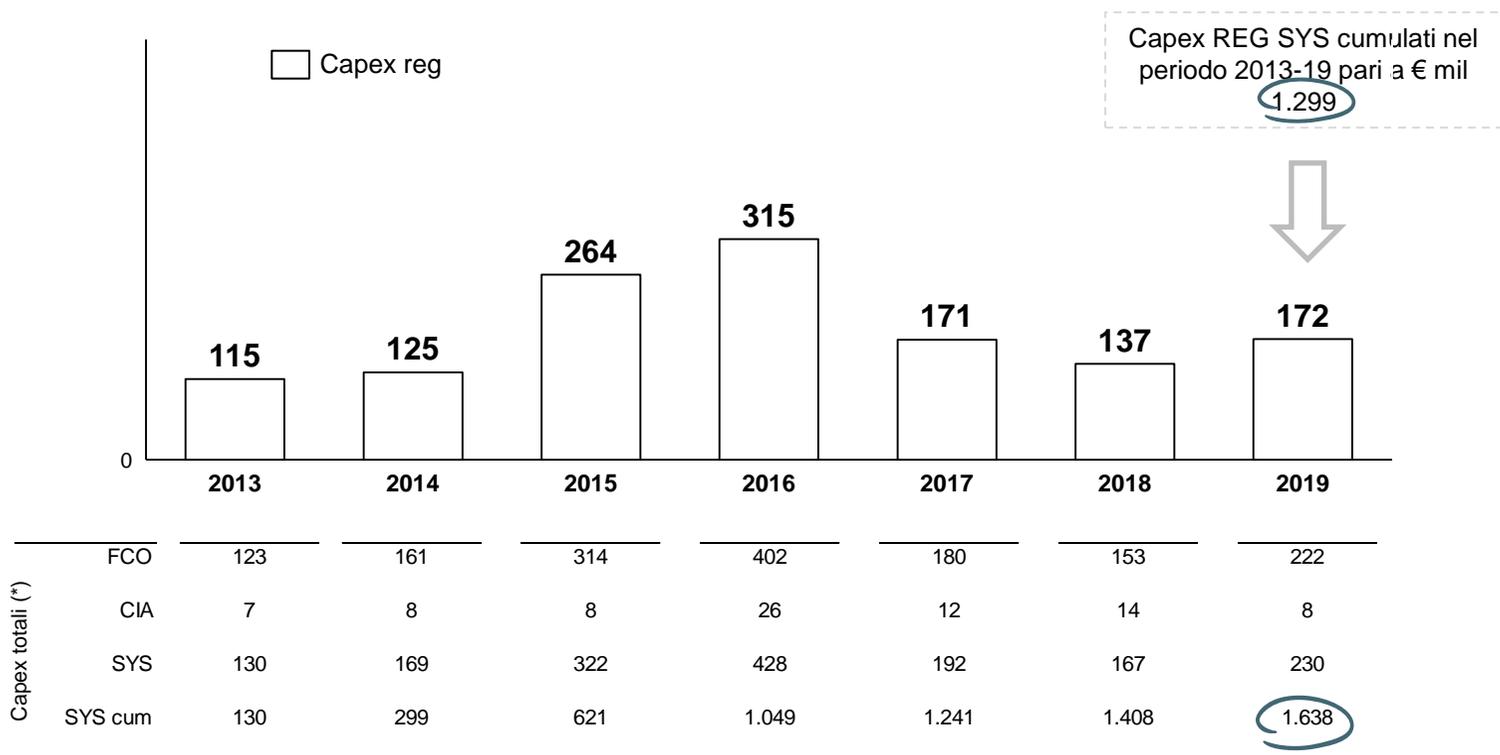
- A CIA per l'Aviazione Commerciale (in figura) per il 2020 il corrispettivo unitario medio pari a **15,0 €/pax** risulta in riduzione sia rispetto a quanto previsto per la stessa annualità da CDP (**-0,2 €/pax**) sia a quanto in applicazione nel 2019 (**-0,4 €/pax**), nonostante il raggiungimento della premialità per la componente tariffaria ε (qualità ed ambiente)<sup>(\*\*)</sup>
- Per il 2020 la proposta tariffaria considera un' ipotesi di inflazione stimata a 1%, come da indicazione del DEF di aprile 2019 per l'annualità 2019
- Nel 2017 – con l'avvio del II quinquennio di CDP – si è provveduto a specifica articolazione tariffaria per il volato di «Aviazione Generale» al fine di una più precisa correlazione ai costi (per i corrispettivi dell'Aviazione Generale si veda l'aggiornamento dell'Allegato 9 di CDP e pagina 16 per simulazione aeromobile «tipo»)

(\*) non include il bonus qualità ed ambiente

(\*\*) ε insiste sul corrispettivo medio unitario nella misura di 11c € e non è mai rappresentato ex-ante nella dinamica tariffaria

# Evoluzione capex nel 2013-2019

## SYS: Capex totali e capex REG 2013-2019 (€ mil)

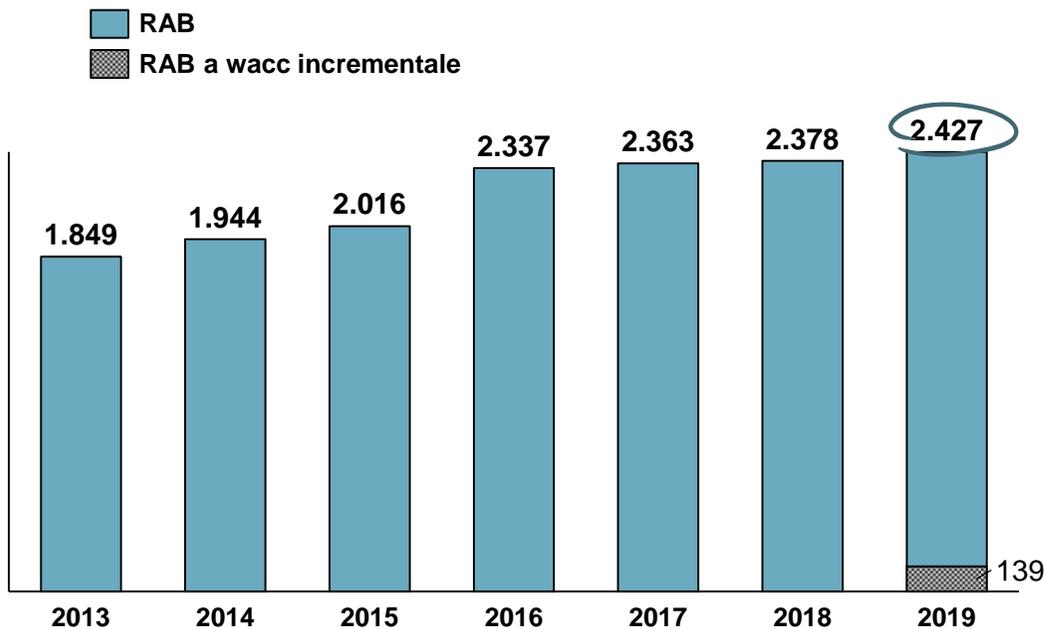


(\*) capex REG+NON REG; valori al netto investimenti «real estate»

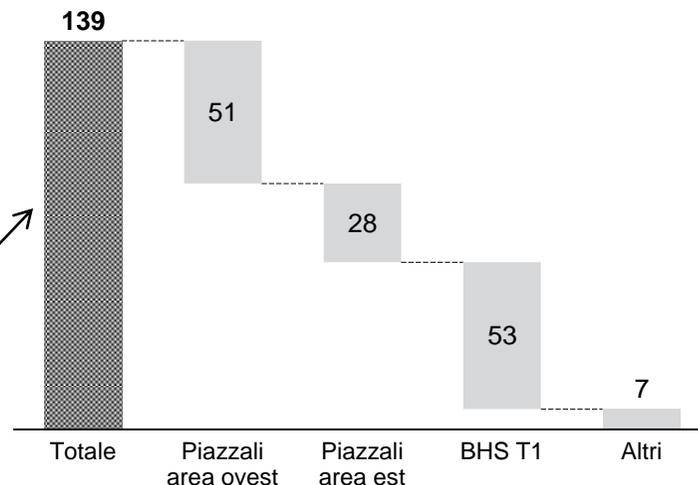
- Nel periodo 2013-2019 gli investimenti totali (FCO+CIA) risultano pari a 1,64 € bln, di cui 1,02 € bln (62%) a partire dal 2016 con un peso significativo nel 2016 dei lavori di ultimazione a FCO di Molo E e suo avancorpo
- Gli investimenti 2013-2019 allocati ai servizi reg sono pari a 1,30 € bln (di cui 0,80 € bln nel 2016-2019)

# Evoluzione RAB nel 2013-2019

## RAB(\*) SYS 2013-2019 (€ mil)



## RAB FCO a WaCC incrementale (€ mil)\*\*



- Il valore della RAB di ADR (sistema aeroportuale, FCO+CIA) è stimato in 2.43 € bln (era 1,85 € bln nel primo anno di applicazione del CDP, è quindi cresciuto ad un CAGR del +4,6%)
- All'avvio del 2019 lo sviluppo del piano investimenti avrà determinato una porzione di RAB che beneficerà del riconoscimento di un WaCC incrementale in virtù dell'elevato valore strategico dei relativi progetti (5,7% del totale)
- In ben definiti casi previsti nel CDP (art. 36) sono considerati costi ammessi a dinamica tariffaria anche costi operativi (utenze, manutenzioni, pulizie, altri) associati all'entrata in esercizio di nuove significative infrastrutture (nella proposta tariffaria del 2020 tale componente incide per circa l'1% sul totale costi ammessi a FCO)

