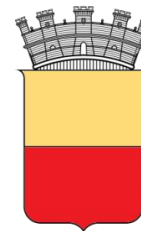




Allegato 2 alla Relazione di Affidamento:

Piano Economico Finanziario e KPI

Servizi di TPL di competenza del Comune di Napoli affidati ad ANM SpA



Indice

Il presente Allegato alla Relazione di Affidamento riporta, per ciascuna delle modalità previste (Autolinee, Filovia, Tramvia, Metropolitana Linea 1, Metropolitana Leggera Linea 6, Funicolari) e per il totale dei servizi di TPL urbano di competenza del Comune di Napoli oggetto dell'affidamento in house ad ANM SpA, gli Schemi PEF di cui all'Annesso 5a all'Allegato A alla Delibera ART n.154/2019, nonché i valori dei corrispondenti KPI previsti all'Annesso 7 alla medesima delibera.

Pertanto per ciascuna Modalità e per l'intero servizio sono riportati:

- lo Schema 1 (Conto Economico Regolatorio);
- lo Schema 2 (Stato Patrimoniale Regolatorio);
- lo Schema 3 (Piano Finanziario Regolatorio Simulato);
- i KPI.



Servizi Automobilistici

Servizi Automobilistici

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	25.618.147	27.435.110	28.004.518	29.404.744	29.404.744	29.404.744
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	25.618.147	27.435.110	28.004.518	29.404.744	29.404.744	29.404.744
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo						
1.a.iii	di cui: altro						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	2.548.757	3.416.047	4.237.135	4.288.992	5.088.992	5.088.992
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	28.166.904	30.851.158	32.241.653	33.693.736	34.493.736	34.493.736
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.866.267	2.857.553	3.213.030	3.273.029	3.334.108	3.396.287
3.a.i	di cui: carburante per trazione	1.199.271	626.878	706.551	721.433	736.584	752.007
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	965.938	1.569.299	1.763.330	1.795.070	1.827.381	1.860.274
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione						
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	701.059	661.376	743.149	756.526	770.143	784.006
3.b	Costi per servizi di terzi	19.563.050	20.377.929	20.936.406	21.343.560	21.693.755	22.057.778
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura						
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	786.254	869.424	976.921	994.506	1.012.407	1.030.630
3.b.iii	di cui: altro	18.776.796	19.508.505	19.959.485	20.349.055	20.681.348	21.027.148
3.c	Costi per godimento beni di terzi	628.393	628.393	628.393	535.135	448.656	448.656
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	628.393	628.393	628.393	535.135	448.656	448.656
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine						
3.c.iii	di cui: altro						
3.d	Costo del personale	48.716.513	52.739.135	56.072.853	56.131.402	56.481.151	56.872.574
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	26.946.255	30.112.884	32.923.731	33.135.644	33.495.386	33.695.064
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	4.663.680	4.821.597	4.886.690	4.914.687	4.955.254	5.022.150
3.d.iii	di cui: altro	13.323.224	13.602.211	13.678.189	13.465.117	13.362.531	13.451.745
3.e	Oneri diversi di gestione	1.174.104	1.248.291	1.313.792	1.322.097	1.334.067	1.348.216
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	72.948.328	77.851.301	82.164.474	82.605.223	83.291.736	84.123.510
1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(44.781.424)	(47.000.143)	(49.922.821)	(48.911.487)	(48.798.000)	(49.629.773)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	277.828	555.657	555.657	555.657	555.657	555.657
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	177.369	177.369	177.369	105.839	105.839	105.839
4.b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	71.530	71.530	71.530	-	-	-
4.b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati						
4.b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine						
4.b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati						
4.b.iv	di cui: altro	105.839	105.839	105.839	105.839	105.839	105.839
4	Totale Ammortamenti	455.197	733.026	733.026	661.496	661.496	661.496
1+2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(45.236.621)	(47.733.169)	(50.655.846)	(49.572.984)	(49.459.496)	(50.291.270)



Servizi Automobilistici

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Immobilizzazioni immateriali	5.278.741	4.723.084	4.167.427	3.611.770	3.056.113	2.500.456
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	5.278.741	4.723.084	4.167.427	3.611.770	3.056.113	2.500.456
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanz	3.212.402	3.035.033	2.857.664	2.751.825	2.645.986	2.540.146
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine						
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	143.059	71.530	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato	143.059	71.530	-	-	-	-
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.iv	di cui: altri beni	3.069.343	2.963.504	2.857.664	2.751.825	2.645.986	2.540.146
1	Totale Immobilizzazioni	8.491.143	7.758.117	7.025.092	6.363.595	5.702.099	5.040.602
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2.a.ii	di cui: altre						
2.b	Crediti	8.370.252	8.935.162	9.430.560	9.559.562	9.659.562	9.659.562
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello	1.719.729	2.184.639	2.580.037	2.709.039	2.709.039	2.709.039
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	6.650.523	6.750.523	6.850.523	6.850.523	6.950.523	6.950.523
Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori							
voci 3 e 4 dello Schema 1		73.403.526	78.584.327	82.897.500	83.266.720	83.953.233	84.785.006
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1		22.021.058	23.575.298	24.869.250	24.980.016	25.185.970	25.435.502
Crediti commerciali effettivi		1.719.729	2.184.639	2.580.037	2.709.039	2.709.039	2.709.039
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi		1.719.729	2.184.639	2.580.037	2.709.039	2.709.039	2.709.039
Risultato: descrizione		Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2.b.iii	di cui: altri crediti						
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	8.370.252	8.935.162	9.430.560	9.559.562	9.659.562	9.659.562
3.a	Debiti	4.038.636	4.185.361	4.348.604	4.412.304	4.468.431	4.541.823
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	4.038.636	4.185.361	4.348.604	4.412.304	4.468.431	4.541.823
3	Totale Debiti	4.038.636	4.185.361	4.348.604	4.412.304	4.468.431	4.541.823
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	12.822.759	12.507.919	12.107.048	11.510.854	10.893.230	10.158.342



Servizi Automobilistici

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	28.166.904	30.851.158	32.241.653	33.693.736	34.493.736	34.493.736
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	28.166.904	30.851.158	32.241.653	33.693.736	34.493.736	34.493.736
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	72.948.328	77.851.301	82.164.474	82.605.223	83.291.736	84.123.510
E	Ammortamenti	455.197	733.026	733.026	661.496	661.496	661.496
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	73.403.526	78.584.327	82.897.500	83.266.720	83.953.233	84.785.006
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	910.416	888.062	859.600	817.271	773.419	721.242
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	74.313.942	79.472.389	83.757.100	84.083.990	84.726.652	85.506.248
		8.491.143,35	7.758.117,46	7.025.091,57	6.363.595,19	5.702.098,81	5.040.602,43
Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR							
I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	74.313.942	79.472.389	83.757.100	84.083.990	84.726.652	85.506.248
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	1,23%	1,12%	1,03%	0,97%	0,91%	0,84%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					
SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN							
N=H-C	Compensazione variabile	46.147.037	48.621.231	51.515.447	50.390.254	50.232.916	51.012.512
O	VAN N	235.159.864					
P	Compensazione costante	49.487.958	49.487.958	49.487.958	49.487.958	49.487.958	49.487.958
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	3.340.921	866.727	(2.027.489)	(902.296)	(744.958)	(1.524.554)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
R	VAN Q = 0	0	SI				
S	WACC ART	7,10%					
Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin							
T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[(-C+F+(U*C))/(1-U)]$	47.832.770	50.512.553	53.587.780	52.517.976	52.428.769	53.289.961
W	VAN V	275.735.964					
X	Compensazione costante	51.604.184	51.604.184	51.604.184	51.604.184	51.604.184	51.604.184
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	3.771.413	1.091.630	(1.983.596)	(913.792)	(824.586)	(1.685.777)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
Z	VAN Y = 0	(0)	SI				
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%					
					52.530.769,85		



