

INDICE

1. La rete delle concessioni autostradali in Italia	9
1.1 Rete autostradale nazionale	10
1.2 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti	11
1.3 Rete autostradale in concessione Anas S.p.A.	12
1.4 Rete autostradale ANAS – Regioni	12
1.5 Altre società concedenti	13
2. Il Sistema autostradale italiano ed il contesto europeo	15
3. Normativa del settore	17
3.1 La Convenzione Unica: la legge 286 del 24 novembre 2006 e s.m.i.	19
3.2 Direttiva Interministeriale del 30 luglio 2007	21
3.3 Il sistema sanzionatorio	22
4. Il rapporto concessorio	23
5. Revisione rapporti concessori autostradali ex art. 5 del D.L. 133.2014 e s.m.i.	27
6. Direzione di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali	29
6.1 Controllo economico	30
6.2 Il controllo operativo	31
6.3 Le verifiche ispettive	32
7. Investimenti e manutenzioni ordinarie	33
7.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili	34
7.2 Manutenzione ordinaria	38
8. Il sistema tariffario	41
8.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali	42
8.1.1 Primo regime tariffario	42
8.1.2 Secondo regime tariffario	42
8.1.3 Terzo regime tariffario	43
8.1.4 Quarto regime tariffario	43
8.1.5 Quinto regime tariffario	44
8.1.6 Sesto regime tariffario	44
8.1.7 Regimi particolari di adeguamenti tariffari	44
8.2 Istruttoria della Direzione di vigilanza sulle concessionarie autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2015	46
8.3 Agevolazione tariffaria ai pendolari	48

9. Le Società Concessionarie: schede di riepilogo	49
Ativa S.p.A.	53
Autostrade per l'Italia S.p.A.	75
Autostrada del Brennero S.p.A.	99
Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	121
Autostrade Centro Padane S.p.A.	145
Autocamionale della Cisa S.p.A.	167
Autostrada dei Fiori S.p.A.	189
Consorzio per le Autostrade siciliane	211
Autovie Venete S.p.A.	219
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	243
Tangenziale Di Napoli S.p.A.	265
Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.	287
Autostrada Ligure Toscana S.p.A.	307
Autostrada Tirrenica S.p.A.	329
Autostrade Meridionali S.p.A.	351
S.A.T.A.P. S.p.A. A4 TORINO - MILANO	373
S.A.T.A.P. S.p.A. A21 Torino - Piacenza	395
Società Autostrade Valdostane S.p.A.	417
Società Italiana Traforo Autostradale del Frejus S.p.A.	441
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	469
Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.	493
Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A.	511
Strada dei Parchi S.p.A.	529
Autostrada Asti Cuneo S.p.A.	551
Concessioni Autostradali venete S.p.A.	573

INTRODUZIONE

La presente Relazione per l'anno 2014 illustra le azioni poste in essere, nell'esercizio delle proprie funzioni di vigilanza e controllo, da parte della Direzione generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali nell'ambito del settore autostradale in concessione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Al riguardo, appare utile ricordare che con il Decreto Legge n. 98 del 06.07.2011, convertito, con modificazioni, con la Legge n. 111 del 15.7.2011, all'art. 36 recante "*Disposizioni in materia di riordino dell'ANAS S.p.A.*" veniva previsto, nella sua formulazione originaria, l'istituzione, a decorrere dal 1° gennaio 2012, di un'Agenzia per le infrastrutture stradali ed autostradali, presso il Ministero delle Infrastrutture e Trasporti. L'Agenzia sarebbe subentrata ad ANAS S.p.A. nel ruolo di Concedente per le autostrade in concessione e ad essa sarebbero state trasferite altresì le competenze già attribuite all'Ispettorato di vigilanza sulle concessioni autostradali dell'ANAS.

Il citato art. 36 ha subito, nel tempo, diversi interventi correttivi, in particolare con il Decreto Legge n. 216 del 29.12.2011 convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 14 del 24.2.2012, all'art. 11, veniva stabilito che in caso di mancata adozione, entro il 30 settembre 2012, dello statuto e del regolamento di organizzazione e funzionamento dell'Agenzia, l'Agenzia stessa veniva soppressa e le attività e i compiti già ad essa attribuiti venivano trasferiti al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a decorrere dall'1 ottobre 2012.

La mancata costituzione dell'Agenzia entro il 30.09.2012 ha determinato, a far data dal 1 ottobre 2012, il passaggio al Ministero delle funzioni e dei compiti attribuiti precedentemente all'Agenzia, nonché delle risorse umane e strumentali relative all'Ispettorato di vigilanza sulle concessioni autostradali.

A seguito di ciò, con Decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti del 1 ottobre 2012 n. 341, è stata istituita presso il Ministero la Direzione di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali.

Successivamente, con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 11 febbraio 2014, n. 72 - GU n.105 del 08.05.2014 è stata istituita, in luogo della Struttura, la Direzione generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali, articolata secondo quanto stabilito dal Decreto Ministeriale 4 Agosto 2014 n. 346, che svolge le funzioni di competenza del Ministero nei seguenti ambiti di attività:

- > vigilanza e controllo sui concessionari autostradali, inclusa la vigilanza sull'esecuzione dei lavori di costruzione delle opere date in concessione e il controllo della gestione delle autostrade il cui esercizio è dato in concessione;
- > gestione dei rapporti in essere con i concessionari autostradali, nonché predisposizione degli atti aggiuntivi alle vigenti convenzioni;
- > approvazione dei progetti relativi ai lavori inerenti la rete stradale ed autostradale di interesse nazionale, che equivale a dichiarazione di pubblica utilità ed urgenza ai fini dell'applicazione delle leggi in materia di espropriazione per pubblica utilità;
- > proposta di programmazione, da formulare alla Direzione generale per le strade e le autostrade e per la vigilanza e la sicurezza nelle infrastrutture stradali, del progressivo miglioramento ed adeguamento delle autostrade in concessione;
- > proposta in ordine alla regolazione e variazioni tariffarie per le concessioni autostradali secondo i criteri e le metodologie stabiliti per le nuove concessioni dalla competente Autorità di regolazione;
- > vigilanza sull'attuazione, da parte dei concessionari, delle leggi e dei regolamenti concernenti la tutela del patrimonio delle autostrade in concessione nonché la tutela del traffico e della segnaletica;
- > vigilanza sull'adozione, da parte dei concessionari, dei provvedimenti ritenuti necessari ai fini della sicurezza del traffico autostradale.



1

LA RETE
DELLE CONCESSIONI
AUTOSTRADALI IN ITALIA

1 La rete delle concessioni autostradali in Italia

La rete autostradale italiana è oggi costituita, per la maggior parte, dalle arterie realizzate tra gli anni Sessanta e Settanta. Attraverso lo strumento della concessione, in tali anni, l'Italia vantava un sistema infrastrutturale ampiamente superiore rispetto a quello dei Paesi europei.

A seguito del blocco nella realizzazione di nuove tratte, stabilito con la Legge del 16.10.1975 n. 492, l'estensione della rete autostradale è stata ampliata solo attraverso leggi speciali per la gestione di eventi ecc. (Colombiane, Mondiali di calcio).

Dagli anni Ottanta al Duemila gli interventi sulla rete autostradale italiana sono stati indirizzati prevalentemente ad un incremento degli standard di qualità e di sicurezza.

L'istituto della concessione, essendo caratterizzato in via prevalente dall'impiego di risorse generate in autofinanziamento in luogo di trasferimenti pubblici, ha garantito l'attuazione di una significativa spesa d'investimenti anche negli ultimi anni. Al contrario, altre opere finanziate esclusivamente con contributi pubblici, hanno registrato maggiori difficoltà di finanziamento.

In tale ottica il settore delle concessionarie autostradali rappresenta un fattore strategico per l'economia del Paese in ragione dell'elevata capacità di investimento.

1.1 Rete autostradale nazionale

La rete autostradale italiana è affidata in concessione a società con diversi concedenti.

Il primo è il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, subentrato ad Anas S.p.A. in tale ruolo a far data dal 1 ottobre 2012. Al Ministero, che opera attraverso la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali istituita con Decreto Ministeriale n. 341 del 1 ottobre 2012 e sulla quale si è già detto nell'Introduzione, fa quindi capo la maggior parte della rete in concessione, oggetto della presente relazione.

Vi è quindi Anas S.p.A., società pubblica sottoposta alla vigilanza del Ministero delle Infrastrutture, che gestisce alcune tratte direttamente, mentre per altre svolge il ruolo di concedente in via indiretta, partecipando al 50% al capitale sociale in società regionali.

Vi sono, infine, alcune società regionali che svolgono il ruolo di concedente di infrastrutture poste esclusivamente nel territorio della Regione cui fanno riferimento.

Di seguito il dettaglio di ripartizione della rete in funzione del soggetto Concedente.

1.2 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

La rete autostradale a pedaggio, data in concessione dal Ministero delle Infrastrutture, è gestita da 24 società con 25 rapporti concessori, atteso che SATAP S.p.A. risulta titolare della concessione per la A21 (Torino – Piacenza) e la A4 (Torino – Milano). L'intera rete si sviluppa per 5.830,4 Km ed è tutta in esercizio.

Nella tabella successiva si riporta l'elenco delle società concessionarie con i relativi km di competenza.

CONCEDENTE MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E DEI TRASPORTI DIREZIONE GENERALE PER LA VIGILANZA SULLE CONCESSIONARIE AUTOSTRADALI

Prog.	SOCIETA'	KM DI RETE
1	ATIVA SpA	155,8
2	Autostrade per l'Italia SpA	2.854,6
3	Autostrada del Brennero	314,0
4	Autostrada Brescia – Verona – Vicenza – Padova SpA	221,5
5	Autostrade Centro Padane SpA	105,5
6	Autocamionale della Cisa SpA	101,0
7	Autostrada dei Fiori SpA	113,3
8	CAS – Consorzio per le Autostrade Siciliane	298,4
9	Autovie Venete SpA	210,2
10	Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA	179,1
11	Tangenziale di Napoli SpA	20,2
12	RAV – Raccordo Autostradale Valle d'Aosta SpA	32,4
13	SALT – Società Autostrada Ligure Toscana SpA	154,9
14	SAT – Società Autostrada Tirrenica SpA	40,0
15	SAM – Società Autostrade Meridionali SpA	51,6
16	SATAP A4 Torino – Milano	127,0
17	SATAP A21 Torino – Piacenza	164,9
18	SAV – Società Autostrade Valdostane SpA	67,4
19	SITAF – Società Traforo Autostradale del Frejus SpA	82,5
20	Autostrada Torino – Savona SpA	130,9
21	SITMB – Società Italiana Traforo del Monte Bianco SpA	5,8
22	SITRASB – Società Italiana Traforo Gran San Bernardo SpA	12,8
23	Strada dei Parchi SpA	281,4
24	Società Autostrada Asti – Cuneo SpA	55,7
25	CAV – Concessioni Autostradali Venete SpA	74,1
TOTALE		5.855,0

In particolare:

RETE AUTOSTRADALE	Km 5.855,00 di cui
2 CORSIE	Km 4.103,5
3 CORSIE	Km 1.672,0
4 CORSIE	Km 79,5
GALLERIE DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 789,4
PONTI E VIADOTTI DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 981,5
TRAFORI INTERNAZIONALI	N. 3
PAVIMENTAZIONE DRENANTE	80% della rete
SISTEMA TELEPASS	45% della rete

1.3 Rete autostradale in concessione Anas S.p.A.

In aggiunta alle tratte autostradali assentite in concessione, la rete autostradale nazionale è composta da tratte gestite direttamente da ANAS S.p.A., pari complessivamente a 953,8 km, ed è tutta in esercizio.

AUTOSTRADE IN GESTIONE DIRETTA ANAS NON PEDAGGiate		KM DI RETE
1	A90 Grande Raccordo Anulare di Roma (GRA)	68,2
2	A91 Roma – Fiumicino	17,4
3	A3 Salerno – Reggio Calabria	442,9
4	A29 Palermo – Mazzara del Vallo e diramazione Punta Raisi	118,8
5	A29 Dir – Alcamo – Trapani e diramazione per Birgi	50,0
6	A19 Palermo - Catania	192,8
7	A19 Diramazione per Via Giarfar	5,2
8	A29 Racc. Bis – Raccordo per Via Belgio	5,6
9	A18 Dir – Catania Nord – Catania Centro	3,7
10	Catania - Siracusa	49,2
TOTALE		953,8

1.4 Rete autostradale ANAS – Regioni

Sono state costituite Società partecipate pariteticamente da Anas S.p.A. e Regioni, con funzioni di soggetto concedente di nuove tratte autostradali.

Società miste a partecipazione Anas S.p.A. (50%) – Regioni (50%)

Progr.	SOCIETÀ E RELATIVE TRATTE	KM DI RETE
1	AUTOSTRADA DEL LAZIO SpA (ANAS SpA – Regione Lazio) Roma – Latina Cisterna – Valmontone	112
2	AUTOSTRADA DEL MOLISE SpA (ANAS SpA – Regione Molise) Termoli – San Vittore del Lazio	82
3	CAL SpA - CONCESSIONI AUTOSTRADE LOMBARDE (ANAS SpA – Regione Lombardia) Pedemontana Lombarda 19,5 Km in esercizio BRE.BE.MI. Brescia – Bergamo – Milano 62 Km in esercizio TEM Tangenziale Est Esterna di Milano 7 Km in esercizio	161
4	CAP SpA – CONCESSIONI AUTOSTRADALI PIEMONTESE (ANAS SpA – Regione Piemonte) Pedemontana Piemontese Tangenziale Est di Torino Collegamento Multimodale di Corso Marche Collegamento Autostradale Strevi Pedrosa	88
TOTALE		443

1.5 Altre società concedenti

Vi sono infine ulteriori società Concedenti che operano per la costruzione di autostrade regionali con Regione come concedente. Nessuna delle tratte in questione è in esercizio.

PROG.	SOCIETÀ E RELATIVE TRATTE	KM DI RETE
1	CONCEDENTE INFRASTRUTTURE LOMBARDE SpA Cremona – Mantova Broni – Pavia – Mortara Interconnessione Pedemontana – BRE.BE.MI.	125
2	CONCEDENTE REGIONE VENETO Superstrada a pedaggio Pedemontana Veneta	95
TOTALE		220



2

IL SISTEMA AUTOSTRADALE ITALIANO E IL CONTESTO EUROPEO



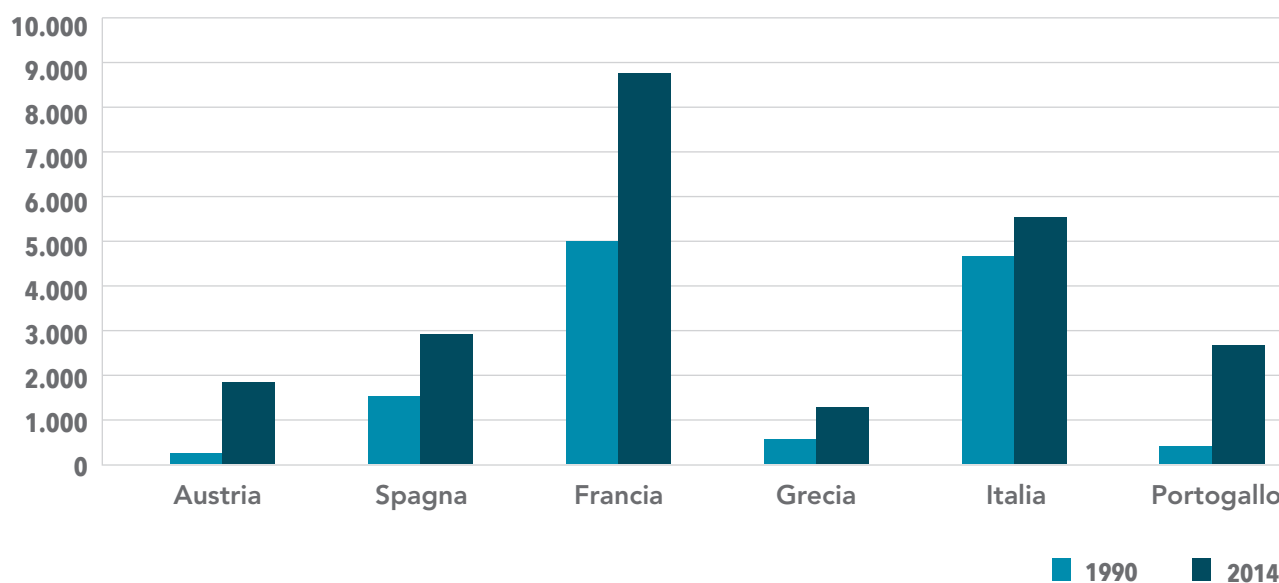
2 Il Sistema autostradale italiano e il contesto europeo

Da un confronto con la rete europea di autostrade e strade a pedaggio si riscontra la frammentazione della rete italiana, la quale è assentita in concessione a 25 società per un totale di 5.855,0 km. Un'ulteriore peculiarità è data dalla presenza di un solo concessionario, rappresentato da Autostrade per l'Italia S.p.A., che gestisce oltre la metà dell'intera rete con 2.854,6 Km. La seconda concessionaria per estensione di tratta gestita, risulta l'Autostrada del Brennero con 314 km, mentre la minore risulta essere la Tangenziale di Napoli con 20,2 km di tratta gestita. In media l'estensione delle tratte gestite dalle singole società italiane risulta pari a 126 km.

In Europa si registra, invece, un numero di gestori inferiore con un maggiore sviluppo delle tratte in concessione.

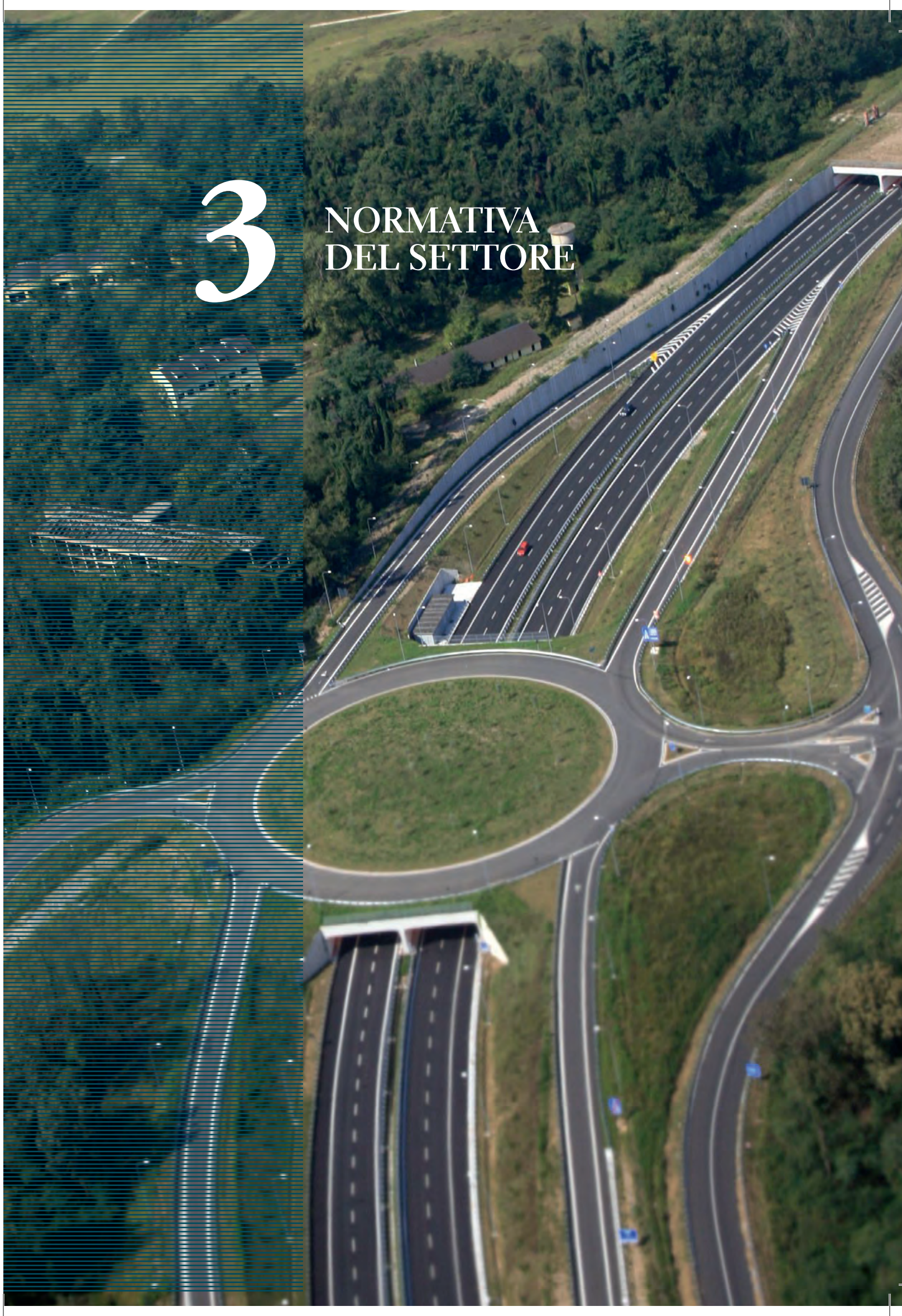
Evoluzione rete autostradale europea

Stato	Anno		Percentuale aumento rete
	1990	2014	
Austria	254,00	2.177,40	757%
Spagna	1.894,70	3.404,01	80%
Francia	5.489,00	9.048,10	65%
Grecia	871,00	1.658,50	90%
Italia	5.317,40	5.855	10%
Portogallo	291,30	2.942,60	910%



3

NORMATIVA DEL SETTORE



3 Normativa del settore

Il settore autostradale è disciplinato da un corpo normativo costituito da norme di Legge, Decreti, Delibere del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (CIPE), oltre che, ovviamente, dalle clausole convenzionali relative ai singoli rapporti concessori.

Si segnalano le principali normative:

- la **Legge 21 maggio 1955 n. 463**, che stabilisce la disciplina generale delle concessioni per la costruzione e gestione di tratte autostradali;
- la **Legge 23 febbraio 1992 n. 498, art. 11**, che assegna al CIPE la competenza ad emanare direttive sulla revisione delle concessioni autostradali ed in materia tariffaria;
- la **Legge 24 dicembre 1993 n. 537**, che ha avviato il processo di privatizzazione del settore ed ha introdotto l'obbligo dei concessionari di pagare un canone annuo sui proventi netti da pedaggio;
- il **Decreto Legislativo 26 febbraio 1994 n. 143** che ha stabilito compiti e poteri spettanti al Concedente;
- la **Delibera CIPE n. 319 del 20 dicembre 1996**, che ha fatto del piano finanziario l'elemento di verifica del servizio ed ha aggiornato le modalità di adeguamento tariffario;
- il **Decreto Legge 03.10.2006 n. 262**, convertito con modificazioni dalla Legge 24.11.2006 n. 286 e s.m.i., che introduce la nuova disciplina sulle concessioni : essa è incentrata sull'istituto della "Convenzione Unica", che deve essere stipulata tra il Concedente ed ogni concessionario entro un anno dal primo aggiornamento del piano finanziario, ovvero alla prima revisione della Convenzione in essere;
- la **delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007**, approvata, in sostituzione della Direttiva dello stesso CIPE n. 1/2007. La nuova Direttiva sarà applicata solo alle nuove concessioni o alle concessioni in essere qualora il concessionario chieda il riequilibrio del piano economico-finanziario ovvero limitatamente ai nuovi investimenti non ancora assentiti in concessione alla data del 3 ottobre 2006 ovvero assentiti a tale data ma non ancora inseriti nei piani economico-finanziari. Rispetto alla regolamentazione preesistente, gli aspetti più significativi della Direttiva, sono i criteri di ammissibilità dei costi sostenuti e remunerazione del capitale investito, La formula tariffaria, il calcolo del parametro X e la remunerazione dei nuovi investimenti, l'Eventuale recupero degli introiti tariffari, l'allocazione rischi, la metodologia di determinazione delle ipotesi di sviluppo del traffico. Vengono definite le caratteristiche fondamentali della metodologia da applicare per la determinazione delle ipotesi di sviluppo del traffico, nonché i contenuti minimi dello specifico allegato che deve essere riportato in ciascuna Convenzione.
- la **Legge 06.06.2008 n. 101**, oltre a modificare, in talune parti, il provvedimento di conversione del citato Decreto Legge n. 262/2006, ha disposto l'approvazione di tutti gli schemi di convenzione sottoscritti con le società concessionarie;
- il **Decreto Legge 30.12.2008 n. 207** (art. 29, comma 1-quinquies) ha stabilito che *"nel caso di concessionari che non sono amministrazioni aggiudicatrici, agli affidamenti a terzi di lavori nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 142, comma 4, e 253, comma 25, del codice di cui al decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163"*. Tale novella legislativa è intervenuta anche sull'art. 253 comma 25 del Codice dei Contratti, il cui nuovo testo ha previsto che i titolari di concessioni già assentite alla data del 30 giugno 2002, ivi comprese quelle rinnovate o prorogate ai sensi della legislazione successiva, sono tenuti ad affidare a terzi una percentuale minima del 40% dei lavori, agendo, esclusivamente per detta quota, a tutti gli effetti come amministrazioni aggiudicatrici;
- la **Decreto Legge 29.11.2008 n.185**, convertito con modificazioni dalla legge 28.01. 2009, n. 2 all'art. 3, commi 5, 6 e 7, modifica ed integra:
 - > l'articolo 8-duodecies, comma 2, del decreto- legge 8 aprile 2008, n. 59, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 giugno 2008, n. 101; il comma 5 del D.L. 185/2008 stabilisce che *"le società concessionarie, ove ne facciano richiesta, possono concordare con il concedente una formula semplificata del sistema di adeguamento annuale delle tariffe di pedaggio basata su di una percentuale fissa, per l'intera durata della convenzione, dell'inflazione reale, anche tenendo conto degli investimenti effettuati, oltre che sulle componenti per la specifica copertura degli investimenti di cui all'articolo 21, del decreto-legge 24 dicembre 2003, n. 355, convertito, con modificazioni, dalla legge 27 febbraio 2004, n. 47, nonché dei nuovi investimenti come individuati dalla direttiva approvata con deliberazione CIPE 15 giugno 2007, n. 39, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 197 del 25 agosto 2007, ovvero di quelli eventualmente compensati attraverso il parametro X della direttiva medesima"*;
 - > i commi 84, 85, 87, 88 ed 89 dell'articolo 2 del decreto-legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2006 e successive modificazioni. In particolare, è prevista la soppressione del comma 84, penultimo ed ultimo periodo, ovvero della previsione per cui se non si addivene ad un concordamento sullo schema di convenzione unica si procede all'estinzione del rapporto concessorio; l'abrogazione dei commi 87 ed 88 che disciplinano le ipotesi di estinzione del rapporto concessorio; la modifica, al comma 89, del meccanismo

di variazione tariffaria riguardante la procedura per la richiesta e l'approvazione dell'adeguamento tariffario; la modifica, al comma 85, della lettera b), secondo cui gli "adequati requisiti di solidità patrimoniale" del concessionario, non devono più essere individuati con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, di concerto con il Ministro delle Infrastrutture, ma devono essere individuati nelle convenzioni.

Tra il 2011 ed il 2013 sono stati emessi provvedimenti normativi volti al contenimento del disavanzo dello Stato ed al rilancio dell'economia; tali provvedimenti hanno riguardato anche il settore autostradale, relativamente alla regolazione del rapporto concessorio ed alla riorganizzazione delle funzioni di Concedente. In particolare, sono stati rideterminati i criteri di deducibilità di alcuni accantonamenti e sono state introdotte innovazioni alla disciplina delle concessioni. Sono riportati, di seguito, i principali provvedimenti che hanno coinvolto il settore:

- il **Decreto del 6 luglio 2011 n. 98** ha avviato il processo di trasferimento delle competenze in materia di concessioni autostradali da Anas al Ministero delle Infrastrutture;
- il **Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201** (Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità ed il consolidamento dei conti pubblici, c.d. "Salva Italia"), convertito in legge con modificazioni in data 22 dicembre 2011, ha individuato un iter semplificato per addvenire all'aggiornamento o alla revisione delle convenzioni autostradali in essere, in assenza di variazioni o modificazioni al piano degli investimenti. Nell'ambito delle misure per lo sviluppo infrastrutturale, il Decreto ha previsto anche novità volte a favorire la realizzazione delle "opere di interesse strategico" ed in *project financing*;
- la **Legge 07.08.2012 n. 134, art. 4**, dal 01.01.2014 inverte le proporzioni dei lavori da affidare: quelli con procedura ad evidenza pubblica, passeranno dal 40% al 60%, mentre quelli per cui si potrà affidare i lavori tramite affidamento diretto passeranno dal 60% al 40%.
- la **Delibera CIPE n. 1 del 18.02.2013** in materia di attuazione delle misure di compensazione fiscale previste all'art. 18 della Legge n. 183/2011;
- la **Delibera CIPE n. 27 del 21.03.2013** che ha integrato la Delibera n. 39/2007, introducendo semplificazioni procedurali e nuovi criteri per l'aggiornamento periodico dei Piani finanziari. Le principali modifiche riguardano la modalità di determinazione del tasso di congrua remunerazione del capitale investito, i criteri di calcolo dei parametri di aggiornamento tariffario relativi agli investimenti e l'individuazione del Capitale investito netto regolatorio, al termine di ciascun periodo regolatorio. Nella delibera è stabilita anche una nuova tempistica per l'aggiornamento dei Piani finanziari in grado di assicurare il collegamento tra i valori compresi tra due periodi regolatori;
- il **Decreto Legge 21 giugno 2013 n. 69**, convertito con modificazioni dalla Legge 09.08.2013 n. 98, art. 25 (canoni di concessione);
- la **Delibera CIPE n. 30 del 19.07.2013** in materia di regolazione economica del settore autostradale: i requisiti di solidità patrimoniale delle concessionarie autostradali ad integrazione della Delibera n. 39/2007, da applicare alle nuove concessioni per le quali, alla data di pubblicazione della Delibera (G.U. 19.12.2013) non sia stato pubblicato il bando di gara ovvero, nei casi in cui è previsto, non si sia ancora proceduto all'invio delle lettere di invito;
- la **Delibera CIPE n. 31 del 19.07.2013** che formula prescrizioni inerenti i requisiti di solidità patrimoniale da recepire negli atti aggiuntivi alle vigenti Convenzioni Uniche delle società Concessionarie ATIVA, Asti – Cuneo, Milano Serravalle, Satap Tronco A4 e Satap Tronco A21.

3.1 La Convenzione Unica: la legge 286 del 24 novembre 2006 e s.m.i.

La nuova disciplina dei rapporti con i concessionari autostradali, come precedentemente riportato, dettata dall'art. 2, commi 82, 83, 85, 86 e 89 del D.L. 3 ottobre 2006, n. 262, convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006, n. 286 successivamente modificata dall'art. 1 comma 1030 della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (c.d. Legge Finanziaria per il 2007), prevede che in occasione del primo aggiornamento del piano finanziario che costituisce parte integrante della convenzione accessiva alle concessioni autostradali, ovvero della prima revisione della convenzione medesima, successivamente alla data di entrata in vigore della legge finanziaria per il 2007, il Ministero delle Infrastrutture, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, assicura che tutte le clausole convenzionali in vigore, nonché quelle conseguenti all'aggiornamento ovvero alla revisione siano inserite in una convenzione unica, avente valore ricognitivo per le parti diverse da quelle derivanti dall'aggiornamento ovvero dalla revisione.

In ogni caso le clausole della convenzione unica devono essere modificate al fine di assicurare il raggiungimento degli obiettivi indicati dall'art. 2, comma 83, del D.L. 3 ottobre 2006, n. 262, convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006, n. 286 successivamente modificato dall'art. 1 comma 1030 della L. 27 dicembre 2006, n. 296.

Tale convenzione unica, sostituisce ad ogni effetto la convenzione originaria nonché tutti i relativi atti aggiuntivi. Per convenzione unica non si intende una convenzione tipo uguale per tutte le società concessionarie bensì una convenzione unica per ognuna che tiene conto delle specificità della società concessionaria.

La nuova normativa sulle concessioni autostradali si prefigge anche di superare i limiti e le carenze manifestatesi nel passato, assicurando maggiore certezza e trasparenza al rapporto concessorio. Le nuove regole, infatti, disciplinano in misura più rigorosa aspetti come l'allocazione di rischi, la remunerazione dei capitali investiti e le modalità di adeguamento tariffario, i quali in passato sono stati oggetto di controversie con il concedente.

In particolare le nuove disposizioni, hanno previsto:

- la determinazione della regolazione tariffaria in base all'evoluzione del traffico, alla dinamica dei costi, al tasso di efficienza e di qualità conseguibile dal Concessionario;
- la definizione della destinazione degli extraprofitti generati dal Concessionario per lo svolgimento di attività commerciali sul sedime demaniale;
- il recupero della parte degli introiti tariffari dovuti per investimenti programmati nei piani finanziari e non realizzati nel periodo precedente;
- il riconoscimento degli adeguamenti tariffari dovuti per investimenti programmati del piano finanziario esclusivamente a fronte della effettiva realizzazione degli stessi, accertata dal Concedente;
- l'ampliamento dei poteri di vigilanza e controllo del Concedente, di direttiva e di ispezione, attraverso la previsione dell'obbligo del Concessionario di trasmettere annualmente al Concedente il quadro informativo minimo dei dati economici, finanziari, tecnici e gestionali;
- l'individuazione del rischio d'impresa del concessionario dall'approvazione del progetto definitivo;
- la specificazione, quale elemento di riequilibrio del rapporto concessorio, dell'utilizzo a fini reddituali o della valorizzazione dei sedimi destinati a scopi strumentali o collaterali rispetto a quelli della rete autostradale;
- l'individuazione di procedimenti tesi a garantire l'effettività della decadenza dalla Concessione, in ragione dei principi di efficacia, efficienza ed economicità del procedimento di accertamento dei presupposti configuranti la stessa.
- l'integrazione in capo al Concessionario di obblighi ulteriori, quali: il mantenimento di adeguati requisiti di solidità patrimoniale, l'effettuazione delle procedure di affidamento ed aggiudicazione dei contratti di lavori, servizi e forniture nel rispetto della normativa ad essi relativa (D.Lgs.vo. 163/2006), la sottoposizione al Concedente degli schemi di bandi di gara delle procedure di aggiudicazione, il divieto di partecipazione alle gare, per l'affidamento di lavori, alle imprese comunque collegato al concessionario e che siano realizzatrici della relativa progettazione, l'inserimento nello statuto del Concessionario di misure idonee a prevenire conflitti di interessi degli amministratori e di speciali requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza per gli amministratori stessi;
- l'applicazione di sanzioni a fronte di inadempimenti, per causa imputabile al Concessionario, alle clausole della convenzione unica e la graduazione delle stesse in ragione della gravità dell'inadempimento.

In particolare, il Concedente quale soggetto preposto a ciò, può irrogare sanzioni amministrative pecuniarie non inferiori nel minimo a 25.000,00 euro e non superiori nel massimo a 150.000.000,00 euro.

La Convenzione Unica pertanto, riportando le disposizioni previste dall'art. 2 del Decreto Legge 262/2006 ed s.m.i., sopra richiamato, demanda al Concedente i compiti di controllo e verifica circa il rispetto da parte dei Concessionari degli obblighi convenzionali.

3.2 Il sistema sanzionatorio

La legge di riforma del settore autostradale n. 286/2006 ha, invece, previsto la convenzione unica contenente un articolato meccanismo di sanzioni e di penali intermedie, riferite ai più importanti aspetti del rapporto concessorio. Nel passato, infatti, le azioni sanzionatorie regolate convenzionalmente, risultavano limitate alla sola ipotesi di decadenza e conseguentemente avevano carattere meramente straordinario.

L'attuale sistema sanzionatorio, è invece composto da provvedimenti graduati e proporzionali alla gravità dell'inadempimento. Il comma 83 lett. h) della citata legge prevede l'introduzione di *“sanzioni a fronte di casi di inadempimento delle clausole della convenzione imputabili alla concessionaria, anche a titolo di colpa. La graduazione di tali sanzioni in funzione della gravità dell'inadempimento”*.

Il comma 86 lett. d) della stessa legge n. 286/2006 e s.m.i. consente da parte del Concedente *“in caso di inosservanza degli obblighi di cui alle convenzioni di concessione e di cui all'art. 11 comma 5 della L. 23.12.1992 n. 498, come sostituito dal comma 85 del presente articolo, nonché dei propri provvedimenti o in caso di mancata inottemperanza da parte di concessionari alle richieste di informazioni o a quelle connesse all'effettuazione dei controlli, ovvero nel caso in cui le informazioni e i documenti acquisiti non siano veritieri, sanzioni amministrative pecuniarie non inferiori nel minimo a 25.000,00 euro e non superiori nel massimo a euro 150.000,00”*.

In applicazione delle citate disposizioni normative ANAS S.p.A., allora concedente, ha predisposto appositi Disciplinari per l'irrogazione di sanzioni e penali definendo puntualmente l'ambito operativo, le fattispecie, l'entità della penalità, le procedure di contestazione, gli obblighi della concessionaria. Relativamente alle penalità, le fattispecie più rilevanti riguardano:

- > modalità e tempi di esecuzione delle progettazioni;
- > modalità e tempi di esecuzione dei lavori;
- > modalità di svolgimento del servizio autostradale;
- > rispetto dei parametri qualitativi legati al livello di servizio.

Le fattispecie che danno luogo all'applicazione di sanzioni sono legate alle inosservanze degli obblighi contrattuali tra cui rilevano:

- > l'inosservanza di obblighi informativi verso il Concedente;
- > l'inosservanza degli obblighi di natura contabile;
- > l'inosservanza dei requisiti di solidità patrimoniale definiti contrattualmente;
- > la mancata richiesta al concedente di autorizzazione per l'esecuzione di operazioni comportanti la modifica soggettiva del concessionario.

3.3 Canoni di concessione

La misura del canone di concessione sui pedaggi autostradali è fissata al 2,4% (ad eccezione della Società Autostrada del Brennero che corrisponde un canone pari al 3,12%) dei proventi netti dei pedaggi, ovvero al netto dell'IVA. Il 42% di tale importo è corrisposto dai concessionari autostradali (ad eccezione dei Trafori Autostradali), entro il 31 marzo dell'anno successivo a quello di riferimento, direttamente ad Anas S.p.A.; la restante parte (58 %) è di competenza dello Stato.

La quota parte spettante ad Anas, inizialmente doveva essere destinato all'attività di vigilanza sulle Società Concessionarie autostradali.

L'integrazione del canone di concessione (ex-sovrapprezzi di pedaggio) è il canone che viene pagato dagli utenti autostradali in funzione dei km percorsi e viene versato dai concessionari autostradali direttamente ad Anas S.p.A. In particolare, le concessionarie, in base alla Legge n. 102/2009 e alla Legge n. 122/2010, pagano una integrazione del canone inizialmente pari a 3 millesimi di euro a km per le classi A e B ed a 9 millesimi di euro per le classi 3, 4 e 5. L'importo successivamente aggiornato (dal 1 gennaio 2011) a 6 millesimi di euro a km per le classi A e B ed a 18 millesimi di euro per le classi 3, 4 e 5, rientra nel pedaggio finale corrisposto dall'utente.

Tra gli obblighi convenzionali posti a carico delle società concessionarie vi è poi quello di corrispondere un canone annuo di sub concessione pari, a seconda dei casi, al 2%, 5% e 20% dei ricavi conseguiti dalle sub concessioni sul sedime autostradale e dalle altre attività collaterali svolte.

Tale canone sui proventi di sub concessione, dal 1° ottobre 2012 di competenza del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, viene versato, come previsto dall'art. 25, comma 3, del D.L. 21 giugno 2013, n. 69 convertito, con modificazioni, dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98, al bilancio dello Stato con cadenza mensile, entro il mese successivo, nella misura del novanta per cento del corrispondente periodo dell'anno precedente, salvo conguaglio da effettuarsi entro il 31 marzo dell'anno successivo.

Infine, alcuni atti convenzionali prevedono particolari tipi di corrispettivi: in particolare, la Società concessionaria Strada dei Parchi S.p.A. è tenuta a corrispondere annualmente un importo pari a circa 55 milioni di euro sulla base delle pattuizioni definite in sede di gara, il cui versamento viene effettuato direttamente ad ANAS S.p.A.

Nella tabella che segue sono riportati i canoni di concessione relativi all'anno 2014.

(importi in €)

DESCRIZIONE CANONE	Totale	Di cui Quota MIT	di cui Quota MEF	di cui Quota ANAS
Canone di Concessione ¹	124.509.044	0,00	72.215.246	52.293.798
Integrazione Canone di Concessione	590.126.450	0,00	0,00	590.126.450
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000	0,00	0,00	55.860.000
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	316.037	0,00	0,00	316.037
Canone di sub concessione ²	21.679.604	21.679.604	0,00	0,00
Totale	792.491.135	21.679.604	72.215.246	698.596.285

¹ Ad eccezione del CAS.

² Ad eccezione del CAS.

4

IL RAPPORTO CONCESSORIO



4 Il rapporto concessorio

Il rapporto tra il Concedente e le Società concessionarie, è stato disciplinato, fino al 2007, da atti convenzionali stipulati conformemente ad uno schema tipo predisposto, tra il 1997 e il 1998, dal Ministero dei Lavori Pubblici, con parere favorevole del Consiglio di Stato.

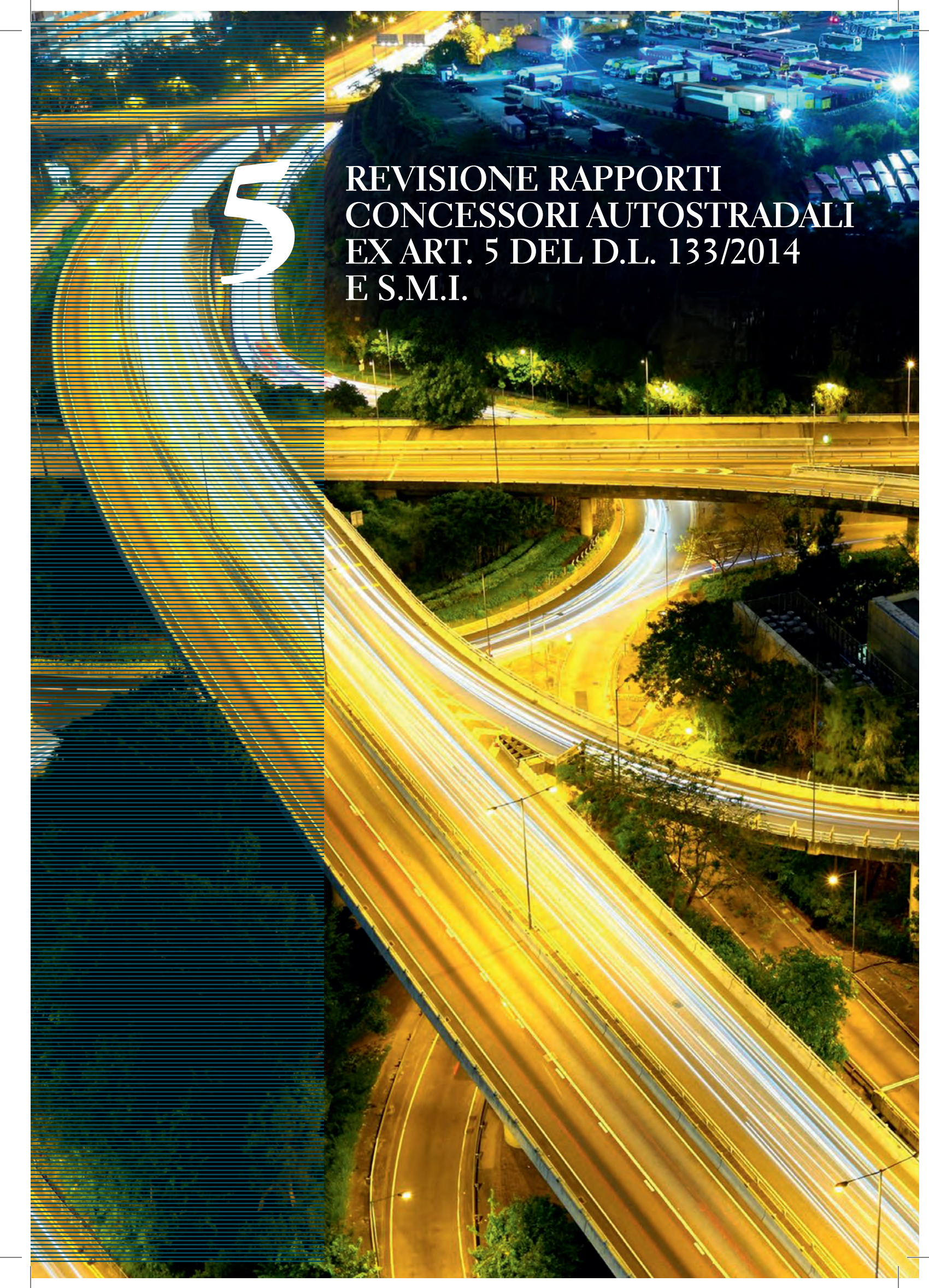
Tali convenzioni e gli allegati piani finanziari definiscono le modalità di esercizio del servizio autostradale e l'esecuzione dei programmi d'investimento per il miglioramento delle tratte in concessione. In più occasioni e in varie sedi istituzionali, sono state evidenziate alcune criticità inerenti all'aspetto disciplinare in essere. Queste riguardavano, principalmente, il ritardo nell'attuazione del piano degli investimenti programmati e la formula tariffaria utilizzata (*price-cap*), per la mancanza di una diretta correlazione tra gli adeguamenti tariffari e gli investimenti effettivamente realizzati, nonché la mancata previsione, nelle Convenzioni, di misure sanzionatorie intermedie rispetto all'estrema previsione della decadenza dalla concessione. La normativa in tema di concessioni autostradali, riformata, come detto in precedenza, nel 2006, consente al Concedente, attraverso la previsione di adeguati strumenti sanzionatori ed il rafforzamento dei relativi poteri, di espletare un monitoraggio sulle concessionarie ancora più analitico, mediante l'acquisizione di ulteriori molteplici dati, di natura economica, finanziaria e tecnica, ed anche attraverso l'attività di verifica ispettiva. Ad oggi il testo di Convenzione Unica è stato adottato da tutte le Società con la sola eccezione del Consorzio per le Autostrade Siciliane e della Società Autostrada del Brennero, oltre che delle Società SITRASB e SITMB le cui concessioni sono regolate da trattati internazionali.

Secondo quanto previsto dagli atti convenzionali vigenti, le concessioni autostradali presentano date di scadenza differenti. La durata delle concessioni è riportata negli atti convenzionali indicati nelle tabelle che seguono unitamente allo stato delle procedure di aggiornamento periodico dei piani finanziari.

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008				
Società		Data di sottoscrizione	Data di efficacia	Data di scadenza
ATIVA		07/11/2007	08/06/2008	31/08/2016
Autostrade per l'Italia	Conv. Unica	12/10/2007	08/06/2008	31/12/2038
	Atto Agg.	23/12/2013	29/05/2014	
Autovie Venete	Conv. Unica	07/11/2007	08/06/2008	31/03/2017
	Atto Agg.	18/11/2009	22/12/2010	
Autostrada Brescia – Padova		09/07/2007	04/11/2009	30/06/2013
Autocamionale della Cisa		03/03/2010	12/11/2010	31/12/2031
Autostrade Centro Padane		07/11/2007	08/06/2008	30/09/2011 Gara in corso
Autostrada dei Fiori		02/09/2009	12/11/2010	30/11/2021
RAV		29/12/2009	24/11/2010	31/12/2032
SALT		02/09/2009	12/11/2010	31/07/2019
Autostrade Meridionali		28/07/2009	29/11/2010	31/12/2012 Gara in corso
SAT		28/06/2011	28/06/2011	31/12/2046
SATAP - tronco A21		10/10/2007	08/06/2008	30/06/2017
SAV		02/09/2009	12/11/2010	31/12/2032
Milano Serravalle – Milano Tangenziali		07/11/2007	08/06/2008	31/10/2028
SITAF		22/12/2009	12/11/2010	31/12/2050
Tangenziale di Napoli		28/07/2009	24/11/2010	31/12/2037
SATAP - tronco A4	Conv. Unica	10/10/2007	08/06/2008	31/12/2026
	Atto Agg.	27/12/2013	29/05/2014	
Autostrada Torino - Savona		18/11/2009	22/12/2010	31/12/2038
Strada dei Parchi		18/11/2009	29/11/2010	31/12/2030
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007				
Autostrada Asti - Cuneo		01/08/2007	11/02/2008	30/06/2035
CONVENZIONE EX L. 244/2007				
CAV		23/03/2010	23/02/2012	31/12/2032
CONVENZIONI EX L. 498/1992				
Autostrada del Brennero		18/10/2005	27/12/2005	30/04/2014 Gara revocata con sentenza CdS n. 1243/2014
CAS		27/11/2000	13/07/2001	31/12/2030
CONVENZIONE EX ARTT. 153 E 175 DLGS 163/2006 (FINANZA DI PROGETTO)				
Passante Dorico		18/12/2013	11/02/2015	11/02/2051
CONVENZIONI SOGGETTE A TRATTATI INTERNAZIONALI				
SITRASB		11/03/1964		31/12/2034
SITMB		17/11/1971		31/12/2050

Stato di aggiornamento dei Piani finanziari

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008 e s.m.i. Aggiornamento PEF			
Società	Scadenza periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
ATIVA	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornamento in corso
Autostrade per l'Italia	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 24.12.2013
Autovie Venete	30/06/2013		Aggiornamento in corso
Autostrada Brescia - Padova	31/12/2013		Aggiornamento in corso
Autocamionale della Cisa	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
Autostrade Centro Padane			Concessione scaduta
Autostrada dei Fiori	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
RAV	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
SALT	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
Autostrade Meridionali			Concessione scaduta
SAT	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
SATAP - tronco A21	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornamento in corso
SAV	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
Milano Serravalle - Milano Tangenziali	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornamento in corso
SITAF	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
Tangenziale di Napoli	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
SATAP - tronco A4	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 27.12.2013
Autostrada Torino - Savona	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
Strada dei Parchi	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007 Aggiornamento PEF			
Autostrada Asti - Cuneo	Approvazione progetto definitivo		Aggiornamento in corso
CONVENZIONE EX L. 244/2007 Aggiornamento PEF			
CAV	31/12/2014	30/06/2015	Aggiornamento in corso
CONVENZIONI EX L. 498/1992 Aggiornamento PEF			
Autostrada del Brennero			Concessione scaduta
CAS			



5

REVISIONE RAPPORTI
CONCESSORI AUTOSTRADALI
EX ART. 5 DEL D.L. 133/2014
E S.M.I.

5 Revisione rapporti concessori autostradali ex art. 5 del D.L. 133/2014 e s.m.i.

Un importante provvedimento normativo che riguarda il settore autostradale è stato introdotto con l'art. 5 del D.L. n. 133 del 2014, convertito con modificazioni dalla Legge n. 164 dell'11 novembre 2014, che prevede la possibilità, da parte dei concessionari autostradali, di presentare modifiche del rapporto concessorio, anche mediante l'unificazione di tratte interconnesse ai fini della loro gestione unitaria.

A tal fine è prevista la presentazione di un nuovo Piano economico – finanziario, corredato di idonee garanzie e di asseverazione da parte di soggetti autorizzati, per la stipulazione di un Atto Aggiuntivo³. Si riportano le istanze avanzate:

Gruppo/Soc. di riferimento		Data istanza	Società	Tipologia proposta
1	Gruppo SIAS	31.12.2014	SATAP (A4 – A21)	Accorpamento delle tratte ⁴
			SAV	
			SALT	
			AUTOCAMIONALE DELLA CISA	
			AUTOSTRADA DEI FIORI	
			AUTOSTRADA TORINO – SAVONA	
			AUTOSTRADA ASTI – CUNEO	
2	Autovie Venete	29.12.2014	AUTOVIE VENETE	Estensione del termine di concessione ⁴
3	Cav	16.12.2014	CAV	Preannuncio richiesta
4	Autostrada del Brennero	29.12.2014	4a AUTOSTRADA DEL BRENNERO	Estensione del termine di concessione ⁴
			4b AUTOSTRADA DEL BRENNERO + CAMPOGALLIANO – SASSUOLO	Accorpamento delle tratte
5	Ativa	29.12.2014	ATIVA	Estensione del termine di concessione
6	Aut. CISPADANA	29.12.2014	AUTOSTRADA REGIONALE CISPADANA+ FERRARA – PORTO GARIBALDI	Accorpamento delle tratte

³ Con la Legge n. 11 del 2015 il termine per la presentazione delle modifiche del rapporto concessorio, è stata prorogata al 30 giugno 2015. La formalizzazione degli atti conseguenti alle richieste, deve intervenire entro il 31 dicembre 2015.

⁴ Le proposte presentate coincidono integralmente con quanto notificato all'Unione Europea dal Governo italiano ai sensi dell'art. 108 TFUE in data 04.08.2015.



6

DIREZIONE DI VIGILANZA
SULLE CONCESSIONARIE
AUTOSTRADALI

6 Direzione di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Come illustrato nella Introduzione alla presente Relazione, la Direzione Generale per la Vigilanza sulle concessionarie autostradali svolge le attività di vigilanza e controllo precedentemente svolte dalla Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali. Di seguito si riportano nel dettaglio tali attività.

6.1 Controllo economico

Le modalità di svolgimento dell'attività di vigilanza sul rispetto degli obblighi convenzionali da parte del concedente sono disciplinate dalle convenzioni vigenti che stabiliscono che *“Il Concedente, ai fini della verifica di quanto previsto all'art. 3, provvede al controllo dell'attuazione del piano finanziario da parte del Concessionario, potendo, a tal fine, compulsare la documentazione contabile nonché le risultanze economiche, finanziarie e patrimoniali”*.

Al riguardo le società concessionarie, su richiesta della Direzione, hanno comunicato i dati, le informazioni, e la documentazione, di ordine economico e contabile, afferenti l'attività espletata.

In conseguenza delle verifiche e accertamenti la Direzione ha assunto provvedimenti ed iniziative finalizzate al rispetto degli obblighi contrattuali assunti dalle concessionarie ed al mantenimento delle garanzie di natura patrimoniale.

Verifiche di ordine economico – finanziario

In ordine alla verifica dello stato d'attuazione del piano finanziario le attività della Direzione di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali nel 2014 si riassumono nei seguenti punti:

- raccolta dei dati di contabilità analitica e di contabilità generale afferenti le società concessionarie;
- elaborazioni dei dati acquisiti e controllo di congruità tramite riscontri incrociati;
- individuazione di anomalie;
- richiesta di chiarimenti alla concessionaria sulle grandezze anomale;
- individuazione delle cause di eventuali anomalie e della estraneità o meno alle società concessionarie;
- verifiche economico - finanziarie sulla spesa per investimenti e, in caso di ritardi, sulle motivazioni a monte;
- analisi degli scostamenti tra le grandezze economiche a consuntivo e i corrispondenti valori preventivi da piano finanziario;
- richiesta di report, relazioni o chiarimenti su operazioni di carattere straordinario;
- emanazione di disposizioni *ad hoc* atte a garantire il mantenimento della solidità patrimoniale.

Gestione dei contributi a Concessionarie per lavori autostradali

Sono state espletate le attività connesse all'individuazione, liquidazione e predisposizione degli atti autorizzativi connessi all'erogazione dei contributi in conto capitale/esercizio previsti a favore delle società concessionarie autostradali sulla base delle normative vigenti e/o accordi istituzionali.

Gestione canoni da sub – concessione

La Direzione ha effettuato attività di monitoraggio dei servizi offerti all'utenza nelle aree di servizio autostradali, gestite in sub concessione.

È stata eseguita la verifica contabile sulla effettiva corresponsione del canone di sub concessione previsto all'interno degli atti convenzionali.

In occasione della scadenza dei contratti di sub concessione la Direzione ha richiesto alle società interessate il riaffidamento del servizio mediante ricorso a procedure di gara.

Controllo sulle operazioni societarie

È stato effettuato un costante monitoraggio sulle operazioni di natura straordinaria comportanti riflessi sull'assetto patrimoniale delle società concessionarie autostradali.

A seguito delle verifiche espletate la Direzione ha adottato provvedimenti, finalizzati al mantenimento delle garanzie economico – patrimoniali da parte delle società concessionarie.

È stata effettuata attività di vigilanza sulle operazioni societarie, sulle modifiche degli assetti azionari e sulla movimentazione delle partecipazioni. Mediante l'ufficio preposto, sono state acquisite indicazioni in ordine alle operazioni previste e sono state fornite istruzioni per l'adozione di opportuni provvedimenti.

Misure afferenti la politica dei dividendi

In occasione della predisposizione e presentazione del bilancio annuale d'esercizio, la Direzione ha emanato puntuali disposizioni affinché l'eventuale distribuzione di dividendi risultasse coerente con gli obblighi convenzionali esistenti. Al riguardo è stato richiesto che fosse assicurato un adeguato livello di patrimonializzazione preservando la capacità di finanziamento degli investimenti da porre in essere.

6.2 Il controllo operativo

La qualità del servizio e la sicurezza autostradale

La Direzione ha proceduto ad acquisire i dati inerenti il livello di qualità delle tratte autostradali al fine di individuare situazioni anomale e prevedere interventi di ripristino.

Attraverso gli Uffici Territoriali sono stati eseguiti rilievi in loco per accertare l'effettivo stato delle infrastrutture e le modalità d'esecuzione dei lavori in corso.

Gli stessi Uffici hanno vigilato sulla regolarità e continuità del servizio autostradale e sulla realizzazione dei programmi di ordinaria manutenzione.

Inoltre la Direzione ha proceduto al monitoraggio del livello qualitativo dei servizi offerti dalle società concessionarie anche tramite la rilevazione ed il riscontro degli indici di incidentalità e stato della pavimentazione, in conformità a quanto previsto dalle convenzioni in essere.

Controllo sulla gestione del servizio autostradale

Sono stati effettuati i controlli sulla gestione del servizio erogato dalle singole società concessionarie al fine di garantire il rispetto delle convenzioni vigenti.

In particolare per quanto attiene la sicurezza, le attività hanno riguardato:

- effettuazione dello sfalcio di erba lungo le carreggiate e lungo le aree di svincolo;
- tempestivi ripristini delle barriere di sicurezza, sia marginali che lungo lo spartitraffico, danneggiate;
- pulizia dei piani viabili e delle loro sue pertinenze, al fine di assicurare la corretta funzionalità delle opere idrauliche di smaltimento delle acque ed eventuali residui;
- efficienza della segnaletica sia orizzontale che verticale presente lungo le autostrade;
- efficienza degli impianti di illuminazione, sia all'aperto che in galleria, nonché delle altre attrezzature tecnologiche quali impianti di ventilazione, ponti radio, pannelli a messaggio variabile e colonnine SOS;

Relativamente alla regolarità del servizio sono stati verificati:

- piani di esodo per tutti i periodi di grande traffico (week-end, Natale, Pasqua, periodo estivo ed ogni altro evento) finalizzati all'eliminazione dei cantieri di manutenzione, alla riduzione dei cambi di carreggiata;
- verifica del livello d'efficienza delle aree di sosta e delle aree di servizio;
- piani neve in grado di assicurare la fruibilità delle infrastrutture.

Controllo tecnico sull'esecuzione dei lavori autostradali

Attraverso gli Uffici Territoriali, è stata svolta l'alta sorveglianza sull'esecuzione dei lavori autostradali relativi alle nuove opere ed alle manutenzioni straordinarie, sulla base dei progetti approvati.

Gli stessi Uffici hanno vigilato sull'attività di manutenzione ordinaria al fine di assicurare il rispetto degli standard minimi di qualità previsti sulla rete autostradale.

6.3 Le verifiche ispettive

L'azione di controllo esercitata della Direzione si è avvalsa dell'operato dei quattro Uffici Territoriali di Bologna, Genova, Roma e Catania.

Tale azione si è concretizzata in visite e sopralluoghi volti alla verifica dello stato manutentivo delle autostrade in concessione ed al controllo sul corretto andamento dei lavori relativi alle nuove opere.

Ispezioni Manutenzione

La verifica dello stato manutentivo delle infrastrutture autostradali in concessione (nastro autostradale e pertinenze), è stata attuata attraverso il monitoraggio dei principali elementi caratterizzanti l'infrastruttura autostradale, quali: pavimentazioni, segnaletica, barriere di sicurezza, gallerie, opere d'arte, illuminazione, ecc.

In aggiunta alle visite ordinarie precedentemente citate, la Direzione ha effettuato anche le visite previste dal Programma Annuale di Monitoraggio, secondo quanto previsto dall'art.8 del "Disciplinare per l'Applicazione di Sanzioni e Penali" (regime sanzionatorio). Tali visite hanno riguardato la quasi totalità delle Società concessionarie.

Ispezioni nuove opere

L'attività di controllo sui lavori relativi alle nuove opere è stata effettuata attraverso un costante monitoraggio diretto alla verifica della rispondenza dei lavori effettivamente realizzati rispetto a quanto previsto nel relativo progetto esecutivo e nelle eventuali perizie di variante ed al monitoraggio di tempi e costi di esecuzione.

Riepilogo Generale al 31.12.2014

Di seguito si riportano i dati riepilogativi riferiti all'attività ispettiva (visite ispettive) svolta dalla Direzione fino al 31 Dicembre 2014.

Visite Ispettive esercizio		Totale n.	496
Visite di controllo	350		
Visite di ottemperanza	146		
Non conformità rilevate	1761		
Non conformità sanate	1539		
Visite Ispettive nuove opere		Totale n.	158
Sopralluoghi cantieri	147		
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	11		

Riepilogo anni 2008 – 2014

Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
visite ispettive relative all'esercizio autostradale	670	1.073	1.240	1.427	1.125	555	496
- non conformità	2.856	4.863	4.437	5.692	4.694	1.917	1.761
sopralluoghi sulle nuove opere	302	475	590	552	462	145	158

7

INVESTIMENTI E MANUTENZIONI ORDINARIE



7 Investimenti e manutenzioni ordinarie

7.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili

Da parte delle società concessionarie sono in corso i programmi d'investimento definiti negli atti convenzionali vigenti. Nel settore, al 31 dicembre 2014, sono stati effettuati investimenti per 1.470,47 Meuro.

Alla data del 31.12.2014, la spesa progressiva per investimenti nel periodo regolatorio 2008 – 2014 ammonta a 12.587,45 Meuro, e risulta inferiore rispetto alle previsioni riportate dai Piani Finanziari operativi nel medesimo periodo di riferimento, pari a 16.450,46 Meuro, corrispondente ad una percentuale di attuazione pari al 76,52%.

Tale differenza risulta in larga parte composta dai ritardi registrati nella esecuzione di un limitato numero di opere tra cui rientrano l'autostrada Asti – Cuneo, l'autostrada Valdastico, l'autostrada Tirrenica, il collegamento autostradale Tirreno – Brennero (TIBRE), la terza corsia dell'Autostrada A4 in gestione ad Autovie Venete.

I ritardi registrati nella realizzazione delle predette opere sono riconducibili prevalentemente ad ostacoli o rallentamenti sorti nelle fasi di approvazione ovvero alle difficoltà di reperimento dei fabbisogni finanziari.

Escludendo l'effetto dei ritardi per le suindicate opere la percentuale di attuazione dei programmi d'investimento risulterebbe prossima al 90%.

I dati relativi alla spesa per investimenti del periodo regolatorio sono illustrati nelle tabelle seguenti ove sono riportati i dati di ciascuna società e la percentuale di attuazione del Piano finanziario.

Stato di attuazione investimenti

Prog. CONCESSIONARIA		Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Totale al 31.12.2013		Anno 2014		Totale al 31.12.2014		Data al 31.12.2014	
		Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo Totale	P.E.F. operativo totale	% attuazione	
1	ATIVA	12,60	0,00	26,52	12,42	24,34	19,95	16,55	17,19	16,71	35,53	22,15	34,86	118,88	119,95	18,47	13,25	137,35	133,20	103,12%	
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	870,26	0,00	1.012,59	1.151,26	1.169,09	1.075,87	1.291,12	1.143,94	1.137,97	1.450,81	730,27	1.388,41	6.211,29	6.210,29	671,60	688,04	6.882,89	6.868,33	100,21%	
3	BRENNERO	150,86	99,00	53,93	91,00	79,92	119,00	61,40	125,00	39,31	115,00	33,46	112,00	418,89	661,00	35,00	76,50	453,89	737,50	61,54%	
4	BRESCIA-PADOVA	160,80		199,42		176,55	250,06	191,62	386,30	145,59	488,72	100,94	263,44	974,92	1.388,52	77,65	178,65	1.052,57	1.567,17	67,16%	
5	CENTRO PADANE									16,81	0,00	0,57	0,00	17,38	0,00	0,09	0,00	17,47	0,00	--	
6	CISA			18,58	0,00	15,98	10,00	28,04	9,10	24,61	39,10	26,06	71,75	113,26	129,95	31,40	102,26	144,66	232,21	62,30%	
7	AUTOSTRADA DEI FIORI			4,18	0,00	4,55	5,86	15,92	26,68	16,61	40,53	23,62	35,61	64,87	108,68	15,31	15,28	80,18	123,96	64,69%	
8	CAS - Messina - Catania																			--	
	CAS - Messina - Palermo																			--	
9	AUTOVIE VENETE			46,26	0,00	52,83	55,71	57,43	134,01	122,12	292,16	145,11	421,78	423,74	903,67	126,61	401,12	550,35	1.304,78	42,18%	
10	MILANO SERRAVALLE/ MILANO TANGENZIALI	79,43	0,00	38,73	77,35	29,03	74,21	18,38	81,16	52,70	77,53	55,18	106,28	273,45	416,53	57,78	69,75	331,23	486,28	68,12%	
11	TANGENZIALE DI NAPOLI			9,91	0,00	10,28	16,53	11,56	29,58	5,11	24,31	5,76	9,93	42,61	80,35	9,49	5,63	52,10	85,97	60,60%	
12	RAV			6,05	0,00	5,96	2,39	2,06	2,41	1,95	2,39	2,34	2,62	18,37	9,81	2,48	4,01	20,85	13,82	150,87%	
13	SALT			27,23	0,00	22,82	26,01	31,24	26,92	31,88	60,87	41,90	94,30	155,07	208,09	18,91	72,05	173,98	280,14	62,10%	
14	SAT			7,97	9,30	31,13	31,40	48,87	55,30	15,57	126,00	16,99	434,40	120,52	656,40	31,57	435,00	152,09	1.091,40	13,94%	
15	AUTOSTRADE MERIDIONALI			51,78	0,00	72,39	61,82	42,09	62,20	34,65	58,91	32,66	0,00	233,56	182,93	11,28	0,00	244,84	182,93	133,84%	
16	SATAP Tronco A4	111,04	0,00	30,97	130,08	60,79	67,42	48,61	194,92	100,34	271,14	134,38	150,86	486,13	814,42	114,20	155,00	600,33	969,42	61,93%	
17	SATAP Tronco A21	35,97	0,00	30,84	47,08	31,32	52,25	22,89	39,35	12,48	36,45	11,31	9,25	144,81	184,38	2,69	4,50	147,50	188,88	78,09%	
18	SAV			6,28	0,00	7,84	6,20	9,45	10,95	12,60	13,15	4,45	10,68	40,62	40,98	2,29	8,01	42,91	48,99	87,59%	
	SITAF - Barriera di Bruere			31,00	0,00	23,57	24,43	35,89	41,94	48,21	86,31	67,34	102,21	206,01	254,89	95,88	67,85	301,89	322,74	93,54%	
19	SITAF - Barriera di Avigliana																	0,00	0,00	#DIV/0!	
	SITAF - Barriera di Salbertrand																	0,00	0,00	#DIV/0!	
20	TORINO-SAVONA			19,59	0,00	21,81	25,44	25,46	34,56	10,81	22,67	11,90	24,11	89,57	106,78	26,13	22,79	115,70	129,57	89,29%	
21	SITMB			1,61	1,61	1,36	1,36	1,73	1,73	3,02	3,02	1,25	1,25	8,97	8,97	1,15	1,15	10,12	10,12	100,00%	
22	SITRASB			0,14	0,14	0,89	0,89	0,80	0,80	15,63	15,63	13,23	13,23	30,69	30,69	3,25	3,25	33,94	33,94	100,00%	
23	CAV					62,21	95,90	61,23	71,56	23,10	40,05	8,19	42,38	154,74	249,89	64,17	13,65	218,91	263,54	83,07%	
24	STRADA DEI PARCHI			48,82	0,00	20,84	59,59	53,40	118,05	108,14	98,55	116,62	87,85	347,81	364,03	38,49	23,17	386,30	387,20	99,77%	
25	ASTI-CUNEO	40,10	0,00	74,24	98,35	104,08	353,28	114,35	301,72	61,90	235,03	26,18	0,00	420,85	988,38	14,58	0,00	435,43	988,38	44,05%	
TOTALE		1.461,05	99,00	1.746,63	1.618,59	2.029,57	2.435,54	2.190,10	2.915,36	2.057,81	3.633,86	1.631,83	3.417,20	11.116,98	14.119,56	1.470,47	2.330,90	12.587,45	16.450,46	76,52%	

Stato di attuazione investimenti: confronto PEF realizzato

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2014 (dati al 31.12.2014)		
		Consuntivo totale	P.E.F. operativo totale	% attuazione
1	ATIVA	137,35	133,20	103,12%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	6.882,89	6.868,33	100,21%
3	BRENNERO	453,89	737,50	61,54%
4	BRESCIA-PADOVA	1.052,57	1.567,17	67,16%
5	CENTRO PADANE	17,47	0,00	--
6	CISA	144,66	232,21	62,30%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI	80,18	123,96	64,69%
8	CAS - Messina - Catania			--
	CAS - Messina - Palermo			--
9	AUTOVIE VENETE **	550,35	1.304,78	42,18%
10	MILANO SERRAVALLE/ MILANO TANGENZIALI	331,23	486,28	68,12%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	52,10	85,97	60,60%
12	RAV	20,85	13,82	150,87%
13	SALT	173,98	280,14	62,10%
14	SAT	152,09	1.091,40	13,94%
15	AUTOSTRADE MERIDIONALI	244,84	182,93	133,84%
16	SATAP Tronco A4	600,33	969,42	61,93%
17	SATAP Tronco A21	147,50	188,88	78,09%
18	SAV	42,91	48,99	87,59%
19	SITAF - Barriera di Bruere			
	SITAF - Barriera di Avigliana	301,89	322,74	93,54%
	SITAF - Barriera di Salbertrand			
20	TORINO-SAVONA	115,70	129,57	89,29%
21	SITMB**	10,12	10,12	100,00%
22	SITRASB**	33,94	33,94	100,00%
23	CAV	218,91	263,54	83,07%
24	STRADA DEI PARCHI	386,30	387,20	99,77%
25	ASTI-CUNEO	435,43	988,38	44,05%
TOTALE		12.587,45	16.450,46	76,52%

(*) I valori si riferiscono a tutte le opere, commissariate e non commissariate.

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2014 sono in corso n. 170 interventi per un valore complessivo di circa 6,792 miliardi di Euro.

Riepilogo investimenti (valori in miliardi di Euro)

Importo progetti approvati (esecutivi e definitivi per appalto integrato) periodo 1 gennaio 2008 - 31 dicembre 2014	9,902
Importo lavori ultimati al 1.01.2014 – 31.12.2014	1,852
Importo lavori in corso al 31 dicembre 2014	6,792
Spesa per investimenti sostenuta dalle Società al 31 dicembre 2014	12,587

7.2 Manutenzione ordinaria

Relativamente alle attività di manutenzione ordinaria, le Società hanno attuato gli interventi previsti nei Piani annuali finalizzati a garantire la funzionalità delle infrastrutture e l'adeguamento degli standard di qualità e sicurezza.

Alla data del 31 dicembre 2014, la spesa progressiva per manutenzioni dell'intero settore autostradale, nel periodo regolatorio 2008 – 2014, è risultata pari a 4.745,96 Meuro, superiore alle previsioni dei Piani Finanziari relative al medesimo periodo di riferimento.