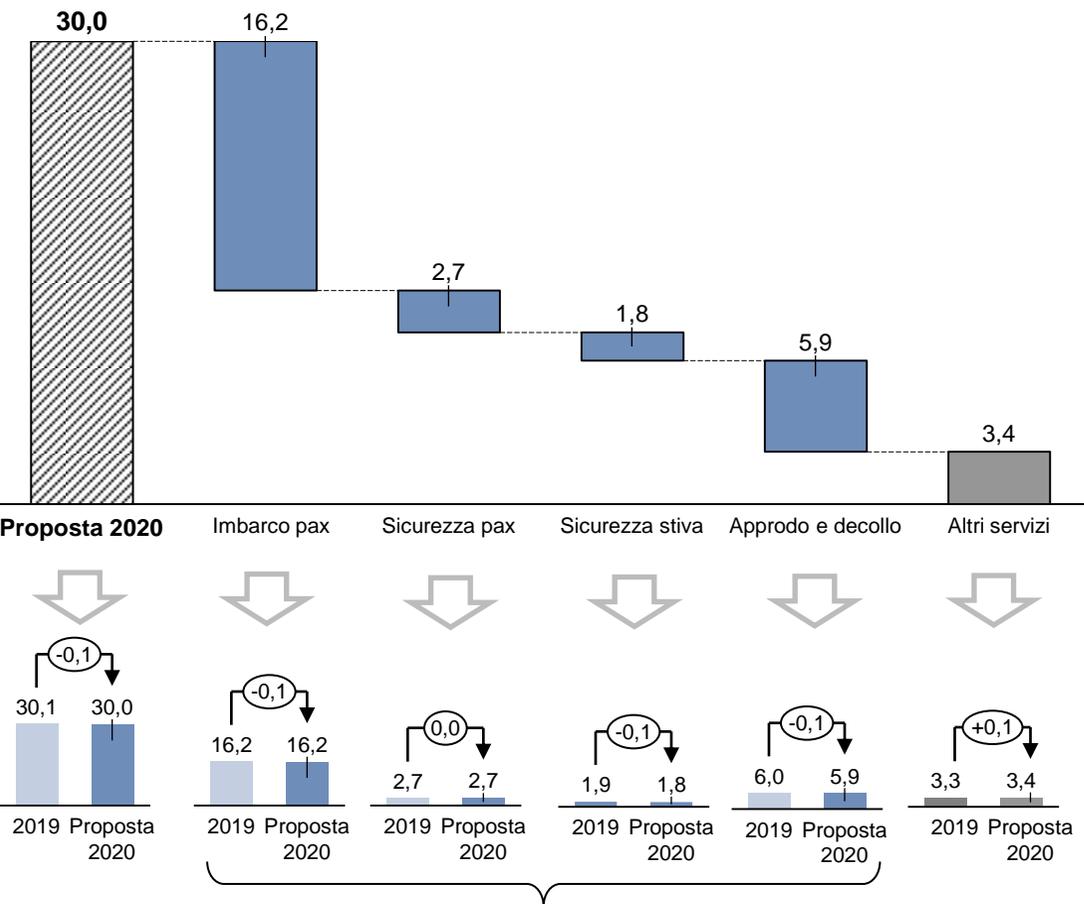
(\*) valori rappresentati come RAB «fine anno»

(\*\*) per maggiori dettagli e descrizione della metodologia si veda l'allegato 22 al CDP | 10

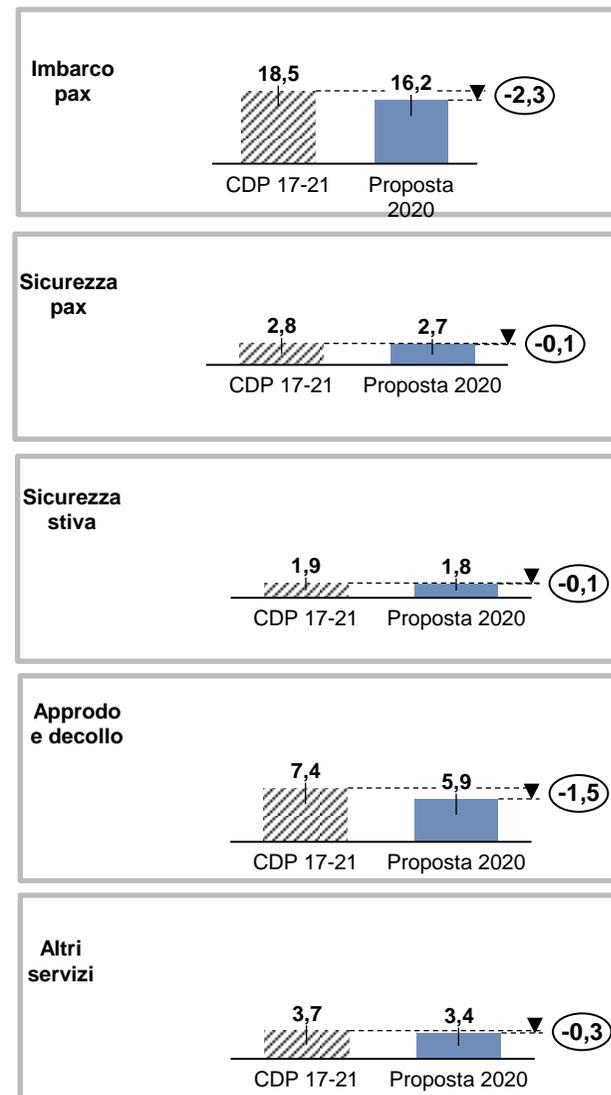
# FCO: Breakdown del corrispettivo medio

## Proposta tariffaria 2020 (€/pax pagante)

## Proposta tariffaria 2020 vs 2020 in CDP (€/pax pagante)



Corrispettivi imbarco pax, sicurezze, approdo e decollo in riduzione rispetto al 2019



- Aggiornamento tariffario 2020: informazioni preliminari
- **Simulazioni del costo per aeromobile**
- Costi ammessi e parametri tariffari
- Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR

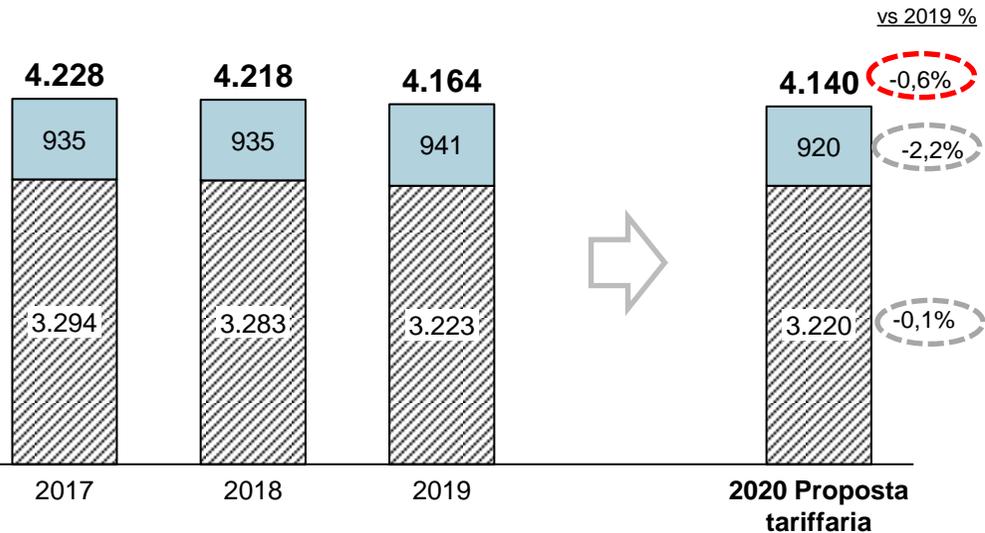
# FCO: Simulazioni per aeromobile in ambito UE

In ipotesi A320, 74 Mtow, 79% LoadFactor (136 pax) e utilizzo Loading Bridge

## Simulazione in fascia PEAK

Valori in € (servizi reg avio) (\*)

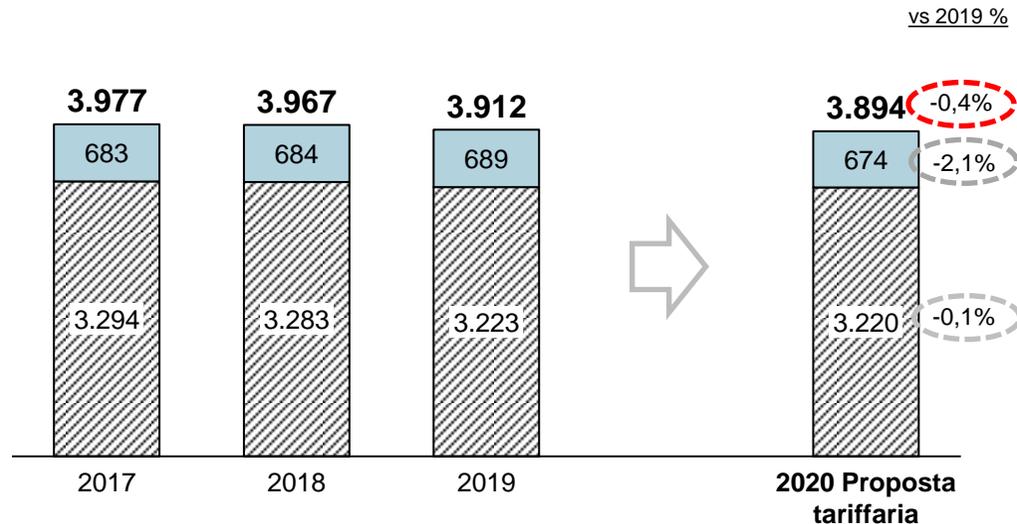
Flight based Pax based



## Simulazione in fascia OFF-PEAK

Valori in € (servizi reg avio) (\*)

