

# Proposta di Aggiornamento Tariffario 2021

*Agosto 2020*

- **Aggiornamento tariffario 2021: informazioni preliminari**
- Simulazioni del costo per aeromobile
- Costi ammessi e parametri tariffari
- Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR

# Aggiornamento tariffario 2021

- Il 2021 rappresenta il quinto ed ultimo 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 ENAC-ADR («CDP») fissa in 5 anni la durata dei periodi fra una revisione e l'altra dei parametri per la dinamica tariffaria.
- La dinamica tariffaria di quinquennio come definita *ex-ante* prevedeva evoluzione dei corrispettivi medi di FCO in significativo rialzo in ragione del piano investimenti previsto: da 30,8 €/pax nel 2017 a 35,1 €/pax nel 2021 (CAGR del 3,3%).
- L'aggiornamento dei corrispettivi 2021 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 vanno aggiunte considerazioni relative all'emergenza sanitaria che ha portato alla sospensione temporanea dei cantieri e la revisione dei tempi collegati all'iter autorizzativo per le espansioni previste fuori sedime che sta contribuendo a ridurre il livello degli investimenti rispetto al pianificato. A tutto ciò consegue un valore del parametro «k»<sup>(1)</sup> più contenuto che spiega la gran parte della riduzione del corrispettivo medio rispetto alle previsioni di avvio quinquennio.
- Con particolare riferimento all'emergenza sanitaria, l'attività di continua ri-previsione che ADR conduce sugli interventi del piano relativamente a manutenzioni, ristrutturazioni ed ICT (per entrambi i propri scali) è orientata a garantire gli elevati standard qualitativi raggiunti, in un contesto di massima attenzione alle esigenze operative ed alla efficienza della spesa.
- A causa del rallentamento forzoso dell'anno in corso - che potrà essere solo in parte recuperato durante il 2021 - il piano di sviluppo in corso di implementazione porta a prevedere che nel 2017-21 il valore cumulato degli investimenti potrà restare – seppur marginalmente – al di sotto del valore atteso all'avvio del quinquennio regolatorio (aggiornamento dell'allegato 4 al CDP).
- Maggiori dettagli su implementazione di piano investimenti e confronti con quanto previsto in CDP 2017-21 sono disponibili in altri documenti pubblicati per l'avvio della consultazione ed in particolare al «Documento di Informativa Annuale» al punto «g.» («aggiornamento del crono-programma degli investimenti») ed al documento «Stato di avanzamento degli investimenti».

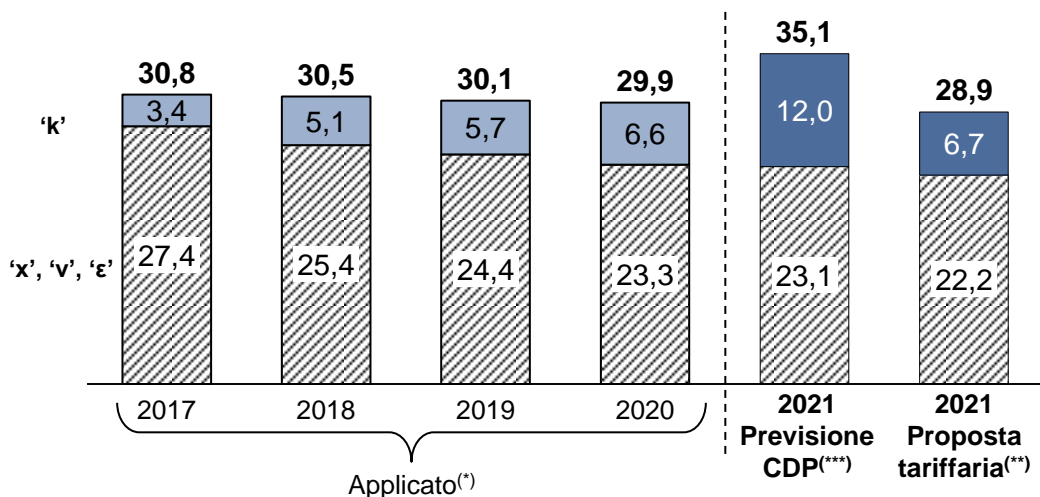
(1) Parametro k: componente in tariffa a copertura dei costi ammessi legati alle nuove infrastrutture

# Aggiornamento tariffario 2021

- 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 (rappresentata nel presente documento e dettagliata nell'aggiornamento dell'allegato 9 al CDP) e lo stato di avanzamento del piano investimenti, con particolare riferimento al valore previsto per l'intera annualità 2020 che contribuisce alla componente «k» della proposta e che nell'anno in corso è ovviamente impattato dall'emergenza sanitaria.
- La previsione di spesa 2020 per investimenti è inferiore a quanto originariamente riportato nel piano 2017-21 predisposto nel 2016 per l'aggiornamento previsto da CDP anche per effetto del prolungarsi dell'iter autorizzativo di alcune opere e per ottimizzazioni / ripianificazioni in atto, legate allo scenario di traffico ed alle esigenze operative per la realizzazione dei lavori.
- Il resto del set informativo messo a disposizione dell'Utenza con l'avvio dell'iter di consultazione riguarda il monitoraggio degli indicatori di qualità e tutela ambientale (allegato 10 del CDP) che insieme costituiscono la componente «ε» della tariffa in proposta. In considerazione dell'emergenza sanitaria ADR ha provveduto a sospendere le rilevazioni dandone tempestiva informazione ad ENAC. Nel periodo durante il quale le rilevazioni sono state attive (luglio 2019 - marzo 2020), i risultati raggiunti avrebbero condotto al riconoscimento della massima premialità in tariffa. ADR intende invece optare per il differimento ad annualità successive dell'applicazione della suddetta premialità (a Fiumicino l'impatto sulla tariffa media è calcolabile in ca. -0,15 €/pax).
- A Fiumicino la proposta di corrispettivo medio per l'annualità 2021 risulta inferiore sia ai livelli prospettati nella dinamica 2017-21 di CDP che a quanto anticipato nella consultazione dello scorso anno (si veda quanto allora rappresentato in questo stesso documento – «Proposta di aggiornamento tariffario» – a pagina 3). Inoltre, rispetto a quanto attualmente applicato, il corrispettivo medio in proposta è previsto in riduzione di -3,4%. Da avvio del quinquennio in corso (2017) il corrispettivo medio di FCO è sceso di ca. 2 €/pax o 6,5%.
- I corrispettivi 2021 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. Da avvio del quinquennio in corso (2017) il corrispettivo medio di CIA si è ridotto di 1,2 €/pax o 8%.

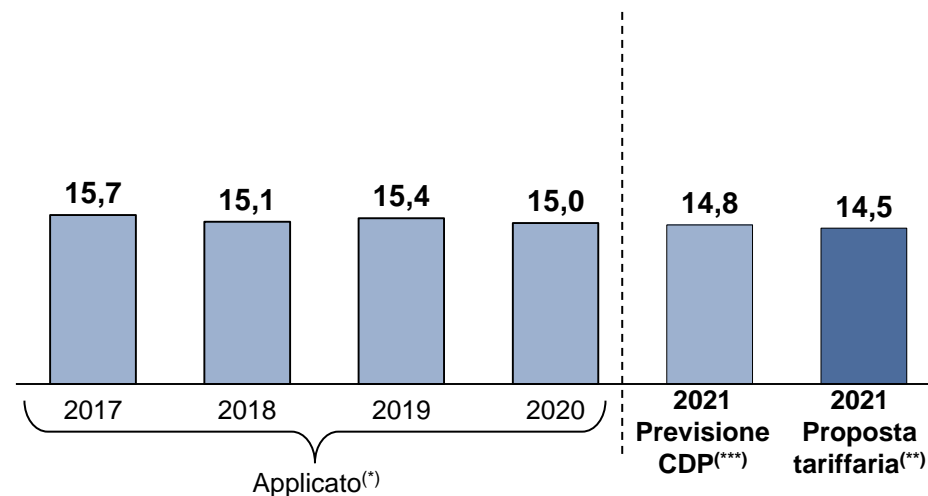
# Aggiornamento tariffario 2021: Fiumicino e Ciampino

## Tariffa FCO (€/pax pagante)



## Tariffa CIA (€/pax pagante)

(Aviazione Commerciale)



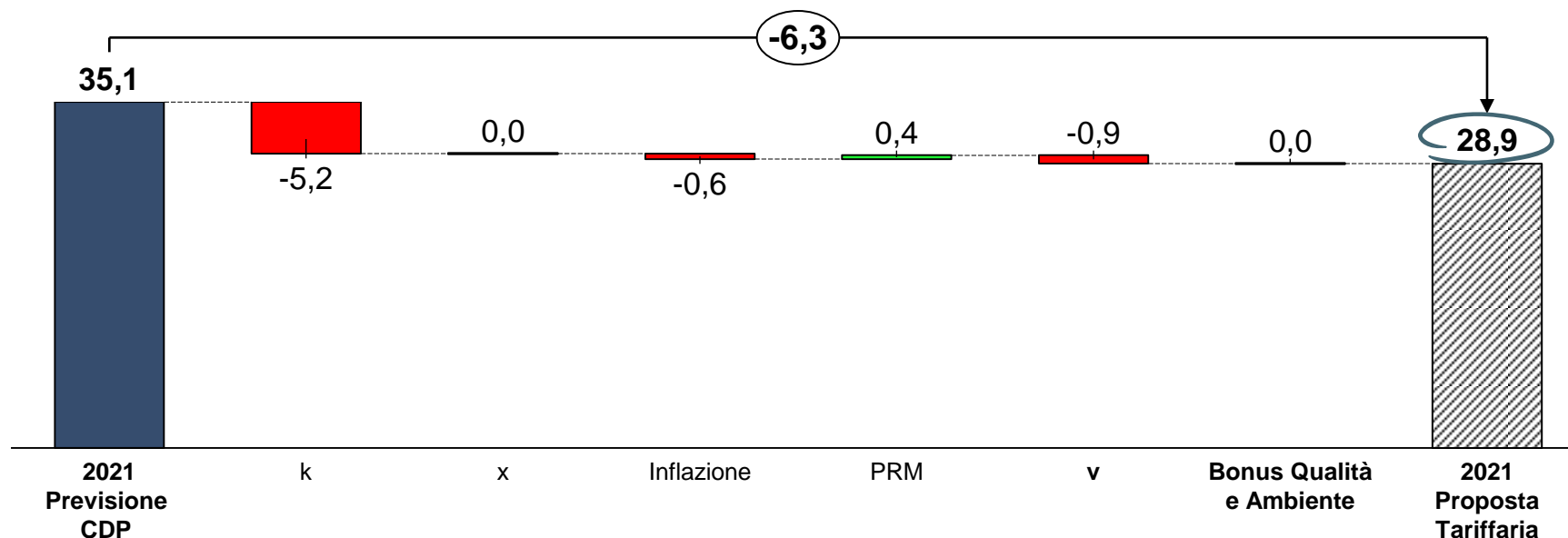
L'aggiornamento dei corrispettivi 2021 di FCO e CIA poggia su (i.) avanzamento del piano capex secondo la più recente previsione per l'annualità 2020 («ipotesi a finire» di fine giugno), (ii.) aggiornamento del dato di inflazione applicato per il calcolo del *price-cap* (-0,2% invece di +1,5% di CDP), (iii.) differimento ad annualità successive dell'applicazione della premialità relativa ai parametri di qualità ed ambiente per ragioni legate all'emergenza sanitaria; (iv.) aggiornamento del corrispettivo PRM(\*\*) inclusivo di recupero di deficit stimato per l'annualità 2020

Il **corrispettivo unitario medio di FCO per il 2021** pari a **28,9 €/pax** risulta in riduzione rispetto all'anno in corso di -1,0 €/pax e in riduzione di -6,3 €/pax rispetto alla previsione di CDP per la stessa annualità(\*\*\*) (-3,4% e -17,8%, rispettivamente)

Il **corrispettivo unitario medio di CIA (Aviazione Commerciale) per il 2021** pari a **14,5 €/pax** risulta in riduzione di -0,5 €/pax rispetto al corrispondente valore dell'anno in corso e di -0,3 €/pax rispetto alla previsione di CDP per la stessa annualità(\*\*\*) (-3,3% e -2,2%, rispettivamente)

# FCO: proposta tariffaria 2021 vs previsioni CDP (dinamica tariffaria 2017-21)

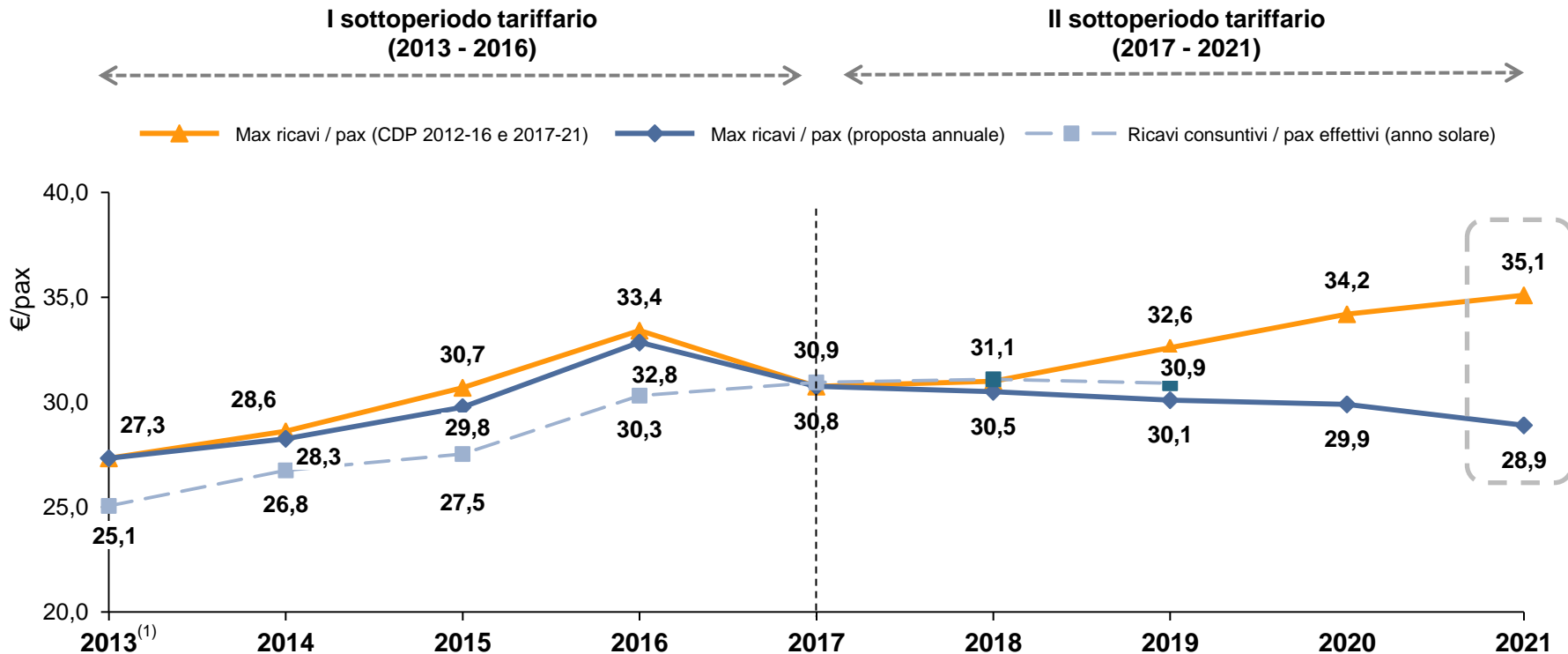
Proposta 2021 vs CDP: scostamenti (€/pax pagante)