Servizi Automobilistici: KPI

Comune di Napoli
 CIG: 2804/2026/0000538
 Data: 2026/0000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	7,57	7,34	7,02	7,06	7,12	7,19
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,08	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08
Costo del lavoro totale/n.addetti	53.962	55.521	55.872	56.378	56.961	57.356
vett-km (PEA)/n. addetti operativi	17.134	17.305	17.478	17.478	17.478	17.478
vett-km (PEA)/n. addetti totali	10.677	11.159	11.658	11.751	11.799	11.799
Presenza della rete di trasporto di superficie	95,2%	95,2%	95,2%	95,2%	95,2%	95,2%
Costi da traffico/vett-km (cons)	2,66	2,59	2,39	2,51	2,51	2,51
Costi da traffico/costi operativi	35%	35%	34%	35%	35%	35%
Costo vett-km (cons)/h servizio	12,39	12,39	12,39	12,39	12,39	12,39



Servizi Filoviari

Servizi Filoviari

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	952.303	999.919	999.919	1.049.914	1.049.914	1.049.914
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	952.303	999.919	999.919	1.049.914	1.049.914	1.049.914
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo						
1.a.iii	di cui: altro						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	214.337	297.054	377.054	379.907	459.907	459.907
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	1.166.641	1.296.973	1.376.973	1.429.821	1.509.821	1.509.821
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	143.349	145.930	148.556	151.230	153.952	156.724
3.a.i	di cui: carburante per trazione	-	-	-	-	-	-
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	143.349	145.930	148.556	151.230	153.952	156.724
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione						
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
3.b	Costi per servizi di terzi	1.359.168	1.385.094	1.407.219	1.434.098	1.458.522	1.483.764
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura						
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	51.765	52.697	53.645	54.611	55.594	56.595
3.b.iii	di cui: altro	1.307.403	1.332.397	1.353.573	1.379.487	1.402.928	1.427.170
3.c	Costi per godimento beni di terzi						
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	-	-	-	-	-	-
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine						
3.c.iii	di cui: altro						
3.d	Costo del personale	4.106.175	4.255.138	4.261.010	4.227.909	4.219.655	4.254.099
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	2.359.975	2.443.851	2.435.616	2.390.464	2.379.613	2.396.896
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	601.023	622.136	633.292	641.842	639.317	647.948
3.d.iii	di cui: altro	816.049	849.153	852.924	861.018	866.738	872.347
3.e	Oneri diversi di gestione	84.130	86.792	87.252	87.199	87.482	88.419
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	5.692.822	5.872.954	5.904.037	5.900.436	5.919.611	5.983.005
1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(4.526.181)	(4.575.981)	(4.527.065)	(4.470.615)	(4.409.790)	(4.473.184)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	12.433	24.866	24.866	24.866	24.866	24.866
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	4.736	4.736	4.736	4.736	4.736	4.736
4.b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
4.b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati						
4.b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine						
4.b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati						
4.b.iv	di cui: altro	4.736	4.736	4.736	4.736	4.736	4.736
4	Totale Ammortamenti	17.169	29.602	29.602	29.602	29.602	29.602
1+2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(4.543.350)	(4.605.583)	(4.556.666)	(4.500.217)	(4.439.391)	(4.502.786)



Servizi Filoviari

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Immobilizzazioni immateriali	236.222	211.357	186.491	161.626	136.760	111.895
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	236.222	211.357	186.491	161.626	136.760	111.895
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanz	137.352	132.616	127.880	123.143	118.407	113.671
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine						
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.iv	di cui: altri beni	137.352	132.616	127.880	123.143	118.407	113.671
1	Totale Immobilizzazioni	373.575	343.973	314.371	284.769	255.167	225.566
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2.a.ii	di cui: altre						
2.b	Crediti	711.066	736.880	759.379	764.110	774.110	774.110
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello	66.311	82.126	94.625	99.356	99.356	99.356
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	644.754	654.754	664.754	664.754	674.754	674.754
Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori							
voci 3 e 4 dello Schema 1		5.709.991	5.902.556	5.933.639	5.930.038	5.949.213	6.012.607
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1		1.712.997	1.770.767	1.780.092	1.779.011	1.784.764	1.803.782
Crediti commerciali effettivi		66.311	82.126	94.625	99.356	99.356	99.356
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi		66.311	82.126	94.625	99.356	99.356	99.356
Risultato: descrizione		Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2.b.iii	di cui: altri crediti						
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	711.066	736.880	759.379	764.110	774.110	774.110
3.a	Debiti	264.441	269.636	273.838	278.754	283.326	288.151
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	264.441	269.636	273.838	278.754	283.326	288.151
3	Totale Debiti	264.441	269.636	273.838	278.754	283.326	288.151
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	820.199	811.217	799.912	770.125	745.952	711.525



Servizi Filoviari

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	1.166.641	1.296.973	1.376.973	1.429.821	1.509.821	1.509.821
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	1.166.641	1.296.973	1.376.973	1.429.821	1.509.821	1.509.821
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	5.692.822	5.872.954	5.904.037	5.900.436	5.919.611	5.983.005
E	Ammortamenti	17.169	29.602	29.602	29.602	29.602	29.602
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	5.709.991	5.902.556	5.933.639	5.930.038	5.949.213	6.012.607
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	58.234	57.596	56.794	54.679	52.963	50.518
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	5.768.225	5.960.152	5.990.433	5.984.717	6.002.175	6.063.125
		373.575	343.973	314.371	284.769	255.167	225.566
Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR							
I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	5.768.225	5.960.152	5.990.433	5.984.717	6.002.175	6.063.125
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	1,01%	0,97%	0,95%	0,91%	0,88%	0,83%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					
SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN							
N=H-C	Compensazione variabile	4.601.584	4.663.180	4.613.460	4.554.896	4.492.354	4.553.304
O	VAN N	21.784.459					
P	Compensazione costante	4.584.406	4.584.406	4.584.406	4.584.406	4.584.406	4.584.406
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	(17.178)	(78.773)	(29.054)	29.511	92.052	31.102
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
R	VAN Q = 0	0	SI				
S	WACC ART	7,10%					
Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin							
T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[-C+F+(U*C)]/(1-U)$	4.745.302	4.814.346	4.766.528	4.709.951	4.649.804	4.715.441
W	VAN V	25.303.210					
X	Compensazione costante	4.735.514	4.735.514	4.735.514	4.735.514	4.735.514	4.735.514
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	(9.788)	(78.832)	(31.014)	25.562	85.710	20.073
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
Z	VAN Y = 0	(0)	SI				
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%					
					52.530.769,85		