Flight based Pax based



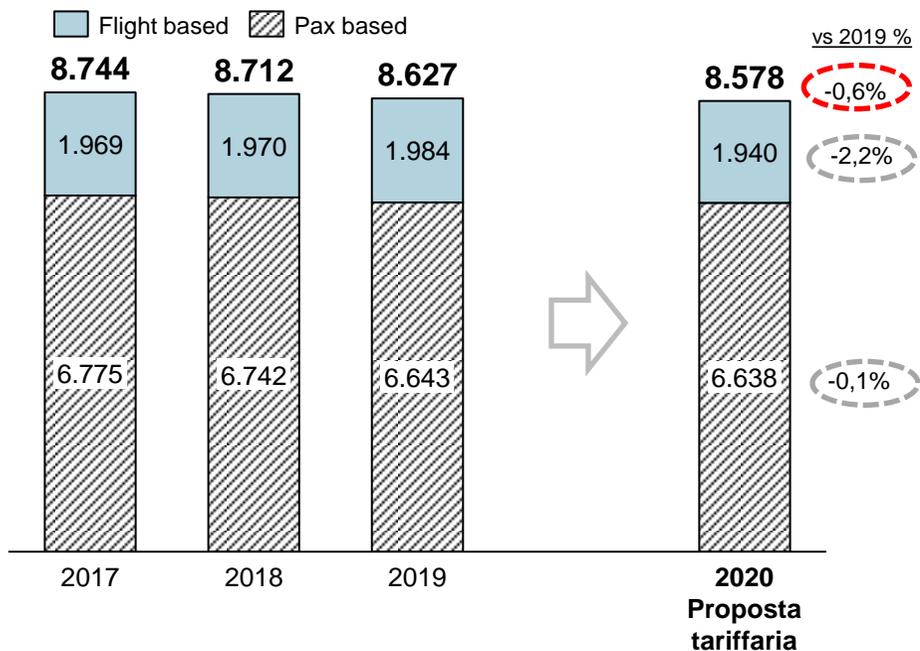
(\*) esclusi sosta e banchi check-in

# FCO: Simulazioni per aeromobile in ambito Extra-UE

In ipotesi A332, 231 Mton, 75% LoadFactor (194 pax) e utilizzo Loading Bridge

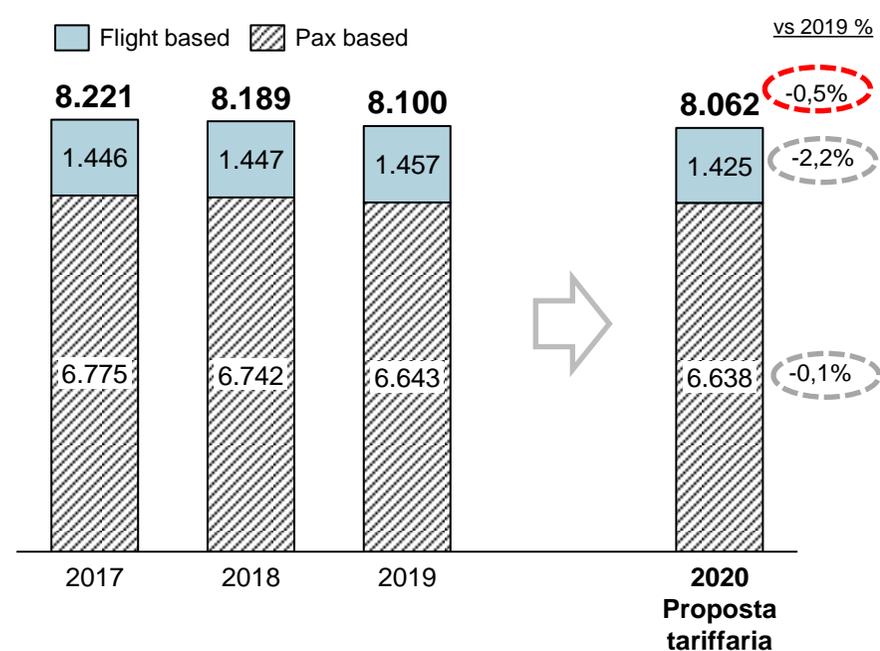
## Simulazione in fascia PEAK

Valori in € (servizi reg avio) (\*)



## Simulazione in fascia OFF-PEAK

Valori in € (servizi reg avio) (\*)

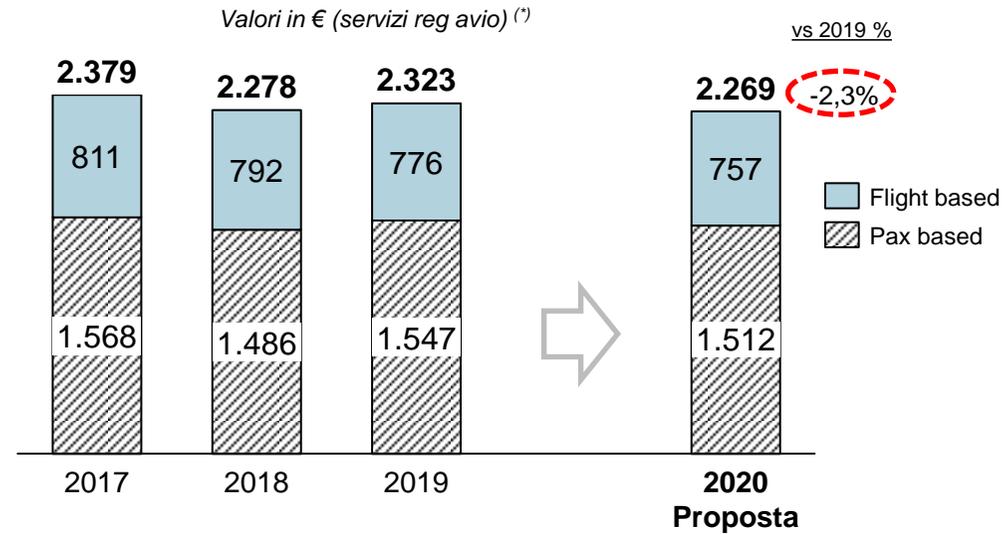


(\*) esclusi sosta e banchi check-in

# CIA (Aviazione commerciale): Simulazione per aeromobile in ambito UE

In ipotesi Boeing 737, 67 Mton, 85% LoadFactor (161 pax)

## Simulazione su Aeromobile «Boeing 737»

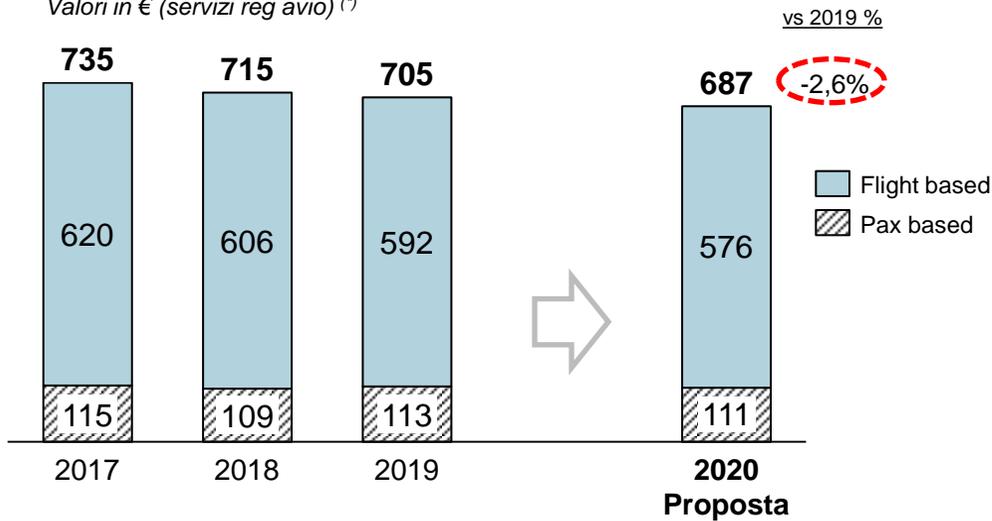


# CIA (Aviazione generale): Simulazione per aeromobile in ambito UE

## Simulazione su Aeromobile «Dassault Falcon 900»

(Ipotesi 20 MTOW e 2 pax imbarcati)

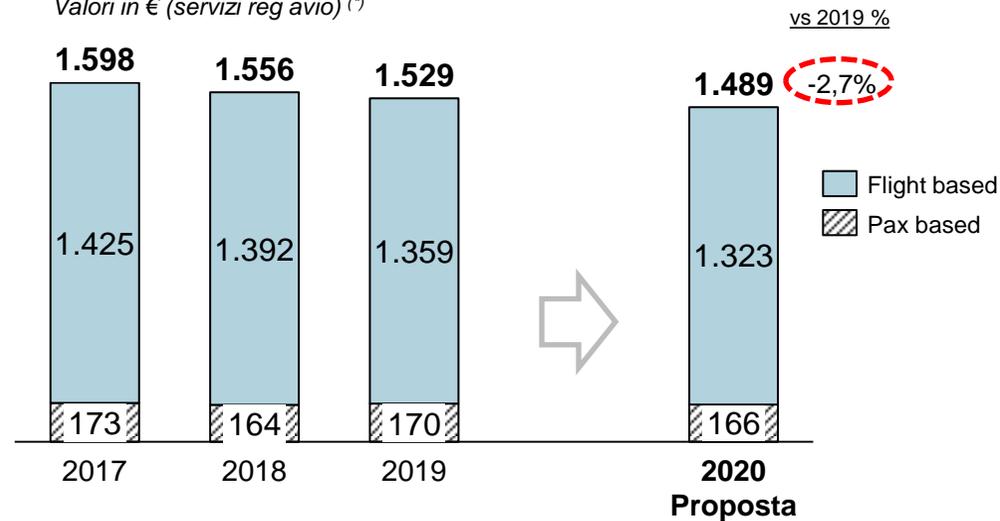
Valori in € (servizi reg avio) (\*)



## Simulazione su Aeromobile «Gulfstream Aerospace V (G550)»

(Ipotesi 40 MTOW e 3 pax imbarcati)

Valori in € (servizi reg avio) (\*)



(\*) escluso sosta

- Aggiornamento tariffario 2020: informazioni preliminari
- Simulazioni del costo per aeromobile
- **Costi ammessi e parametri tariffari**
- Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR

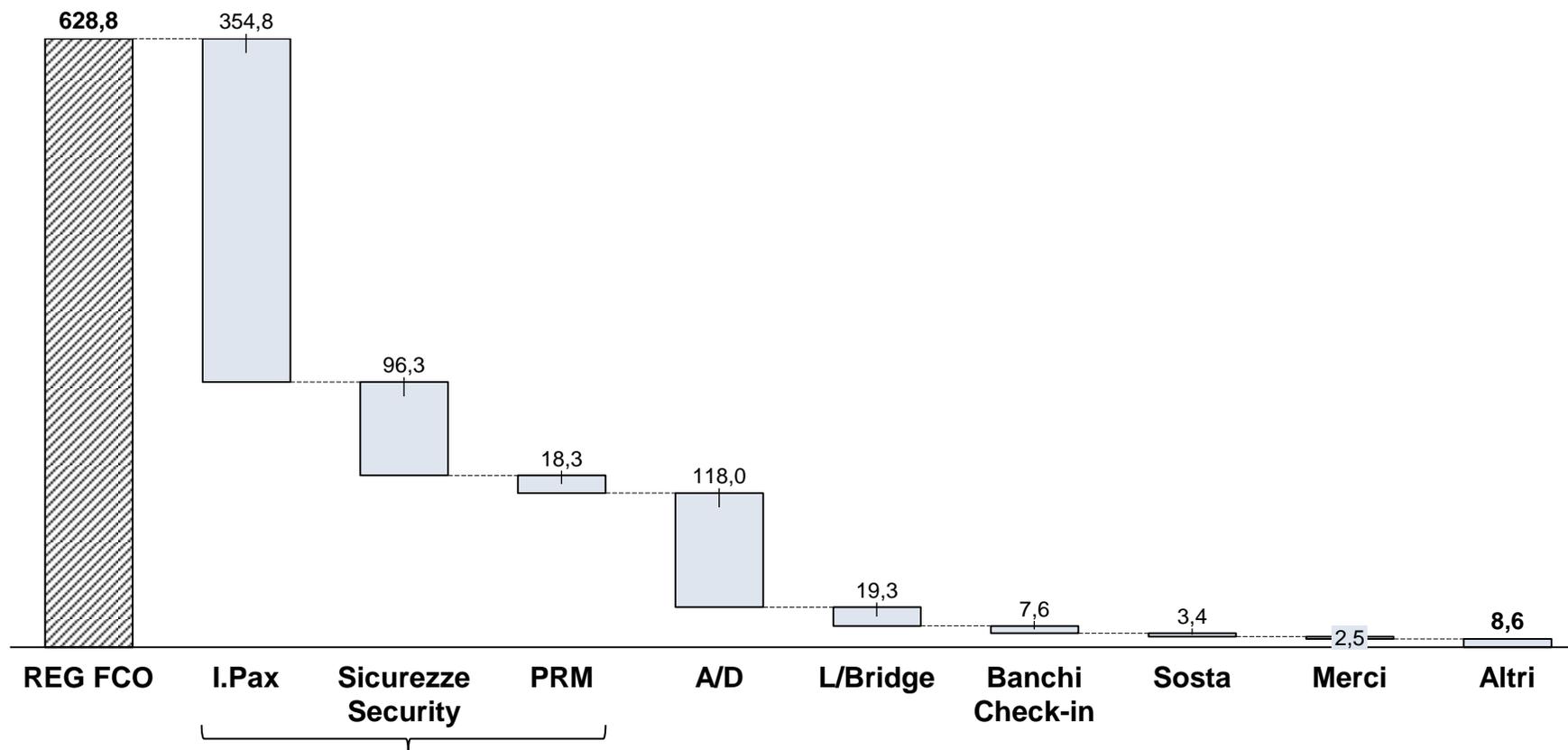
# Breakdown Ricavi 2017-2018

## CONTABILITA' REGOLATORIA: RICAVI

(valori in €/mila)

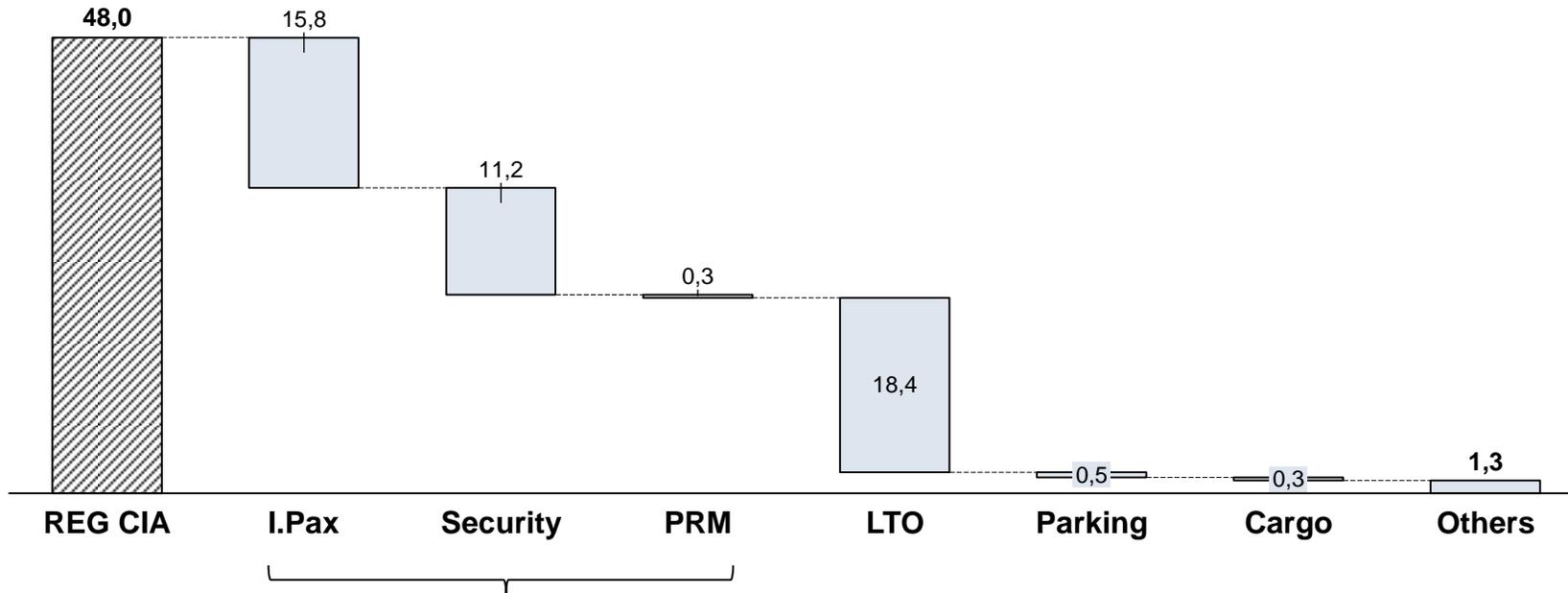
	FIUMICINO		CIAMPINO		SISTEMA	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Diritti di Approdo e Partenza	111.293	117.971	19.031	18.369	130.323	136.340
Diritti di Sosta e di Ricovero	3.500	3.365	575	533	4.076	3.898
Diritti di imbarco passeggeri	336.681	354.790	17.632	15.826	354.313	370.616
Tasse di imbarco e sbarco merci	2.272	2.458	324	349	2.596	2.807
Controllo passeggero e bagaglio a mano	55.232	56.820	7.441	7.395	62.674	64.215
Controllo bagaglio da stiva	34.232	39.520	3.518	3.853	37.751	43.373
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	19.862	19.349	-	-	19.862	19.349
De-icing	19	17	22	16	41	33
Banchi Check In	7.746	7.634	375	412	8.122	8.046
Lost & Found	255	197	10	12	265	209
Uffici e Locali operativi	8.515	8.317	784	898	9.299	9.215
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	123	112	-	-	123	112
Assistenza PRM	17.397	18.270	368	348	17.765	18.618
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI</b>	<b>597.128</b>	<b>628.818</b>	<b>50.081</b>	<b>48.012</b>	<b>647.209</b>	<b>676.829</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI</b>	<b>217.454</b>	<b>228.390</b>	<b>12.495</b>	<b>12.819</b>	<b>229.949</b>	<b>241.210</b>
<b>TOTALE NON PERTINENTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.849</b>	<b>1.569</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>814.582</b>	<b>857.208</b>	<b>62.576</b>	<b>60.831</b>	<b>883.007</b>	<b>919.608</b>

# Ricavi Regolati 2018 (breakdown): Fiumicino (€ mil)



Ricavi «pax-based» = 74,6% del totale

# Ricavi Regolati 2018 (breakdown): Ciampino (€ mil)



Ricavi «pax-based» = 57,1% del totale

# Breakdown Costi Operativi 2017 – 2018 (1/2)

<b>CONTABILITA' REGOLATORIA: COSTI OPERATIVI</b>						
(valori in €/mila)						
	<b>FIUMICINO</b>		<b>CIAMPINO</b>		<b>SISTEMA</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)</b>						
Diritti di Approdo e Partenza	38.047	40.630	6.270	6.421	44.318	47.051
Diritti di Sosta e di Ricovero	1.029	1.261	351	402	1.380	1.663
Diritti di imbarco passeggeri	142.540	145.446	11.327	10.123	153.867	155.569
Tasse di imbarco e sbarco merci	1.267	928	150	162	1.417	1.090
Controllo passeggero e bagaglio a mano	42.802	40.308	6.456	6.517	49.258	46.824
Controllo bagaglio da stiva	16.284	11.593	1.617	1.453	17.901	13.047
Camera di simulazione	24	21	-	-	24	21
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	7.761	7.888	-	-	7.761	7.888
De-icing	32	30	8	63	40	92
Banchi Check In	2.650	2.480	276	201	2.925	2.680
Lost & Found	53	51	2	6	54	57
Uffici e Locali operativi	3.632	3.905	463	435	4.095	4.340
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	90	2	-	-	90	2
Assistenza PRM (*)	17.554	20.539	493	525	18.046	21.063
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI</b>	<b>273.765</b>	<b>275.081</b>	<b>27.413</b>	<b>26.308</b>	<b>301.178</b>	<b>301.389</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI</b>	<b>67.030</b>	<b>63.538</b>	<b>4.644</b>	<b>5.240</b>	<b>71.674</b>	<b>68.778</b>
<b>TOTALE NON PERTINENTI</b>					<b>(2.830)</b>	<b>3.336</b>
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>340.795</b>	<b>338.619</b>	<b>32.056</b>	<b>31.547</b>	<b>370.022</b>	<b>373.502</b>