Relativamente all'anno 2014, i valori al 31 dicembre 2014 evidenziano un ammontare di spesa per manutenzioni pari a 695,02 Meuro.

Spesa per manutenzioni ordinarie

Prog. CONCESSIONARIA		Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Totale al 31.12.2013		Anno 2014		Totale al 31.12.2014		Data al 31.12.2014	
		Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo	P.E.F. operativo	Consuntivo Totale	P.E.F. operativo totale	% attuazione	
1	ATIVA	19,84	21,73	23,98	21,96	22,41	22,19	21,61	22,41	23,48	22,63	22,64	22,63	133,95	133,55	22,44	16,97	156,39	150,53	103,89%	
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	299,15	282,33	296,33	282,49	290,19	282,49	274,67	282,61	278,03	283,06	263,83	284,24	1.702,20	1.697,21	278,95	198,12	1.981,15	1.895,33	104,53%	
3	BRENNERO	205,26	180,00	68,27	60,00	56,33	60,00	42,40	60,00	46,06	60,00	50,86	60,00	469,17	480,00	60,13	45,00	529,30	525,00	100,82%	
4	BRESCIA-PADOVA	38,50	42,25	42,43	42,99	40,18	42,86	45,66	46,08	46,30	46,08	35,72	48,35	248,79	268,62	42,77	38,58	291,56	307,20	94,91%	
5	CENTRO PADANE									6,97	7,21	6,63	7,39	13,60	14,59	8,02	5,65	21,61	20,24	106,76%	
6	CISA			13,28	13,17	16,06	13,17	15,44	15,24	14,95	15,24	16,29	16,79	76,02	73,60	16,98	12,71	93,00	86,30	107,76%	
7	AUTOSTRADA DEI FIORI			24,04	23,24	24,88	24,52	24,89	24,52	23,63	24,52	24,08	24,52	121,53	121,30	24,38	18,39	145,91	139,69	104,45%	
8	CAS - Messina - Catania															1,46				--	
	CAS - Messina - Palermo																			--	
9	AUTOVIE VENETE			26,89	26,25	17,38	15,63	15,18	10,82	13,92	6,85	14,47	8,25	87,84	67,81	14,06	6,19	101,90	74,00	137,71%	
10	MILANO SERRAVALLE/ MILANO TANGENZIALI	30,67	32,85	36,76	33,44	34,12	33,44	34,42	33,44	33,98	33,44	28,53	33,44	198,47	200,06	36,07	25,98	234,54	226,04	103,76%	
11	TANGENZIALE DI NAPOLI			8,22	8,98	7,78	7,65	7,66	7,17	6,14	6,20	5,26	5,05	35,05	35,05	5,05	3,84	40,10	38,89	103,12%	
12	RAV			3,02	2,74	2,81	4,50	6,02	5,40	3,45	3,00	3,06	3,00	18,35	18,64	3,69	2,48	22,05	21,11	104,42%	
13	SALT			19,50	18,50	19,49	18,50	20,75	18,50	17,56	18,50	18,78	18,50	96,07	92,50	18,79	13,88	114,86	106,38	107,98%	
14	SAT			5,04	5,05	3,66	3,67	3,27	3,13	3,26	3,20	3,41	3,40	18,63	18,45	3,84	2,87	22,47	21,32	105,40%	
15	AUTOSTRADE MERIDIONALI			7,25	7,44	7,81	7,62	9,17	7,83	13,12	6,83	4,23	0,00	41,57	29,73	7,40	0,00	48,97	29,73	164,74%	
16	SATAP Tronco A4	24,97	24,52	26,32	25,55	27,67	25,86	25,98	26,12	27,04	27,74	27,01	27,74	158,99	157,50	28,46	22,41	187,45	179,91	104,19%	
17	SATAP Tronco A21	33,14	31,12	29,38	29,07	30,58	29,48	28,40	29,42	30,03	30,04	32,82	29,74	184,36	178,88	31,54	22,35	215,90	201,23	107,29%	
18	SAV			12,62	10,50	10,17	10,50	10,14	9,50	9,95	9,50	9,93	9,00	52,80	49,00	9,66	6,38	62,46	55,38	112,79%	
	SITAF - Barriera di Bruere			17,89	16,68	26,16	18,42	20,08	20,67	22,52	22,03	22,65	22,03	111,30	99,83	18,90	16,52	130,20	116,36	111,90%	
19	SITAF - Barriera di Avigliana																	0,00	0,00	#DIV/0!	
	SITAF - Barriera di Salbertrand																	0,00	0,00	#DIV/0!	
20	TORINO-SAVONA			15,12	14,88	15,39	13,95	16,09	13,79	16,38	13,50	17,07	14,00	80,04	70,13	14,63	10,50	94,67	80,63	117,42%	
21	SITMB			2,45	2,45	2,46	2,46	2,46	2,46	2,14	2,14	2,70	2,70	12,21	12,21	2,99	2,99	15,20	15,20	100,00%	
22	SITRASB			1,62	1,62	1,20	1,20	1,58	1,58	1,38	1,38	1,57	1,57	7,35	7,35	1,76	1,76	9,11	9,11	100,00%	
23	CAV					7,37	8,04	7,31	8,57	10,61	9,60	11,31	9,72	36,59	35,93	7,99	8,42	44,58	44,35	100,52%	
24	STRADA DEI PARCHI			22,28	17,00	30,04	25,83	25,10	25,83	21,72	25,83	24,55	25,83	123,69	120,33	29,07	19,37	152,76	139,70	109,35%	
25	ASTI-CUNEO	2,39	0,42	3,85	3,16	3,82	3,81	3,77	5,03	4,57	6,41	5,44	12,81	23,83	31,63	6,02	9,61	29,85	41,24	72,38%	
TOTALE		653,91	615,21	706,54	667,16	699,94	675,79	662,04	680,11	677,16	684,91	652,81	690,70	4.052,40	4.013,88	695,02	510,96	4.745,96	4.524,83	104,89%	

Stato di attuazione manutenzioni: confronto PEF realizzato

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2014 (dati al 31.12.2014)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	156,39	150,53	103,89%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	1.981,15	1.895,33	104,53%
3	BRENNERO	529,30	525,00	100,82%
4	BRESCIA-PADOVA	291,56	307,20	94,91%
5	CENTRO PADANE	21,61	20,24	106,76%
6	CISA	93,00	86,30	107,76%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI	145,91	139,69	104,45%
8	CAS - Messina - Catania			--
	CAS - Messina - Palermo			--
9	AUTOVIE VENETE	101,90	74,00	137,71%
10	MILANO SERRAVALLE/ MILANO TANGENZIALI	234,54	226,04	103,76%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	40,10	38,89	103,12%
12	RAV	22,05	21,11	104,42%
13	SALT	114,86	106,38	107,98%
14	SAT	22,47	21,32	105,40%
15	AUTOSTRADE MERIDIONALI	48,97	29,73	164,74%
16	SATAP Tronco A4	187,45	179,91	104,19%
17	SATAP Tronco A21	215,90	201,23	107,29%
18	SAV	62,46	55,38	112,79%
19	SITAF - Barriera di Bruere			
	SITAF - Barriera di Avigliana	130,20	116,36	111,90%
	SITAF - Barriera di Salbertrand			
20	TORINO-SAVONA	94,67	80,63	117,42%
21	SITMB*	15,20	15,20	100,00%
22	SITRASB*	9,11	9,11	100,00%
23	CAV	44,58	44,35	100,52%
24	STRADA DEI PARCHI	152,76	139,70	109,35%
25	ASTI-CUNEO	29,85	41,24	72,38%
TOTALE		4.745,96	4.524,83	104,89%

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

8

IL SISTEMA TARIFFARIO



8 Il sistema tariffario

8.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali

Il pedaggio è l'importo che il cliente paga per l'utilizzo dell'autostrada ed è commisurato alla lunghezza del percorso compiuto. Le disposizioni vigenti prevedono l'orientamento al costo per la determinazione del pedaggio; in tal modo viene esclusa qualsiasi autonomia o discrezionalità nella quantificazione della tariffa di partenza di ciascun periodo regolatorio e negli aggiornamenti annuali.

Secondo il sistema vigente, le tariffe chilometriche unitarie sono differenziate per tipologia di veicolo e per categoria di strada. Il sistema di classificazione dei veicoli è basato sul numero di assi e sull'altezza del veicolo misurata all'asse anteriore ed è articolato su cinque classi. Il calcolo del pedaggio è effettuato moltiplicando la tariffa unitaria per la lunghezza in chilometri del percorso compiuto, applicando l'aliquota IVA e arrotondando il risultato (per eccesso o per difetto) ai 10 centesimi di euro. Nella tariffa unitaria sono incluse le quote di competenza ANAS, originariamente pari a 3 millesimi di euro/km per le classi A e B (veicoli a 2 assi) e 9 millesimi di euro/km per le classi 3, 4 e 5 (veicoli a 3, 4, 5 e più assi). L'aggiornamento annuale delle tariffe autostradali è eseguito in osservanza dei regimi tariffari previsti dalla normativa di riferimento e dagli atti convenzionali.

8.1.1 Primo regime tariffario

La Delibera n.319 del 20 dicembre 1996, è stata applicata a tutte le Società Concessionarie sino agli adeguamenti tariffari approvati per l'anno 2008 e resta ancora applicabile (come già avvenuto per gli anni 2009, 2010, 2011) per gli adeguamenti tariffari dell'anno 2014, limitatamente ai Concessionari non titolari di Convenzioni Uniche approvate ed efficaci.

In particolare, la **Delibera CIPE, 20 dicembre 1996 n.319**, prevede la seguente formula di price-cap:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} \leq \Delta P_{\text{programmata}} - X_{\text{produttività}} + \beta \Delta Q_{\text{qualità}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- X rappresenta il tasso di produttività attesa;
- ΔQ rappresenta la variazione percentuale di un indicatore, anche composito, della qualità del servizio;
- β è un coefficiente definito nelle convenzioni.

La predetta Delibera regola, in via esclusiva, gli adeguamenti tariffari delle seguenti Società Concessionarie:

- **Autostrada del Brennero S.p.A.** (scaduta il 30.04.2014)
- **Consorzio per le Autostrade Siciliane**

8.1.2 Secondo regime tariffario

Sul regime di cui alla predetta Delibera CIPE del 20 dicembre 1996, n.319, è intervenuto l'**art.21 del D.L. n.355/2003, convertito con modificazioni, dalla Legge n.47/2004**, che ha aggiunto nella formula la componente del parametro $X_{\text{investimenti}}$ relativo a ciascuno dei nuovi interventi aggiuntivi.

Detto parametro $X_{\text{investimenti}}$ è stato adottato unicamente per la **Società Autostrade per l'Italia p.A.**

La Società, secondo quanto previsto nella vigente Convenzione Unica applica, la seguente formula tariffaria che risulta essere in linea con i contenuti della Legge n.2/2009 ed è integrata con il predetto parametro $X_{\text{investimenti}}$.

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = 70\% \Delta P_{\text{reale}} + X_{\text{investimenti}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice *NIC* - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio - 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria.

A tale riconoscimento, si aggiunge $X_{\text{investimenti}}$, come previsto dall'art.21 del D.L. n.355/2003 relativamente agli investimenti assentiti con la IV Convenzione Aggiuntiva alla Convenzione sottoscritta nell'anno 1997; mentre per gli ulteriori investimenti, inseriti nella Convenzione Unica, viene applicato il fattore $K_{\text{investimenti}}$, per la remunerazione degli stessi, secondo i criteri di cui alla Delibera CIPE n.39/2007.



La componente correlata alla qualità ($\beta\Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli del 2006, darebbe luogo a penalità.

8.1.3 Terzo regime tariffario

La successiva **Delibera CIPE, 15 giugno 2007 n.39**, adottata ai sensi e per gli effetti dell'art.2, commi 82 e ss. del D.L. n.262/2006 come convertito dalla Legge n.286/2006 e s.m.i., ha modificato la precedente formula per la revisione tariffaria annuale del 1996, sostituendola con la seguente formula:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = DP_{\text{programmata}} - X_{\text{riequilibrio}} + K_{\text{investimenti}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- $X_{\text{riequilibrio}}$ è il fattore percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinato all'inizio di ogni periodo regolatorio e costante all'interno di esso, in modo tale che, ipotizzando l'assenza di ulteriori investimenti, per il successivo periodo di regolamentazione, il valore attualizzato dei ricavi previsti sia pari al valore attuale dei costi ammessi, tenuto conto dell'incremento di efficienza conseguibile dai concessionari e scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione;
- $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

Alla formula sopra indicata si aggiunge o sottrae la componente correlata alla qualità ($\Delta Q_{\text{qualità}}$) di cui alla precedente Delibera CIPE del 1996, n.319.

La Delibera CIPE n.39 del 2007 trova applicazione esclusivamente nei seguenti casi: a) alle nuove concessioni, b) alle concessioni in essere, qualora il Concessionario chieda il riequilibrio del piano economico-finanziario, ovvero ancora c) limitatamente ai nuovi investimenti non ancora assentiti in concessione alla data del 3 ottobre 2006, ovvero assentiti a tale data ma non ancora inseriti nei piani economico-finanziari.

Conseguentemente, si applica alle seguenti Società Concessionarie:

- Autostrada Brescia – Verona – Vicenza – Padova S.p.A.
- Tangenziale di Napoli S.p.A.
- Raccordo Autostradale Valle d'Aosta (RAV) S.p.A.
- Autostrada Tirrenica (SAT) S.p.A.
- SATAP S.p.A. tronco A4
- SATAP S.p.A. tronco A21
- Strada dei Parchi S.p.A.

8.1.4 Quarto regime tariffario

La **Delibera CIPE del 20 dicembre 1996 n.319** integrata con il fattore **Kinvestimenti** (remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione) di cui alla **Delibera CIPE del 15 giugno 2007 n.39**, si applica alle Concessionarie autostradali con Convenzione Unica efficace che non abbiano richiesto il riequilibrio del piano economico-finanziario. In questo caso la Delibera CIPE n. 39/2007 si applica solo ai nuovi investimenti, non ancora assentiti in concessione alla data del 3 ottobre 2006, oggetto della nuova Convenzione Unica ed è mantenuto il riconoscimento del fattore $X_{\text{produttività}}$ della Delibera CIPE n.319/1996.

In particolare:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} \leq \Delta P_{\text{programmata}} - X_{\text{produttività}} + \beta\Delta Q_{\text{qualità}} + K_{\text{investimenti}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- X rappresenta il tasso di produttività attesa;
- ΔQ rappresenta la variazione percentuale di un indicatore, anche composito, della qualità del servizio;
- β è un coefficiente definito nelle convenzioni;
- $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

In tale fattispecie rientrano le seguenti Società Concessionarie:

- Autostrada Torino-Ivrea-Valle d'Aosta (ATIVA) S.p.A.
- Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.

8.1.5 Quinto regime tariffario

Ai predetti sistemi di revisione si aggiunge un ulteriore regime tariffario, quello di cui all'art. 3 della richiamata Legge n.2/2009 che prevede la seguente formula, in caso di richiesta di riequilibrio della concessione:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = \alpha \Delta P_{\text{reale}} - X_{\text{riequilibrio}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove α corrisponde ad una percentuale fissa, per l'intera durata della Convenzione, dell'inflazione reale, determinata anche tenendo conto degli investimenti effettuati e ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice NIC - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio – 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria. A tale riconoscimento, si aggiungono il valore $X_{\text{riequilibrio}}$ e il valore $K_{\text{investimenti}}$, come previsto dalla Delibera CIPE n.39/2007:

- > $X_{\text{riequilibrio}}$ è il fattore percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinato all'inizio di ogni periodo regolatorio e costante all'interno di esso, in modo tale che, ipotizzando l'assenza di ulteriori investimenti, per il successivo periodo di regolamentazione, il valore attualizzato dei ricavi previsti sia pari al valore attuale dei costi ammessi, tenuto conto dell'incremento di efficienza conseguibile dai concessionari e scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione;
- > $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

La componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli di riferimento previsti nelle relative Convenzioni, darebbe luogo a penalità.

Tale regime si applica alle seguenti Società:

- Concessioni Autostradali Venete (CAV) S.p.A.
- Autocamionale della CISA (CISA) S.p.A.
- Autostrade Valdostane (SAV) S.p.A.

8.1.6 Sesto regime tariffario

Lo stesso regime del precedente punto, nel caso in cui non sia previsto il riequilibrio della concessione, prevede la seguente formula:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = \alpha \Delta P_{\text{reale}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove α corrisponde ad una percentuale fissa, per l'intera durata della Convenzione, dell'inflazione reale, determinata anche tenendo conto degli investimenti effettuati e ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice NIC - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio – 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria. A tale riconoscimento, si aggiunge il valore $K_{\text{investimenti}}$, come previsto dalla Delibera CIPE n.39/2007:

- > $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

La componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli di riferimento previsti nelle relative Convenzioni, darebbe luogo a penalità.

Tale regime, con formula semplificata, si applica alle seguenti Società:

- Autostrada dei Fiori (FIORI) S.p.A
- Autostrada Ligure Toscana (SALT) S.p.A.
- Società Italiana per il Traforo Autostradale del Frejus (SITAF) S.p.A
- Autostrada Torino Savona S.p.A.

8.1.7 Regimi particolari di adeguamenti tariffari

La prima situazione è quella relativa alla Società Asti-Cuneo S.p.A., titolare di nuova concessione affidata mediante gara, con nuovi lavori in corso di realizzazione e tratte già in esercizio (date in affidamento da ANAS S.p.A. nell'ambito del rapporto concessorio, così come previsto in sede di gara). Detta concessione, regolata dalla Convenzione Unica, prevede il regime di adeguamento tariffario di cui alla Delibera CIPE 15 giugno 2007 n.39, da applicare a far data dal completamento dell'intero collegamento autostradale, ed un regime transitorio speciale da applicare sino a tale momento.

Tale regime transitorio, ai sensi dell'art.16 comma 2 della Convenzione Unica, prevede che: *“La tariffa media ponderata di cui all'allegato A sarà oggetto di adeguamento in relazione alla variazione dell'indice dei prezzi al consumo per le*



famiglie di operai e impiegati rilevata dall'ISTAT per il periodo intercorrente tra l'anno 2005 e la data di esercizio delle singole tratte e, infine, dell'intero collegamento autostradale". Pertanto, alla data di entrata in esercizio di ogni tratta, si riconosce l'inflazione reale dal 2005 alla data di entrata in esercizio della stessa, ridotta dell'inflazione reale riconosciuta all'apertura al traffico della tratta precedente.

Il comma 3 del predetto art.16 prevede: *"Per i primi cinque anni dalla data di entrata in esercizio dell'intero collegamento autostradale, in conformità all'offerta di gara ed in mancanza di variazione delle altre componenti costitutive del meccanismo di revisione della tariffa, quest'ultima si intenderà adeguata sulla base del solo tasso di inflazione programmata corrispondente a quello risultante, per l'anno di applicazione della tariffa, dal più recente Documento di Programmazione Economica e Finanziaria".*

La seconda situazione particolare attiene alla Concessionaria **Autovie Venete S.p.A.** che, pur rientrando nel regime tariffario di cui alla Delibera CIPE n.39/2007, è regolata da specifiche disposizioni impartite con Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri del 6 maggio 2009 n. 3764, articolo 13 (modificativa della precedente Ordinanza n.3702 del 5 settembre 2008) secondo le quali il Commissario Delegato provvede all'istruttoria tecnica relativa allo stato di avanzamento dei lavori relativamente agli interventi della Società stessa rientranti tra le competenze del Commissario medesimo, ai fini dell'adozione dei provvedimenti di competenza del Concedente in materia tariffaria.

Infine per le società le cui concessioni sono scadute non sono previsti riconoscimenti tariffari per il periodo successivo alla scadenza (Autostrade Meridionali S.p.A., Autostrade Centro Padane S.p.A., Autostrada del Brennero S.p.A.).

8.2 Istruttoria della Direzione di vigilanza sulle concessionarie autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2015

Dal 1° gennaio 2015, in attuazione di quanto previsto nei vigenti atti convenzionali stipulati da ANAS S.p.A. ora Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, con le Società Concessionarie di autostrade, nonché dalla vigente normativa, sono maturati specifici adeguamenti dei pedaggi autostradali, da determinarsi in applicazione delle formule tariffarie previste negli atti convenzionali approvati e vigenti.

Già nel corso del 2013, per gli adeguamenti da applicare dal 1° gennaio 2014 furono previste, da parte del Governo, attenuazioni dei pedaggi autorizzando l'applicazione di aumenti tariffari medi pari al 3,97%.

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, unitamente al Ministero dell'Economia e delle Finanze, ha ritenuto obiettivo prioritario di interesse pubblico l'adozione di ogni misura idonea a consentire il superamento dell'attuale negativa congiuntura economico-finanziaria ed ha considerato l'attenuazione degli adeguamenti tariffari per l'anno 2015, entro l'1,5%, una misura necessaria al conseguimento di tale obiettivo. Tale misura, peraltro, per non ostacolare il completamento degli investimenti previsti, deve necessariamente inserirsi nel contesto dei rapporti di concessione così come oggi sottoscritti e vincolanti per le parti.

Premesso quanto sopra ed in ragione dell'attuale situazione di possibile evoluzione del rapporto, i Concessionari si sono dichiarati disponibili ad una applicazione per l'anno 2015 dell'aumento tariffario dell'1,5 per cento, fermo il diritto all'incremento tariffario maturato per l'anno 2015 che sarà determinato in sede di aggiornamento del piano economico finanziario.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dell'adeguamento tariffario richiesto dalle Società concessionarie ed il riconosciuto.



CONCESSIONARIA	Richiesto dalle Concessionarie per l'anno 2015	Riconosciuto per l'anno 2015
ATIVA	17,46	1,50
AUTOSTRADe PER L'ITALIA	1,46	1,46
BRENNERO	1,57	0,00
BRESCIA-PADOVA	15,78	1,50
CENTRO PADANE	8,02	0,00
CISA	6,40	1,50
AUTOSTRADA DEI FIORI	3,67	1,50
CONSORZIO AUTOSTRADe SICILIANE		
	Messina - Catania	non richiesto 0,00
	Messina - Palermo	non richiesto 0,00
AUTOVIE VENETE	8,64	1,50
MILANO SERRAVALLE/ e MILANO TANGENZIALI	5,78	1,50
TANGENZIALE DI NAPOLI	4,25	1,50
RAV	15,20	1,50
SALT	3,37	1,50
SAT	8,68	1,50
AUTOSTRADe MERIDIONALI	15,15	0,00
SATAP Tronco A4	6,79	1,50
SATAP Tronco A21	5,26	1,50
SAV	2,67	1,50
SITAF		
	Barriera di Bruere	3,18 1,50
	Barriera di Avigliana	4,94 1,50
	Barriera di Salbertrand	4,44 1,50
TORINO-SAVONA	3,63	1,50
CAV		
A4 VE-PD, Tang.Ovest di Mestre e racc. con aeroporto Marco Polo	2,80	1,50
Passante di Mestre	2,80	1,50
STRADA DEI PARCHI	15,00	1,50
ASTI-CUNEO	non richiesto	0,00

8.3 Agevolazione tariffaria ai pendolari

Attraverso specifico Protocollo d'Intesa sottoscritto il 24 febbraio 2014 tra Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e la quasi totalità delle Società concessionarie aderenti all'AISCAT, Associazione Italiana Società Concessionarie Autostrade e Trafori, con decorrenza 1° febbraio 2014, è stata autorizzata un'agevolazione tariffaria rivolta ai pendolari dei principali centri urbani italiani, che utilizzano il Telepass sul proprio veicolo e che percorrono tratte autostradali non superiori a 50 km.

L'agevolazione è rivolta principalmente a quanti utilizzano l'autostrada per il raggiungimento del posto di lavoro ed il meccanismo individuato (sconto crescente al crescere dei transiti) va a favorire chi, per ragioni connesse all'attività lavorativa, è costretto all'utilizzo dell'arteria autostradale con frequenza giornaliera. Allo stesso modo, la scelta dello strumento del Telepass, oltre a velocizzare le operazioni di riscossione e a ridurre i tempi di percorrenza, permette di individuare il titolare dell'agevolazione nonché la quantificazione dello sconto concesso.

Scopo della campagna di abbonamenti, oltre a contenere i costi per i pendolari, è quello di contribuire al contenimento del disagio ambientale, mediante il decongestionamento della viabilità ordinaria, con conseguenti benefici sui tempi di percorrenza e per la sicurezza della circolazione.

La fascia chilometrica individuata (50 km) corrisponde a quella, sull'intera rete nazionale, con la maggiore quantità di veicoli/chilometri percorsi durante l'anno (fascia di maggior frequenza) e il limite massimo (46) di transiti è calcolato sulla base delle giornate lavorative nel mese.

Per poter usufruire dell'agevolazione occorre:

- essere una persona fisica;
- essere alla guida di un veicolo di classe tariffaria A;
- pagare il pedaggio tramite telepass (family, business e ricaricabile);
- percorrere massimo 50 km di una determinata tratta stradale (nei sistemi chiusi) con origine e destinazione dichiarata (nei sistemi aperti deve essere dichiarata la barriera di attraversamento).

Definita la tratta percorsa, la riduzione del pedaggio avviene a partire dal 21° transito mensile (massimo due transiti giornalieri) in misura progressiva a partire da un minimo dell'1% del pedaggio complessivo relativo a 21 transiti, al 2% del pedaggio complessivo relativo a 22 transiti e, così proseguendo, fino al 20% del pedaggio relativo a 40 transiti. Per i transiti a partire dal 41° fino al 46° sarà applicata una riduzione del pedaggio comunque pari al 20%. Tutti i transiti successivi al 46° non sono soggetti a sconto.

Dall'avvio dell'iniziativa fino a tutto il 2014 sono stati concessi, sull'intera rete autostradale⁵, sconti per complessivi euro 4.703.592 di cui euro 1.570.194, relativi ai primi quattro mesi dell'iniziativa (febbraio 2014-maggio 2014) a carico delle concessionarie, come previsto dal suddetto Protocollo d'intesa.

Altresì, l'importo degli sconti che saranno concessi per l'anno 2015, sono stimati in circa 5 milioni di euro.

⁵ Ad eccezione del Consorzio per le Autostrade Siciliane i cui dati non sono ancora pervenuti.

9

LE SOCIETÀ CONCESSIONARIE: SCHEDE DI RIEPILOGO



9 Le Società Concessionarie: schede di riepilogo

Nella sezione specifica che segue, sono presentate le schede informative per ogni Società concessionaria, riportando i dati essenziali riferiti alla struttura societaria, al rapporto concessorio e all'andamento delle attività operative al 31.12.2014. Particolare rilievo è posto alla rappresentazione dello stato attuativo degli investimenti assentiti in concessione con l'esplicitazione dello stato dei lavori, dei progetti approvati in corso d'anno, degli interventi avviati e di quelli ultimati. I dati storici consentono di percepire l'operato delle società e le variazioni tendenziali.

Oltre i valori numerici, è stata riportata una sintetica descrizione, per gli interventi principali, delle attività svolte, richiamando eventuali fattori di rischio o criticità.

Anche per le manutenzioni ordinarie sono riportati i dati di spesa dell'anno, scomposti nelle singole tipologie di intervento. Sono inoltre indicate le principali grandezze ed indici economico patrimoniali unitamente alla distribuzione del VAID (Valore aggiunto integrato distribuibile) e all'analisi della solidità patrimoniale.

Le schede sono completate da indicatori qualitativi quali l'andamento storico del volume di traffico, gli indici di qualità dell'infrastruttura gestita, le variazioni tariffarie riconosciute.

Per consentire una valutazione in ordine al rispetto dei programmi di spesa è inoltre riportato il raffronto tra la spesa per investimenti e manutenzioni eseguita e quella risultante dal Piano finanziario annesso alle Convenzioni Vigenti. Le differenze sono determinate anche sui valori progressivi a partire dall'avvio del periodo regolatorio.

Le differenze risultanti dal raffronto delle grandezze economico – patrimoniali rispetto agli anni precedenti e rispetto ai Piani finanziari sono, in alcuni casi, condizionate da circostanze specifiche che possono costituire un limite alla corretta interpretazione dei dati.

ATIVA S.P.A.	53
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	75
AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.	99
AUTOSTRADA BRESCIA-VERONA-VICENZA-PADOVA S.P.A.	121
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.P.A.	145
AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.	167
AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	189
CONSORZIO PER LE AUTOSTRADE SICILIANE	211
AUTOVIE VENETE S.P.A.	219
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.P.A.	243
TANGENZIALE DI NAPOLI S.P.A.	265
RACCORDO AUTOSTRADALE VALLE D'AOSTA - RAV S.P.A.	287
AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA S.P.A.	307
AUTOSTRADA TIRRENICA S.P.A.	329
AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A.	351
S.A.T.A.P. S.P.A. A4 TORINO - MILANO	373
S.A.T.A.P. S.P.A. A21 TORINO - PIACENZA	395
SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANTE S.P.A.	417
SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS S.P.A.	441
AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.P.A.	469
SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.P.A.	493
SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO GRAN SAN BERNARDO S.P.A.	511
STRADA DEI PARCHI S.P.A.	529
AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.P.A.	551
CONCESSIONI AUTOSTRADALI VENETE SPA	573



ATIVA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

ATIVA S.p.A.

Capitale sociale € 44.931.250,00

Sede legale Strada della Cebrosa, 86 - 10156 Torino

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 011-3814100 - **Fax** 011 3814101

Sito www.ativa.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Torino - Ivrea - Quincinetto	51,2
A5 Raccordo Ivrea - Santhià	23,6
A55 Tangenziale Nord di Torino	20
A55 Diramazione per Abbadia	3
A55 Diramazione per Corso Regina Margherita	1,5
A55 Tangenziale Sud di Torino	26
A55 Diramazione per Pinerolo	24,6
A55 Diramazione per Moncalieri	5,9
Totale	155,8

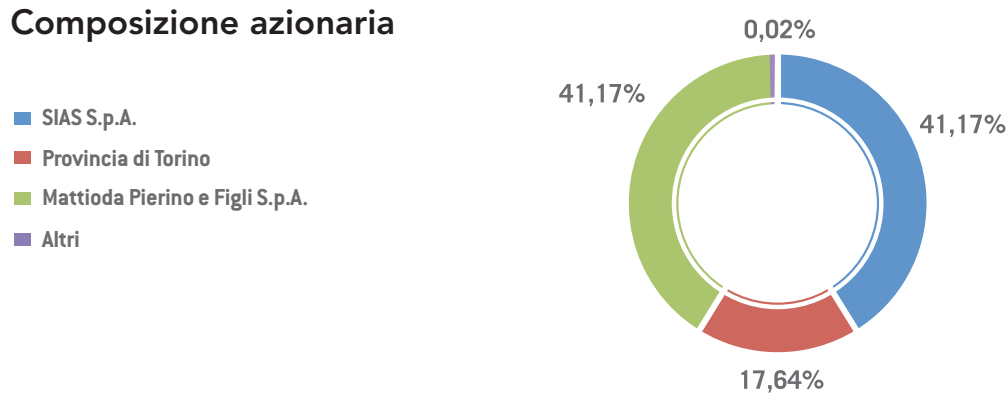
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 agosto 2016
Scadenza del periodo regolatorio	31/dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 7 Novembre 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione unica è divenuta pienamente efficace ex. L. 101/2008. È attualmente in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria





2 Infrastruttura

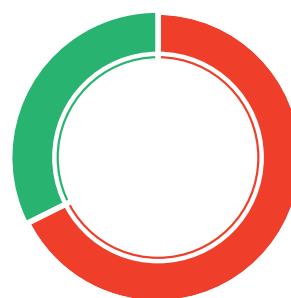
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A5 Torino - Ivrea - Quincinetto	51,2	0,0
A5 Raccordo Ivrea - Santhià	23,6	0,0
A55 Tangenziale Nord di Torino	20,0	0,0
A55 Diramazione per Abbadia	3,0	0,0
A55 Diramazione per Corso Regina Margherita	1,5	0,0
A55 Tangenziale Sud di Torino	26,0	0,0
A55 Diramazione per Pinerolo	24,6	0,0
A55 Diramazione per Moncalieri	5,9	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie
■ 3 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,013
Ponti e viadotti	18	0,116

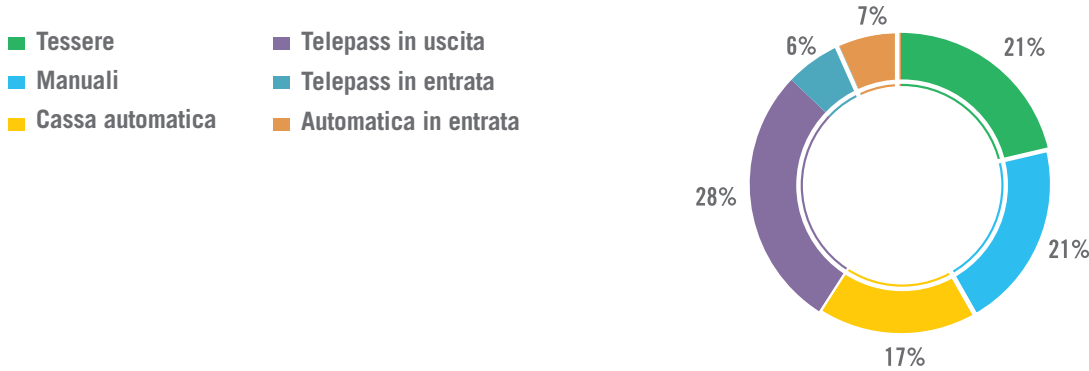
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
14	124	Tessere	48
		Manuali	46
		Cassa automatica	39
		Telepass in uscita	63
		Telepass in entrata	14
		Automatica in entrata	15

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	132.306.310	135.351.000	2,30%	145.639.000	-7,06%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	112.672.000	115.907.000	2,87%	134.889.000	-14,07%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.495.000	7.350.000	-1,93%	10.750.000	-31,63%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.139.000	12.094.000	-0,37%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	66.624.302	68.968.985	3,52%	89.883.000	-23,27%
Ammortamenti e accantonamenti	47.829.106	52.751.980	10,29%	49.121.000	7,39%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	45.844.000	48.180.000	5,10%	48.180.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	192.203	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	18.795.196	16.217.005	-13,72%	40.761.000	-60,21%
Risultato ante imposte	17.380.777	14.693.862	-15,46%	34.435.000	-57,33%
Utile di esercizio	9.910.936	7.436.761	-24,96%	20.473.000	-63,68%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	9,98%	7,37%	-2,61%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	10,57%	11,51%	0,94%
EBITDA % dei Ricavi	48,75%	49,76%	1,01%
EBIT % dei Ricavi	13,75%	11,70%	-2,05%
Oneri finanziari/Ricavi	1,71%	2,28%	0,57%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,30%	2,23%	-0,07%
Costi per servizi/Ricavi	7,48%	7,26%	-0,22%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	677.024.977	693.840.098	2,48%	706.941.000	-1,85%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	661.812.507	679.833.727	2,72%	684.899.000	-0,74%
Altro capitale immobilizzato	15.212.470	14.006.371	-7,93%	22.042.000	-36,46%
Capitale Circolante Netto	-22.322.006	-19.429.824	-12,96%	25.985.000	-174,77%
Fondi Rischi	8.185.120	12.227.319	49,38%	78.188.000	-84,36%
Fondo Rinnovo	1.458.959	1.651.162	13,17%	1.459.000	13,17%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	6.726.161	10.576.157	57,24%	76.729.000	-86,22%
Posizione finanziaria netta	-54.741.000	-27.363.000	-50,01%	75.190.000	-136,39%
a breve termine	-4.309.000	-515.000	-88,05%	-1.539.000	-66,54%
a medio lungo termine	-50.432.000	-26.848.000	-46,76%	76.729.000	-134,99%
Patrimonio netto	109.205.309	108.297.691	-0,83%	124.201.000	-12,80%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0,00%	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	1.712.000	21.639.000	1163,96%	--	--
Gestione operativa	46.838.000	54.461.000	16,28%	67.431.000	-19,23%
Investimenti complessivi	-22.211.000	-18.739.000	-15,63%	-5.200.000	260,37%
Gestione Finanziaria	-4.700.000	-41.239.000	777,43%	-65.299.000	-36,85%
LIQUIDITÀ FINALE	21.639.000	16.122.000	-25,50%	--	--



A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,08%	6,87%	-2,21%
EBIT/Capitale investito medio	11,16%	9,86%	-1,30%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	8,68%	11,74%	3,06%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-46,18%	-24,79%	21,39%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-82,16%	-39,67%	42,49%
Oneri finanziari/EBITDA	3,51%	4,59%	1,08%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.

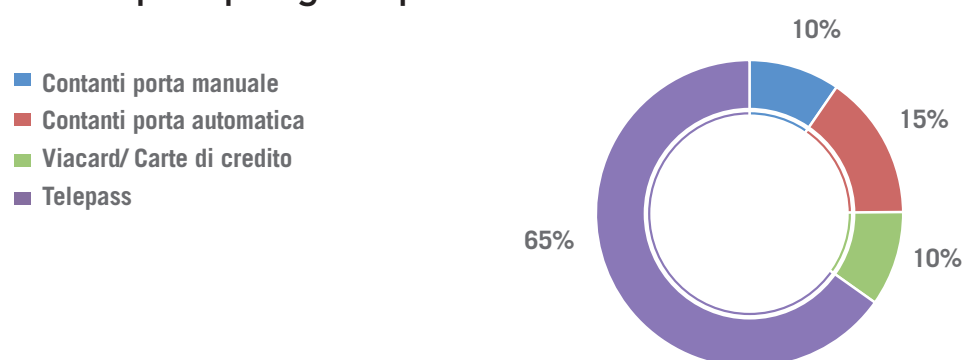
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	7.330.235	11.651.684	7.593.915	49.763.390
2013	7.562.207	11.850.413	7.716.822	53.196.077
Totale	14.892.442	23.502.097	15.310.737	102.959.467

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	489.982	515.568	-5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,142	11,194	0%



La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

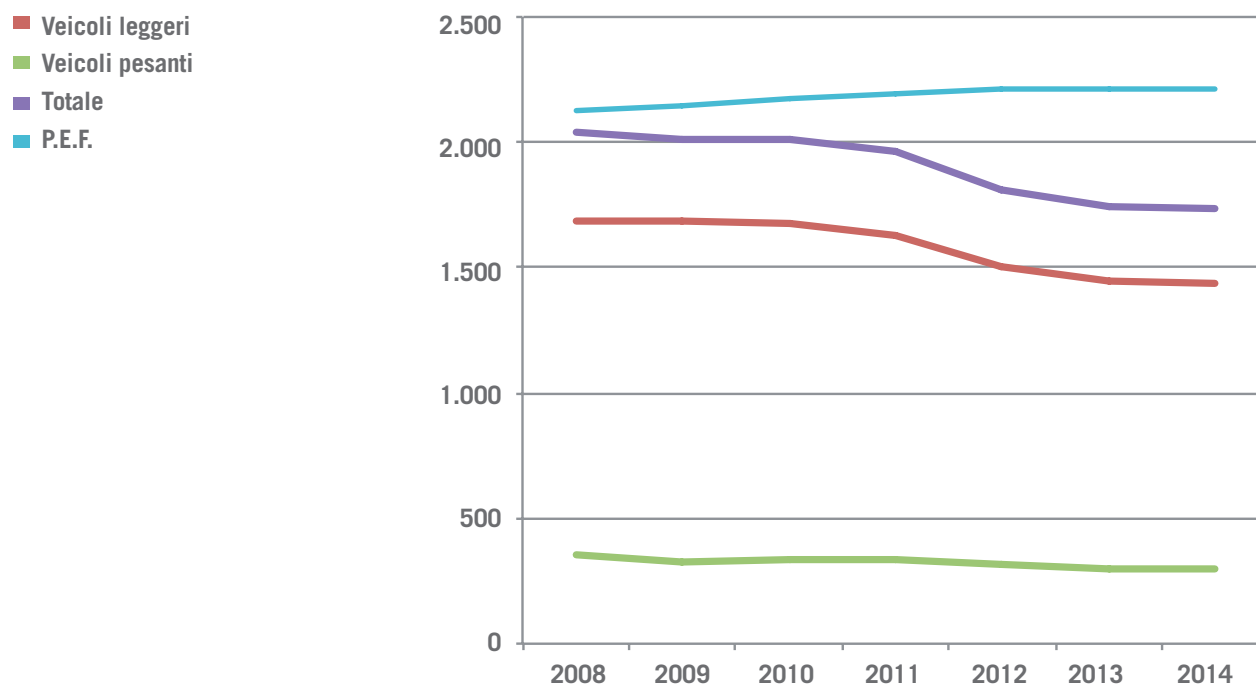
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.683	356	2.038	2.126
2009	1.686	323	2.009	2.149
2010	1.676	335	2.011	2.171
2011	1.628	337	1.966	2.193
2012	1.500	314	1.814	2.214
2013	1.444	300	1.744	2.214

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,09	0,00	0,85	0,00
2009	1,50	5,03	0,96	0,00	1,00	6,57	5,18
2010	1,50	5,33	0,66	0,06	0,00	6,23	5,18
2011	1,50	6,04	0,65	-0,03	0,00	6,86	5,18
2012	1,50	5,82	0,65	-0,01	0,00	6,66	5,18
2013	1,50	7,03	0,66	-0,02	0,00	7,85	5,18
2014	1,50	0,00	0,67	-0,01	0,00	0,82	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
Totale	10,70	29,25	5,19	0,08	2,50	37,34	25,90

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

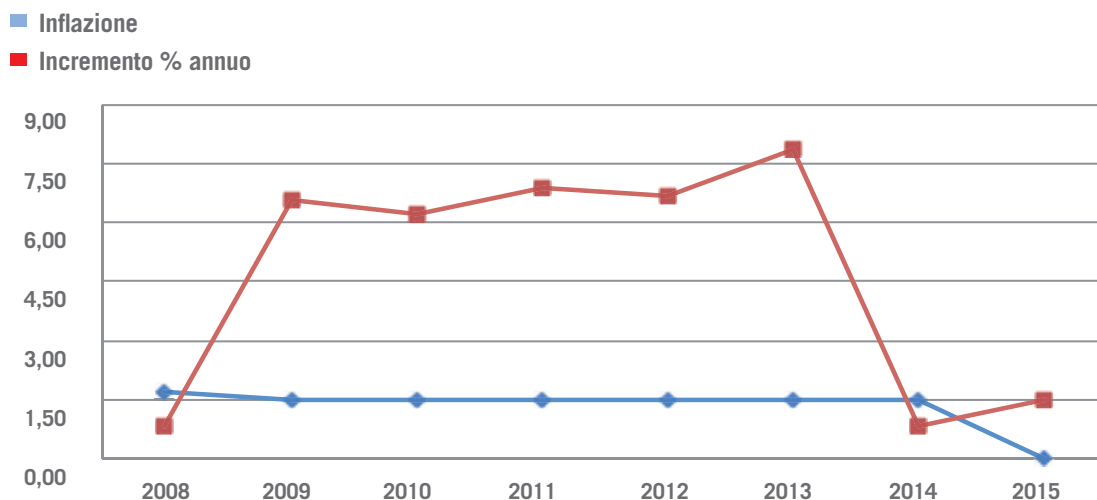
2008-2015

37,34%	+ 10,70 % Inflazione
	+29,25 % K Investimenti
	-5,19% Recupero produttività
	+0,08% Qualità
	+ 2,50% Altri incrementi



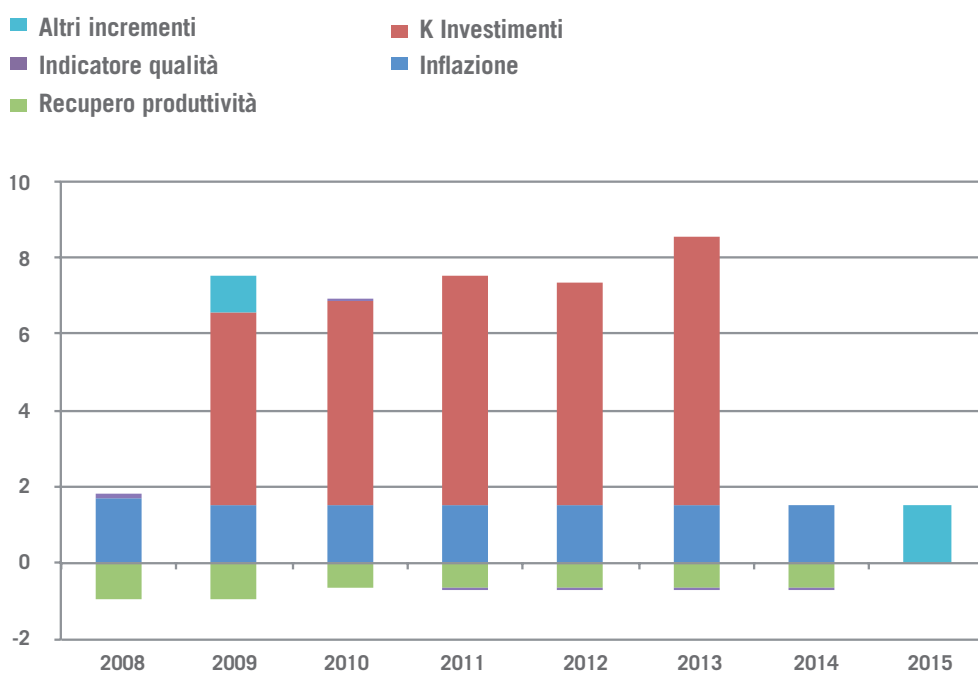
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a-b-c	Investimenti ex Convenzione 498/92 (*)	-	2.819	0	2.819	24.981	9.325	15.656	267,89%
d1	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	Da avviare	17	0	17	1.337	8.250	-6.913	16,21%
d2	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di Volpiano	Ultimato	10	0	10	4.544	10.400	-5.856	43,69%
d3	Autostrada A5 e Raccordo A4/A5 - Nodo idraulico di Ivrea - 1^ stralcio esecutivo	In corso	13.355	0	13.355	30.051	43.700	-13.649	68,77%
d4	Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	In corso	1.240	0	1.240	15.755	15.600	155	100,99%
d5	Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	In corso	1.028	4.500	-3.472	57.301	54.840	2.461	104,49%
Altri interventi			0	0	0	3.378	0	3.378	--
Stato attuativo degli investimenti			18.469	4.500	13.969	137.347	142.115	-4.768	96,64%

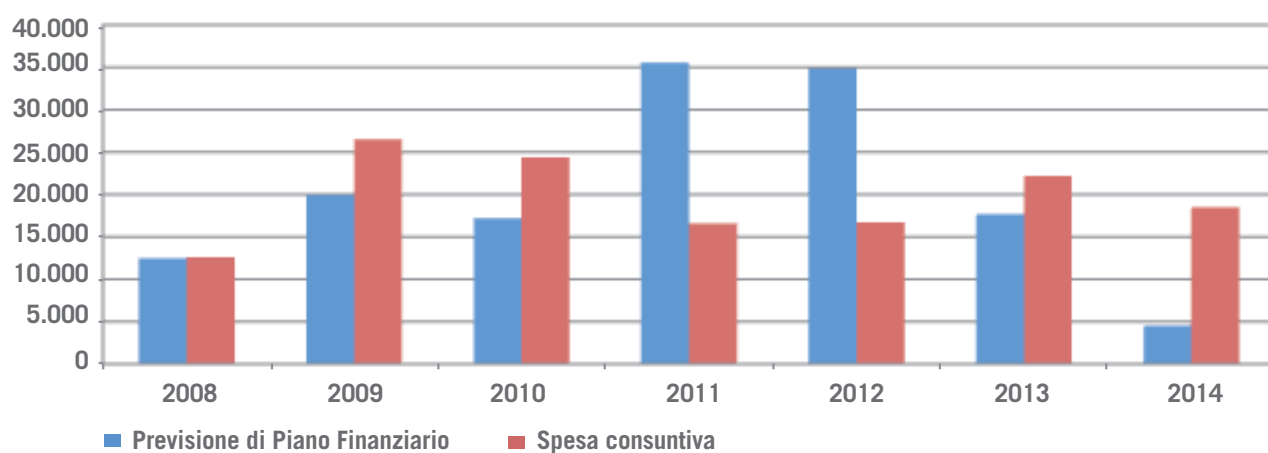
(*) Le opere ex Convenzione 498/92 sono state accorpate in quanto non si dispone del cronoprogramma finanziario relativo ai singoli investimenti

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

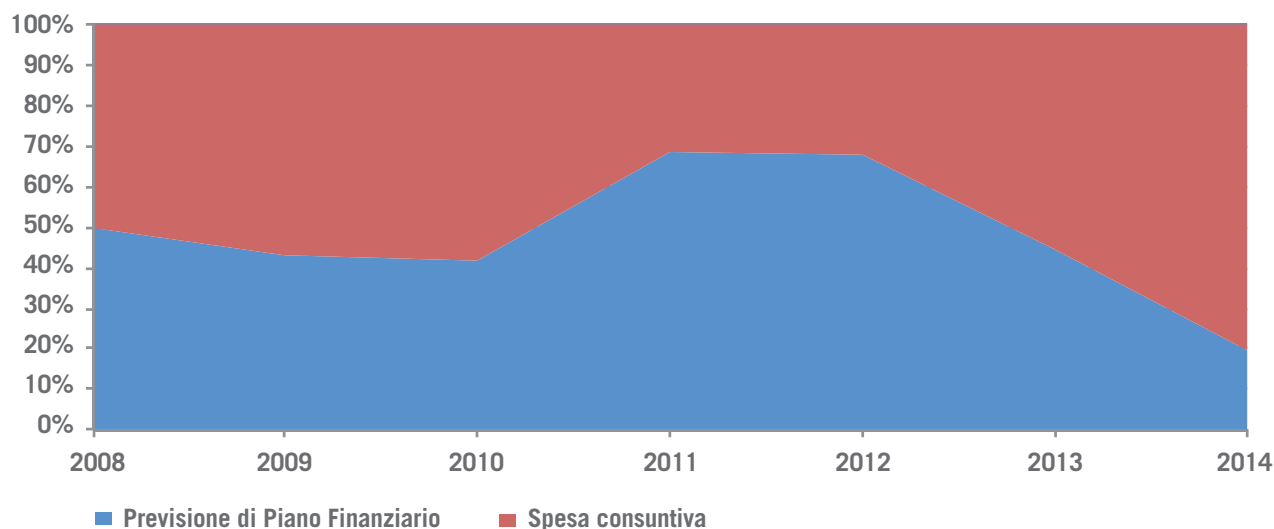
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	17.665	4.500	142.115	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	22.152	18.469	137.347	96,64%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	4.487	13.969	-4.768	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	17.665	137.615	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	22.152	18.469	137.347	99,81%
Differenza	12.604	14.097	4.386	-640	-18.811	-12.708	804	-268	

7 Manutenzioni

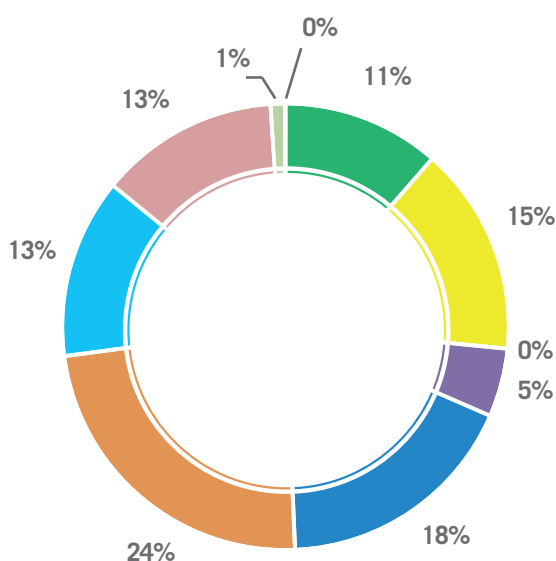
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	1.724	2.563	48,7%
Opere d'arte	2.950	3.399	15,2%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.813	1.112	-38,7%
Sicurezza	3.312	3.990	20,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.854	5.290	9,0%
Verde e pulizia	3.592	2.923	-18,6%
Operazioni invernali	4.157	2.917	-29,8%
Edifici	232	233	0,4%
Forniture e manutenzioni varie	6	8	33,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	22.640	22.435	-0,9%
PEF		22.627	
Differenza (Totale - PEF)		-192	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata





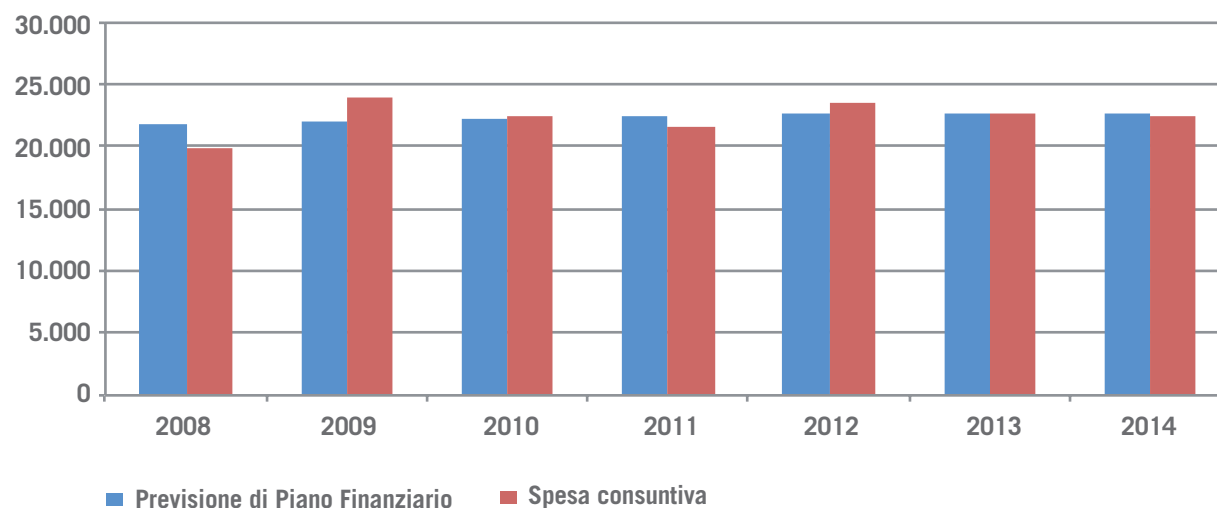
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	145.315
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,14%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	21.733	21.964	22.190	22.412	22.628	22.627	22.627	156.181	
Spesa consuntiva	19.836	23.982	22.410	21.607	23.477	22.640	22.435	156.387	100,13%
Differenza	-1.897	2.018	220	-805	849	13	-192	206	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

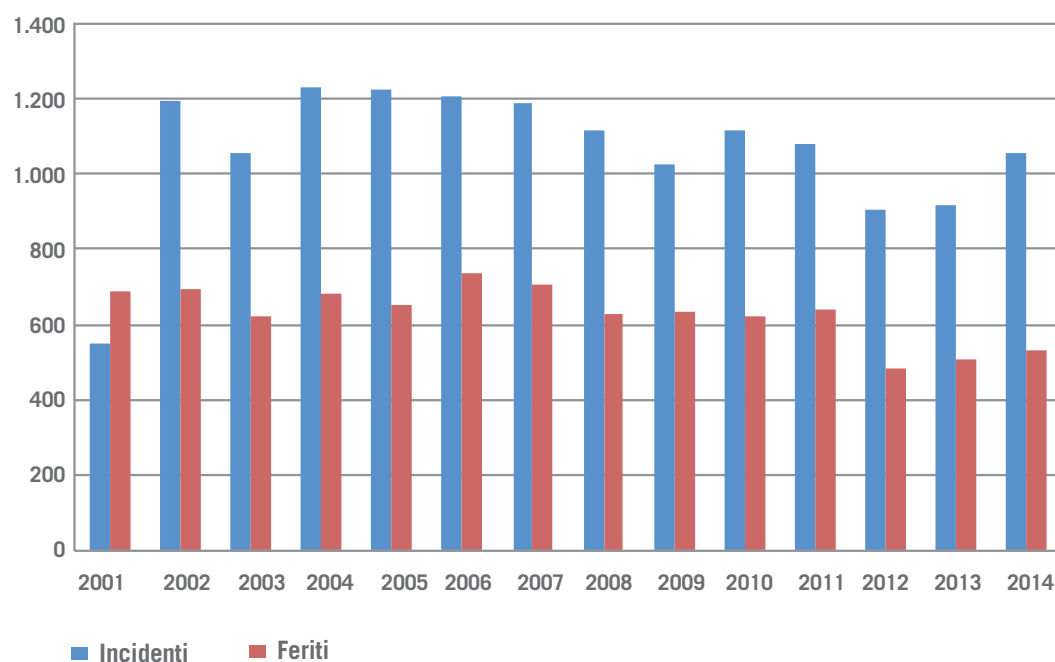
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	62%	62%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	7	8
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	162	162

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	550	1.191	1.055	1.229	1.224	1.205	1.187	1.113	1.026	1.117	1.080	902	918	1.054
Feriti	685	695	622	679	650	739	705	628	634	622	638	483	506	529

Andamento dell'incidentalità 2001-2014





La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	23	18	18	21	11	22	9	10	5	5	14	10	8	9

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	25
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	16

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	7
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	15
Stalli per veicoli leggeri	579
Stalli per veicoli pesanti	187
Nursery	12
Servizi per disabili	16
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.



9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	72,88	72,51
Is	100,00	100,00
Q	83,73	83,51

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	SI
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		193	193
Barriere anti-rumore (metri lineari)		18.521	18.521
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0



11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	15	17	
Visite di controllo	10	11	
Visite di ottemperanza	5	6	
Non conformità riscontrate	36	51	
Non conformità non sanate	4	7	
Non conformità sanate	32	44	
Visite ispettive nuove opere	1	2	
Visite sui cantieri	1	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	2	

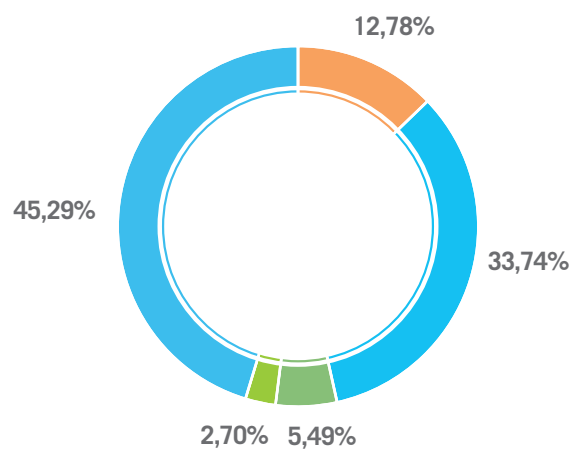
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	14,85	13,17%	14,95	12,78%	0,66%
Stato	37,73	33,47%	39,47	33,74%	4,61%
Imposte	7,47	6,63%	7,26	6,20%	-2,85%
Iva	26,21	23,25%	28,16	24,07%	7,44%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	4,05	3,59%	4,05	3,46%	0,09%
Azionisti	8,34	7,40%	6,42	5,49%	-23,07%
Finanziatori	2,34	2,07%	3,16	2,70%	35,31%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	49,48	43,89%	52,98	45,29%	7,08%
Totale	112,74		116,98		3,77%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)





AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.

autostrade *// per l'italia*

PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrade per l'Italia S.p.A.

Capitale sociale € 622.027.000,00

Sede legale Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 06 43631 - **Fax** 06 43634683

Sito www.autostrade.it - **e-mail:** info@autostrade.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A1 Milano - Napoli	759,3
A1 Diramazione Roma Nord	22,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2
A4 Milano - Brescia	93,5
A7 Serravalle - Genova	50,0
A8 Milano - Varese	45,3
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	24,0
A9 Lainate - Como - Chiasso	32,4
A10 Genova - Savona	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7
A12 Genova - Sestri Levante	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4
A13 Bologna - Padova	116,7
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3
A13 Diramazione per Ferrara	6,3
A14 Bologna - Taranto	744,1
A14 Diramazione per Ravenna	29,3
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4
A14 Raccordo A1 - A14	5,6
A16 Napoli - Canosa	172,3
A23 Udine - Tarvisio	101,2
A26 Genova Voltri - Gravellona Toce	197,1
A26 Diramazione Predosa - Bettole	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8
A27 Mestre - Belluno	82,2
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3
Totale	2.854,6



Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

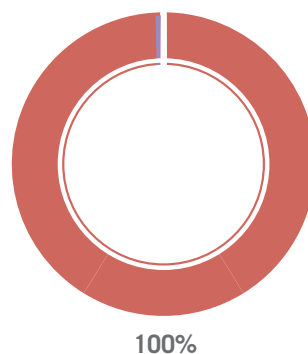
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	12 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Descrizione del rapporto concessorio	Il 12 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L.n.101/2008. Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica e aggiornamento quinquennale del Piano Economico Finanziario stipulato il 23/12/2013, approvato il 31/12/2013 con decreto interministeriale n. 498, registrato alla Corte dei Conti il 29/05/2014.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria

■ ATLANTIA S.p.A.



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A1 Milano - Napoli	653,6	105,7
A1 Diramazione Roma Nord	22,0	0,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0	0,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2	0,0
A4 Milano - Brescia	93,5	0,0
A7 Serravalle - Genova	0,0	50,0
A8 Milano - Varese	45,3	0,0
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	12,1	11,9
A9 Lainate - Como - Chiasso	23,9	8,5
A10 Genova - Savona	0,0	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7	0,0
A12 Genova - Sestri Levante	0,0	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4	0,0
A13 Bologna - Padova	116,7	0,0
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3	0,0
A13 Diramazione per Ferrara	6,3	0,0
A14 Bologna - Taranto	670,3	73,8
A14 Diramazione per Ravenna	29,3	0,0
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4	0,0
A14 Raccordo A1 - A14	5,6	0,0
A16 Napoli - Canosa	71,0	101,3
A23 Udine - Tarvisio	41,1	60,1
A26 Genova Voltri - Gravellona Toce	94,3	102,8
A26 Diramazione Predosa - Bettole	0,0	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8	0,0
A27 Mestre - Belluno	41,2	41,0
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3	0,0



Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	297	0,104
Ponti e viadotti	664	0,233

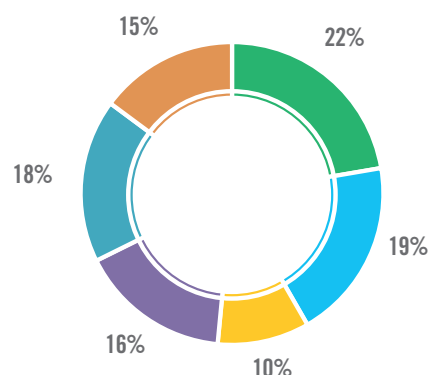
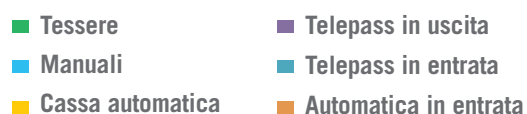
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
234	2042	Tessere	747
		Manuali	649
		Cassa automatica	329
		Telepass in uscita	541
		Telepass in entrata	585
		Automatica in entrata	497

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.189.866.000	3.298.869.000	3,42%	3.003.736.000	9,83%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	2.491.754.000	2.627.375.000	5,44%	2.820.141.000	-6,84%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	373.966.000	344.096.000	-7,99%	183.595.000	87,42%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	324.146.000	327.398.000	1,00%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	1.560.333.000	1.700.190.000	8,96%	1.841.819.000	-7,69%
Ammortamenti e accantonamenti	107.043.000	271.686.000	153,81%	522.396.000	-47,99%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	455.534.000	454.683.000	-0,19%	454.683.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-19.360.000	159.766.000	-925,24%	-2.069.000	-7821,89%
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.453.121.000	1.428.504.000	-1,69%	1.322.354.000	8,03%
Risultato ante imposte	1.108.145.000	991.941.000	-10,49%	892.292.000	11,17%
Utile di esercizio	809.810.000	703.531.000	-13,12%	606.869.000	15,93%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	54,19%	44,95%	-9,23%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	10,47%	10,15%	-0,32%
EBITDA % dei Ricavi	43,76%	46,63%	2,87%
EBIT % dei Ricavi	40,75%	39,18%	-1,57%
Oneri finanziari/Ricavi	21,49%	20,14%	-1,35%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,23%	3,19%	-0,04%
Costi per servizi/Ricavi	23,38%	20,61%	-2,78%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%



L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	19.685.369.000	19.779.305.000	0,48%	19.453.444.000	1,68%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	11.472.682.000	11.764.461.000	2,54%	0	--
Altro capitale immobilizzato	8.212.687.000	8.014.844.000	-2,41%	19.453.444.000	-58,80%
Capitale Circolante Netto	-1.396.824.000	-1.127.794.000	-19,26%	-1.244.788.000	-9,40%
Fondi Rischi	4.303.615.000	4.466.604.000	3,79%	4.752.983.000	-6,03%
Fondo Rinnovo	684.195.000	812.039.000	18,69%	935.917.000	-13,24%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	3.619.420.000	3.654.565.000	0,97%	3.817.066.000	-4,26%
Posizione finanziaria netta	10.650.050.000	10.682.361.000	0,30%	10.569.350.000	1,07%
a breve termine	-2.894.970.000	-1.110.835.000	-61,63%	245.351.000	-552,75%
a medio lungo termine	13.545.020.000	11.793.196.000	-12,93%	10.323.999.000	14,23%
Patrimonio netto	2.304.278.000	2.268.554.000	-1,55%	2.599.233.000	-12,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva straordinaria per ritardati investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, che risultano in bilancio dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.401.559.000	2.933.972.000	22,17%	--	--
Gestione operativa	1.504.982.000	1.394.362.000	-7,35%	1.370.258.000	1,76%
Investimenti complessivi	-850.561.000	-363.848.000	-57,22%	-876.008.000	-58,47%
Gestione Finanziaria	-122.008.000	-2.951.034.000	2318,72%	-3.023.250.000	-2,39%
LIQUIDITÀ FINALE	2.933.972.000	1.013.452.000	-65,46%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	35,14%	31,01%	-4,13%
EBIT/Capitale investito medio	18,94%	8,63%	-10,31%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	80,51%	71,09%	59,32%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,30	3,49	0,19
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	587,82%	519,86%	-67,97%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	682,55%	628,30%	-54,25%
Oneri finanziari/EBITDA	49,10%	43,19%	-5,91%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



4 Traffico

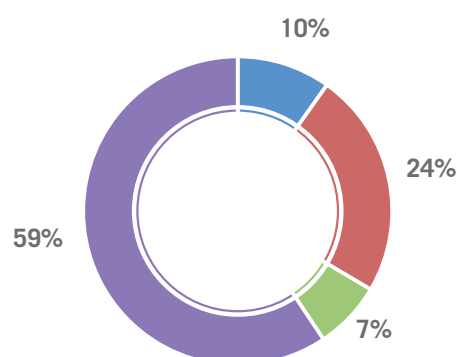
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	124.411.391	300.279.793	90.471.572	752.953.100
2013	130.566.746	296.461.672	86.667.872	747.645.639
Totale	254.978.137	596.741.465	177.139.444	1.500.598.739

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	444.236	441.863	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	15,210	15,068	1%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

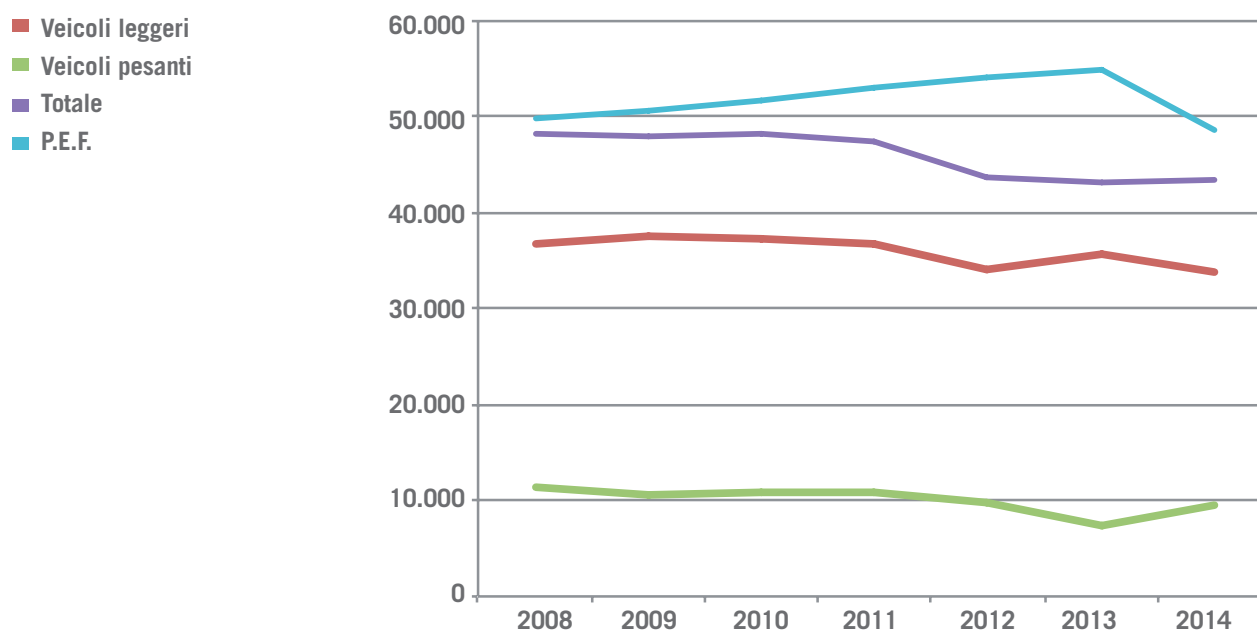
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	36.798	11.497	48.296	49.692
2009	37.414	10.608	48.022	50.741
2010	37.323	10.763	48.086	51.789
2011	36.736	10.742	47.479	52.888
2012	33.969	9.822	43.792	54.016
2013	35.678	7.334	43.012	54.870
2014	33.788	9.630	43.418	48.604

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

(**) I dati da PEF sono riferiti alla "Tabella riepilogativa dei volumi di traffico e dei ricavi" (allegato E) e comprensivi del traffico aggiuntivo per interventi IV A.A.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo





5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori dai parametri K investimenti e X investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,99	0,60	0,97	0,55	3,61	0,00
2009	1,89	0,00	0,47	0,00	0,00	0,04	2,40	0,07
2010	1,54	0,00	0,86	0,00	0,00	0,00	2,40	0,07
2011	0,63	0,00	1,29	0,00	0,00	0,00	1,92	0,07
2012	1,47	0,05	1,99	0,00	0,00	0,00	3,51	0,12
2013	2,24	0,07	1,23	0,00	0,00	0,00	3,54	0,12
2014	1,54	0,20	2,69	0,00	0,00	0,00	4,43	0,20
2015	0,49	0,08	0,89	0,00	0,00	0,00	1,46	
Totale	11,50	0,40	10,41	0,60	0,97	0,59	23,27	0,65

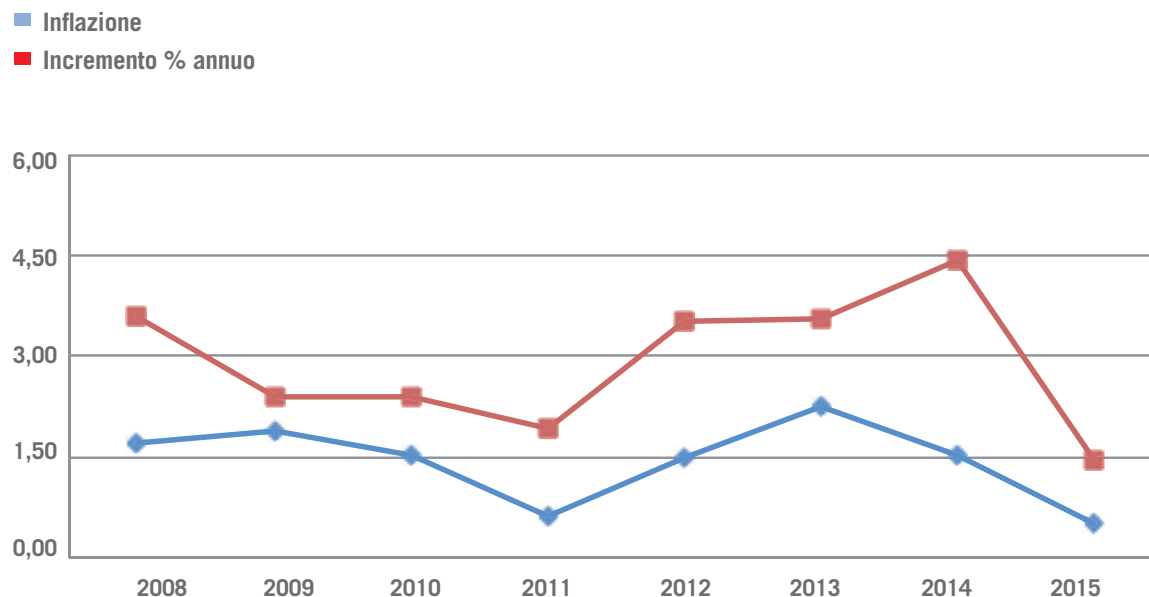
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2015

23,27%	+11,50 % Inflazione
	+ 0,40 % K Investimenti
	+10,41% X Investimenti
	-0,6% Recupero produttività
	+0,97 % Qualità
	+ 0,59 % Altri incrementi

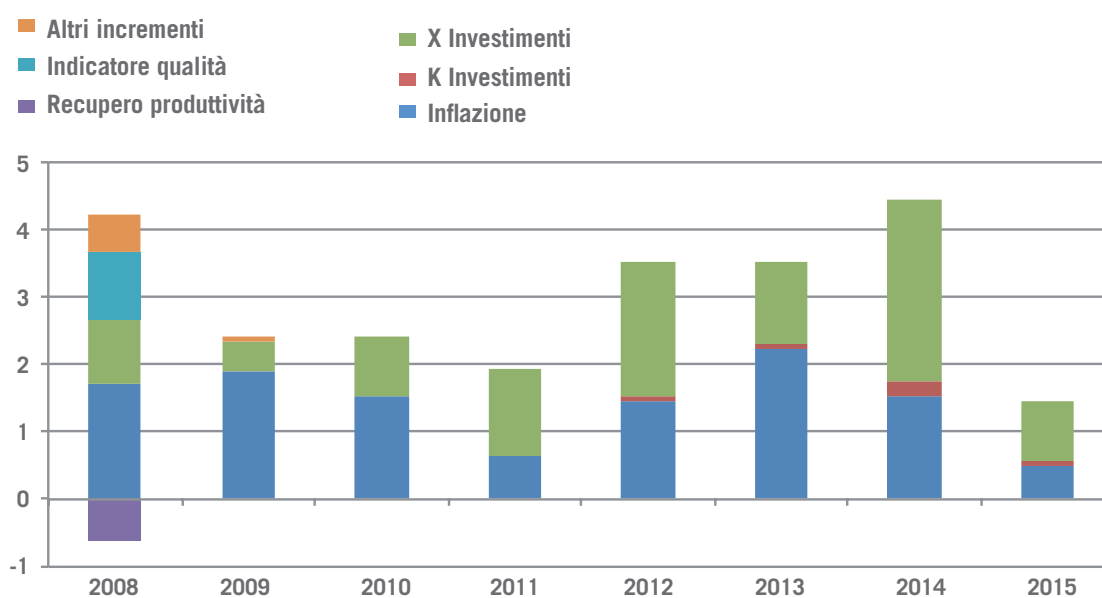
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni





6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF%
Aa	Potenziamento dell'Autostrada A1: Casalecchio - Sasso Marconi	Ultimato	795	-	795	61.804	33.186	28.618	186,24%
Ab	Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	Ultimato	2.942	2.258	685	27.856	58.735	-30.879	47,43%
Ac	Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	In corso	213.166	177.465	35.702	2.008.893	1.766.276	242.618	113,74%
Ad	Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	In corso	1.260	7.743	-6.483	306.763	206.404	100.359	148,62%
Ae	Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	In corso	39.133	74.490	-35.357	153.434	298.831	-145.397	51,34%
Ag	Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	Da avviare	1.950	28.729	-26.779	17.068	181.957	-164.889	9,38%
Ah	Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	In corso	8.330	31.088	-22.758	428.728	410.610	18.119	104,41%
Ai	Interventi sul territorio	Ultimato	7.619	8.614	-995	96.483	193.800	-97.317	49,78%
Ba1	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	Ultimato	1.782	3.808	-2.026	4.899	45.623	-40.724	10,74%
Ba3	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	Ultimato	-	-	-	4.558	9.240	-4.682	49,33%
	Residui interventi terze corsie	Ultimato	3	-	3	11.168	4.613	6.555	242,10%
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Milano - Laghi	Ultimato	-	-	-	81	-	81	--
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Tangenziale di Bologna	Ultimato	-	-	-	-	-	-	--
Da1	Tratto Fiano - GRA: ampliamento alla terza corsia delle tratte Stazione Fiano Romano - Settebagni e svincolo di Castelnuovo di Porto (*)	Ultimato	1.047	16.881	-15.834	118.019	179.801	-61.782	65,64%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF%
Db1	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: ampliamento alla quarta corsia della tratta Milano est - Bergamo	Ultimato	10.049	3.900	6.149	112.551	84.730	27.821	132,83%
Db2	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	Ultimato	-	123	-123	8.718	9.890	-1.172	88,15%
Dc1	Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso: ampliamento alla terza corsia dalla interconnessione A8/A9 a Como sud tratto Lainate - Como Grandate (^)	Ultimato	18.970	45.676	-26.706	311.636	311.163	473	100,15%
Dd1.2	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	Ultimato	21.714	23.861	-2.147	426.972	458.917	-31.945	93,04%
Dd1.3	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Cattolica - Fano (Lotto 2 + Lotto 2bis)	Ultimato	18.101	61.877	-43.776	398.884	675.959	-277.075	59,01%
Dd1.4	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	Ultimato	5.978	7.142	-1.164	295.826	380.924	-85.098	77,66%
Dd1.5	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Senigallia - Ancona nord e svincolo di Marina di Monte Marciano (Lotto 4)	In corso	45.135	30.247	14.888	235.613	383.797	-148.184	61,39%
Dd1.6	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5)	In corso	75.762	92.980	-17.218	180.445	455.705	-275.260	39,60%
Dd1.7	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona sud - P. S. Elpidio (1^ fase) (Lotto 6A)	Ultimato	85	2.343	-2.258	122.258	64.226	58.032	190,36%
Dd1.8	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona sud - P. S. Elpidio e svincolo di P. S. Elpidio (2^ fase) (Lotto 6B)	Ultimato	2.215	13.626	-11.411	133.606	184.524	-50.918	72,41%



Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF%
Dd1.9	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P. S. Elpidio - Pedaso 1^ fase (Lotto 7A)	Da avviare	7	-	7	319	-	319	--
Dd1.10	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P. S. Elpidio - Pedaso 2^ fase (Lotto 7B)	Da avviare	-	-	-	896	-	896	--
Dd1.11	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Lotto 0 - interventi propedeutici sulle pavimentazioni	Ultimato	-5	467	-472	844	1.982	-1.138	42,58%
De	Autostrade A10 Genova - Savona, A7 Genova - Serravalle e A12 Genova - Sestri Levante: Gronda di Ponente ed interconnessione A7/A10/ A12	E' in corso la C.d.S.	8.026	25.613	-17.587	50.568	371.354	-320.786	13,62%
Df	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho Pero (Milano)	Ultimato	55	256	-201	4.880	2.633	2.247	185,34%
Dh	A1 Svincolo di Guidonia	Ultimato	411	2.044	-1.633	12.491	12.898	-407	96,84%
Di	A13 Svincolo di Padova zona Industriale e collegamento A13 - A4 al Km 101+093	In corso	6.788	21.254	-14.466	10.368	56.424	-46.056	18,38%
DI	A14 Svincolo di Rubicone	Ultimato	89	2.728	-2.639	12.733	17.793	-5.060	71,56%
Dm	A13 Svincolo di Villa Marzana	Ultimato	-	-	-	229	2.619	-2.390	8,74%
Dn	A1 Svincolo di Ferentino	Ultimato	9	-	9	13.944	12.377	1.567	112,66%
Do	A30 Svincolo di Maddaloni	Da avviare	48	728	-680	220	11.008	-10.788	2,00%
Dp	Piano di sicurezza delle gallerie	In corso	1.668	5.092	-3.424	104.867	109.294	-4.427	95,95%
E	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007: Interventi in barriere antirumore	In corso	29.278	59.419	-30.141	132.187	242.279	-110.092	54,56%
	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007: Nuovi interventi art.15 Convenzione Unica 2007		9.229	-	9.229	40.297	-	40.297	n.a.
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		139.963	126.935	13.028	1.031.784	1.348.068	-316.284	76,54%
Stato attuativo degli investimenti			671.602	877.384	-205.782	6.882.890	8.587.637	-1.704.747	80,15%

(*) L'investimento relativo allo "Svincolo di Castelnuovo di Porto" (lett. Dg) è stato sommato all'investimento "GRA Roma Nord Fiano - Settebagni" (lett. Da1) come da Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

(^) L'investimento relativo alla "5^ corsia A8" è stato sommato all'investimento "3^ corsia A9" (lett. Dc1) per continuità con la Convenzione Unica del 12.10.2007.