Servizi Filoviari: KPI

Comune di Napoli
Data: 29/06/2026
ID: 2026/0000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	11,39	11,75	11,81	11,80	11,84	11,97
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
Costo del lavoro totale/n.addetti	54.444	56.446	57.335	56.911	56.983	57.476
vett-km (PEA)/n. addetti operativi	10.353	10.353	10.561	10.561	10.561	10.561
vett-km (PEA)/n. addetti totali	6.630	6.633	6.728	6.730	6.752	6.755
Efficienza della rete di trasporto di superficie	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	1,90	2,00	2,00	2,10	2,10	2,10
Costi da traffico/costi operativi	17%	17%	17%	18%	18%	17%
Costi da traffico/vett-km (cons)/h servizio	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00



Servizi Tramviari

Servizi Tramviari

Comune di Napoli
Data: 27/06/2026 - D.F.T.D./2026/0000509

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	897.641	1.107.464	1.133.305	1.294.093	1.407.326	1.407.326
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	897.641	1.107.464	1.133.305	1.294.093	1.407.326	1.407.326
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo						
1.a.iii	di cui: altro						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	374.448	547.175	708.743	718.496	885.364	885.364
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	1.272.089	1.654.640	1.842.048	2.012.588	2.292.690	2.292.690
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	415.227	697.457	757.346	963.722	1.226.337	1.248.411
3.a.i	di cui: carburante per trazione	-	-	-	-	-	-
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	415.227	697.457	757.346	963.722	1.226.337	1.248.411
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione						
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
3.b	Costi per servizi di terzi	1.767.675	1.900.129	1.962.064	2.119.329	2.308.679	2.348.931
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura						
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	101.500	154.991	168.299	214.160	272.519	277.425
3.b.iii	di cui: altro	1.666.175	1.745.138	1.793.765	1.905.168	2.036.160	2.071.506
3.c	Costi per godimento beni di terzi						
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	-	-	-	-	-	-
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine						
3.c.iii	di cui: altro						
3.d	Costo del personale	4.973.176	5.378.338	5.601.071	6.305.863	7.191.133	7.242.321
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	1.736.993	1.933.446	2.059.621	2.517.532	3.096.496	3.096.526
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	2.176.843	2.249.521	2.288.161	2.319.052	2.357.075	2.388.896
3.d.iii	di cui: altro	796.011	904.266	944.347	1.096.496	1.288.451	1.301.841
3.e	Oneri diversi di gestione	107.341	119.639	124.807	140.834	160.892	162.595
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	7.263.420	8.095.563	8.445.288	9.529.748	10.887.041	11.002.258
+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(5.991.331)	(6.440.923)	(6.603.240)	(7.517.159)	(8.594.351)	(8.709.568)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	23.001	46.001	46.001	46.001	46.001	46.001
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	8.762	8.762	8.762	8.762	8.762	8.762
b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati						
b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine						
b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati						
b.iv	di cui: altro	8.762	8.762	8.762	8.762	8.762	8.762
4	Totale Ammortamenti	31.763	54.763	54.763	54.763	54.763	54.763
2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(6.023.093)	(6.495.687)	(6.658.004)	(7.571.922)	(8.649.115)	(8.764.331)



Servizi Tramviari

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Immobilizzazioni immateriali	437.011	391.010	345.009	299.008	253.006	207.005
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	437.011	391.010	345.009	299.008	253.006	207.005
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanz	254.102	245.340	236.577	227.815	219.053	210.291
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine						
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.iv	di cui: altri beni	254.102	245.340	236.577	227.815	219.053	210.291
1	Totale Immobilizzazioni	691.113	636.350	581.586	526.823	472.060	417.296
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2.a.ii	di cui: altre						
2.b	Crediti	1.056.164	1.104.712	1.141.012	1.156.301	1.187.067	1.187.067
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello	62.909	91.457	107.757	123.045	133.812	133.812
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	993.255	1.013.255	1.033.255	1.033.255	1.053.255	1.053.255
Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori							
voci 3 e 4 dello Schema 1		7.295.182	8.150.326	8.500.052	9.584.511	10.941.805	11.057.021
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1		2.188.555	2.445.098	2.550.015	2.875.353	3.282.541	3.317.106
Crediti commerciali effettivi		62.909	91.457	107.757	123.045	133.812	133.812
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi		62.909	91.457	107.757	123.045	133.812	133.812
Risultato: descrizione		Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2.b.iii	di cui: altri crediti						
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	1.056.164	1.104.712	1.141.012	1.156.301	1.187.067	1.187.067
3.a	Debiti	381.707	452.871	474.036	537.314	615.985	626.656
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	381.707	452.871	474.036	537.314	615.985	626.656
3	Totale Debiti	381.707	452.871	474.036	537.314	615.985	626.656
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	1.365.570	1.288.191	1.248.563	1.145.809	1.043.142	977.707



Servizi Tramviari

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	1.272.089	1.654.640	1.842.048	2.012.588	2.292.690	2.292.690
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	1.272.089	1.654.640	1.842.048	2.012.588	2.292.690	2.292.690
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	7.263.420	8.095.563	8.445.288	9.529.748	10.887.041	11.002.258
E	Ammortamenti	31.763	54.763	54.763	54.763	54.763	54.763
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	7.295.182	8.150.326	8.500.052	9.584.511	10.941.805	11.057.021
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	96.955	91.462	88.648	81.352	74.063	69.417
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	7.392.138	8.241.788	8.588.700	9.665.863	11.015.868	11.126.438
		691.113	636.350	581.586	526.823	472.060	417.296
Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR							
I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	7.392.138	8.241.788	8.588.700	9.665.863	11.015.868	11.126.438
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	1,31%	1,11%	1,03%	0,84%	0,67%	0,62%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					
SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN							
N=H-C	Compensazione variabile	6.120.049	6.587.148	6.746.652	7.653.275	8.723.178	8.833.748
O	VAN N	34.809.722					
P	Compensazione costante	7.325.494	7.325.494	7.325.494	7.325.494	7.325.494	7.325.494
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	1.205.445	738.345	578.842	(327.781)	(1.397.684)	(1.508.255)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
R	VAN Q = 0	0	SI				
S	WACC ART	7,10%					
Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin							
T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[(C+F+(U*C))/(1-U)]$	6.281.111	6.783.949	6.958.635	7.910.909	9.036.106	9.155.398
W	VAN V	40.748.140					
X	Compensazione costante	7.626.044	7.626.044	7.626.044	7.626.044	7.626.044	7.626.044
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	1.344.933	842.095	667.409	(284.865)	(1.410.063)	(1.529.354)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
Z	VAN Y = 0	(0)	SI				
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%					
					52.530.769,85		