Lo scostamento del corrispettivo medio 2021 rispetto alle attese di CDP 2017-21 per la stessa annualità è pari a -6,3 €/pax pagante ed è dovuto a:

- ✓ minore componente «k» pari a -5,2 €/pax che riflette: (i.) la differenza fra stato di avanzamento del piano capex e valori prospettici come approvati da ENAC; (ii.) minori costi per l'esercizio di infrastrutture
- ✓ aggiornamento della componente inflattiva nel calcolo del *price-cap* pari a -0,6 €/pax (da 1,5% di CDP *ex-ante* a -0,2% dell'ultimo DEF disponibile, aprile 2020)
- ✓ incremento del corrispettivo PRM pari a +0,4 €/pax principalmente per consentire il recupero della significativa perdita stimata sul servizio per l'anno in corso (si veda la presentazione «Proposta di aggiornamento tariffario per il servizio PRM»)
- ✓ variazione della componente «v» pari a -0,9 €/pax dovuta principalmente a: (i.) conguagli per riduzione di costi ammessi operata da ENAC nell'ambito del monitoraggio di dettaglio del piano investimenti (ex art. 37 bis del CDP); (ii.) oneri straordinari legati alla gestione aeroportuale del Covid-19

# FCO 2013-2021: evoluzione massimi ricavi reg unitari vs CDP



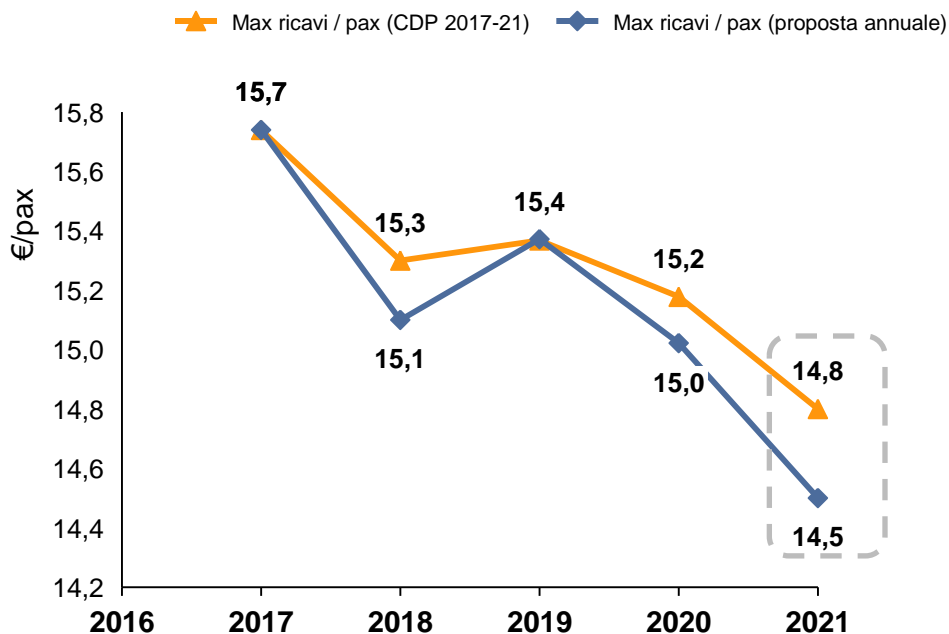
- A FCO nel 2013-21 il corrispettivo unitario dei servizi regolati (max ricavi / pax) mostra una crescita media (CAGR) dello 0,7% (da 27,3 €/pax a 28,9 €/pax), nonostante i significativi investimenti in maggiore capacità (che hanno permesso allo scalo di crescere da 37 a 44 mln pax/anno<sup>(2)</sup>) e qualità del servizio (ACI «Overall Satisfaction Index» da 3,31 a 4,47, cioè da uno dei risultati peggiori del panel al migliore in assoluto)
- Nel 2017-21 il corrispettivo unitario medio di FCO è in calo di ca. 2 €/pax, o mediamente del -1,3% annuo
- I ricavi / pax effettivamente consuntivati in ogni anno riflettono alcune riduzioni su servizi minori (in particolare affitti di spazi uffici) ed evoluzione del traffico difforme da stime di CDP (volumi e mix) e nel periodo in osservazione risultano sempre minori o sostanzialmente in linea alle previsioni aggiornate (proposte tariffarie annuali del gestore)

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

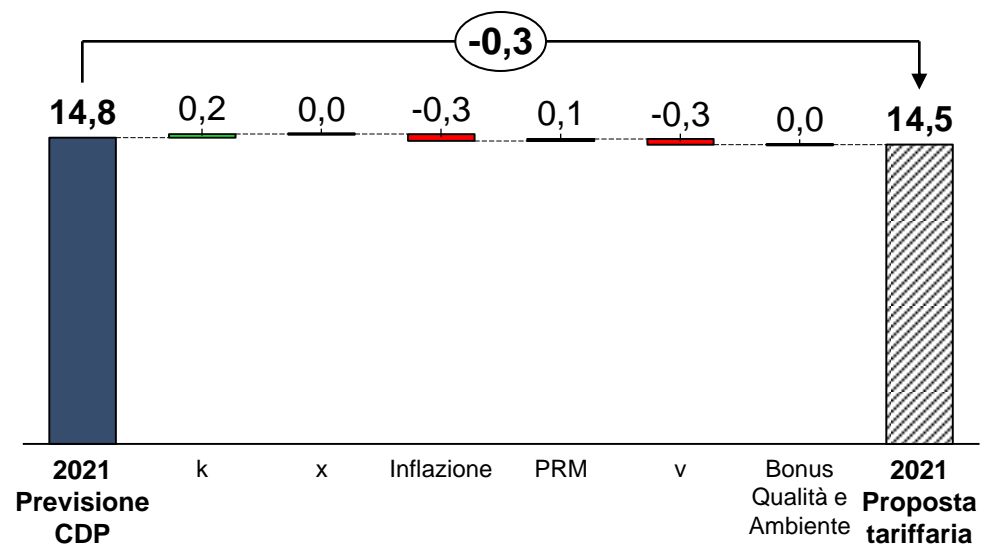
(2) Dati traffico 2019

# CIA (Aviazione commerciale): proposta tariffaria 2021 vs previsioni CDP

## CIA (AC) 2021 vs anni precedenti, scostamenti (€/pax)



## CIA (AC) 2021 vs CDP 2021, scostamenti (€/pax)

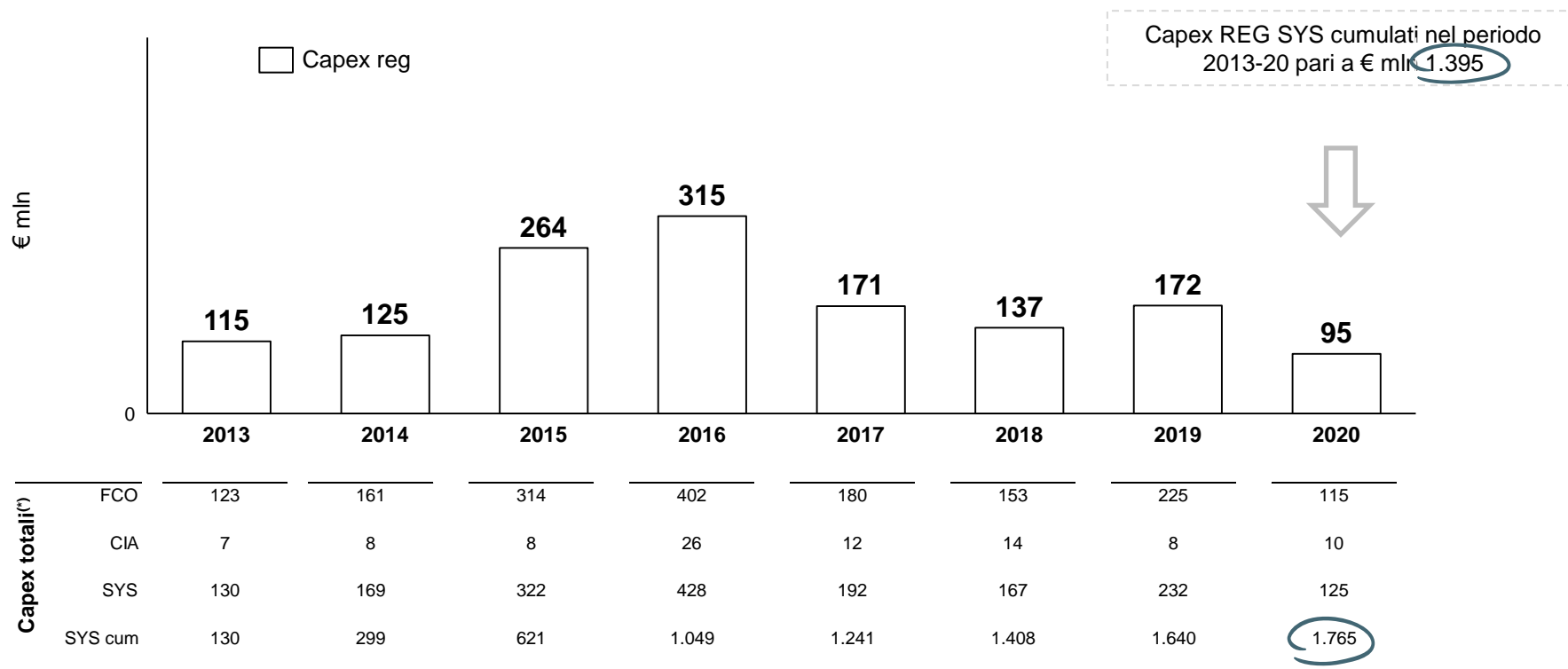


- Nel 2021 a CIA per l'Aviazione Commerciale (in figura) il corrispettivo unitario medio pari a **14,5 €/pax** risulta in riduzione sia rispetto a quanto previsto per la stessa annualità da CDP (**-0,3 €/pax**) sia a quanto in applicazione nel 2020 (**-0,5 €/pax**)
- Nel periodo rappresentato in figura il calo è pari al -2% medio annuo (CAGR), da 15,7 €/pax a 14,5 €/pax
- Nel 2017 – con l'avvio del II quinquennio di CDP – ADR ha provveduto a specifica articolazione tariffaria per il volo 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 la sezione di questo documento dedicata alla simulazione di aeromobili «tipo»)



# Evoluzione capex nel 2013-2020

## Sistema (FCO + CIA): capex totali e capex REG 2013-2020

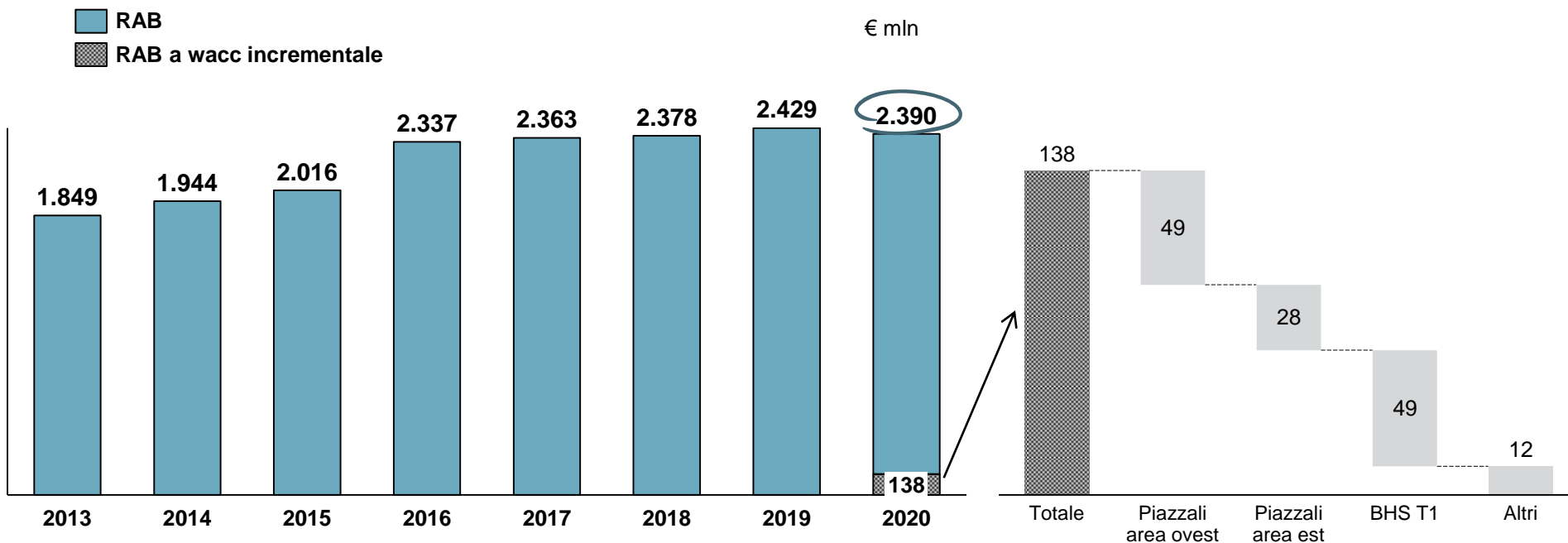


- Nel periodo 2013-2020 gli investimenti totali (FCO+CIA) risultano pari a 1,77 miliardi di euro, di cui il 65% nel 2016-2020 con un peso significativo dei lavori di ultimazione di Molo E e relativo avancorpo (FCO, 2016)
- Gli investimenti 2013-2020 allocati ai servizi reg sono pari a 1,40 miliardi di euro (di cui 0,90 miliardi di euro nel 2016-2020)