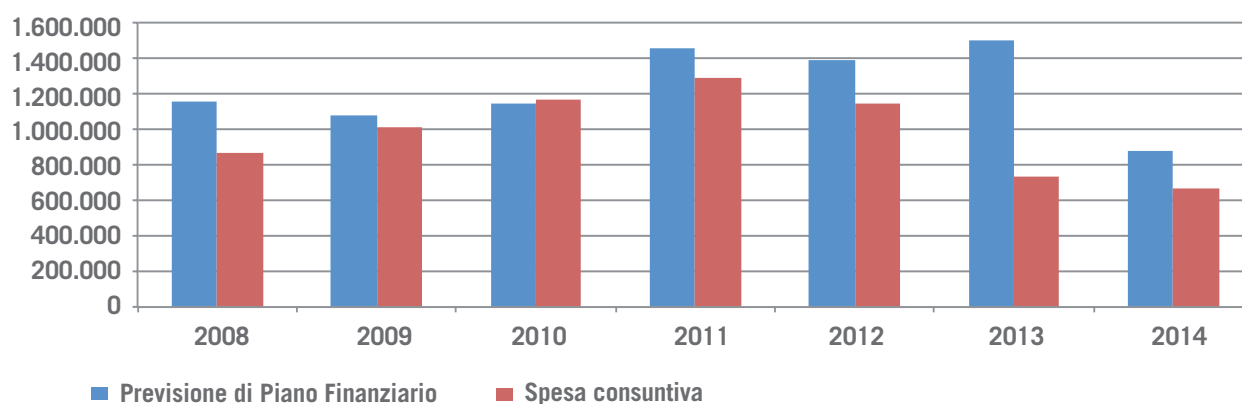
(**) Il PEF considerato per l'anno 2014 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

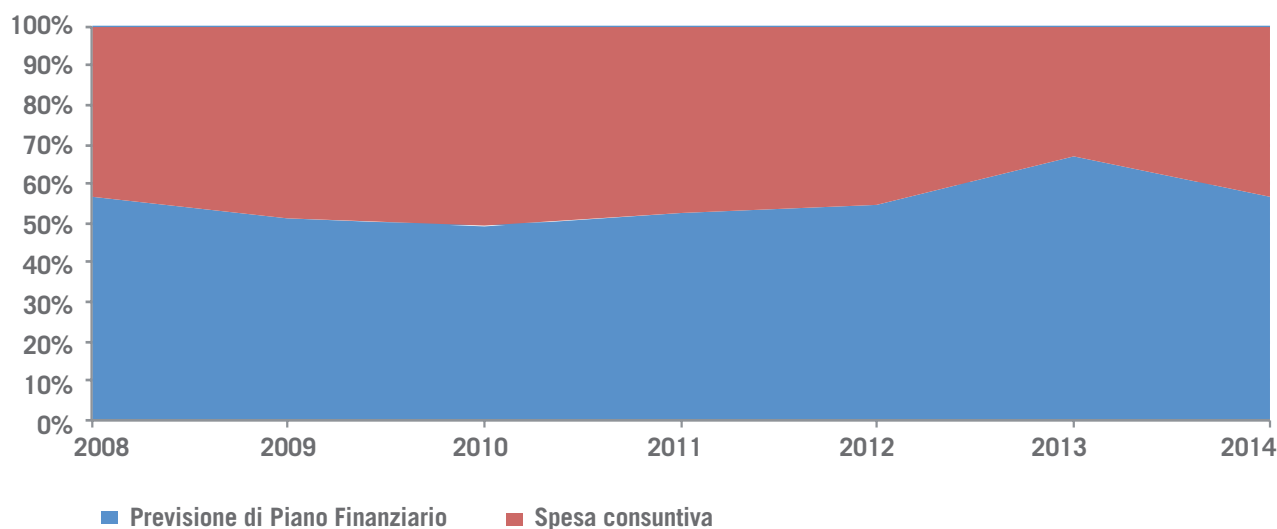
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	1.388.411	1.499.964	877.384	8.587.637	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	730.266	671.602	6.882.895	80,15%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	-769.698	-205.782	-1.704.742	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	1.388.411	1.499.964	7.710.253	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	730.266	671.602	6.882.895	89,27%
Differenza	870.261	-138.670	93.222	147.183	-312.847	-658.145	-828.362	-827.358	



7 Manutenzioni

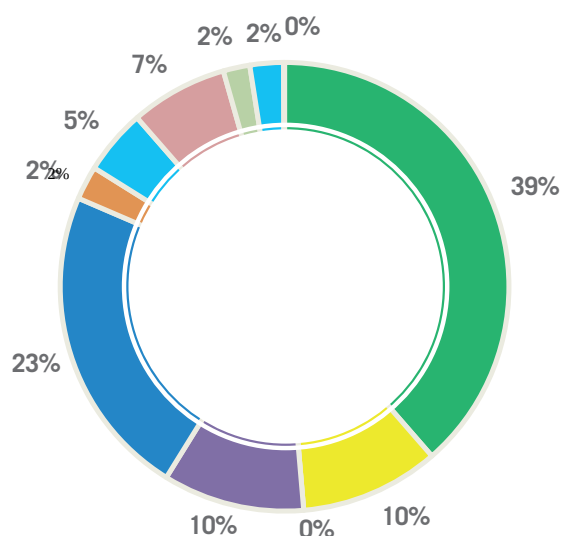
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	108.145	107.680	-0,4%
Opere d'arte	26.716	27.997	4,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	22.770	28.441	24,9%
Sicurezza	36.050	63.098	75,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	6.667	6.789	1,8%
Verde e pulizia	12.109	13.088	8,1%
Operazioni invernali	38.100	19.576	-48,6%
Edifici	5.933	5.345	-9,9%
Forniture e manutenzioni varie	7.031	6.728	-4,3%
Manutenzione non programmata	310	206	-33,5%
Totale	263.831	278.948	5,7%
PEF		264.155	
Differenza (Totale - PEF)		14.793	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



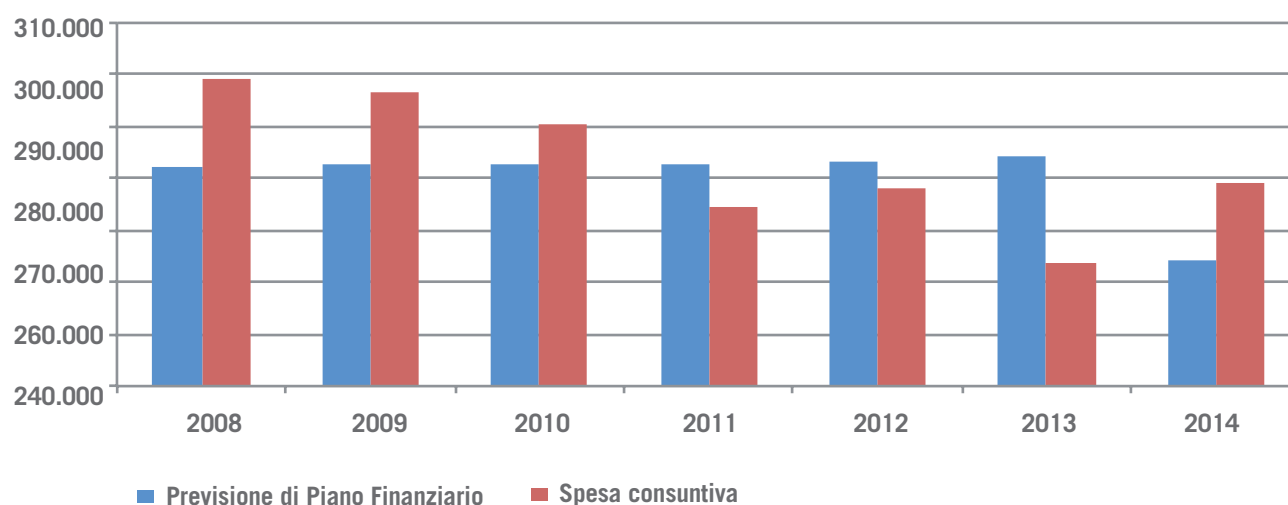
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,22
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	97.718,77
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,44%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	282.325	282.491	282.491	282.605	283.056	284.242	264.155	1.961.365	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	263.831	278.948	1.981.149	101,01%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	-20.411	14.793	19.784	

Spesa annua per manutenzioni





8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

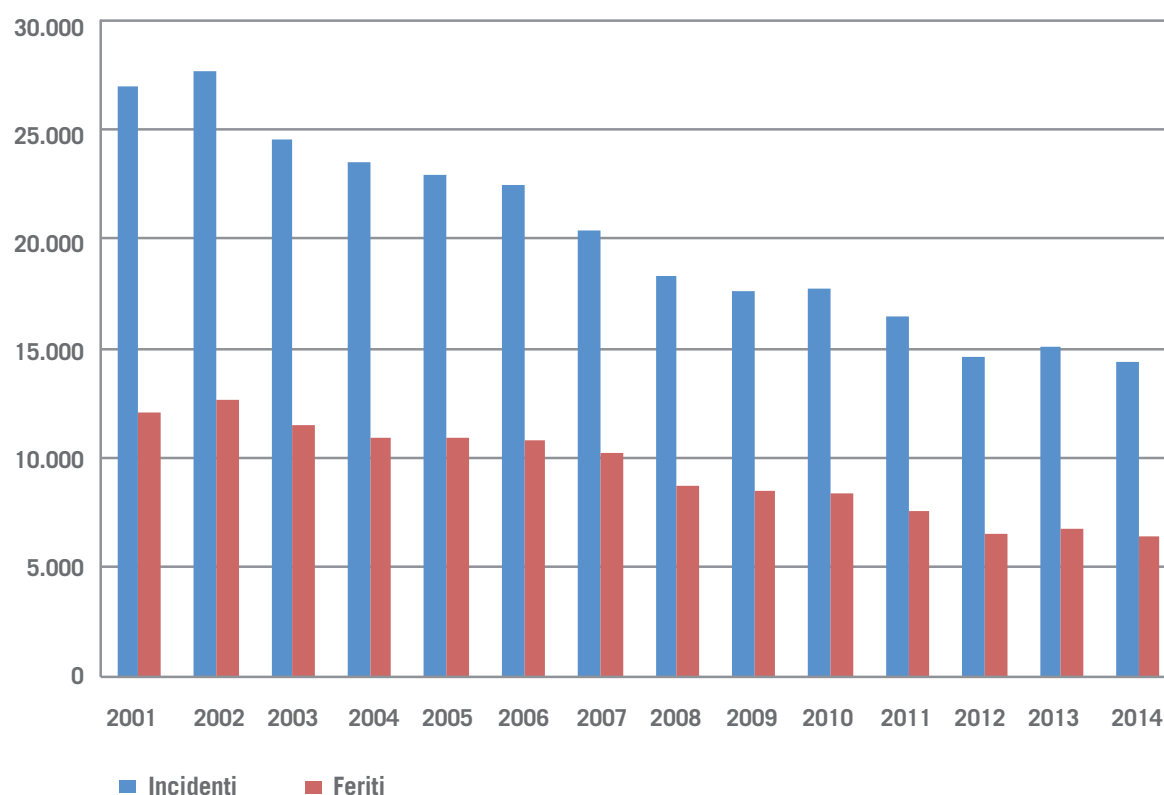
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	84,8%	84,4%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	85,2%	85,2%
Centraline meteo	328	328
Rilevatori di ghiaccio	182	182
Rilevatori di nebbia	19	19
Colonnine SOS	3371	3371

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	26.916	27.636	24.570	23.497	22.871	22.494	20.425	18.354	17.659	17.690	16.427	14.629	15.101	14.329
Feriti	12.040	12.661	11.536	10.865	10.859	10.782	10.229	8.669	8.533	8.378	7.535	6.551	6.733	6.390

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

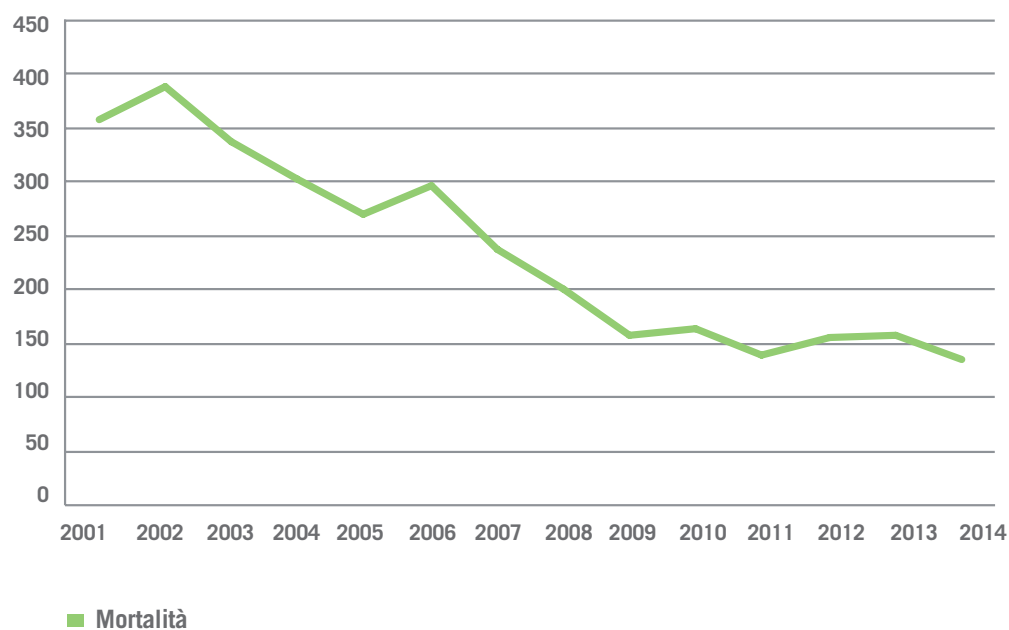


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	358	389	336	303	270	296	237	200	157	163	140	155	157	135

Andamento della mortalità 2001 - 2014





9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	2014
Telecamere su strada	2173
Pannelli messaggio variabile	1338
Aree di parcheggio	110
Aree di servizio	216

Dotazioni delle Aree di servizio	2014
Aree di servizio	216
Rifornimenti di benzina e gasolio	205
Rifornimenti gpl	132
Rifornimenti metano	21
Officine	3
Aree camper	136
Stalli per veicoli leggeri	21040
Stalli per veicoli pesanti	7660
Nursery	190
Servizi per disabili	212
Wi-fi	69
Bancomat	28

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	72,65	69,55
Is	98,91	98,91
Q	83,15	81,29

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI*
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

(*) riferito ai principali processi dell’esercizio autostradale



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		4858,9	4838,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)		278.440	304.700
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	13.000	10.800
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	6.900	5.700

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	257	211	
Visite di controllo	149	137	
Visite di ottemperanza	108	74	
Non conformità riscontrate	863	825	
Non conformità non sanate	3	100	
Non conformità sanate	860	725	
Visite ispettive nuove opere	51	115	
Visite sui cantieri	51	106	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	6	

OGGETTO PROCEDURA INFRAZIONE	STATO DELLA PROCEDURA	ESITO DELLA PROCEDURA
Programma annuale di monitoraggio	Conclusa	Irrogazione di sanzione/penale di 120.000,00 euro
A12: Roma- Civitavecchia. Stato della funzionalità	Conclusa	Archiviata

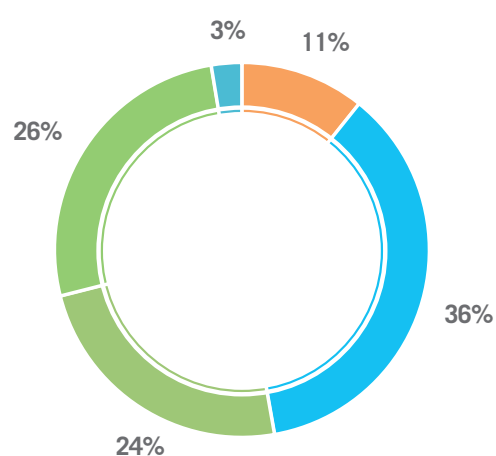
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	298,17	11,47%	299,97	10,75%	0,60%
Stato	969,42	37,31%	1017,05	36,46%	4,91%
Imposte	298,34	11,48%	288,41	10,34%	-3,33%
Iva	591,34	22,76%	650,05	23,30%	9,93%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	81,75	3,15%	80,59	2,89%	-1,42%
Azionisti	689,83	26,55%	664,94	23,83%	-3,61%
Finanziatori	766,16	29,48%	734,29	26,32%	-4,16%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	-124,97	-5,81%	73,55	2,64%	-158,85%
Totale	2.598,61		2.789,79		7,36%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)





AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada del Brennero S.p.A.

Capitale sociale € 55.472.175,00

Sede legale Via Berlino, 10 - 38121 Trento

Durata della società 31 dicembre 2038

Telefono 0461-212611

Sito www.autobrennero.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A22 Brennero - Modena	314,0
Totale	314,0

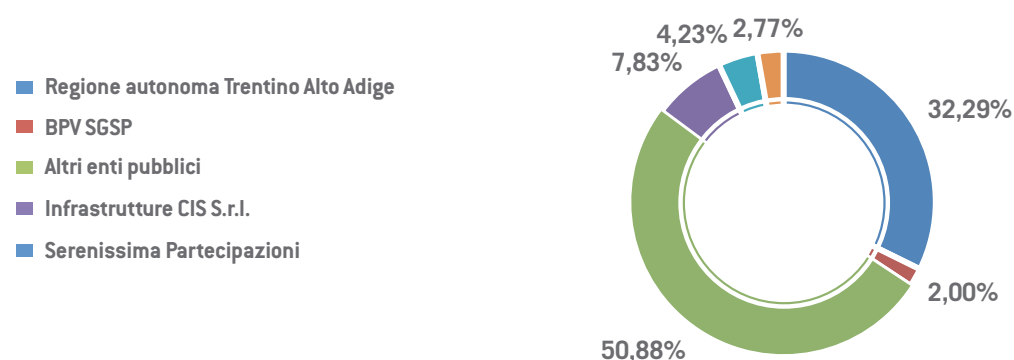
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 ottobre 2005
Scadenza della concessione	30 aprile 2014
Scadenza del periodo regolatorio	30/04/2014 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	Gara per il riaffidamento della concessione revocata con sentenza del Consiglio di Stato n. 1243/2014

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A22 Brennero - Modena	107,0	207,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	17	0,054
Ponti e viadotti	70	0,223

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
24	191	Tessere	84
		Manuali	89
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	123
		Telepass in entrata	67
		Automatica in entrata	68

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

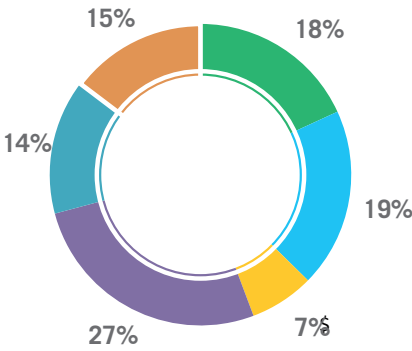
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	330.162.527	335.034.240	1,48%	264.086.000	26,87%
Ricavi da pedaggi	268.317.988	277.291.920	3,34%	259.289.000	6,94%
Altri ricavi della gestione autostradale	26.152.003	21.385.870	-18,22%	4.797.000	345,82%
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	35.692.536	36.356.450	1,86%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	153.541.408	152.417.468	-0,73%	111.365.000	36,86%
Ammortamenti e accantonamenti (**)	82.434.978	78.888.031	-4,30%	71.341.000	10,58%
Ammortamenti corpo autostradale	31.216.329	29.461.110	-5,62%	28.443.000	3,58%
Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo	-7.626.990	-10.628.000	39,35%	-4.000	265600,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	71.106.430	73.529.437	3,41%	67.800.000	8,45%
Risultato ante imposte	100.083.780	102.136.812	2,05%	713.542.000	-85,69%
Utile di esercizio	68.028.178	72.678.886	6,84%	685.148.000	-89,39%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

(**) Valore comprensivo del saldo Accantonamento/Utilizzo del Fondo Rinnovo.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	12,40%	12,41%	0,00%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	11,29%	10,53%	-0,75%
EBITDA % dei Ricavi	44,36%	43,49%	-0,86%
EBIT % dei Ricavi	20,54%	20,98%	0,44%
Oneri finanziari/Ricavi	0,97%	0,89%	-0,08%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,09%	10,42%	0,34%
Costi per servizi/Ricavi	5,98%	2,59%	-3,40%
Oneri straordinari/Ricavi	0,05%	-0,02%	-0,07%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.959.647.892	2.032.970.066	3,74%	3.319.913.000	-38,76%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	1.184.105.095	1.198.572.157	1,22%	1.833.099.000	-34,61%
Altro capitale immobilizzato	775.542.797	834.397.909	7,59%	1.486.814.000	-43,88%
Capitale Circolante Netto	281.739.463	314.189.676	11,52%	8.530.000	3583,35%
Fondi Rischi	618.065.833	648.950.303	5,00%	92.002.000	605,37%
Fondo Rinnovo	25.762.115	15.280.270	-40,69%	76.343.000	-79,98%
Fondi rischi e oneri diversi	16.784.736	18.446.551	9,90%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	575.518.982	615.223.482	6,90%	15.659.000	3828,88%
Posizione finanziaria netta	82.927.000	138.947.000	67,55%	612.719.000	-77,32%
a breve termine	82.927.000	138.947.000	67,55%	-17.050.000	-914,94%
a medio lungo termine	0	0	--	629.769.000	-100,00%
Patrimonio netto	616.505.983	658.494.869	6,81%	1.076.124.000	-38,81%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	10.600.000	10.670.000	0,66%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	65.100.000	1.014.277.000	1458,03%	--	--
Gestione operativa	1.049.384.000	177.757.000	-83,06%	757.354.000	-76,53%
Investimenti complessivi	-33.740.000	-39.409.000	16,80%	-116.662.000	-66,22%
Gestione Finanziaria	-66.467.000	-140.205.000	110,94%	-703.068.000	-80,06%
LIQUIDITÀ FINALE	1.014.277.000	1.012.420.000	-0,18%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	11,03%	11,04%	0,00%
EBIT/Capitale investito medio	14,56%	13,98%	-0,58%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	31,46%	32,39%	0,93%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,80	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	54,01%	91,16%	37,15%
Oneri finanziari/EBITDA	2,20%	2,06%	-0,14%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.

4 Traffico

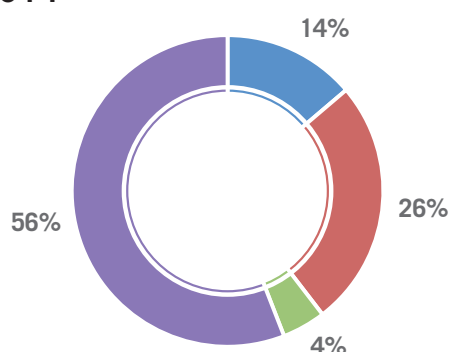
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	12.636.691	23.654.938	4.147.359	51.281.643
2013	14.692.009	22.063.505	4.539.856	54.842.233
Totale	27.328.700	45.718.443	8.687.215	106.123.876

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	292.104	306.171	-5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	14,193	13,981	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

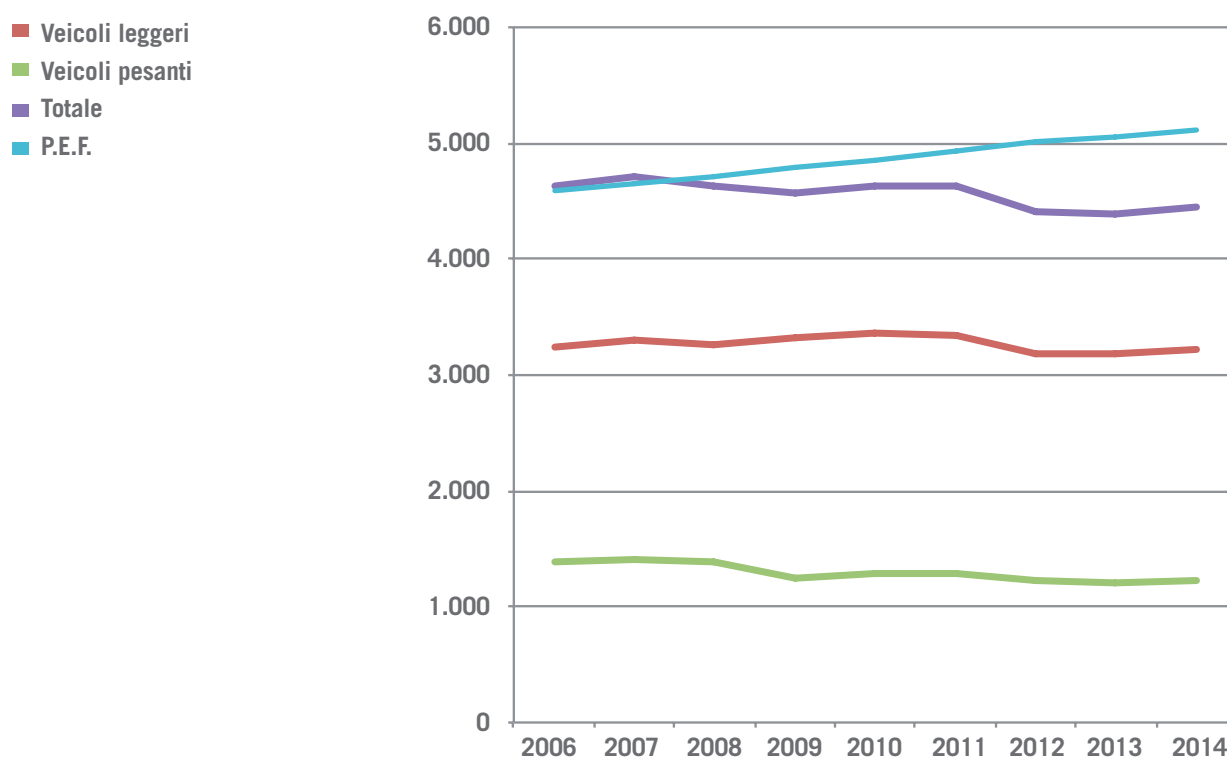
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2006	3.252	1.378	4.630	4.585
2007	3.307	1.414	4.722	4.654
2008	3.264	1.378	4.642	4.723
2009	3.327	1.240	4.567	4.794
2010	3.355	1.281	4.636	4.866
2011	3.353	1.278	4.631	4.939
2012	3.190	1.227	4.417	5.013
2013	3.185	1.205	4.390	5.063
2014	3.222	1.234	4.457	5.114

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché econdo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2006	1,70	0,00	0,64	0,00	2,34	0,00
2007	2,00	0,00	0,26	-0,15	2,11	0,00
2008	1,70	0,00	0,90	0,15	2,75	0,00
2009	1,50	0,00	0,07	0,00	1,57	0,00
2010	1,50	0,46	0,56	0,00	1,60	0,00
2011	1,50	0,45	0,34	0,00	1,39	0,00
2012	1,50	0,45	0,17	0,00	1,22	0,00
2013	1,50	0,45	0,16	0,00	1,21	0,00
2014	1,50	0,45	0,58	0,00	1,63	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totali	14,40	2,26	3,68	0,00	15,82	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

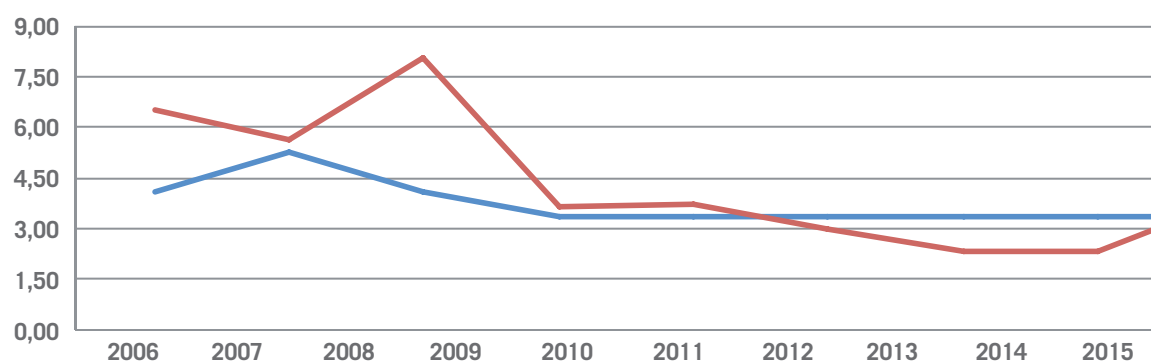
2006-2015

15,82%	+ 14,4 % Inflazione
	- 2,26% Recupero produttività
	+ 3,68% Qualità

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Indicatore qualità
■ Recupero produttività
■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
C2	Adeguamento della corsia di emergenza (corsia dinamica tra interconnessione con la A4 a Verona ed Egna Ora	In corso	9.774	0	9.774	141.298	150.000	-8.702	94,20%
C3	Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	In corso	14.493	25.000	-10.507	65.358	140.000	-74.642	46,68%
C4	Innovazioni gestionali	In corso	10.936	17.000	-6.064	195.059	123.000	72.059	158,58%
C5	Piazzole d'emergenza	Ultimato	12	0	12	19.816	15.000	4.816	132,10%
C6	Caserma polizia stradale di Trento	Ultimato	31	0	31	6.998	5.000	1.998	139,95%
C7	Svincoli autostradali di Laives e Pastrengo	Da avviare	0	0	0	93	30.000	-29.907	0,31%
C1	3^ corsia tra Verona ed intersezione A1	Da avviare	1.313	60.000	-58.687	15.239	280.000	-264.761	5,44%
C8	Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	Ultimato	0	0	0	570	20.000	-19.430	2,85%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		308	0	308	11.325	0	11.325	--
Stato attuativo degli investimenti			36.865	102.000	-65.135	455.754	763.000	-307.246	59,73%

(*) E' stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario.

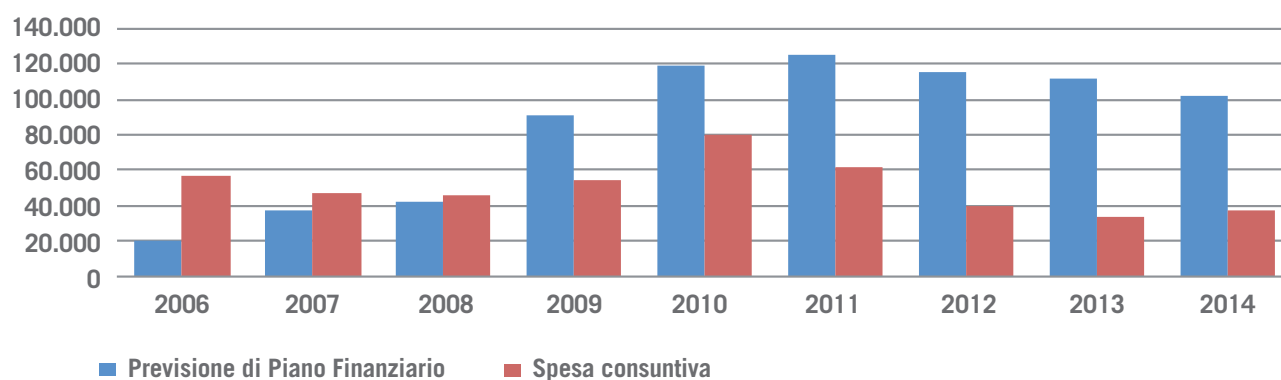
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

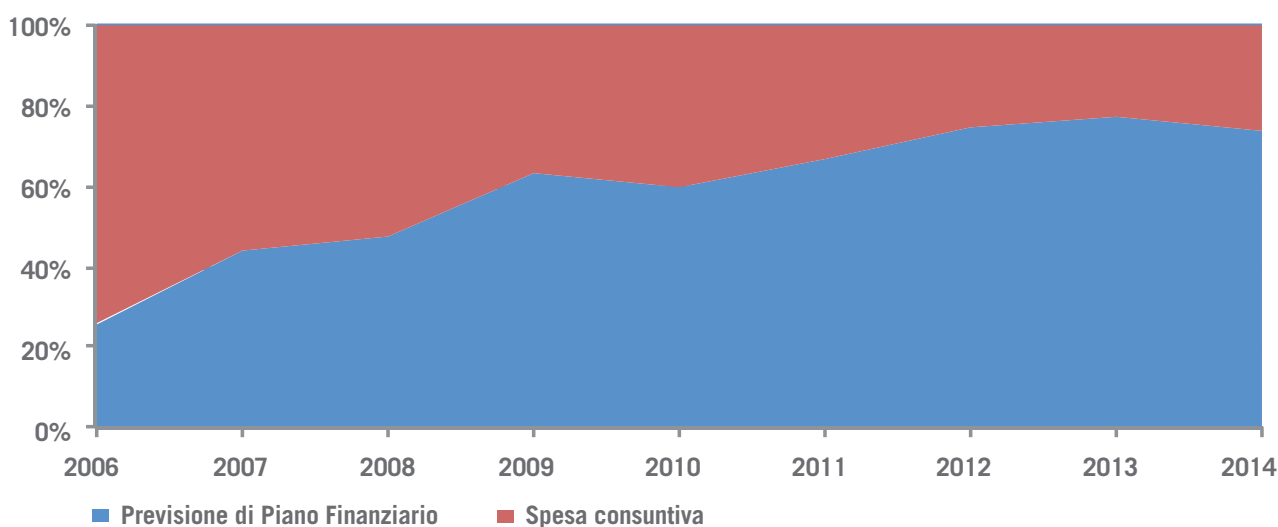
Spesa per investimenti	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	20.000	37.000	42.000	91.000	119.000	125.000	115.000	112.000	102.000	763.000	
Spesa consuntiva	57.060	47.390	46.406	53.933	79.924	61.404	39.311	33.461	36.865	455.754	59,73%
Differenza	37.060	10.390	4.406	-37.067	-39.076	-63.596	-75.689	-78.539	-65.135	-307.246	

(*) È stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario.

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



7 Manutenzioni

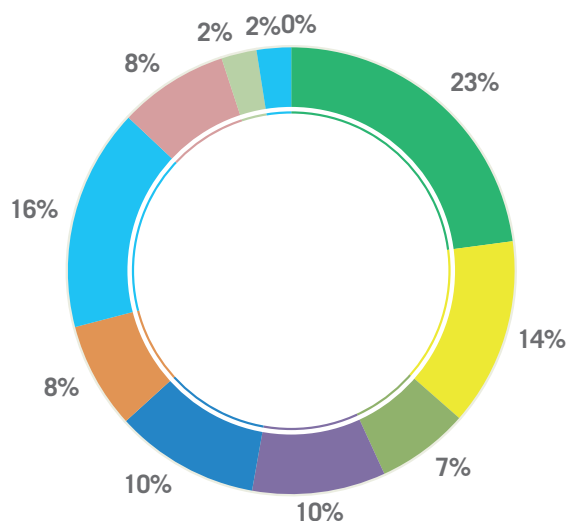
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	12.037	13.762	14,3%
Opere d'arte	5.383	8.160	51,6%
Gallerie	1.198	4.027	236,1%
Altri elementi del corpo autostradale	1.710	5.803	239,4%
Sicurezza	6.267	6.278	0,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.705	4.624	-18,9%
Verde e pulizia	9.567	9.664	1,0%
Operazioni invernali	5.672	4.774	-15,8%
Edifici	1.675	1.535	-8,4%
Forniture e manutenzioni varie	1.641	1.498	-8,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	50.855	60.125	18,2%
PEF		60.000	
Differenza (Totale - PEF)		125	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



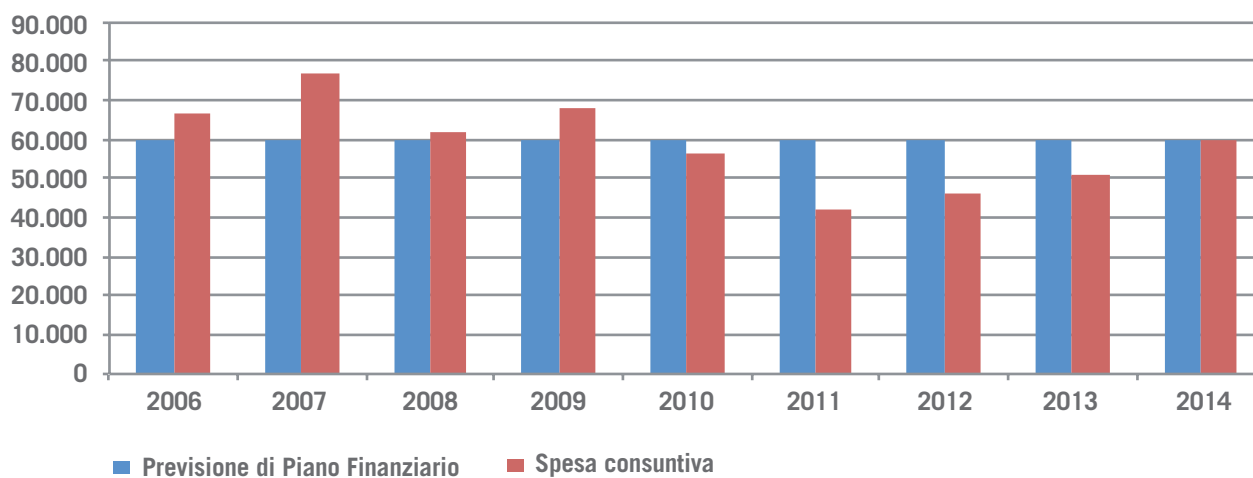
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,66
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	191.480,89
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,17%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	540.000	
Spesa consuntiva	66.530	76.720	62.009	68.271	56.330	42.403	46.056	50.855	60.125	529.299	98,02%
Differenza	6.530	16.720	2.009	8.271	-3.670	-17.597	-13.944	-9.145	125	-10.701	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

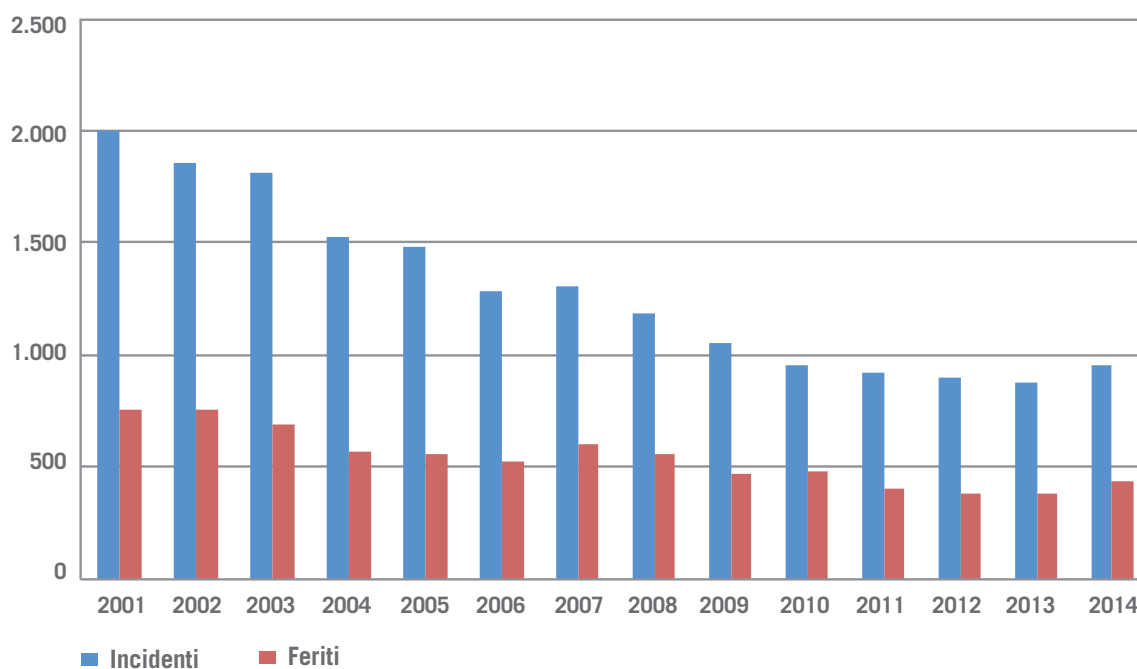
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	96%	96%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	21	25
Rilevatori di ghiaccio	21	28
Rilevatori di nebbia	23	23
Colonnine SOS	392	392

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	2.003	1.856	1.814	1.524	1.484	1.281	1.306	1.185	1.051	956	922	904	873	958
Feriti	753	758	690	569	557	526	605	556	468	479	406	384	387	437

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

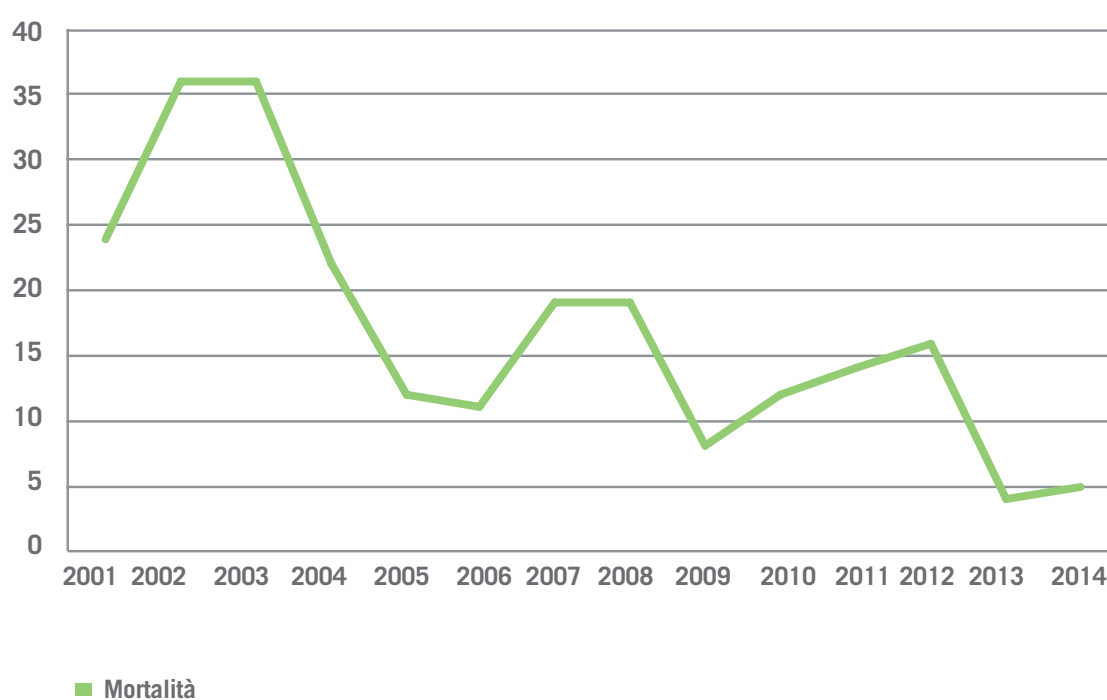


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	24	36	36	22	12	11	19	19	8	12	14	16	4	5

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	197
Pannelli messaggio variabile	129
Aree di parcheggio	6
Aree di servizio	23

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	23
Rifornimenti di benzina e gasolio	23
Rifornimenti gpl	7
Rifornimenti metano	3
Officine	0
Aree camper	14
Stalli per veicoli leggeri	1028
Stalli per veicoli pesanti	438
Nursery	5
Servizi per disabili	22
Wi-fi	0
Bancomat	2

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.



9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	91,39	92,38
Is	100,00	100,00
Q	94,83	95,43

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		598,15	596,97
Barriere anti-rumore (metri lineari)		74.000	80.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	783	735
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	320	301



11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

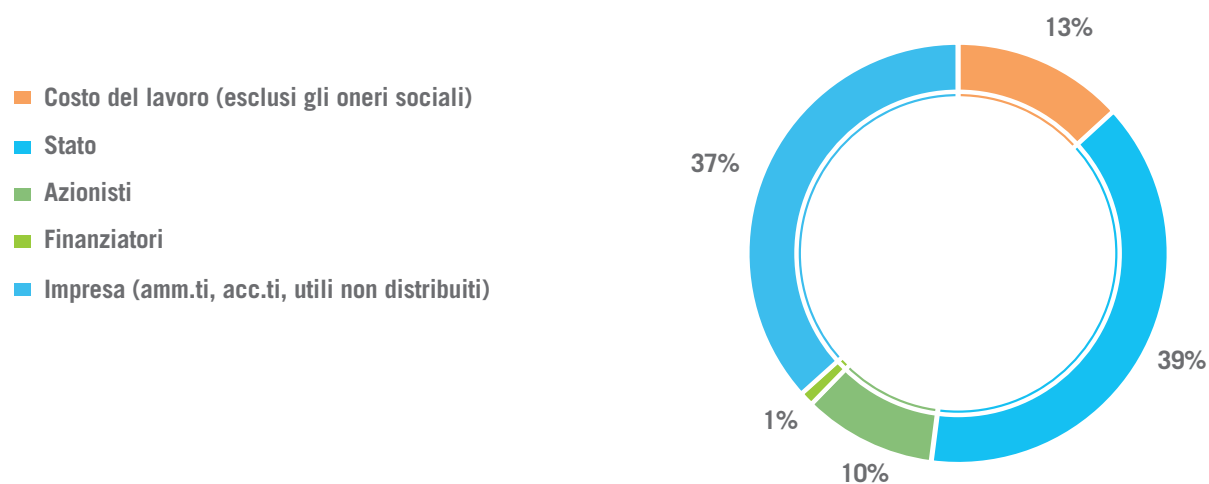
ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	35	33	
Visite di controllo	30	33	
Visite di ottemperanza	5	0	
Non conformità riscontrate	17	1	
Non conformità non sanate	2	1	
Non conformità sanate	15	0	
Visite ispettive nuove opere	5	20	
Visite sui cantieri	5	19	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1	

12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	39,06	13,32%	39,59	13,21%	1,36%
Stato	113,43	38,70%	116,44	38,84%	2,65%
Imposte	32,06	10,94%	29,46	9,83%	-8,10%
Iva	63,84	21,78%	69,00	23,02%	8,08%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	17,54	5,98%	17,98	6,00%	2,53%
Azionisti	29,16	9,95%	30,69	10,24%	5,26%
Finanziatori	3,37	1,15%	3,23	1,08%	-4,20%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	108,11	36,88%	109,83	36,64%	1,60%
Totale	293,12		299,78		2,27%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders





AUTOSTRADA BRESCIA-VERONA-VICENZA-PADOVA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.

Capitale sociale € 125.000.000,00

Sede legale Via Flavio Gioia, 71 - 37135 Verona

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 0458-272222 - **Fax** 0045 8200051

Sito www.autobspd.it - **e-mail** autobspd@autobspd.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Brescia - Padova	146,1
A31 Agugliaro - Piovene Rocchette	57,4
A31 Interconnessione con la S.S. 434 - Santa Margherita d'Adige	18,0
Totale	221,5

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

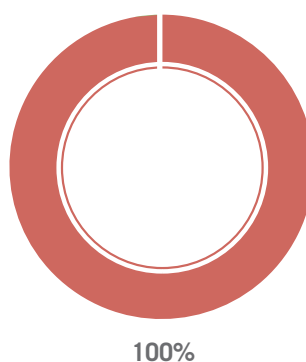
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	9 luglio 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 9 Luglio 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è stata approvata con L.101/2008 ed è divenuta efficace nel mese di novembre 2009, a seguito dell'archiviazione della procedura di infrazione avviata dall'UE. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria

■ A4 Holding S.p.A.



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A4 Brescia - Padova	146,1	0,0
A31 Agugliaro - Piovene Rocchette	57,4	0,0
A31 Interconnessione con la S.S. 434 - Santa Margherita d'Adige	18,0	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie

■ 3 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	3	0,014
Ponti e viadotti	16	0,072

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
24	284	Tessere	126
		Manuali	75
		Cassa automatica	93
		Telepass in uscita	88
		Telepass in entrata	76
		Automatica in entrata	65

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

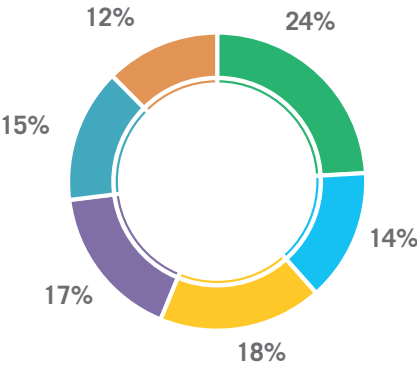
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	321.059.328	342.496.275	6,68%	338.165.000	1,28%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	268.065.145	279.801.569	4,38%	327.116.000	-14,46%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	14.192.144	23.239.904	63,75%	11.049.000	110,33%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	38.802.039	39.454.802	1,68%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	159.467.639	158.215.619	-0,79%	163.014.000	-2,94%
Ammortamenti e accantonamenti	53.918.444	61.624.104	14,29%	47.314.000	30,24%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	47.403.374	52.351.505	10,44%	30.795.000	70,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	94.348.912	96.591.515	2,38%	116.375.000	-17,00%
Risultato ante imposte	71.244.513	70.994.677	-0,35%	28.500.000	149,10%
Utile di esercizio	47.379.428	47.188.217	-0,40%	15.748.000	199,65%

(*) *Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.*

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	8,63%	8,21%	-4,83%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	15,67%	15,34%	-2,13%
EBITDA % dei Ricavi	48,81%	46,19%	-5,36%
EBIT % dei Ricavi	28,88%	28,20%	-2,35%
Oneri finanziari/Ricavi	7,31%	8,02%	9,67%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,36%	3,98%	-8,79%
Costi per servizi/Ricavi	8,74%	13,20%	51,03%
Oneri straordinari/Ricavi	0,11%	0,05%	-54,23%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.317.882.003	2.400.258.048	3,55%	4.064.381.000	-40,94%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	2.199.385.069	2.281.781.367	3,75%	3.410.592.000	-33,10%
Altro capitale immobilizzato	118.496.934	118.476.681	-0,02%	653.789.000	-81,88%
Capitale Circolante Netto	-34.419.397	-16.058.217	-53,35%	33.421.000	-148,05%
Fondi Rischi	22.172.660	22.927.996	3,41%	31.276.000	-26,69%
Fondo Rinnovo	0	0	--	0	--
Fondi rischi e oneri diversi	22.172.660	22.927.996	3,41%	31.276.000	-26,69%
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-420.673.921	-437.920.455	4,10%	1.978.757.000	-122,13%
a breve termine	-420.693.744	-437.936.011	4,10%	514.824.000	-185,07%
a medio lungo termine	19.823	15.556	-21,53%	1.463.933.000	-100,00%
Patrimonio netto	596.606.839	621.795.054	4,22%	719.599.000	-13,59%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	15.472.385	22.618.873	46,19%	--	--
Gestione operativa	50.551.530	113.192.316	123,91%	66.441.000	70,37%
Investimenti complessivi	-101.154.771	-82.698.633	-18,25%	-295.692.000	-72,03%
Gestione Finanziaria	57.749.729	-32.961.554	-157,08%	230.342.000	-114,31%
LIQUIDITÀ FINALE	22.618.873	20.151.002	-10,91%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.



Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,94%	7,59%	-0,35%
EBIT/Capitale investito medio	9,77%	9,18%	-0,59%
Patrimonio netto Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	25,74%	25,91%	0,17%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,60	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	14,18%	12,74%	-1,45%
Oneri finanziari/EBITDA	-14,98%	17,36%	32,33%

4 Traffico

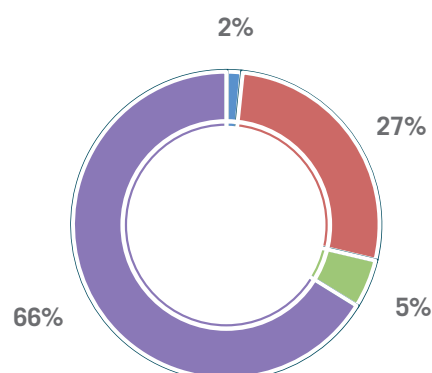
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.791.646	29.450.309	5.560.108	72.013.559
2013	5.660.483	25.906.603	5.447.592	74.114.318
Totale	7.452.129	55.356.912	11.007.700	146.127.877

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	491.267	564.393	-13%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	22,385	24,702	-9%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

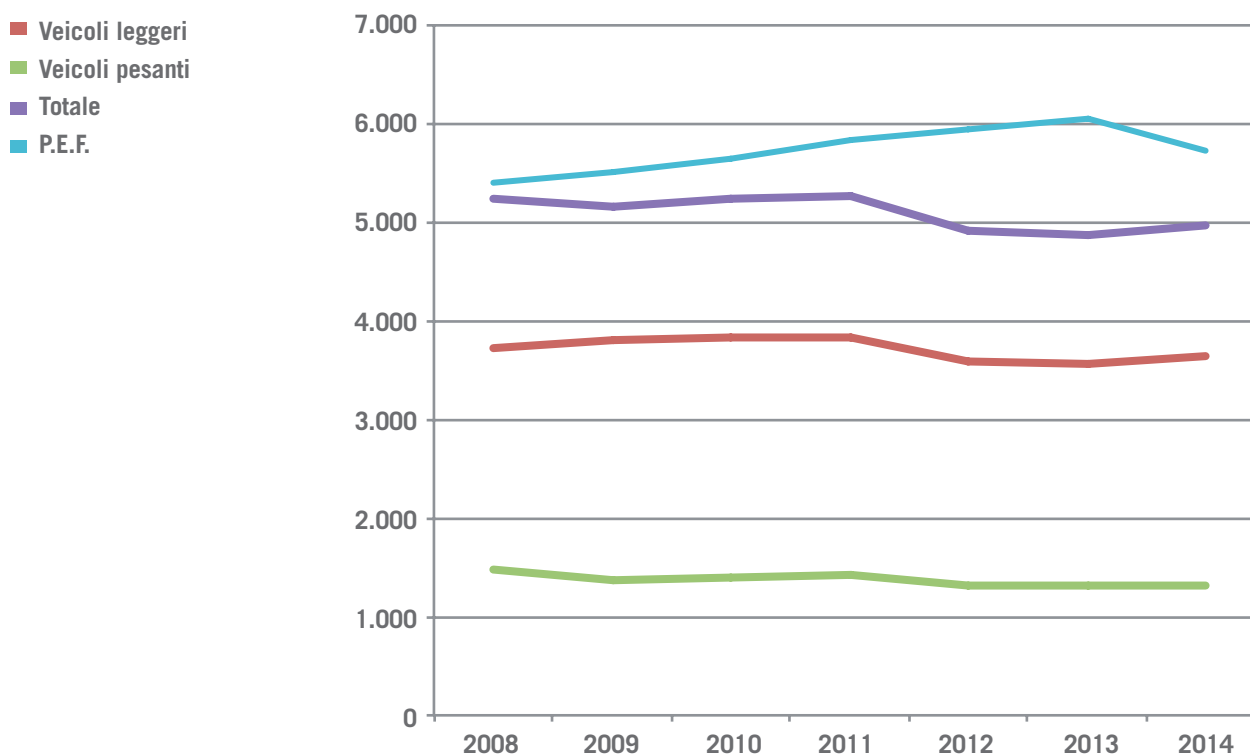
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	3.732	1.490	5.222	5.394
2009	3.795	1.356	5.151	5.502
2010	3.826	1.407	5.233	5.624
2011	3.833	1.425	5.258	5.831
2012	3.587	1.326	4.913	5.946
2013	3.559	1.305	4.864	6.051
2014	3.636	1.322	4.958	5.732

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	-0,94	-0,08	0,00	0,68	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00	1,59	0,00
2010	1,50	5,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	6,56	7,00
2011	1,50	5,47	0,00	0,00	0,11	0,00	7,08	7,00
2012	1,50	6,05	0,00	0,00	-0,10	0,00	7,45	7,00
2013	1,50	2,75	0,00	0,00	0,19	0,00	4,44	5,00
2014	1,50	0,00	0,00	0,00	-0,06	0,00	1,44	5,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	10,70	19,34	0,00	-0,94	0,14	1,50	30,74	31,00

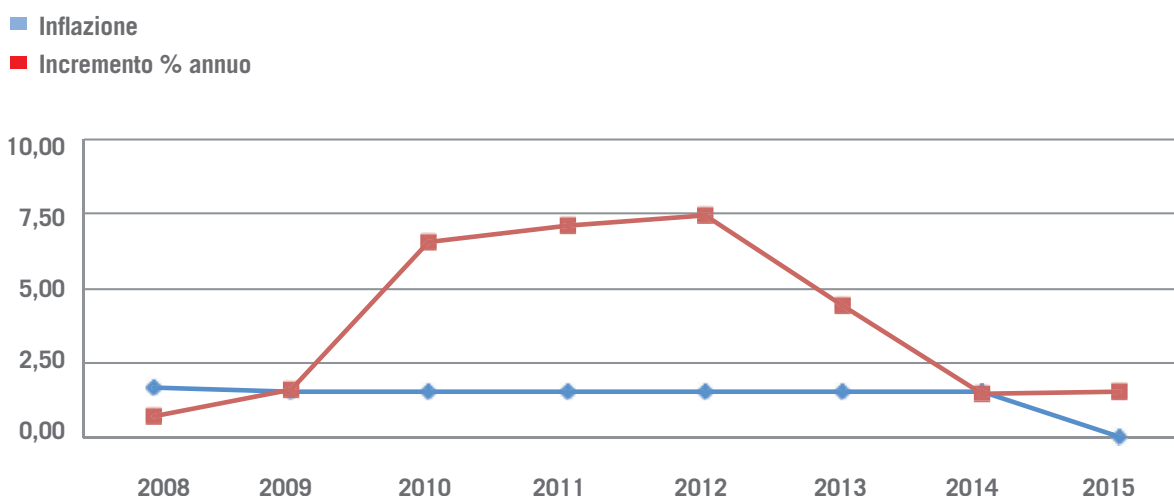
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2015

30,74%	+10,7% Inflazione
	+ 19,34% K Investimenti
	+ 0,14 % Qualità
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,50 % Altri incrementi

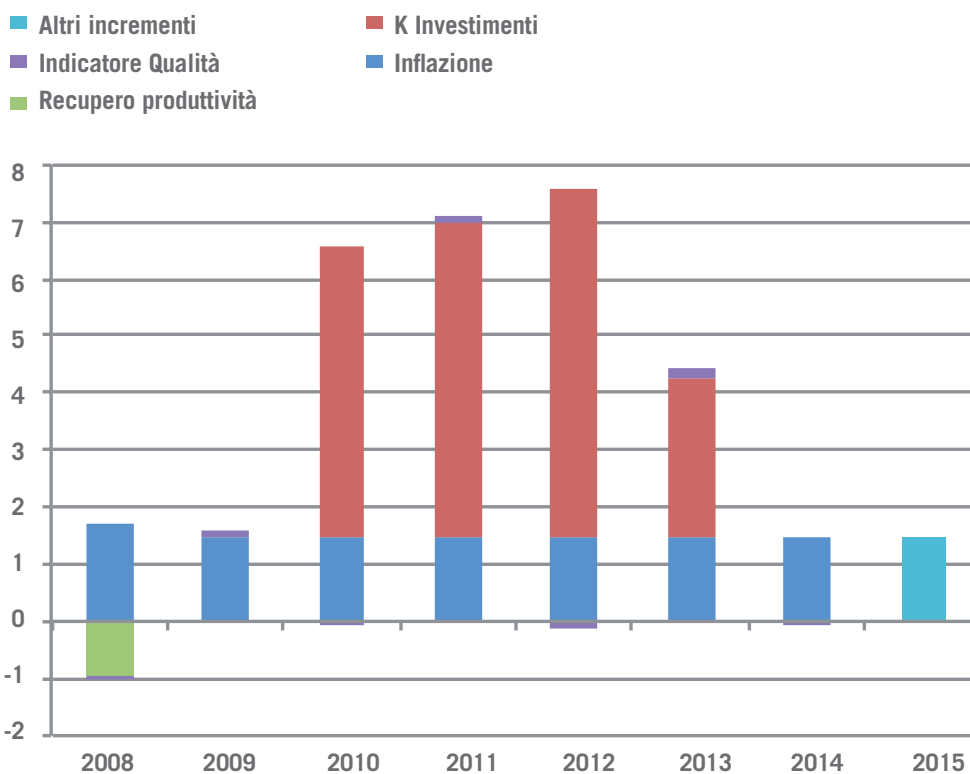
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
Ex Conv. 1999	Collegamento del Casello di Desenzano con la SS 567 e la SS 11 (La Perla)	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
a	Realizzazione della Tangenziale sud di Vicenza sull'autostrada A4	Ultimato	0	0	0	788	617	171	127,71%
b	Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto B	Ultimato	0	0	0	-56	0	-56	--
c	Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto C	Ultimato	0	0	0	-519	0	519	--
	Armonizzazione dei collegamenti viari di Via Po con il Casello di Padova Ovest	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
d	Realizzazione della nuova autostazione di Verona est sull'A4	Ultimato	0	0	0	25	0	25	--
e	Armonizzazione collegamenti tra l'autostazione di Verona est, la viabilità ordinaria, la Tangenziale sud di Verona e la bretella di collegamento alla s.s. 11 lungo l'autostrada A4	Ultimato	0	0	0	-16	0	-16	--
f	Realizzazione del nuovo casello di Soave sull'autostrada A4 e collegamenti con la viabilità esistente	Ultimato	0	0	0	462	0	462	--
g	Realizzazione della nuova stazione autostradale e centro di manutenzione di Alte Montecchio sull'autostrada A4 e collegamenti con la s.s. 500 di "Lonigo", la s.s. 11 "Padana Superiore", la nuova s.s. 246 "Recoaro" e la viabilità locale	In corso	5.121	0	5.121	26.164	105.910	-79.746	24,70%
h	Realizzazione sull'autostrada A4 di opere migliorative del collegamento, della stazione autostradale di Vicenza ovest con s.s. 11, la s.s. 46 "del Pasubio" ed il parcheggio di Ponte Alto	Ultimato	0	0	0	416	0	416	--
i	Casello di Grisignano di Zocco sull'autostrada A4. Realizzazione di opere di armonizzazione con la viabilità ordinaria e la s.s. 11 nei comuni di Grisignano di Zocco e Mestrino	Ultimato	0	0	0	3	0	3	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
j	Autostrada Valdadastico A31 - tronco Vicenza - Rovigo (sud)	In corso	71.530	0	71.530	971.278	848.093	123.185	114,52%
j	Autostrada Valdadastico A31 - tronco Trento - Pivovene Rocchette (nord)	Da avviare	0	290.000	-290.000	10.806	1.005.000	-994.194	1,08%
k	Tangenziale nord di Padova - realizzazione del 3^ lotto	Ultimato	0	0	0	22	0	22	--
l	Realizzazione della nuova autostazione di Castelnuovo del Garda sull'autostrada A4	Da avviare	0	0	0	285	34.221	-33.936	0,83%
m	Tangenziale est di Verona - adeguamento e completamento della tangenziale est di Verona fra la ex s.p. 6 e la s.s. 11	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Revisione della situazione viaria del nodo di Verona sud e collegamento con la tangenziale sud di Verona	Da avviare	103	0	103	250	4.939	-4.689	5,06%
	Nuovo parcheggio multipiano di Verona Sud	Da avviare	0	0	0	0	9.871	-9.871	0,00%
o	Realizzazione del collegamento viario fra il casello autostradale di Padova ovest sull'autostrada A4, la s.s. 47 (Valsugana) e la s.p. 94 (Contarina) a nord dell'abitato di Limena in provincia di Padova. Tangenziale di Limena	Ultimato	0	0	0	193	125	68	154,40%
p	Realizzazione del collegamento viario a nord della città di Verona dal termine della tangenziale est all'asse di penetrazione ovest, compreso il raccordo alla tangenziale sud in corrispondenza dello svincolo con la s.s. 434	Da avviare	0	0	0	16	53.297	-53.281	0,03%
q	Installazione di barriere antirumore - 1^ tronco Brescia - Sommacampagna lungo l'autostrada A4	Ultimato	79	0	79	8.439	7.950	489	106,15%
r	Installazione di barriere antirumore sulla A31 Valdadastico	Ultimato	0	0	0	91	0	91	--
s	Nuovo collegamento stradale della tangenziale sud di Vicenza con Arcugnano e Altavilla	Da avviare	0	0	0	0	12.550	-12.550	0,00%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
t	Variante alla s.p. 46 in provincia di Vicenza	Da avviare	3	0	3	3	18.718	-18.715	0,02%
u	Riqualificazione della viabilità esterna al casello della A31 di Thiene	Da avviare	0	0	0	2	10.120	-10.118	0,02%
v	Potenziamento della viabilità di adduzione del casello della A31 di Vicenza nord	Da avviare	0	0	0	0	17.460	-17.460	0,00%
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili			816	2.000	-1.184	32.878	70.185	-37.307	46,84%
Stato attuativo degli investimenti			77.653	292.000	-214.347	1.052.569	2.199.056	-1.146.487	47,86%