Servizi Tramviari: KPI

Comune di Napoli
Data: 20/06/2026
Codice: 00000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	14,53	10,79	10,56	9,53	8,71	8,80
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,08	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04
Costo del lavoro totale/n.addetti	55.176	56.427	57.211	57.321	57.349	57.767
vett-km (PEA)/n. addetti operativi	14.961	20.531	20.737	20.737	20.737	20.737
vett-km (PEA)/n. addetti totali	5.547	7.869	8.171	9.090	9.969	9.970
Efficienza della rete di trasporto di superficie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	1,80	1,48	1,42	1,29	1,13	1,13
Costi da traffico/costi operativi	12%	14%	13%	14%	13%	13%
vett-km (cons)/h servizio	12,29	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00



Servizi Metropolitan: Linea 1

Servizi Metropolitan Linea 1

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regulatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	25.480.274	29.875.621	31.776.797	33.365.636	33.365.636	33.365.636
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	25.480.274	29.875.621	31.776.797	33.365.636	33.365.636	33.365.636
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo						
1.a.iii	di cui: altro						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	2.606.052	3.448.596	4.153.506	4.241.182	4.841.182	4.841.182
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	28.086.325	33.324.217	35.930.303	37.606.818	38.206.818	38.206.818
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.149.682	8.347.168	10.042.402	10.223.166	10.407.183	10.594.512
3.a.i	di cui: carburante per trazione	-	-	-	-	-	-
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	6.149.682	8.347.168	10.042.402	10.223.166	10.407.183	10.594.512
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione						
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
3.b	Costi per servizi di terzi	23.011.505	25.489.189	26.445.154	26.970.189	27.423.771	27.886.747
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura						
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	1.195.772	1.623.061	1.952.689	1.987.838	2.023.619	2.060.044
3.b.iii	di cui: altro	21.815.733	23.866.129	24.492.465	24.982.352	25.400.152	25.826.703
3.c	Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	-	-	-
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	-	-	-	-	-	-
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine						
3.c.iii	di cui: altro						
3.d	Costo del personale	26.369.251	29.115.914	30.980.784	31.280.809	31.616.558	31.897.207
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	5.664.013	6.789.839	7.685.869	7.779.795	7.848.072	7.880.872
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	6.622.744	6.929.426	7.455.812	7.525.840	7.627.439	7.709.850
3.d.iii	di cui: altro	12.869.435	14.168.909	14.576.862	14.696.185	14.848.301	15.003.706
3.e	Oneri diversi di gestione	832.957	944.284	1.012.025	1.027.112	1.041.713	1.055.677
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	56.363.395	63.896.555	68.480.366	69.501.276	70.489.224	71.434.142
1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(28.277.069)	(30.572.339)	(32.550.062)	(31.894.458)	(32.282.405)	(33.227.324)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	354.333	708.667	708.667	708.667	708.667	708.667
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	134.984	134.984	134.984	134.984	134.984	134.984
4.b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
4.b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati						
4.b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine						
4.b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati						
4.b.iv	di cui: altro	134.984	134.984	134.984	134.984	134.984	134.984
4	Totale Ammortamenti	489.318	843.651	843.651	843.651	843.651	843.651
1+2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(28.766.387)	(31.415.990)	(33.393.713)	(32.738.109)	(33.126.056)	(34.070.975)



Servizi Metropolitani Linea 1

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
1.a	Immobilizzazioni immateriali	6.732.335	6.023.668	5.315.001	4.606.334	3.897.668	3.189.001
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui: concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	6.732.335	6.023.668	5.315.001	4.606.334	3.897.668	3.189.001
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	3.914.541	3.779.556	3.644.572	3.509.588	3.374.604	3.239.620
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii	depositi, rimesse e officine						
1.b.iii	di cui: impianti e macchinari	-	-	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
1.b.v	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.vi	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.vii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.viii	di cui: altri beni	3.914.541	3.779.556	3.644.572	3.509.588	3.374.604	3.239.620
1	Totale Immobilizzazioni	10.646.876	9.803.225	8.959.574	8.115.923	7.272.272	6.428.621
	Provviste	-	-	-	-	-	-
2	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2	di cui: altre						
	Crediti	6.235.902	6.989.374	7.617.286	7.767.269	7.842.269	7.842.269
2	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello Schema 1)	1.768.274	2.446.746	2.999.658	3.149.641	3.149.641	3.149.641
2	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	4.467.628	4.542.628	4.617.628	4.617.628	4.692.628	4.692.628
	Interimizzazione della quota dei crediti commerciali regolatori						
	di cui: voci 3 e 4 dello Schema 1	56.852.712	64.740.206	69.324.017	70.344.927	71.332.875	72.277.793
	di cui: quote dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1	17.055.814	19.422.062	20.797.205	21.103.478	21.399.862	21.683.338
	Crediti commerciali effettivi	1.768.274	2.446.746	2.999.658	3.149.641	3.149.641	3.149.641
	Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	1.768.274	2.446.746	2.999.658	3.149.641	3.149.641	3.149.641
	Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2	di cui: altri crediti						
	Totale Attivo Circolante regolatorio	6.235.902	6.989.374	7.617.286	7.767.269	7.842.269	7.842.269
3.a	Debiti	4.999.074	5.796.774	6.249.930	6.370.078	6.478.778	6.589.499

Servizi Metropolitan Linea 1

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	28.086.325	33.324.217	35.930.303	37.606.818	38.206.818	38.206.818
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	28.086.325	33.324.217	35.930.303	37.606.818	38.206.818	38.206.818
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	56.363.395	63.896.555	68.480.366	69.501.276	70.489.224	71.434.142
E	Ammortamenti	489.318	843.651	843.651	843.651	843.651	843.651
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	56.852.712	64.740.206	69.324.017	70.344.927	71.332.875	72.277.793
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	843.747	780.704	733.212	675.431	613.139	545.379
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	57.696.459	65.520.910	70.057.229	71.020.358	71.946.014	72.823.173
		10.646.876	9.803.225	8.959.574	8.115.923	7.272.272	6.428.621
Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR							
I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	57.696.459	65.520.910	70.057.229	71.020.358	71.946.014	72.823.173
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	1,46%	1,19%	1,05%	0,95%	0,85%	0,75%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					
SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN							
N=H-C	Compensazione variabile	29.610.133	32.196.693	34.126.925	33.413.540	33.739.196	34.616.355
O	VAN N	155.773.169					
P	Compensazione costante	32.781.513	32.781.513	32.781.513	32.781.513	32.781.513	32.781.513
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	3.171.379	584.819	(1.345.413)	(632.028)	(957.683)	(1.834.842)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
R	VAN Q = 0	0	SI				
S	WACC ART	7,10%					
Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin							
T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione [(-C+F+(U*C))/(1-U)]	30.777.164	33.705.733	35.845.578	35.226.081	35.648.970	36.627.309
W	VAN V	184.562.620					
X	Compensazione costante	34.541.027	34.541.027	34.541.027	34.541.027	34.541.027	34.541.027
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	3.763.863	835.294	(1.304.551)	(685.054)	(1.107.943)	(2.086.282)
CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE							
Z	VAN Y = 0	(0)	SI				
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%					52.530.769,85