# Evoluzione RAB nel 2013-2020

## RAB(\*) SYS 2013-2020

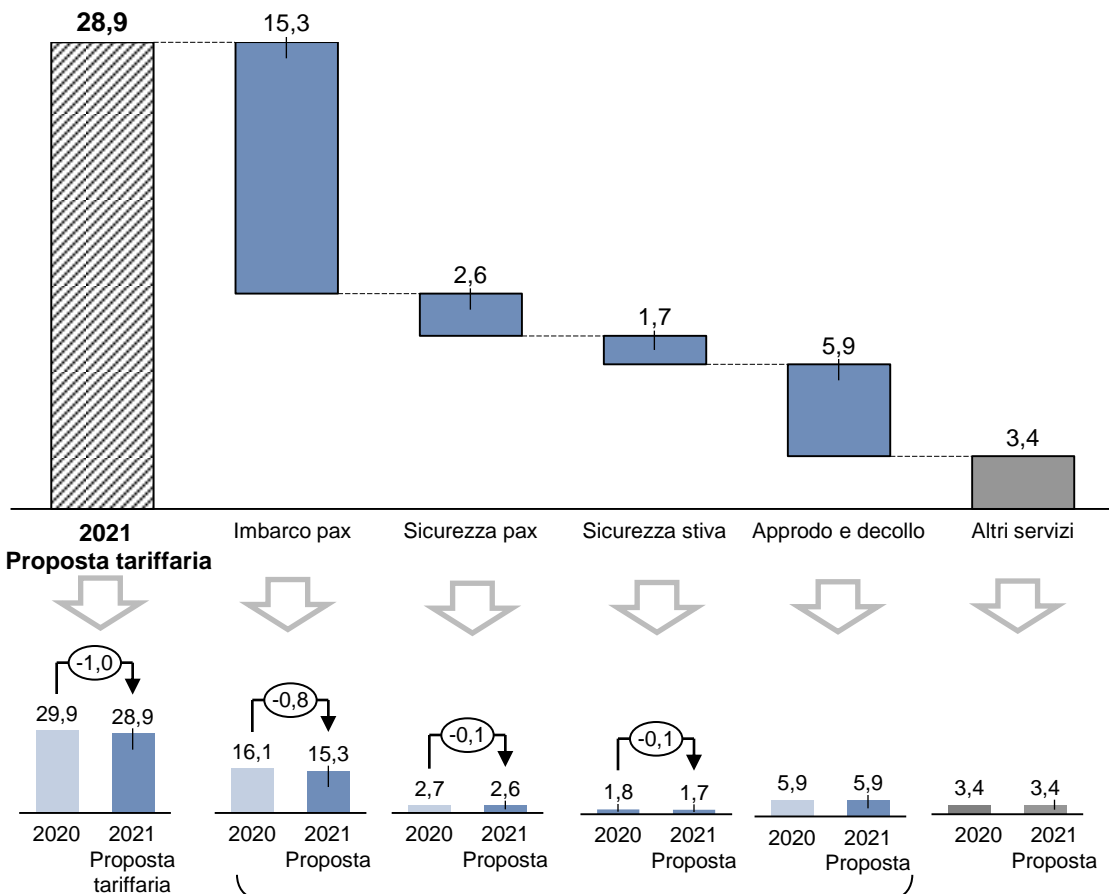
## RAB FCO a WaCC incrementale(\*\*)



- Il valore della RAB di ADR (sistema aeroportuale, FCO+CIA) è stimato in 2,39 miliardi di euro a fine 2020 (era 1,8 miliardi di euro a inizio 2013, primo anno di applicazione del CDP: è quindi cresciuto ad un CAGR del +3,3%)
- A fine del 2020 lo sviluppo del piano investimenti avrà determinato una porzione di RAB (0,14 miliardi di euro o 5,8% del totale) che beneficerà del riconoscimento di un WaCC incrementale in virtù dell'elevato valore strategico dei relativi progetti

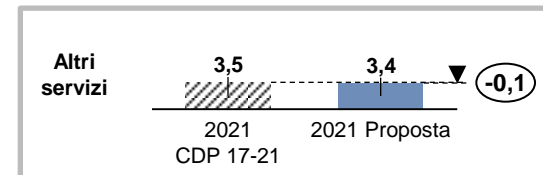
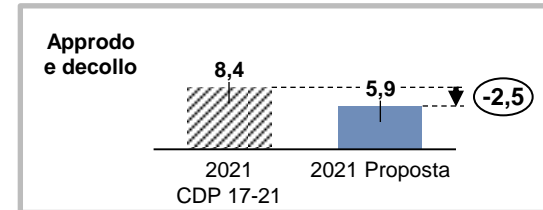
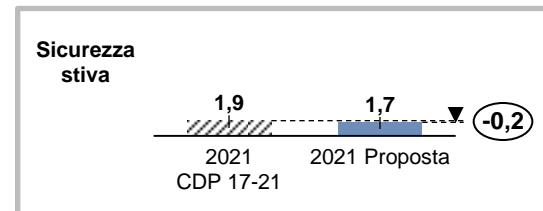
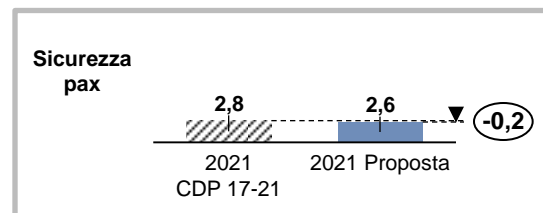
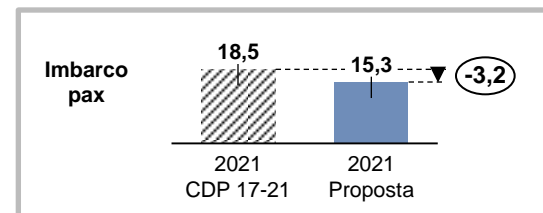
# FCO: breakdown del corrispettivo medio

## Proposta tariffaria 2021 (€/pax pagante)



I corrispettivi dei principali servizi (imbarco pax, sicurezze, approdo e decollo) mostrano riduzioni rispetto al 2020

## Proposta tariffaria 2021 vs 2021 in CDP (€/pax pagante)



# Parametro «v»: determinazione e focus COVID-19

Dal momento della dichiarazione dello stato di emergenza **nazionale del Consiglio dei Ministri**, ADR ha collaborato con le Istituzioni (Ministero della Salute, Dipartimento Protezione Civile, ENAC e MIT) per implementare azioni volte al contenimento della diffusione del virus Covid-19. La tabella a seguire riporta i valori dei costi ammessi a «v» nel rispetto dell'art. 37 del CDP e il loro impatto sul calcolo del corrispettivo unitario medio. Nelle pagine a seguire sono forniti maggiori dettagli sul sotto-insieme relativo al Covid-19.

	FCO		CIA	
	2021 CDP € mln	Aggiornamento(*) 2021 € mln	2021 CDP € mln	Aggiornamento(*) 2021 € mln
Contributo al fondo antincendi	7,5	6,7	1,1	0,9
Capex Covid-19	-	0,3	-	-
Opex Covid-19	-	2,9	-	0,2
Conguaglio anni precedenti(**)	-	(5,7)	(0,9)	(0,9)
ASDC (ARERA)	-	(1,7)	-	(0,1)
<b>Totale</b>	<b>7,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

Impatto in tariffa  
0,01 €cent

Impatto in tariffa  
0,13 €cent

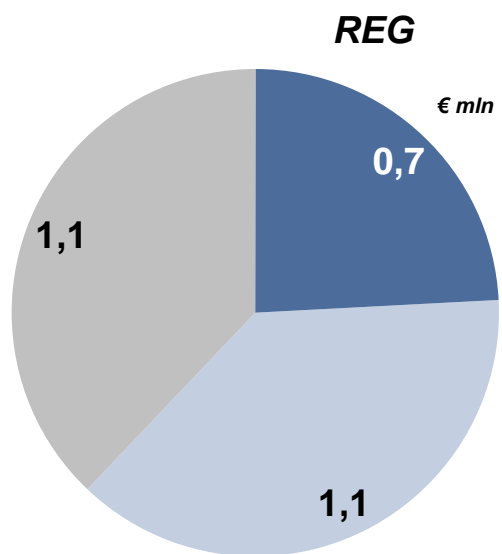
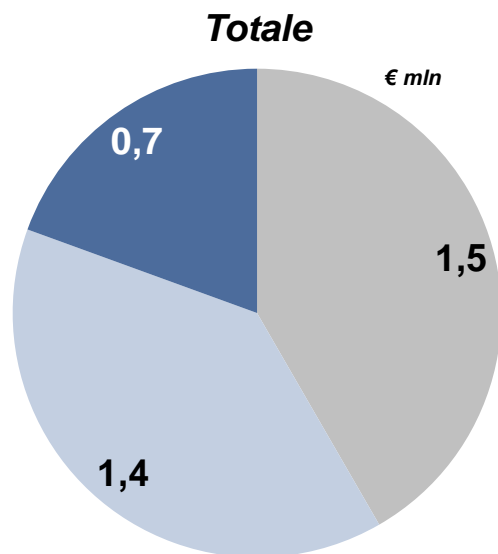
Impatto in tariffa  
0,08 €cent

In particolare, per garantire la sicurezza sanitaria dei passeggeri e del personale impiegato presso l'aeroporto, **nell'annualità 2020** ADR stima di sostenere costi per **€ 2,9 mln(\*\*\*)** relativi alle **attività regolamentate**. Tale fattispecie di spesa rientra nelle previsioni dell'art. 37.1 del CDP (ammissibilità a parametro v), concorrendo a determinare l'importo del "conguaglio anni precedenti".

Inoltre, nel corso del 2020, ADR ha sostenuto **investimenti** derivanti dall'emergenza sanitaria da Covid-19 per un ammontare pari a € 1,1 mln attribuibili alle **attività regolamentate**. Tale fattispecie rientra nelle previsioni dell'art. 37.2 del CDP (ammissibilità a parametro v), con conseguente ammissibilità in tariffa nell'annualità successiva a quella di maturazione (proposta tariffaria 2021) e per la sola quota parte relativa alla componente ammortamento e remunerazione dell'investimento per un importo pari a € 0,3 mln.

(\*) Input di costi ammessi (\*\*) Escluso COVID-19 (\*\*\*) Corrispondenti a costi ammessi nel calcolo tariffario per il 2021 a 2,9 milioni di euro per FCO e a 0,2 milioni di euro per CIA.

# Parametro «v»: focus COVID-19 (opex)



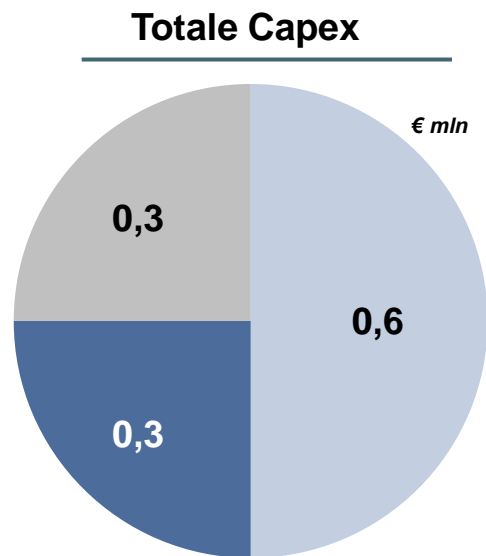
**Contratti:** principalmente con CRI (presidio termoscanner) e con aziende specializzate in sanificazione ambienti

**Personale:** impiegato per attività di sanificazione e gestione presidi agli accessi aeroportuali modificati in seguito all'emergenza sanitaria

**Materiali:** riferito a materiale di consumo (mascherine, gel e altro)

Natura di costo	€ mln	TOT	REG	NO REG
Materie prime	0,7	0,7	0,7	-
Man. ordinarie	0,1	0,1	0,1	-
Pulizie	0,9	0,9	0,8	0,1
Altre prestazioni da terzi	0,3	0,3	-	0,3
Spese generali	0,1	0,1	0,1	-
Costo del lavoro	1,4	1,4	1,1	0,3
Godimento beni di terzi	0,1	0,1	0,1	-
<b>Totale</b>		<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>0,7</b>

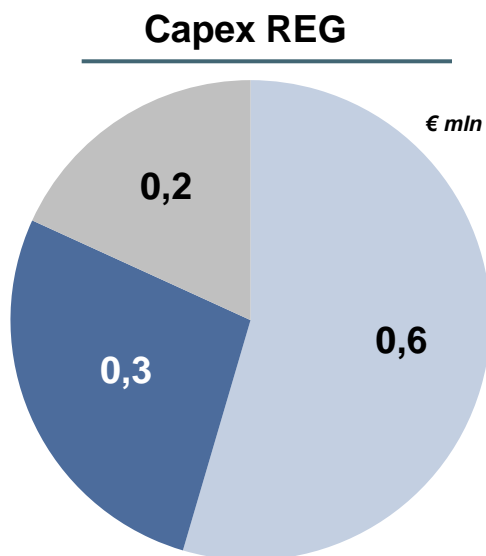
# Parametro «v»: focus COVID-19 (capex)



**Interventi di assetto infrastrutturale:** box per controllo passaporti, predisposizioni su impianti aria condizionata e rete connessione dati

**Rilevazione temperatura:** postazioni (circa n.90) per la rilevazione della temperatura dei passeggeri nel terminal (termocamere e totem termo-scanner)

**Percorsi pax, segnaletica e comunicazione distanziamento sociale:** segnaletica nuovi percorsi e comunicazione comportamenti di distanziamento sociale