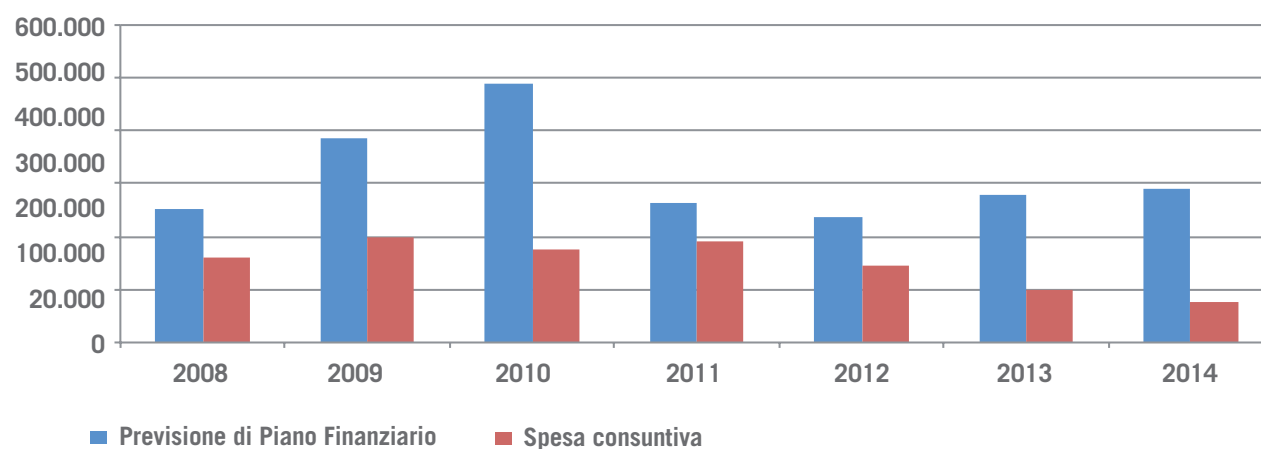
(*) I consuntivi degli anni 2010, 2011, 2012 e 2013 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

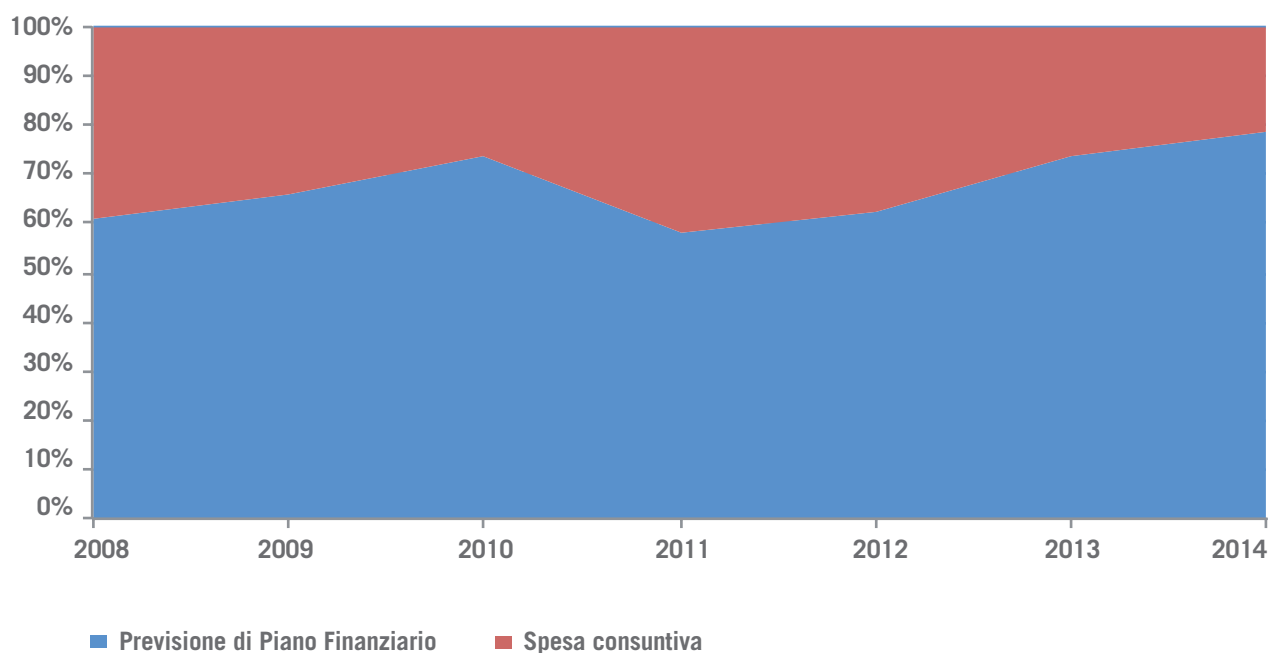
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	2.199.056	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	77.653	1.052.569	47,86%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-179.400	-214.347	-1.146.487	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	0	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	1.626.713	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	77.653	1.052.569	64,71%
Differenza	160.800	199.419	-73.501	-194.681	-343.133	-162.501	-160.547	-574.144	

7 Manutenzioni

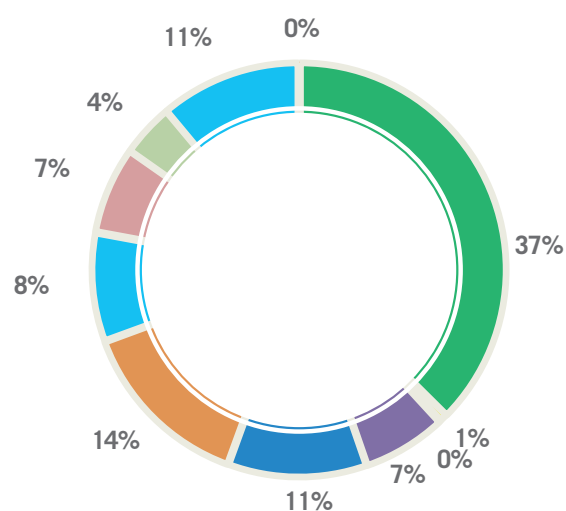
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	9.416	15.997	69,9%
Opere d'arte	563	243	-56,8%
Gallerie	766	64	-91,6%
Altri elementi del corpo autostradale	4.330	2.801	-35,3%
Sicurezza	2.726	4.662	71,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.716	5.906	25,2%
Verde e pulizia	2.977	3.656	22,8%
Operazioni invernali	4.135	2.925	-29,3%
Edifici	1.373	1.772	29,1%
Forniture e manutenzioni varie	4.717	4.741	0,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	35.719	42.767	19,7%
PEF		51.440	
Differenza (Totale - PEF)		-8.673	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



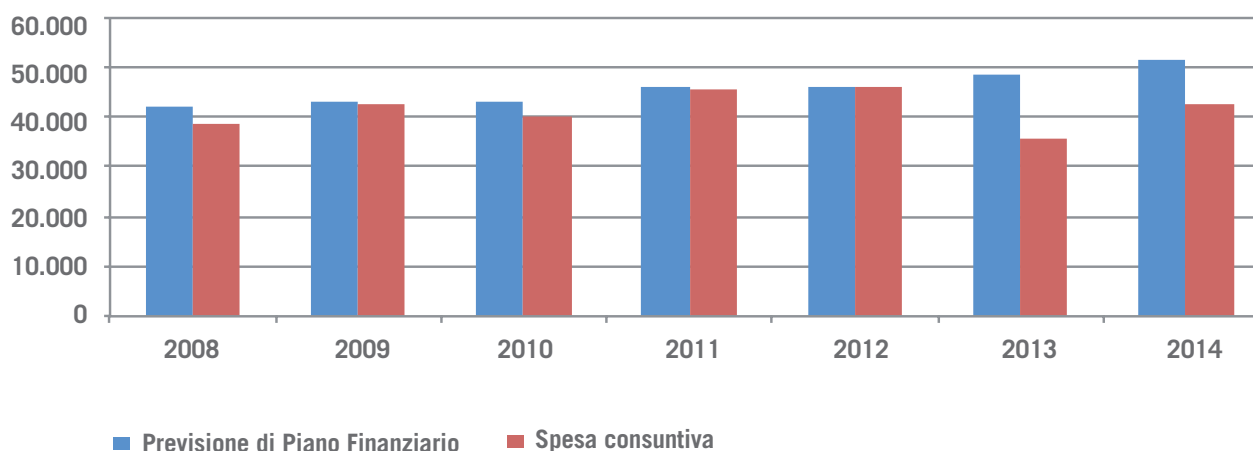
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,39
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	193.079,01
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,40%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.252	42.990	42.863	46.080	46.080	48.350	51.440	320.055	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	35.719	42.767	291.560	91,10%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-12.631	-8.673	-28.495	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

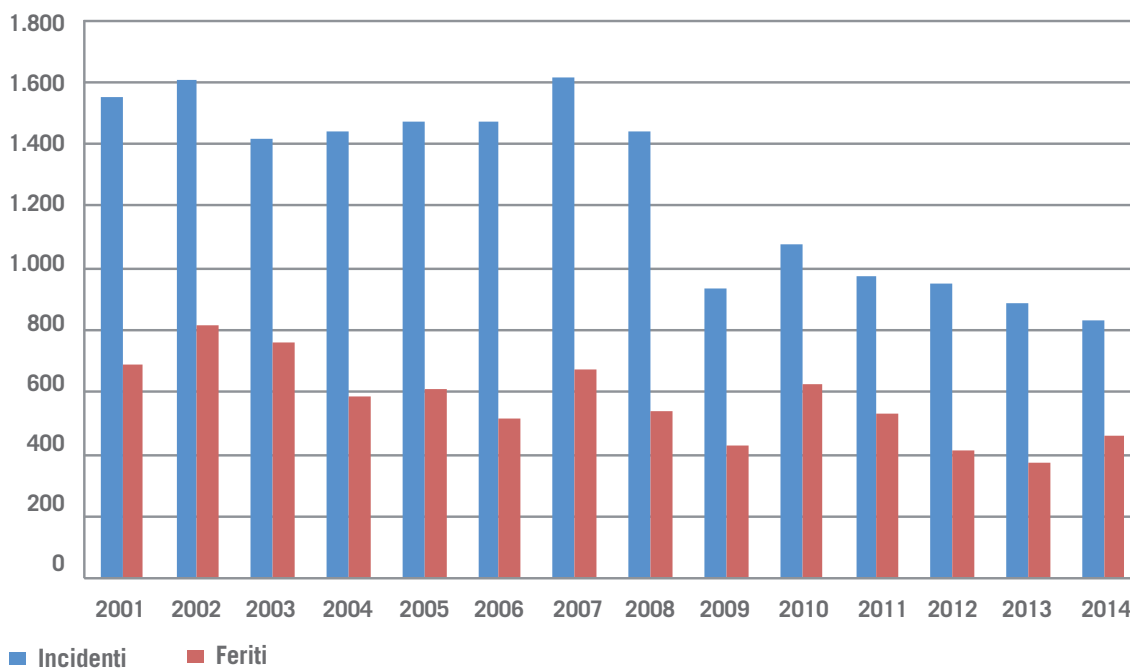
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	24%	24%
Centraline meteo	24	24
Rilevatori di ghiaccio	3	5
Rilevatori di nebbia	65	67
Colonnine SOS	218	244

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	1.550	1.608	1.419	1.438	1.474	1.473	1.613	1.444	932	1.079	974	947	884	832
Feriti	692	814	761	589	609	516	676	536	429	626	534	411	376	460

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	25	28	23	17	26	18	24	15	7	22	6	14	6	12

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	216
Pannelli messaggio variabile	113
Aree di parcheggio	7
Aree di servizio	14

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	14
Rifornimenti di benzina e gasolio	14
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	1
Officine	1
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	1000
Stalli per veicoli pesanti	158
Nursery	8
Servizi per disabili	14
Wi-fi	5
Bancomat	9

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	70,20	70,61
Is	100,00	100,00
Q	82,12	82,37

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	SI

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		392	441
Barriere anti-rumore (metri lineari)		70.000	74.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	1,807
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0,959

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

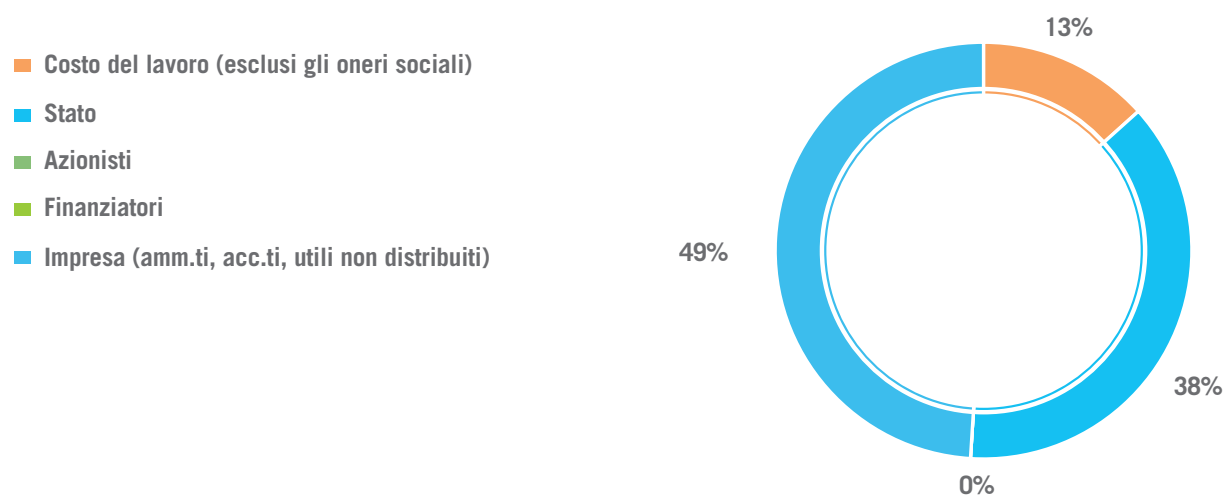
ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	19	
Visite di controllo	13	15	
Visite di ottemperanza	12	4	
Non conformità riscontrate	90	52	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	90	52	
Visite ispettive nuove opere	27	32	
Visite sui cantieri	26	29	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	3	

12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	36,20	12,32%	37,06	13,34%	2,38%
Stato	98,85	36,37%	104,62	37,66%	5,84%
Imposte	23,87	8,78%	23,81	8,57%	-0,25%
Iva	64,70	23,80%	70,52	25,39%	9,00%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	10,28	3,78%	10,29	3,71%	0,10%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	23,88	9,39%	0,00	0,00%	-100,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	112,88	41,53%	136,13	49,00%	20,60%
Totale	271,81		277,82		2,21%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrade Centro Padane S.p.A.

Capitale sociale € 30.000.000,00

Sede legale Località San Felice - 26100 Cremona

Durata della società 31 dicembre 2070

Telefono 0372 4731 - **Fax** 0372 473401

Sito www.centropadane.it - **Email** info@centropadane.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Piacenza - Brescia	76,1
A21 Diramazione per Fiorenzuola	12,5
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9
Totale	105,5

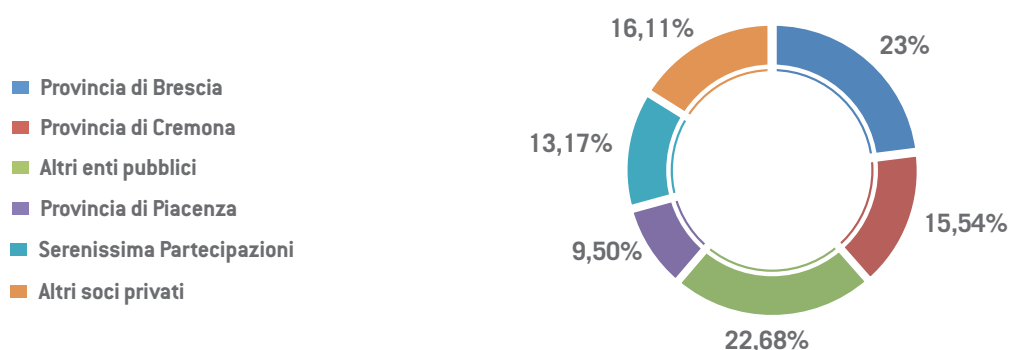
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	07/11/2007 (Atto aggiuntivo del 01/08/2012)
Scadenza della concessione	30 settembre 2011
Scadenza del periodo regolatorio	30 settembre 2011 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	Il 7 novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. n. 101/2008. Il 1° agosto 2012 è stato sottoscritto l'Atto aggiuntivo alla Convenzione, approvato con decreto interministeriale n. 297 del 13/08/2012 e registrato alla Corte dei Conti il 24/09/2012, che disciplina il rapporto concessorio dal 01/10/2011 al 30/09/2013 e comunque fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A21 Piacenza - Brescia	76,1	0,0
A21 Diramazione per Fiorenzuola	12,5	0,0
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	3	0,028

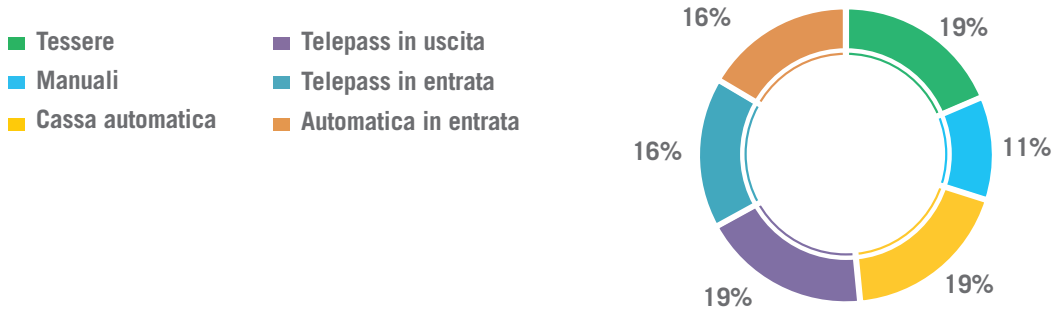
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
7	46	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	18
		Telepass in uscita	18
		Telepass in entrata	16
		Automatica in entrata	16

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	60.758.004	66.304.080	9,13%	71.954.000	-7,85%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	50.403.126	55.641.443	10,39%	70.641.000	-21,23%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.318.731	2.425.297	4,60%	1.313.000	84,71%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	8.036.147	8.237.340	2,50%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	22.838.819	27.355.545	19,78%	44.170.000	-38,07%
Ammortamenti e accantonamenti	3.988.363	2.443.088	-38,74%	12.318.000	-80,17%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	4.700.000	761.000	-83,81%	11.710.000	-93,50%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-2.500.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	18.850.456	24.912.547	32,16%	31.852.000	-21,79%
Risultato ante imposte	7.784.257	12.313.885	58,19%	5.018.000	145,39%
Utile di esercizio	3.084.545	5.098.746	65,30%	1.361.000	274,63%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,83%	6,10%	2,27%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	8,95%	11,81%	2,85%
EBITDA % dei Ricavi	35,09%	38,74%	3,65%
EBIT % dei Ricavi	28,96%	35,28%	6,32%
Oneri finanziari/Ricavi	18,19%	16,46%	-1,72%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,62%	3,26%	-0,36%
Costi per servizi/Ricavi	9,54%	10,42%	0,88%
Oneri straordinari/Ricavi	0,16%	0,23%	0,07%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	547.327.251	545.273.636	-0,38%	753.224.000	-27,61%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	498.163.646	498.537.895	0,08%	678.592.000	-26,53%
Altro capitale immobilizzato	49.163.605	46.735.741	-4,94%	74.822.000	-37,54%
Capitale Circolante Netto	-88.426.595	-85.213.162	-3,63%	-190.000	44749,03%
Fondi Rischi	3.084.549	3.058.910	-0,83%	11.330.000	-73,00%
Fondo Rinnovo	0	0	--	10.949.000	-100,00%
Fondi rischi e oneri diversi	3.082.277	3.056.717	-0,83%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	2.272	2.193	-3,48%	381.000	-99,42%
Posizione finanziaria netta	214.023.934	199.981.000	-6,56%	467.027.000	-57,18%
a breve termine	4.362.934	-4.168.000	-195,53%	-6.230.000	-33,10%
a medio lungo termine	209.661.000	204.149.000	-2,63%	473.257.000	-56,86%
Patrimonio netto	83.630.501	88.729.247	6,10%	87.163.000	1,80%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	14.701.000	0	-100,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.747.165	4.362.934	58,82%	--	--
Gestione operativa	-46.840.757	5.677.620	-112,12%	13.022.000	-56,40%
Investimenti complessivi	-3.034.019	-626.490	-79,35%	-41.790.000	-98,50%
Gestione Finanziaria	51.490.545	-5.245.708	-110,19%	29.091.000	-118,03%
LIQUIDITÀ FINALE	4.362.934	4.168.356	-4,46%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,69%	5,75%	2,06%
EBIT/Capitale investito medio	10,82%	14,38%	3,56%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	53,59%	53,71%	0,13%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2 (*)	--	--	-
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	250,70%	230,08%	-20,62%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	937,11%	731,04%	-206,06%
Oneri finanziari/EBITDA	51,82%	42,50%	-9,32%

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 30.09.2011.

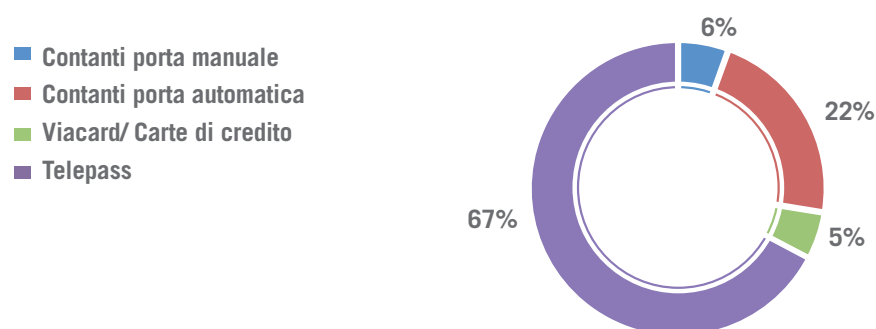
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.258.749	4.966.994	1.169.326	15.188.581
2013	1.357.057	4.855.288	1.189.059	15.852.165
Totale	14.892.442	23.502.097	15.310.737	102.959.467

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	214.063	220.413	-3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,966	8,801	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

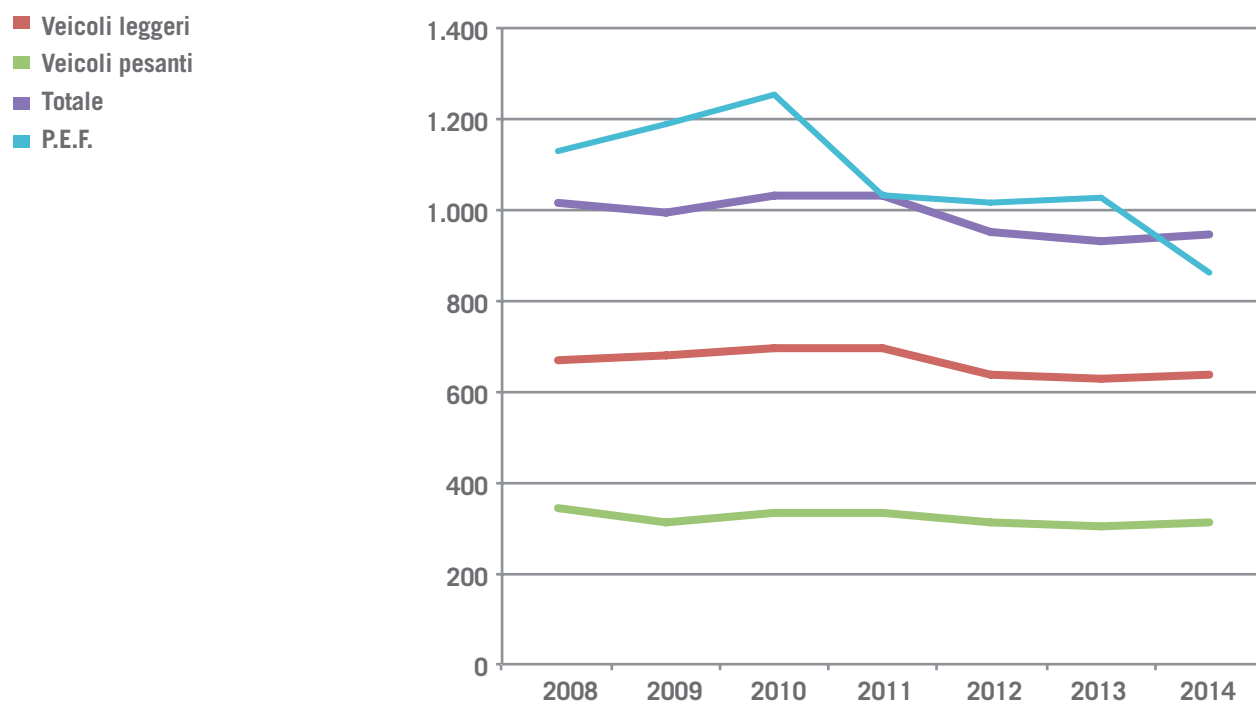
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	669	344	1.014	1.128
2009	678	313	991	1.189
2010	697	331	1.029	1.250
2011	696	334	1.030	1.030
2012	637	309	946	1.017
2013	626	302	929	1.023
2014	637	309	946	860

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,00	0,53	0,00	1,29	0,00
2009	1,50	0,00	0,96	0,00	0,18	1,89	2,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,85	0,00	0,09	0,00	0,74	0,00
2011	1,50	0,00	0,85	0,00	0,15	0,00	0,80	0,00
2012	1,50	0,00	0,00	-4,14	-0,02	0,00	5,62	0,00
2013	1,50	0,00	0,00	-4,14	0,02	0,00	5,66	0,00
2014	1,50	0,00	-6,53	0,00	-0,02	0,00	8,01	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totale	10,70	0,00	-2,93	-8,28	0,93	1,89	24,73	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

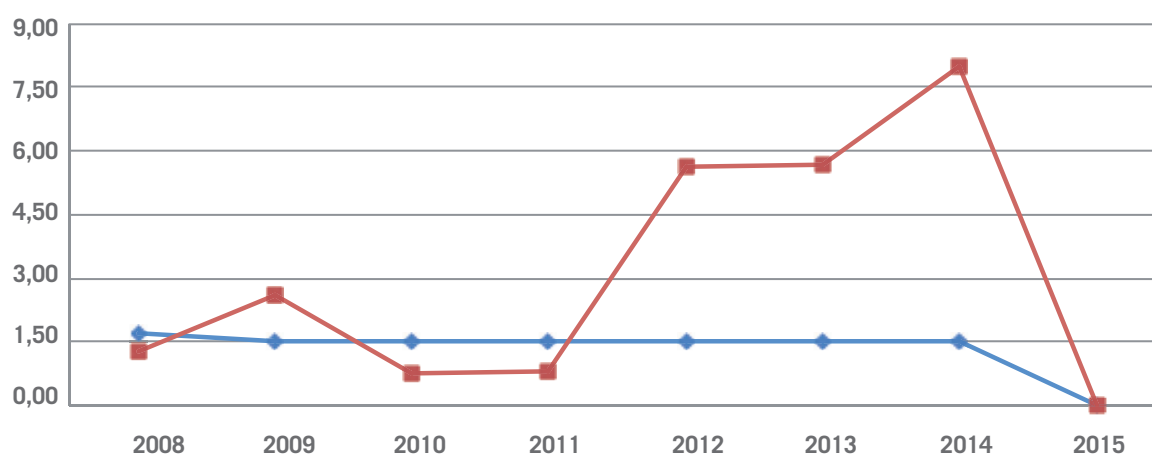
2008-2015

24,73%	+10,70% Inflazione
	+ 2,93 % Recupero produttività
	+ 8,28% X Riequilibrio
	+ 0,93% Qualità
	+ 1,89 % Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

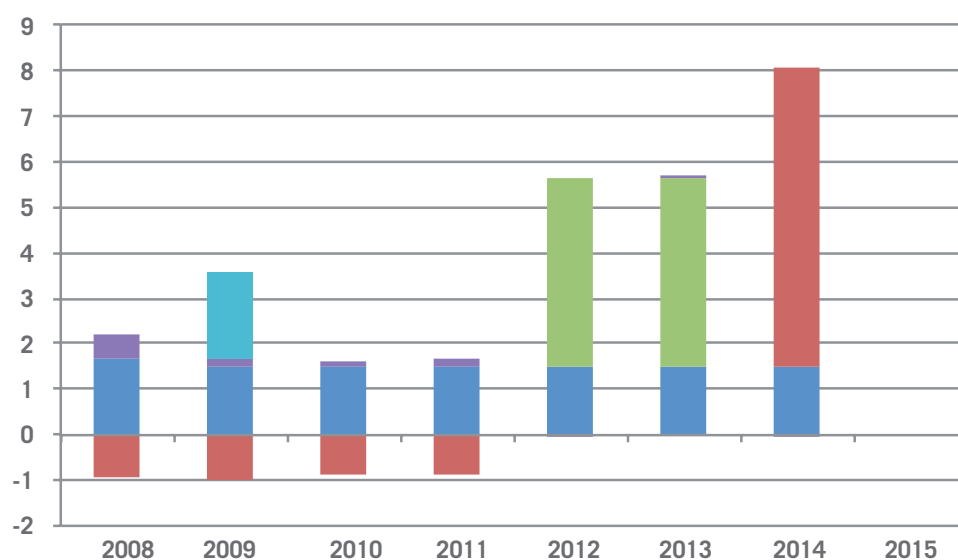
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ Indicatore qualità
■ x riequilibrio
■ X produttività
■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Nuovo casello di Castelvetro, raccordo autostradale con la s.s. 10 "Padana Inferiore" e completamento della bretella autostradale tra la s.s. 10 e la s.s. 234 con nuovo ponte sul fiume Po	Da avviare	27	0	27	302	0	302	---
b	Raccordo autostradale tra il casello di Ospitaletto ed il nuovo casello di Poncarale e raccordo con aeroporto di Montichiari	Completati i lotti III e IV e sospesi i lotti I e II	274	0	274	11.071	0	11.071	--
c	Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza: adeguamenti di tratte funzionali della tangenziale urbana e della s.p. 6 di Carpaneto	Sospeso	1	0	1	2.711	0	2.711	--
d	Raccordo stradale tra il casello di Cremona, la s.s. 10 e le strade provinciali 27, 85, 87 e 50	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Raddoppio della carreggiata nella tangenziale di Cremona in corrispondenza del viadotto sulla s.s. 45 bis in prossimità del casello di Cremona	Ultimato	17	0	17	17	0	17	--
f	Variante alla s.s. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Ponteviso e Robecco d'Oglio in prossimità del casello di Ponteviso	Sospeso	34	0	34	851	0	851	--
g	Nuovi svincoli tra la viabilità di adduzione al casello di Manerbio e la s.s. 45 bis	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h	Nuova viabilità di accesso al casello di Brescia centro dalle ss. ss. 45 bis e 11 con riconfigurazione del casello e realizzazione di parcheggio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i	Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Fiorenzuola D'Adda	Ultimato	5	0	5	5	0	5	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
j	Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Piacenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Nuovo casello a Caorso ed abbattimento della barriera di La Villa	Ultimato	0	0	0	7	0	7	--
l	Costruzione della barriera centrale spartitraffico di sicurezza e della III corsia nel tratto compreso tra il Km 221+500 ed il Km 237+500	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
m	Completamento costruzione piazzole di sosta	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Barriere antirumore	Completati i primi tre lotti da avviare il 4° lotto	16	0	16	1.312	0	1.312	--
o	Impianti tecnologici	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
p	Fabbricati servizi ed impianti	Ultimato	0	0	0	934	0	934	--
q	Realizzazione di nuovi caselli in località Bagnolo Mella, Corte dè Frati e San Pietro in Cerro	Da avviare	0	0	0	9	0	9	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	533	0	533	--
Stato attuativo degli investimenti			374	0	374	17.752	0	17.752	--

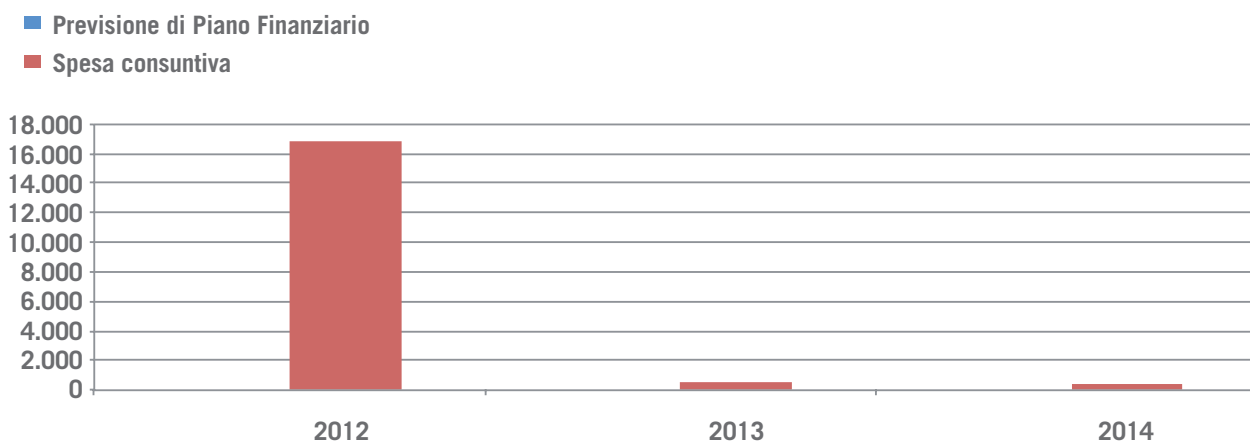
(*) I valori di Piano Economico - Finanziario si riferiscono all'Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica del 07/11/2007, sottoscritto in data 01/08/2012.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	0	0	0	0	
Spesa consuntiva	16.808	570	374	17.752	--
Differenza	16.808	570	374	17.752	

Attuazione programma investimenti



7 Manutenzioni

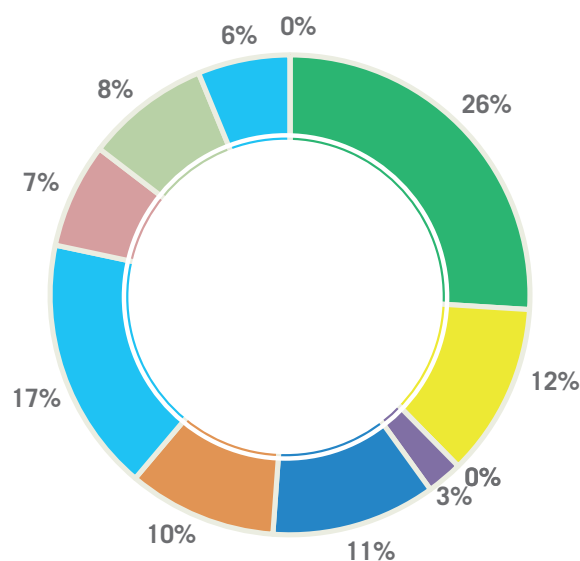
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	528	2.083	294,5%
Opere d'arte	757	936	23,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	170	193	13,5%
Sicurezza	632	889	40,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	725	803	10,8%
Verde e pulizia	1.503	1.377	-8,4%
Operazioni invernali	1.138	568	-50,1%
Edifici	724	671	-7,3%
Forniture e manutenzioni varie	449	499	11,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	6.626	8.019	21,0%
PEF		7.537	
Differenza (Totale - PEF)		482	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

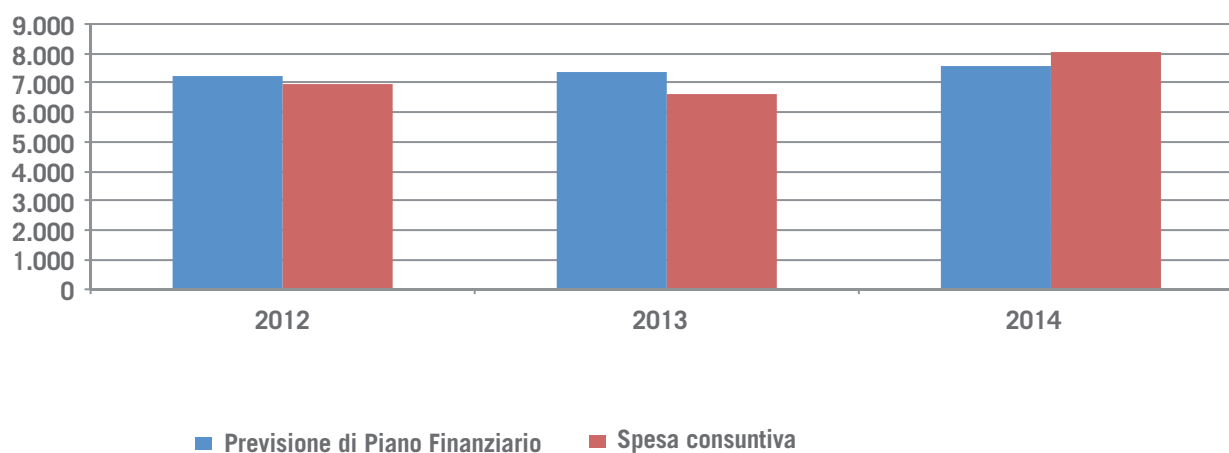
Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,36
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	76.009,48
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,55%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.207	7.385	7.537	22.129	
Spesa consuntiva	6.969	6.626	8.019	21.614	97,67%
Differenza	-238	-759	482	-515	

(*) I valori di Piano Economico - Finanziario si riferiscono all'Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica del 07/11/2007, sottoscritto in data 01/08/2012.

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

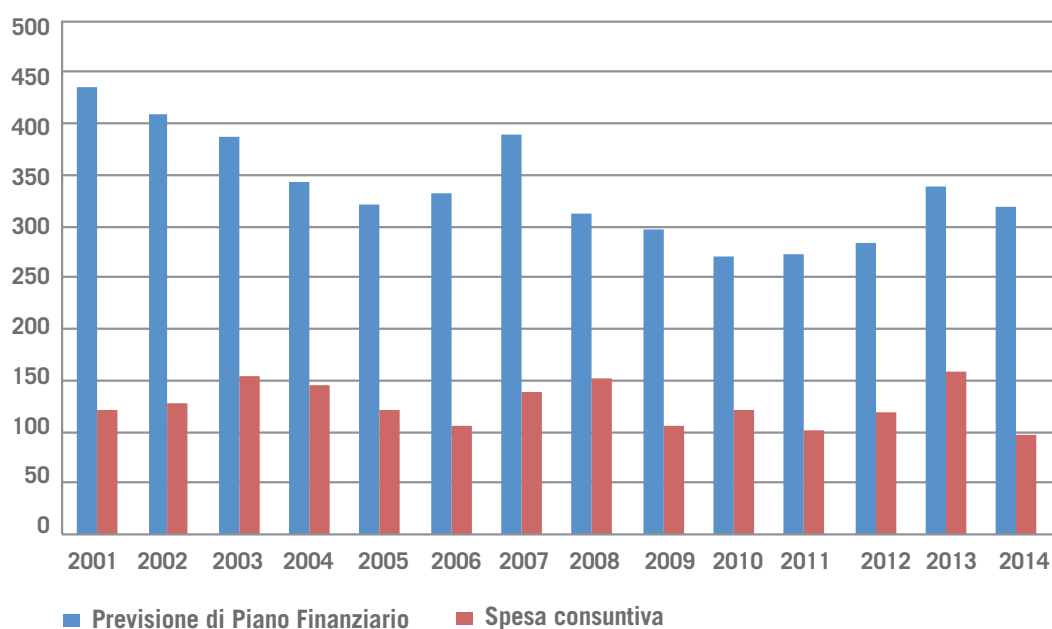
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	20	20
Rilevatori di ghiaccio	11	11
Rilevatori di nebbia	20	20
Colonnine SOS	122	122

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	436	410	386	343	322	331	389	313	297	270	272	283	339	318
Feriti	122	128	153	146	121	105	138	151	105	120	101	119	159	98

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	12	15	9	3	4	5	4	12	6	2	2	1	4	3

Andamento della mortalità 2001 - 2014



■ Mortalità

9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	46
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	6

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	6
Rifornimenti di benzina e gasolio	6
Rifornimenti gpl	4
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	398
Stalli per veicoli pesanti	104
Nursery	5
Servizi per disabili	6
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	77,69	79,28
Is	100,00	100,00
Q	86,61	87,57

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		204,2	204,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)		10	10
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	11	10	
Visite di controllo	7	6	
Visite di ottemperanza	4	4	
Non conformità riscontrate	17	9	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	17	9	
Visite ispettive nuove opere	0	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

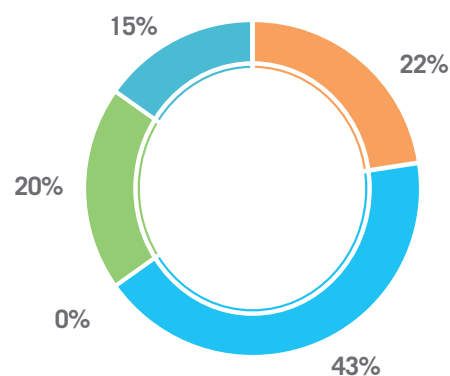
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	12,94	24,55%	13,35	22,55%	3,13%
Stato	20,95	39,74%	25,24	42,63%	20,45%
Imposte	4,70	8,91%	7,22	12,19%	53,52%
Iva	12,27	23,28%	14,05	23,74%	14,51%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	3,98	7,55%	3,97	6,70%	-0,29%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	11,84	22,45%	11,63	19,64%	-1,77%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	6,99	13,26%	8,99	15,19%	28,64%
Totale	52,72		59,20		12,30%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)





AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autocamionale della Cisa S.p.A.

Capitale sociale € 48.533.333,00

Sede legale Via Camboara, 26/A - 43015 Pontetaro di Noceto (PR)

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 0521-613711 - **Fax** 0521 613720

Sito www.autocisa.com - **e-mail** info@autocisa.com

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A15 Parma - La Spezia	101,0
Totale	101,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	3 marzo 2010
Scadenza della concessione	31 dicembre 2031
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 3 marzo 2010 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 26 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

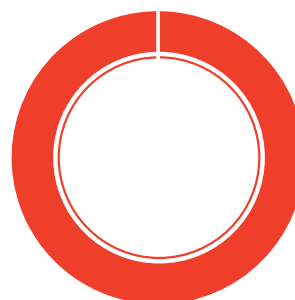
Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A15 Parma - La Spezia	0,0	101,0



Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	14	0,139
Ponti e viadotti	55	0,545

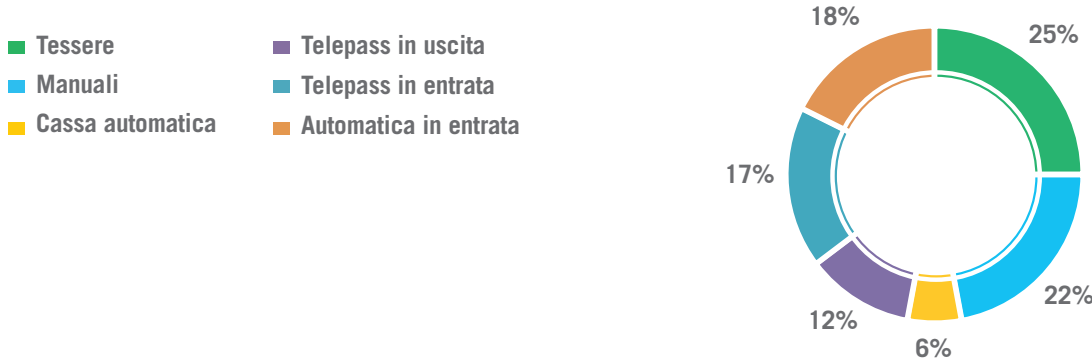
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
6	33	Tessere	17
		Manuali	15
		Cassa automatica	4
		Telepass in uscita	8
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	12

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	93.934.612	100.832.000	7,34%	102.904.000	-2,01%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	83.127.237	89.932.000	8,19%	96.360.000	-6,67%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.803.887	4.787.000	-0,35%	6.544.000	-26,85%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	6.003.488	6.113.000	1,82%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	46.175.738	56.368.331	22,07%	56.455.000	-0,15%
Ammortamenti e accantonamenti	30.481.426	34.287.544	12,49%	36.621.000	-6,37%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	30.086.000	32.278.000	7,29%	32.278.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	155.000	1.498.000	866,45%	1.498.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	15.539.312	22.080.787	42,10%	23.683.000	-6,77%
Risultato ante imposte	15.870.309	18.751.480	18,15%	20.425.000	-8,19%
Utile di esercizio	11.205.046	13.065.110	16,60%	12.579.000	3,86%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	9,74%	11,22%	1,47%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	6,19%	5,61%	-0,59%
EBITDA % dei Ricavi	47,74%	51,89%	4,15%
EBIT % dei Ricavi	16,07%	20,33%	4,26%
Oneri finanziari/Ricavi	1,49%	6,19%	4,70%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,21%	4,89%	-0,32%
Costi per servizi/Ricavi	9,69%	10,61%	0,92%
Oneri straordinari/Ricavi	0,02%	0,00%	-0,02%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	906.788.161	939.620.396	3,62%	1.211.614.000	-22,45%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	903.140.957	934.536.855	3,48%	1.194.739.000	-21,78%
Altro capitale immobilizzato	3.647.204	5.083.541	39,38%	16.875.000	-69,88%
Capitale Circolante Netto	-3.484.769	125.051.337	-3688,51%	13.162.000	850,09%
Fondi Rischi	25.039.430	26.487.122	5,78%	21.428.000	23,61%
Fondo Rinnovo	19.930.000	21.428.000	7,52%	21.428.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	2.544	1.719	-32,43%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	5.106.886	5.057.403	-0,97%	0	--
Posizione finanziaria netta	-29.009.000	-30.107.000	3,79%	399.676.000	-107,53%
a breve termine	5.991.000	144.893.000	2318,51%	0	--
a medio lungo termine	-35.000.000	-175.000.000	400,00%	399.676.000	-143,79%
Patrimonio netto	126.191.929	129.550.374	2,66%	163.412.000	-20,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	7.619.000	1.953.000	-74,37%	--	--
Gestione operativa	45.206.000	47.366.000	4,78%	38.237.000	24%
Investimenti complessivi	-28.142.000	-33.295.000	18,31%	-176.001.000	-81%
Gestione Finanziaria	-22.730.000	112.266.000	-593,91%	137.764.000	-19%
LIQUIDITÀ FINALE	1.953.000	128.290.000	6468,87%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,88%	10,08%	1,21%
EBIT/Capitale investito medio	5,61%	6,54%	0,93%
Patrimonio netto Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	10,06%	-4,84%	-14,89%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,94	6,20	1,26
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-27,74%	-135,08%	-107,35%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-62,82%	-53,41%	9,41%
Oneri finanziari/EBITDA	3,12%	11,94%	8,81%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



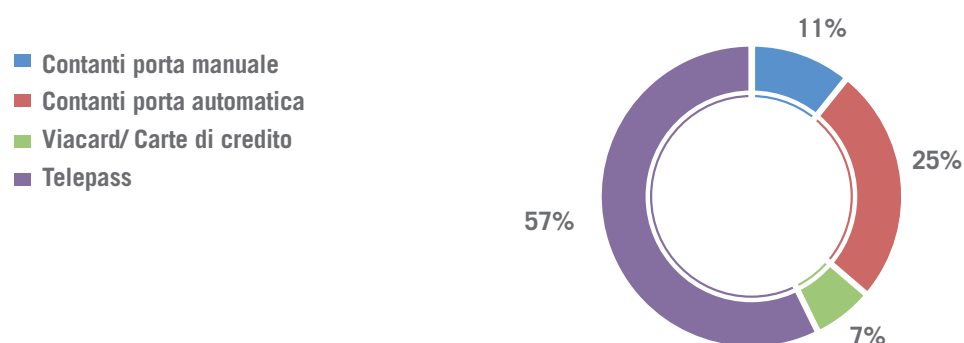
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	966.668	2.273.619	580.703	5.122.288
2013	973.755	2.347.771	596.638	5.389.286
Totale	1.940.423	4.621.390	1.177.341	10.511.574

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	88.547	92.153	-4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	7,668	7,518	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

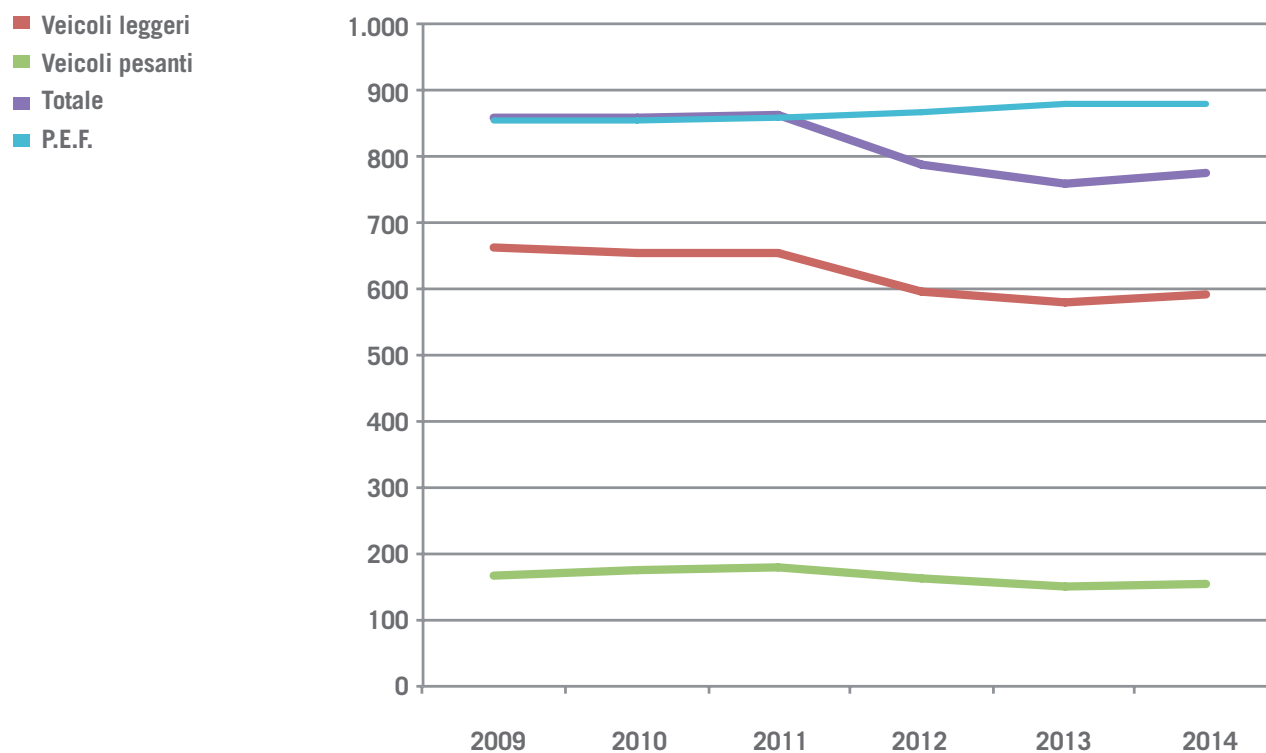
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	663	196	860	855
2010	655	206	861	854
2011	655	207	862	858
2012	598	190	788	867
2013	580	179	759	880
2014	593	182	774	880

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	1,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00	1,76	0,00
2011	0,63	5,26	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,13	5,93
2012	1,47	6,46	0,00	-0,24	0,00	0,00	8,17	5,93
2013	2,24	4,91	0,00	-0,24	0,00	0,00	7,39	5,93
2014	1,54	4,48	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,26	5,93
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,88	21,11	0,00	-0,96	0,37	1,50	32,82	23,72

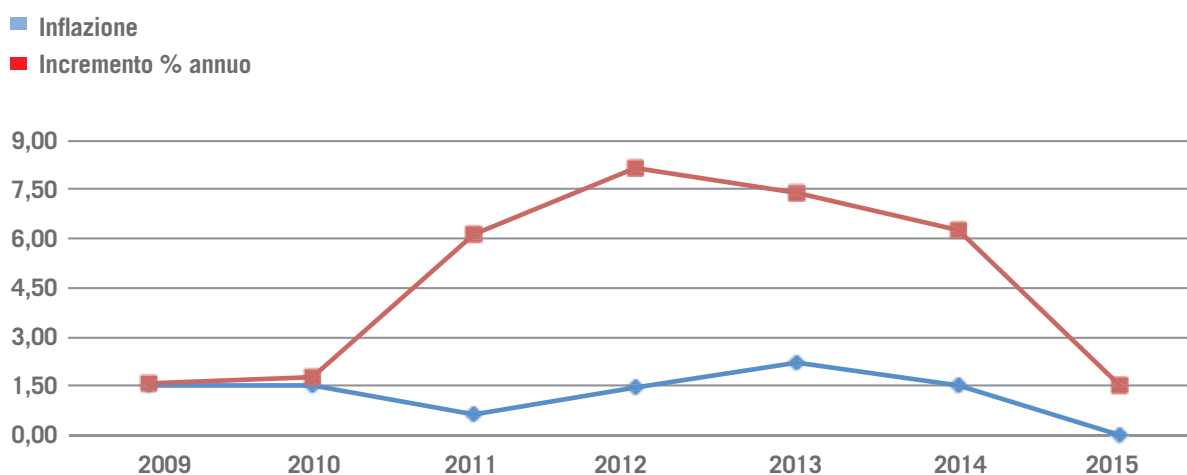
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

32,82%	+8,88% Inflazione
	+21,11% K Investimenti
	+0,96 % X riequilibrio
	+ 0,37% Qualità
	+ 1,50% Altri incrementi

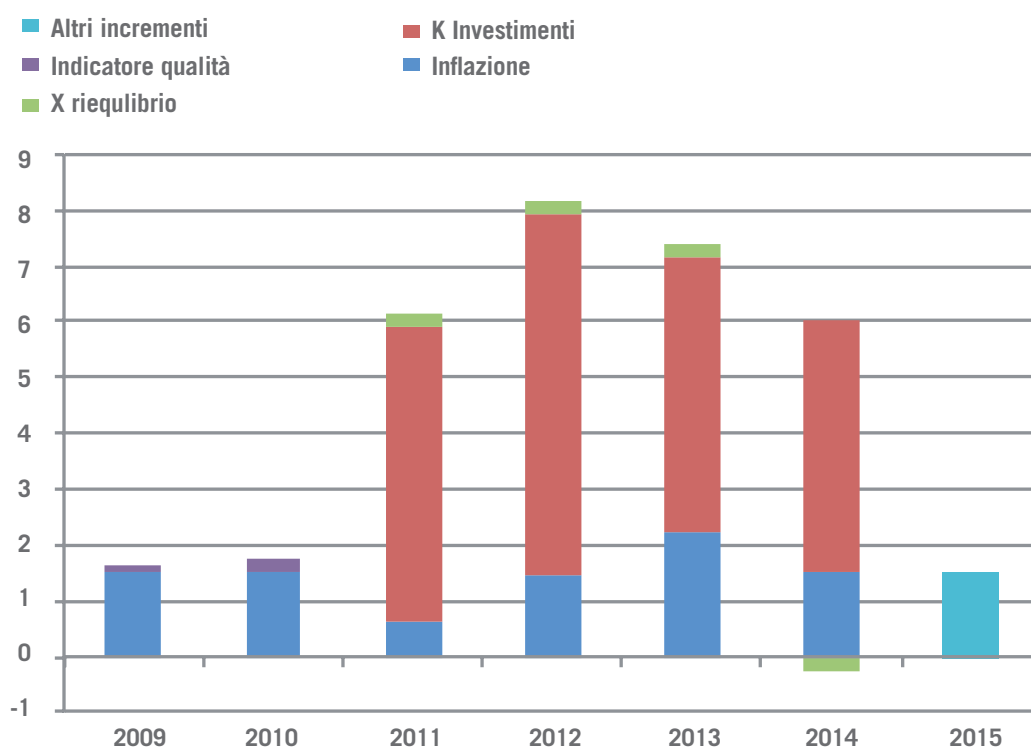
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Adeguamento del tracciato autostradale in corrispondenza del viadotto Vigne dal Km 472+842 al Km 48+726	Ultimato	0	0	0	1.583	0	1.583	--
b	Potenziamento caselli di Parma ovest, Fornovo, Borgotaro, Berceto, Pontremoli ed Aulla	In corso	716	3.000	-2.284	3.490	3.000	490	116,33%
c	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Selva al viadotto Grontone dal Km 34+034 al Km 37+615	Ultimato	0	0	0	925	0	925	--
d	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Citeria alla località Selva dal Km 30+642 al Km 34+034 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
e	Caserme di polizia stradale Parma ovest e Pontremoli (***)	Ultimata solo la caserma di Pontremoli	0	0	0	0	0	0	--
f	Adeguamento delle barriere di sicurezza	Ultimato	-15	2.500	-2.515	9.449	11.000	-1.551	85,90%
g	Sistemi informativi di viabilità e traffico	Ultimato	8	0	8	2.394	2.600	-206	92,08%
h	Barriere antirumore	Ultimato	176	0	176	8.728	6.000	2.728	145,47%
i	Adeguamento del tracciato autostradale dallo svincolo di Berceto al viadotto Rivi Freddi (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
j	Potenziamento e riqualificazione ambientale parcheggi. Opere di mitigazione ambientale lungo il tracciato esistente	In corso	35	0	35	191	1.000	-809	19,10%
k	Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	Da avviare	6	0	6	120	1.000	-880	12,00%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
I	Posizionamento cippi di confine	Ultimato	0	0	0	34	0	34	--
m	Lavori di consolidamento, con adeguamento alle norme vigenti, di strutture, ponti, viadotti, gallerie; adeguamento di impianti di illuminazione, ventilazione ed antincendio nelle gallerie	In corso	21.495	0	21.495	81.583	43.000	38.583	189,73%
n	Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	Da avviare	60	11.350	-11.290	395	34.050	-33.655	1,16%
o	Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Erbettola alla galleria Casacca dal km 39+933 al Km 41+818 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
p	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Faino alla località Camporoberto dal Km 44+118 al Km 44+745 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
q	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Partigiano al viadotto Campedello dal Km 44+118 al Km 47+324 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
r	Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Barcalesa alla galleria di valico dal Km 54+697 al Km 54+951	Ultimato	0	0	0	258	0	258	--
s	Completamento dell'autostrada tra Parma e Nogarole Rocca (****)	In corso	5.780	141.015	-135.235	18.279	322.515	-304.236	5,67%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		3.134	0	3.134	17.227	0	17.227	--
Stato attuativo degli investimenti			31.395	157.865	-126.470	144.656	424.165	-279.509	34,10%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) Lavori rinviati come da art. 2 della Convenzione Unica del 3/3/2010.

(***) Non prevista alcuna spesa negli Allegati E1 e K della Convenzione Unica del 3/3/2010.

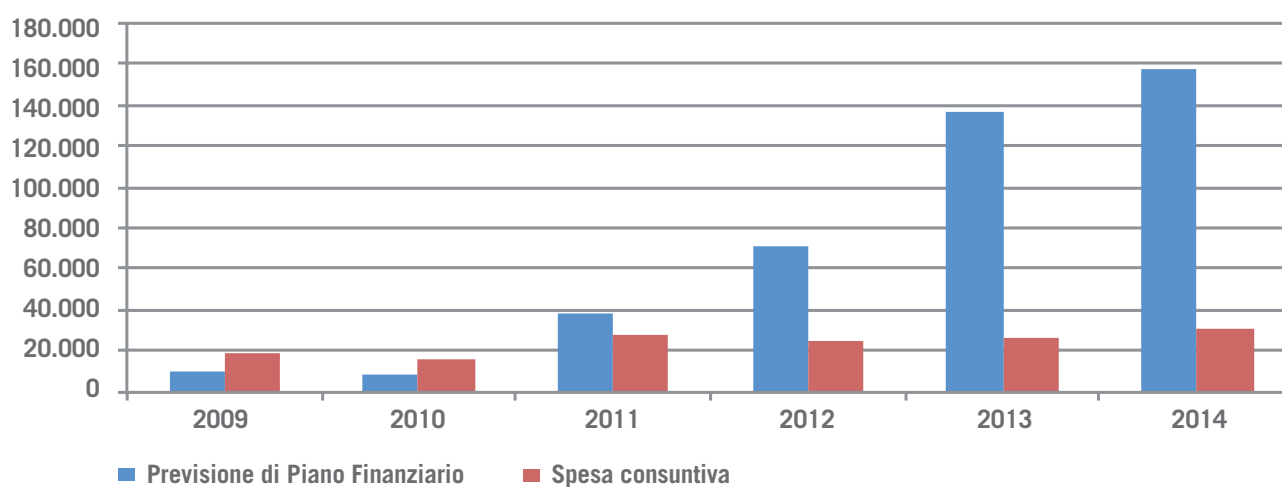
(****) Completamento dell'Autostrada tra Parma (A1) e Nogarole Rocca (A22). 1° Lotto: da Fontevivo (PR) all'Autostazione Trecasali - Terre Verdiane ed opere accessorie.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

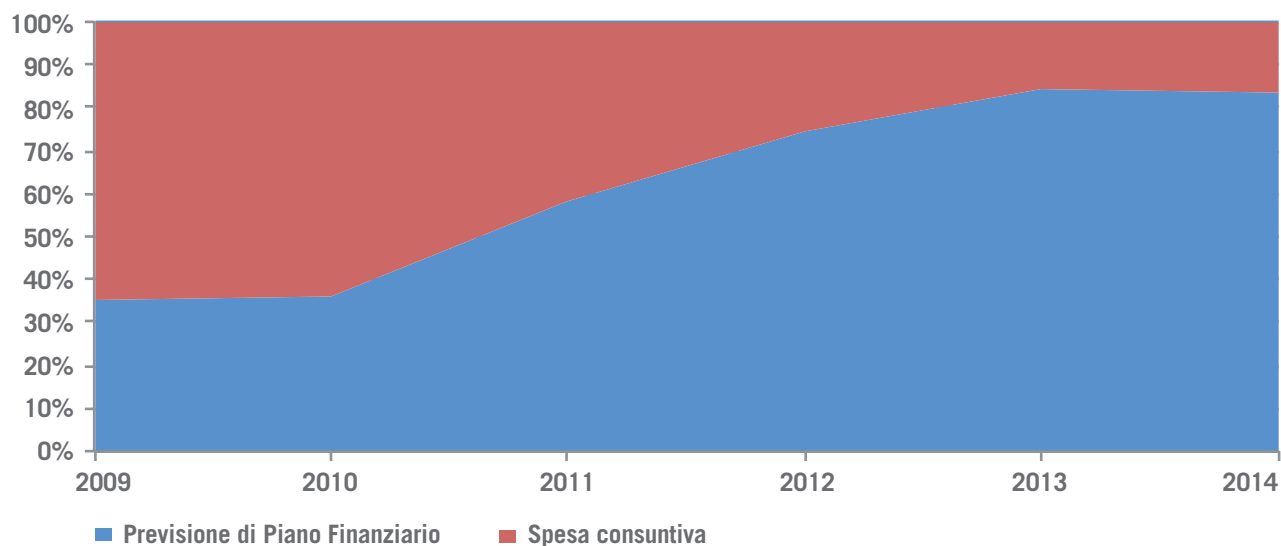
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.000	9.100	39.100	71.750	136.350	157.865	424.165	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	31.395	144.656	34,10%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-110.294	-126.470	-279.509	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	10.000	9.100	39.100	71.750	136.350	266.300	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	31.395	144.656	54,32%
Differenza	18.578	5.975	18.944	-14.492	-45.694	-104.955	-121.644	

7 Manutenzioni

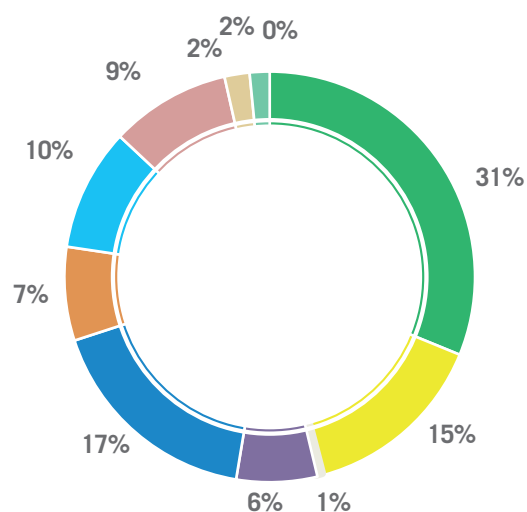
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	4.671	5.296	13,4%
Opere d'arte	2.341	2.473	5,6%
Gallerie	249	87	-65,1%
Altri elementi del corpo autostradale	983	1.080	9,9%
Sicurezza	2.410	2.949	22,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	810	1.252	54,6%
Verde e pulizia	1.724	1.635	-5,2%
Operazioni invernali	2.539	1.609	-36,6%
Edifici	330	335	1,5%
Forniture e manutenzioni varie	230	266	15,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	16.287	16.982	4,3%
PEF		16.940	
Differenza (Totale - PEF)		42	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



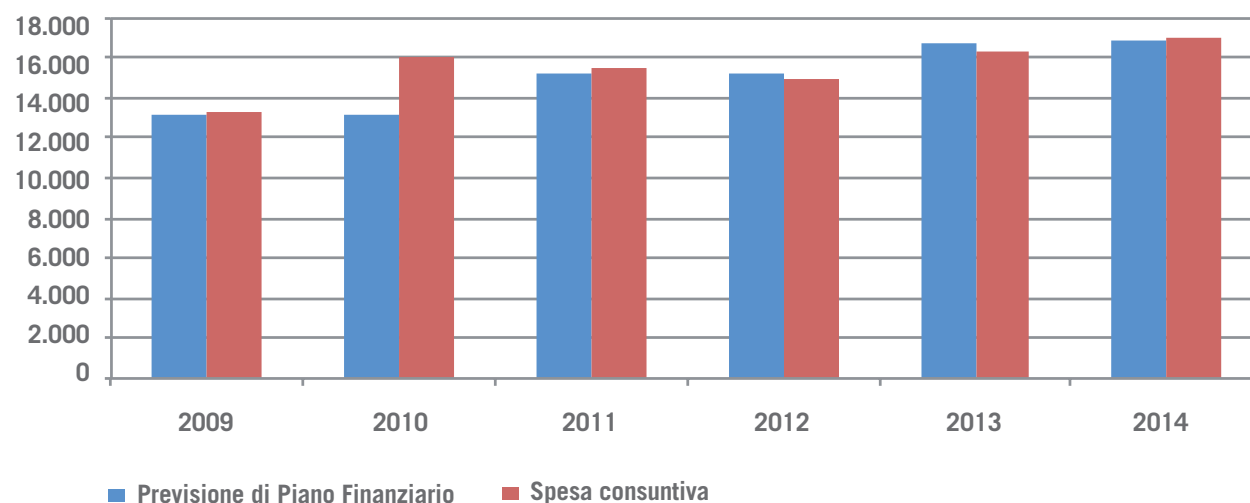
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	1,90
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	168.139
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,88%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	13.170	13.170	15.235	15.235	16.785	16.940	90.535	
Spesa consuntiva	13.276	16.060	15.442	14.950	16.287	16.982	92.997	102,72%
Differenza	106	2.890	207	-285	-498	42	2.462	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

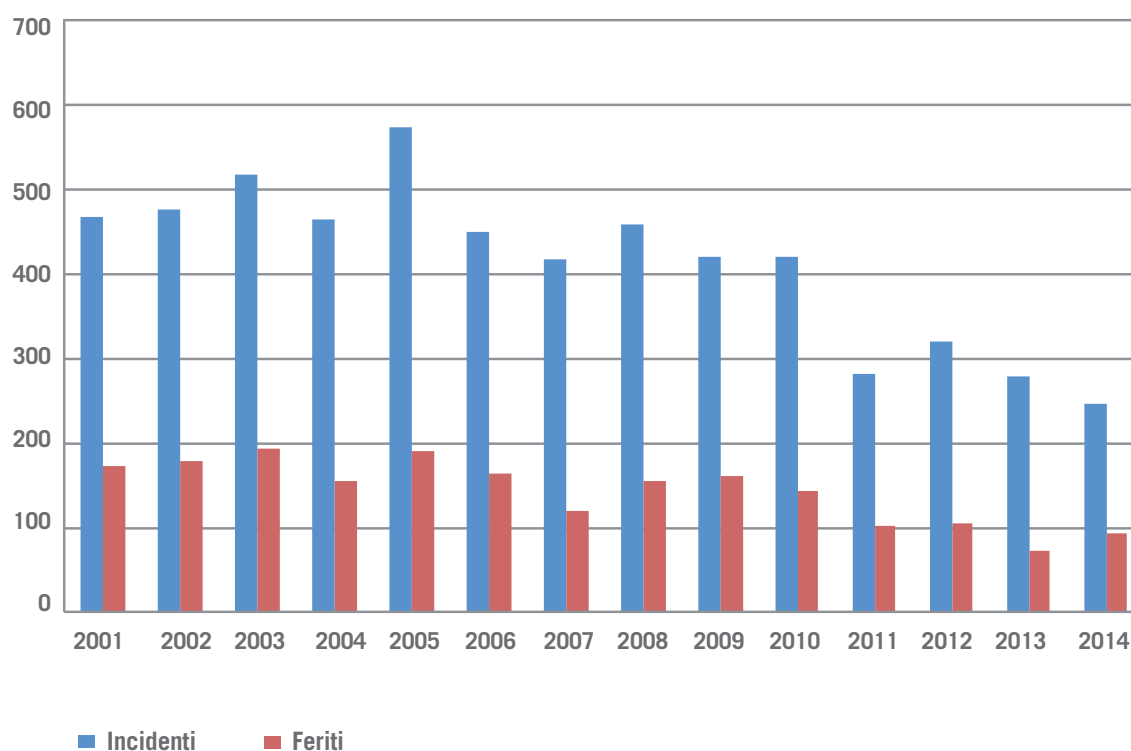
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	49,75%	49,75%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	18	18
Rilevatori di nebbia	9	9
Colonnine SOS	110	132

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	467	478	517	465	573	451	417	460	421	420	283	320	278	246
Feriti	173	179	192	156	190	163	121	156	161	142	102	105	71	94

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

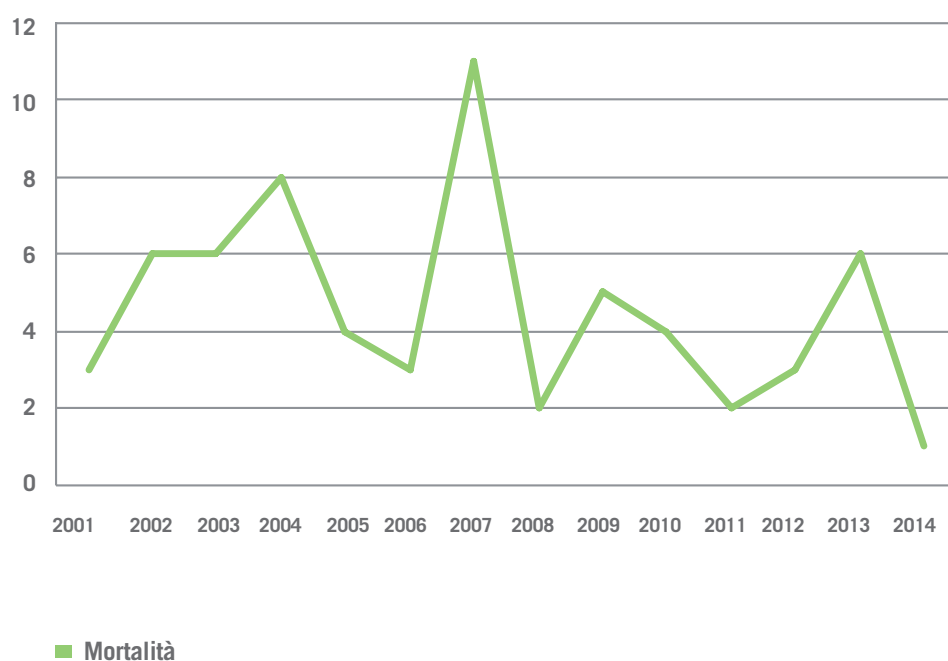


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	3	6	6	8	4	3	11	2	5	4	2	3	6	1

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	98
Pannelli messaggio variabile	29
Aree di parcheggio	8
Aree di servizio	8

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	8
Rifornimenti di benzina e gasolio	8
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	197
Stalli per veicoli pesanti	71
Nursery	6
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	79,06	77,81
Is	100,00	100,00
Q	87,44	86,69

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		99,9	99,9
Barriere anti-rumore (metri lineari)		3.140	3.140
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	142
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	75



11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	16	14	
Visite di controllo	13	12	
Visite di ottemperanza	3	2	
Non conformità riscontrate	31	35	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	31	35	
Visite ispettive nuove opere	7	4	
Visite sui cantieri	7	4	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

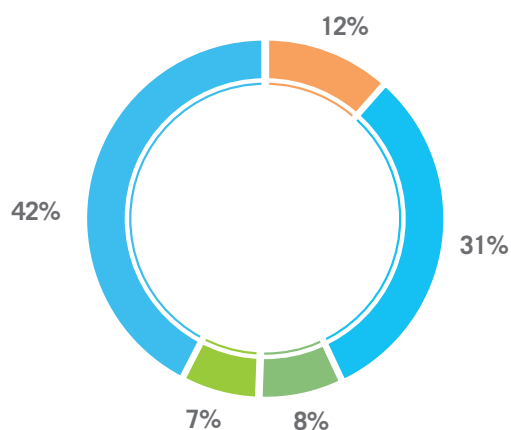
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	11,04	13,86%	11,01	11,53%	-0,25%
Stato	26,51	33,27%	30,00	31,42%	13,18%
Imposte	4,67	5,85%	5,69	5,95%	21,89%
Iva	18,72	23,49%	21,13	22,13%	12,89%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	3,13	3,92%	3,19	3,34%	1,93%
Azionisti	6,31	7,92%	7,28	7,62%	15,38%
Finanziatori	1,44	1,81%	6,73	7,05%	366,50%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	34,39	43,15%	40,47	42,38%	17,68%
Totale	79,69		95,49		19,83%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada dei Fiori S.p.A.