Servizi Metropolitan Linea 1: KPI

Comune di Napoli
 Data: 23/06/2026
 ID: 2026/0000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	5,69	4,84	4,39	4,46	4,52	4,58
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Costo del lavoro totale/n.addetti	56.669	57.678	57.518	58.183	58.918	59.477
Vett-km (PEA)/n. addetti operativi	114.967	125.118	125.526	125.526	125.526	125.526
Vett-km (PEA)/n. addetti totali	21.276	26.149	28.963	29.017	29.071	29.089
Efficienza della rete di trasporto di superficie	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%	98,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	2,57	2,26	2,04	2,14	2,14	2,14
Costi da traffico/costi operativi	45%	46%	46%	47%	47%	46%
Costi da traffico/vett-km (cons)/h servizio	192,00	192,00	192,00	192,00	192,00	192,00



Servizi Metropolitan: Linea 6

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026 - DETD/2026/000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	1.866.838	2.593.469	2.775.012	2.913.763	2.913.763	2.913.763
1.a.i	<i>di cui: ricavi da titoli di viaggio</i>	1.866.838	2.593.469	2.775.012	2.913.763	2.913.763	2.913.763
1.a.ii	<i>di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo</i>						
1.a.iii	<i>di cui: altro</i>						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	479.741	710.779	918.533	924.460	1.124.460	1.124.460
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	2.346.579	3.304.248	3.693.545	3.838.222	4.038.222	4.038.222
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	95.004	309.981	378.673	385.489	392.428	399.491
3.a.i	<i>di cui: carburante per trazione</i>	-	-	-	-	-	-
3.a.ii	<i>di cui: elettricità per trazione</i>	95.004	309.981	378.673	385.489	392.428	399.491
3.a.iii	<i>di cui: idrogeno per trazione</i>						
3.a.iv	<i>di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile</i>	-	-	-	-	-	-
3.a.v	<i>di cui: altro</i>	-	-	-	-	-	-
3.b	Costi per servizi di terzi	3.471.117	3.613.904	3.709.822	3.780.984	3.846.345	3.912.901
3.b.i	<i>di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura</i>						
3.b.ii	<i>di cui: manutenzione del materiale rotabile</i>	36.946	72.329	88.357	89.947	91.566	93.215
3.b.iii	<i>di cui: altro</i>	3.434.171	3.541.575	3.621.465	3.691.037	3.754.779	3.819.686
3.c	Costi per godimento beni di terzi						
3.c.i	<i>di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]</i>	-	-	-	-	-	-
3.c.ii	<i>di cui: per locazione depositi, rimesse e officine</i>						
3.c.iii	<i>di cui: altro</i>						
3.d	Costo del personale	4.846.506	5.368.520	5.709.267	5.800.957	5.896.765	5.995.103
3.d.i	<i>di cui: addetti all'esercizio</i>	622.610	817.232	984.425	1.007.055	1.033.228	1.051.554
3.d.ii	<i>di cui: addetti alla manutenzione</i>	734.731	827.591	916.001	928.058	940.586	953.077
3.d.iii	<i>di cui: altro</i>	3.361.430	3.567.793	3.628.516	3.681.703	3.734.555	3.798.739
3.e	Oneri diversi di gestione	126.189	139.386	146.966	149.511	152.033	154.612
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	8.538.816	9.431.791	9.944.729	10.116.941	10.287.571	10.462.108
+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(6.192.237)	(6.127.543)	(6.251.184)	(6.278.719)	(6.249.349)	(6.423.886)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	18.587	37.174	37.174	37.174	37.174	37.174
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	7.081	7.081	7.081	7.081	7.081	7.081
4.b.i	<i>di cui: per materiale rotabile autofinanziato</i>	-	-	-	-	-	-
4.b.i.i	<i>manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati</i>						
4.b.i.ii	<i>di cui: per depositi, rimesse e officine</i>						
4.b.i.iii	<i>di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati</i>						
4.b.iv	<i>di cui: altro</i>	7.081	7.081	7.081	7.081	7.081	7.081
4	Totale Ammortamenti	25.668	44.255	44.255	44.255	44.255	44.255
-2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(6.217.905)	(6.171.798)	(6.295.438)	(6.322.974)	(6.293.604)	(6.468.140)



Servizi Metropolitan Linea 6

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
1.a	Immobilizzazioni immateriali	353.152	315.978	278.804	241.631	204.457	167.283
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	353.152	315.978	278.804	241.631	204.457	167.283
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	205.342	198.261	191.180	184.099	177.019	169.938
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine						
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato						
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.iv	di cui: altri beni	205.342	198.261	191.180	184.099	177.019	169.938
1	Totale Immobilizzazioni	558.494	514.239	469.985	425.730	381.475	337.221
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2.a.ii	di cui: altre						
2.b	Crediti	1.006.285	1.112.998	1.187.271	1.200.152	1.225.152	1.225.152
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello Schema 1)	126.645	208.357	257.630	270.512	270.512	270.512
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	879.640	904.640	929.640	929.640	954.640	954.640
Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori							
voci 3 e 4 dello Schema 1		8.564.484	9.476.045	9.988.983	10.161.196	10.331.826	10.506.363
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1		2.569.345	2.842.814	2.996.695	3.048.359	3.099.548	3.151.909
Crediti commerciali effettivi		126.645	208.357	257.630	270.512	270.512	270.512
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi		126.645	208.357	257.630	270.512	270.512	270.512
Risultato: descrizione		Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2.b.iii	di cui: altri crediti						
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	1.006.285	1.112.998	1.187.271	1.200.152	1.225.152	1.225.152
3.a	Debiti	615.385	677.212	705.910	719.331	731.801	744.501
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	615.385	677.212	705.910	719.331	731.801	744.501
3	Totale Debiti	615.385	677.212	705.910	719.331	731.801	744.501
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	949.394	950.025	951.345	906.551	874.826	817.872



Servizi Metropolitan Linea 6

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	2.346.579	3.304.248	3.693.545	3.838.222	4.038.222	4.038.222
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	2.346.579	3.304.248	3.693.545	3.838.222	4.038.222	4.038.222
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	8.538.816	9.431.791	9.944.729	10.116.941	10.287.571	10.462.108
E	Ammortamenti	25.668	44.255	44.255	44.255	44.255	44.255
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	8.564.484	9.476.045	9.988.983	10.161.196	10.331.826	10.506.363
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	67.407	67.452	67.545	64.365	62.113	58.069
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	8.631.891	9.543.497	10.056.529	10.225.561	10.393.938	10.564.431
		558.494	514.239	469.985	425.730	381.475	337.221

Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR

I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	8.631.891	9.543.497	10.056.529	10.225.561	10.393.938	10.564.431
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	0,78%	0,71%	0,67%	0,63%	0,60%	0,55%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa		SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					

SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN

N=H-C	Compensazione variabile	6.285.312	6.239.250	6.362.984	6.387.339	6.355.716	6.526.209
O	VAN N	30.177.124					
P	Compensazione costante	6.350.592	6.350.592	6.350.592	6.350.592	6.350.592	6.350.592
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	65.280	111.342	(12.392)	(36.747)	(5.125)	(175.618)