(\*) addebito intercompany ADR Assistance, non rilevante ai fini tariffari

# Breakdown Costi Operativi 2017 – 2018 (2/2)

CONTABILITA' REGOLATORIA: COSTI OPERATIVI						
(valori in €/mila)						
	FIUMICINO					
	Staff	Altre Opex	2017	Staff	Altre Opex	2018
<b>COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)</b>						
Diritti di Approdo e Partenza	13.112	24.935	38.047	13.418	27.212	40.630
Diritti di Sosta e di Ricovero	431	597	1.029	457	804	1.261
Diritti di imbarco passeggeri	44.957	97.583	142.540	45.492	99.954	145.446
Tasse di imbarco e sbarco merci	313	954	1.267	228	700	928
Controllo passeggero e bagaglio a mano	34.817	7.986	42.802	32.876	7.432	40.308
Controllo bagaglio da stiva	7.906	8.379	16.284	6.196	5.398	11.593
Camera di simulazione	5	19	24	5	16	21
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	3.251	4.510	7.761	3.217	4.671	7.888
De-icing	32	-	32	30	-	30
Banchi Check In	711	1.939	2.650	621	1.859	2.480
Lost & Found	22	31	53	21	30	51
Uffici e Locali operativi	1.333	2.299	3.632	1.677	2.228	3.905
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	23	68	90	1	1	2
Assistenza PRM (*)	-	17.554	17.554	-	20.539	20.539
<b>TOTALE REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>	<b>106.913</b>	<b>166.852</b>	<b>273.765</b>	<b>104.237</b>	<b>170.844</b>	<b>275.081</b>
	CIAMPINO					
	Staff	Altre Opex	2017	Staff	Altre Opex	2018
<b>COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)</b>						
Diritti di Approdo e Partenza	2.001	4.269	6.270	2.268	4.153	6.421
Diritti di Sosta e di Ricovero	94	257	351	130	271	402
Diritti di imbarco passeggeri	3.752	7.575	11.327	3.393	6.730	10.123
Tasse di imbarco e sbarco merci	47	103	150	56	106	162
Controllo passeggero e bagaglio a mano	5.113	1.342	6.456	5.214	1.303	6.517
Controllo bagaglio da stiva	945	672	1.617	834	620	1.453
De-icing	8	-	8	63	-	63
Banchi Check In	61	215	276	41	160	201
Lost & Found	1	1	2	4	3	6
Uffici e Locali operativi	220	244	463	244	191	435
Assistenza PRM (*)	-	493	493	-	525	525
<b>TOTALE REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>	<b>12.242</b>	<b>15.170</b>	<b>27.413</b>	<b>12.246</b>	<b>14.061</b>	<b>26.308</b>

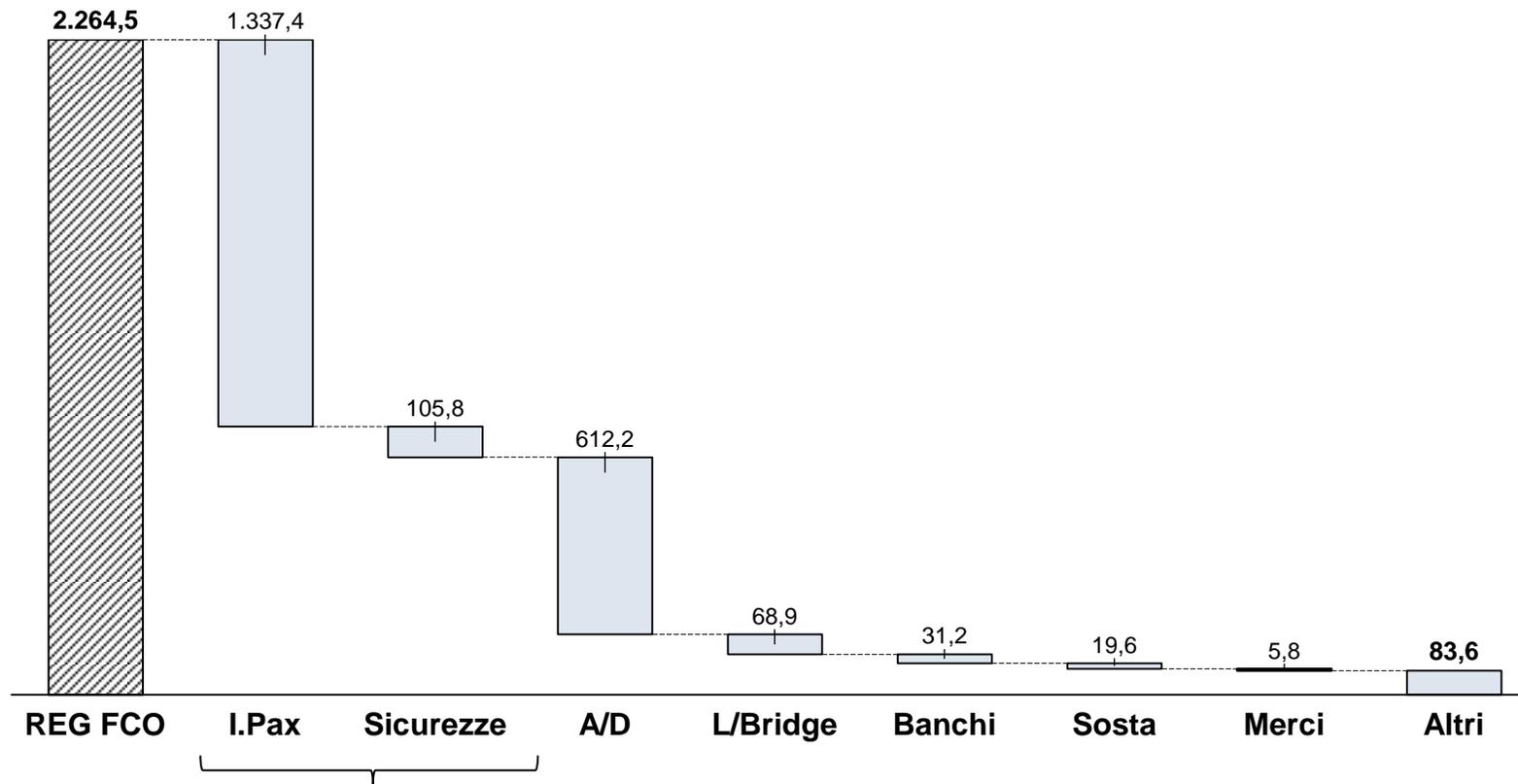
(\*) addebito intercompany ADR Assistance, non rilevante ai fini tariffari

# Breakdown Capitale Investito Netto 2017 - 2018

<b>CONTABILITA' REGOLATORIA: CAPITALE INVESTITO NETTO (*)</b>		
(valori in €/mila)		
<b>SCALO DI FIUMICINO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Diritti di Approdo e Partenza	559.528	612.212
Diritti di Sosta e di Ricovero	13.828	19.613
Diritti di imbarco passeggeri	1.317.568	1.337.408
Tasse di imbarco e sbarco merci	4.808	5.809
Controllo passeggero e bagaglio a mano	39.995	30.400
Controllo bagaglio da stiva	80.269	75.368
Camera di simulazione	159	155
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	74.270	68.940
Banchi Check In	29.788	31.152
Lost & Found	1.004	1.067
Uffici e Locali operativi	81.299	78.760
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	3.539	3.636
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>	<b>2.206.054</b>	<b>2.264.521</b>
<b>SCALO DI CIAMPINO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Diritti di Approdo e Partenza	90.340	88.601
Diritti di Sosta e di Ricovero	657	2.819
Diritti di imbarco passeggeri	28.622	31.636
Tasse di imbarco e sbarco merci	1.248	1.433
Controllo passeggero e bagaglio a mano	1.791	2.566
Controllo bagaglio da stiva	3.911	7.852
Banchi Check In	721	681
Lost & Found	18	55
Uffici e Locali operativi	3.440	2.768
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>	<b>130.746</b>	<b>138.411</b>
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>2.336.800</b>	<b>2.402.932</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>1.519.024</b>	<b>1.530.349</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON PERTINENTI SISTEMA</b>	<b>9.973</b>	<b>13.472</b>

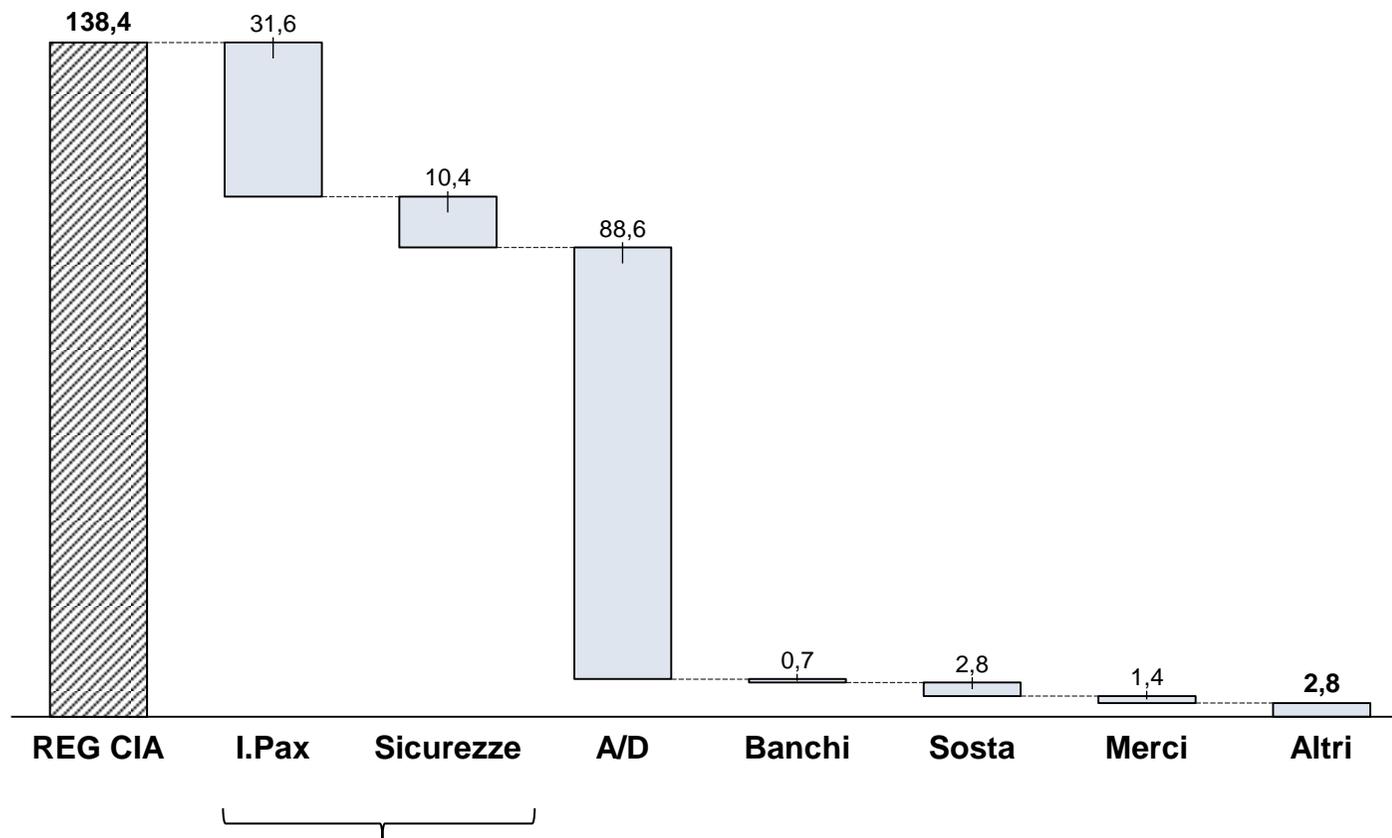
(\*) valori in tabella per ADR SpA (non include capitale investito della controllata ADR Assistance, rilevante ai fini tariffari del servizio di assistenza PRM)