Capitale sociale € 325.000.000,00

Sede legale Via Don Minzoni, 7 - 17100 Savona

Durata della società 31 dicembre 2040

Telefono 0183 7071 - **Fax** 0183 707379

Sito www.autostradadeifiori.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A10 Savona - Ventimiglia	113,3
Totale	113,3

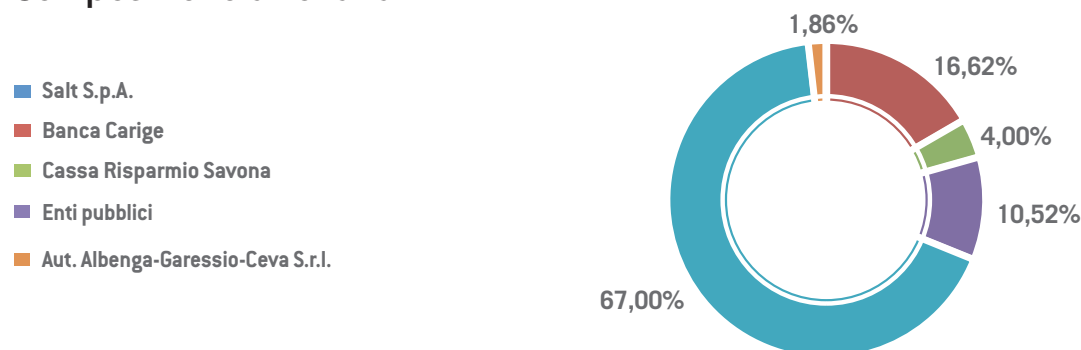
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	30 novembre 2021
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n.18 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A10 Savona - Ventimiglia	0,0	113,3

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	66	0,583
Ponti e viadotti	83	0,733

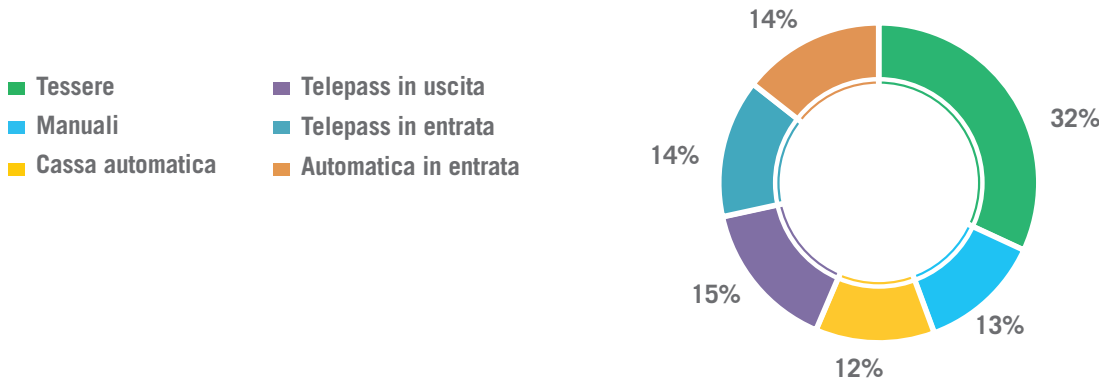
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
15	107	Tessere	82
		Manuali	32
		Cassa automatica	31
		Telepass in uscita	39
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	150.766.488	158.366.000	5,04%	153.326.000	3,29%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	137.258.488	144.743.000	5,45%	145.591.000	-0,58%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.627.000	4.516.000	-2,40%	7.735.000	-41,62%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	8.881.000	9.107.000	2,54%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	77.452.974	85.325.621	10,16%	92.814.000	-8,07%
Ammortamenti e accantonamenti	51.224.098	53.371.270	4,19%	53.245.000	0,24%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	50.000.000	52.000.000	4,00%	52.000.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	26.228.876	31.954.351	21,83%	39.570.000	-19,25%
Risultato ante imposte	27.766.356	34.130.730	22,92%	29.263.000	16,63%
Utile di esercizio	21.292.323	26.706.096	25,43%	18.855.000	41,64%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	5,02%	6,28%	1,25%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	4,53%	5,24%	0,71%
EBITDA % dei Ricavi	49,89%	52,11%	2,22%
EBIT % dei Ricavi	16,90%	19,52%	2,62%
Oneri finanziari/Ricavi	3,27%	3,78%	0,50%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,10%	2,88%	-2,22%
Costi per servizi/Ricavi	10,57%	9,77%	-0,79%
Oneri straordinari/Ricavi	0,05%	0,00%	-0,05%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.538.963.191	1.552.794.354	0,90%	970.436.000	60,01%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	1.254.542.160	1.271.063.423	1,32%	888.043.000	43,13%
Altro capitale immobilizzato	284.421.031	281.730.931	-0,95%	82.393.000	241,94%
Capitale Circolante Netto	-60.522.385	7.192.281	-111,88%	11.825.000	-39,18%
Fondi Rischi	32.804.315	31.892.215	-2,78%	30.897.000	3,22%
Fondo Rinnovo	30.897.000	30.897.000	0,00%	30.897.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	85.507	106.906	25,03%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	1.821.808	888.309	-51,24%	0	--
Posizione finanziaria netta	-153.505.000	-132.157.000	-13,91%	195.081.000	-167,74%
a breve termine	-46.505.000	25.343.000	-154,50%	74.148.000	-65,82%
a medio lungo termine	-107.000.000	-157.500.000	47,20%	120.933.000	-230,24%
Patrimonio netto	445.043.916	452.250.011	1,62%	254.258.000	77,87%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	3.180.000	3.041.000	-4,37%	--	--
Gestione operativa	50.141.000	58.308.000	16,29%	72.400.000	-19,46%
Investimenti complessivi	-27.190.000	-17.540.000	-35,49%	-350.000	4911,43%
Gestione Finanziaria	-23.090.000	-11.009.000	-52,32%	-73.532.000	-85,03%
LIQUIDITÀ FINALE	3.041.000	32.800.000	978,59%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,78%	5,91%	1,12%
EBIT/Capitale investito medio	7,35%	8,85%	1,50%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	21,97%	18,98%	-2,98%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	2,51	3,30	0,79
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-24,04%	-34,83%	-10,78%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-198,19%	-154,89%	43,31%
Oneri finanziari/EBITDA	6,56%	7,25%	0,68%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.

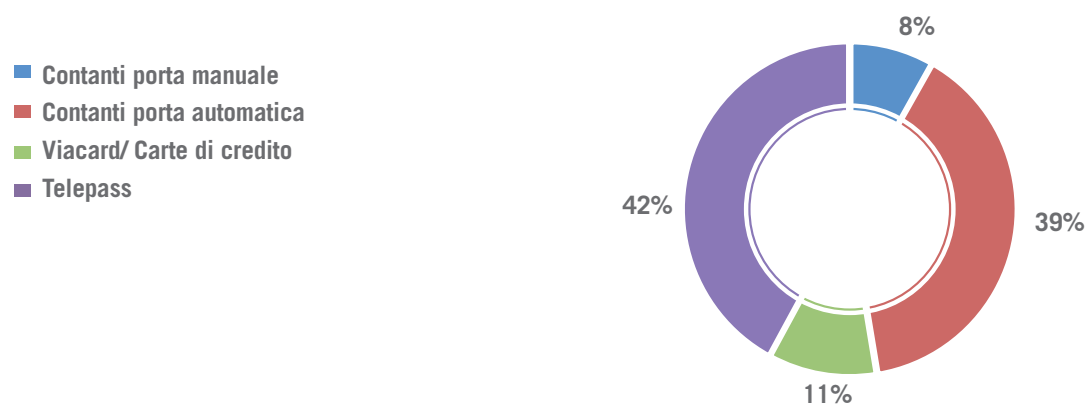
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	3.096.801	14.787.830	3.992.402	15.875.658
2013	3.412.890	13.764.985	3.928.459	16.355.307
Totale	6.509.691	28.552.815	7.920.861	32.230.965

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	333.210	330.641	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	10,660	10,392	3%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

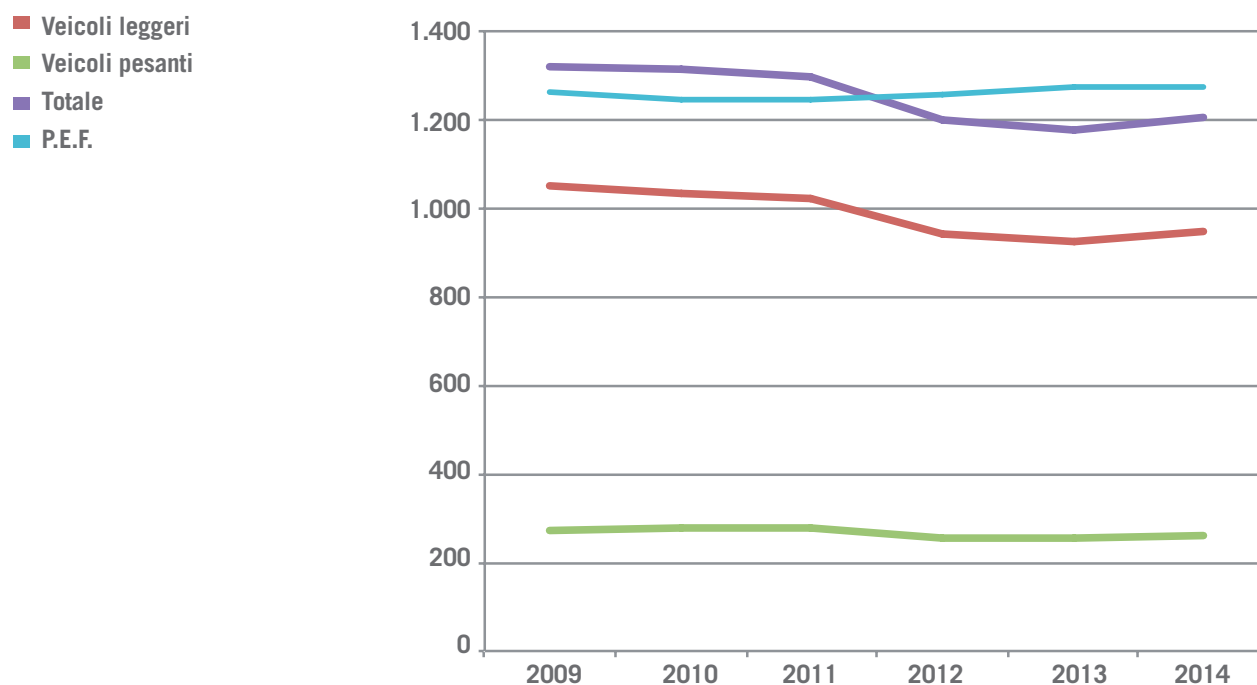
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.050	270	1.320	1.265
2010	1.035	281	1.315	1.246
2011	1.021	277	1.298	1.247
2012	943	256	1.199	1.258
2013	923	254	1.177	1.273
2014	948	260	1.208	1.273

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo
2009	1,50	0,00	0,96	0,31	0,98	1,83
2010	1,50	0,00	0,46	0,11	0,00	1,15
2011	0,63	3,68	0,00	0,00	0,39	4,70
2012	1,47	3,75	0,00	0,00	0,00	5,22
2013	2,24	1,46	0,00	0,00	0,00	3,70
2014	1,54	1,24	0,00	0,00	0,00	2,78
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50
Totale	8,88	10,13	1,42	0,42	2,87	20,88

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

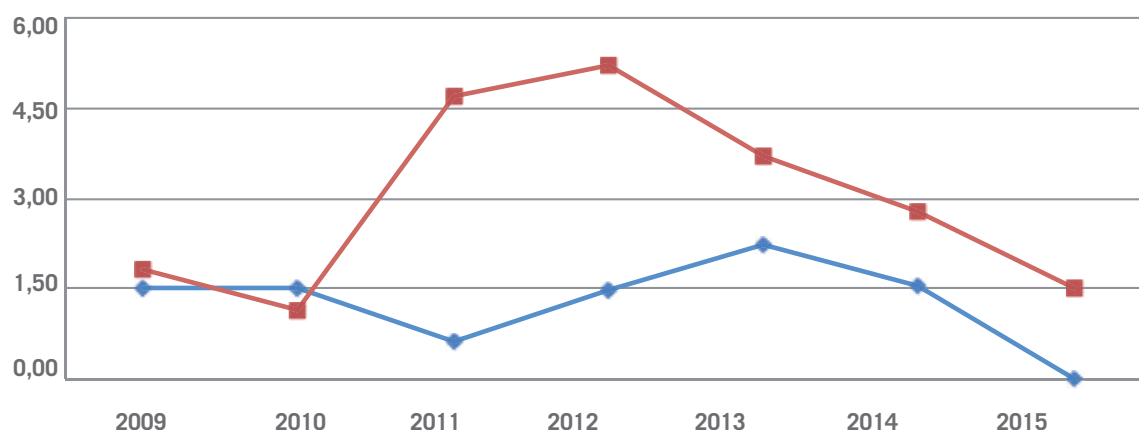
2008-2015

20,88%	+ 8,88 % Inflazione
	+10,13 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+ 0,42% Qualità
	+ 2,87% Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

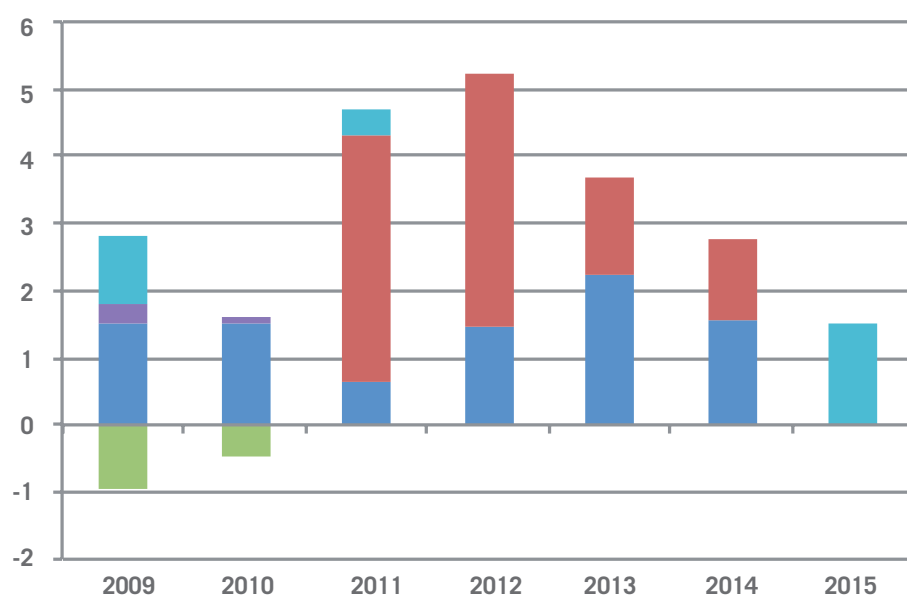
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ Indicatore qualità
■ X produttività
■ K Investimenti
■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Adeguamento delle rampe di uscita e piazzali di svincoli Albenga, Ventimiglia, Pietra Ligure, San Bartolomeo	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
b	Ampliamento parcheggi, piazzole e nuove corsie di sosta Piccaro, Imperia Ovest, Feglino, ecc.	Ultimato	0	0	0	3	0	3	--
c	Terza corsia di svincolo Imperia Est	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
d	Ventilazione gallerie Orco e Gorleri	Ultimato	0	0	0	8	0	8	--
e	Installazione pannelli antirumore	Ultimato	0	0	0	11	0	11	--
f	Dispositivo di ritegno antisismico	Ultimato	0	0	0	12	0	12	--
g	Realizzazione arco rovescio nelle gallerie	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h	Nuovo collegamento isola barriera Ventimiglia	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i	Realizzazione della 3 ^a corsia tratto Savona - galleria Fornaci dal Km 45+180 al Km 49+791	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
j	Innovazioni gestionali	Ultimato	0	0	0	29	0	29	--
	Opera principale	Ultimato	0	0	0	1.260	0	1.260	--
	Variante di Sanremo	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Variante S.S. Aurelia tra Finale Ligure e Marina di Andorra	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Collegamento Ventimiglia - Fanghetto - Tenda	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Adeguamento dei parcheggi di interscambio presso gli svincoli di Albenga e Pietra Ligure	Ultimato	0	0	0	2.139	2.151	-12	99,44%

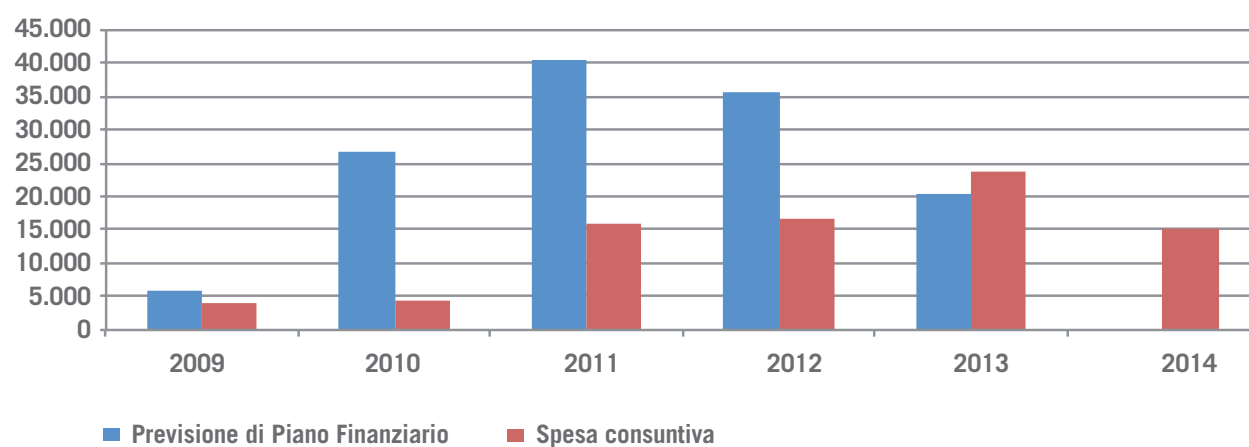
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
l	Inserimento di altre aree di sosta, di parcheggio e piazzole di emergenza	In corso	246	0	246	3.320	18.646	-15.326	17,81%
m	Mitigazione acustica	In corso	671	0	671	6.125	14.286	-8.161	42,87%
n	Adeguamento delle strutture di parte dei viadotti ricadenti nelle aree sismiche di classe 2, in base alla normativa antisismica vigente	In corso	374	0	374	3.452	12.762	-9.310	27,05%
o	Nuovi impianti tecnologici per l'informativa all'utenza, il controllo e gestione del traffico	Ultimato	2.458	0	2.458	8.279	8.867	-588	93,37%
p	Ampliamenti delle barriere, dei piazzali e delle pertinenze dei seguenti caselli autostradali: Andora, Finale Ligure, Imperia Ovest, Sanremo Ovest, Spotorno ed Arma di Taggia	In corso	2.362	0	2.362	7.247	8.598	-1.351	84,29%
q	Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	Ultimato	9	0	9	10.149	10.346	-197	98,10%
r	Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	In corso	2.819	0	2.819	14.431	35.152	-20.721	41,05%
s	Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	In corso	2.226	0	2.226	17.349	18.245	-896	95,09%
Totale nuove Opere		Opere previste Aggiornamento del Piano Economico - Finanziario	4.147	0	4.147	4.147	0	4.147	--
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili			0	0	0	2.225	0	2.225	--
Stato attuativo degli investimenti			15.312	0	15.312	80.186	129.053	-48.867	62,13%

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

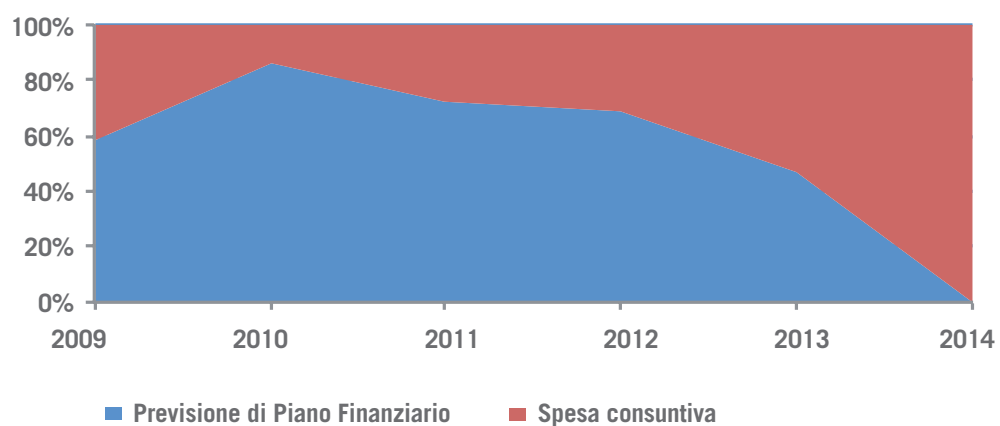
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.859	26.677	40.527	35.612	20.378	0	129.053	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	23.619	15.312	80.186	62,13%
Differenza	-1.682	-22.128	-24.607	-19.003	3.241	15.312	-48.867	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	5.859	26.677	40.527	35.612	20.378	129.053	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	23.619	15.312	80.186	62,13%
Differenza	4.177	-1.310	-10.757	-23.918	-11.993	-5.066	-48.867	

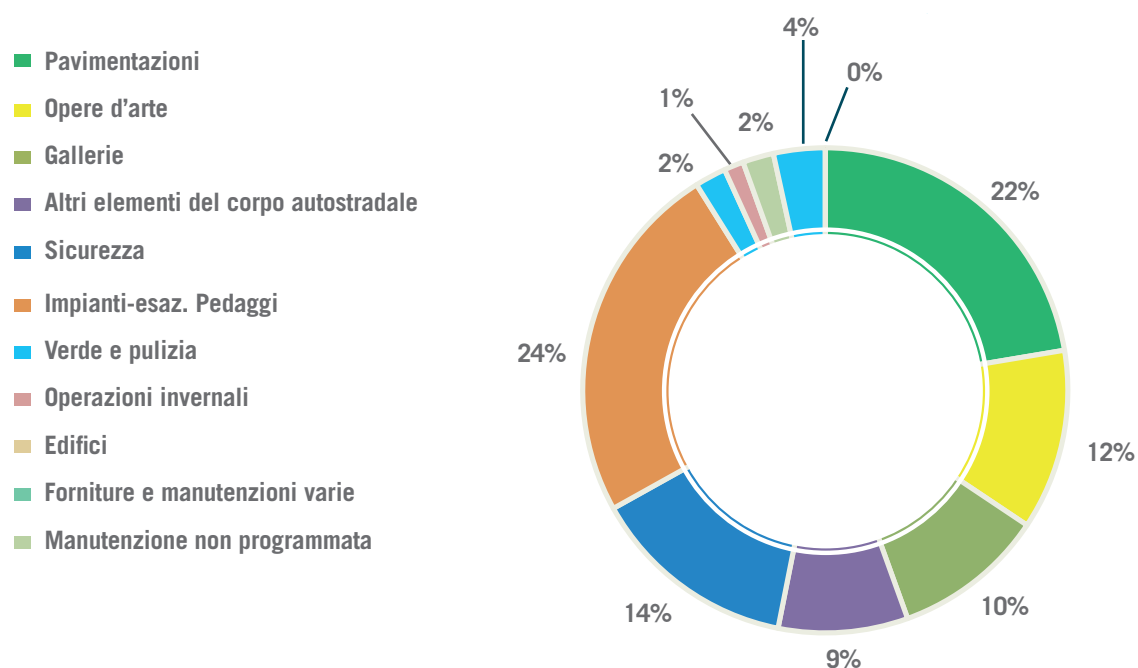
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	4.710	5.447	15,6%
Opere d'arte	4.038	2.930	-27,4%
Gallerie	2.220	2.464	11,0%
Altri elementi del corpo autostradale	1.576	2.104	33,5%
Sicurezza	3.622	3.360	-7,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.629	5.895	4,7%
Verde e pulizia	628	508	-19,1%
Operazioni invernali	293	319	8,9%
Edifici	553	503	-9,0%
Forniture e manutenzioni varie	810	838	3,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	24.079	24.368	1,2%
PEF		24.515	
Differenza (Totale - PEF)		-147	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



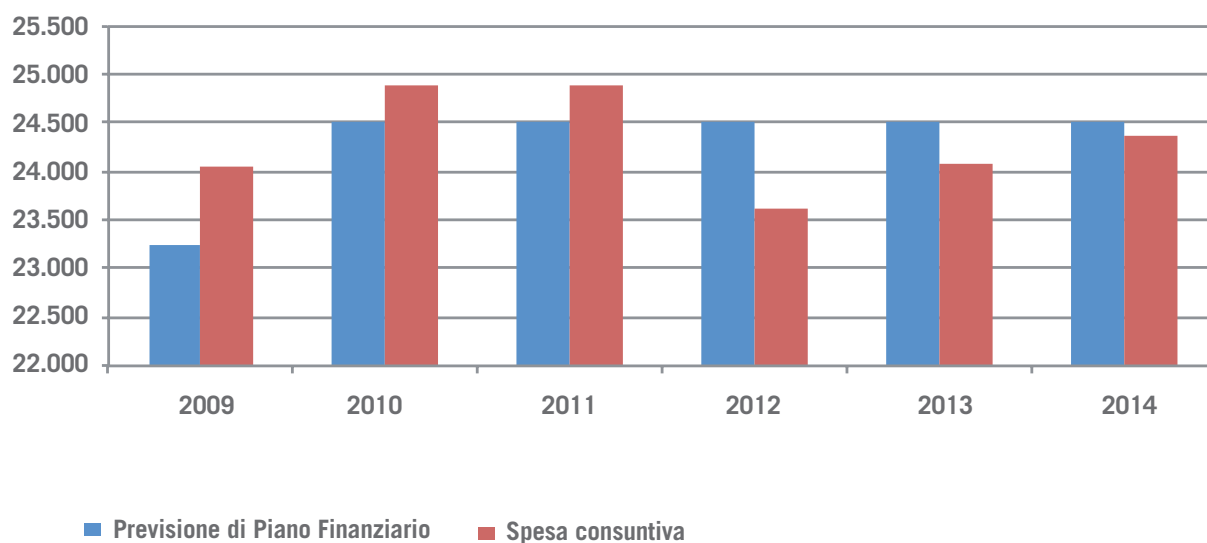
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,65
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	215.075,02
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,84%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	23.241	24.515	24.515	24.515	24.515	24.515	145.816	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	24.079	24.368	145.895	100,05%
Differenza	803	367	377	-885	-436	-147	79	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

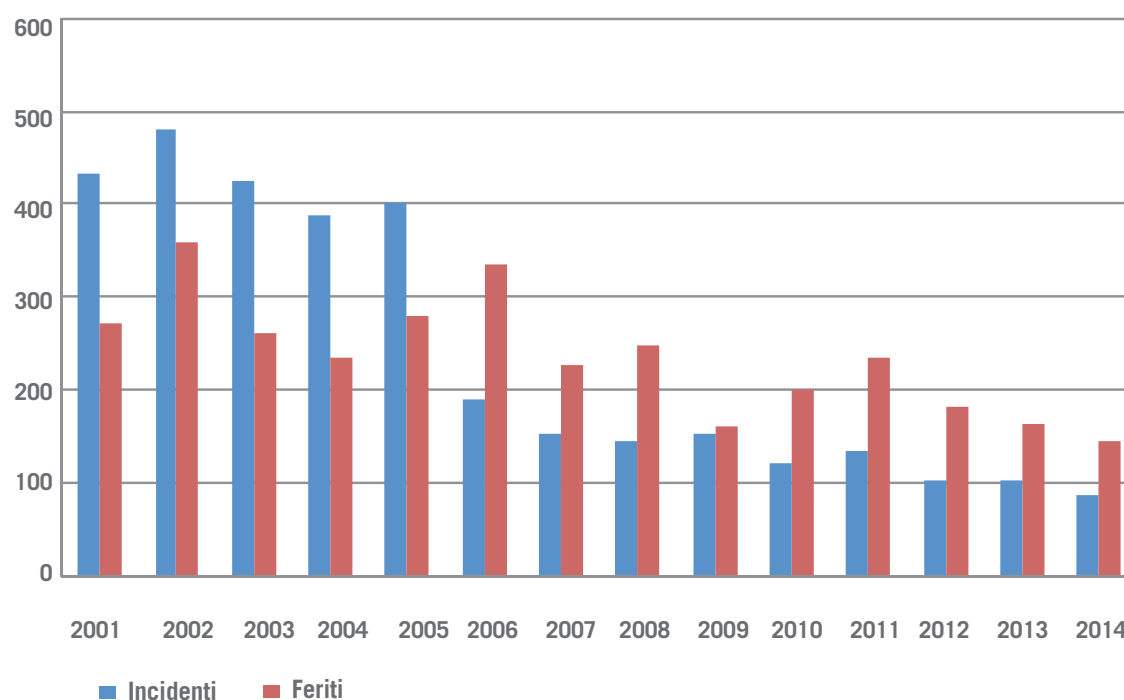
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	9	9
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	287	287

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	433	481	425	388	402	191	154	144	152	121	135	103	104	86
Feriti	271	359	261	234	279	335	227	247	162	202	236	181	165	145

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

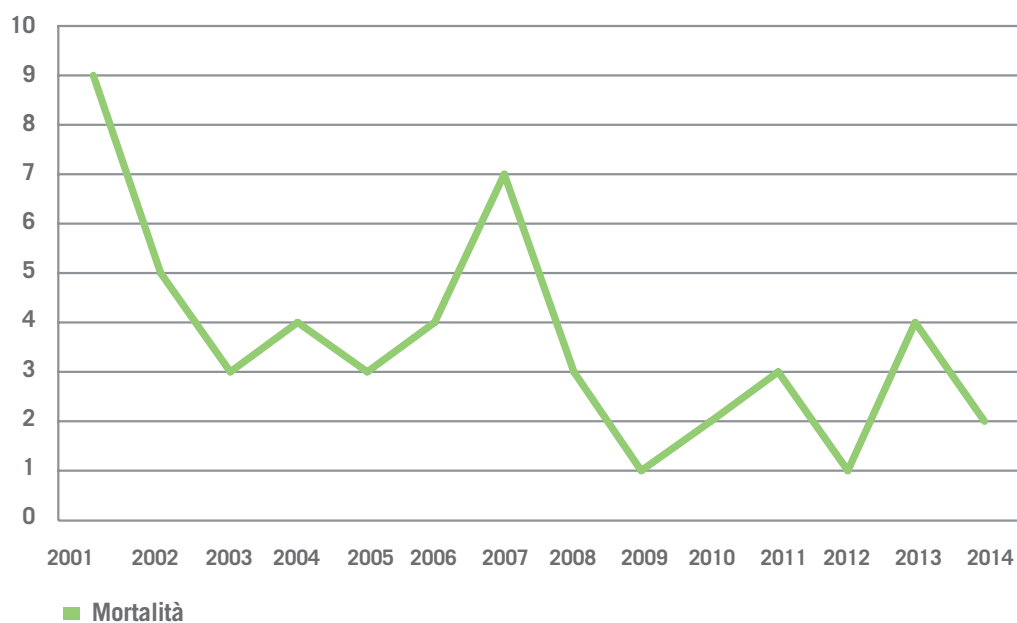


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	9	5	3	4	3	4	7	3	1	2	3	1	4	2

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	257
Pannelli messaggio variabile	63
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	353
Stalli per veicoli pesanti	145
Nursery	10
Servizi per disabili	13
Wi-fi	1
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	74,14	72,77
Is	100,00	100,00
Q	84,48	83,66

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		200	200
Barriere anti-rumore (metri lineari)		5.700	6.683
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	15	
Visite di controllo	6	12	
Visite di ottemperanza	0	3	
Non conformità riscontrate	9	21	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	9	21	
Visite ispettive nuove opere	6	6	
Visite sui cantieri	6	6	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

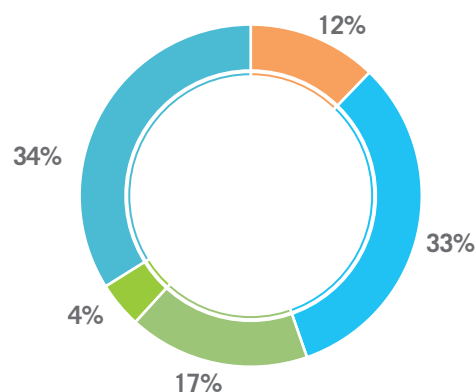
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	17,52	13,23%	17,40	12,21%	-0,67%
Stato	42,15	31,95%	46,24	32,45%	9,69%
Imposte	6,47	4,91%	7,42	5,21%	14,68%
Iva	30,69	23,26%	33,85	23,76%	10,29%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	4,99	3,78%	4,97	3,49%	-0,47%
Azionisti	19,50	14,78%	24,38	17,11%	25,00%
Finanziatori	5,08	3,85%	6,18	4,34%	21,66%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	47,69	36,14%	48,27	33,88%	1,23%
Totale	131,94		142,47		7,98%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



CONSORZIO PER LE AUTOSTRADE SICILIANE



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Consorzio per le Autostrade siciliane

Capitale sociale € 36.855.315,00

Sede legale Contrada Scoppo c.p. 33 - 98122 Messina

Durata della società 31 dicembre 2030

Telefono 090 37111 - **Fax** 090 41869

Sito www.autostradesiciliane.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A18 Messina - Catania	76,8
A18 Siracusa - Rosolini	39,8
A20 Messina - Palermo	181,8
Totale	298,4

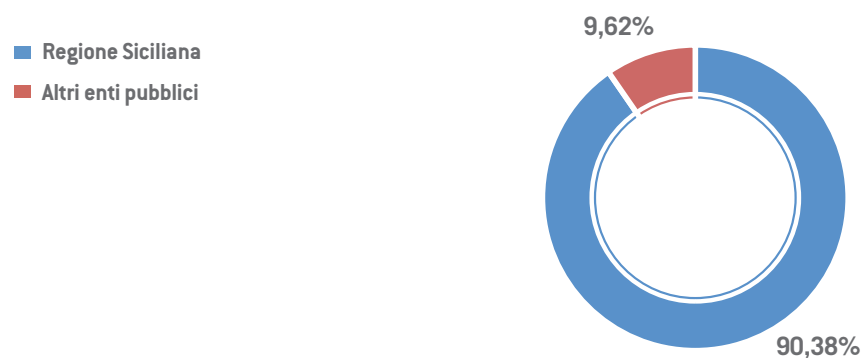
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	27 novembre 2000
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2005
Descrizione del rapporto concessorio	L'iter procedurale è fermo a causa della mancata proposta di Piano Economico - Finanziario da parte della Società.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A18 Messina - Catania	35,9	40,9
A18 Siracusa - Rosolini	39,8	0,0
A20 Messina - Palermo	0,0	181,8



Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	103	0,345
Ponti e viadotti	135	0,452

3 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	20%	20%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	0	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	0	0

4 Servizi e qualità

4.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	2013
Telecamere su strada	4
Pannelli messaggio variabile	3
Aree di parcheggio	58
Aree di servizio	16

Dotazioni delle Aree di servizio	2013
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	16
Stalli per veicoli leggeri	n.d.
Stalli per veicoli pesanti	n.d.
Nursery	1
Servizi per disabili	16
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

4.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	n.d.	n.d.
Is	n.d.	n.d.
Q	n.d.	n.d.

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

5 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		43	43
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.000	8.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0



6 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	23	12	
Visite di controllo	12	5	
Visite di ottemperanza	11	7	
Non conformità riscontrate	145	58	
Non conformità non sanate	138	24	
Non conformità sanate	7	34	
Visite ispettive nuove opere	11	5	
Visite sui cantieri	11	5	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

Per l'anno 2014 persiste da parte della Società concessionaria la trasmissione incompleta al Concedente dei dati relativi alla gestione economica e finanziaria, degli investimenti ed amministrativa in generale, come previsto dagli obblighi convenzionali e normativi, che, pertanto, non permette l'analisi degli stessi ai fini della presente Relazione.

La Direzione di vigilanza verifica con continuità l'operato del Consorzio per le Autostrade Siciliane al fine di costatarne la rispondenza a quanto contenuto nella vigente convenzione di concessione sottoscritta il 27.11.2000. Laddove si registrino non conformità, la Direzione adotta ogni provvedimento previsto dalla citata convenzione, al fine di eliminare tali anomalie.

Nello specifico, è stato avviato già dal 2007 una procedura di contestazione di gravi inadempienze del Consorzio per le Autostrade Siciliane in riferimento a molteplici aspetti giungendo, nel 2010, a dichiarare la decadenza della concessione con provvedimento emesso dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, dopo aver provveduto alla sospensione dell'adeguamento tariffario. Tuttavia il CAS continua ad esercitare la gestione della rete autostradale in concessione, secondo quanto stabilito nella convenzione, a seguito dell'annullamento, da parte del Consiglio di Giustizia amministrativa della Regione Sicilia, con sentenza n. 784/2012, del citato provvedimento di decadenza.

La Direzione ha, nel frattempo, proseguito nella propria attività di verifica e controllo dell'operato del Consorzio prevista dalla Convenzione ed ha continuato a contestare allo stesso le molteplici non conformità periodicamente rilevate sulle autostrade gestite. In relazione a ciò, è stata avviata, una seconda contestazione formale e per fatti successivi, formalizzata con atto di diffida e messa in mora il 04.12.2014, per gli inadempimenti alla vigente convenzione ed in relazione al quale sono in corso le verifiche del caso.

AUTOVIE VENETE S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autovie Venete S.p.A.

Capitale sociale € 157.965.738,58

Sede legale Via V. Locchi, 19 - 34123 Trieste

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 040 3189111 - **Fax** 040 3189235

Sito www.autovie.it - **email** autovievenete@autovie.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4
A23 Palmanova - Udine	18,5
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8
A34 Villesse - Gorizia	17,0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5
Totale	210,2

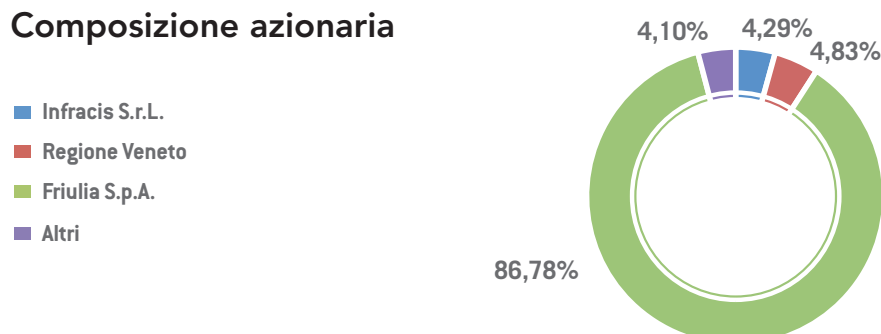
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 marzo 2017
Scadenza del periodo regolatorio	30 giugno 2013
Descrizione del rapporto concessorio	Il rapporto concessorio è regolato dalla Convenzione unica sottoscritta in data dd. 07.11.2007. Il 18.11.2009 è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo a detta Convenzione che, principalmente, partendo dal presupposto dell'avvenuta dichiarazione dello stato di emergenza di cui al D.P.C.M. dell'11 luglio 2008, elenca tutte le disposizioni della Convenzione del 2007 che non troveranno applicazione per le opere la cui competenza realizzativa è stata posta in capo al Commissario delegato ex O.P.C.M. n. 3702/2008, sostituisce il piano finanziario ed i cronoprogrammi delle opere allegati alla Convenzione del 2007 con nuovi allegati. Al fine di recepire le prescrizioni imposte dal CIPE sull'Atto Aggiuntivo (deliberazione n. 63 registrata alla Corte dei Conti il 04.11.2010) e renderlo, così, efficace, è stato sottoscritto, il 22.12.2010, l'Atto di Recepimento. Successivamente, in data 04.11.2011, è stato sottoscritto l'Atto Integrativo, approvato con decreto interministeriale n. 418 dd. 07.12.2011 e registrato dalla Corte dei Conti il 23.02.2012. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4	0,0
A23 Palmanova - Udine	18,5	0,0
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8	0,0
A34 Villesse - Gorizia	17,0	0,0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	21	0,100

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
15	141	Tessere	47
		Manuali	52
		Cassa automatica	42
		Telepass in uscita	37
		Telepass in entrata	42
		Automatica in entrata	47

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

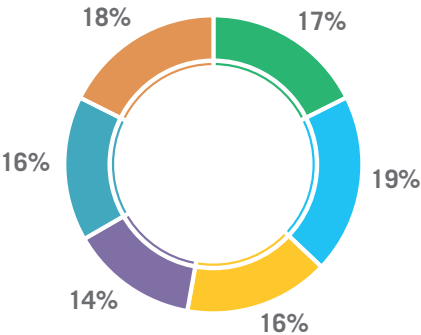
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	163.647.273	180.014.047	10,00%	171.892.000	4,73%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	142.922.085	159.043.386	11,28%	168.779.000	-5,77%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.009.373	1.008.570	-0,08%	3.113.000	-67,60%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	19.715.815	19.962.091	1,25%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	72.780.984	86.225.708	18,47%	108.678.000	-20,66%
Ammortamenti e accantonamenti	47.828.270	49.856.977	4,24%	53.254.000	-6,38%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	51.346.000	46.788.000	-8,88%	46.789.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-4.181.639	-2.193.000	-47,56%	349.000	-728,37%
Risultato operativo (EBIT) (*)	21.869.046	36.368.731	66,30%	55.773.000	-34,79%
Risultato ante imposte	24.666.608	36.800.994	49,19%	42.946.000	-14,31%
Utile di esercizio	15.270.720	21.125.248	38,34%	23.298.000	-9,33%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	3,37%	4,54%	1,17%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	4,30%	6,78%	2,48%
EBITDA % dei Ricavi	39,14%	41,66%	2,52%
EBIT % dei Ricavi	11,76%	17,57%	5,81%
Oneri finanziari/Ricavi	0,92%	0,44%	-0,48%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,85%	8,11%	-0,75%
Costi per servizi (**)/Ricavi	18,06%	13,62%	-4,43%
Oneri straordinari/Ricavi	0,07%	0,03%	-0,04%

(**) Costi per servizi comprensivi delle spese per manutenzione.

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.016.360.121	1.140.777.463	12,24%	2.418.045.000	-52,82%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	990.682.331	1.117.264.470	12,78%	2.355.052.000	-52,56%
Altro capitale immobilizzato	25.677.790	23.512.993	-8,43%	62.993.000	-62,67%
Capitale Circolante Netto	99.500.138	83.841.211	-15,74%	-22.586.000	-471,21%
Fondi Rischi	45.985.651	45.549.811	-0,95%	23.846.000	91,02%
Fondo Rinnovo	32.581.000	30.388.000	-6,73%	15.757.000	92,85%
Fondi rischi e oneri diversi	10.675	12.337	15,57%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	13.393.976	15.149.474	13,11%	8.089.000	87,28%
Posizione finanziaria netta	-97.579.000	-47.813.000	-51,00%	1.557.558.000	-103,07%
a breve termine	-97.579.000	-47.813.000	-51,00%	-1.442.000	3215,74%
a medio lungo termine	0	0	--	1.559.000.000	-100,00%
Patrimonio netto	468.394.548	486.180.829	3,80%	469.375.000	3,58%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	48.874.500	49.221.200	0,71%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva Straordinaria per Ritardati Investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, che risultano in bilancio dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	46.703.277	69.459.688	48,73%	--	--
Gestione operativa	57.490.483	65.484.318	13,90%	76.752.000	-14,68%
Investimenti complessivi	-31.234.009	-65.108.979	108,46%	-516.665.000	-87,40%
Gestione Finanziaria	-3.500.063	-3.321.448	-5,10%	437.778.000	-100,76%
LIQUIDITÀ FINALE	69.459.688	66.513.579	-4,24%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,26%	4,35%	1,08%
EBIT/Capitale investito medio	4,02%	6,41%	2,39%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	46,09%	42,62%	-3,47%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-134,07%	-55,45%	78,62%
Oneri finanziari/EBITDA	2,34%	1,05%	-1,29%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.

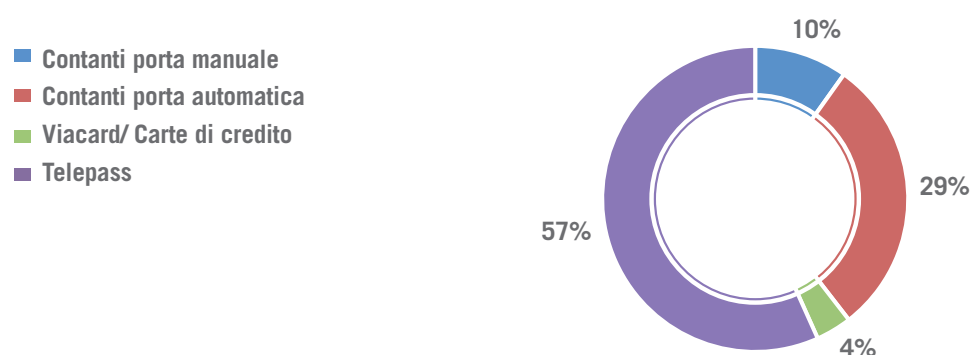
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	9.059.864	27.241.670	3.475.144	52.103.643
2013	4.920.774	14.191.170	1.988.320	32.470.588
Totale	13.980.638	41.432.840	5.463.464	84.574.231

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	437.109	254.857	72%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,525	11,433	1%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

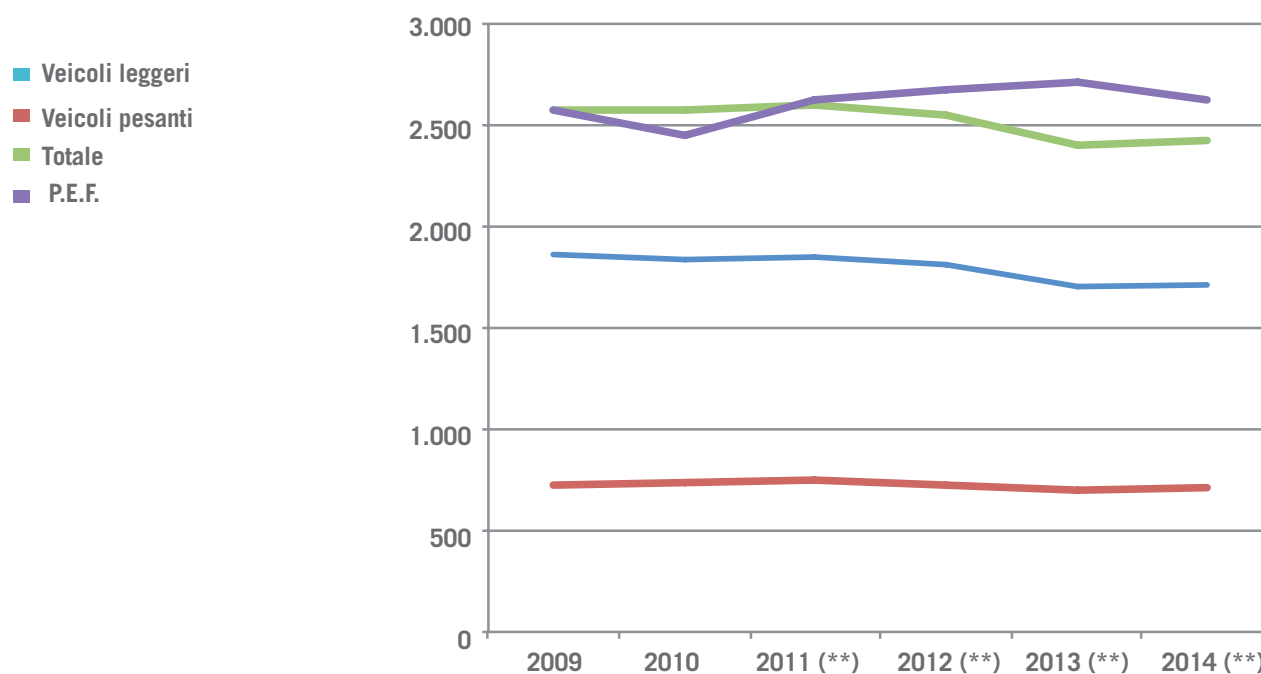
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.860	723	2.583	2.571
2010	1.843	736	2.578	2.446
2011 (**)	1.853	752	2.605	2.628
2012 (**)	1.815	731	2.546	2.674
2013 (**)	1.705	698	2.403	2.715
2014 (**)	1.714	709	2.423	2.631

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

(**) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



(**) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	1,50	19,81	0,00	8,29	0,56	0,00	13,58	19,81
2012	1,50	19,75	0,00	8,29	-0,03	0,00	12,93	19,81
2013	1,50	19,40	0,00	8,29	0,02	0,00	12,63	19,81
2014	1,50	14,07	0,00	8,29	-0,11	0,00	7,17	19,81
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
Totale	6,00	73,03	0,00	33,16	0,44	1,50	47,81	79,24

(*) Le tariffe unitarie chilometriche applicate all'utenza nell'anno 2010, sulle tratte in concessione, sono rimaste invariate rispetto a quelle degli anni 2008 e 2009 in quanto, con Decreto 30 aprile 2009 n. 19 del Commissario delegato per l'emergenza della mobilità riguardante l'autostrada A4 - tratto Venezia - Trieste, è stato disposto che non sia attuata alcuna variazione tariffaria sino all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 6, comma 2 dell'Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 3702 del 5 settembre 2008 e s.m.i., vale a dire fino all'approvazione del nuovo Piano Economico - Finanziario, allo stato, non ancora intervenuta.

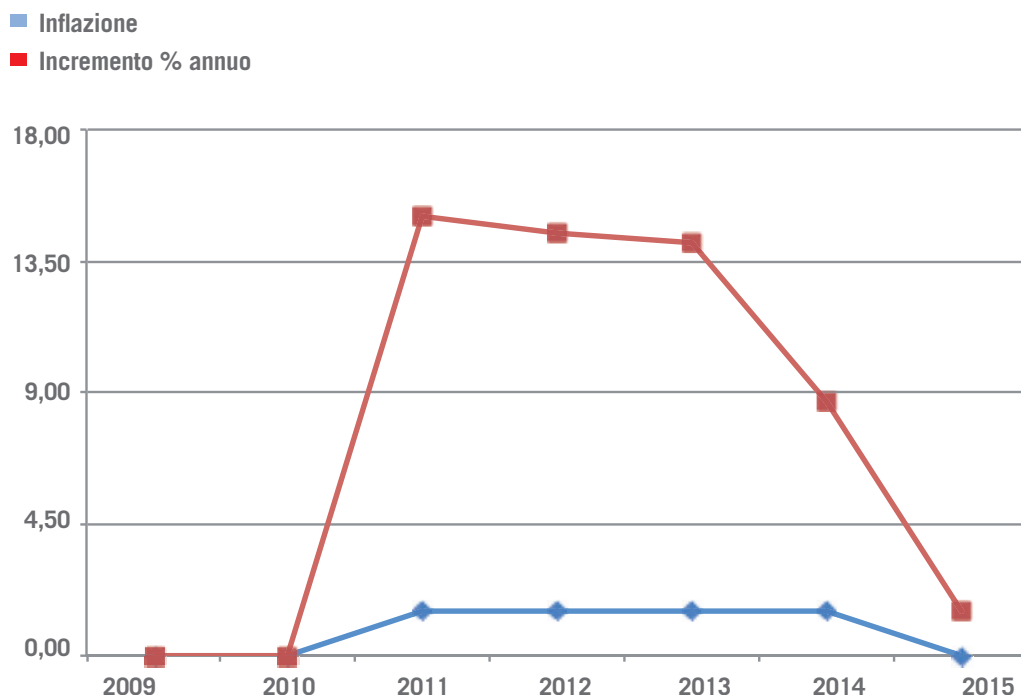
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

47,81%	+ 6,0% Inflazione
	+73,03 % K Investimenti
	- 33,16% X Riequilibrio
	+ 0,44 % Qualità
	+ 1,50 % Altri investimenti

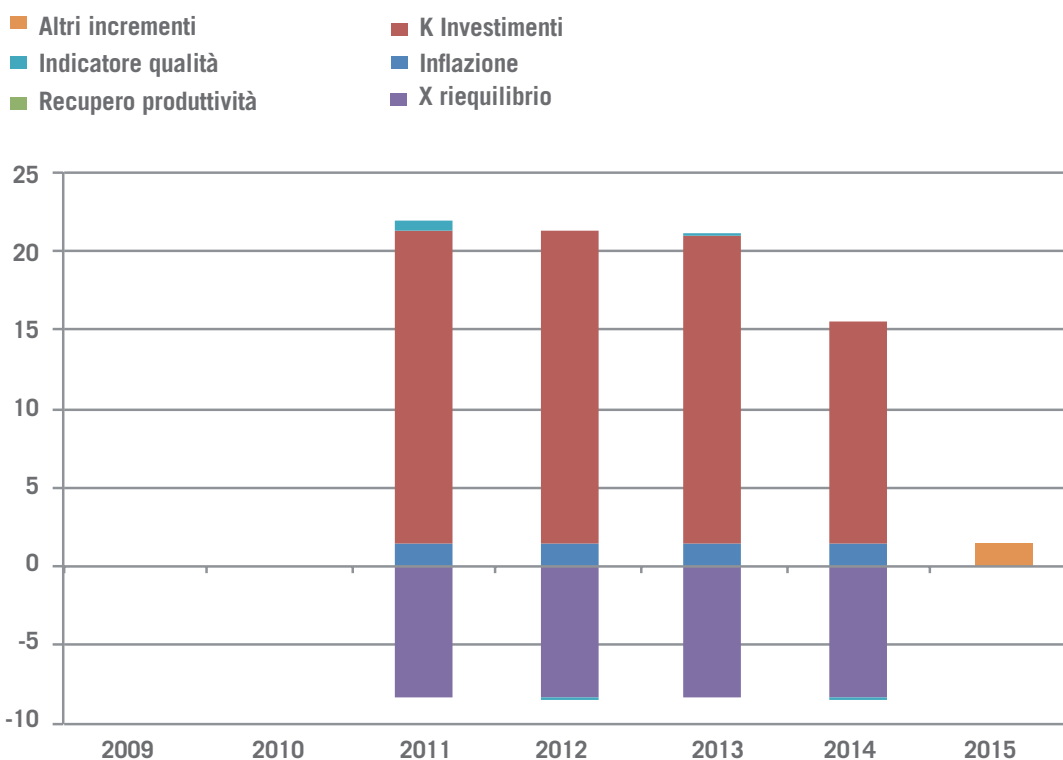
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a1	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	Ultimato	0	0	0	4.343	5.285	-942	82,18%
a2	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	Ultimato	1.024	0	1.024	50.070	52.485	-2.415	95,40%
a3	A28 Prolungamento dell'autostrada da Pordenone a Conegliano: lotto 28 bis - variante della s.p. 41 di "Pianzano"	Ultimato	8	0	8	16.400	22.345	-5.945	73,39%
a4	Adeguamento svincolo Pordenone sud	Ultimato	0	0	0	2	1	1	200,00%
a5	A28 Parcheggio scambiatore San Vendemiano	Ultimato	0	0	0	2.149	1.993	156	107,83%
a6	A28 Adeguamento sistema esazione pedaggio (stazioni di Godega di S. Urbano e Sacile ovest)	Ultimato	0	0	0	13.136	13.745	-609	95,57%
b	A4 Nuovo casello autostradale di Ronchis al Km 70+410	Ultimato	20	0	20	18.350	21.052	-2.702	87,17%
c1	A23 Nuove Aree di servizio in sostituzione di quelle di Zugliano est ed ovest	Ultimato	0	0	0	0	2	-2	0,00%
c4	Ulteriori interventi per ammodernamento ed ampliamento aree di servizio	Da avviare	1	2.085	-2.084	15	5.885	-5.870	0,25%
d	A4 Riconfigurazione del nodo di Palmanova al Km 93+294	Ultimato	0	0	0	0	7	-7	0,00%
f1	Pannelli a messaggio variabile	Ultimato	0	0	0	0	3	-3	0,00%
f2	5 Nuove postazioni PMV	Ultimato	0	0	0	0	4	-4	0,00%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
f3	Strutture metalliche e CLS impianti tecnologici	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f4	Piano per la sicurezza autostradale: informazioni utenza tramite PMV fisse e mobili	Ultimato	0	0	0	1.294	1.625	-331	79,63%
f5	Ulteriori pannelli a messaggio variabile sulla A28	Ultimato	525	0	525	979	1.488	-509	65,79%
g1	Videosorveglianza	Ultimato	0	0	0	0	13	-13	0,00%
g2	Centro Radio Operativo	Ultimato	0	0	0	0	10	-10	0,00%
g3	Monitoraggio sovrappassi	Ultimato	0	0	0	84	19	65	442,11%
g4	Integrazioni HW e SW sala radio TVCC	Ultimato	0	0	0	0	6	-6	0,00%
g5	Piano per la sicurezza autostradale: videosorveglianza - nuove postazioni	Ultimato	1	0	1	1.371	1.751	-380	78,30%
h1	Fibre ottiche A28	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h2	Isofrequenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h3	Isofrequenza Polizia Stradale	Ultimato	0	0	0	0	2	-2	0,00%
h5	Nuovo impianto sos	Ultimato	0	0	0	1	2	-1	50,00%
h6	Sostituzione impianti SDH	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h7	Rilevamento tempi percorrenza e videomonitoraggio traffico	Ultimato	0	0	0	0	6	-6	0,00%
i1a	Barriere fonoassorbenti Pozzuolo del Friuli	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
i1b	Barriere fonoassorbenti Ronchi dei Legionari	Ultimato	0	0	0	0	4	-4	0,00%
i1c	Barriere fonoassorbenti Marcon	Ultimato	13	0	13	4.599	5.078	-479	90,57%
i1d	Barriere fonoassorbenti Campoformido	Da avviare	37	35	2	121	4.661	-4.540	2,60%
i1e	Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	Da avviare	19	1.506	-1.487	57	7.066	-7.009	0,81%
i1f	Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	Da avviare	0	0	0	18	0	18	--
i1i	Ulteriori interventi (esclusa terza corsia e Villesse - Gorizia)	Da avviare	0	0	0	575	18	557	3194,44%
j1	Razionalizzazione spazi nuova palazzina Centro Servizi di Palmanova	Avvenuta la risoluzione del contratto l'intervento è da riaffidare	208	0	208	1.570	10.462	-8.892	15,01%
k	Innovazioni gestionali intere tratte autostradali	In corso	84	2.743	-2.659	320	10.972	-10.652	2,92%
	Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia (1)	Da avviare	111	28	83	176	3.695	-3.519	4,76%
l	Bretella di collegamento del casello autostradale di Noventa di Piave (A4) alla s.s. 14 - 1^ stralcio	Ultimato	0	0	0	480	24	456	2000,00%
m2	Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 1^ stralcio Ponte Isonzo	Ultimato	0	0	0	-3	1	-4	-300,00%
m3	Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 2^ stralcio Ponte Isonzo	Ultimato	0	0	0	3	13	-10	23,08%
n	Piazzole di sosta e di emergenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
o	Allargamento sezione trasversale A4 Km 0+000 svincolo Mestre est e Km 3+100 nodo di Alemagna	Ultimato	0	0	0	8	37	-29	21,62%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	-1.097	0	-1.097	--
Stato attuativo degli investimenti			2.051	6.397	-4.346	115.021	169.760	-54.739	67,76%

(1) Investimento non riportato nell'art. 2 della Convenzione vigente, ma presente nel Cronoprogramma finanziario.

(*) I dati consuntivi del 2014 si riferiscono all'esercizio 01.07.2013 - 30.06.2014.

(**) I valori previsionali indicati sono quelli riportati nel Cronoprogramma finanziario allegato alla Convenzione vigente.

(**) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

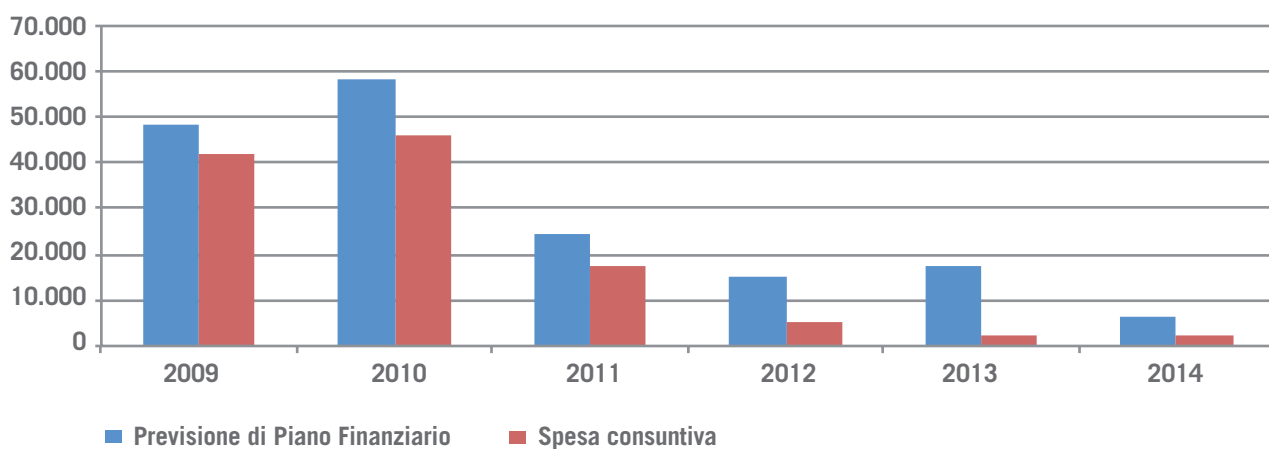
(^) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'allineamento rispetto alle Opere contemplate nel cronoprogramma finanziario.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

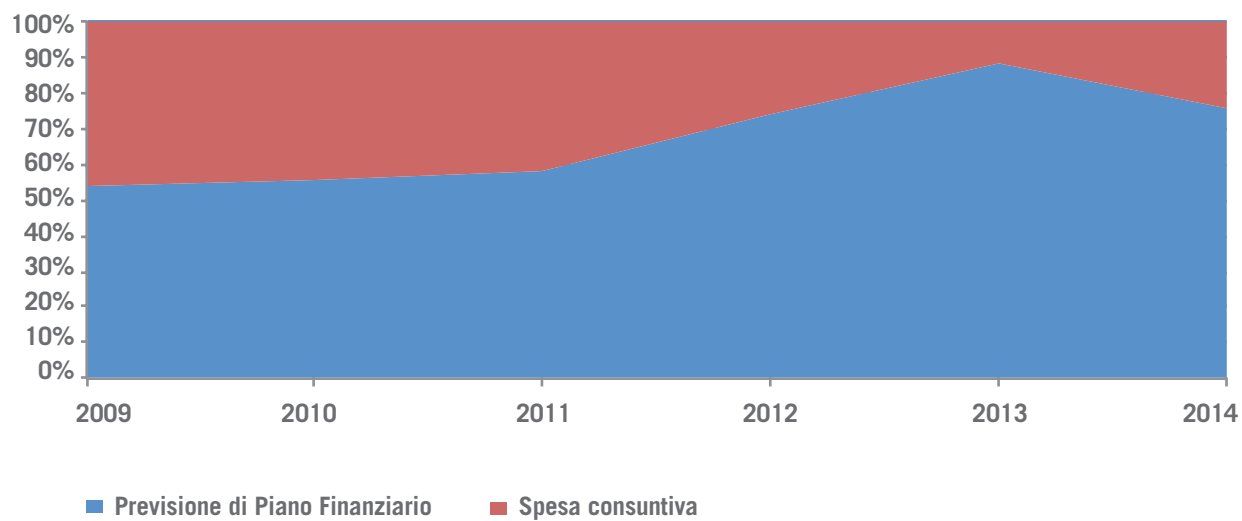
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	48.228	58.352	24.250	15.118	17.415	6.397	169.760	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	115.021	67,76%
Differenza	-6.493	-12.331	-6.769	-9.697	-15.103	-4.346	-54.739	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	48.228	58.352	24.250	15.118	17.415	163.363	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	115.021	70,41%
Differenza	41.735	-2.207	-40.871	-18.829	-12.806	-15.364	-48.342	

(*) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

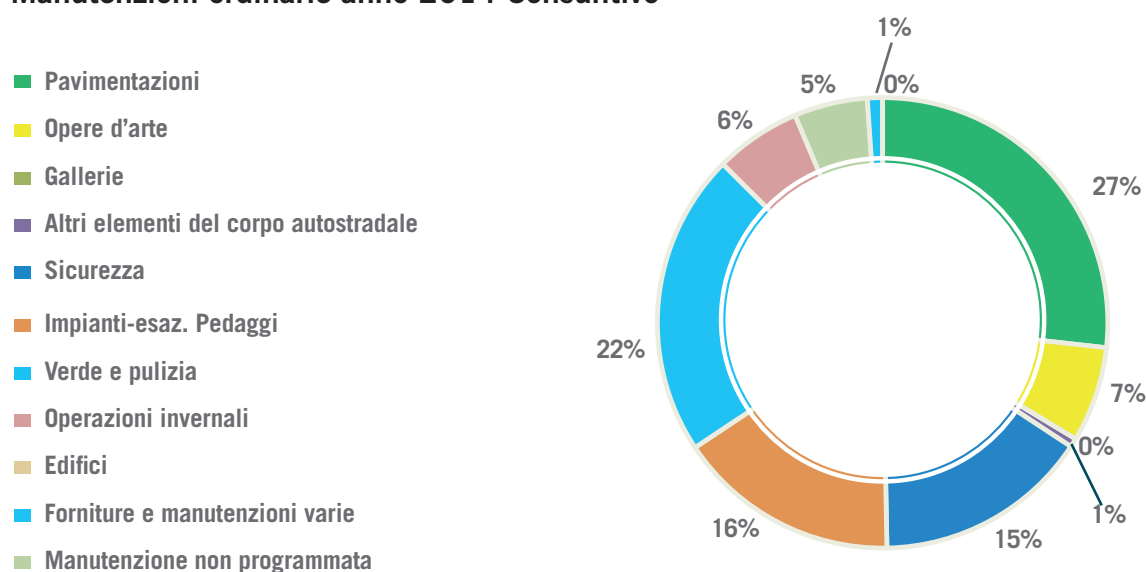
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	1.959	3.763	92,1%
Opere d'arte	365	965	164,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	800	88	-89,0%
Sicurezza	2.541	2.171	-14,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.996	2.245	12,5%
Verde e pulizia	3.686	3.064	-16,9%
Operazioni invernali	1.596	871	-45,4%
Edifici	1.331	740	-44,4%
Forniture e manutenzioni varie	200	153	-23,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	14.474	14.060	-2,9%
PEF		8.254	
Differenza (Totale - PEF)		5.806	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



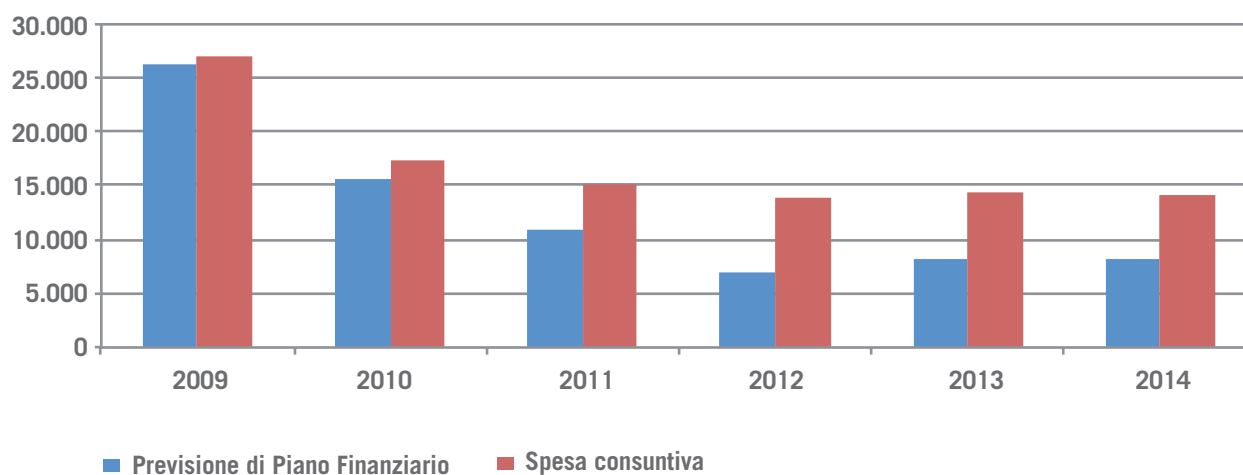
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,15
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	66.888,68
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	7,85%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.251	15.632	10.824	6.846	8.254	8.254	76.061	
Spesa consuntiva	26.894	17.380	15.175	13.917	14.474	14.060	101.900	133,97%
Differenza	643	1.748	4.351	7.071	6.220	5.806	25.839	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

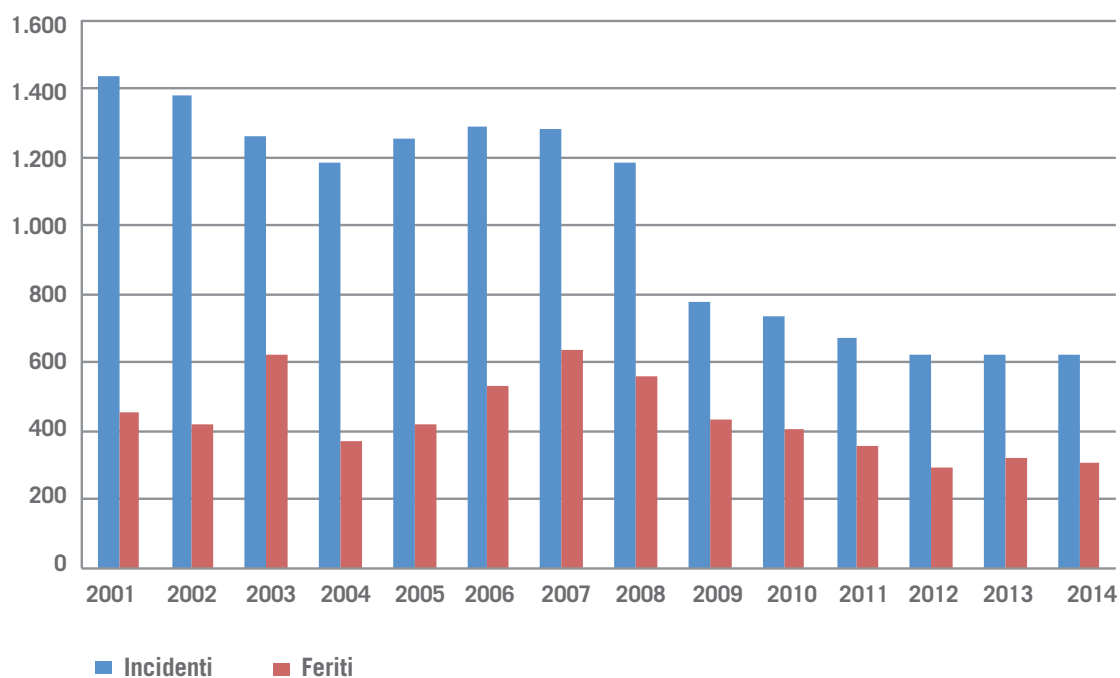
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	75%	82%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	66%	66%
Centraline meteo	10	10
Rilevatori di ghiaccio	10	10
Rilevatori di nebbia	6	6
Colonnine SOS	203	203

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	1.436	1.379	1.258	1.181	1.255	1.286	1.279	1.185	780	737	670	625	626	621
Feriti	454	421	625	370	423	536	640	560	435	403	359	293	321	305

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	21	23	26	12	18	15	18	23	5	9	9	9	3	5

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	261
Pannelli messaggio variabile	102
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	16

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	9
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	939
Stalli per veicoli pesanti	321
Nursery	8
Servizi per disabili	16
Wi-fi	2
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	66,11	68,56
Is	100,00	100,00
Q	79,67	81,14

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		313,2	343,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)		28.080	28.080
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	35,04	197,36
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	18,78	105,79

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	17	29	
Visite di controllo	13	25	
Visite di ottemperanza	4	4	
Non conformità riscontrate	8	28	
Non conformità non sanate	0	2	
Non conformità sanate	8	26	
Visite ispettive nuove opere	5	1	
Visite sui cantieri	5	1	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

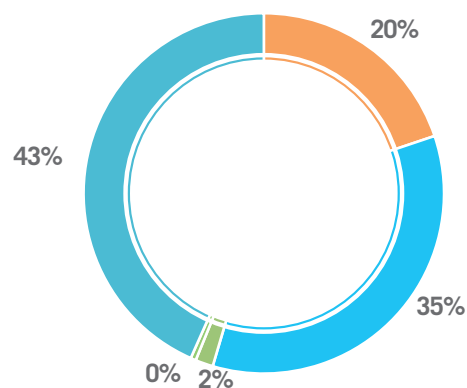
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	36,31	23,47%	37,40	19,84%	2,98%
Stato	53,64	34,68%	65,48	34,74%	22,08%
Imposte	9,40	6,07%	15,68	8,32%	66,84%
Iva	34,15	22,08%	39,38	20,89%	15,30%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	10,09	6,52%	10,43	5,53%	3,32%
Azionisti	0,00	0,00%	3,00	1,59%	--
Finanziatori	1,71	1,10%	0,91	0,48%	-46,92%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	63,03	40,75%	81,72	43,35%	29,64%
Totale	154,69		188,50		21,85%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.