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

R	VAN Q = 0	0	SI
S	WACC ART	7,10%	

Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin

T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[(-C+F+(U*C))/(1-U)]$	6.520.815	6.506.948	6.648.731	6.682.357	6.659.021	6.839.731
W	VAN V	35.464.051					
X	Compensazione costante	6.637.123	6.637.123	6.637.123	6.637.123	6.637.123	6.637.123
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	116.308	130.174	(11.608)	(45.234)	(21.899)	(202.609)

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

Z	VAN Y = 0	0	SI
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%	

52.530.769,85



Servizi Metropolitani Linea 6: KPI

Comune di Napoli
 Data: 23/06/2026
 ID: 2026/0000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	32,84	15,09	11,05	11,24	11,43	11,62
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,33	0,10	0,08	0,08	0,08	0,08
Costo del lavoro totale/n.addetti	55.666	57.546	57.935	58.883	59.880	60.897
vett-km (PEA)/n. addetti operativi	21.559	40.052	48.093	48.093	48.093	48.093
vett-km (PEA)/n. addetti totali	2.986	6.700	9.133	9.136	9.139	9.142
Capacità della rete di trasporto di superficie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	7,18	4,15	3,08	3,24	3,24	3,24
Costi da traffico/costi operativi	22%	27%	28%	29%	28%	28%
vett-km (cons)/h servizio	60,00	75,00	90,00	90,00	90,00	90,00



Servizi Funicolare

Servizi di Funicolare

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	5.559.158	5.860.464	6.012.836	6.313.478	6.313.478	6.313.478
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	5.559.158	5.860.464	6.012.836	6.313.478	6.313.478	6.313.478
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo						
1.a.iii	di cui: altro						
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	687.113	867.011	1.037.073	1.056.927	1.216.927	1.216.927
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	6.246.271	6.727.475	7.049.909	7.370.405	7.530.405	7.530.405
2	Effetti positivi di rete indotti						
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	540.420	561.151	645.514	657.134	668.962	681.003
3.a.i	di cui: carburante per trazione	-	-	-	-	-	-
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	540.420	561.151	645.514	657.134	668.962	681.003
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione						
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
3.b	Costi per servizi di terzi	4.454.448	4.494.014	4.582.955	4.664.055	4.738.435	4.814.083
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura						
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	102.082	105.998	121.934	124.128	126.363	128.637
3.b.iii	di cui: altro	4.352.366	4.388.016	4.461.021	4.539.927	4.612.072	4.685.445
3.c	Costi per godimento beni di terzi						
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	-	-	-	-	-	-
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine						
3.c.iii	di cui: altro						
3.d	Costo del personale	11.199.366	9.875.365	9.695.912	9.476.641	9.452.608	9.436.500
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	255.758	209.911	212.745	215.662	218.573	114.569
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	1.525.606	1.515.946	1.417.218	1.436.350	1.455.741	1.475.393
3.d.iii	di cui: altro	9.262.454	8.015.833	7.932.920	7.693.202	7.645.991	7.726.205
3.e	Oneri diversi di gestione	242.914	223.958	223.866	221.967	222.900	223.974
3.f	Utilizzo fondi						
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)						
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	16.437.148	15.154.488	15.148.247	15.019.797	15.082.904	15.155.560
1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(10.190.877)	(8.427.013)	(8.098.338)	(7.649.392)	(7.552.499)	(7.625.155)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	13.818	27.636	27.636	27.636	27.636	27.636
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	5.264	5.264	5.264	5.264	5.264	5.264
4.b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
4.b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati						
4.b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine						
4.b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati						
4.b.iv	di cui: altro	5.264	5.264	5.264	5.264	5.264	5.264
4	Totale Ammortamenti	19.082	32.900	32.900	32.900	32.900	32.900
1+2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(10.209.958)	(8.459.913)	(8.131.237)	(7.682.292)	(7.585.399)	(7.658.055)



Servizi di Funicolare

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
1.a	Immobilizzazioni immateriali	262.538	234.903	207.267	179.631	151.996	124.360
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento						
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo						
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno						
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi						
1.a.v	di cui: altro	262.538	234.903	207.267	179.631	151.996	124.360
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	152.654	147.390	142.126	136.862	131.598	126.334
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine						
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)						
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali						
1.b.iv	di cui: altri beni	152.654	147.390	142.126	136.862	131.598	126.334
1	Totale Immobilizzazioni	415.192	382.292	349.393	316.493	283.594	250.694
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci						
2.a.ii	di cui: altre						
2.b	Crediti	1.542.935	1.657.509	1.765.355	1.794.143	1.814.143	1.814.143
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello	393.337	487.911	575.757	604.545	604.545	604.545
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	1.149.598	1.169.598	1.189.598	1.189.598	1.209.598	1.209.598

Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori

voci 3 e 4 dello Schema 1	16.456.229	15.187.388	15.181.146	15.052.697	15.115.804	15.188.460
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1	4.936.869	4.556.216	4.554.344	4.515.809	4.534.741	4.556.538
Crediti commerciali effettivi	393.337	487.911	575.757	604.545	604.545	604.545
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi	393.337	487.911	575.757	604.545	604.545	604.545
Risultato: descrizione	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi

2.b.iii	di cui: altri crediti						
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	1.542.935	1.657.509	1.765.355	1.794.143	1.814.143	1.814.143
3.a	Debiti	872.964	879.854	908.722	923.859	938.383	953.177
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	872.964	879.854	908.722	923.859	938.383	953.177
3	Totale Debiti	872.964	879.854	908.722	923.859	938.383	953.177
4=1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	1.085.163	1.159.948	1.206.026	1.186.777	1.159.354	1.111.661

Servizi di Funicolare

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	6.246.271	6.727.475	7.049.909	7.370.405	7.530.405	7.530.405
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	6.246.271	6.727.475	7.049.909	7.370.405	7.530.405	7.530.405
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	16.437.148	15.154.488	15.148.247	15.019.797	15.082.904	15.155.560
E	Ammortamenti	19.082	32.900	32.900	32.900	32.900	32.900
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	16.456.229	15.187.388	15.181.146	15.052.697	15.115.804	15.188.460
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	77.047	82.356	85.628	84.261	82.314	78.928
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	16.533.276	15.269.744	15.266.774	15.136.958	15.198.118	15.267.387
		415.192	382.292	349.393	316.493	283.594	250.694

Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR

I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	16.533.276	15.269.744	15.266.774	15.136.958	15.198.118	15.267.387
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	0,47%	0,54%	0,56%	0,56%	0,54%	0,52%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					

SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN

N=H-C	Compensazione variabile	10.287.005	8.542.269	8.216.865	7.766.553	7.667.713	7.736.983
O	VAN N	40.212.037					
P	Compensazione costante	8.462.378	8.462.378	8.462.378	8.462.378	8.462.378	8.462.378
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	(1.824.627)	(79.891)	245.513	695.825	794.665	725.395