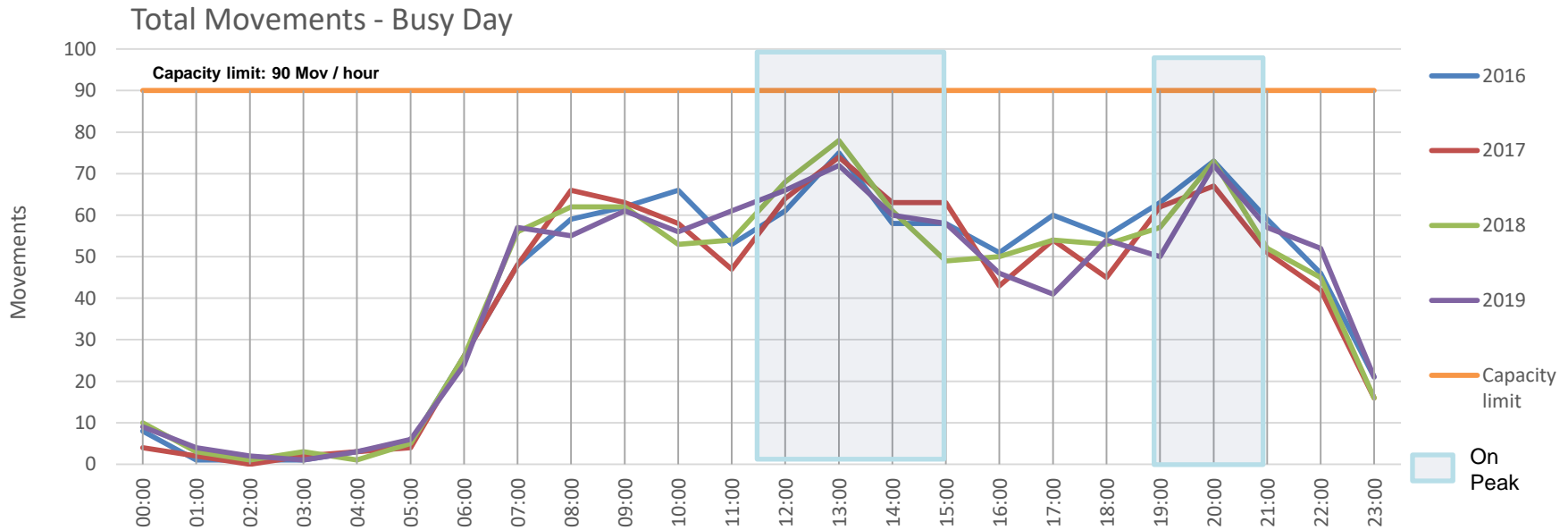
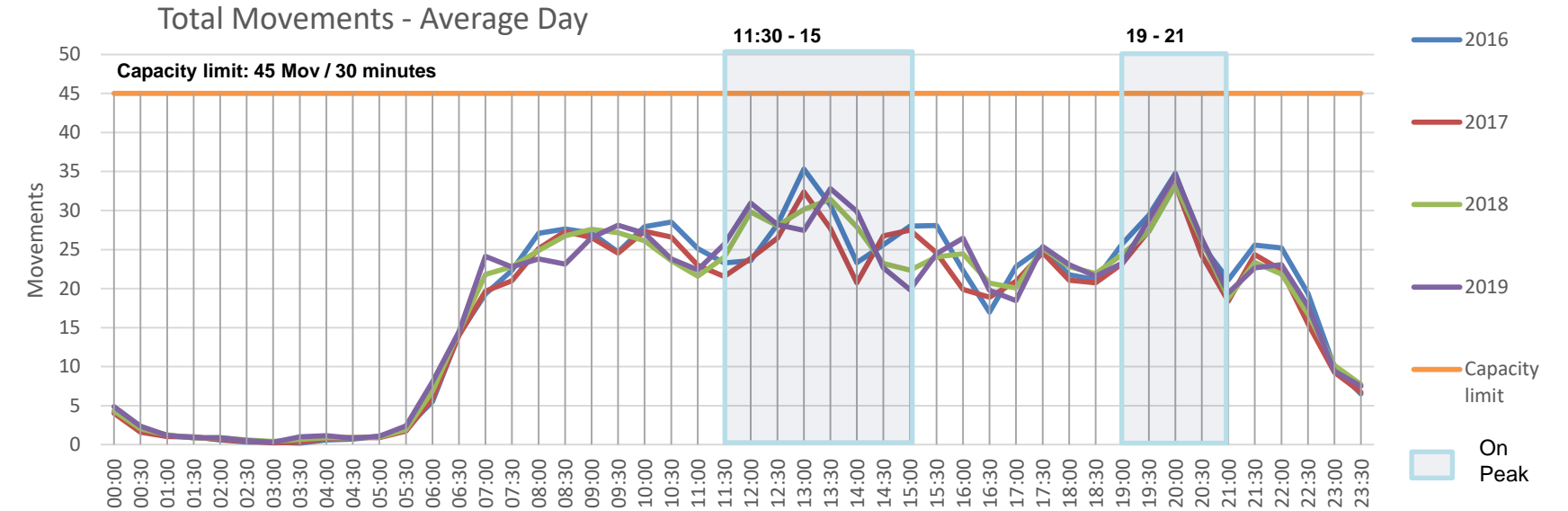
# Focus: corrispettivi «peak / off-peak»

Servizi: Approdo & Decollo, Pontili di Imbarco

- Come previsto dall'articolo 25 del CDP, nel quinto anno di un periodo regolatorio il gestore aeroportuale può presentare agli utenti modifiche all'articolazione dei corrispettivi regolati
- Per il 2021 – quinto ed ultimo anno dell'attuale periodo regolatorio – ADR ha deciso di proporre all'utenza la rinuncia alle articolazioni dei corrispettivi fra orari di «picco» e «fuori picco» per i servizi di approdo/decollo e utilizzo di pontili di imbarco
- Dal 2013 ADR ha rappresentato all'utenza ed applicato a Fiumicino corrispettivi variabili a seconda degli orari per i servizi di decollo e atterraggio e uso dei pontili di imbarco con l'obiettivo di ottimizzare la capacità dell'aeroporto, incoraggiandone l'utilizzo negli orari di «fuori picco» (uno dei rari esempi nell'UE di tale applicazione)
- Per il decollo e atterraggio di FCO dal 2013 al 2016 i corrispettivi di picco sono stati applicati alle 7:00-11:00 e alle 18:00-22:00, mentre – a seguito della consultazione del 2016 – nel 2017-2020 alle 11:30-15:00 e alle 19:00-21:00
- Nel decollo e atterraggio la differenza di prezzo fra picco e fuori picco è sempre stata pari al 35% e ha rappresentato - in media - circa il 6% dei costi complessivi di un movimento a FCO (inclusa una stima di utilizzo dei pontili di imbarco)
- Nelle pagine seguenti mostriamo i movimenti e i movimenti medi giornalieri in «busy day»(\*) a Fiumicino (da gennaio 2016 a settembre 2019): l'evidenza nelle tabelle è che nel periodo il picco di utilizzo percentuale è rimasto pressochè invariato (dal 2013 entro un intervallo del 37-39%)
- Tale evidenza – insieme al perseguimento di istanze di semplificazione – ha contribuito alla decisione di ADR di rinunciare alla differenziazione fra picco e fuori picco nel calcolo dei corrispettivi
- Le principali cause dell'effetto limitato generato dall'applicazione di prezzi di «picco» potrebbero essere individuate nelle dinamiche di mercato e normative:
  - Nelle ore non di punta, su un volo UE le compagnie aeree hanno trovato a FCO benefici economici limitati con una differenza del 6% sul costo totale di un movimento
  - Questo fenomeno va letto anche alla luce dell'inibizione dei basket di servizi regolamentati dovuta a regole di CDP

# Focus: peak / off-peak

Utilizzo della pista

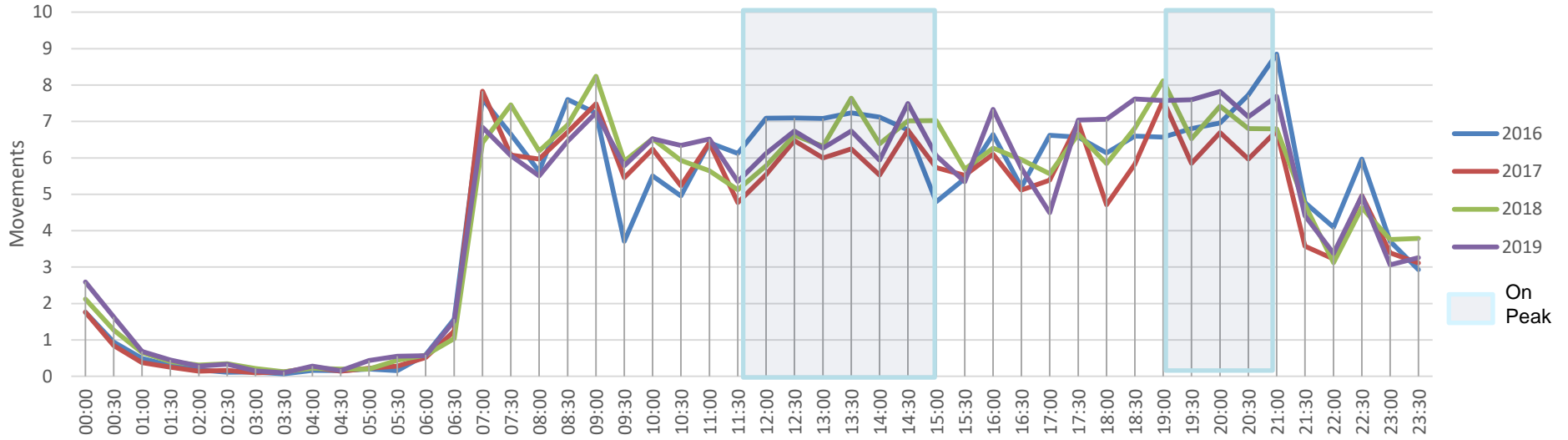




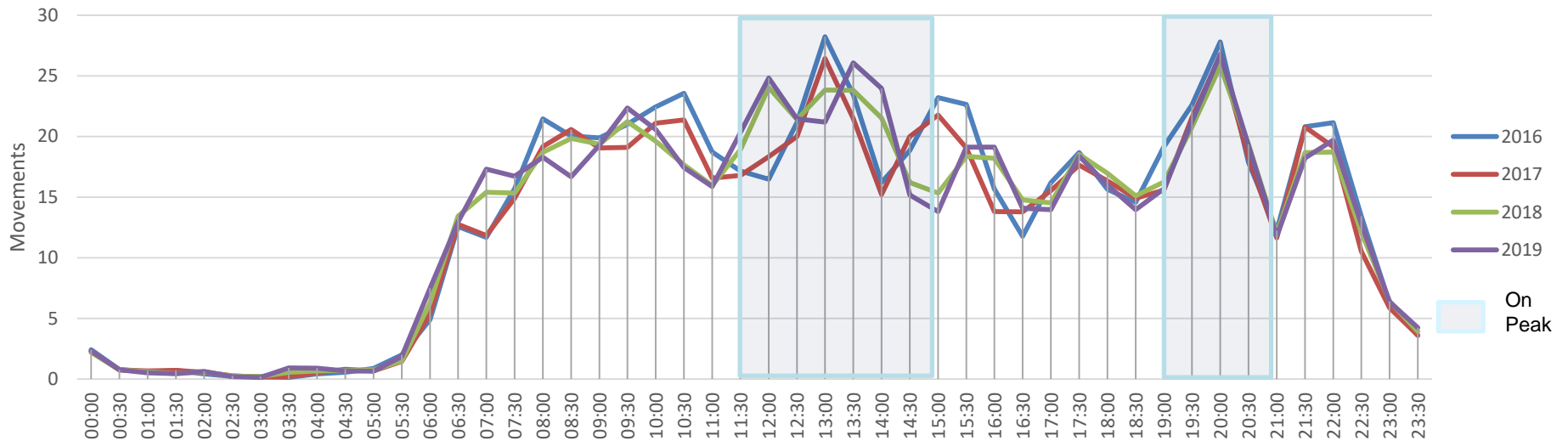
# Focus: peak / off-peak

Utilizzo della pista

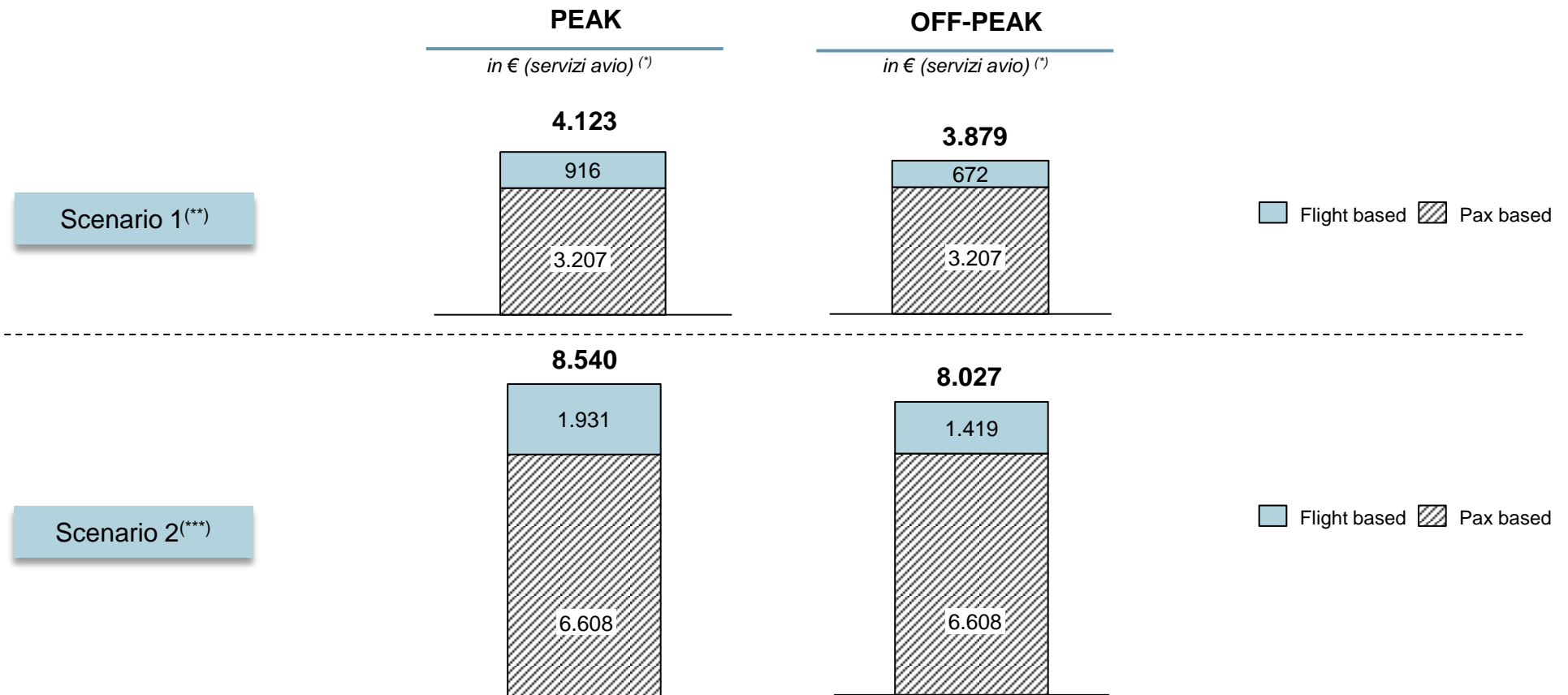
### Total Movements – Low Cost Carriers - Average Day



### Total Movements - Other Carriers - Average Day



# FCO: costo di movimenti aeromobili nel 2020



In questi anni (dal 2013) i differenziali applicati a FCO fra corrispettivi di «picco» e «fuori picco» per approdo/decollo (35%) e utilizzo dei pontili di imbarco sono stati in grado di generare un modesto differenziale di costo complessivo per un movimento

Sui corrispettivi pubblicati per il 2020 il differenziale di costo complessivo di un movimento – in considerazione delle ipotesi in nota – si può calcolare in 6%

(\*) esclusi check-in e sosta

(\*\*) Scenario 1: **A320**, 74 Mton, 79% LoadFactor (136 pax), Loading Bridge, 100% Originating, UE

(\*\*\*) Scenario 2: **A330**, 231 Mton, 75% LoadFactor (194 pax), Loading Bridge, 100% Originating, Extra-UE