Capitale sociale € 93.600.000,00

Sede legale Via del Bosco Rinnovato 4/A - 20090 Assago - Milanofiori (MI)

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 02-575941 - **Fax** 02-57594406

Sito www.serravalle.it - **e-mail** comunicazione@serravalle.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A7 Milano - Serravalle	84,5
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da A a B)	1,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da B al km 0 dell'autostrada A7)	0,8
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,5
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,5
A51 Tangenziale Est di Milano	29,4
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,9
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1
A54 Tangenziale di Pavia	8,4
Totale	179,1

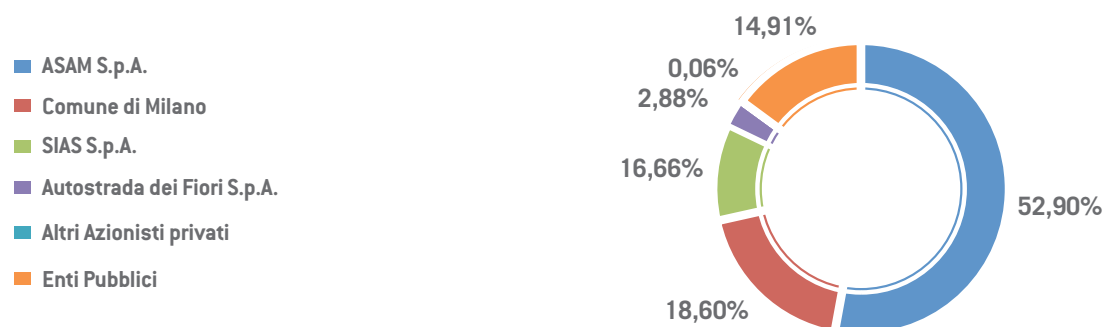
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 ottobre 2028
Scadenza del periodo regolatorio	31/dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 7 novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. 101/2008. È attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A7 Milano - Serravalle	84,5	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da A a B)	1,0	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da B al km 0 dell'autostrada A7)	0,8	0,0
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,5	0,0
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,5	0,0
A51 Tangenziale Est di Milano	29,4	0,0
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,9	0,0
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1	0,0
A54 Tangenziale di Pavia	8,4	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,039
Ponti e viadotti	12	0,067

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

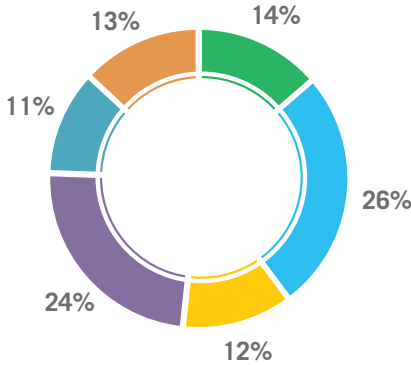
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
11	146	Tessere	24
		Manuali	46
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	42
		Telepass in entrata	20
		Automatica in entrata	23

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

- Tessere
- Manuali
- Cassa automatica
- Telepass in uscita
- Telepass in entrata
- Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	210.575.394	219.561.004	4,27%	256.497.000	-14,40%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	184.352.082	193.415.686	4,92%	251.356.000	-23,05%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.824.587	4.568.940	-5,30%	5.141.000	-11,13%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	21.398.725	21.576.378	0,83%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	97.862.342	99.912.235	2,09%	155.530.000	-35,76%
Ammortamenti e accantonamenti (**)	50.308.402	51.270.750	1,91%	52.297.000	-1,96%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	48.000.000	48.000.000	0,00%	48.000.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.222.612	0	-100,00%	1.192.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	46.331.328	48.641.485	4,99%	104.945.000	-53,65%
Risultato ante imposte	25.502.463	31.651.580	24,11%	101.346.000	-68,77%
Utile di esercizio	13.445.448	19.617.342	45,90%	60.301.000	-67,47%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

(**) Valore al netto dell'utilizzo del Fondo Rinnovo.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,61%	5,08%	1,47%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,54%	6,79%	0,25%
EBITDA % dei Ricavi	43,72%	42,78%	-0,94%
EBIT % dei Ricavi	20,70%	20,83%	0,13%
Oneri finanziari/Ricavi	5,30%	5,98%	0,68%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,32%	5,22%	-0,11%
Costi per servizi/Ricavi	9,01%	13,03%	4,01%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.847.415.581	2.022.065.192	9,45%	2.041.467.000	-0,95%
"Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)"	1.562.751.696	1.612.155.776	3,16%	1.752.575.000	-8,01%
Altro capitale immobilizzato	284.663.885	409.909.416	44,00%	288.892.000	41,89%
Capitale Circolante Netto	62.853.137	-62.661.765	-199,70%	-8.682.000	621,74%
Fondi Rischi	46.436.278	47.289.807	1,84%	46.809.000	1,03%
Fondo Rinnovo	42.768.259	42.768.259	0,00%	45.998.000	-7,02%
Fondi rischi e oneri diversi	3.300.731	4.510.429	36,65%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	367.288	11.119	-96,97%	811.000	-98,63%
Posizione finanziaria netta	298.216.000	378.343.000	26,87%	476.175.000	-20,55%
a breve termine	-54.284.000	-34.845.000	-35,81%	58.732.000	-159,33%
a medio lungo termine	352.500.000	413.188.000	17,22%	417.443.000	-1,02%
Patrimonio netto	386.310.924	405.928.266	5,08%	489.770.000	-17,12%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	85.002.000	54.285.000	-36,14%	--	--
Gestione operativa	68.448.000	70.342.000	2,77%	121.717.000	-42,21%
Investimenti complessivi	-43.570.000	-50.743.000	16,46%	-112.501.000	-54,90%
Gestione Finanziaria	-55.595.000	-39.038.000	-29,78%	-45.974.000	-15,09%
LIQUIDITÀ FINALE	54.285.000	34.846.000	-35,81%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,48%	4,83%	1,35%
EBIT/Capitale investito medio	9,68%	11,26%	1,58%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	39,99%	40,51%	0,52%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,50	n.d.	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	91,25%	101,79%	10,54%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	304,73%	378,68%	73,95%
Oneri finanziari/EBITDA	12,13%	13,98%	1,85%



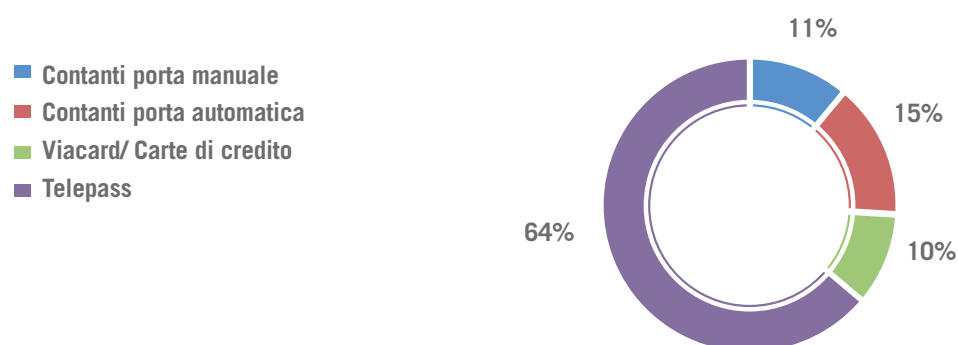
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	11.897.611	16.045.768	10.966.360	68.685.619
2013	12.536.173	16.058.607	11.130.102	72.276.086
Totale	24.433.784	32.104.375	22.096.462	140.961.705

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	600.756	625.354	-4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,669	16,545	1%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

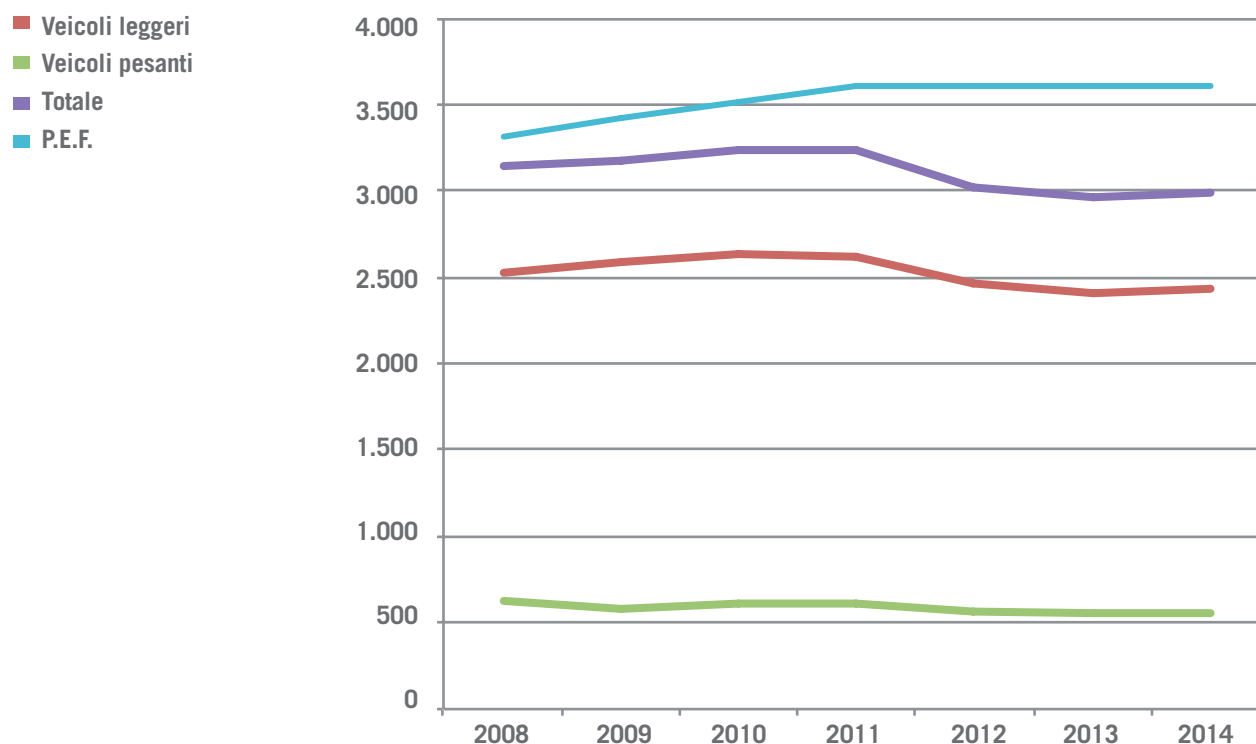
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	2.519	619	3.138	3.306
2009	2.584	588	3.172	3.424
2010	2.632	608	3.241	3.514
2011	2.620	610	3.230	3.600
2012	2.457	570	3.027	3.602
2013	2.408	556	2.963	3.604
2014	2.429	557	2.985	3.606

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,47	0,00	1,23	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,35	1,59	2,48	0,20
2010	1,50	0,38	0,00	0,48	0,01	0,00	1,41	2,13
2011	1,50	0,14	0,00	0,47	0,36	0,00	1,53	2,61
2012	1,50	0,29	0,00	0,47	0,53	0,00	1,85	4,33
2013	1,50	1,07	0,00	0,47	0,13	0,00	2,23	6,79
2014	1,50	3,05	0,00	0,47	0,39	0,00	4,47	6,16
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	10,70	4,93	0,00	4,26	2,24	3,09	16,70	22,22

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

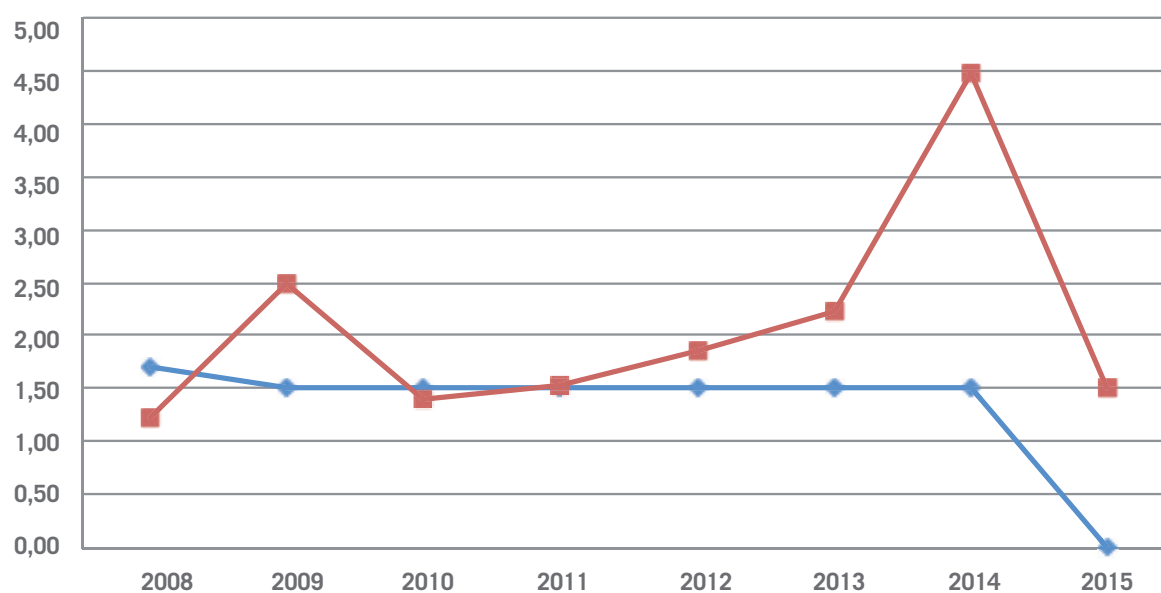
2008-2015

16,70%	+10,70% Inflazione
	+4,93% K Investimenti
	- 4,26% Recupero produttività
	+2,24 % Qualità
	+3,09 % Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

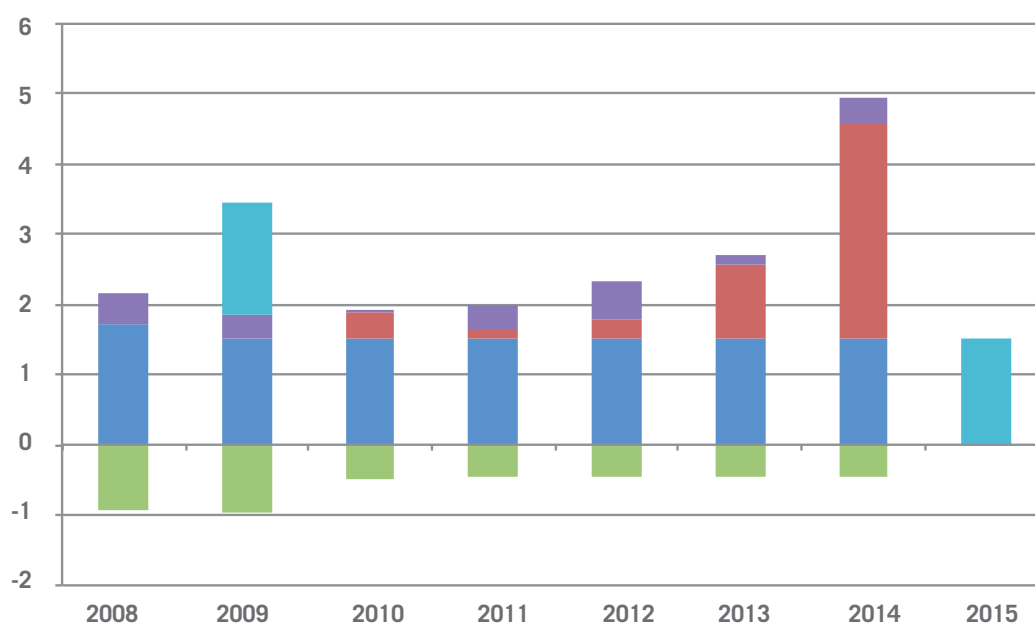
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ Indicatore qualità
■ Recupero produttività
■ K Investimenti
■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Realizzazione della 3 ^a corsia dal ponte sul fiume Po (Km 44+600) alla interconnessione con A21 Torino-Piacenza (Km 64+600)	Ultimato	-10	0	-10	61.749	31.885	29.864	193,66%
b	Sistemazione del Raccordo Pavia - Bereguardo (Km 23+250)	In corso	1.742	0	1.742	4.982	18.486	-13.504	26,95%
c	Modifica svincolo casello di Binasco (Km 12+300)	Ultimato	0	0	0	0	516	-516	0,00%
d-g-l-q	Realizzazione del Sistema Traffico Informato Rete Telematica (1)	Ultimato	60	0	60	12.887	10.680	2.207	120,66%
e-h-m-r	Interventi per il risanamento dell'inquinamento acustico (Legge Quadro sul rumore ex L. 447/95 art. 10)	Ultimato	4	0	4	6.011	12.275	-6.264	48,97%
f	Raccordo tra il casello di Gropello Cairoli (Km 32+500) e la Tangenziale Sud all'abitato di Gropello Cairoli sulla s.s. 596	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i	Riqualifica e modifica degli svincoli con la s.s. 35 "dei Giovi" al Km 21+400 e con l'Autostrada A1 Milano - Napoli (Km 30+500) (2)	Ultimato	7	0	7	11.354	13.700	-2.346	82,88%
j	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	-3.902	0	-3.902	25.039	20.925	4.114	119,66%
n	Realizzazione della nuova caserma della Polizia Stradale al Km 10 adiacente area di servizio Cascina Gobba Ovest	Ultimato	5	0	5	1.233	1.044	189	118,10%
o	Riqualifica e modifica dello svincolo Forlanini (Km 4+500)	Ultimato	-81	0	-81	7.293	4.361	2.932	167,23%
p	Completamento svincolo A4	Ultimato		0	0	0	0	0	--
	Svincolo Lambrate e completamento viabilità centro Intermodale di Segrate	In corso	-189	0	-189	57.254	40.409	16.845	141,69%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
	Smaltimento acque reflue - Variante di Lentate	Ultimato	0	0	0	83	1.559	-1.476	5,32%
s	Completamento svincolo con la s.s. 36	Ultimato	0	0	0	5.793	8.276	-2.483	70,00%
t	Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po carreggiata Sud	Ultimato	20	0	20	4.432	8.163	-3.731	54,29%
u	Interventi ambientali e paesaggistici intera rete in concessione	In corso	588	14.000	-13.412	8.948	51.500	-42.552	17,37%
v	Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	In corso	24.041	20.000	4.041	86.641	171.000	-84.359	50,67%
w	Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	Da avviare	0	2.465	-2.465	467	9.865	-9.398	4,73%
x	Miglioramento viabilità di adduzione svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale est di Milano	Da avviare	309	2.271	-1.962	1.324	23.771	-22.447	5,57%
	Contributi ad enti pubblici per il miglioramento della viabilità di adduzione pubblica	---	0	0	0	1.860	17.600	-15.740	10,57%
y	Intervento di riqualifica SP 46 Rho - Monza da tangenziale nord di Milano all'abitato di Baranzate	In corso	29.394	50.000	-20.606	31.538	152.250	-120.712	20,71%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (3)		-7.556	0	-7.556	-11.007	0	-11.007	--
Stato attuativo degli investimenti			44.432	88.736	-44.304	317.881	598.265	-280.384	53,13%

(1) Nel valore previsionale è stato compreso anche l'importo relativo all'investimento "Impianti di illuminazione".

(2) Nel valore previsionale sono stati compresi anche gli importi relativi agli investimenti "Modifica ultima uscita per A1 direzione Milano" e "Modifica nuovo svincolo di Rozzano S.S. 35"

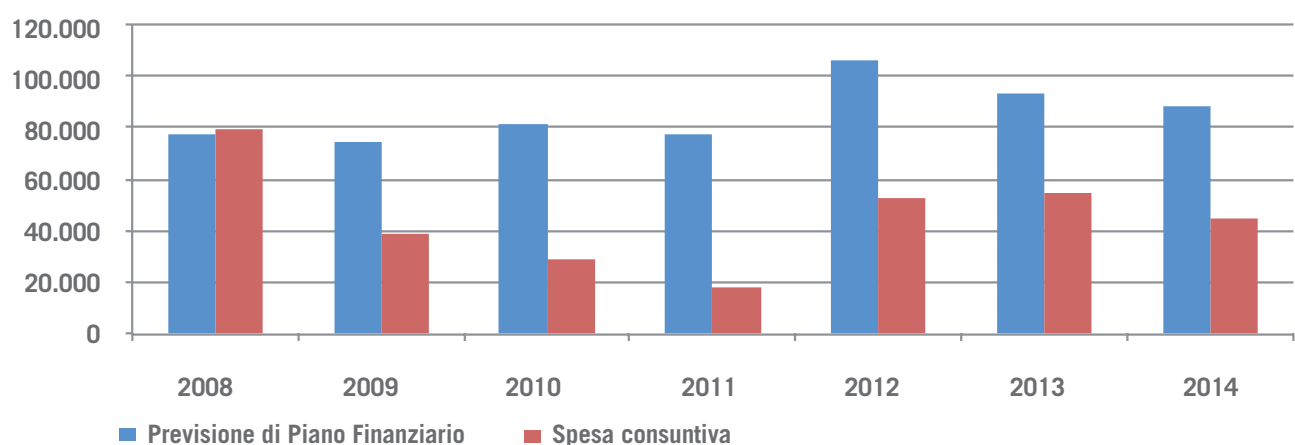
(3) L'importo a consuntivo considerato si riferisce ai seguenti investimenti, privi di una autonoma identificazione: "Investimenti corpo storico - Autostrada Milano Serravalle"; "Potenziamento impianti e servizi su intera rete"; "Completamento viabilità centro intermodale di Segrate"; "Completamento modifica svincolo Cascina Gobba"; "Modifica svincolo A7-A50 Assago"; "Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso"; "Nuove progettazioni e sperimentazioni".

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

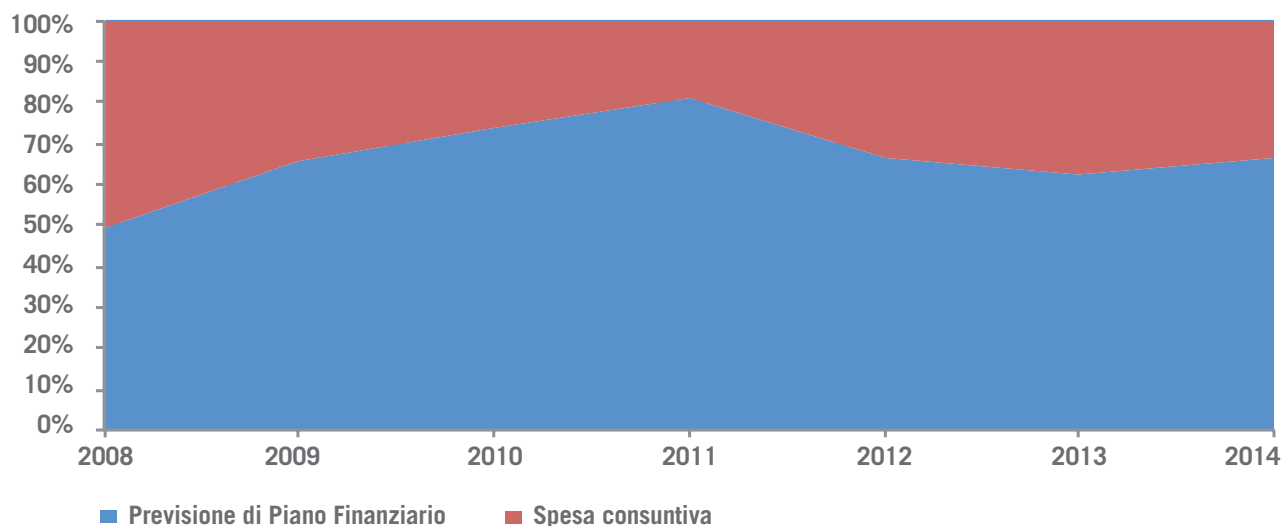
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	77.352	74.209	81.159	77.533	106.276	93.000	88.736	598.265	
Spesa consuntiva	79.432	38.727	29.032	18.383	52.697	55.178	44.432	317.881	53,13%
Differenza	2.080	-35.482	-52.127	-59.150	-53.579	-37.822	-44.304	-280.384	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	77.352	74.209	81.159	77.533	106.276	93.000	509.529	
Spesa consuntiva	79.432	38.727	29.032	18.383	52.697	55.178	44.432	317.881	62,39%
Differenza	79.432	-38.625	-45.177	-62.776	-24.836	-51.098	-48.568	-191.648	

7 Manutenzioni

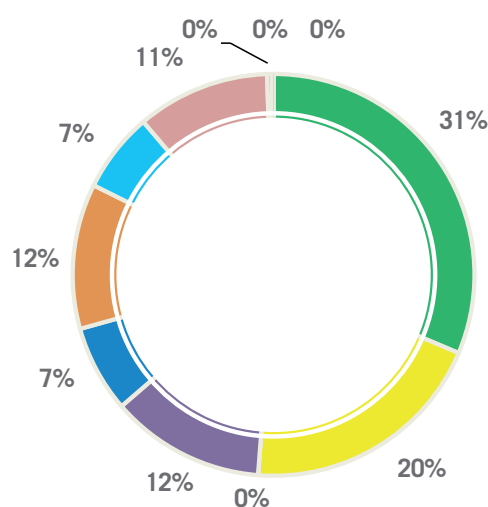
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	1.209	11.313	835,7%
Opere d'arte	3.407	7.168	110,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	4.998	4.481	-10,3%
Sicurezza	4.424	2.528	-42,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.580	4.216	-7,9%
Verde e pulizia	2.997	2.318	-22,7%
Operazioni invernali	6.822	3.861	-43,4%
Edifici	90	144	60,0%
Forniture e manutenzioni varie	0	42	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	28.527	36.071	26,4%
PEF		34.634	
Differenza (Totale - PEF)		1.437	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



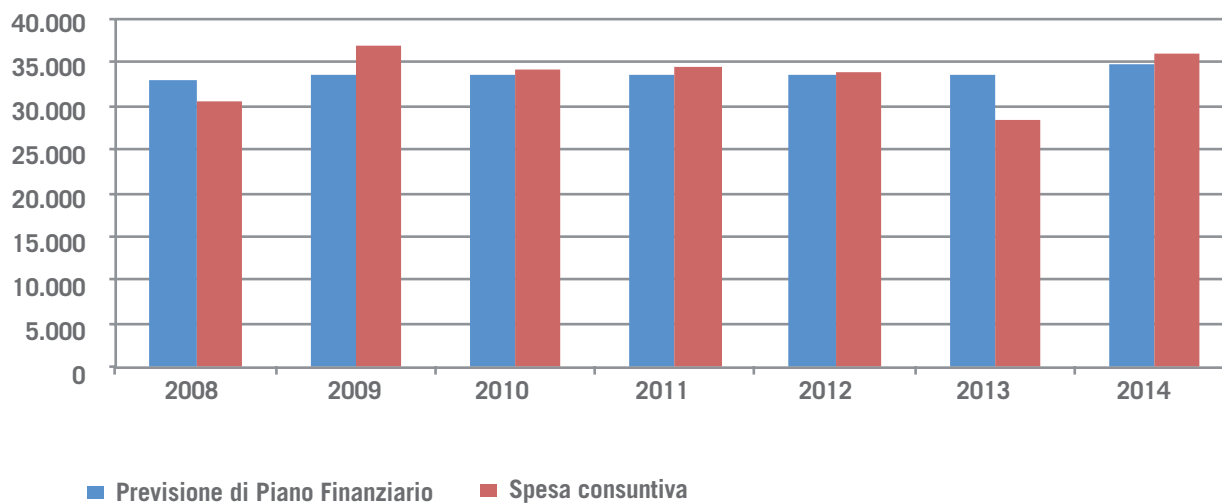
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,34
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	201.401,45
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,78%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	32.850	33.442	33.442	33.442	33.442	33.442	34.634	234.694	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	28.527	36.071	234.537	99,93%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	-4.915	1.437	-157	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

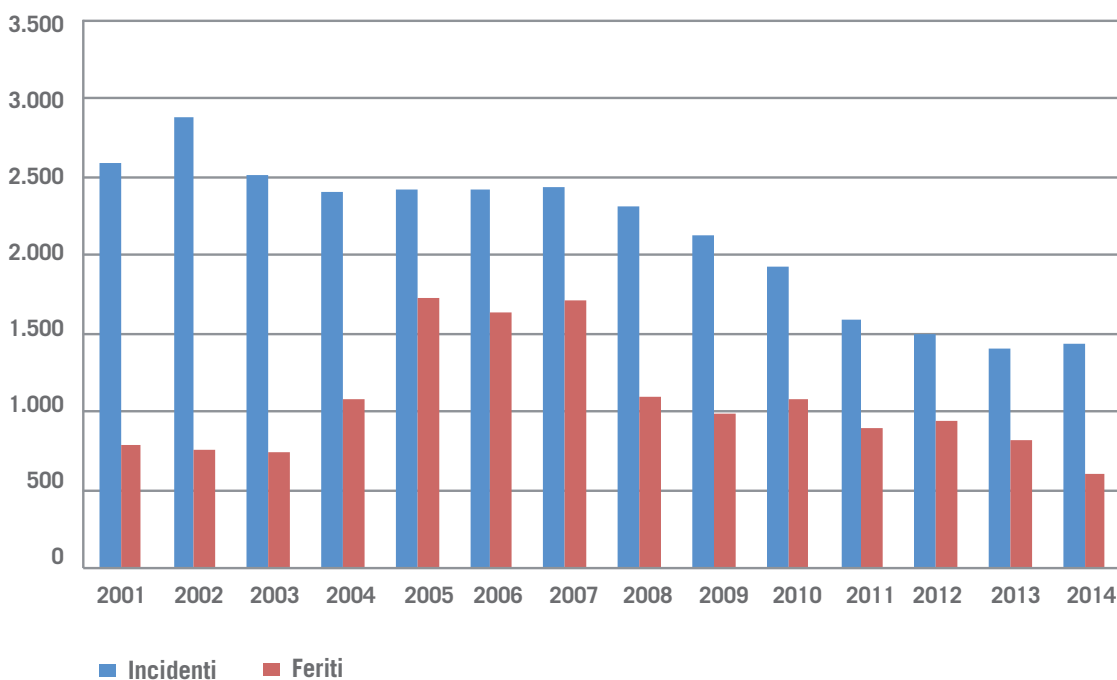
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	96%	82,94%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	164	164

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	2.593	2.883	2.505	2.396	2.420	2.421	2.432	2.308	2.120	1.917	1.588	1.493	1.394	1.430
Feriti	790	759	736	1.081	1.722	1.625	1.702	1.095	982	1.084	899	935	817	605

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

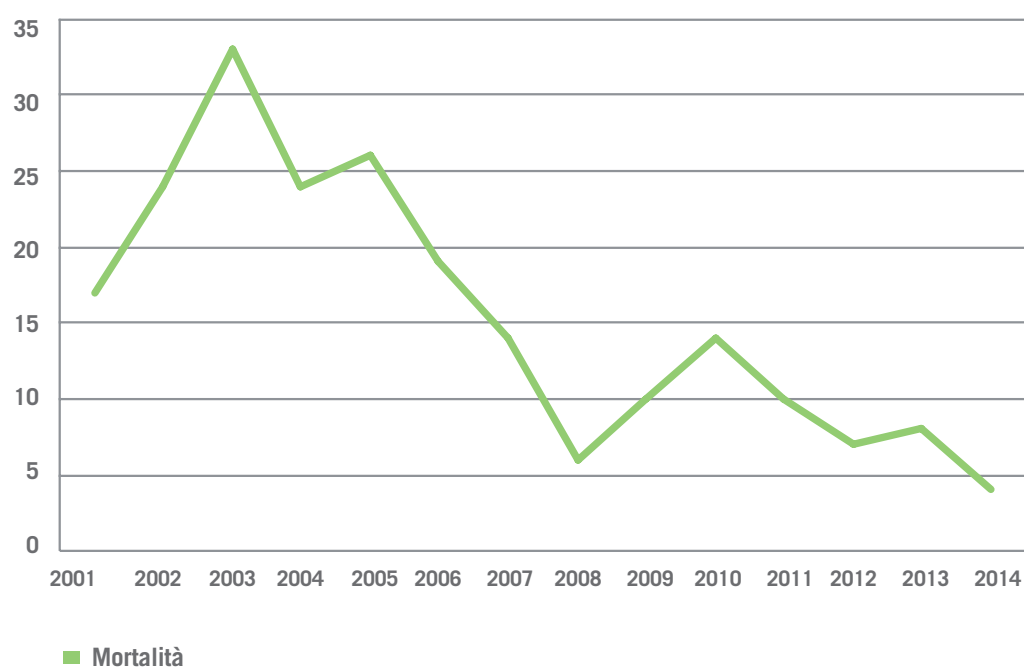


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	17	24	33	24	26	19	14	6	10	14	10	7	8	4

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	136
Pannelli messaggio variabile	145
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	22

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	22
Rifornimenti di benzina e gasolio	22
Rifornimenti gpl	12
Rifornimenti metano	3
Officine	1
Aree camper	7
Stalli per veicoli leggeri	673
Stalli per veicoli pesanti	176
Nursery	10
Servizi per disabili	16
Wi-fi	3
Bancomat	2

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.



9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	76,24	73,76
Is	91,01	94,25
Q	82,15	81,96

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		308,5	294,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)		19.500	19.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	62	62,3
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	30	27,4

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	6	
Visite di controllo	3	6	
Visite di ottemperanza	3	0	
Non conformità riscontrate	7	17	
Non conformità non sanate	0	13	
Non conformità sanate	7	4	
Visite ispettive nuove opere	7	6	
Visite sui cantieri	7	4	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	2	

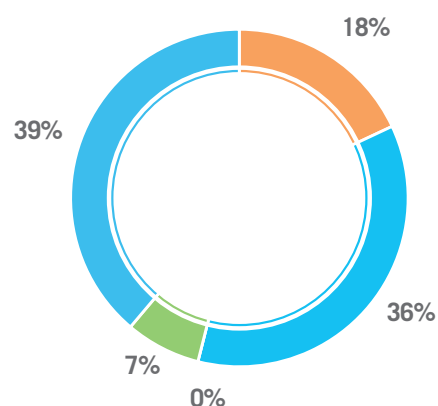
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	34,59	18,61%	34,96	18,02%	1,06%
Stato	65,20	35,07%	69,73	35,94%	6,95%
Imposte	12,06	6,49%	12,03	6,20%	-0,19%
Iva	43,21	23,24%	47,30	24,38%	9,47%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	9,94	5,34%	10,40	5,36%	4,64%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	11,87	6,38%	14,00	7,21%	17,95%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	74,23	39,93%	75,35	38,83%	1,51%
Totale	185,89		194,04		4,38%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



TANGENZIALE DI NAPOLI S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Tangenziale di Napoli S.p.A.

Capitale sociale € 108.077.490,00

Sede legale Via G. Porzio, 4 - C.D. Isola A/7 - 80143 Napoli

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 081 7254111 - **Fax** 081 5625793

Sito www.tangenzialedinapoli.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A56 Tangenziale di Napoli	20,2
Totale	20,2

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

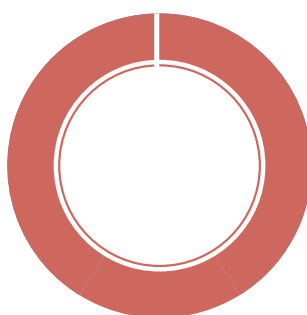
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	28 luglio 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2037
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 28 luglio 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 25 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria

■ Autostrade per l'Italia



2 Infrastruttura

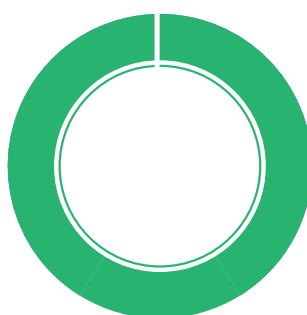
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A56 Tangenziale di Napoli	20,2	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 3 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	4	0,198
Ponti e viadotti	7	0,347

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
10	79	Tessere	12
		Manuali	35
		Cassa automatica	11
		Telepass in uscita	24
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

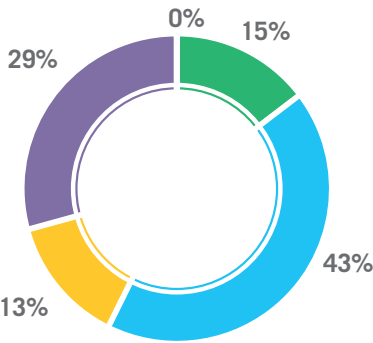
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	66.742.589	68.687.129	2,91%	67.951.000	1,08%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	57.347.411	64.477.951	12,43%	62.869.000	2,56%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.339.178	4.209.178	-3,00%	5.082.000	-17,17%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	5.056.000	0	-100,00%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	23.912.717	27.403.592	14,60%	28.657.000	-4,37%
Ammortamenti e accantonamenti	9.652.156	8.337.793	-13,62%	10.035.000	-16,91%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	5.221.793	5.288.437	1,28%	7.369.000	-28,23%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	14.260.561	19.065.799	33,70%	18.622.000	2,38%
Risultato ante imposte	14.522.274	14.636.542	0,79%	15.155.000	-3,42%
Utile di esercizio	9.620.195	8.763.630	-8,90%	9.169.000	-4,42%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	6,05%	5,35%	-0,70%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	5,72%	5,35%	-0,37%
EBITDA % dei Ricavi	34,89%	38,64%	3,75%
EBIT % dei Ricavi	20,81%	26,89%	6,08%
Oneri finanziari/Ricavi	4,60%	4,54%	-0,06%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,57%	3,82%	0,26%
Costi per servizi/Ricavi	7,88%	14,52%	6,64%
Oneri straordinari/Ricavi	1,63%	2,22%	0,60%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	490.709.367	497.784.138	1,44%	534.343.000	-6,84%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	425.490.487	435.119.276	2,26%	472.218.000	-7,86%
Altro capitale immobilizzato	65.218.880	62.664.862	-3,92%	62.125.000	0,87%
Capitale Circolante Netto	9.041.048	2.873.682	-68,22%	7.241.000	-60,31%
Fondi Rischi	29.316.620	28.352.389	-3,29%	30.647.000	-7,49%
Fondo Rinnovo	23.591.662	23.591.662	0,00%	23.786.000	-0,82%
Fondi rischi e oneri diversi	5.724.958	4.760.727	-16,84%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	6.861.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	40.025.000	37.192.000	-7,08%	83.367.000	-55,39%
a breve termine	-9.145.000	-11.932.000	30,48%	83.367.000	-114,31%
a medio lungo termine	49.170.000	49.124.000	-0,09%	0	--
Patrimonio netto	168.676.727	172.662.950	2,36%	155.945.000	10,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	600.000	600.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	-59.609.000	-40.024.000	-32,86%	--	--
Gestione operativa	30.051.000	17.612.000	-41,39%	17.349.000	1,52%
Investimenti complessivi	-6.277.000	-9.957.000	58,63%	-2.370.000	320,13%
Gestione Finanziaria	-4.189.000	-4.816.000	14,97%	-9.083.000	-46,98%
LIQUIDITÀ FINALE	-40.024.000	-37.192.000	-7,08%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,70%	5,08%	-0,63%
EBIT/Capitale investito medio	5,79%	7,66%	1,88%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	44,39%	44,55%	0,16%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	29,15%	28,45%	-0,70%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	167,38%	135,72%	-31,66%
Oneri finanziari/EBITDA	13,17%	11,75%	-1,43%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.

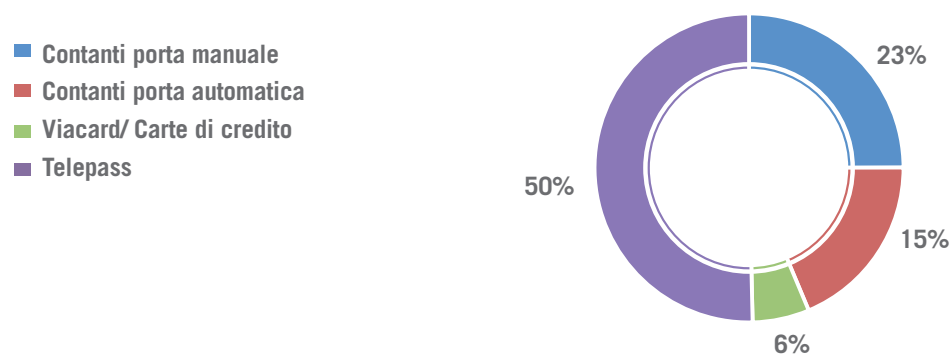
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	20.884.962	15.672.473	4.971.659	42.150.189
2013	23.569.404	13.823.215	4.989.117	42.797.426
Totale	44.454.366	29.495.688	9.960.776	84.947.615

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	4.142.539	4.216.790	-2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	40,842	41,483	-2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

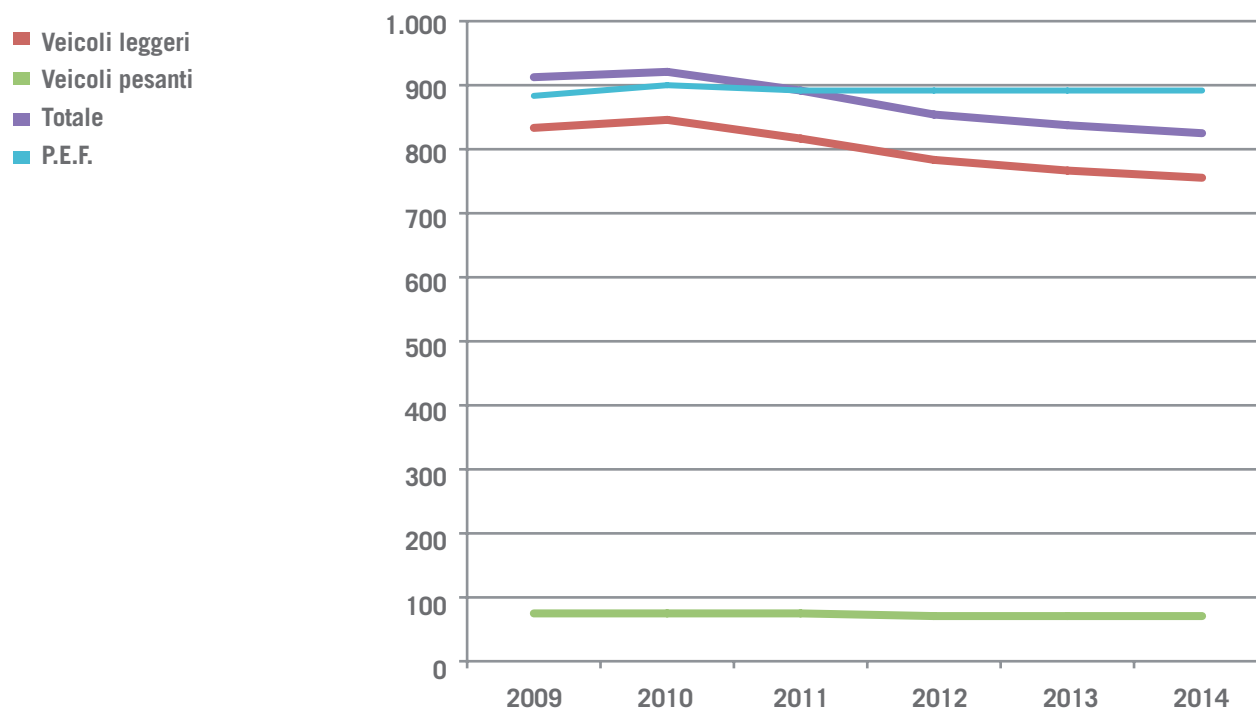
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	836	76	912	884
2010	845	76	922	899
2011	818	74	892	892
2012	782	71	853	892
2013	768	70	838	892
2014	756	69	825	892

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	2,87	3,22	6,63	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,13	0,00	2,17	3,63
2011	1,50	0,14	-0,09	0,00	1,09	0,98	3,80	6,06
2012	1,50	1,89	-0,09	0,00	0,01	0,00	3,49	4,59
2013	1,50	1,41	-0,09	0,00	0,59	0,00	3,59	1,78
2014	1,50	0,58	-0,09	0,00	-0,28	0,00	1,89	
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
Totale	9,00	4,02	-0,36	1,42	5,41	5,70	23,07	16,06

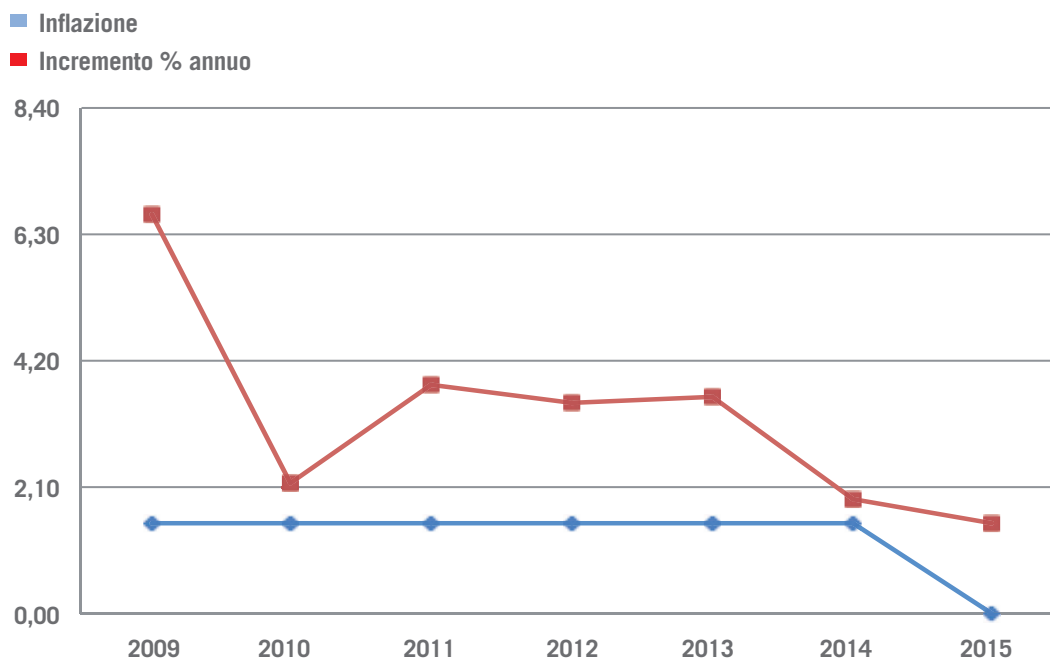
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2015

23,07%	+9,0% Inflazione
	+4,02% K Investimenti
	+0,36% X Riequilibrio
	- 1,42% Recupero produttività
	+5,41% Qualità
	+5,7 % Altri incrementi

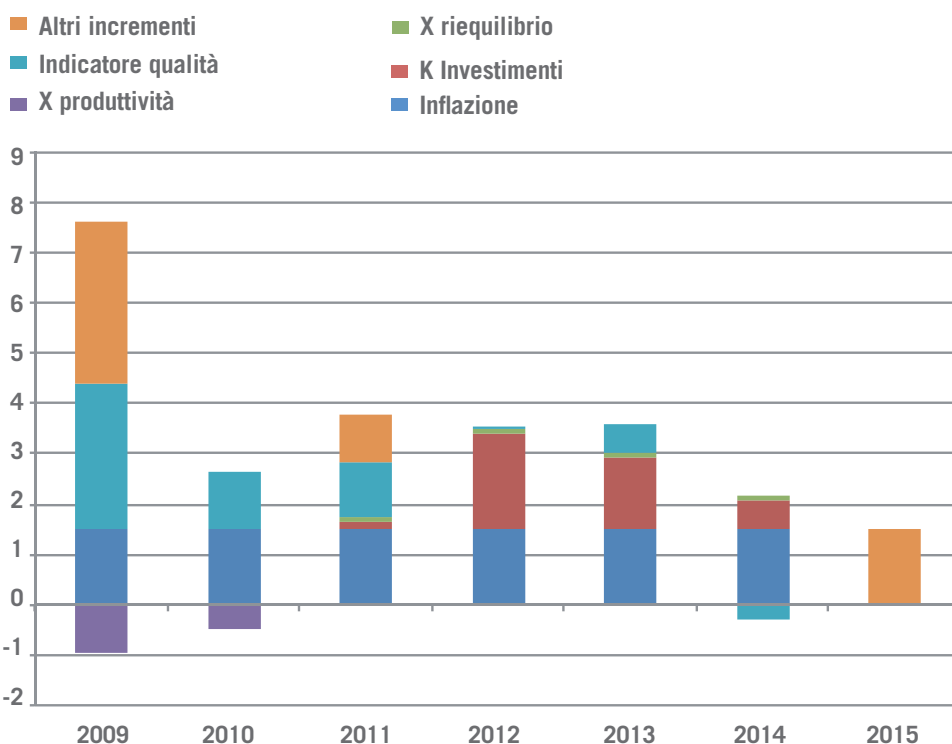
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Barriera Corso Malta	Ultimato	0	0	0	10.586	10.362	224	102,16%
b	Rampa di accesso zona ospedaliera	Soppresso	0	0	0	0	0	0	--
c	Nuova stazione zona ospedaliera	In corso	2.251	0	2.251	8.098	8.480	-382	95,50%
d1	Adeguamenti sismici	In corso	1.795	2.000	-205	3.373	26.450	-23.077	12,75%
d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	Ultimato	0	0	0	1.106	2.500	-1.394	44,24%
d3	Nuovi interventi risanamento acustico	Ultimato	73	0	73	11.090	12.000	-910	92,42%
d4	Adeguamento impianti galleria	In corso	1.196	0	1.196	1.605	6.046	-4.441	26,55%
d5	Sistemazione scarpate e pendici	Ultimato	0	0	0	697	1.219	-522	57,18%
d6	Adeguamenti interventi di sicurezza	In corso	3.627	0	3.627	6.488	9.700	-3.212	66,89%
d7	Altri adeguamenti strutturali	In corso	310	0	310	532	9.000	-8.468	5,91%
d8	Altri adeguamenti impianti	In corso	239	70	169	3.166	4.160	-994	76,11%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		0	0	0	5.357	0	5.357	--
Stato attuativo degli investimenti			9.491	2.070	7.421	52.098	89.917	-37.819	57,94%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2013, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

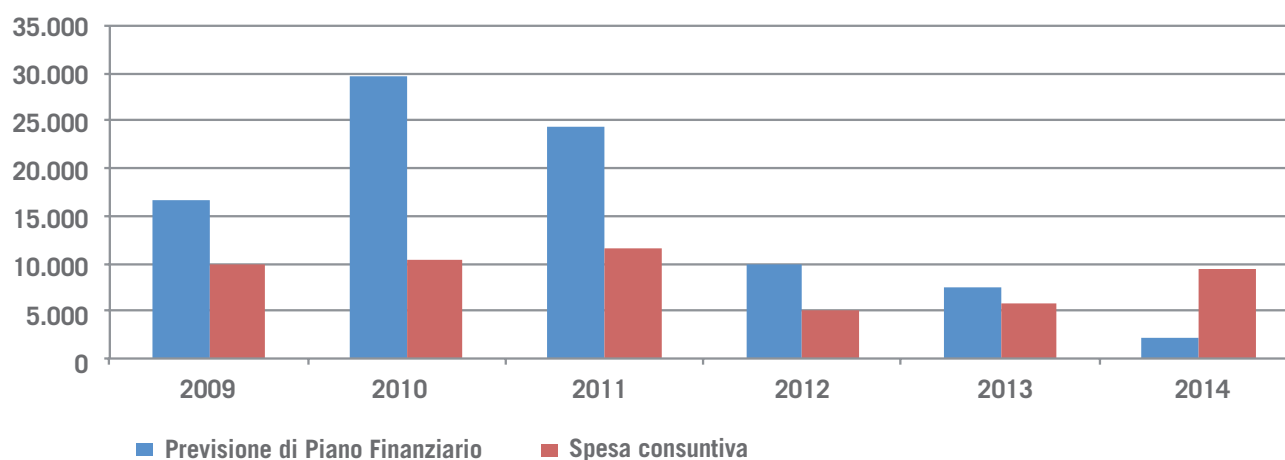
(**) I costi capitalizzati relativi al 2010 (161 €000), non essendo possibile la loro scorporazione dai singoli investimenti, sono stati dedotti interamente dalla voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili".

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

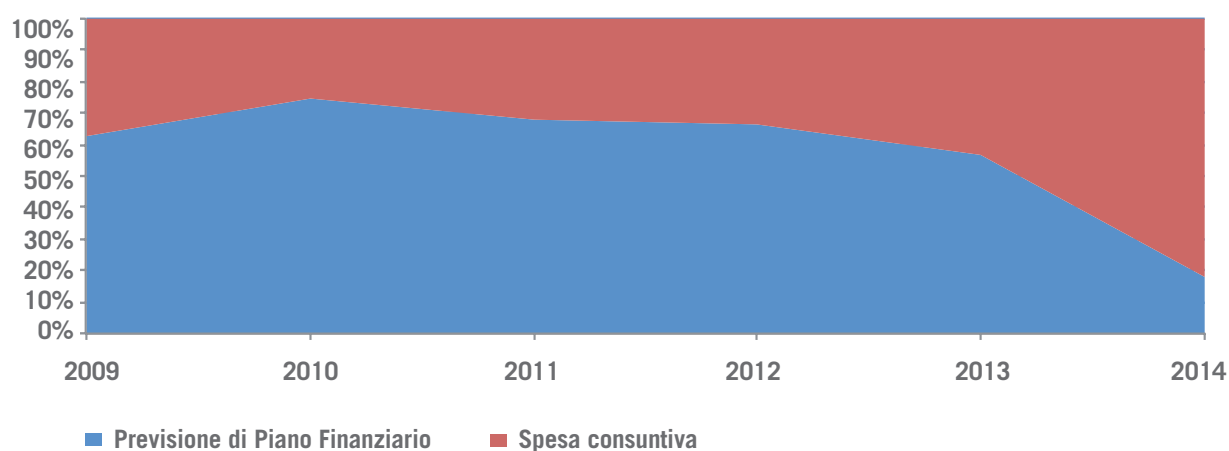
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.527	29.580	24.310	9.930	7.500	2.070	89.917	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.491	52.098	57,94%
Differenza	-6.617	-19.304	-12.755	-4.823	-1.741	7.421	-37.819	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	16.527	29.580	24.310	9.930	7.500	87.847	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.491	52.098	59,31%
Differenza	9.910	-6.251	-18.025	-19.203	-4.171	1.991	-35.749	

7 Manutenzioni

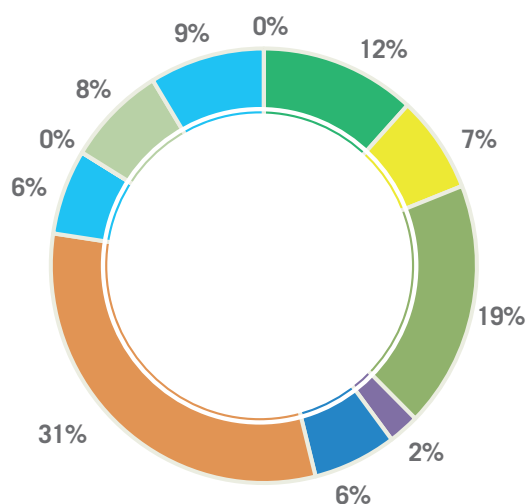
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	469	595	26,9%
Opere d'arte	196	366	86,7%
Gallerie	345	930	169,6%
Altri elementi del corpo autostradale	152	118	-22,4%
Sicurezza	451	320	-29,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.465	1.581	7,9%
Verde e pulizia	703	320	-54,5%
Operazioni invernali	0	1	--
Edifici	323	381	18,0%
Forniture e manutenzioni varie	1.155	441	-61,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	5.259	5.053	-3,9%
PEF		5.123	
Differenza (Totale - PEF)		-70	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



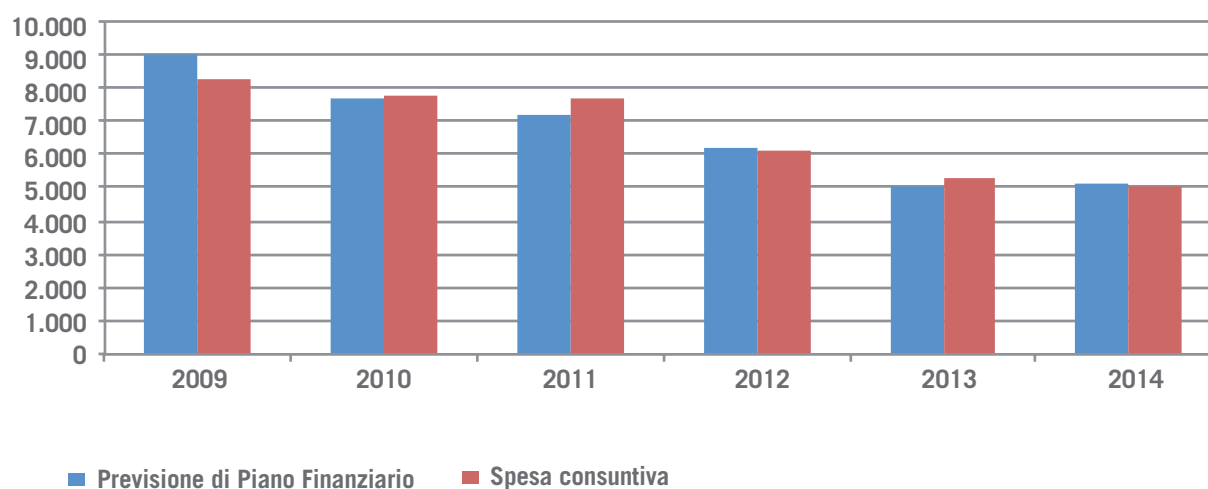
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,06
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	250.148,51
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	7,84%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.978	7.649	7.170	6.196	5.052	5.123	40.168	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	5.259	5.053	40.102	99,84%
Differenza	-755	126	486	-60	207	-70	-66	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

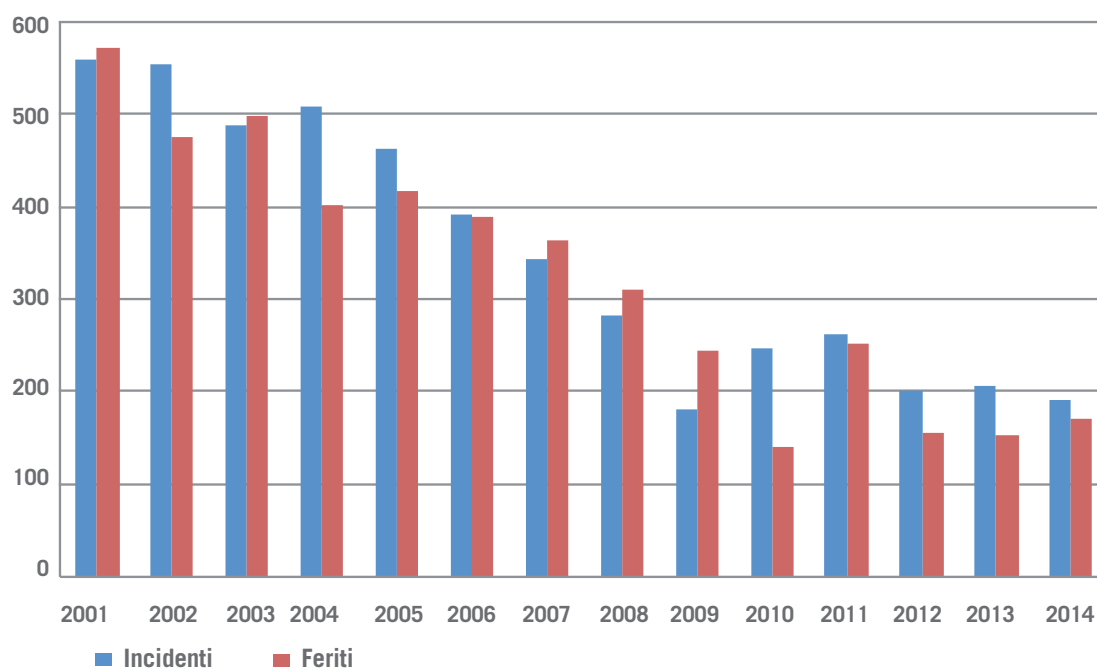
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	80,6%	80,6%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	27,1%	27,1%
Centraline meteo	3	3
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	31	31

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	559	554	487	507	463	390	342	283	182	246	262	201	207	190
Feriti	570	475	498	401	416	388	364	310	244	141	252	155	154	170

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

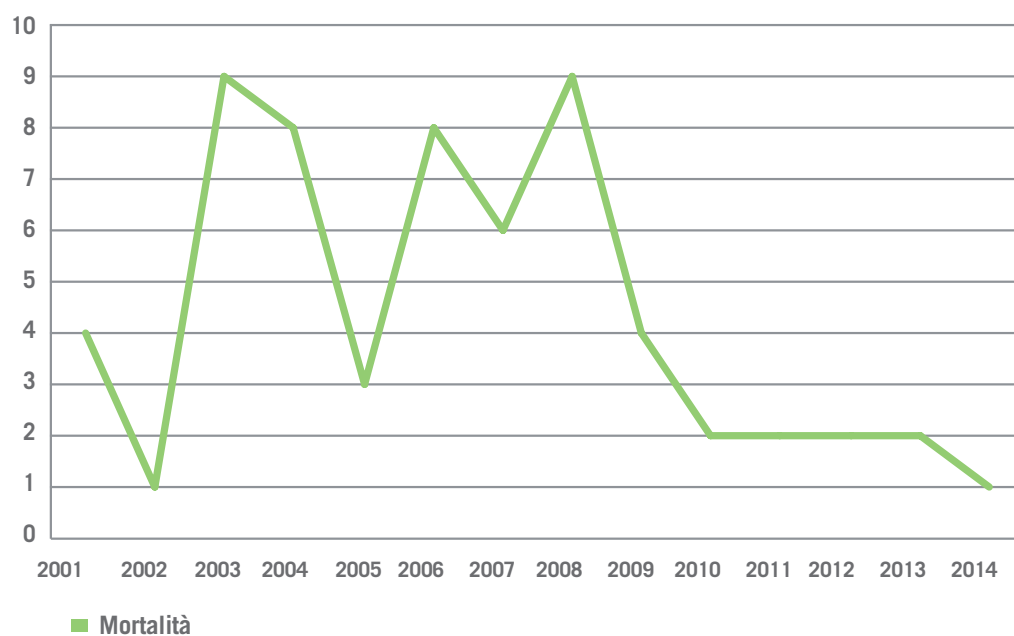


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	4	1	9	8	3	8	6	9	4	2	2	2	2	1

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	65
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio	7

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	7
Rifornimenti di benzina e gasolio	7
Rifornimenti gpl	1
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	114
Stalli per veicoli pesanti	7
Nursery	0
Servizi per disabili	7
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	52,97	60,10
Is	100,00	100,00
Q	71,78	76,06

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		32,6	32,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)		9.357	11.035
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	0	
Visite di controllo	0	0	
Visite di ottemperanza	0	0	
Non conformità riscontrate	0	0	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	0	0	
Visite ispettive nuove opere	0	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



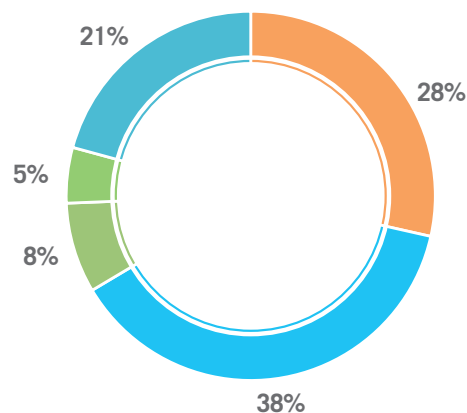
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	42193,00	30,41%	18,87	28,53%	-99,96%
Stato	23,19	37,30%	25,09	37,93%	8,20%
Imposte	4,90	7,88%	5,87	8,88%	19,80%
Iva	13,10	21,07%	14,19	21,44%	8,24%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	5,19	8,34%	5,04	7,61%	-2,89%
Azionisti	4,82	7,75%	5,24	7,91%	8,70%
Finanziatori	3,15	5,07%	3,22	4,87%	2,17%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	12,11	19,48%	13,74	20,77%	13,46%
Totale	62,18		66,16		6,40%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



RACCORDO AUTOSTRADALE VALLE D'AOSTA - RAV S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.

Capitale sociale € 343.805.000 (*)

Sede legale Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010

Sede operativa Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono T. 0165 - 922111 (AO) - T. 06 - 43637272 (RM) - **Fax** 06-43637273

Sito www.ravspa.it - **e-mail** info@ravspa.it

(*) Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a € 59.455.000.