# RAB 2018: Fiumicino (€ mil)



RAB «pax-based» = 63,7%  
del totale

# RAB 2018: Ciampino (€ mil)



**RAB «pax-based» = 30,4% del totale**

# Breakdown Costi Ammessi 2017 - 2018

CONTABILITA' REGOLATORIA 2018: COSTI AMMESSI					Co. Re. 2017
(valori in €/mila)					
SCALO DI FIUMICINO	COSTI OPERATIVI	AMMORTAMENTI	REMUNERAZIONE	TOT. COSTI 2018	TOT. COSTI 2017
Diritti di Approdo e Partenza	40.630	31.456	53.695	125.781	116.436
Diritti di Sosta e di Ricovero	1.261	1.179	1.877	4.317	3.259
Diritti di imbarco passeggeri	145.446	79.894	118.227	343.568	332.939
Tasse di imbarco e sbarco merci	928	376	517	1.821	2.026
Controllo passeggero e bagaglio a mano	40.308	4.346	2.654	47.307	50.949
Controllo bagaglio da stiva	11.593	8.730	6.907	27.230	32.048
Camera di simulazione	21	11	13	45	48
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	7.888	6.506	5.950	20.344	20.102
De-icing	30	-	-	30	32
Banchi Check In	2.480	2.549	2.710	7.738	6.985
Lost & Found	51	77	92	220	203
Uffici e Locali operativi	3.905	5.676	6.773	16.354	15.897
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	2	0	310	312	398
Assistenza PRM (*)	20.539	-	-	20.539	17.554
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>	<b>275.081</b>	<b>140.801</b>	<b>199.724</b>	<b>615.606</b>	<b>598.875</b>
SCALO DI CIAMPINO	COSTI OPERATIVI	AMMORTAMENTI	REMUNERAZIONE	TOT. COSTI 2018	TOT. COSTI 2017
Diritti di Approdo e Partenza	6.421	5.008	7.574	19.003	19.089
Diritti di Sosta e di Ricovero	402	115	276	792	520
Diritti di imbarco passeggeri	10.123	2.973	2.776	15.872	16.749
Tasse di imbarco e sbarco merci	162	102	124	388	352
Controllo passeggero e bagaglio a mano	6.517	337	222	7.076	6.856
Controllo bagaglio da stiva	1.453	1.035	672	3.161	2.303
De-icing	63	-	-	63	8
Banchi Check In	201	86	59	345	425
Lost & Found	6	5	5	16	5
Uffici e Locali operativi	435	292	238	965	1.107
Assistenza PRM (*)	525	-	-	525	493
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>	<b>26.308</b>	<b>9.952</b>	<b>11.946</b>	<b>48.206</b>	<b>47.909</b>
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>301.389</b>	<b>150.753</b>	<b>211.670</b>	<b>663.812</b>	<b>646.784</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>68.778</b>	<b>49.282</b>	<b>120.010</b>	<b>238.069</b>	<b>240.966</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON PERTINENTI SISTEMA</b>	<b>3.336</b>	<b>924</b>	<b>1.049</b>	<b>5.309</b>	<b>(2.830)</b>

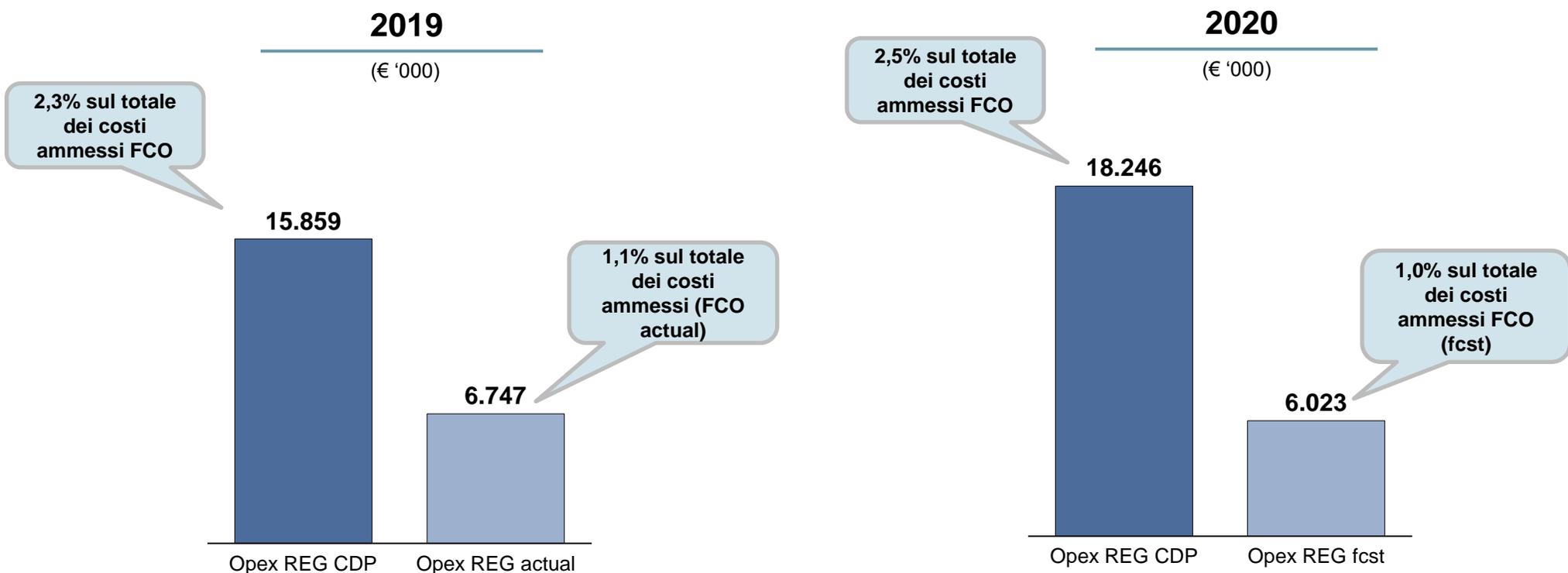
(\*) addebito intercompany ADR Assistance, non rilevante ai fini tariffari

# Parametri «x», «k» e «v» in dinamica tariffaria (2017-2020)

Parametro "X" (*)	Parametro "K"				Parametro "K" (**)				Parametro "V"				Parametro "V" (***)				
	CdP	CdP	CdP	CdP	A	A	A	F	CdP	CdP	CdP	CdP	A	A	A	F	
	2017-21	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
<b>Fiumicino</b>																	
Diritti di Approdo e Partenza	8,1%	5,9%	12,7%	12,8%	14,2%	5,3%	7,5%	4,4%	8,4%	1,6%	1,9%	2,2%	2,8%	1,3%	1,5%	1,5%	0,6%
Diritti di Sosta e di Ricovero	7,7%	22,6%	35,0%	44,2%	4,1%	21,3%	22,1%	12,8%	13,2%	-3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	-3,8%	-0,4%	-0,6%	-1,5%
Diritti di imbarco passeggeri	4,7%	15,8%	8,5%	7,8%	6,9%	14,2%	6,0%	2,4%	4,9%	-0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,8%	-0,5%	-1,1%	-0,9%
Tasse di imbarco e sbarco merci	2,5%	10,8%	12,7%	9,9%	4,4%	5,8%	9,1%	3,2%	4,2%	-1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,6%	-1,5%	-2,4%	-1,9%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	2,3%	5,5%	3,4%	2,0%	1,9%	4,9%	3,2%	1,7%	1,5%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	-0,2%	-0,1%	-0,2%
Controllo bagaglio da stiva	2,9%	21,6%	8,6%	6,1%	4,1%	27,7%	4,6%	3,0%	1,9%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	1,5%	-1,3%	-0,5%
Camera di simulazione	2,1%	11,8%	8,1%	4,2%	8,4%	8,1%	8,1%	1,8%	3,7%	3,4%	0,0%	0,0%	0,0%	2,6%	-0,8%	-1,5%	-1,9%
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	13,4%	11,1%	7,8%	11,0%	13,7%	9,8%	5,3%	4,1%	3,4%	-0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,6%	-0,4%	-1,4%	-0,9%
De-icing	0,8%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Banchi Check In	4,5%	11,3%	20,2%	5,8%	9,2%	8,7%	17,0%	6,2%	12,9%	-1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,8%	-1,7%	0,0%	0,6%
Lost & Found	4,4%	13,3%	9,3%	15,5%	16,2%	12,7%	6,8%	5,1%	10,9%	-4,5%	0,0%	0,0%	0,0%	-4,6%	-0,2%	-0,7%	-0,9%
Uffici e Locali operativi	3,9%	13,3%	9,8%	7,9%	8,4%	12,1%	5,3%	3,2%	7,2%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,0%	-0,4%	-1,2%	-0,9%
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	2,1%	0,4%	3,1%	0,3%	0,9%	1,1%	-0,3%	1,6%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	-0,6%	0,0%
<b>Ciampino</b>																	
Diritti di Approdo e Partenza	5,7%	16,3%	8,5%	8,9%	3,5%	15,9%	2,6%	2,5%	2,3%	0,2%	0,7%	0,8%	1,1%	-0,1%	0,3%	-0,1%	0,2%
Diritti di Sosta e di Ricovero	3,7%	2,9%	2,8%	1,9%	2,2%	2,4%	6,9%	73,8%	31,2%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,6%	-0,5%	-0,6%	0,4%	-1,2%
Diritti di imbarco passeggeri	8,7%	10,2%	5,7%	2,7%	4,0%	8,7%	4,3%	8,8%	5,7%	0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,2%	-1,1%	0,1%	-0,8%
Tasse di imbarco e sbarco merci	6,6%	14,5%	7,4%	7,2%	2,9%	13,9%	3,3%	8,2%	6,2%	-0,3%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,9%	-0,6%	-0,5%	-1,0%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	1,0%	3,7%	1,4%	0,7%	0,3%	2,9%	1,7%	1,5%	1,0%	0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	0,1%	-0,3%	-0,2%	-0,3%
Controllo bagaglio da stiva	3,2%	3,2%	2,8%	1,4%	0,7%	2,9%	38,7%	4,6%	1,3%	0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	0,0%	-0,4%	1,9%	-0,1%
De-icing	-0,6%	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%	0,0%	0,0%	0,0%
Banchi Check In	3,7%	10,4%	5,8%	2,4%	1,3%	6,9%	3,5%	4,3%	2,8%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%	-1,9%	1,2%	0,6%
Lost & Found	7,5%	22,5%	16,5%	5,4%	1,4%	22,3%	5,1%	7,2%	4,2%	-0,7%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-1,1%	-0,4%	0,8%	-1,4%
Uffici e Locali operativi	8,9%	29,7%	7,8%	4,1%	1,4%	24,8%	10,3%	4,8%	4,2%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-1,0%	-2,1%	-0,2%	-0,7%