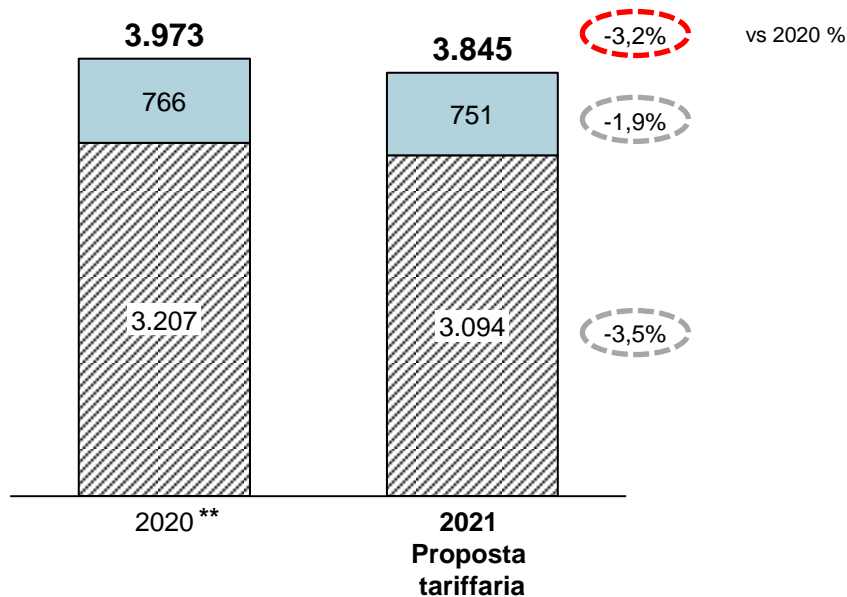
- Aggiornamento tariffario 2020: informazioni preliminari
- **Simulazioni del costo per aeromobile**
- Costi ammessi e parametri tariffari
- Informazioni sul Contratto di Programma ENAC - ADR

# FCO: simulazioni per aeromobile

## Ambito UE A320, 74 Mtow, 79% LoadFactor (136 pax) e utilizzo Loading Bridge

Valori in € (servizi reg avio) (\*)

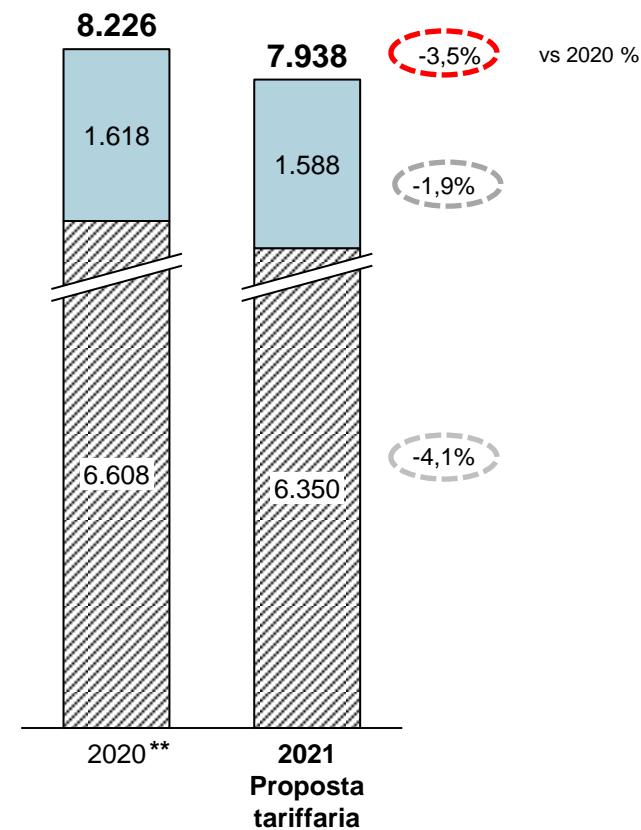
Flight based Pax based



## Ambito Extra-UE A332, 231 Mtow, 75% LoadFactor (194 pax) e utilizzo Loading Bridge

Valori in € (servizi reg avio) (\*)

Flight based Pax based



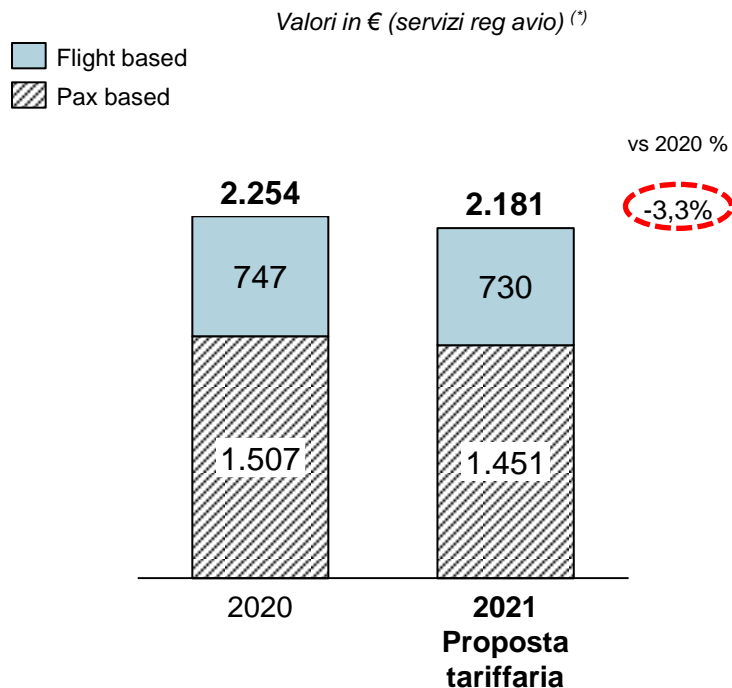
(\*) esclusi sosta e banchi check-in

(\*\*) per il 2020 il costo per aeromobile è stato ricalcolato come media pesata fra ore di picco e fuori picco

# CIA (aviazione commerciale): simulazione per aeromobile in ambito UE

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

## Simulazione su Aeromobile «Boeing 737»

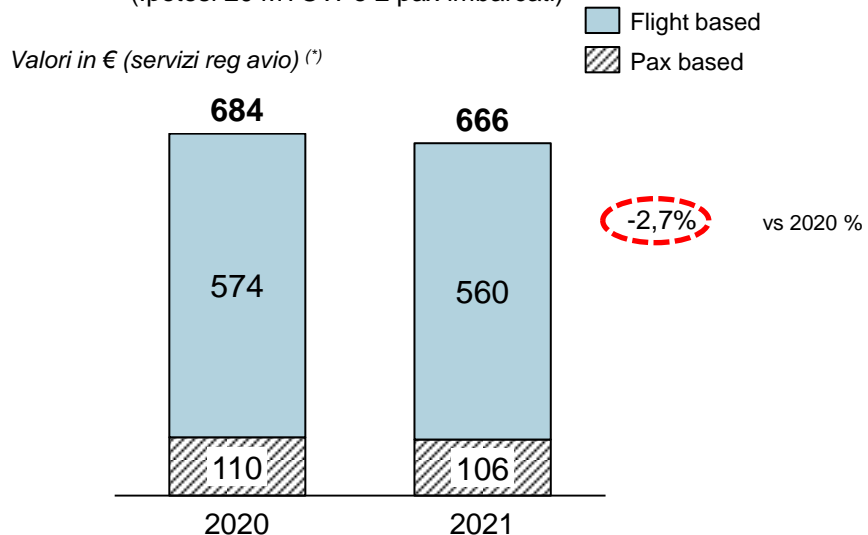


(\*) esclusi sosta e banchi check-in

# CIA (aviazione generale): simulazione per aeromobile in ambito UE

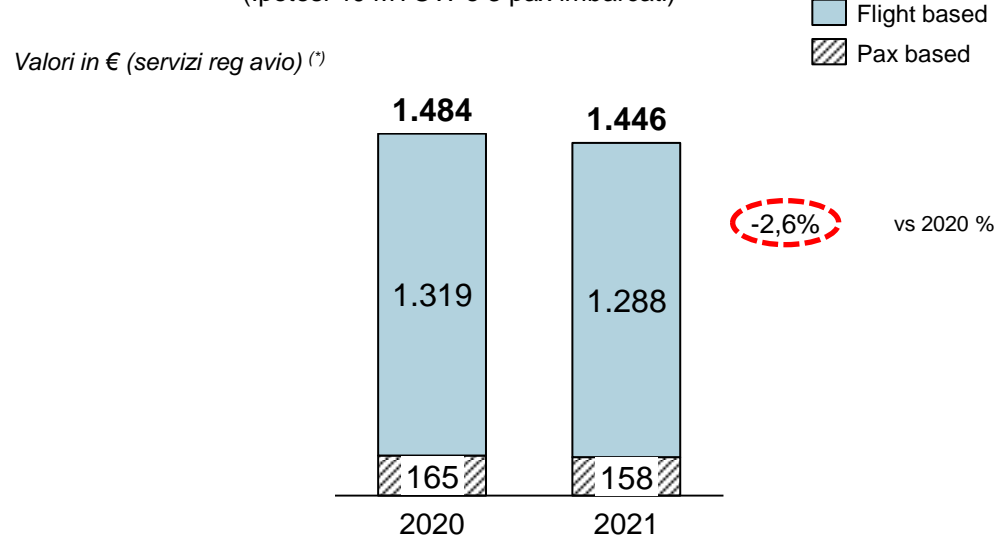
## Simulazione su Aeromobile «Dassault Falcon 900»

(Ipotesi 20 MTOW e 2 pax imbarcati)



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

(Ipotesi 40 MTOW e 3 pax imbarcati)



(\*) esclusi sosta e banchi check-in

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

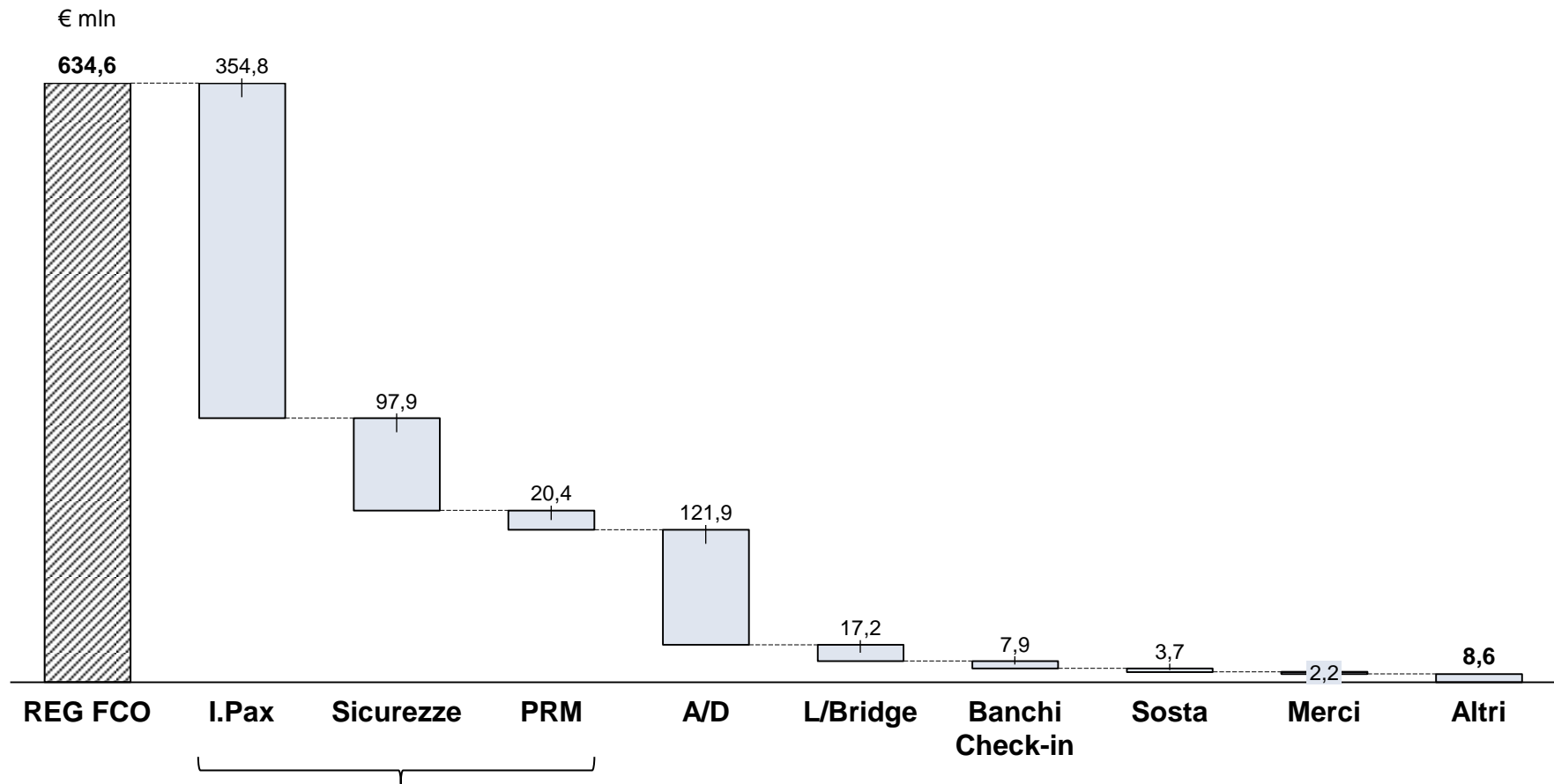
# Breakdown ricavi 2019-2018

## CONTABILITA' REGOLATORIA: RICAVI

	FIUMICINO				CIAMPINO				SISTEMA			
	2019	2018	Δ	Δ%	2019	2018	Δ	Δ%	2019	2018	Δ	Δ%
Diritti di Approdo e Partenza	121.886	117.971	3.915	3%	18.094	18.369	-276	-2%	139.979	136.340	3.639	3%
Diritti di Sosta e di Ricovero	3.665	3.365	300	9%	885	533	352	66%	4.550	3.898	652	17%
Diritti di imbarco passeggeri	354.797	354.790	7	0%	15.964	15.826	137	1%	370.760	370.616	144	0%
Tasse di imbarco e sbarco merci	2.201	2.458	-257	-10%	361	349	12	3%	2.562	2.807	-245	-9%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	57.845	56.820	1.025	2%	7.484	7.395	89	1%	65.329	64.215	1.114	2%
Controllo bagaglio da stiva	40.072	39.520	552	1%	4.332	3.853	478	12%	44.404	43.373	1.030	2%
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	17.213	19.349	-2.136	-11%	0	0	0	n.s.	17.213	19.349	-2.136	-11%
De-icing	5	17	-12	-70%	12	16	-4	-23%	17	33	-16	-48%
Banchi Check In	7.949	7.634	315	4%	418	412	7	2%	8.367	8.046	322	4%
Lost & Found	184	197	-13	-7%	11	12	-2	-12%	195	209	-14	-7%
Uffici e Locali operativi	8.310	8.317	-7	0%	945	898	47	5%	9.255	9.215	40	0%
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	107	112	-5	-4%	0	0	0	n.s.	107	112	-5	-4%
Assistenza PRM	20.357	18.270	2.087	11%	474	348	126	36%	20.831	18.618	2.214	12%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI</b>	<b>634.589</b>	<b>628.818</b>	<b>5.772</b>	<b>1%</b>	<b>48.979</b>	<b>48.012</b>	<b>967</b>	<b>2%</b>	<b>683.568</b>	<b>676.829</b>	<b>6.739</b>	<b>1%</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI</b>	<b>254.806</b>	<b>228.390</b>	<b>26.416</b>	<b>12%</b>	<b>14.775</b>	<b>12.819</b>	<b>1.955</b>	<b>15%</b>	<b>269.581</b>	<b>241.210</b>	<b>28.371</b>	<b>12%</b>
<b>TOTALE NON PERTINENTI</b>	<b>5.873</b>	<b>1.569</b>	<b>4.304</b>	<b>n.s.</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>n.s.</b>	<b>5.948</b>	<b>1.569</b>	<b>4.379</b>	<b>n.s.</b>
<b>TOTALE SERVIZI</b>	<b>895.268</b>	<b>858.776</b>	<b>36.492</b>	<b>4%</b>	<b>63.828</b>	<b>60.831</b>	<b>2.997</b>	<b>5%</b>	<b>959.097</b>	<b>919.608</b>	<b>39.489</b>	<b>4%</b>