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	32,4
TOTALE	32,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

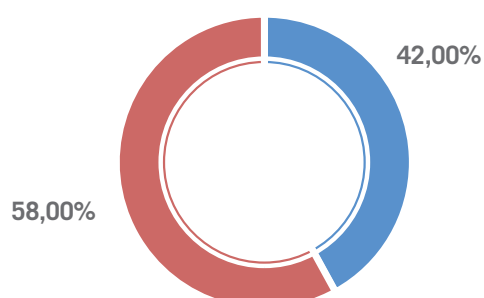
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	29 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	Il data 29 dicembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della delibera CIPE n. 23 del 13 maggio 2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- Regione Autonoma Valle d'Aosta
- Società Italiana Traforo Monte Bianco S.p.A



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	0,0	32,4

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	12	0,370
Ponti e viadotti	6	0,185

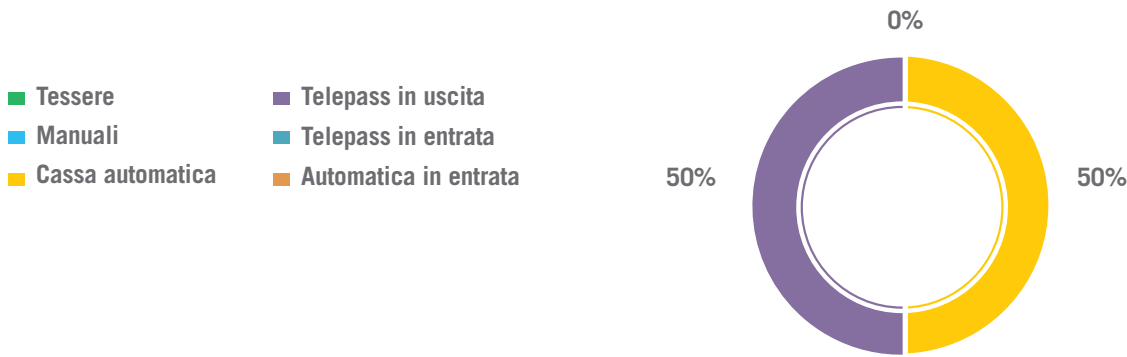
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
1	4	Tessere	0
		Manuali	0
		Cassa automatica	2
		Telepass in uscita	2
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	16.882.547	17.576.251	4,11%	18.712.000	-6,07%
Ricavi da pedaggi	15.571.235	16.299.484	4,68%	18.364.000	-11,24%
Altri ricavi della gestione autostradale	477.312	454.767	-4,72%	348.000	30,68%
Quota di ricavi - sovracano ANAS	834.000	822.000	-1,44%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	5.178.466	4.946.369	-4,48%	15.165.000	-67,38%
Ammortamenti e accantonamenti	13.154.048	12.521.317	-4,81%	10.517.000	19,06%
Ammortamenti corpo autostradale	10.110.238	10.495.727	3,81%	18.354.000	-42,82%
Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rin-novo	2.868.137	2.016.625	-29,69%	2.000.000	0,83%
Risultato operativo (EBIT) (*)	-7.975.582	-7.574.948	-5,02%	-3.307.000	129,06%
Risultato ante imposte	-6.073.330	-6.824.889	12,37%	-442.000	1444,09%
Utile di esercizio	-4.688.207	-4.785.585	2,08%	-459.000	942,61%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	-1,49%	-1,54%	-0,05%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	-2,57%	-2,48%	0,09%
EBITDA % dei Ricavi	29,64%	27,62%	-2,02%
EBIT % dei Ricavi	-45,65%	-42,30%	3,35%
Oneri finanziari/Ricavi	0,41%	0,38%	-0,03%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,67%	10,45%	-0,22%
Costi per servizi/Ricavi	28,88%	36,98%	8,11%
Oneri straordinari/Ricavi	0,31%	0,85%	0,55%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	854.558.880	844.642.123	-1,16%	814.353.000	3,72%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	793.002.996	795.749.241	0,35%	811.448.000	-1,93%
Altro capitale immobilizzato	61.555.884	48.892.882	-20,57%	2.905.000	1583,06%
Capitale Circolante Netto	82.725.339	104.096.822	25,83%	57.179.000	82,05%
Fondi Rischi	27.615.709	29.632.334	7,30%	30.430.000	-2,62%
Fondo Rinnovo	27.599.252	29.615.877	7,31%	30.430.000	-2,68%
Fondi rischi e oneri diversi	16.457	16.457	0,00%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-79.967.000	-87.914.000	9,94%	-101.240.000	-13,16%
a breve termine	-79.310.000	-87.340.000	10,12%	-101.240.000	-13,73%
a medio lungo termine	-657.000	-574.000	-12,63%	0	--
Patrimonio netto	310.402.545	305.616.959	-1,54%	278.634.000	9,68%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	71.740.000	79.966.000	11,47%	--	--
Gestione operativa	11.215.000	9.352.000	-16,61%	11.852.000	-21,09%
Investimenti complessivi	-2.989.000	-1.405.000	-52,99%	-3.240.000	-56,64%
Gestione Finanziaria	0	0	--	0	--
LIQUIDITÀ FINALE	79.966.000	87.913.000	9,94%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-1,51%	-1,57%	-0,06%
EBIT/Capitale investito medio	-2,87%	-2,67%	0,20%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	36,25%	36,12%	-0,13%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,21%	-0,19%	0,02%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1544,22%	-1777,34%	-233,12%
Oneri finanziari/EBITDA	1,38%	1,36%	-0,02%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



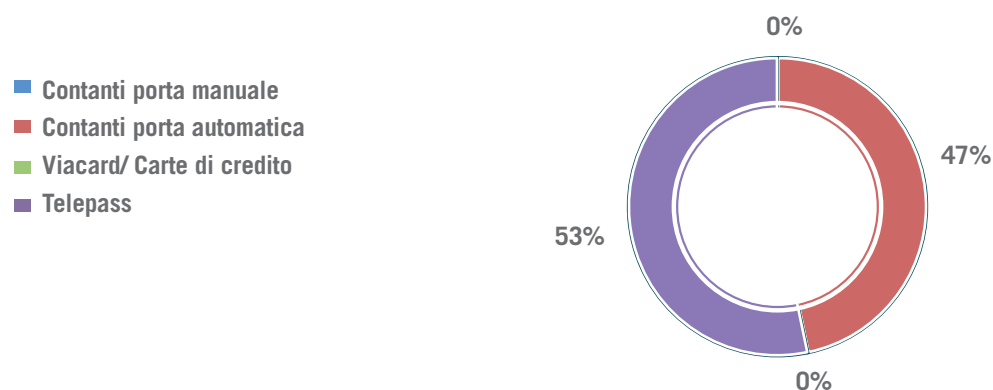
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	0	158.123	0	180.327
2013	0	156.095	0	197.465
Totale	0	314.218	0	377.792

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	10.446	10.912	-4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,106	3,166	-2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

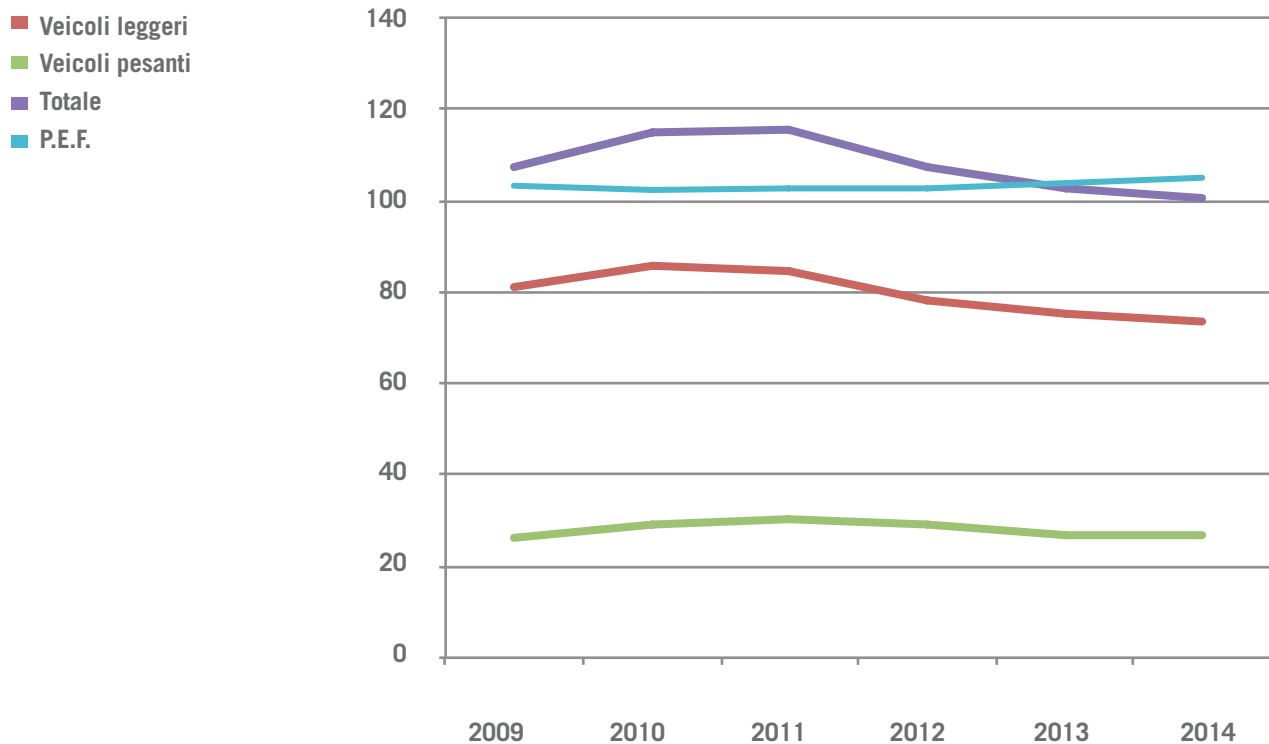
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	81	26	108	103
2010	86	29	115	102
2011	85	31	116	103
2012	78	29	107	103
2013	76	27	103	104
2014	74	27	101	105

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.



Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,00	-0,03	0,00	0,51	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,00	-0,10	0,00	0,94	0,00
2011	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,04	-0,05	14,15	0,40
2012	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,07	0,00	14,17	0,65
2013	1,50	0,00	0,00	-12,74	0,20	0,00	14,44	0,77
2014	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,28	-8,96	5,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	9,00	0,00	1,42	-50,96	-0,32	-7,51	50,71	1,82

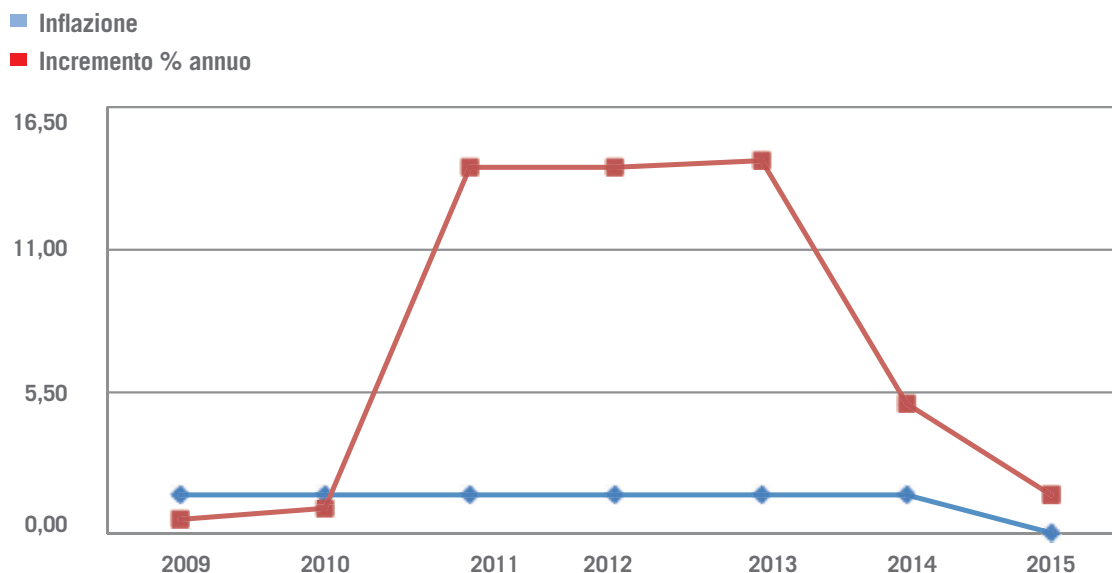
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2015

50,71%	+9,0% Inflazione
	- 1,42% Recupero produttività
	+50,96% X Riequilibrio
	-0,32% Qualità
	- 7,51% Altri incrementi

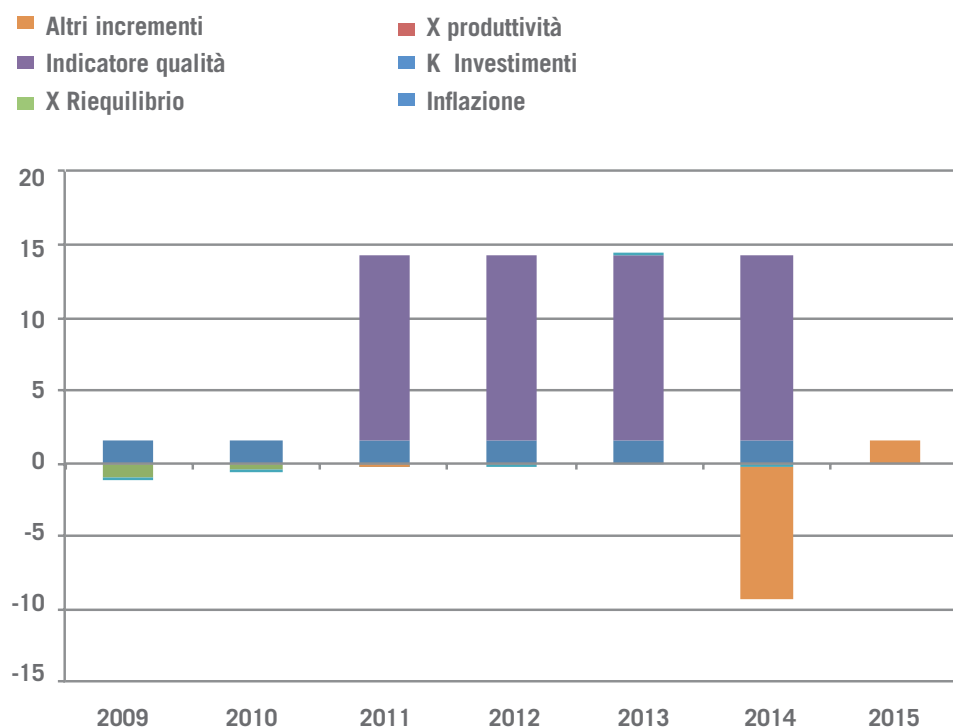
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

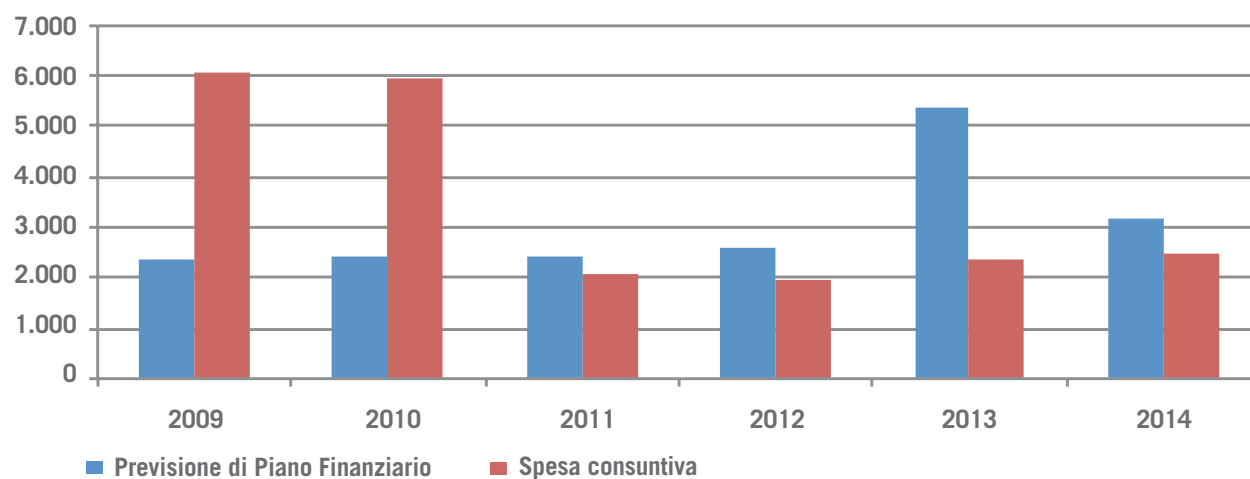
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	In corso	2.431	3.180	-749	17.293	18.333	-1.040	94,33%
b	Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	In corso	46	0	46	3.585	0	3.585	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	-35	0	-35	--
Stato attuativo degli investimenti			2.477	3.180	-703	20.843	18.333	2.510	113,69%

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

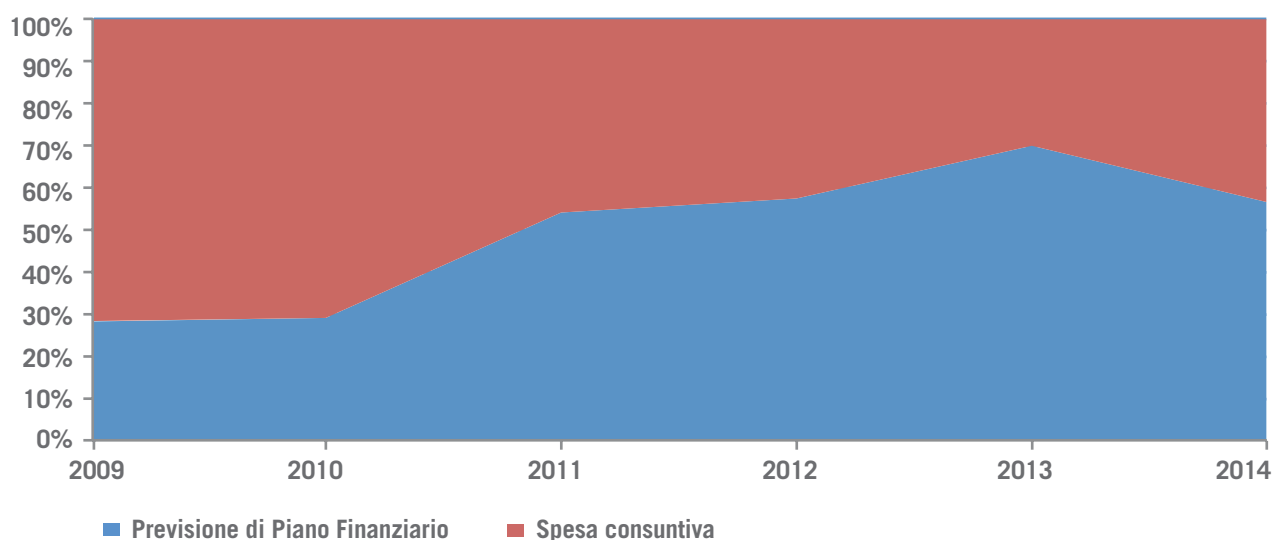
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.385	2.412	2.393	2.619	5.344	3.180	18.333	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	20.843	113,69%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	-3.004	-703	2.510	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	2.385	2.412	2.393	2.619	5.344	15.153	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	20.843	137,55%
Differenza	6.047	3.578	-348	-441	-279	-2.867	5.690	

7 Manutenzioni

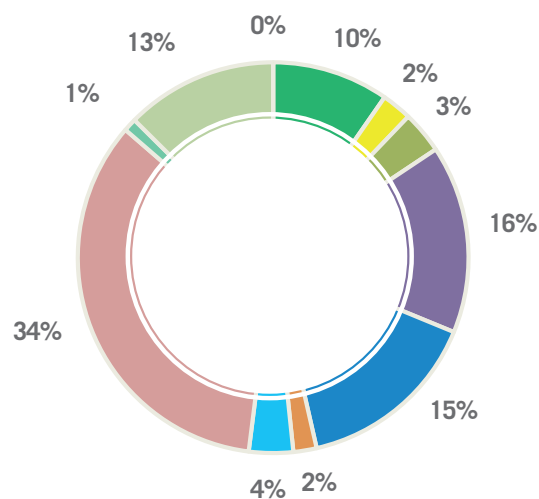
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	251	357	42,2%
Opere d'arte	37	92	148,6%
Gallerie	163	129	-20,9%
Altri elementi del corpo autostradale	10	575	5650,0%
Sicurezza	739	562	-24,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	122	71	-41,8%
Verde e pulizia	108	135	25,0%
Operazioni invernali	1.043	1.269	21,7%
Edifici	138	40	-71,0%
Forniture e manutenzioni varie	447	464	3,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.058	3.694	20,8%
PEF		3.300	
Differenza (Totale - PEF)		394	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



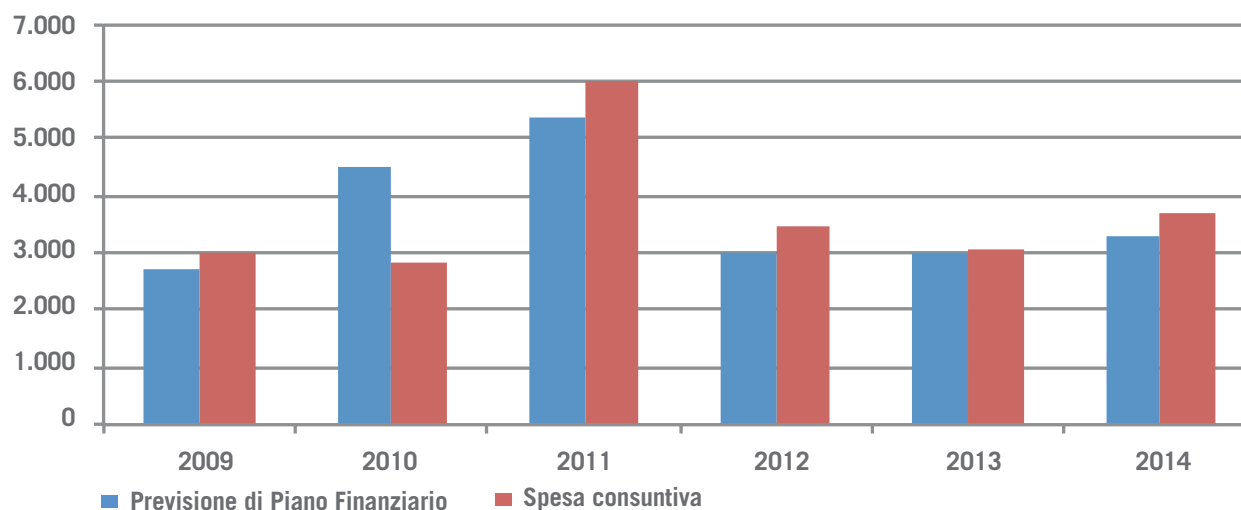
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	10,91
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	114.012,35
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,58%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.737	4.500	5.400	3.000	3.000	3.300	21.937	
Spesa consuntiva	3.023	2.809	6.016	3.445	3.058	3.694	22.045	100,49%
Differenza	286	-1.691	616	445	58	394	108	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

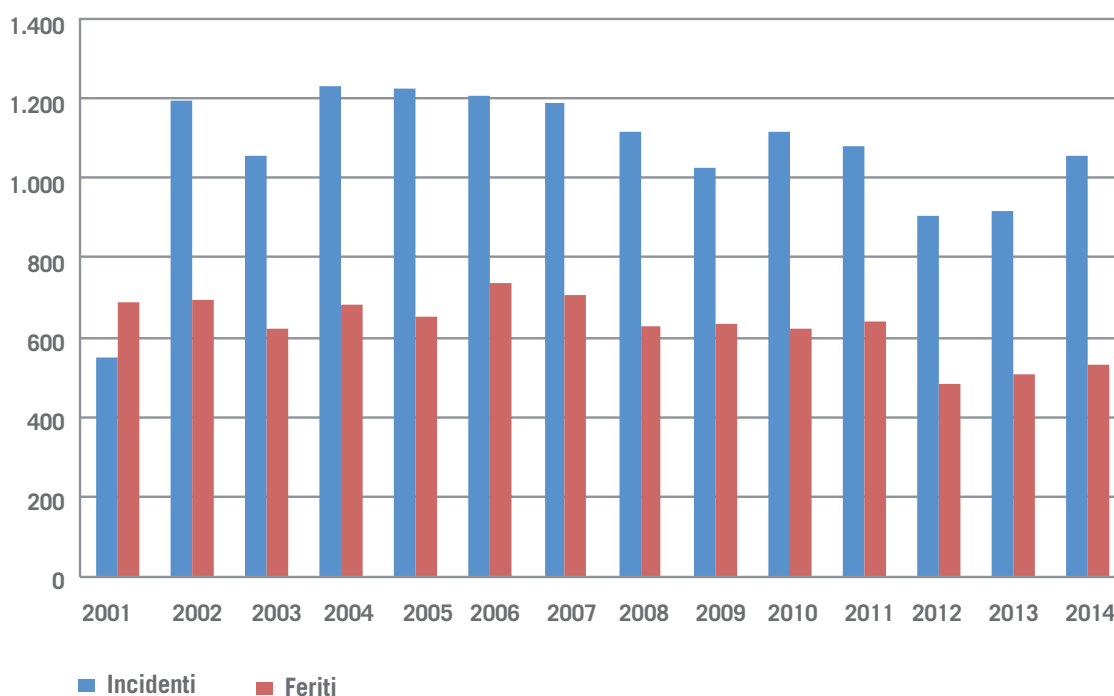
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	3%	3%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	7	7
Rilevatori di ghiaccio	14	14
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	94	94

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	18	20	17	21	23	29	19	24	23	29	15	34	21	10
Feriti	6	14	1	8	5	5	8	3	0	6	5	5	6	2

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	228
Pannelli messaggio variabile	14
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	0

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	0
Rifornimenti di benzina e gasolio	-
Rifornimenti gpl	-
Rifornimenti metano	-
Officine	-
Aree camper	-
Stalli per veicoli leggeri	-
Stalli per veicoli pesanti	-
Nursery	-
Servizi per disabili	-
Wi-fi	-
Bancomat	-

Non sono presenti aree di servizio lungo la rete

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	60,00	53,40
Is	100,00	100,00
Q	76,00	72,04

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		2	2
Barriere anti-rumore (metri lineari)		0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	4	
Visite di controllo	5	3	
Visite di ottemperanza	1	1	
Non conformità riscontrate	38	26	
Non conformità non sanate	1	2	
Non conformità sanate	37	24	
Visite ispettive nuove opere	0	7	
Visite sui cantieri	0	7	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

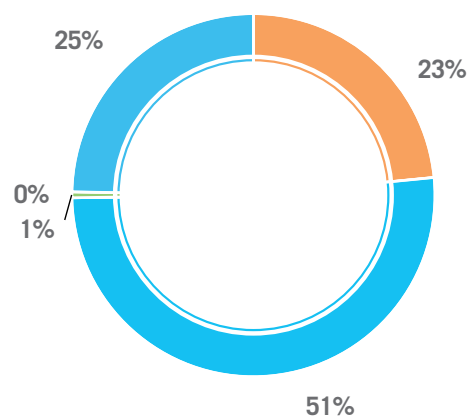
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,07	23,84%	3,04	23,45%	-0,86%
Stato	5,69	44,20%	6,66	51,33%	17,09%
Imposte	1,39	10,76%	2,04	15,72%	--
Iva	3,45	26,77%	3,77	29,04%	9,33%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	0,86	6,66%	0,85	6,57%	-0,48%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,07	0,55%	0,07	0,52%	-5,66%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	4,04	31,41%	3,21	24,71%	-20,68%
Totale	12,87		12,97		0,82%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada Ligure Toscana S.p.A.

Capitale sociale € 160.000.000,00

Sede legale Via Don Enrico Tazzoli, 9 - 55041 Lido di Camaiore (Lucca)

Durata della società 31 dicembre 2040

Telefono 0584 9091

Sito www.salt.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	125,6
A15 Fornola - La Spezia	7,8
Totale	154,9

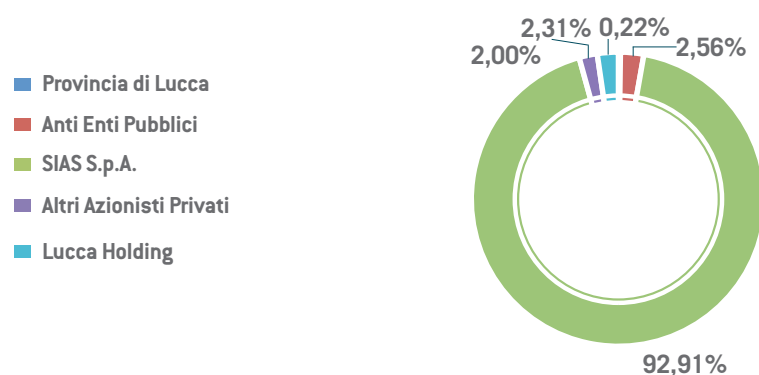
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	31 luglio 2019
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n.16 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

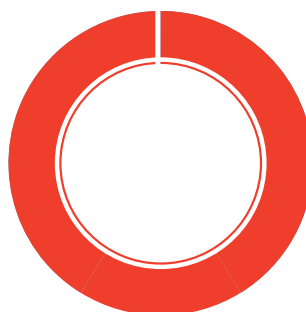
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	0,0	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	79,7	45,9
A15 Fornola - La Spezia	0,0	7,8

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	27	0,174
Ponti e viadotti	73	0,471

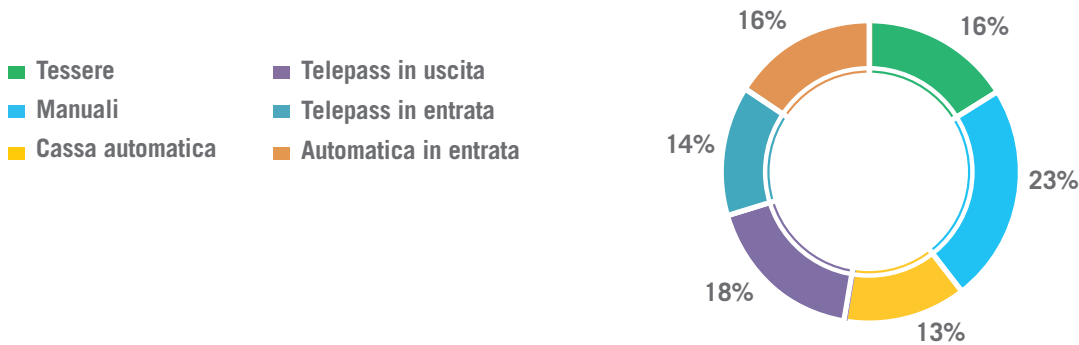
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
13	107	Tessere	33
		27	48
		73	27
		Telepass in uscita	36
		Telepass in entrata	29
		Automatica in entrata	32

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	185.175.425	191.765.502	3,56%	197.249.000	-2,78%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	165.042.425	171.996.790	4,21%	189.722.000	-9,34%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.273.000	6.765.810	-6,97%	7.527.000	-10,11%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.860.000	13.002.902	1,11%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	106.360.417	111.381.537	4,72%	133.447.000	-16,54%
Ammortamenti e accantonamenti	54.783.260	58.590.233	6,95%	57.357.000	2,15%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	53.000.000	56.500.000	6,60%	56.500.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	51.577.157	52.791.304	2,35%	76.090.000	-30,62%
Risultato ante imposte	48.264.014	42.758.591	-11,41%	77.729.000	-44,99%
Utile di esercizio	34.750.962	29.217.976	-15,92%	56.549.000	-48,33%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	5,35%	4,53%	-0,83%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	3,76%	4,01%	0,25%
EBITDA % dei Ricavi	56,09%	56,56%	0,46%
EBIT % dei Ricavi	27,20%	26,81%	-0,40%
Oneri finanziari/Ricavi	14,35%	13,45%	-0,90%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,28%	4,44%	0,16%
Costi per servizi/Ricavi	6,49%	6,37%	-0,12%
Oneri straordinari/Ricavi	0,09%	0,22%	0,13%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.008.639.021	2.044.267.134	1,77%	1.821.511.000	12,23%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	1.334.650.968	1.353.560.343	1,42%	1.508.164.000	-10,25%
Altro capitale immobilizzato	673.988.053	690.706.791	2,48%	313.347.000	120,43%
Capitale Circolante Netto	284.673.870	251.257.426	-11,74%	39.461.000	536,72%
Fondi Rischi	21.634.916	21.319.101	-1,46%	20.904.000	1,99%
Fondo Rinnovo	20.904.000	20.904.000	0,00%	20.904.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	298.042	335.856	12,69%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	432.874	79.245	-81,69%	0	--
Posizione finanziaria netta	-239.975.000	-237.960.000	-0,84%	427.336.000	-155,68%
a breve termine	311.689.000	284.657.000	-8,67%	124.335.000	128,94%
a medio lungo termine	-551.664.000	-522.617.000	-5,27%	303.001.000	-272,48%
Patrimonio netto	684.051.009	674.868.985	-1,34%	484.261.000	39,36%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	22.100.000	24.500.000	10,86%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	285.438.605	271.861.103	-4,76%	--	--
Gestione operativa	91.245.865	73.549.000	-19,39%	116.078.000	-36,64%
Investimenti complessivi	-53.276.540	-18.683.000	-64,93%	-51.740.000	-63,89%
Gestione Finanziaria	-51.546.827	-89.234.000	73,11%	-85.315.000	4,59%
LIQUIDITÀ FINALE	271.861.103	237.493.103	-12,64%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,08%	4,33%	-0,75%
EBIT/Capitale investito medio	6,77%	7,55%	0,78%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	6,59%	7,45%	0,86%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-80,65%	-77,44%	3,21%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-225,62%	-213,64%	11,98%
Oneri finanziari/EBITDA	25,58%	23,78%	-1,80%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



4 Traffico

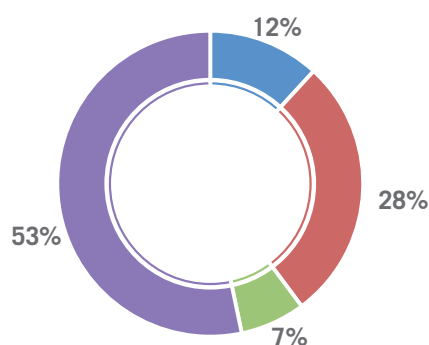
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	6.093.238	14.415.405	3.552.928	27.470.834
2013	6.091.595	14.226.137	3.511.419	27.966.365
Totale	12.184.833	28.641.542	7.064.347	55.437.199

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	332.682	334.380	-1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,521	11,354	1%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico - Finanziario.

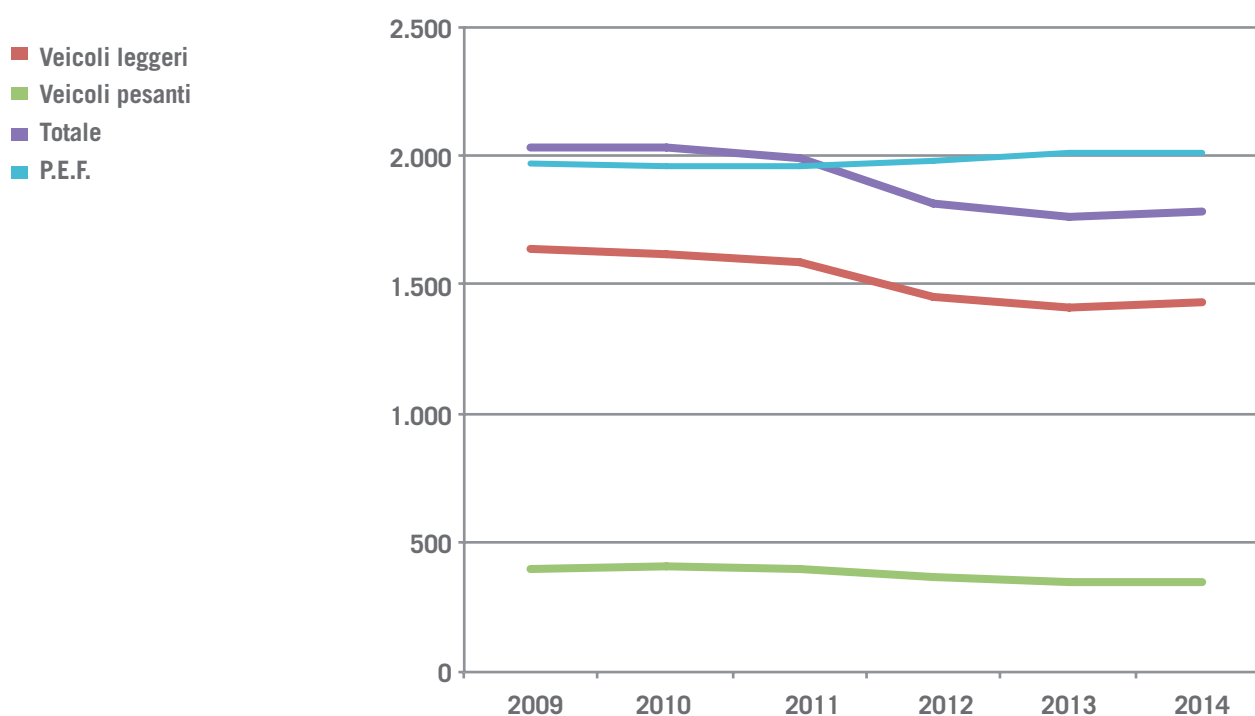
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.636	398	2.034	1.975
2010	1.620	406	2.027	1.959
2011	1.589	398	1.987	1.963
2012	1.449	364	1.814	1.982
2013	1.408	351	1.759	2.012
2014	1.436	348	1.785	2.012

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,55	3,46	4,55	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,46	0,00	1,50	0,00
2011	0,63	4,09	0,00	0,00	0,04	4,76	4,26
2012	1,47	4,21	0,00	0,00	0,00	5,68	4,26
2013	2,24	1,69	0,00	0,00	0,00	3,93	4,26
2014	1,54	1,53	0,00	0,00	0,00	3,07	4,26
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,88	11,52	1,42	1,01	5,00	24,99	17,04

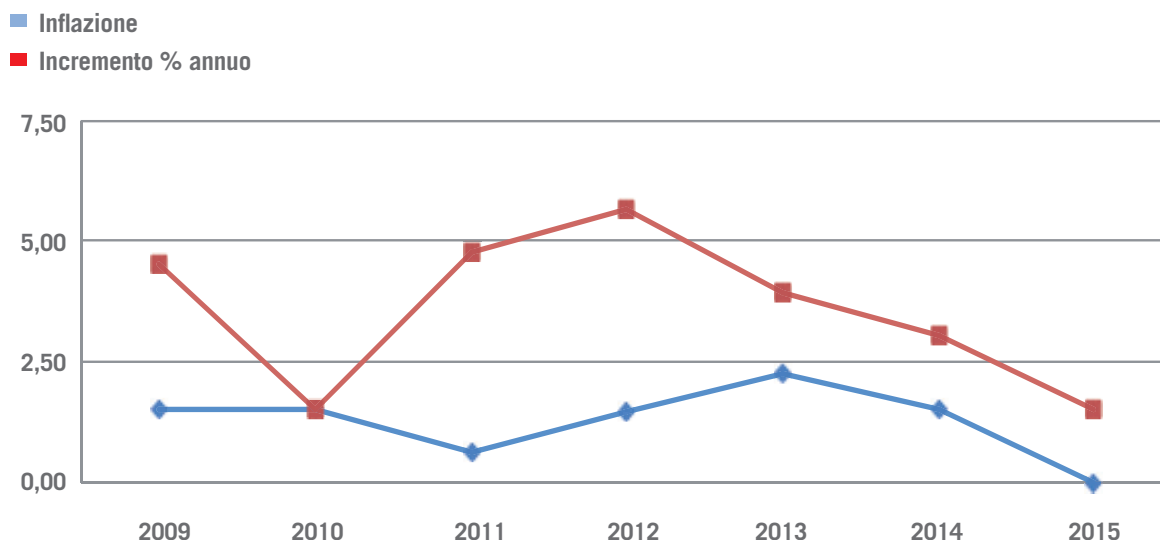
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

24,99%	+ 8,88% Inflazione
	+11,52 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+1,01% Qualità
	+ 5,0 % Altri Incrementi

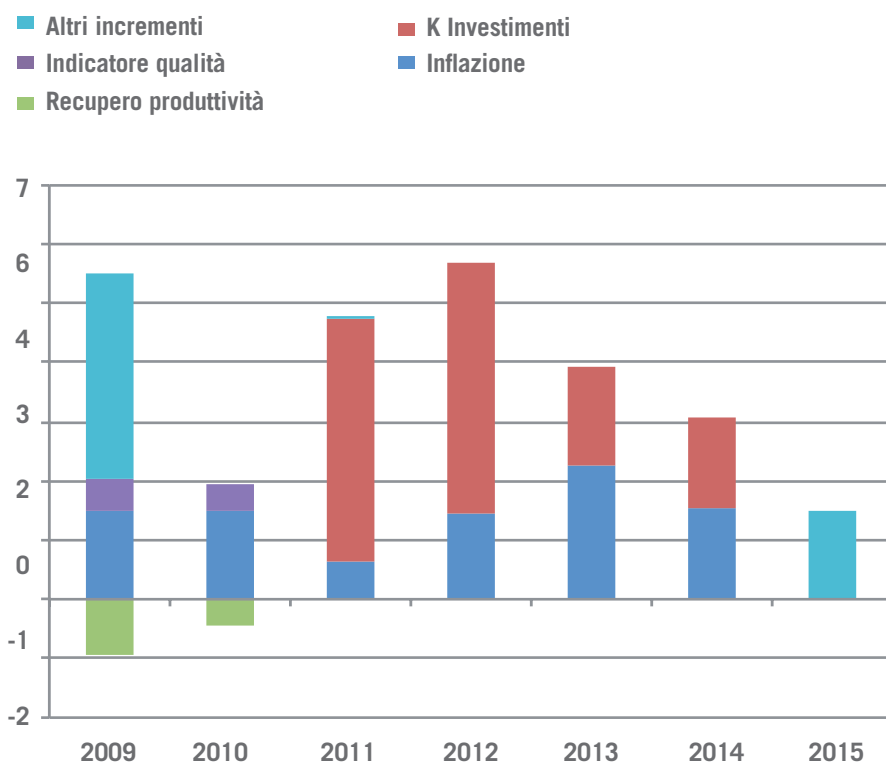
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Nuova stazione di Viareggio. Demolizione barriera di Lucca S. Donato (A11). Attivazione stazione di Massarosa (**)	Ultimato	-65	0	-65	752	457	295	164,55%
b	Complanare di Lucca: completamento variante alla s.s. 12 da Pontetetto a Viale Europa con prosecuzione fino a Via della Formica	Ultimato	2	0	2	2	0	2	--
c	Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	In corso	11.654	44.500	-32.846	61.781	175.243	-113.462	35,25%
d	Ampliamenti e realizzazione aree di servizio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Realizzazione piazzole di emergenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f	Adeguamenti al nuovo Codice della Strada delle corsie di accelerazione e decelerazione	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
g	Adeguamenti tecnologici ed informatici	Ultimato	0	0	0	6	0	6	--
h	Interventi di mitigazione della rumorosità	In corso	38	0	38	7.211	11.570	-4.359	62,32%
i	Interventi di miglioramento dell'accessibilità alle cabine elettriche	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
j	Realizzazione di impianti pesatura veicoli	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Rifacimento sovrappasso su A12 a Pietrasanta	Da avviare	1	0	1	23	1.687	-1.664	1,36%
l	Spese di confinazione autostrada	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
m	Impianti di sicurezza per l'esercizio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Maggiori oneri per impatto ambientale	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
o	Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, sicurvia, edifici, cabine di esazione, pensiline ed interventi di spostamento delle stazioni	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
p	Piano di contenimento ed abbattimento del rumore ai sensi del DMA 29-11-2000	In corso	1.277	0	1.277	3.350	9.600	-6.250	34,90%
q	Guardiavia di nuova generazione	Ultimato	479	0	479	36.465	37.400	-935	97,50%
r	Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2^ fase)	In corso	57	0	57	4.120	19.200	-15.080	21,46%
s	Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	In corso	1.471	0	1.471	6.869	8.000	-1.131	85,86%
t	Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	In corso	978	0	978	20.134	19.100	1.034	105,41%
u	Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata est	Ultimato	1.047	0	1.047	10.345	15.000	-4.655	68,97%
v	Viabilità di adduzione all'autostrada	In corso	1.136	0	1.136	1.947	26.600	-24.653	7,32%
x	Potenziamento interconnessione A12 - A15	Da avviare	835	0	835	2.680	18.800	-16.120	14,26%
y	Nuove aree di servizio	Da avviare	0	0	0	0	6.000	-6.000	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (***)		0	0	0	18.294	0	18.294	--
Stato attuativo degli investimenti			18.910	44.500	-25.590	173.979	348.657	-174.678	49,90%

(*) La ripartizione dei consuntivi degli anni 2010, 2011, 2012 e 2013 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) Intervento completato. Gli importi residui si riferiscono a spese di chiusura commessa.

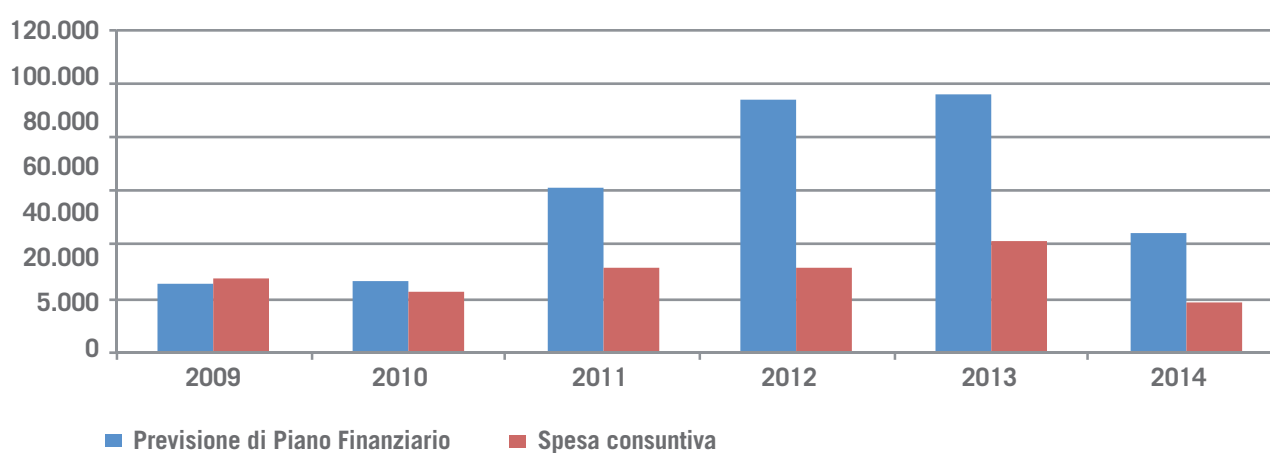
(***) I costi capitalizzati relativi all'anno 2009 (727 €000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

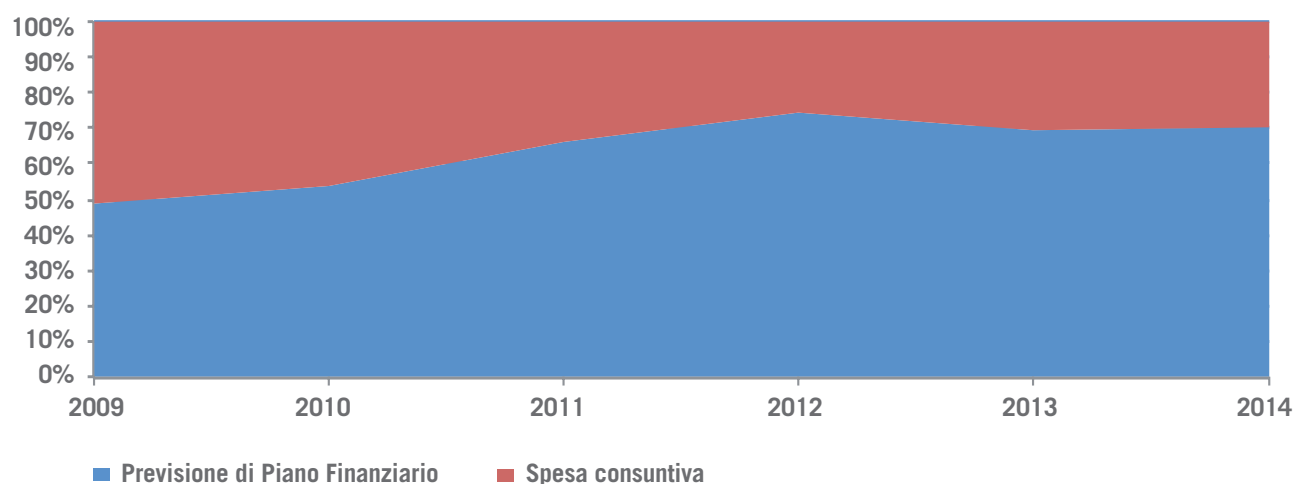
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.006	26.915	60.866	94.300	96.070	44.500	348.657	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.910	173.979	49,90%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-54.174	-25.590	-174.678	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	26.006	26.915	60.866	94.300	96.070	304.157	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.910	173.979	57,20%
Differenza	27.234	-3.188	4.326	-28.986	-52.404	-77.160	-130.178	

7 Manutenzioni

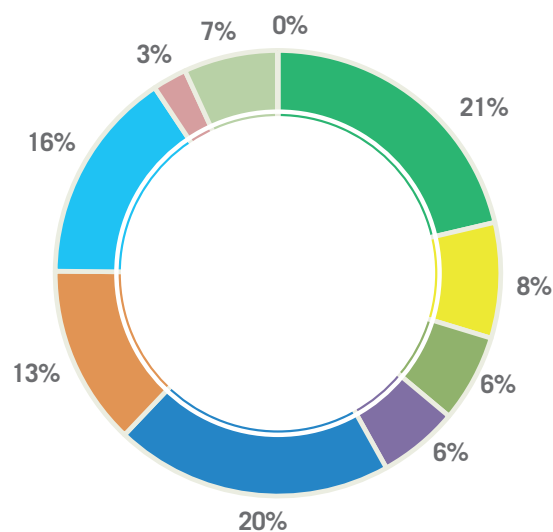
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	4.352	4.008	-7,9%
Opere d'arte	1.213	1.574	29,8%
Gallerie	1.155	1.198	3,7%
Altri elementi del corpo autostradale	969	1.096	13,1%
Sicurezza	3.212	3.790	18,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.279	2.454	7,7%
Verde e pulizia	3.209	2.916	-9,1%
Operazioni invernali	1.150	467	-59,4%
Edifici	1.236	1.279	3,5%
Forniture e manutenzioni varie	7	8	14,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.782	18.790	0,0%
PEF		18.500	
Differenza (Totale - PEF)		290	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



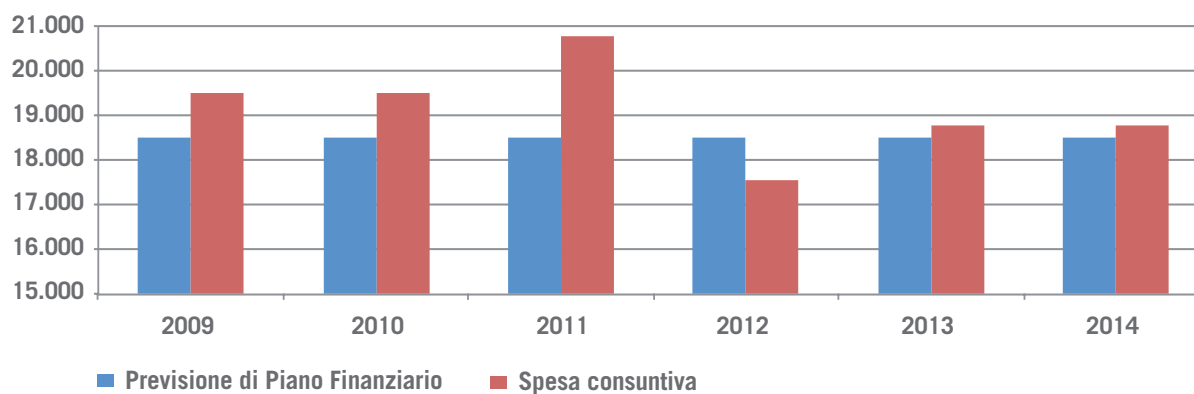
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,36
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	121.304,07
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	10,16%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	111.000	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	18.782	18.790	114.863	103,48%
Differenza	995	994	2.247	-945	282	290	3.863	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

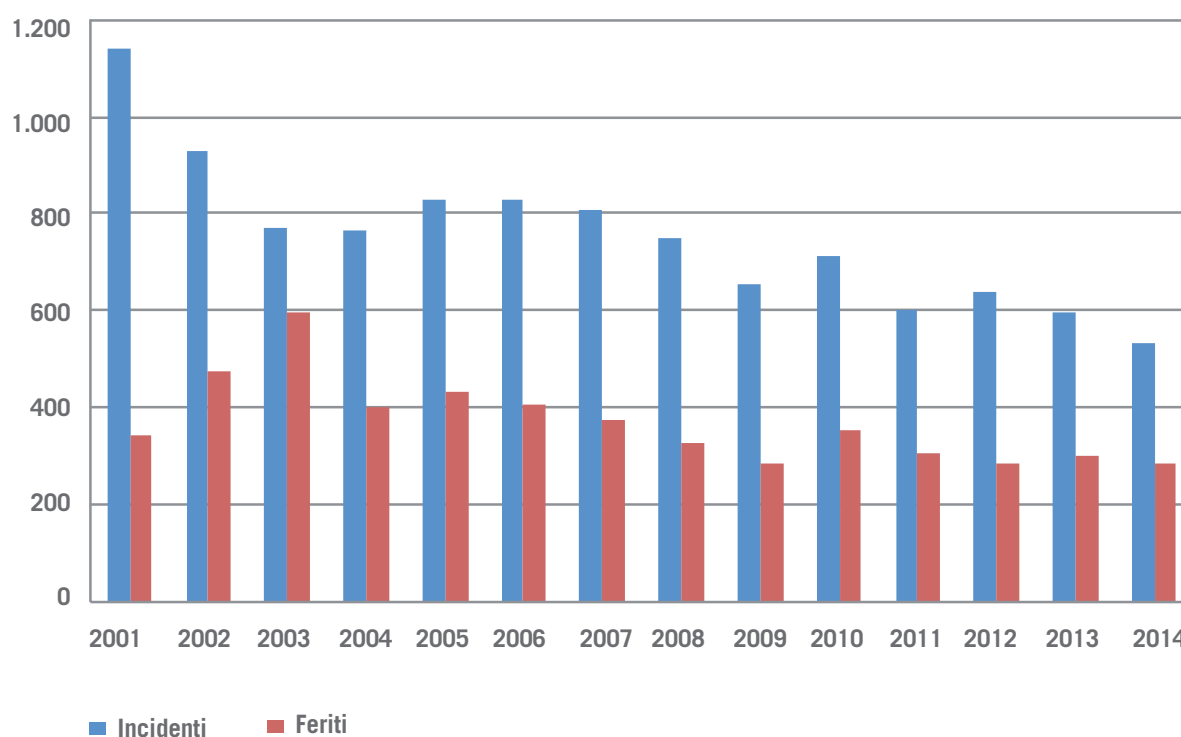
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	90,2%	90,2%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	8	25
Rilevatori di ghiaccio	16	16
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	219	238

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	240
Pannelli messaggio variabile	65
Aree di parcheggio	14
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	9
Stalli per veicoli leggeri	449
Stalli per veicoli pesanti	147
Nursery	9
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	73,21	72,28
Is	100,00	100,00
Q	83,93	83,37

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		279,3	279,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)		20.900	21.161
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	35	24	
Visite di controllo	25	17	
Visite di ottemperanza	10	7	
Non conformità riscontrate	110	88	
Non conformità non sanate	0	4	
Non conformità sanate	110	84	
Visite ispettive nuove opere	6	3	
Visite sui cantieri	6	3	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

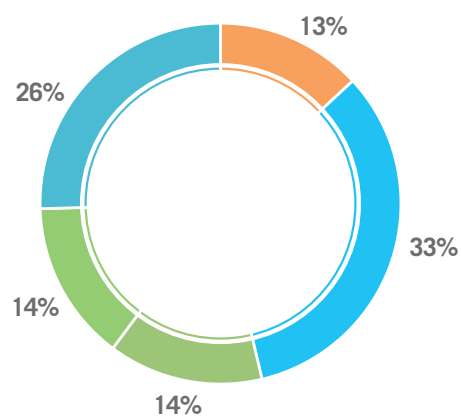
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	22,75	13,05%	24,15	13,09%	6,12%
Stato	57,43	32,95%	61,25	33,21%	6,65%
Imposte	13,51	7,75%	13,54	7,34%	0,20%
Iva	37,36	21,43%	40,70	22,07%	8,94%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	6,56	3,76%	7,01	3,80%	6,87%
Azionisti	30,40	17,44%	25,60	13,88%	-15,79%
Finanziatori	27,21	15,61%	26,49	14,36%	-2,64%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	36,52	20,95%	46,94	25,45%	28,52%
Totale	174,32		184,42		5,80%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



AUTOSTRADA TIRRENICA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada Tirrenica S.p.A.

Capitale sociale € 24.460.800,00

Sede legale Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Offici operativi Località La Valle, 9 - 57016 Rosignano Marittimo (LI)

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 06-43631 (Roma) - 0586-7841 (Livorno)

Fax 06 43634732

Sito www.sat.autostrade.it - **e-mail** info.sat@sat.autostrade.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	40,0
Totale	40,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

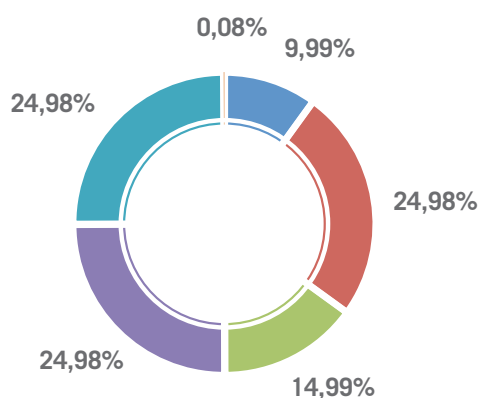
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	11 marzo 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2046
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	La Società è titolare della concessione per l'autostrada A12 Livorno - Civitavecchia, realizzata per i primi 36,6 Km da Livorno a Rosignano Marittimo. La Convenzione Unica che contempla il completamento della tratta è stata sottoscritta l'11 marzo 2009. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 78 del 22/7/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- Salt S.p.A
- Autostrade per l'Italia
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- Holcoa S.p.A.
- Vianco S.p.A.



2 Infrastruttura

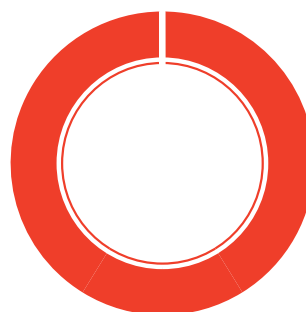
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	0,0	40,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,175
Ponti e viadotti	6	0,150

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
4	37	Tessere	5
		Manuali	3
		Cassa automatica	13
		Telepass in uscita	6
		Telepass in entrata	4
		Automatica in entrata	7

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

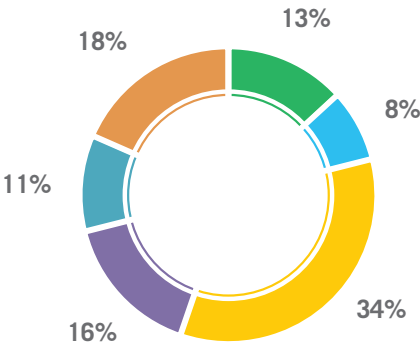
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	32.072.634	33.867.786	5,60%	41.975.000	-19,31%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	29.434.000	29.593.492	0,54%	39.475.000	-25,03%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.638.634	2.494.294	-5,47%	2.500.000	-0,23%
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	1.757.705	1.780.000	1,27%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	21.331.410	24.021.912	12,61%	190.936.000	-87,42%
Ammortamenti e accantonamenti	4.630.230	4.184.588	-9,62%	10.768.000	-61,14%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.931.080	3.951.813	0,53%	10.741.000	-63,21%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	494.014	37.285	-92,45%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	16.701.180	19.837.324	18,78%	15.546.000	27,60%
Risultato ante imposte	12.035.469	12.240.041	1,70%	14.319.000	-14,52%
Utile di esercizio	7.480.519	8.065.181	7,82%	7.977.000	1,11%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanon da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	13,25%	12,61%	-0,64%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	7,39%	7,90%	0,51%
EBITDA % dei Ricavi	48,55%	58,51%	9,96%
EBIT % dei Ricavi	38,01%	48,32%	10,31%
Oneri finanziari/Ricavi	12,37%	18,80%	6,43%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,86%	4,22%	0,36%
Costi per servizi/Ricavi	24,06%	8,35%	-15,71%
Oneri straordinari/Ricavi	0,25%	0,31%	0,06%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	657.343.655	693.421.818	5,49%	846.425.000	-18,08%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	656.492.183	692.805.446	5,53%	845.559.000	-18,07%
Altro capitale immobilizzato	851.472	616.372	-27,61%	866.000	-28,83%
Capitale Circolante Netto	9.960.308	3.072.670	-69,15%	-240.089.000	-101,28%
Fondi Rischi	6.995.514	7.032.799	0,53%	7.315.000	-3,86%
Fondo Rinnovo	6.995.514	7.032.799	0,53%	7.110.000	-1,09%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	205.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	145.443.000	-163.036.000	-212,10%	882.509.000	-118,47%
a breve termine	-19.400.000	-7.605.000	-60,80%	-90.000	8350,00%
a medio lungo termine	164.843.000	-155.431.000	-194,29%	882.599.000	-117,61%
Patrimonio netto	63.949.362	72.014.543	12,61%	559.674.000	-87,13%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	-142.029.626	-145.444.626	2,40%	--	--
Gestione operativa	17.302.000	18.738.000	8,30%	-24.354.000	-176,94%
Investimenti complessivi	-20.717.000	-36.331.000	75,37%	-624.561.000	-94,18%
Gestione Finanziaria	0	0	--	647.289.000	-100,00%
LIQUIDITÀ FINALE	-145.444.626	-163.037.626	12,10%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	11,70%	11,20%	-0,50%
EBIT/Capitale investito medio	7,23%	8,06%	0,83%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	34,81%	-12,03%	-46,84%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	10,90	46,48	35,58
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	257,77%	-215,83%	-473,60%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	681,83%	-678,70%	-1360,52%
Oneri finanziari/EBITDA	25,48%	32,13%	6,64%



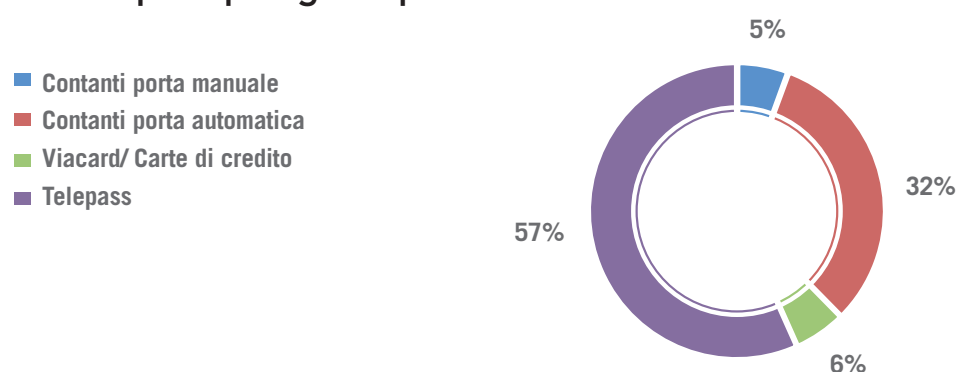
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	737.573	4.169.366	745.160	7.396.659
2013	712.476	4.323.242	590.233	7.593.971
Totale	1.450.049	8.492.608	1.335.393	14.990.630

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	326.219	330.498	-1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,285	6,158	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	200	42	242	254
2010	196	42	238	257
2011	196	42	238	241
2012	197	42	239	255
2013	203	43	246	265
2014	208	43	251	313

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,10	3,50	5,14	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,07	0,00	2,11	0,00
2011	1,50	0,65	-0,50	0,00	0,47	0,96	4,08	0,65
2012	1,50	3,38	0,00	0,00	-0,06	0,00	4,82	4,60
2013	1,50	2,34	0,00	0,00	-0,03	0,00	3,81	5,50
2014	1,50	6,13	0,00	0,00	-0,09	-2,54	5,00	6,40
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	9,00	12,50	-0,50	1,42	2,46	3,42	26,46	17,15

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

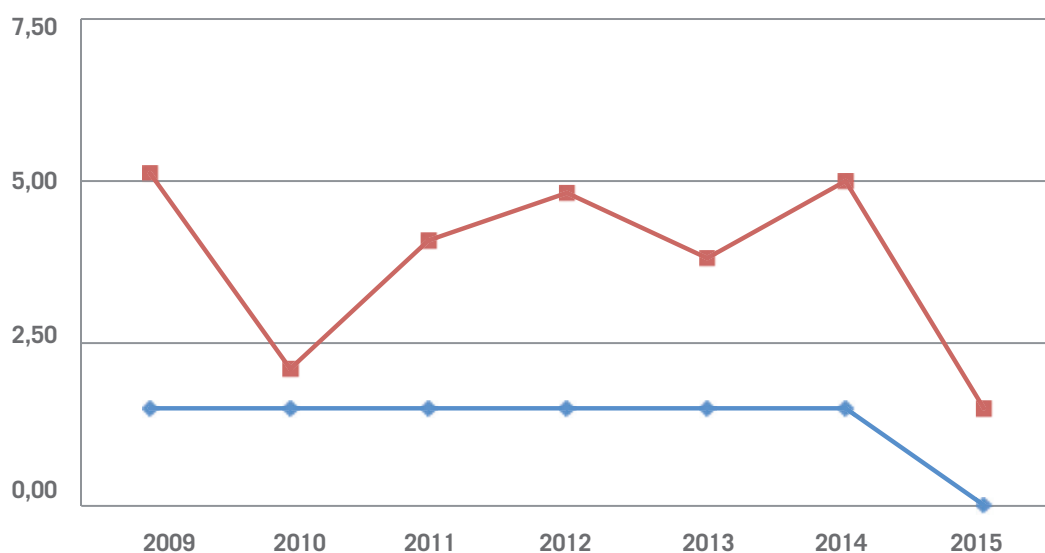
2009-2015

26,46%	+ 9,0 % Inflazione
	+12,50% K Investimenti
	+0,5% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,46 % Qualità
	+3,42% Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

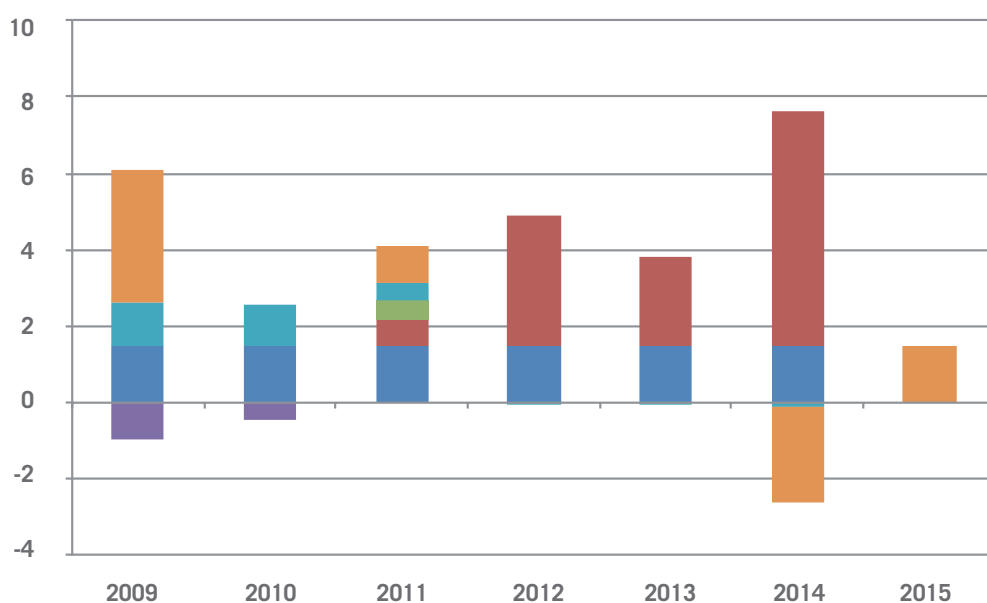
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ Indicatore qualità
■ Recupero produttività
■ K Investimenti
■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF (*)	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
A1+A2	Rosignano - San Pietro in Palazzi (Lotto 1)	Ultimato	--	0	--	--	53.000	--	--
B1	Civitavecchia - Tarquinia sud (Lotto 6A)	In corso	--	15.000	--	--	155.000	--	--
	San Pietro in Palazzi - Scarlino (Lotto 2)	Da avviare	--	220.000	--	--	412.500	--	--
B2	Confine Lazio - Tarquinia sud (Lotto 6B) Capalbio - Confine Lazio (Lotto 5A)	Da avviare	--	150.000	--	--	311.000	--	--
B4	Scarlino - Grosseto sud (Lotto 3) Grosseto sud - Fonteblanda (Lotto 4)	Da avviare	--	150.000	--	--	250.500	--	--
B3	Fonteblanda - Capalbio (Lotto 5B)	Da avviare	--	45.000	--	--	50.000	--	--
	Altri interventi		--	0	--	--	4.400	--	--
Stato attuativo degli investimenti			31.565	580.000	-548.435	152.088	1.236.400	-1.084.312	12,30%

(*) I dati previsionali si riferiscono al Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011. In particolare, la ripartizione degli importi fra le singole Opere risulta dal cronoprogramma finanziario allegato al medesimo Piano.

(**) I valori previsionali del 2009 e del 2010, da cronoprogramma allegato al Piano, risultano comprensivi dei costi capitalizzati. Pertanto, per un raffronto omogeneo, i suddetti costi per gli anni 2009 e 2010 sono stati ricompresi anche fra gli importi a consuntivo.

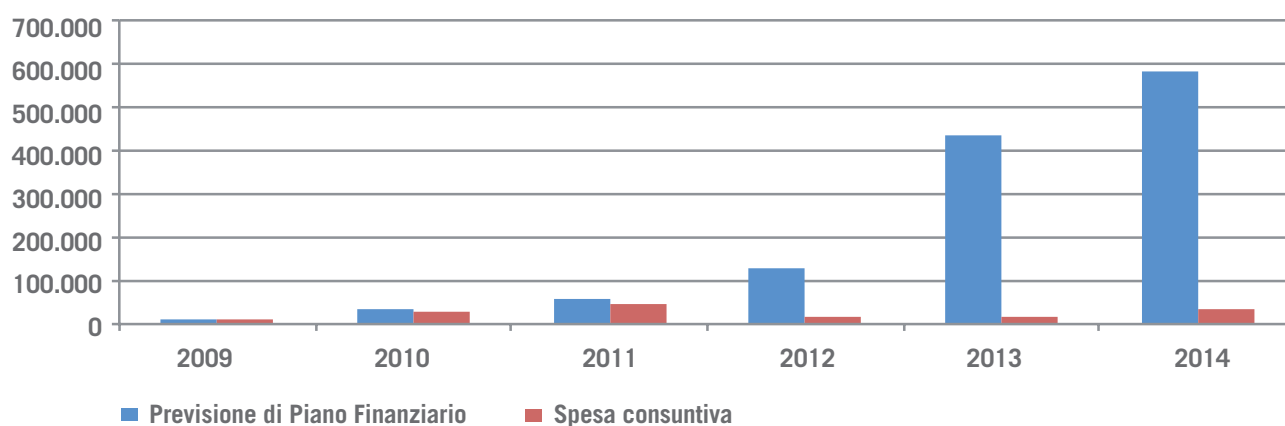
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

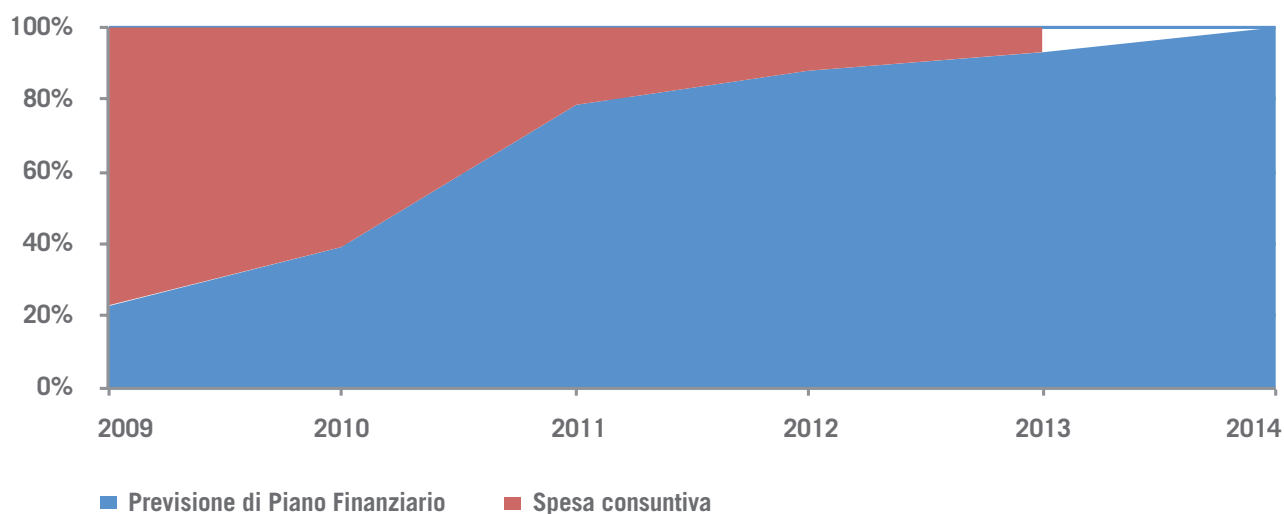
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	9.300	31.400	55.300	126.000	434.400	580.000	1.236.400	
Spesa consuntiva	7.968	31.126	48.869	15.574	16.986	31.565	152.088	12,30%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-417.414	-548.435	-1.084.312	

(*) I dati previsionali si riferiscono al Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011. In particolare, la ripartizione degli importi fra le singole Opere risulta dal cronoprogramma finanziario allegato al medesimo Piano.