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

R	VAN Q = 0	0	SI				
S	WACC ART	7,10%					

Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin

T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[(-C+F+(U*C))/(1-U)]$	10.791.985	8.997.063	8.668.166	8.214.678	8.120.017	8.195.243
W	VAN V	47.431.213					
X	Compensazione costante	8.876.786	8.876.786	8.876.786	8.876.786	8.876.786	8.876.786
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	(1.915.200)	(120.277)	208.619	662.107	756.768	681.543

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

Z	VAN Y = 0	-	SI				
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%					

52.530.769,85



Servizi di Funicolare: KPI

Comune di Napoli
Data: 28/06/2026
ID: /2026/0000538

KPI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	32,69	29,55	26,14	25,91	26,02	26,15
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,22	0,20	0,17	0,17	0,17	0,17
Costo del lavoro totale/n.addetti	54.626	56.435	56.924	57.685	58.284	58.948
Vett-km (PEA)/n. addetti operativi	3.242	4.067	4.746	4.991	5.079	5.170
Vett-km (PEA)/n. addetti totali	2.453	2.931	3.403	3.528	3.574	3.621
Capacità della rete di trasporto di superficie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	11,05	11,43	10,37	10,89	10,89	10,89
Costi da traffico/costi operativi	34%	39%	40%	42%	42%	42%
Costi da traffico/vett-km (cons)/h servizio	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00



Totale Servizi TPL Urbani

Totale Servizi TPL Urbani

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 1: Conto Economico Regolatorio (valori in euro)		2026	2027	2028	2029	2030	2031
1.a	Ricavi da Traffico (Comprese compensazioni per agevolazioni tariffarie)	60.374.361	67.872.047	70.702.387	74.341.629	74.454.862	74.454.862
1.a.i	di cui: ricavi da titoli di viaggio	60.374.361	67.872.047	70.702.387	74.341.629	74.454.862	74.454.862
1.a.ii	di cui: compensazioni per agevolazioni/esenzioni tariffarie non coperte dal corrispettivo	-	-	-	-	-	-
1.a.iii	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
1.b	Altri ricavi e proventi inerenti al servizio	6.910.448	9.286.662	11.432.044	11.609.962	13.616.831	13.616.831
1	Totale RICAVI generati dall'assolvimento degli OSP	67.284.809	77.158.709	82.134.431	85.951.591	88.071.693	88.071.693
2	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
3.a	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.209.950	12.919.240	15.185.521	15.653.770	16.182.969	16.476.427
3.a.i	di cui: carburante per trazione	1.199.271	626.878	706.551	721.433	736.584	752.007
3.a.ii	di cui: elettricità per trazione	8.309.621	11.630.986	13.735.821	14.175.810	14.676.242	14.940.415
3.a.iii	di cui: idrogeno per trazione	-	-	-	-	-	-
3.a.iv	di cui: per ricambi e materiale per manutenzione materiale rotabile	-	-	-	-	-	-
3.a.v	di cui: altro	701.059	661.376	743.149	756.526	770.143	784.006
3.b	Costi per servizi di terzi	53.626.962	57.260.260	59.043.620	60.312.216	61.469.506	62.504.203
3.b.i	di cui: canoni di accesso e utilizzo infrastruttura	-	-	-	-	-	-
3.b.ii	di cui: manutenzione del materiale rotabile	2.274.319	2.878.499	3.361.845	3.465.191	3.582.068	3.646.545
3.b.iii	di cui: altro	51.352.644	54.381.761	55.681.774	56.847.025	57.887.438	58.857.658
3.c	Costi per godimento beni di terzi	628.393	628.393	628.393	535.135	448.656	448.656
3.c.i	di cui: per canoni di leasing/noleggio mat. Rot. [non contabilizzati in applicazione IFRS 16]	628.393	628.393	628.393	535.135	448.656	448.656
3.c.ii	di cui: per locazione depositi, rimesse e officine	-	-	-	-	-	-
3.c.iii	di cui: altro	-	-	-	-	-	-
3.d	Costo del personale	100.210.988	106.732.409	112.320.898	113.223.580	114.857.869	115.697.804
3.d.i	di cui: addetti all'esercizio	37.585.605	42.307.163	46.302.008	47.046.152	48.067.367	48.235.481
3.d.ii	di cui: addetti alla manutenzione	16.324.627	16.966.219	17.597.174	17.765.828	17.975.413	18.197.314
3.d.iii	di cui: altro	40.428.602	41.108.166	41.613.757	41.493.720	41.746.567	42.154.581
3.e	Oneri diversi di gestione	2.567.635	2.762.350	2.908.708	2.948.721	2.999.087	3.033.493
3.f	Utilizzo fondi	-	-	-	-	-	-
3.g	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (costi capitalizzati)	-	-	-	-	-	-
3	Totale COSTI OPERATIVI generati dall'assolvimento degli OSP	167.243.928	180.302.652	190.087.141	192.673.421	195.958.087	198.160.583
1+2-3	Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	(99.959.119)	(103.143.943)	(107.952.709)	(106.721.830)	(107.886.395)	(110.088.890)
4.a	Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	700.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000
4.b	Ammortamenti immobilizzazioni materiali	338.196	338.196	338.196	266.667	266.667	266.667
4.b.i	di cui: per materiale rotabile autofinanziato	71.530	71.530	71.530	-	-	-
4.b.i.i	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
4.b.i.ii	di cui: per depositi, rimesse e officine	-	-	-	-	-	-
4.b.i.iii	di cui: per canoni di leasing/noleggio contabilizzati	-	-	-	-	-	-
4.b.iv	di cui: altro	266.667	266.667	266.667	266.667	266.667	266.667
4	Totale Ammortamenti	1.038.196	1.738.196	1.738.196	1.666.667	1.666.667	1.666.667
1+2-3-4	Risultato Operativo Netto (EBIT)	(100.997.315)	(104.882.139)	(109.690.905)	(108.388.497)	(109.553.061)	(111.755.557)