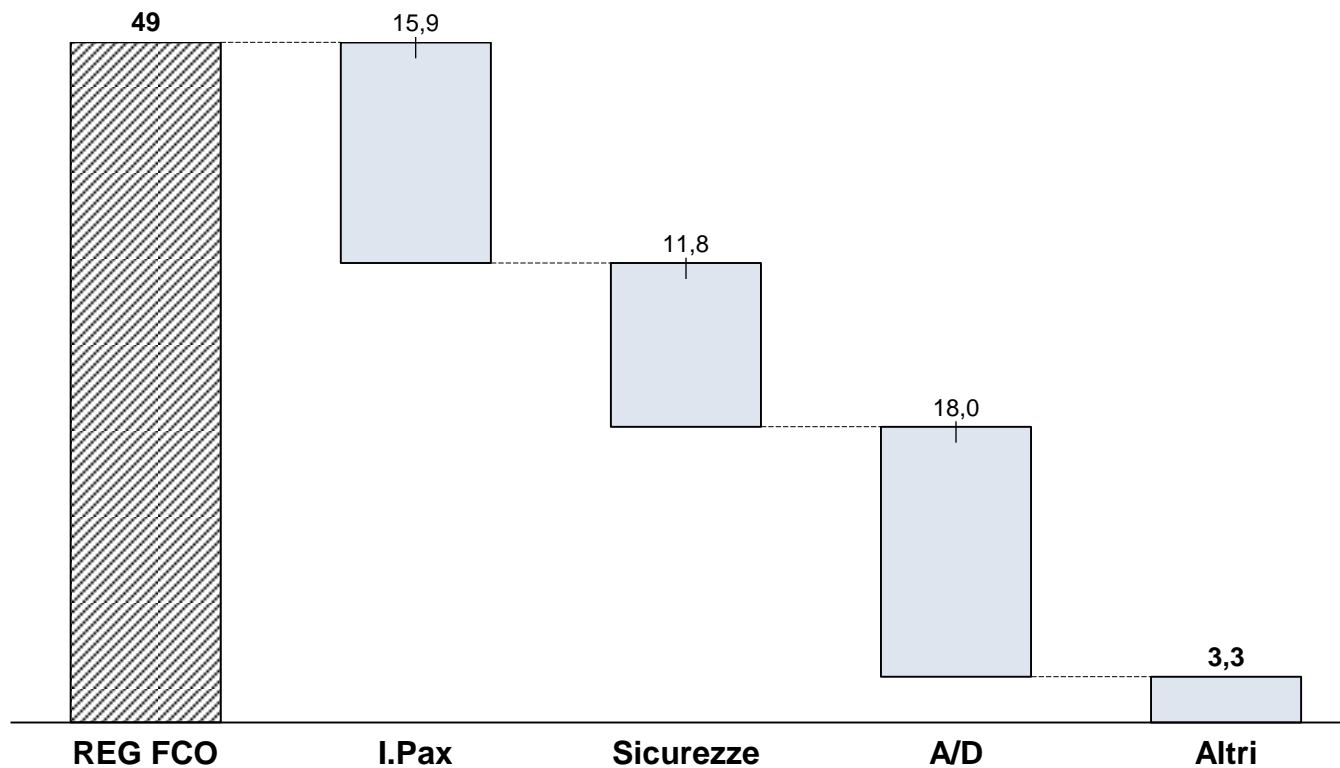
# Ricavi regolati 2019 (breakdown): Fiumicino



Ricavi «pax-based» = 75% del totale REG  
 era 75% nel 2018  
 era 74% nel 2017

# Ricavi regolati 2019 (breakdown): Ciampino

€ mln



Ricavi «pax-based» = 57% del totale REG  
 era 56% nel 2018  
 era 58% nel 2017

# Breakdown costi operativi 2019-2018 (1/2)

## CONTABILITA' REGOLATORIA: COSTI OPERATIVI

COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)	FIUMICINO				CIAMPINO				SISTEMA			
	2019	2018	Δ	Δ%	2019	2018	Δ	Δ%	2019	2018	Δ	Δ%
Diritti di Approdo e Partenza	40.191	40.630	-439	-1%	6.069	6.421	-352	-5%	46.260	47.051	-791	-2%
Diritti di Sosta e di Ricovero	1.337	1.261	76	6%	349	402	-53	-13%	1.686	1.663	23	1%
Diritti di imbarco passeggeri	138.437	145.446	-7.008	-5%	10.120	10.123	-3	0%	148.557	155.569	-7.012	-5%
Tasse di imbarco e sbarco merci	500	928	-428	-46%	84	162	-78	-48%	584	1.090	-506	-46%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	42.467	40.308	2.159	5%	6.773	6.517	256	4%	49.240	46.824	2.415	5%
Controllo bagaglio da stiva	11.230	11.593	-364	-3%	1.484	1.453	30	2%	12.714	13.047	-333	-3%
Camera di simulazione	21	21	1	3%	0	0	0	n.s.	21	21	1	3%
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	8.152	7.888	264	3%	0	0	0	n.s.	8.152	7.888	264	3%
De-icing	31	30	2	6%	75	63	12	19%	106	92	14	15%
Banchi Check In	2.306	2.480	-174	-7%	144	201	-57	-28%	2.450	2.680	-231	-9%
Lost & Found	27	51	-24	-47%	11	6	5	82%	38	57	-19	-33%
Uffici e Locali operativi	2.844	3.905	-1.061	-27%	10	435	-424	-98%	2.854	4.340	-1.486	-34%
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	2	2	0	-7%	0	0	0	n.s.	2	2	0	-7%
Assistenza PRM (*)	21.434	20.539	895	4%	538	525	13	3%	21.972	21.063	908	4%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI</b>	<b>268.979</b>	<b>275.081</b>	<b>-6.102</b>	<b>-2%</b>	<b>25.657</b>	<b>26.308</b>	<b>-650</b>	<b>-2%</b>	<b>294.636</b>	<b>301.389</b>	<b>-6.753</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI</b>	<b>72.970</b>	<b>63.538</b>	<b>9.433</b>	<b>15%</b>	<b>7.011</b>	<b>5.240</b>	<b>1.771</b>	<b>34%</b>	<b>79.981</b>	<b>68.778</b>	<b>11.204</b>	<b>16%</b>
<b>TOTALE NON PERTINENTI</b>	<b>187</b>	<b>3.244</b>	<b>-3.057</b>	<b>-94%</b>	<b>103</b>	<b>92</b>	<b>10</b>	<b>11%</b>	<b>289</b>	<b>3.336</b>	<b>-3.047</b>	<b>-91%</b>
<b>TOTALE SERVIZI</b>	<b>342.136</b>	<b>341.863</b>	<b>274</b>	<b>0%</b>	<b>32.770</b>	<b>31.640</b>	<b>1.131</b>	<b>4%</b>	<b>374.907</b>	<b>373.502</b>	<b>1.404</b>	<b>0%</b>

# Breakdown costi operativi 2019-2018 (2/2)

## CONTABILITA' REGOLATORIA: COSTI OPERATIVI

€/000	FIUMICINO								
	STAFF			ALTRI OPEX			TOTALI OPEX		
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%
<b>COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)</b>									
Diritti di Approdo e Partenza	13.157	13.348	0	27.034	27.282	0	40.191	40.630	0
Diritti di Sosta e di Ricovero	455	455	0%	883	806	9%	1.337	1.261	6%
Diritti di imbarco passeggeri	60.755	45.257	34%	77.682	100.189	-22%	138.437	145.446	-5%
Tasse di imbarco e sbarco merci	170	227	-25%	329	701	-53%	500	928	-46%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	35.179	32.706	8%	7.289	7.602	-4%	42.467	40.308	5%
Controllo bagaglio da stiva	5.793	6.164	-6%	5.437	5.429	0%	11.230	11.593	-3%
Camera di simulazione	5	5	5%	16	16	3%	21	21	3%
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	4.030	3.201	26%	4.122	4.687	-12%	8.152	7.888	3%
De-icing	31	29	8%	0	1	-100%	31	30	6%
Banchi Check In	1.145	618	85%	1.161	1.862	-38%	2.306	2.480	-7%
Lost & Found	13	20	-34%	14	31	-56%	27	51	-47%
Uffici e Locali operativi	1.251	1.669	-25%	1.593	2.236	-29%	2.844	3.905	-27%
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	1	1	-21%	1	1	9%	2	2	-7%
Assistenza PRM (*)	0	0	n.s.	21.434	20.539	4%	21.434	20.539	4%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>	<b>121.985</b>	<b>103.700</b>	<b>18%</b>	<b>146.994</b>	<b>171.381</b>	<b>-14%</b>	<b>268.979</b>	<b>275.081</b>	<b>-2%</b>

€/000	CIAMPINO								
	STAFF			ALTRI OPEX			TOTALI OPEX		
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%
<b>COSTI OPERATIVI (inclusa IRAP sul costo del Lavoro)</b>									
Diritti di Approdo e Partenza	2.108	2.256	0	3.961	2.256	1	6.069	6.421	0
Diritti di Sosta e di Ricovero	175	130	35%	173	130	33%	349	402	-13%
Diritti di imbarco passeggeri	4.665	3.376	38%	5.455	3.376	62%	10.120	10.123	0%
Tasse di imbarco e sbarco merci	41	56	-27%	43	56	-22%	84	162	-48%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	5.515	5.187	6%	1.258	5.187	-76%	6.773	6.517	4%
Controllo bagaglio da stiva	908	829	10%	576	529	9%	1.484	1.453	2%
De-icing	75	62	21%	0	62	-100%	75	63	19%
Banchi Check In	58	41	41%	86	41	110%	144	201	-28%
Lost & Found	6	4	62%	5	4	21%	11	6	82%
Uffici e Locali operativi	4	243	-98%	6	243	-97%	10	435	-98%
Assistenza PRM (*)	0	0	n.s.	538	0	n.s.	538	525	3%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>	<b>13.556</b>	<b>12.184</b>	<b>11%</b>	<b>12.101</b>	<b>11.884</b>	<b>2%</b>	<b>25.657</b>	<b>26.308</b>	<b>-2%</b>

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

# Breakdown capitale investito netto 2019-2018

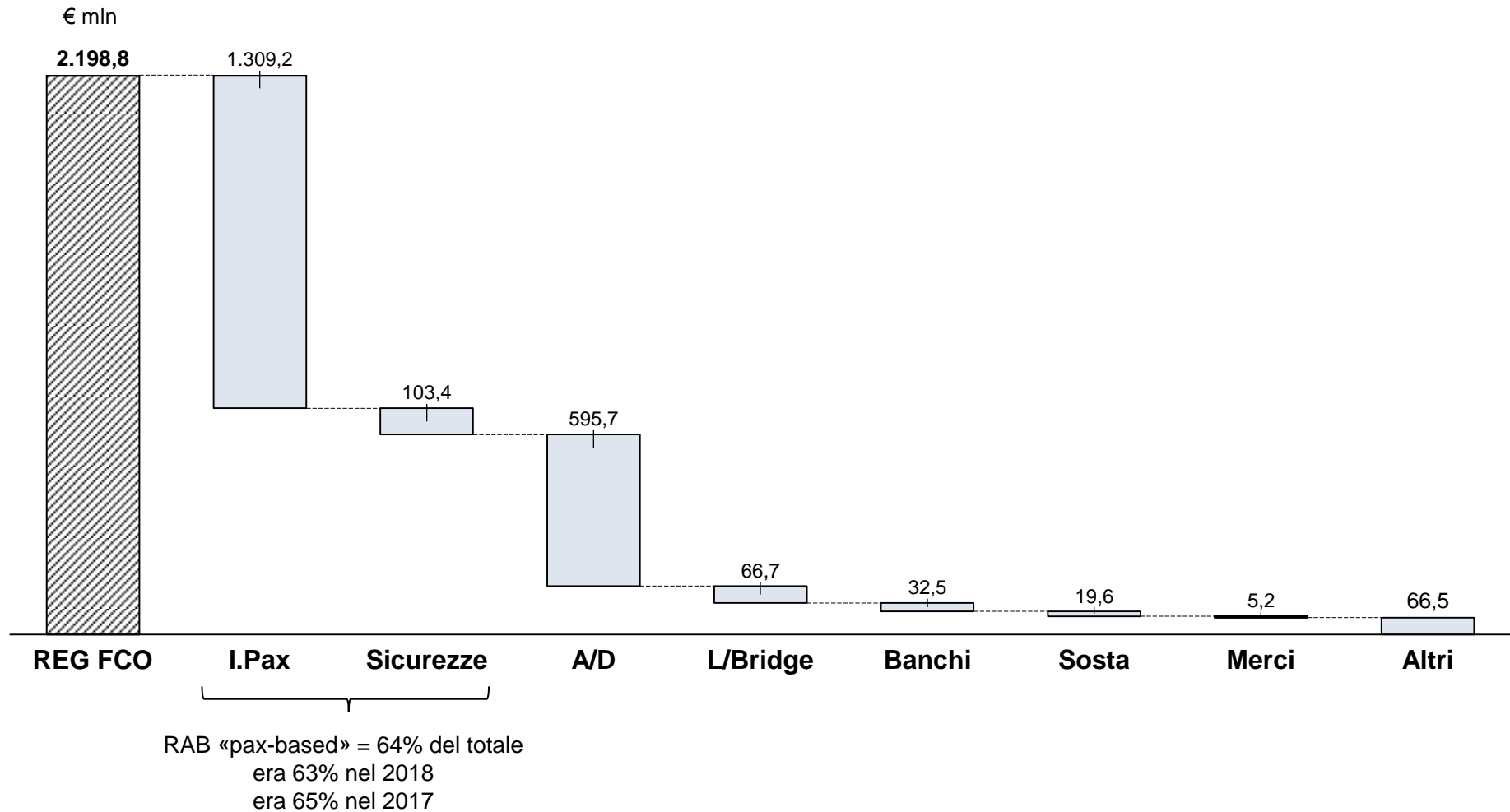
## CONTABILITA' REGOLATORIA: CAPITALE INVESTITO NETTO (\*)

