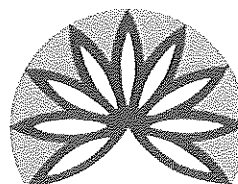




ANAS Direzione Generale



SITAF spa

Società Italiana Traforo Autostradale del
Frejus

Convenzione Unica
ANAS S.p.A.
SITAF S.p.A.

Autostrada A32 Torino -Bardonecchia

ALLEGATO ALLA CONVENZIONE

ALLEGATO: L

CRITERI PER LA QUANTIFICAZIONE DEI
BENEFICI FINANZIARI E MODALITA' DI
RECUPERO PER INVESTIMENTI NON
REALIZZATI E RITARDATI

ALLEGATO L

Criteri per la quantificazione dei benefici finanziari e modalità di recupero per investimenti non realizzati o ritardati

Relativamente alle nuove opere disciplinate ai sensi della Delibera CIPE 39 del 15 giugno 2007, il concessionario si impegna ad accantonare, a partire dal bilancio 2009, annualmente nel passivo dello Stato Patrimoniale, nel fondo rischi ed oneri, l'importo conseguente alla mancata o ritardata esecuzione delle opere stesse, rispetto alle previsioni temporali riportate nel piano economico finanziario.

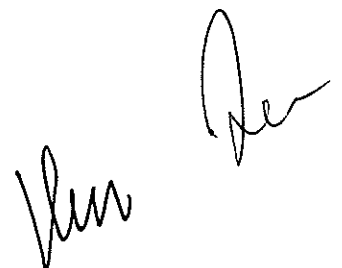
Predetto importo è determinato per ciascun anno in misura pari alla somma di:

- Minori ammortamenti effettivamente contabilizzati in seguito ai mancati o ritardati investimenti rispetto a quelli previsti;
- Minore costo del capitale effettivamente sostenuto, determinato moltiplicando le minori immobilizzazioni nette medie effettivamente contabilizzate in seguito ai mancati o ritardati investimenti per il tasso interno di rendimento previsto.

Dal valore di cui al punto precedente sono in ogni caso dedotti i minori ricavi rispetto a quelli previsti, per effetto del minor incremento tariffario riconosciuto in conseguenza delle variazioni di spesa per investimenti. Tali valori vengono ulteriormente rettificati delle eventuali poste figurative inserite nel piano finanziario, in proporzione i minori ricavi conseguiti.

Il recupero avviene in ragione del principio di neutralità economica del Concessionario, in modo tale che questi non tragga benefici economici-finanziari dalla mancata o ritardata realizzazione degli investimenti.

Le risorse appostate su tale fondo sono destinate alla realizzazione di opere reversibili di completamento dell'autostrada in concessione, secondo quanto previsto dall'art. 17 bis. Tali importi, dalla determinazione fino all'effettivo utilizzo, sono rivalutati ad un tasso annuo pari al tasso Euribor 12 mesi.



Qualora il ritardo sia attribuibile a responsabilità del concessionario, l'accantonamento è incrementato, su richiesta del Concedente, degli oneri riconducibili a titolo sanzionatorio.

L'entità dell'accantonamento dovrà essere comunicata entro il 28 febbraio di ciascun anno.

Per le opere inserite nel piano finanziario annesso alla convenzione del 7.10.1999, il concessionario si impegna ad accantonare annualmente nel passivo dello Stato Patrimoniale, in un'apposita Riserva nominativa di patrimonio netto espressamente indicata, l'importo relativo ai benedici finanziari conseguenti alla loro mancata o ritardata esecuzione, rispetto alle previsioni temporali riportate nel cronoprogramma annesso al presente allegato. Tali riserve diverranno disponibili per il concessionario al raggiungimento dell'importo previsto nell'allegato di seguito riportato, su disposizione del concedente, che dovrà intervenire entro 30 (trenta) giorni di comunicazione da parte del concessionario.

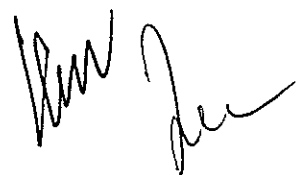
Ai fini del precedente calcolo, gli importi inclusi nel cronoprogramma allegato sono rivalutati annualmente in base al tasso di inflazione programmato risultante dall'ultimo documento di programmazione economico finanziaria.

Il predetto importo è determinato per ciascun anno applicando gli interessi, al tasso benchmark 10 yrs EBC sulla minore spesa effettivamente contabilizzata rispetto a quella prevista .

Tali importi, determinabili in base alla tabella allegata, dalla determinazione fino all'effettivo utilizzo, sono rivalutati ad un tasso annuo pari al tasso benchmark 10 yrs EBC.

Sull'accantonamento sono, in ogni caso, dedotti i minori ricavi rispetto a quelli previsti, per effetto del minor incremento tariffario riconosciuto in conseguenza delle variazioni di spesa per investimenti.

Il beneficio finanziario dovrà essere rappresentato al netto del carico fiscale.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters, located in the bottom right corner of the page.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
Investimenti in Beni capitali (meno deprezzi e ammortamenti) (rigo 1.8)	3.535	3.412	7.258	6.077	7.404	10.476	9.024	13.339	12.915	12.867	8.826	5.927	6.238	6.211	11.024	13.607	14.777	4.077	3.557	3.138	3.127	7.299	7.154	7.154	4.005	
TOTALE PROGRESSIVO	322.002	376.814	333.077	339.149	346.553	356.979	366.003	379.342	397.257	404.024	413.450	427.238	429.165	434.403	452.438	466.045	480.322	484.899	484.456	491.594	494.721	502.020	509.174	516.336	523.361	

Sam Peck