(\*) Il parametro «x» è invariato nel quinquennio regolatorio; (\*\*) il parametro «k» recepisce i valori di consuntivo Capex e Opex rilevanti; (\*\*\*) il parametro «v» recepisce i conguagli sui valori a consuntivo e la variazione della previsione per il contributo al fondo dei Vinili del Fuoco

# FCO: costi operativi per nuove infrastrutture a «k»



- I costi operativi legati a nuove infrastrutture e comunicati ad ENAC per l'anno di competenza sono recepiti nel parametro tariffario «k» a partire dall'anno successivo alla spesa per permetterne la verifica
- L'effetto di tali costi come previsto in dinamica tariffaria all'avvio del secondo quinquennio di CDP era più elevato (le pagine successive contengono i valori di dettaglio per singola infrastruttura)
- I valori rappresentati nel grafico offrono rappresentazione dello sforzo aziendale di contenere i costi vs il pianificato e recepiscono minori costi derivanti dalla chiusura operativa, parziale o totale di Net 6000 e T5 (dal 2017), T2 (dal 2018)

# Totale costi operativi in parametro «k»

<i>Totale Opex K</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	6.380	2.871	5.515	2.731	7.007	1.420	6.035	1.367
Pulizie	5.068	2.445	4.588	2.214	5.848	2.845	5.295	2.575
Utenze	7.082	2.229	5.305	1.678	8.100	2.781	6.067	2.092
Altre Prestazioni da Terzi	0	596	0	596	0	303	0	303
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	1.242	479	1.211	479	1.643	662	1.589	662
Godimento Beni di Terzi	(994)	(1.050)	(994)	(1.050)	(1.009)	(1.066)	(1.009)	(1.066)
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributarî	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>18.778</b>	<b>7.570</b>	<b>15.624</b>	<b>6.648</b>	<b>21.589</b>	<b>6.945</b>	<b>17.976</b>	<b>5.934</b>
<i>Valori inflazionati ammessi annualità successiva</i>		1,5%	<b>15.859</b>	<b>6.747</b>			<b>18.246</b>	<b>6.023</b>

A seguire sono rappresentate le schede di dettaglio per infrastruttura

## Nuova Area Imbarco E: dettaglio costi operativi «k»

	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
<i>Nuove Aree di imbarco E - ex Molo C e Avancorpo</i>								
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	6.747	3.052	5.913	2.907	6.848	2.759	6.002	2.671
Pulizie	5.068	3.700	4.588	3.350	4.877	4.141	4.415	3.749
Utenze	5.848	2.583	4.380	1.943	5.877	3.093	4.402	2.325
Altre Prestazioni da Terzi	0	241	0	241	0	15	0	15
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	790	969	790	969	803	1.055	803	1.055
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>18.453</b>	<b>10.545</b>	<b>15.672</b>	<b>9.410</b>	<b>18.405</b>	<b>11.062</b>	<b>15.622</b>	<b>9.814</b>

# BHS Terminal 1: dettaglio costi operativi «k»

<i>BHS Terminal 1</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	665	(181)	623	(177)	675	(1.339)	633	(1.304)
Pulizie	0	169	0	153	0	149	0	135
Utenze	1.543	530	1.156	397	1.550	520	1.161	389
Altre Prestazioni da Terzi	0	354	0	354	0	307	0	307
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	157	0	155	0	160	139	157	139
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>2.365</b>	<b>872</b>	<b>1.934</b>	<b>728</b>	<b>2.385</b>	<b>(223)</b>	<b>1.951</b>	<b>(333)</b>

# Chiusura NET 6000: dettaglio costi operativi «k»

<i>Chiusura NET 6000</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	(1.308)	0	(1.274)	0	(1.328)	0	(1.293)	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	(430)	(217)	(322)	(162)	(430)	(242)	(322)	(182)
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0
Godimento Beni di Terzi	(994)	(1.050)	(994)	(1.050)	(1.009)	(1.066)	(1.009)	(1.066)
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>(2.733)</b>	<b>(1.267)</b>	<b>(2.590)</b>	<b>(1.212)</b>	<b>(2.767)</b>	<b>(1.308)</b>	<b>(2.624)</b>	<b>(1.247)</b>

# Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta fase 1: dettaglio costi operativi «k»

	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
<i>Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta aa/mm - fase 1</i>	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	154	0	140	0	219	0	199	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	66	86	50	64	66	142	50	106
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	186	0	168	0	189	0	171	0
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>406</b>	<b>86</b>	<b>358</b>	<b>64</b>	<b>474</b>	<b>142</b>	<b>420</b>	<b>106</b>

# Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta fase 2: dettaglio costi operativi «k»

<i>Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta aa/mm - fase 2</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	123	0	112	0	186	0	171	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	55	43	41	32	71	71	53	53
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	108	0	98	0	189	0	171	0
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>287</b>	<b>43</b>	<b>251</b>	<b>32</b>	<b>446</b>	<b>71</b>	<b>395</b>	<b>53</b>

# Hub Est - Area Imbarco A: dettaglio costi operativi «k»

<i>Hub Est:Area di Imbarco A</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	101	0	73	0
Pulizie	0	0	0	0	338	0	306	0
Utenze	0	0	0	0	345	0	258	0
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	0	0	0	81	0	80	0
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>865</b>	<b>0</b>	<b>717</b>	<b>0</b>

# Hub Est - Area Imbarco A (Avancorpo T1): dettaglio costi operativi «k»

	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
<b>Hub Est: Area di Imbarco A - (Avancorpo T1)</b>								
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	67	0	48	0
Pulizie	0	0	0	0	246	0	223	0
Utenze	0	0	0	0	230	0	172	0
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	0	0	0	58	0	54	0
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>497</b>	<b>0</b>

## Ampliamento Terminal 5: dettaglio costi operativi «k»

<i>Ampliamento T5</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	238	0	203	0
Pulizie	0	0	0	0	388	0	351	0
Utenze	0	0	0	0	391	0	293	0
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	0	0	0	163	0	153	0
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.180</b>	<b>0</b>	<b>999</b>	<b>0</b>

## Chiusura Terminal 2: dettaglio costi operativi «k»

<i>Chiusura Terminal 2</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizie	0	(542)	0	(490)	0	(550)	0	(498)
Utenze	0	(241)	0	(180)	0	(247)	0	(185)
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	(118)	0	(118)	0	(129)	0	(129)
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>(900)</b>	<b>0</b>	<b>(789)</b>	<b>0</b>	<b>(926)</b>	<b>0</b>	<b>(812)</b>

## Chiusura Terminal 5: dettaglio costi operativi «k»

<i>Chiusura Terminal 5</i>	Valori Totali		Valori Regolamentati		Valori Totali		Valori Regolamentati	
	2018 CDP	ACT 2018	2018 CDP	ACT 2018	2019 CDP	IAF 2019	2019 CDP	IAF 2019
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizie	0	(883)	0	(799)	0	(896)	0	(811)
Utenze	0	(555)	0	(416)	0	(555)	0	(415)
Altre Prestazioni da Terzi	0	0	0	0	0	(19)	0	(19)
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	(371)	0	(371)	0	(403)	0	(403)
Godimento Beni di Terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Concessorio	0	0	0	0	0	0	0	0
Canone Sicurezza	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri VVFF	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Oneri Tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>(1.809)</b>	<b>0</b>	<b>(1.586)</b>	<b>0</b>	<b>(1.872)</b>	<b>0</b>	<b>(1.649)</b>

- Aggiornamento tariffario 2020: informazioni preliminari
- Simulazioni del costo per aeromobile
- Costi ammessi e parametri tariffari
- **Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR**

- Il Contratto di Programma di ADR è stato approvato da ENAC e Governo fra ottobre e dicembre 2012 con lo scopo di definire un insieme coerente di regole trasparenti e stabili, valide fino al termine della concessione (giugno 2044) e miranti a favorire **rilancio e sviluppo infrastrutturale di medio e di lungo termine**.
- La certezza a lungo termine delle regole è un fondamentale pre-requisito per accedere alle **fonti di finanziamento** a sostegno del piano di sviluppo infrastrutturale
- **Le regole tariffarie sono fissate fino al termine della concessione con aggiornamenti periodici ogni 5 anni aventi la finalità di correlare le tariffe ai costi** dei servizi sottoposti a regolamentazione economica e poggiano su un **metodo «RAB-based»** inclusivo di **premi / penalità in caso di performance sui parametri ambientali e di qualità** al di sopra / sotto degli obiettivi fissati secondo quanto previsto da Contratto di Programma
- **La fine del 2016 ha segnato il termine del primo quinquennio tariffario e l'avvio del secondo (2017-21)** con prima applicazione da **1 marzo 2017**. Il **2020** rappresenterà quindi il **quarto anno** del secondo quinquennio tariffario (2017-21)

# Contratto di Programma: Principali Aspetti Economici



## Regole tariffarie chiare e stabili fino al 2044

- La **struttura tariffaria** del Contratto di Programma si basa su criteri riconosciuti a livello internazionale di correlazione ai costi delle infrastrutture e dei servizi, nonché di efficientamento gestionale, principi già previsti dalla Direttiva 2009/12/CE («Airport Charges») e dalla legislazione nazionale (legge n. 27/2012)
- **I periodi di regolazione sono di 10 anni**, ognuno suddiviso in due (sotto) **periodi tariffari di 5 anni** (es. 2017-21) per gli aggiornamenti di traffico, piano investimenti, obiettivi di qualità e specifici parametri di calcolo del ritorno ammesso sul capitale
- Il Contratto prevede **aggiornamenti annuali delle tariffe** in confronto con (i) ENAC per gli elementi derivanti dal progresso verificato del piano di investimenti (con applicazione tariffaria da marzo) (ii) utenti aeroportuali nel rispetto della Direttiva 2009/12/CE