	FIUMICINO				
	€/000	2019	2018	Δ	Δ%
Diritti di Approdo e Partenza		595.716	612.212	-16.496	-3%
Diritti di Sosta e di Ricovero		19.561	19.613	-52	0%
Diritti di imbarco passeggeri		1.309.174	1.337.408	-28.234	-2%
Tasse di imbarco e sbarco merci		5.179	5.809	-630	-11%
Controllo passeggero e bagaglio a mano		34.089	30.400	3.689	12%
Controllo bagaglio da stiva		69.286	75.368	-6.082	-8%
Camera di simulazione		151	155	-4	-2%
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri		66.744	68.940	-2.196	-3%
Banchi Check In		32.549	31.152	1.397	4%
Lost & Found		594	1.067	-473	-44%
Uffici e Locali operativi		60.629	78.760	-18.131	-23%
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)		5.135	3.636	1.499	41%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>		<b>2.198.806</b>	<b>2.264.520</b>	<b>-65.714</b>	<b>-3%</b>

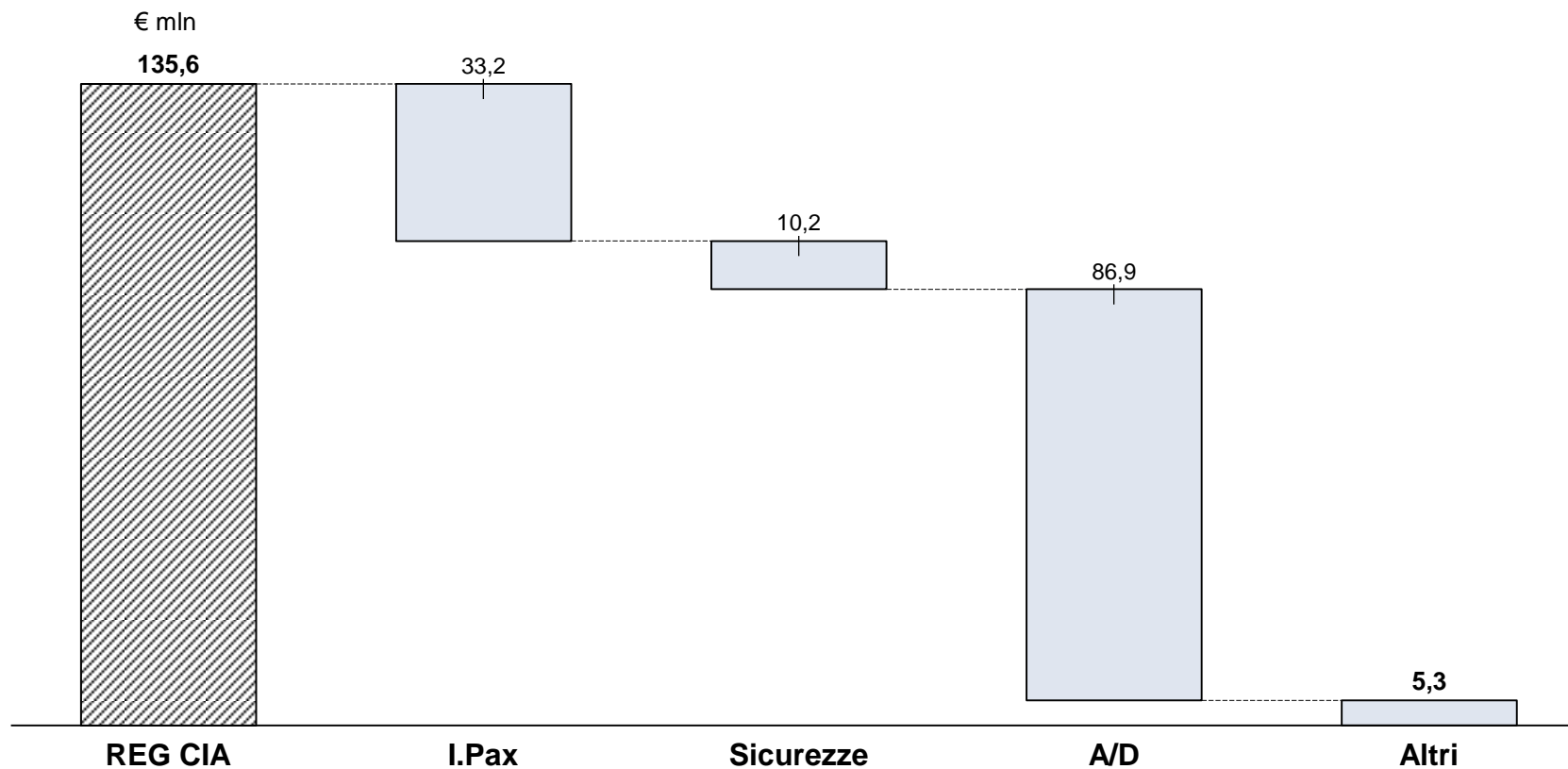
	CIAMPINO				
	€/000	2019	2018	Δ	Δ%
Diritti di Approdo e Partenza		86.886	88.601	-1.715	-2%
Diritti di Sosta e di Ricovero		2.781	2.819	-38	-1%
Diritti di imbarco passeggeri		33.198	31.636	1.562	5%
Tasse di imbarco e sbarco merci		1.250	1.433	-183	-13%
Controllo passeggero e bagaglio a mano		2.767	2.566	201	8%
Controllo bagaglio da stiva		7.431	7.852	-421	-5%
Banchi Check In		649	681	-32	-5%
Lost & Found		59	55	4	7%
Uffici e Locali operativi		566	2.768	-2.202	-80%
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>		<b>135.588</b>	<b>138.411</b>	<b>-2.823</b>	<b>-2%</b>

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

# RAB 2019: Fiumicino



# RAB 2019: Ciampino



RAB «pax-based» = 32% del totale  
era 30% nel 2018  
era 26% nel 2017

# Breakdown costi ammessi 2019-2018

AEROPORTI DI ROMA S.p.A.					
CONTABILITA' REGOLATORIA 2019: COSTI AMMESSI					2018
(valori in €/mila)					
SCALO DI FIUMICINO	COSTI OPERATIVI	AMMORTAMENTI	REMUNERAZIONE	TOT. COSTI	TOT. COSTI
Diritti di Approdo e Partenza	40.191	33.084	52.325	125.599	125.781
Diritti di Sosta e di Ricovero	1.337	1.209	1.869	4.416	4.317
Diritti di imbarco passeggeri	138.437	88.804	115.610	342.851	343.568
Tasse di imbarco e sbarco merci	500	353	460	1.312	1.821
Controllo passeggero e bagaglio a mano	42.467	4.897	2.941	50.305	47.307
Controllo bagaglio da stiva	11.230	9.198	6.283	26.711	27.230
Camera di simulazione	21	12	13	47	45
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	8.152	6.912	5.779	20.843	20.344
De-icing	31	-	-	31	30
Banchi Check In	2.306	2.588	2.852	7.746	7.738
Lost & Found	27	46	51	124	220
Uffici e Locali operativi	2.844	4.553	5.243	12.640	16.354
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	2	1	437	439	312
Assistenza PRM (*)	21.434	-	-	21.434	20.539
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI FIUMICINO</b>	<b>268.979</b>	<b>151.657</b>	<b>193.863</b>	<b>614.499</b>	<b>615.606</b>
SCALO DI CIAMPINO	COSTI OPERATIVI	AMMORTAMENTI	REMUNERAZIONE	TOT. COSTI	TOT. COSTI
Diritti di Approdo e Partenza	6.069	5.222	7.438	18.728	19.003
Diritti di Sosta e di Ricovero	349	150	261	760	792
Diritti di imbarco passeggeri	10.120	3.249	2.889	16.257	15.872
Tasse di imbarco e sbarco merci	84	79	108	272	388
Controllo passeggero e bagaglio a mano	6.773	442	238	7.453	7.076
Controllo bagaglio da stiva	1.484	1.069	634	3.187	3.161
De-icing	75	-	-	75	63
Banchi Check In	144	62	56	261	345
Lost & Found	11	6	5	23	16
Uffici e Locali operativi	10	1	48	59	965
Assistenza PRM (*)	538	-	-	538	525
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI CIAMPINO</b>	<b>25.657</b>	<b>10.279</b>	<b>11.677</b>	<b>47.613</b>	<b>48.206</b>
<b>TOTALE SERVIZI REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>294.636</b>	<b>161.935</b>	<b>205.540</b>	<b>662.112</b>	<b>663.812</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON REGOLAMENTATI SISTEMA</b>	<b>79.981</b>	<b>71.921</b>	<b>131.081</b>	<b>282.983</b>	<b>238.069</b>
<b>TOTALE SERVIZI NON PERTINENTI SISTEMA</b>	<b>289</b>	<b>943</b>	<b>1.007</b>	<b>2.239</b>	<b>5.309</b>

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



# Parametri «x», «k» e «v» in dinamica tariffaria (2017-2021)

Parametro "X"	Parametro "K"					Parametro "K"					Parametro "V"					Parametro "V"				
	CdP 2017	CdP 2018	CdP 2019	CdP 2020	CdP 2021	A 2017	A 2018	A 2019	A 2020	F 2021	CdP 2017	CdP 2018	CdP 2019	CdP 2020	CdP 2021	A 2017	A 2018	A 2019	A 2020	F 2021

## Fiumicino

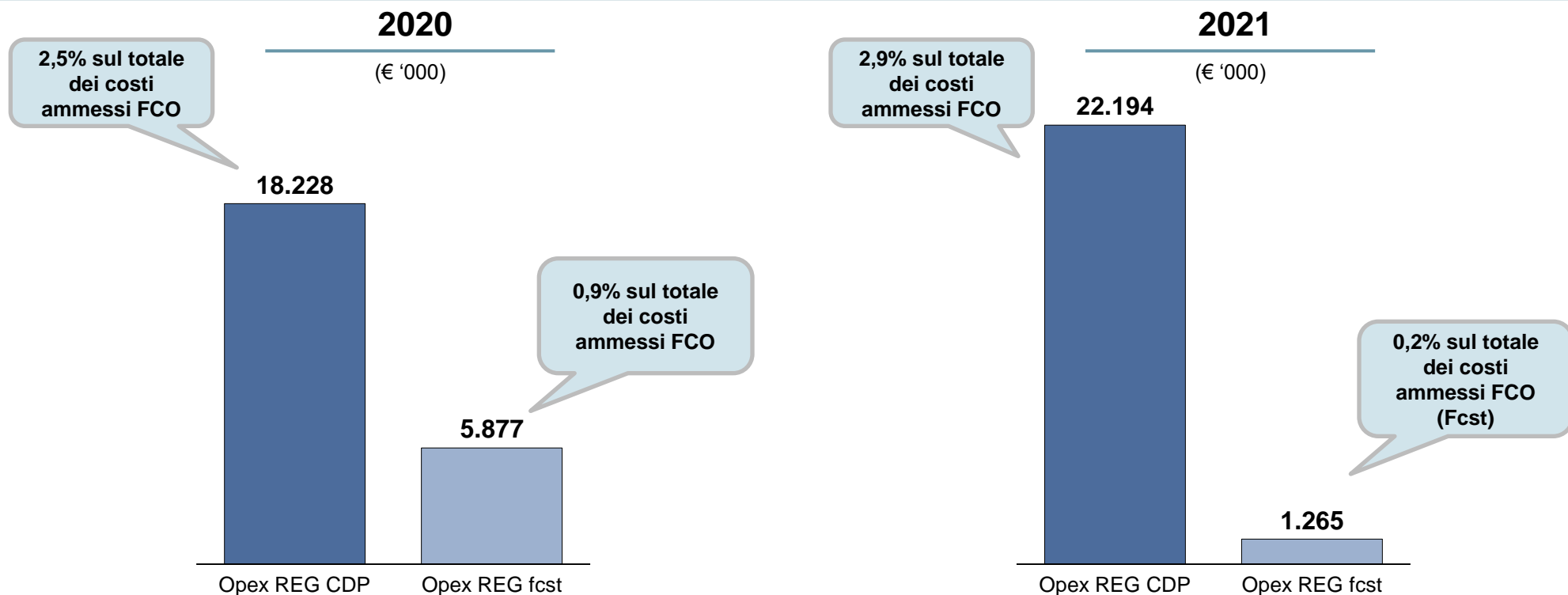
Diritti di Approdo e Partenza	8,1%	5,9%	12,7%	12,8%	14,2%	16,9%	5,4%	7,5%	4,8%	8,1%	2,7%	1,6%	1,9%	2,2%	2,8%	4,6%	1,3%	1,5%	1,6%	1,0%	5,2%	
Diritti di Sosta e di Ricovero	7,7%	22,6%	35,0%	44,2%	4,1%	7,9%	21,3%	22,1%	13,0%	13,0%	1,2%	-3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-3,8%	-0,4%	-0,6%	-0,6%	0,4%	
Diritti di imbarco passeggeri	4,7%	15,8%	8,5%	7,8%	6,9%	3,0%	14,2%	6,0%	2,4%	4,6%	1,5%	-0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,8%	-0,5%	-1,1%	-0,8%	-1,0%	
Tasse di imbarco e sbarco merci	2,5%	10,8%	12,7%	9,9%	4,4%	3,7%	5,8%	9,1%	3,3%	3,6%	-1,4%	-1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,6%	-1,5%	-2,4%	-1,3%	-1,3%	
Controllo passeggero e bagaglio a mano	2,3%	5,5%	3,4%	2,0%	1,9%	0,8%	4,9%	3,2%	1,7%	1,3%	1,0%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	
Controllo bagaglio da stiva	2,9%	21,6%	8,6%	6,1%	4,1%	2,1%	27,7%	4,6%	3,0%	1,1%	-0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	1,5%	-1,3%	-0,4%	-0,6%	
Camera di simulazione	2,1%	11,8%	8,1%	4,2%	8,4%	3,8%	8,1%	8,1%	1,8%	2,8%	2,2%	3,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,6%	-0,8%	-1,6%	-1,6%	-2,0%	
Pontili d'imbarco/sbarco passeggeri	13,4%	11,1%	7,8%	11,0%	13,7%	1,7%	9,8%	5,3%	4,1%	3,8%	4,3%	-0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,6%	-0,4%	-1,4%	-0,8%	-0,3%	
De-icing	0,8%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	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	4,5%	11,3%	20,2%	5,8%	9,2%	2,4%	8,7%	17,0%	6,2%	11,0%	7,0%	-1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,8%	-1,7%	0,0%	0,7%	-1,3%	
Lost & Found	4,4%	13,3%	9,3%	15,5%	16,2%	4,6%	12,5%	6,8%	5,0%	10,6%	4,9%	-4,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-4,6%	-0,3%	-0,8%	-1,0%	-0,9%	
Uffici e Locali operativi	3,9%	13,3%	9,8%	7,9%	8,4%	3,3%	12,1%	5,3%	3,2%	6,0%	3,2%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,0%	-0,4%	-1,2%	-0,8%	-1,8%	
Impianti centralizzati di stoccaggio delle merci (ETV)	2,1%	0,4%	3,1%	0,3%	0,9%	0,7%	1,1%	-0,3%	1,6%	-0,4%	-1,4%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	-0,6%	0,0%	-0,1%	