Totale Servizi TPL Urbani

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026 - DETDI/2026/0000538

SCHEMA 2: Stato Patrimoniale Regolatorio (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
1.a	Immobilizzazioni immateriali	13.300.000	11.900.000	10.500.000	9.100.000	7.700.000	6.300.000
1.a.i	di cui: costi di impianto e ampliamento	-	-	-	-	-	-
1.a.ii	di cui: costi di sviluppo	-	-	-	-	-	-
1.a.iii	di cui: diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno	-	-	-	-	-	-
1.a.iv	di cui concessioni licenze e marchi	-	-	-	-	-	-
1.a.v	di cui: altro	13.300.000	11.900.000	10.500.000	9.100.000	7.700.000	6.300.000
1.b	Immobilizzazioni materiali con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	7.876.392	7.538.196	7.200.000	6.933.333	6.666.667	6.400.000
1.b.i	di cui: terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-
1.b.i.i	depositi, rimesse e officine	-	-	-	-	-	-
1.b.ii	di cui: impianti e macchinari	143.059	71.530	-	-	-	-
1.b.ii.i	di cui: materiale rotabile autofinanziato	143.059	71.530	-	-	-	-
1.b.ii.ii	manutenzione straordinaria/revamping capitalizzati	-	-	-	-	-	-
1.b.ii.iii	di cui: materiale rotabile autofinanziato acquisito in leasing/noleggio (IFRS n. 16)	-	-	-	-	-	-
1.b.iii	di cui: attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-	-	-
1.b.iv	di cui: altri beni	7.733.333	7.466.667	7.200.000	6.933.333	6.666.667	6.400.000
1	Totale Immobilizzazioni	21.176.392	19.438.196	17.700.000	16.033.333	14.366.667	12.700.000
2.a	Rimanenze	-	-	-	-	-	-
2.a.i	di cui: materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	-	-	-
2.a.ii	di cui: altre	-	-	-	-	-	-
2.b	Crediti	18.922.603	20.536.636	21.900.864	22.241.538	22.502.304	22.502.304
2.b.i	di cui: commerciali (nel limite del 30% dei costi regolatori ammessi dati dalle voci 3 e 4 dello	4.137.204	5.501.236	6.615.464	6.956.138	6.966.904	6.966.904
2.b.ii	di cui: verso ente affidante per pagamenti differiti	14.785.400	15.035.400	15.285.400	15.285.400	15.535.400	15.535.400
Determinazione della quota dei crediti commerciali regolatori							
voci 3 e 4 dello Schema 1		168.282.124	182.040.848	191.825.337	194.340.088	197.624.754	199.827.250
Limite dei crediti commerciali ammessi: 30% delle voci 3,4 dello Schema 1		50.484.637	54.612.254	57.547.601	58.302.026	59.287.426	59.948.175
Crediti commerciali effettivi		4.137.204	5.501.236	6.615.464	6.956.138	6.966.904	6.966.904
Risultato: Crediti commerciali regolatori ammessi		4.137.204	5.501.236	6.615.464	6.956.138	6.966.904	6.966.904
Risultato: descrizione		Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi	Effettivi
2.b.iii	di cui: altri crediti	-	-	-	-	-	-
2	Totale Attivo Circolante regolatorio	18.922.603	20.536.636	21.900.864	22.241.538	22.502.304	22.502.304
3.a	Debiti	11.172.157	12.261.707	12.961.040	13.241.640	13.516.703	13.743.797
3.a.i	di cui: debiti verso fornitori	11.172.157	12.261.707	12.961.040	13.241.640	13.516.703	13.743.797
3	Totale Debiti	11.172.157	12.261.707	12.961.040	13.241.640	13.516.703	13.743.797
1+2-3	Capitale Investito Netto (CIN) regolatorio	28.926.839	27.713.125	26.639.824	25.033.231	23.352.268	21.458.508



Totale Servizi TPL Urbani

Comune di Napoli
Data: 23/06/2026, DETD/2026/0000538

SCHEMA 3: Piano Finanziario Regolatorio Simulato (valori in euro)		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
A	Entrate relative a ricavi generati dall'assolvimento degli OSP	67.284.809	77.158.709	82.134.431	85.951.591	88.071.693	88.071.693
B	Effetti positivi di rete indotti	-	-	-	-	-	-
C=A+B	ENTRATE + EFFETTI POSITIVI DI RETE	67.284.809	77.158.709	82.134.431	85.951.591	88.071.693	88.071.693
D	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP	167.243.928	180.302.652	190.087.141	192.673.421	195.958.087	198.160.583
E	Ammortamenti	1.038.196	1.738.196	1.738.196	1.666.667	1.666.667	1.666.667
F=D+E	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti	168.282.124	182.040.848	191.825.337	194.340.088	197.624.754	199.827.250
G	Utile ragionevole (WACC*CIN)	2.053.806	1.967.632	1.891.427	1.777.359	1.658.011	1.523.554
H=F+G	Costi operativi generati dall'assolvimento degli OSP + amm.ti + utile ragionevole	170.335.930	184.008.480	193.716.764	196.117.448	199.282.765	201.350.804

Condizione di applicazione della metodologia di calcolo del MUR

I	Tasso di riferimento del settore ART	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%	9,76%
J	Soglia di riferimento ART per verifica condizione	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
K=I*J	Tasso di riferimento del settore ART*soglia di riferimento ART per verifica condizione	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%	4,88%
L=C+(H-C)	Ricavi + effetti positivi di rete + compensazione variabile derivante da WACC*CIN	170.335.930	184.008.480	193.716.764	196.117.448	199.282.765	201.350.804
M=G/L	Rapporto utile ragionevole / (Ricavi + effetti di rete + compensazione)	1,21%	1,07%	0,98%	0,91%	0,83%	0,76%
	Verifica condizione di applicazione metodologia alternativa	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ART	Applicazione metodologia alternativa ART	SI					

SE "NO" allora si applica la metodologia basata su WACC*CIN

N=H-C	Compensazione variabile	103.051.121	106.849.771	111.582.333	110.165.856	111.211.072	113.279.111
O	VAN N	517.916.375	-	-	-	-	-
P	Compensazione costante	108.992.340	108.992.340	108.992.340	108.992.340	108.992.340	108.992.340
Q	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	5.941.219	2.142.569	(2.589.993)	(1.173.517)	(2.218.733)	(4.286.771)

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

R	VAN Q = 0	0	SI
S	WACC ART	7,10%	

Se "SI" allora si applica la metodologia alternativa basata sull'EBIT margin

T	Soglia di riferimento ART per calcolo compensazione	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
U=T*I	Tasso garantito all'IA	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
V	Compensazione $[(-C+F+(U*C))/(1-U)]$	106.949.147	111.320.592	116.475.418	115.261.952	116.542.689	118.823.083
W	VAN V	609.245.197	-	-	-	-	-
X	Compensazione costante	114.020.676	114.020.676	114.020.676	114.020.676	114.020.676	114.020.676
Y	Poste figurative (compensazione costante - compensazione variabile)	7.071.529	2.700.084	(2.454.742)	(1.241.276)	(2.522.013)	(4.802.406)

CONDIZIONI DI VERIFICA DELLA COMPENSAZIONE COSTANTE

Z	VAN Y = 0	(0)	SI
S'	TASSO GARANTITO ALL'IA	3,42%	



Totale Servizi TPL Urbani: KPI

Comune di Napoli
 Data: 28/06/2026
 PIA
 2026/0000538

	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Costo operativo /vett*km (PEA)	7,85	6,88	6,32	6,36	6,42	6,49
Costo operativo /posti*km (PEA)	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Costo del lavoro totale/n.addetti	54.888	56.363	56.633	57.173	57.767	58.263
Vett-km (PEA)/n. addetti operativi	28.494	31.836	33.331	33.198	33.035	33.107
Vett-km (PEA)/n. addetti totali	11.668	13.829	15.166	15.290	15.355	15.374
Capacità della rete di trasporto di superficie	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Costi da traffico/vett-km (cons)	2,83	2,59	2,35	2,46	2,44	2,44
Costi da traffico/costi operativi	36%	37%	37%	38%	38%	37%
Costi da traffico/vett-km (cons)/h servizio	20,39	22,56	23,45	23,35	23,23	23,23