## RAB (Regulated Asset Base) e ritorni ammessi

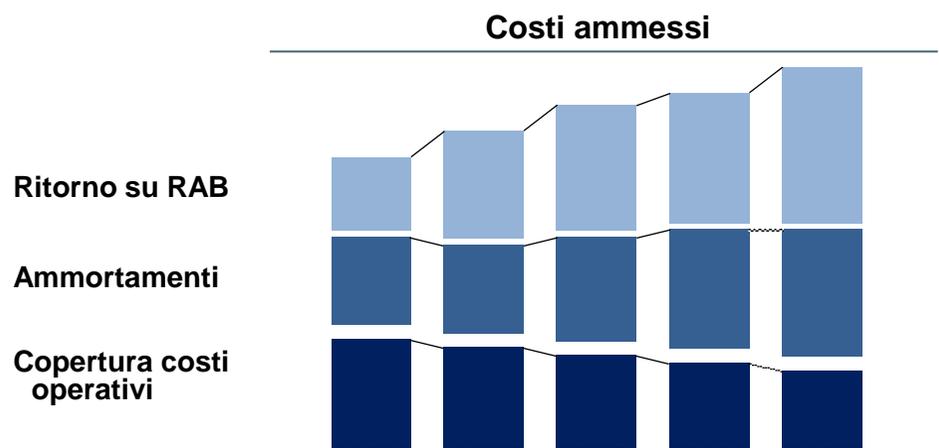
- Il **valore del capitale** su cui sono riconosciute le tariffe è determinato sulla base del valore dei cespiti afferenti ai servizi regolamentati, come individuati dalla Contabilità Regulatoria certificata della società. Ad inizio **2018** tale valore risulta pari a circa **2,4 miliardi di euro** in applicazione della regole su rivalutazione a costi correnti ed ammortamento di cui all'articolo 33 del Contratto
- Per il secondo periodo di applicazione delle nuove tariffe (2017-2021) **il ritorno sul capitale ammesso** (valore reale e pre-tax) è **stato fissato in misura di 8,52%**, al netto del ritorno incrementale applicabile sulle nuove opere aventi particolare valore strategico ed ambientale. Il Contratto prevede i criteri di aggiornamento del calcolo del ritorno sul capitale. Gli specifici parametri di tale calcolo aggiornati nel 2016 sono: inflazione; aliquota fiscale; beta; *risk free rate*; premio al debito

## Copertura del rischio traffico

- Le **variazioni di traffico vs previsioni** incluse nell'intervallo +/- 5% restano a beneficio/carico di ADR
- Ove il traffico registrato nel quinquennio fosse > +5% rispetto alle previsioni: il 50% del maggior reddito sarà accantonato per investimenti futuri che non genereranno impatto tariffario
- Ove il traffico registrato nel quinquennio fosse < -5% rispetto alle previsioni: il 50% del minor reddito sarà incluso fra i costi ammessi per i calcoli tariffari nel successivo quinquennio
- **Variazioni di volume oltre il +/- 6%** vs previsioni di un dato anno danno diritto al riequilibrio del meccanismo di tariffa per il resto del periodo di regolazione

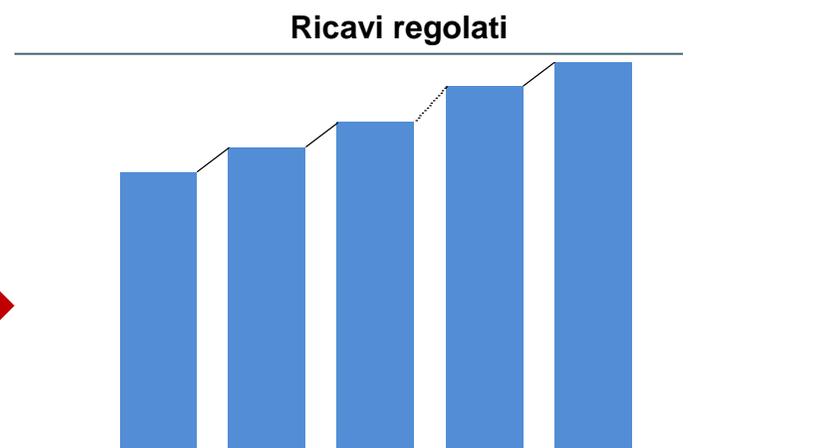
Le regole del modello regolatorio previsto dal Contratto di Programma, secondo principi internazionalmente riconosciuti, permettono al gestore la copertura dei propri costi:

- **RAB** all' «anno base», piano di sviluppo investimenti, allocazioni ai servizi regolati secondo contabilità regolatoria
- Tasso di **remunerazione della RAB** calcolato secondo l'approccio internazionale del «Capital Asset Pricing Model» (**WaCC**)
- **Ratei di ammortamento** dei cespiti secondo standard internazionali
- Copertura dei **costi operativi** in un quinquennio tariffario calcolata su valori all' «anno base», traffico atteso ed efficienza richiesta dal regolatore



Entro ogni quinquennio tariffario l'evoluzione dei costi ammessi sarà funzione di:

- Sviluppo del piano capex
- Volumi di traffico
- Efficientamento richiesto sui costi operativi
- Inflazione



In ogni quinquennio il valore attuale dei ricavi regolati sarà = al valore attuale dei costi ammessi:

- La tariffa di ciascun anno, moltiplicata per volumi di traffico attesi, conduce a ricavi che corrispondono in valore attuale ai costi ammessi
- I costi dei nuovi investimenti vengono riconosciuti in tariffa solo dopo l'effettiva realizzazione

- La tariffa dell'anno  $i$ , calcolata *ex-ante* in base alle regole del titolo II del Contratto, sarà:

$$T_i = T_0 * (1 + P - x + k + v) * (1 + \varepsilon)$$

$T_0$  = tariffa dell'anno precedente

$P$  = tasso di inflazione (definito *ex-ante* su base ultimo DEF ed aggiornato annualmente) (\*)

$x$  = **variazione annuale della tariffa** nel quinquennio che garantisce l'identità costi ammessi = ricavi regolati nel quinquennio in valore attuale (valori scontati al tasso nominale implicito nel WaCC reale regolatorio)

$k$  = variazione della tariffa che garantisce la remunerazione dei **nuovi investimenti** effettuati l'anno precedente

$v$  = variazione della tariffa per **costi incrementali dovuti a variazioni normative** o altri eventi di natura straordinaria

$\varepsilon$  = bonus/penalità in ragione di over/underperformance vs. i **livelli target di qualità del servizio e protezione dell'ambiente fissati** per il quinquennio

# Il tasso di remunerazione del capitale nel secondo quinquennio CDP: il WaCC di ADR per il «sotto-periodo» 2017-21

## WACC periodo regolatorio 2017-2021

(a) Tasso di rendimento delle attività prive di rischio	2,82%
(b 1) Premio al debito	1,99%
(b 2) Costo aggiuntivo emissione debito	0,30%
(c) Costo del capitale di debito = $(a+b1+ b2)$	5,11%
(d) Aliquota fiscale effettiva	37,41%
(e) Tax shield	27,50%
<b>(f) Costo del capitale di debito pre-tax = <math>c*(1-e)/(1-d)</math></b>	<b>5,92%</b>
(g) Equity Risk Premium	5,0%
(h) Gearing	57,0%
(i) Leva finanziaria (D/E)	1,33
(l) Asset beta	0,57
(l1) Beta addizionale	0,30
(m) Equity beta = $l * (1+i*(1-e)) + l1$	1,41
(n) Costo del capitale di rischio post-tax = $a+(g*m)$	9,9%
<b>(o) Costo del capitale di rischio pre-tax = <math>n/(1-d)</math></b>	<b>15,8%</b>
<b>(p) Wacc pre-tax nominale = <math>f * h+o*(1-h)</math></b>	<b>10,15%</b>
<b>(q) Wacc post-tax nominale = <math>p * (1-d)</math></b>	<b>6,35%</b>
(r) Tasso di inflazione	1,50%
<b>(s) Wacc pre-tax reale = <math>(1+p)/(1+r) - 1</math></b>	<b>8,52%</b>

## Principali considerazioni

La metodologia impiegata per il WACC reale pre-tax per il periodo 2017-2021 è descritta dettagliatamente in CDP (artt. 38-43) e in Allegato 23.

Il valore di **asset beta** pari allo 0,57 è stato calcolato nel 2016 come media delle rilevazioni settimanali/mensili misurate su un periodo di 3-5 anni sui prezzi di borsa di un campione di aeroporti confrontabili (Francoforte, Parigi, Zurigo, Vienna).

- Il CDP (art. 32) prevede copertura in tariffa dei costi operativi all'interno del quinquennio tariffario tramite un meccanismo che riconosce inflazione, traffico ed elasticità dei costi a sue variazioni, ed – infine – un criterio di efficienza:

$$Opex_t = Opex_{t-1} * (1 + \text{Delta traffico} * \text{elasticità}) * [1 + P * (1 - \text{eff})]$$
 dove:

- in CDP le elasticità sono rappresentate per natura di costo (v. tabella a lato); sarebbero poste pari a zero in caso di stime di variazioni negative di traffico nel quinquennio
- P è l'inflazione prospettica nel DEF; «eff» è l'obiettivo di efficientamento fissato in 5% del tasso di inflazione programmata
- Può essere previsto il riconoscimento di **costi operativi in discontinuità**, sempre limitatamente a quanto allocato ai servizi sottoposti a regolamentazione economica:
  - Costi «non correlati al traffico»: l'art. 37 del CDP ne prevede l'ammissibilità a dinamica tariffaria in modalità «ex ante» (art. 37.1) o «ex post» (art. 37.2)
  - Eventuali costi operativi per l'esercizio di nuove opere: valgono logiche e regole della componente tariffaria «k» limitatamente a nuove opere con entrata in esercizio «infra-quinquennio»
  - Costi intervenuti fra «anno base» e avvio quinquennio tariffario: è prevista una verifica di ammissibilità di costi operativi intervenuti nel cd. «anno ponte»

## Elasticità al traffico

Costi Operativi	Elasticità
Costo del lavoro	0,60
Materiali di consumo	0,30
Manutenzioni	0,80
Pulizie	0,35
Utenze	0,40
Prestazioni da terzi	0,40
Spese generali	0,40
Godimento beni di terzi	0,40