## Ciampino

Diritti di Approdo e Partenza	5,7%	16,3%	8,5%	8,9%	3,5%	2,4%	15,9%	2,6%	2,5%	1,9%	4,0%	0,2%	0,7%	0,8%	1,1%	1,9%	-0,1%	0,3%	-0,1%	0,3%	0,5%
Diritti di Sosta e di Ricovero	3,7%	2,9%	2,8%	1,9%	2,2%	1,2%	2,4%	6,9%	73,8%	37,4%	9,3%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,6%	-1,2%	-0,5%	-0,6%	0,4%	-1,1%	6,8%
Diritti di imbarco passeggeri	8,7%	10,2%	5,7%	2,7%	4,0%	1,0%	8,8%	4,3%	8,8%	5,5%	3,4%	0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,7%	-0,2%	-1,1%	0,1%	-0,7%	0,0%
Tasse di imbarco e sbarco merci	6,6%	14,5%	7,4%	7,2%	2,9%	2,0%	13,9%	3,3%	8,2%	6,3%	4,6%	-0,3%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,5%	-0,9%	-0,6%	-0,5%	-0,9%	-0,4%
Controllo passeggero e bagaglio a mano	1,0%	3,7%	1,4%	0,7%	0,3%	0,2%	2,9%	1,7%	1,5%	1,0%	1,0%	0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,4%	0,1%	-0,3%	-0,2%	-0,1%	-0,3%
Controllo bagaglio da stiva	3,2%	3,2%	2,8%	1,4%	0,7%	0,5%	2,9%	38,7%	4,6%	1,3%	0,9%	0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,8%	0,0%	-0,4%	1,9%	0,0%	-0,8%
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%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Banchi Check In	3,7%	10,4%	5,8%	2,4%	1,3%	1,1%	6,9%	3,4%	4,4%	1,9%	1,8%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,2%	-1,9%	1,2%	0,8%	-0,6%
Lost & Found	7,5%	22,5%	16,5%	5,4%	1,4%	1,4%	22,4%	5,1%	7,3%	3,0%	2,5%	-0,7%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-1,1%	-0,3%	0,9%	-1,1%	-1,8%
Uffici e Locali operativi	8,9%	29,7%	7,8%	4,1%	1,4%	1,4%	24,8%	10,3%	4,8%	3,1%	3,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,6%	-1,0%	-2,1%	-0,2%	-0,7%	-1,9%

(\*) 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»



- 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 2021 tale componente incide per circa lo 0,2% sul totale costi ammessi a FCO)
- 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 importi derivanti dalla chiusura operativa, parziale o totale di Net 6000 e T5 (dal 2017), T2 (dal 2018) e minori costi di esercizio di infrastrutture entrate in esercizio nel quinquennio per minori volumi di traffico (2020).

# Costi operativi in parametro «k»

Nella tabella di questa pagina sono riportati i costi operativi che rientrano nel calcolo dei corrispettivi per il 2021 (eventuale conguaglio su valori del 2019 e ultima stima 2020). Le tabelle delle pagine successive riportano le schede di dettaglio per singola infrastruttura.

(€ '000)

	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
<b>Totale Opex K</b>								
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	7.006	1.429	6.036	1.374	7.727	(1.292)	6.591	(1.255)
Pulizie	5.849	2.391	5.294	2.165	7.817	1.338	7.076	1.212
Utenze	8.100	3.084	6.066	2.319	9.074	2.439	6.796	1.834
Altre Prestazioni da Terzi	0	326	0	327	0	42	0	41
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	1.643	680	1.589	680	2.537	516	2.448	516
Godimento Beni di Terzi	(1.009)	(1.066)	(1.009)	(1.066)	(1.024)	(1.094)	(1.024)	(1.094)
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>TOTALE*</b>	<b>21.589</b>	<b>6.844</b>	<b>17.976</b>	<b>5.799</b>	<b>26.131</b>	<b>1.949</b>	<b>21.887</b>	<b>1.254</b>

(\*) Si rileva che l'importo in tariffa viene riconosciuto nell'annualità successiva, includendo l'effetto dell'inflazione.

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

(€ '000)

	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
<b><i>Nuove Aree di imbarco E - ex Molo C e Avancorpo</i></b>								
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	6.848	2.762	6.002	2.673	6.950	2.167	6.092	2.113
Pulizie	4.877	3.662	4.415	3.316	4.772	2.732	4.320	2.472
Utenze	5.877	3.299	4.402	2.480	5.908	2.793	4.425	2.101
Altre Prestazioni da Terzi	0	15	0	15	0	0	0	0
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	803	1.025	803	1.025	816	959	816	959
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>TOTALE</b>	<b>18.405</b>	<b>10.763</b>	<b>15.622</b>	<b>9.509</b>	<b>18.446</b>	<b>8.651</b>	<b>15.653</b>	<b>7.645</b>

# BHS Terminal 1: dettaglio costi operativi «k»

(€ '000)

<i>BHS Terminal 1</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	675	(1.333)	633	(1.299)	685	(3.459)	642	(3.368)
Pulizie	0	153	0	139	0	32	0	29
Utenze	1.550	615	1.161	461	1.558	503	1.167	376
Altre Prestazioni da Terzi	0	331	0	331	0	61	0	61
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	160	187	157	187	162	119	160	119
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>TOTALE</b>	<b>2.385</b>	<b>(47)</b>	<b>1.951</b>	<b>(181)</b>	<b>2.405</b>	<b>(2.744)</b>	<b>1.969</b>	<b>(2.783)</b>

# Chiusura NET 6000: dettaglio costi operativi «k»

(€ '000)

<i>Chiusura NET 6000</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	(1.328)	0	(1.293)	0	(1.348)	0	(1.313)	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	(430)	(242)	(322)	(181)	(429)	(259)	(322)	(194)
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	(1.009)	(1.066)	(1.009)	(1.066)	(1.024)	(1.094)	(1.024)	(1.094)
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>TOTALE</b>	<b>(2.767)</b>	<b>(1.308)</b>	<b>(2.624)</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(2.801)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(2.659)</b>	<b>(1.288)</b>

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

(€ '000)

<i>Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta aa/mm - fase 1</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	219	0	199	0	285	0	260	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	66	154	50	115	67	132	50	99
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	189	0	171	0	192	0	173	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>TOTALE</b>	<b>474</b>	<b>154</b>	<b>420</b>	<b>115</b>	<b>544</b>	<b>132</b>	<b>483</b>	<b>99</b>

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

(€ '000)

	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
<b>Area Ovest - Ampliamento piazzali sosta aa/mm - fase 2</b>								
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	186	0	171	0	243	0	223	0
Pulizie	0	0	0	0	0	0	0	0
Utenze	71	77	53	58	72	66	54	49
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	189	0	171	0	192	0	173	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>TOTALE</b>	<b>446</b>	<b>77</b>	<b>395</b>	<b>58</b>	<b>507</b>	<b>66</b>	<b>450</b>	<b>49</b>



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

(€ '000)

<i>Hub Est:Area di Imbarco A</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	101	0	73	0	343	0	246	0
Pulizie	338	0	306	0	1.099	0	995	0
Utenze	345	0	258	0	827	0	619	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	81	0	80	0	495	0	491	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>TOTALE</b>	<b>865</b>	<b>0</b>	<b>717</b>	<b>0</b>	<b>2.764</b>	<b>0</b>	<b>2.351</b>	<b>0</b>

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

(€ '000)

<i>Hub Est: Area di Imbarco A - (Avancorpo T1)</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	67	0	48	0	228	0	164	0
Pulizie	246	0	223	0	1.167	0	1.056	0
Utenze	230	0	172	0	551	0	413	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	58	0	54	0	348	0	325	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>TOTALE</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>497</b>	<b>0</b>	<b>2.294</b>	<b>0</b>	<b>1.958</b>	<b>0</b>

# Ampliamento Terminal 5: dettaglio costi operativi «k»

(€ '000)

<i>Ampliamento T5</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	238	0	203	0	341	0	277	0
Pulizie	388	0	350	0	779	0	705	0
Utenze	391	0	292	0	520	0	390	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	163	0	153	0	332	0	310	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>TOTALE</b>	<b>1.180</b>	<b>0</b>	<b>998</b>	<b>0</b>	<b>1.972</b>	<b>0</b>	<b>1.682</b>	<b>0</b>

# Chiusura Terminal 2: dettaglio costi operativi «k»

(€ '000)

<i>Chiusura Terminal 2</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
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	(542)	0	(490)
Utenze	0	(247)	0	(185)	0	(201)	0	(151)
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	(129)	0	(129)	0	(139)	0	(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>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>(918)</b>	<b>0</b>	<b>(804)</b>	<b>0</b>	<b>(882)</b>	<b>0</b>	<b>(780)</b>

# Chiusura Terminal 5: dettaglio costi operativi «k»

(€ '000)

<i>Chiusura Terminal 5</i>	Valori Totali		Valori Regolati		Valori Totali		Valori Regolati	
	2019 CDP	ACT 2019	2019 CDP	ACT 2019	2020 CDP	IAF 6+6	2020 CDP	IAF 6+6
Materie Prime	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni ordinarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizie	0	(883)	0	(800)	0	(884)	0	(799)
Utenze	0	(572)	0	(429)	0	(595)	0	(446)
Altre Prestazioni da Terzi	0	(19)	0	(19)	0	(19)	0	(20)
Spese generali e di struttura	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del Lavoro	0	(403)	0	(403)	0	(423)	0	(423)
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>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>(1.877)</b>	<b>0</b>	<b>(1.651)</b>	<b>0</b>	<b>(1.921)</b>	<b>0</b>	<b>(1.688)</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 **2021** rappresenterà quindi il **quinto ed ultimo anno** del secondo quinquennio tariffario (2017-21)
- La consultazione del 2021 avrà l'obiettivo di condividere con l'utenza l'aggiornamento del piano capex approvato da ENAC ed i relativi costi aggiornati per i parametri di dinamica tariffaria (WACC, x, k, altri)
- Ai sensi della Legge 3 maggio 2019 n. 37, dal 2019 ART è responsabile della vigilanza in materia di regolazione economica anche sui CDP «in deroga», come previsto dalla Direttiva UE del 2009 (cd. «Airport Charges»)
- Il 16 luglio scorso con delibera 136/2020 ART ha pubblicato i nuovi modelli di regolazione del settore (conclusione del procedimento avviato con delibera 84/2018) che poggiano – come CDP ENAC-ADR e modelli ART in vigore – sul principio del «*dual till*»
- Si tratta di modelli non direttamente rilevanti per ADR che ha sottoscritto CDP con ENAC recante regole tariffarie certe fino a fine concessione, ma dei quali ART rimette l'applicabilità ad appositi accordi tra concessionario ed ENAC con meccanismo che appare imporre ad ADR un vincolo di negoziazione con il concedente

# 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

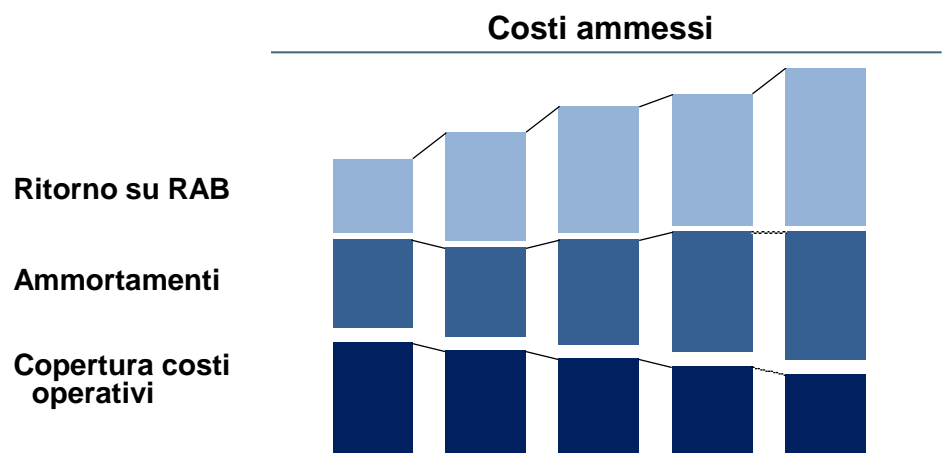
## Copertura del rischio traffico

- 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



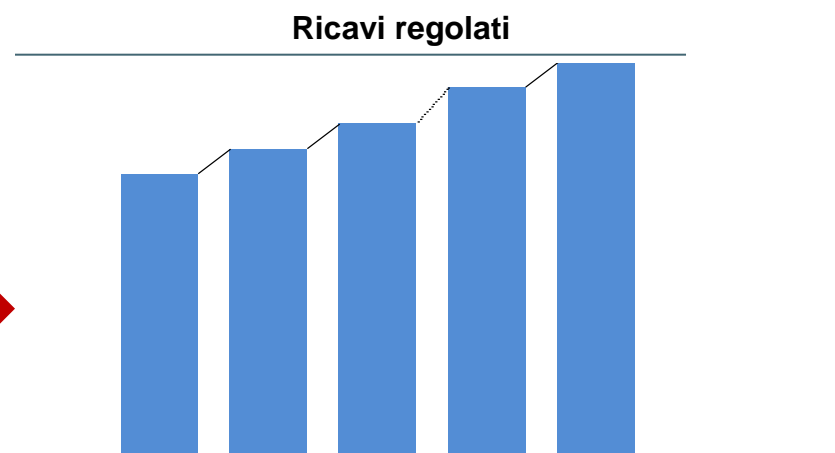
Le regole del modello regolatorio previsto dal Contratto di Programma, secondo principi internazionalmente riconosciuti, permettono al gestore la copertura dei propri costi:

- **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: 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).

# Costi operativi ammessi in dinamica tariffaria

- 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