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



7 Manutenzioni

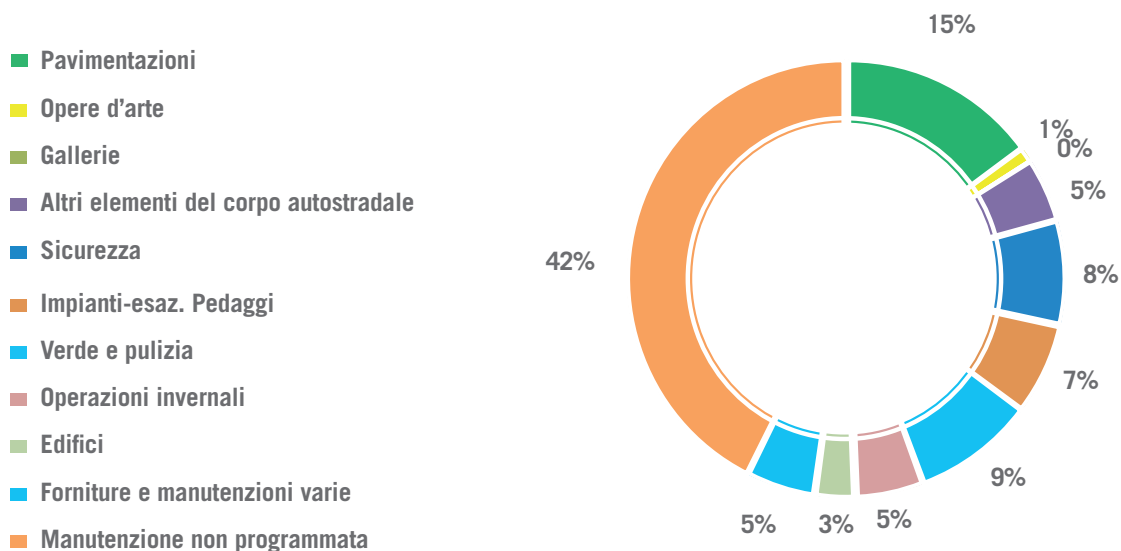
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	613	570	-7,0%
Opere d'arte	27	41	51,9%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	233	181	-22,3%
Sicurezza	240	301	25,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	384	259	-32,6%
Verde e pulizia	299	346	15,7%
Operazioni invernali	272	194	-28,7%
Edifici	126	117	-7,1%
Forniture e manutenzioni varie	158	195	23,4%
Manutenzione non programmata	1.055	1.633	54,8%
Totale	3.407	3.837	12,6%
PEF (*)		3.829	
Differenza (Totale - PEF)		8	

(*) Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011.

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



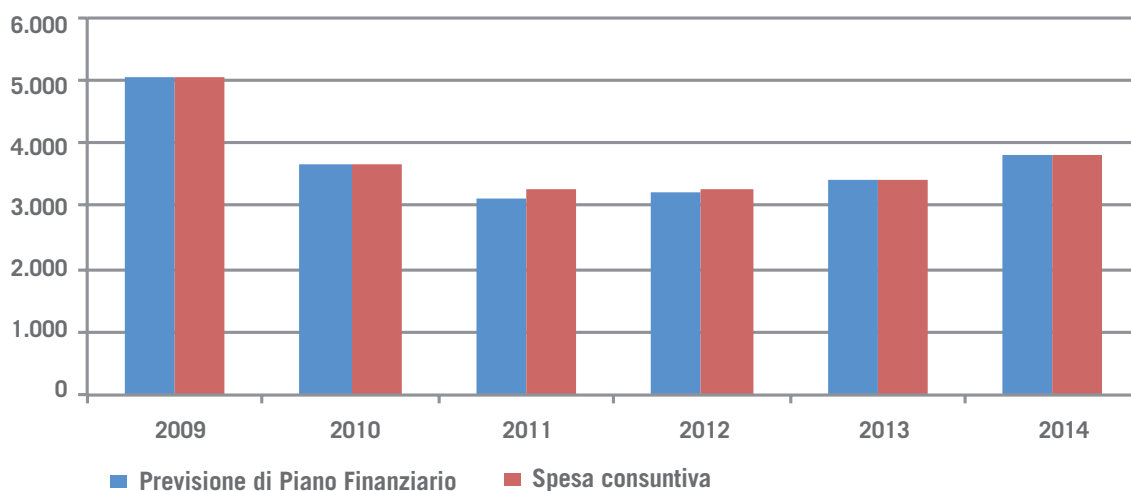
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,29
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	95.925,00
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,23%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.052	3.666	3.125	3.200	3.402	3.829	22.274	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	3.407	3.837	22.468	100,87%
Differenza	-10	-11	140	62	5	8	194	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

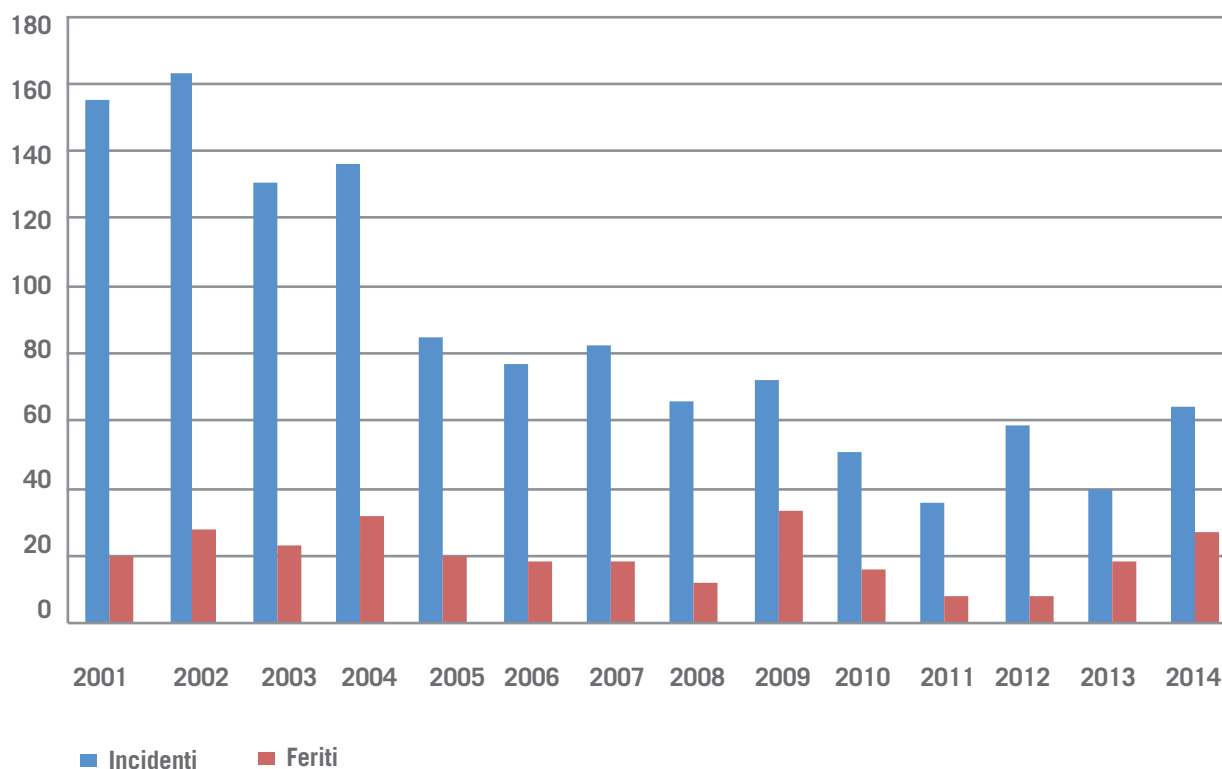
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	95%	95%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	44	44

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	155	163	131	136	85	77	82	66	72	51	36	59	40	64
Feriti	20	28	23	32	20	18	18	12	33	16	8	8	18	27

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

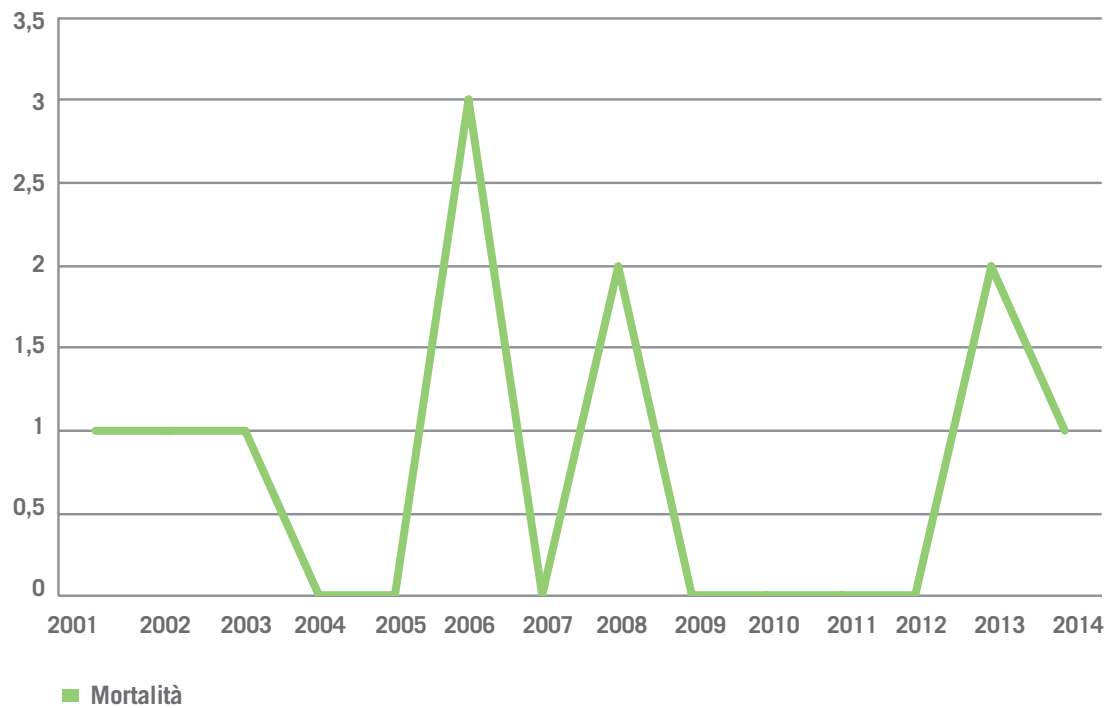


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	1	1	1	0	0	3	0	2	0	0	0	0	2	1

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	24
Pannelli messaggio variabile	11
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	2

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	2
Rifornimenti di benzina e gasolio	2
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	110
Stalli per veicoli pesanti	32
Nursery	2
Servizi per disabili	2
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	74,34	67,48
Is	100,00	100,00
Q	84,60	80,49

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		94,5	94,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)		2.500	2.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	48,9
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	25,96

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	4	
Visite di controllo	0	1	
Visite di ottemperanza	0	3	
Non conformità riscontrate	0	55	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	0	55	
Visite ispettive nuove opere	0	1	
Visite sui cantieri	0	1	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



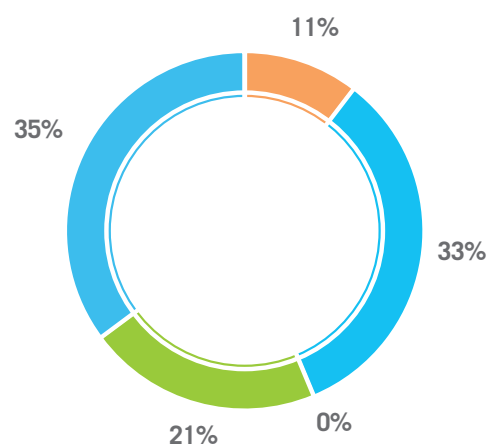
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,71	11,38%	3,80	10,43%	2,58%
Stato	11,76	36,08%	12,14	33,27%	3,26%
Imposte	4,54	13,95%	4,17	11,44%	-8,14%
Iva	6,18	18,97%	6,90	18,91%	11,66%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,03	3,16%	1,06	2,91%	3,18%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	5,44	16,68%	7,72	21,15%	41,97%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	11,68	35,85%	12,83	35,16%	9,87%
Totale	32,58		36,50		12,01%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrade Meridionali S.p.A.

Capitale sociale € 9.056.250,00

Sede legale Via G. Porzio, 4 C.D. Isola A/7 - 80143 Napoli

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 081 7508111

Sito www.autostrademeridionali.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A3 Napoli - Salerno	51,6
Totale	51,6

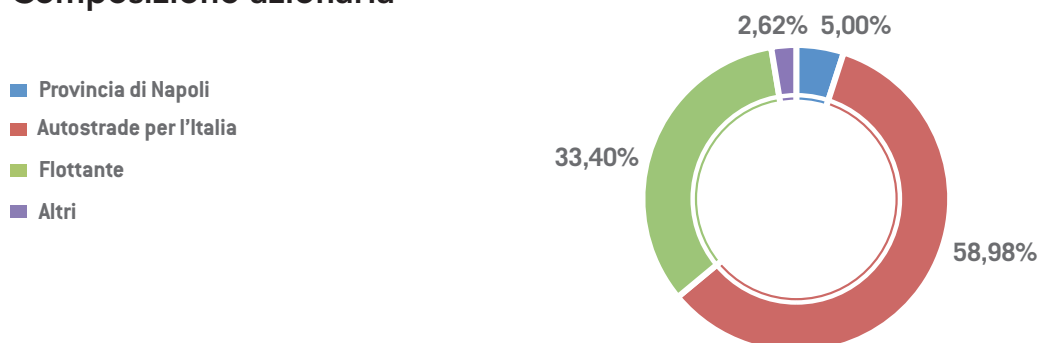
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	28 luglio 2009
Scadenza della concessione	Scaduta il 31/12/2012. Procedura di gara in corso
Scadenza del periodo regolatorio	31/12/2012 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	In data 28 luglio 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 29 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 24 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A3 Napoli - Salerno	51,6	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	5	0,097
Ponti e viadotti	12	0,233

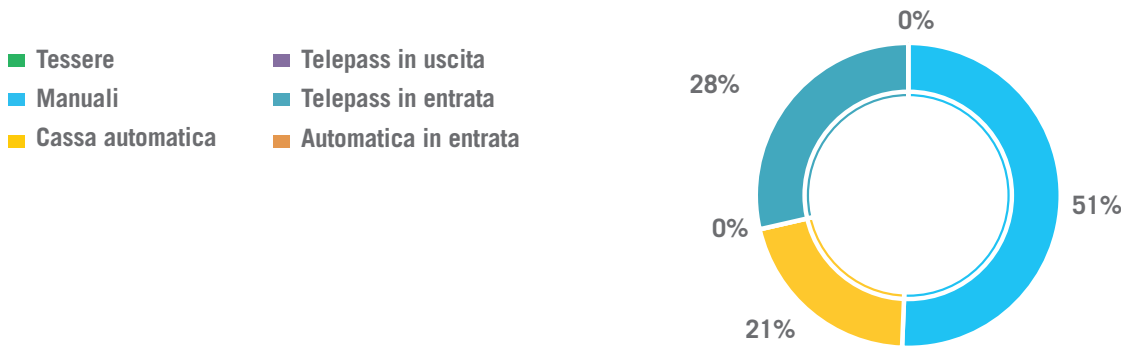
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
16	82	Tessere	0
		Manuali	39
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	22
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	75.144.000	75.144.000	0,00%	--	--
Ricavi da pedaggi	63.277.000	75.187.000	18,82%	--	--
Altri ricavi della gestione autostradale	2.923.000	3.890.000	33,08%	--	--
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	8.944.000	--	--	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	27.441.000	27.689.000	0,90%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	0	7.911.000	--	--	--
Ammortamenti corpo autostradale	10.974.000	0	-100,00%	--	--
Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	16.460.000	19.782.000	20,18%	--	--
Risultato ante imposte	6.435.000	6.933.000	7,74%	--	--
Utile di esercizio	2.809.000	3.247.000	15,59%	--	--

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	2,63%	2,99%	0,35%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	15,04%	17,66%	2,62%
EBITDA % dei Ricavi	25,46%	30,60%	5,14%
EBIT % dei Ricavi	15,27%	21,86%	6,59%
Oneri finanziari/Ricavi	9,31%	14,25%	4,94%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,59%	5,74%	1,14%
Costi per servizi/Ricavi	30,88%	26,93%	-3,95%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	434.320.000	446.517.000	2,81%	--	--
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	390.433.000	401.843.000	2,92%	--	--
Altro capitale immobilizzato	43.887.000	44.674.000	1,79%	--	--
Capitale Circolante Netto	114.936.000	123.412.000	7,37%	--	--
Fondi Rischi	18.430.000	25.222.000	36,85%	--	--
Fondo Rinnovo	0	0	--	--	--
Fondi rischi e oneri diversi	18.430.000	25.222.000	36,85%	--	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	138.156.000	148.010.000	7,13%	--	--
a breve termine	138.130.000	147.984.000	7,13%	--	--
a medio lungo termine	26.000	26.000	0,00%	--	--
Patrimonio netto	109.521.000	112.016.000	2,28%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	21.881.000	21.881.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014 (*)	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	-11.295.000	-7.808.000	-30,87%	--	--
Gestione operativa	6.335.000	10.869.000	71,57%	--	--
Investimenti complessivi	-32.786.000	-11.580.000	-64,68%	--	--
Gestione Finanziaria	29.938.000	-1.641.000	-105,48%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	-7.808.000	-10.160.000	30,12%	--	--

(*) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	2,56%	2,90%	0,33%
EBIT/Capitale investito medio	14,19%	15,92%	1,73%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	25,22%	25,09%	-0,13%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,02%	0,02%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	503,47%	534,54%	31,08%
Oneri finanziari/EBITDA	36,57%	46,57%	10,00%

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.



4 Traffico

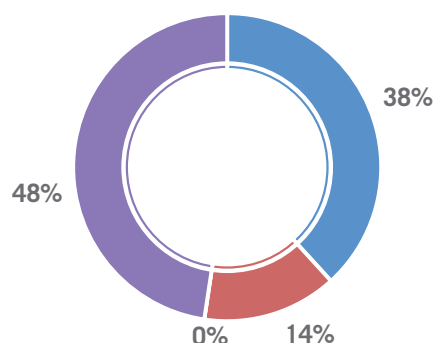
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	21.235.947	7.865.077	0	26.451.376
2013	20.676.080	6.945.132	0	25.555.998
Totale	41.912.027	14.810.209	0	52.007.374

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	1.076.597	1.030.566	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	29,063	27,752	5%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.388	152	1.539	1.472
2010	1.363	147	1.510	1.435
2011	1.324	140	1.464	1.435
2012	1.268	131	1.399	1.435
2013	1.299	133	1.432	0
2014	1.358	142	1.500	0

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,89	3,46	4,89	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,39	0,00	1,43	7,72
2011	1,50	3,58	7,71	0,00	0,68	-4,61	-6,56	5,83
2012	1,50	5,92	7,71	0,00	0,60	0,00	0,31	5,31
2013	--	--	--	--	--	--	--	--
2014	--	--	--	--	--	--	--	--
2015	--	--	--	--	--	--	--	--
Totale	6,00	9,50	15,42	1,42	2,56	-1,15	0,07	18,86

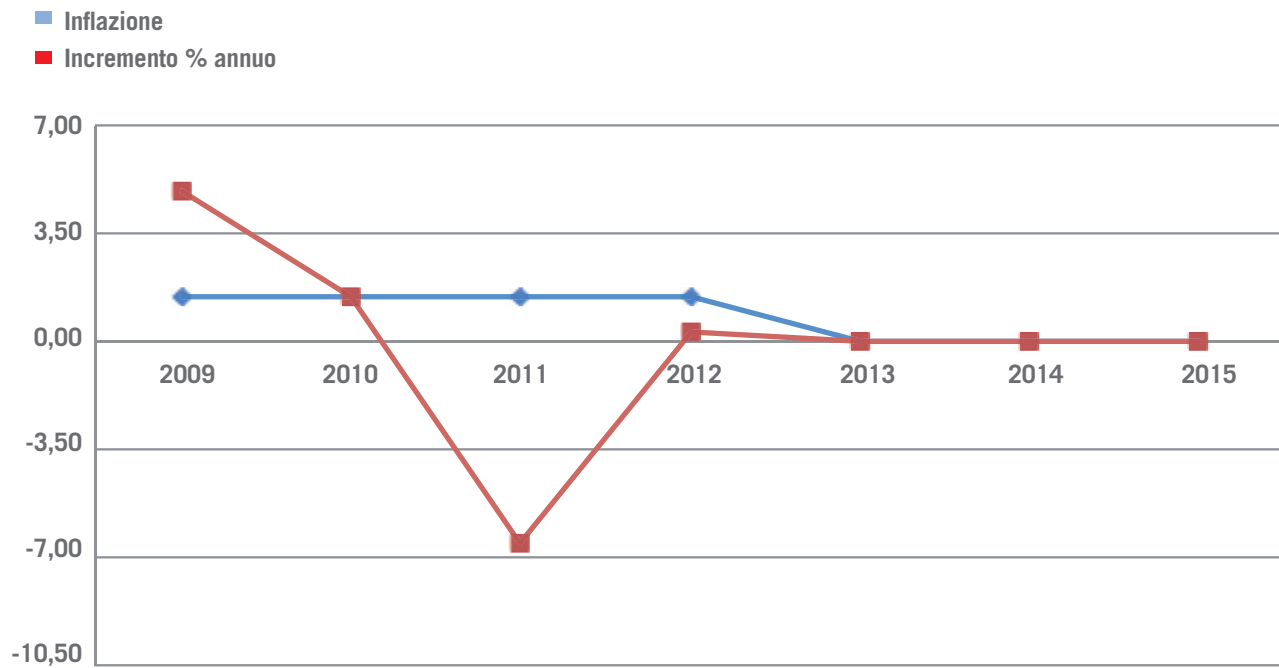
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2015

0,07%	+ 6 % Inflazione
	+9,5 % K Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,56% Qualità
	-1,15 % Altri Incrementi

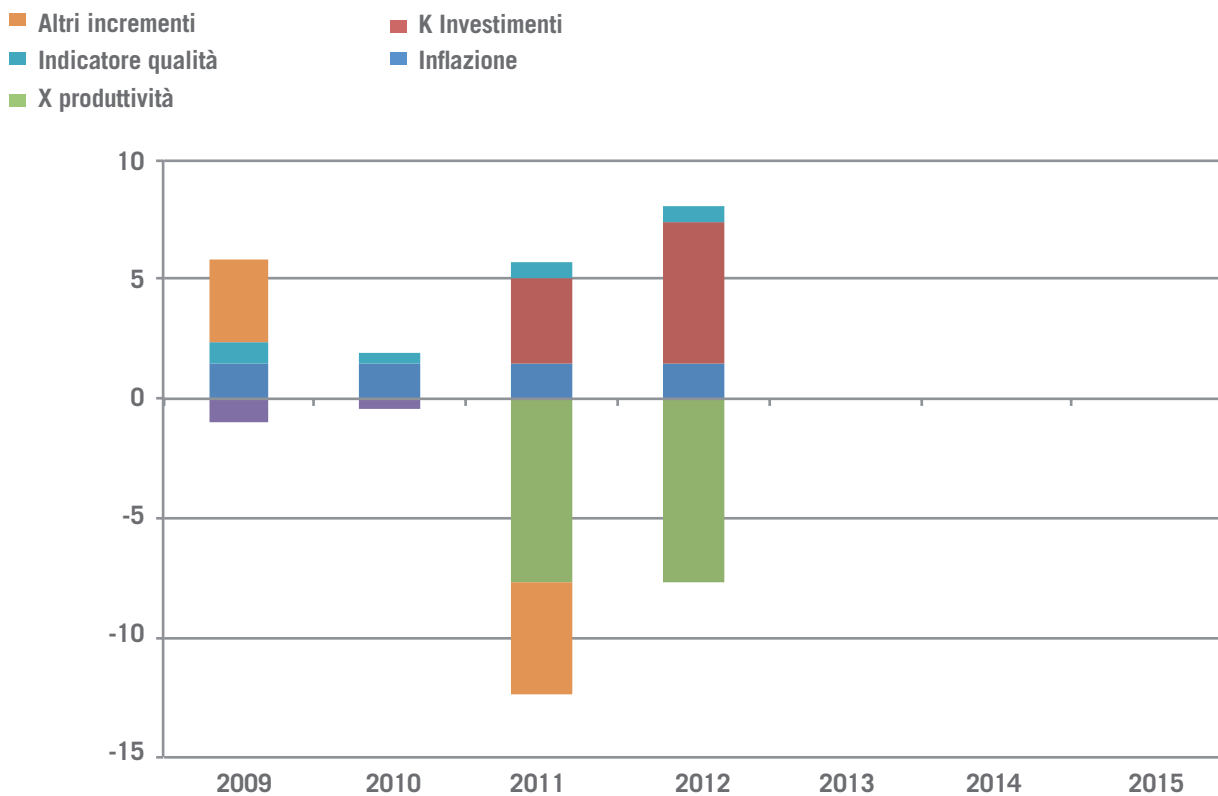
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
o	3^ corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	In corso	2.018	--	--	85.820	63.953	21.867	134,19%
p	3^ corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	In corso	390	--	--	18.082	10.627	7.455	170,15%
q	3^ corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	In corso	7.566	--	--	75.538	54.560	20.978	138,45%
r	3^ corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	In corso	349	--	--	9.621	5.562	4.059	172,98%
s	3^ corsia tra il Km 19+269 e il Km 22+400 incluso il nuovo svincolo di Torre Annunziata sud e l'ammodernamento dello svincolo di Pompei	In corso	1.052	--	--	12.259	5.491	6.768	223,26%
t	Nuovo svincolo e stazione di Angri	Ultimato	-82	--	--	18.293	14.749	3.544	124,03%
u	Sistemazione definitiva della collina San Pantaleone dal Km 35+060 al Km 35+280	Ultimato	0	--	--	0	0	0	--
v	Completamento dello svincolo di Ponticelli	Ultimato	-10	--	--	19.819	13.734	6.085	144,31%
w	Interventi di miglioramento della viabilità di collegamento con la città di Nocera	Da avviare	0	--	--	85	6.420	-6.335	1,32%
x	Altri interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	Ultimato	0	--	--	6.099	7.835	-1.736	77,84%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		0	--	--	-770	0	-770	--
Stato attuativo degli investimenti			11.283	0	11.283	244.846	182.931	61.915	133,85%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per gli anni 2011, 2012 e 2013 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) I costi capitalizzati relativi agli anni 2009 (379 €000) e 2010 (391 €000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

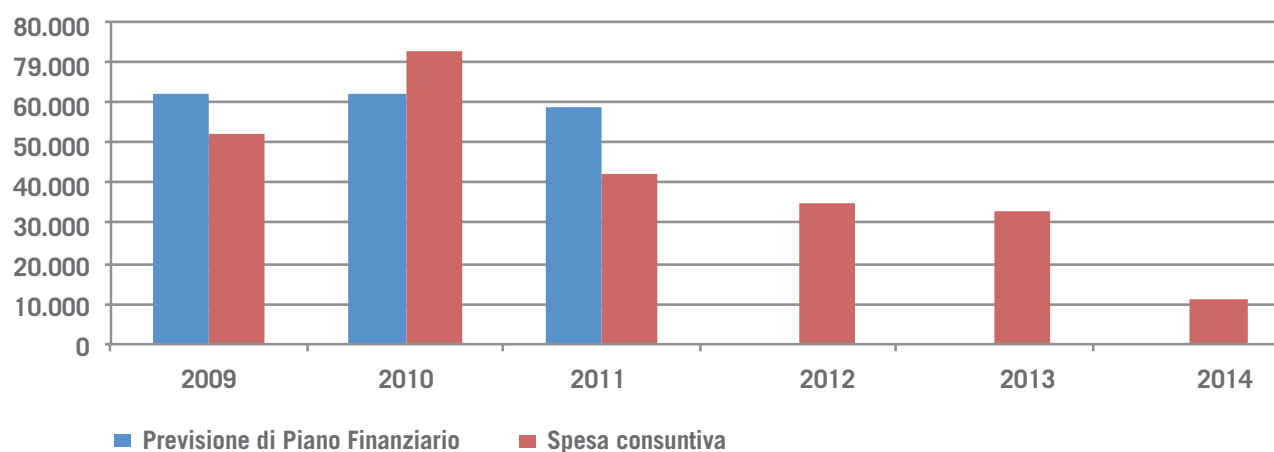
(^) La concessione è scaduta il 31.12.2012.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

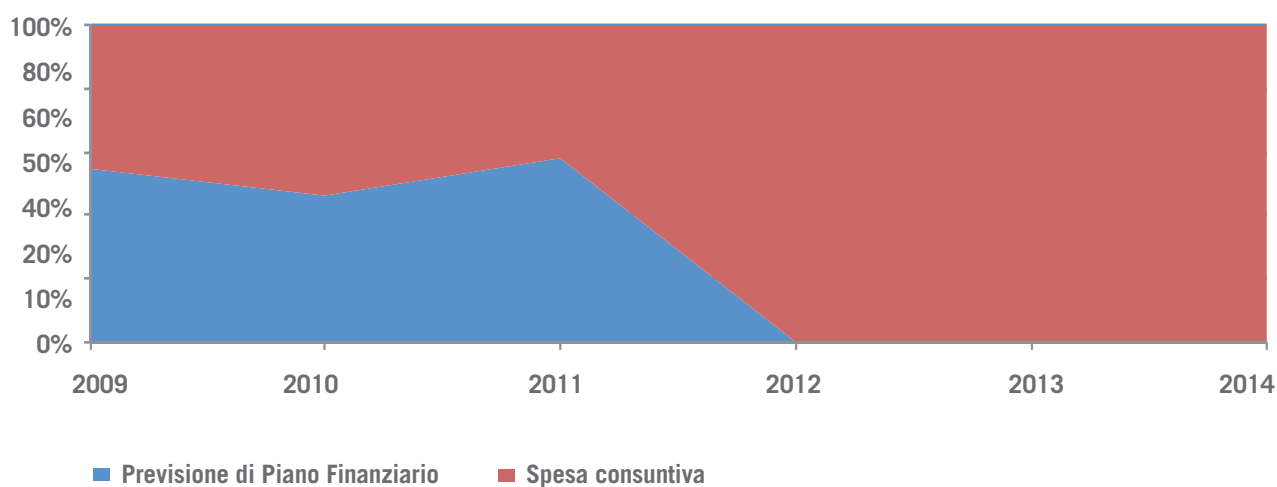
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	0	0	182.931	
Spesa consuntiva	51.776	72.390	42.092	34.648	32.657	11.283	244.846	133,85%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	32.657	11.283	61.915	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



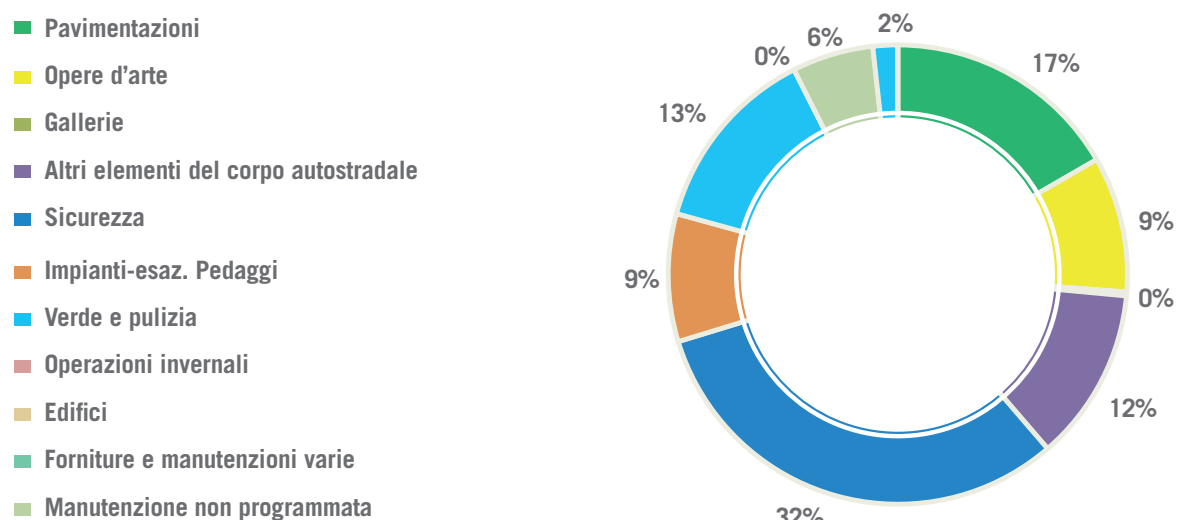
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	574	1.232	114,6%
Opere d'arte	306	707	131,0%
Gallerie	56	20	--
Altri elementi del corpo autostradale	378	903	138,9%
Sicurezza	1.009	2.337	131,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	758	665	-12,3%
Verde e pulizia	711	981	38,0%
Operazioni invernali	1	0	--
Edifici	427	423	-0,9%
Forniture e manutenzioni varie	5	129	2480,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	4.225	7.397	75,1%
PEF		0	
Differenza (Totale - PEF)		7.397	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



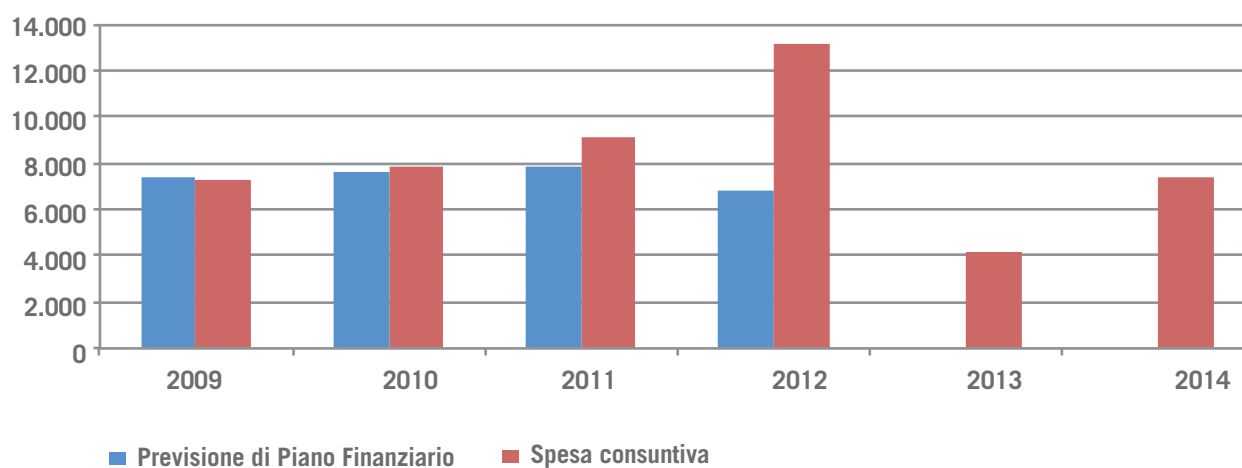
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,13
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	143.352,71
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,84

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	0	0	29.727	
Spesa consuntiva	7.251	7.808	9.173	13.117	4.225	7.397	48.971	164,74%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	4.225	7.397	19.244	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

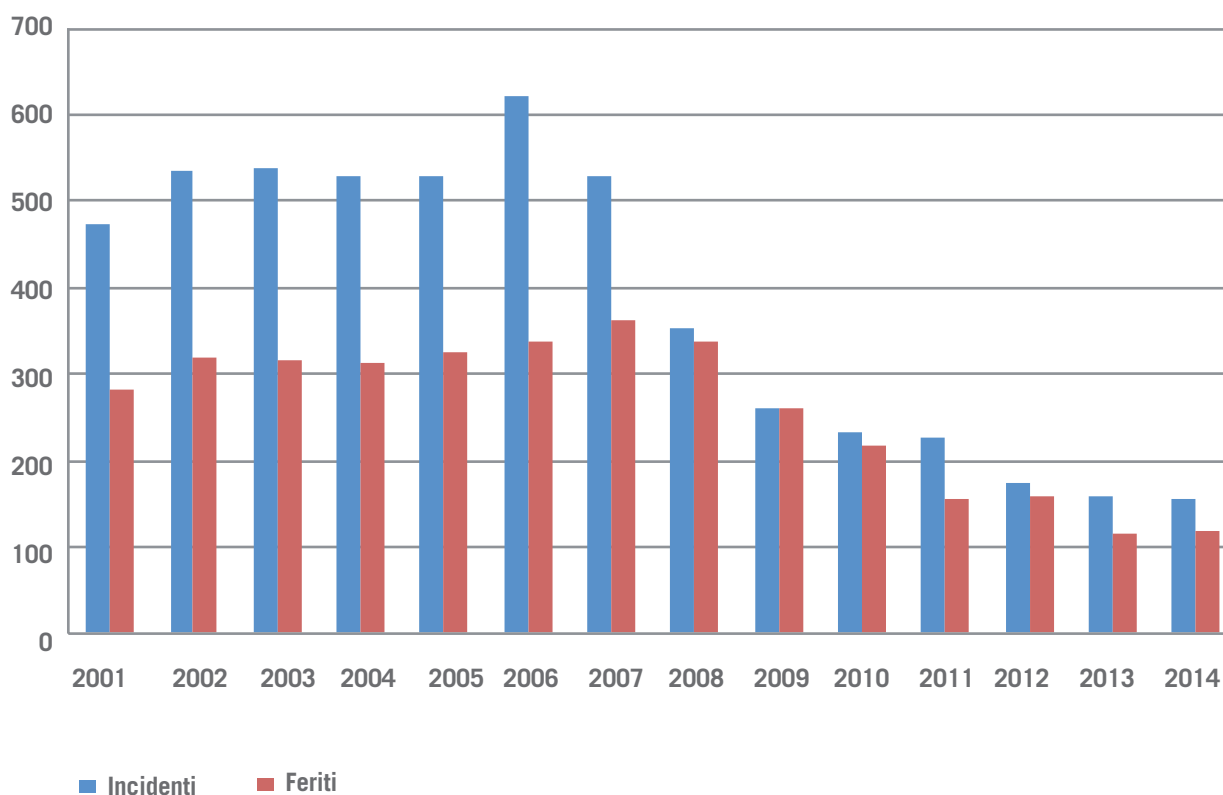
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	53,64%	74,21%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	24%	24%
Centraline meteo	4	4
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	40	47

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	473	535	539	528	528	622	528	353	261	234	228	174	159	156
Feriti	283	320	315	312	324	337	361	337	262	217	155	158	117	119

Andamento dell'incidentalità 2001-2014



La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	11	7	8	6	7	6	7	7	4	6	3	4	1	1

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	2014
Telecamere su strada	45
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	2014
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	3
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	154
Stalli per veicoli pesanti	10
Nursery	0
Servizi per disabili	3
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	50,80	57,93
Is	100,00	100,00
Q	70,48	74,76

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		55,48	76,98
Barriere anti-rumore (metri lineari)		12.333	12.524
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	3	1	
Visite di controllo	1	1	
Visite di ottemperanza	2	0	
Non conformità riscontrate	101	1	
Non conformità non sanate	23	0	
Non conformità sanate	78	1	
Visite ispettive nuove opere	1	1	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1	

OGGETTO PROCEDURA INFRAZIONE	STATO DELLA PROCEDURA	ESITO DELLA PROCEDURA
A3: Napoli - Salerno. Disagi alla circolazione autostradale	Conclusa	Irrogazione di sanzione/penale di 25.000,00 euro



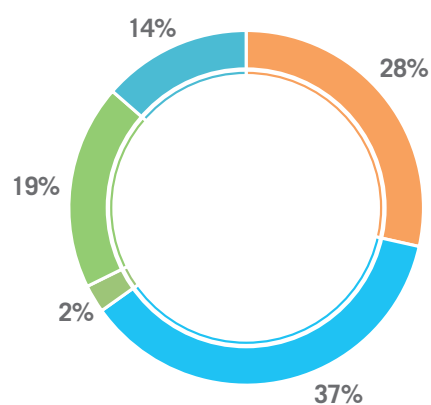
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,15	28,51%	19,64	28,50%	2,56%
Stato	24,20	36,03%	25,25	36,65%	4,36%
Imposte	3,63	5,40%	3,69	5,35%	1,65%
Iva	15,17	22,59%	16,54	24,01%	9,06%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	5,40	8,05%	5,02	7,29%	-7,03%
Azionisti	0,00	0,00%	1,75	2,54%	--
Finanziatori	0,88	1,30%	12,90	18,72%	1373,83%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	22,93	34,15%	9,36	13,59%	-59,18%
Totale	67,15		68,89		2,60%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



S.A.T.A.P. S.p.A. A4 TORINO - MILANO



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

S.A.T.A.P. S.p.A. A4 TORINO - MILANO

Capitale sociale € 158.400.000,00

Sede legale Via Bonzanigo, 22 10144 - Torino

Sede operativa Rondissone (TO)

Durata della società 31 dicembre 2040

Telefono 011-4392111 (To) - 011-9141511 Rondissone (To)

Fax 0114 392218

Sito www.satapweb.it - **e-mail** satap@satapweb.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Torino - Milano	127,0
Totale	127,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 10 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A.. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008. La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L. 101/2008. L' Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica (Tronco A4) è stato sottoscritto il 27/12/2013 Approvato con DI del 31/12/2013 e registrato il 29/5/2014.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A4 Torino - Milano	127,0	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,016
Ponti e viadotti	9	0,071



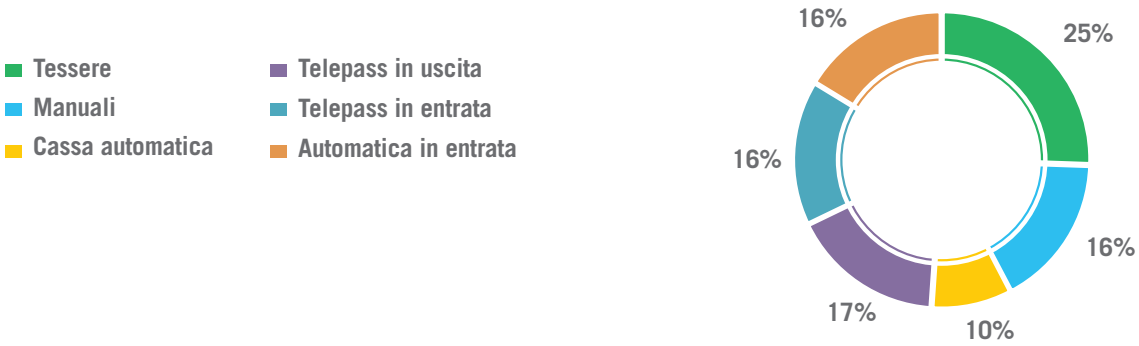
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
14	126	Tessere	58
		Manuali	37
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	38
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	214.500.000	225.179.000	4,98%	205.013.000	9,84%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	189.689.000	201.006.000	5,97%	198.711.000	1,15%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	8.256.000	7.960.000	-3,59%	6.302.000	26,31%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	16.555.000	16.213.000	-2,07%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	135.226.000	145.028.000	7,25%	135.804.000	6,79%
Ammortamenti e accantonamenti	62.495.000	71.575.000	14,53%	70.734.000	1,19%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	48.737.000	57.029.000	17,01%	57.029.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	150.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	80.700.000	156.269.000	93,64%	65.070.000	140,16%
Risultato ante imposte	49.372.000	40.360.000	-18,25%	27.854.000	44,90%
Utile di esercizio	29.755.000	21.369.000	-28,18%	12.226.000	74,78%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	5,94%	4,30%	-1,64%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	5,96%	5,06%	-0,90%
EBITDA % dei Ricavi (*)	59,34%	60,82%	1,49%
EBIT % dei Ricavi (*)	25,60%	65,54%	39,94%
Oneri finanziari/Ricavi (*)	10,10%	19,31%	9,22%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,82%	1,55%	-0,27%
Costi per servizi/Ricavi	5,42%	4,58%	-0,84%
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,29%	0,00%	-0,28%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A.

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.816.949.000	1.864.154.000	2,60%	1.928.862.000	-3,35%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	1.517.605.000	1.639.960.000	8,06%	1.730.999.000	-5,26%
Altro capitale immobilizzato	299.344.000	224.194.000	-25,10%	197.863.000	13,31%
Capitale Circolante Netto	95.629.811	322.105.721	236,83%	4.962.000	6391,45%
Fondi Rischi	34.234.000	34.557.000	0,94%	34.223.000	0,98%
Fondo Rinnovo	30.308.000	30.308.000	0,00%	30.308.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	30.000	4.000	-86,67%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	3.896.000	4.245.000	8,96%	3.915.000	8,43%
Posizione finanziaria netta	850.498.000	903.039.000	6,18%	980.980.000	-7,95%
a breve termine	-55.782.000	-253.365.000	354,21%	194.574.000	-230,22%
a medio lungo termine	906.280.000	1.156.404.000	27,60%	786.406.000	47,05%
Patrimonio netto	391.094.000	378.877.000	-3,12%	380.892.000	-0,53%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	7.880.000	7.880.000	0,00%	0	--

(**) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	47.427.000	55.782.000	17,62%	--	--
Gestione operativa	154.465.000	87.568.000	-43,31%	95.345.000	-8,16%
Investimenti complessivi	-144.929.000	-119.751.000	-17,37%	-209.025.000	-42,71%
Gestione Finanziaria	-1.181.000	229.766.000	-19555,21%	-23.408.000	-1081,57%
LIQUIDITÀ FINALE	55.782.000	253.365.000	354,21%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,61%	5,64%	-1,97%
EBIT/Capitale investito medio	6,66%	15,35%	8,69%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	71,40%	82,36%	10,95%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,70	1,90	0,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	231,73%	305,22%	73,49%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	628,95%	622,67%	-6,28%
Oneri finanziari/EBITDA	17,02%	31,76%	14,74%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A.



4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

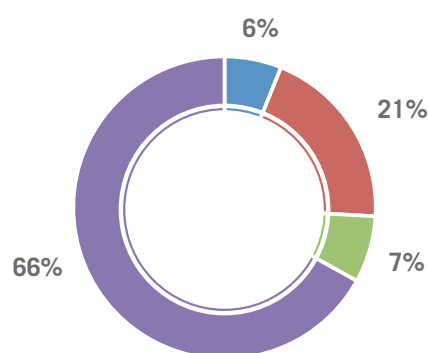
TORINO - NOVARA EST

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	3.681.495	12.577.758	4.459.541	40.525.678
2013	4.054.703	13.184.495	4.744.637	44.525.726
Totale	7.736.198	25.762.253	9.204.178	85.051.404

Transiti per tipologia di porta nel 2014

- Contanti porta manuale
- Contanti porta automatica
- Viacard/ Carte di credito
- Telepass



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/ Km gestiti	482.240	523.697	-8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,583	16,926	-2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

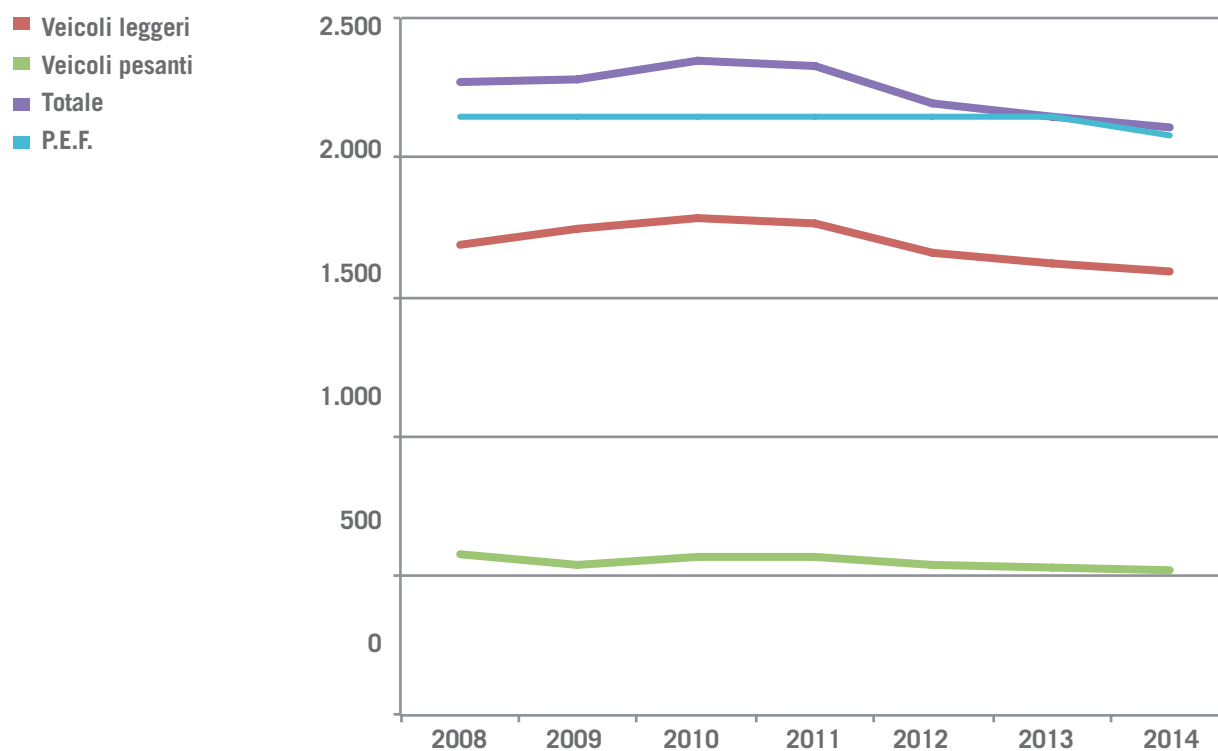
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.686	582	2.268	2.150
2009	1.742	540	2.281	2.150
2010	1.779	567	2.347	2.150
2011	1.763	567	2.330	2.150
2012	1.656	535	2.192	2.150
2013	1.623	527	2.150	2.150
2014	1.589	517	2.106	2.079

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km..

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	-0,02	0,00	0,74	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	0,00	0,54	0,00	15,83	9,81
2011	1,50	6,90	-3,98	0,00	0,57	0,00	12,95	9,81
2012	1,50	0,84	-3,98	0,00	0,48	0,00	6,80	9,81
2013	1,50	8,52	0,00	0,00	0,81	0,00	10,83	13,79
2014	1,50	8,22	2,96	0,00	0,02	-1,51	5,27	9,91
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	10,70	44,10	-16,94	0,94	2,59	-0,01	73,38	62,94

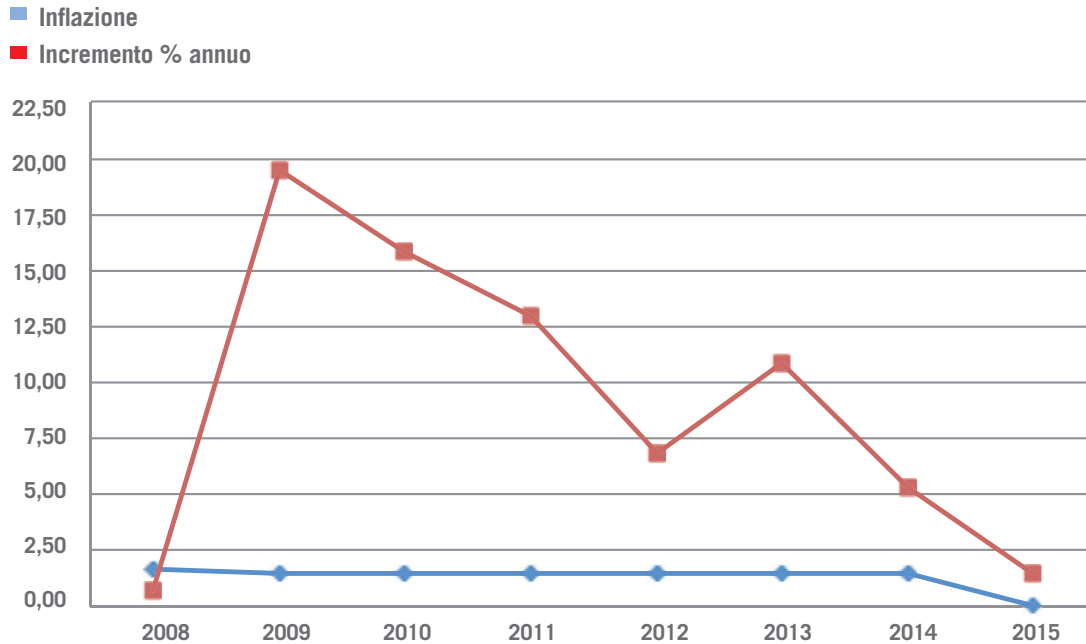
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2015

71,81%	+ 10,70 % Inflazione
	+44,10 % K Investimenti
	+16,94% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	-0,01% Altri incrementi
	+2,59 % Qualità

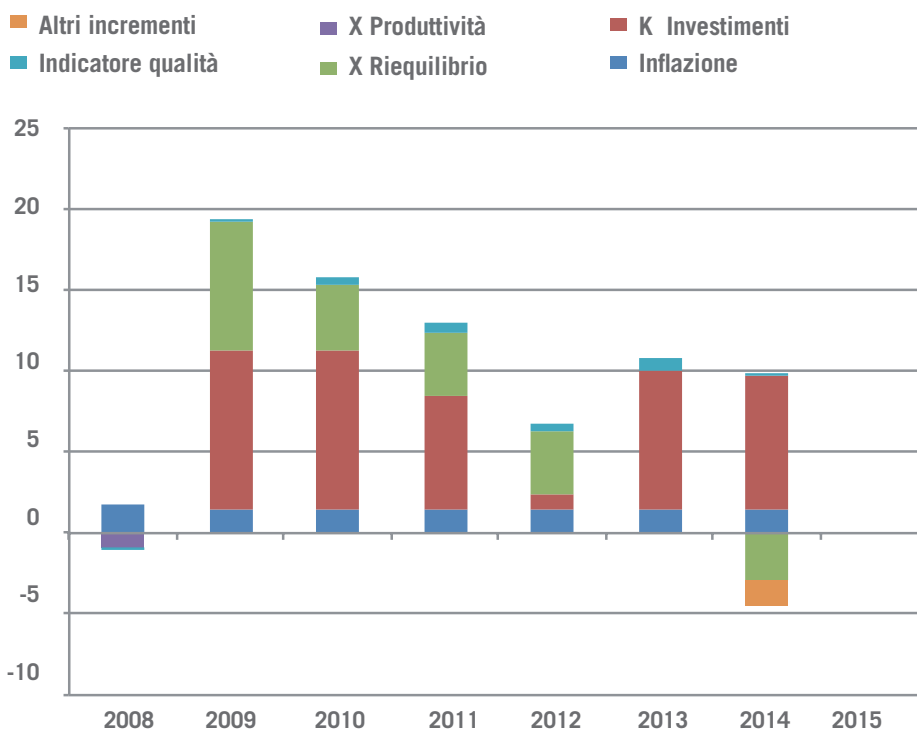
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF (**)	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a-c	1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	In corso	114.195	206.666	-92.471	565.556	997.327	-431.771	56,71%
b	Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale nel comune di Novara	Ultimato	0	0	0	1.233	924	309	133,44%
	Raccordo Novara - Malpensa	Ultimato	0	0	0	4.826	7.000	-2.174	68,94%
	Interventi prope- deutici ammoderna- mento	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Certosa - intervento di messa in pristino della sede	Ultimato	0	0	0	8.013	1.955	6.058	409,87%
d	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	0	0	0	10.776	16.174	-5.398	66,63%
	Altri interventi		0	0	0	9.919	8.500	1.419	116,69%
Stato attuativo degli investimenti			114.195	206.666	-92.471	600.323	1.031.880	-431.557	58,18%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

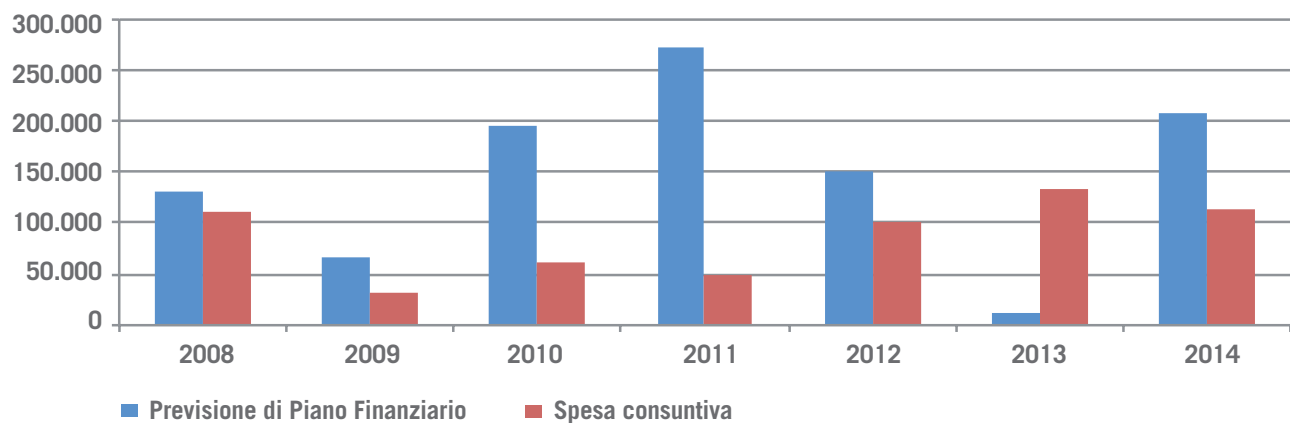
(**) Il PEF considerato per l'anno 2014 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

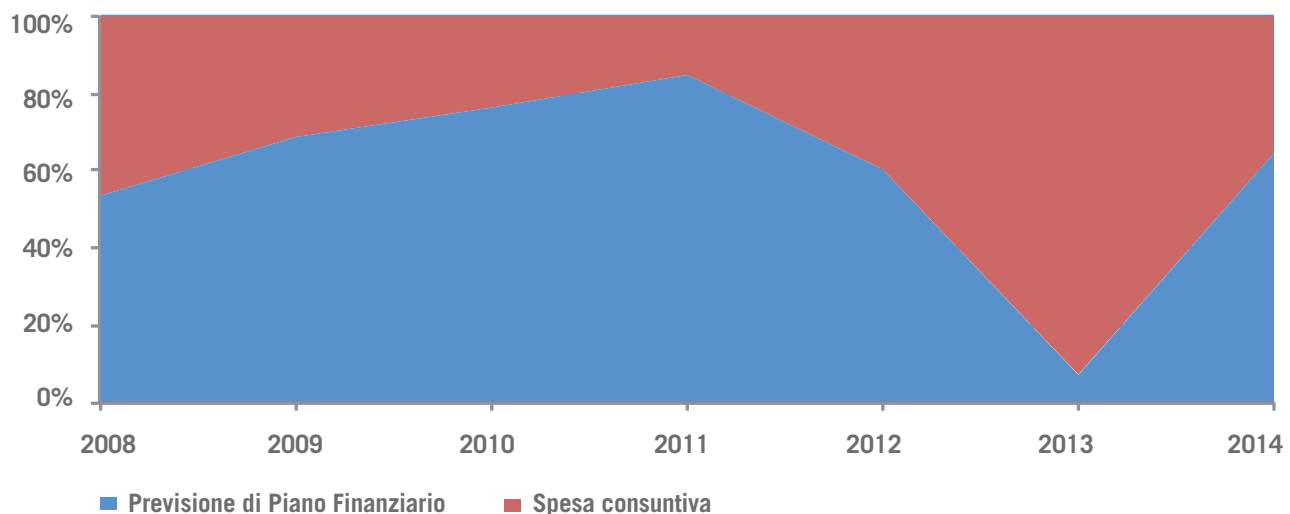
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	130.082	67.415	194.920	271.142	150.864	10.791	206.666	1.031.880	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	134.383	114.195	600.323	58,18%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	123.592	-92.471	-431.557	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	130.082	67.415	194.920	271.142	150.864	10.791	825.214	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	134.383	114.195	600.323	72,75%
Differenza	111.036	-99.108	-6.624	-146.313	-170.805	-16.481	103.404	-224.891	

7 Manutenzioni

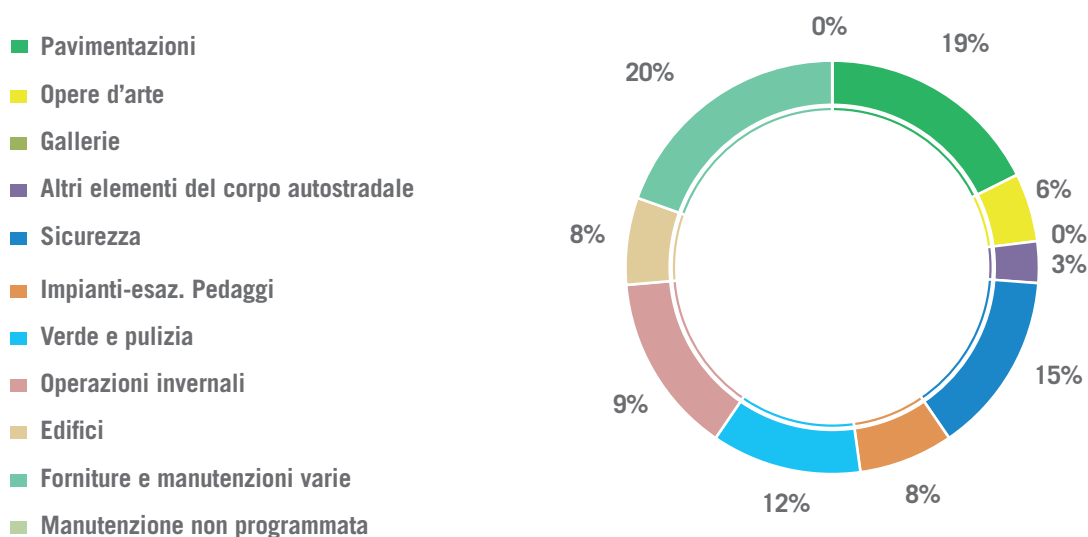
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014 (*)	Var (%)
Pavimentazioni	4.757	5.444	14,4%
Opere d'arte	1.447	1.816	25,5%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	877	963	9,8%
Sicurezza	3.841	4.225	10,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.993	2.140	7,4%
Verde e pulizia	3.167	3.252	2,7%
Operazioni invernali	3.810	2.542	-33,3%
Edifici	1.839	2.274	23,7%
Forniture e manutenzioni varie	5.280	5.800	9,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	27.011	28.456	5,3%
PEF		29.885	
Differenza (Totale - PEF)		-1.429	

(*) Il PEF considerato per l'anno 2014 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



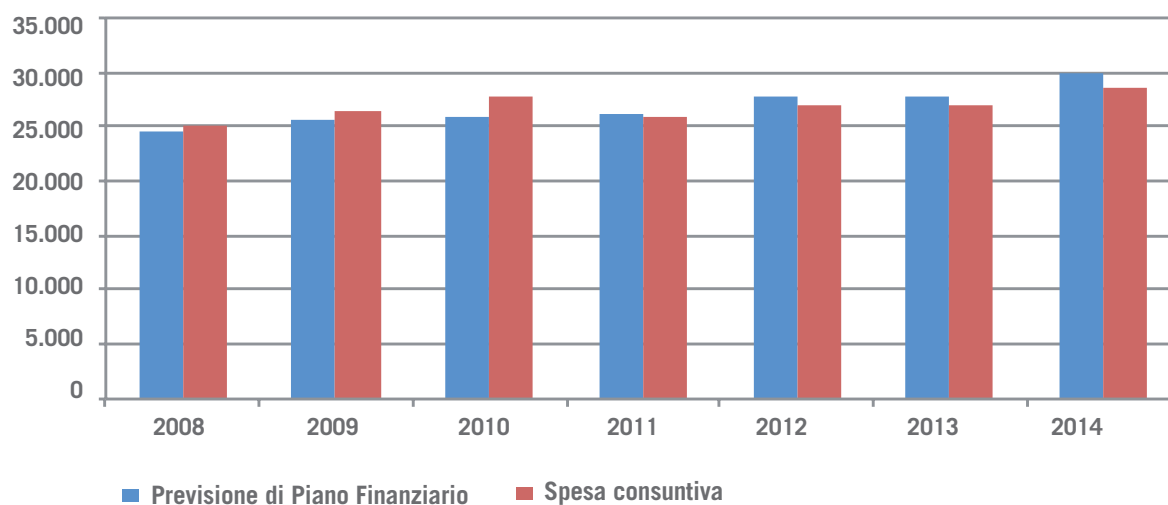
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,46
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	224.062,99
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,10%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	24.515	25.545	25.855	26.115	27.735	27.735	29.885	187.385	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	27.011	28.456	187.449	100,03%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	-724	-1.429	64	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

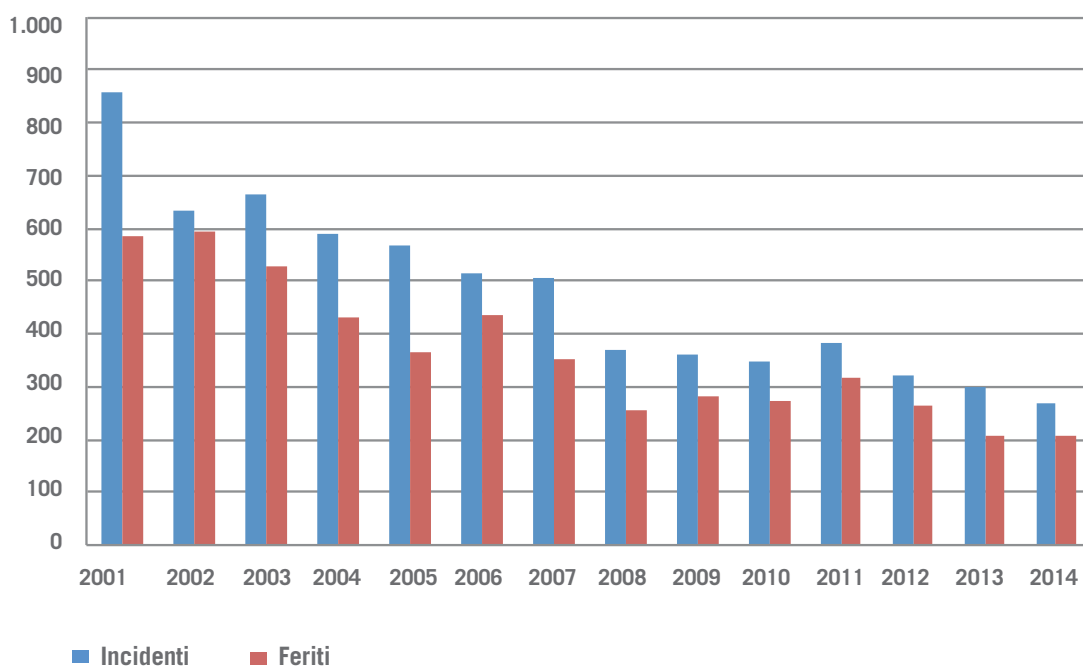
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	68%	71%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	4	4
Rilevatori di ghiaccio	4	4
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	65	56

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	858	635	663	588	567	515	505	368	361	349	383	321	300	270
Feriti	586	594	526	429	367	435	351	257	281	273	318	264	206	209

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

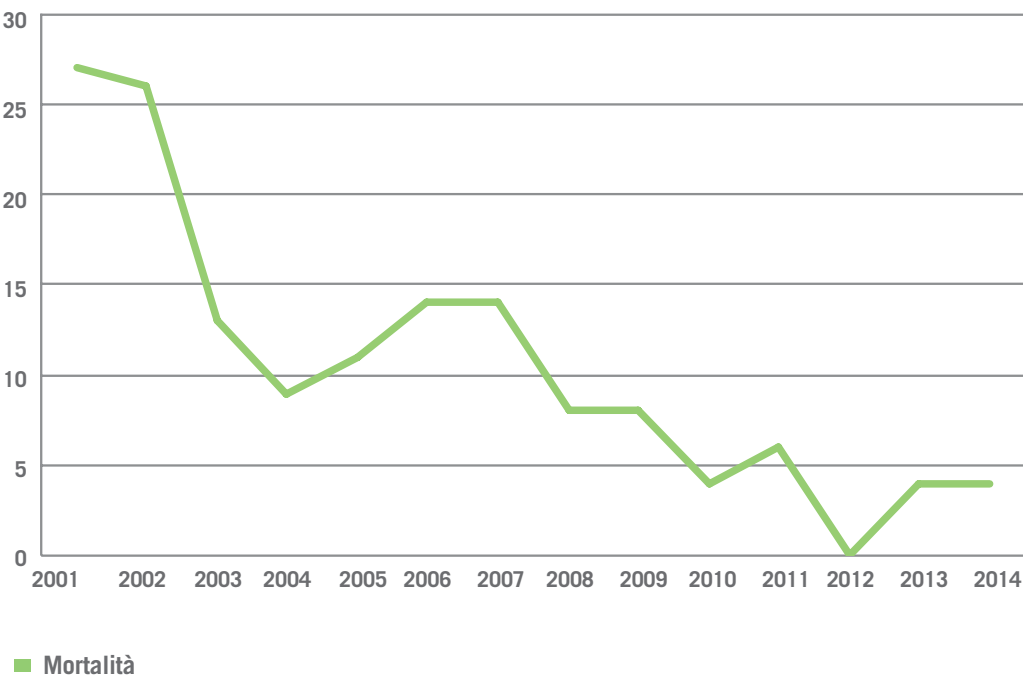


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	27	26	13	9	11	14	14	8	8	4	6	0	4	4

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	253
Pannelli messaggio variabile	53
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	9

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	9
Rifornimenti di benzina e gasolio	9
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	655
Stalli per veicoli pesanti	127
Nursery	7
Servizi per disabili	9
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	77,30	80,57
Is	100,00	100,00
Q	86,38	88,34

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		169,8	177,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)		12.327	15.700
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	24	28	
Visite di controllo	14	16	
Visite di ottemperanza	10	12	
Non conformità riscontrate	183	191	
Non conformità non sanate	11	13	
Non conformità sanate	172	178	
Visite ispettive nuove opere	2	3	
Visite sui cantieri	2	3	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



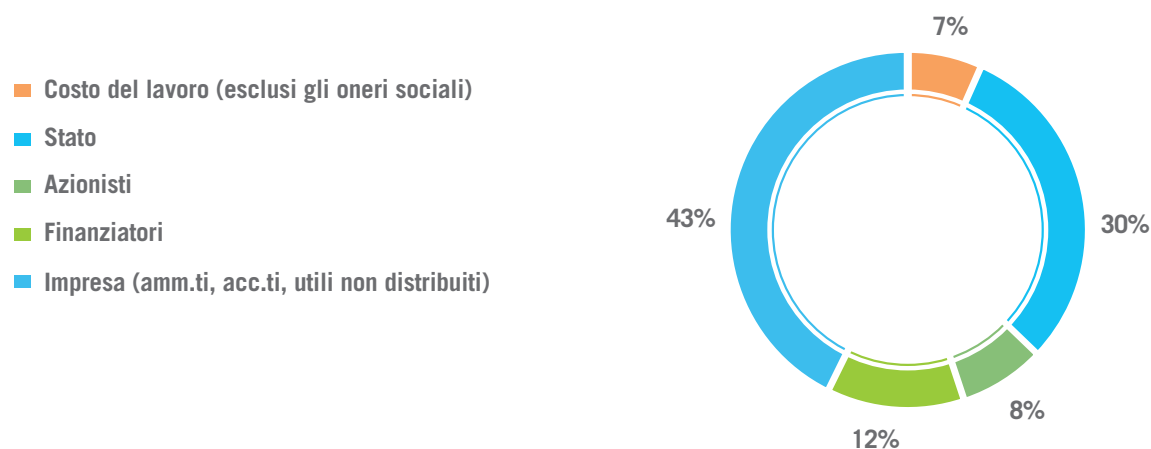
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	25,59	7,75%	25,84	6,71%	0,98%
Stato	111,84	31,70%	117,22	30,44%	4,81%
Imposte	27,26	7,72%	24,31	6,31%	-10,81%
Iva	77,53	21,97%	85,93	22,32%	10,83%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	7,06	2,00%	6,98	1,81%	-1,05%
Azionisti	41,18	11,67%	29,78	7,73%	-27,69%
Finanziatori	40,93	11,60%	47,91	12,44%	17,03%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	133,29	37,78%	164,31	42,67%	23,27%
Totale	352,84		385,05		9,13%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



S.A.T.A.P. S.p.A. A21 TORINO – PIACENZA



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

S.A.T.A.P. S.p.A. A 21 TORINO – PIACENZA

Capitale sociale € 158.400.000,00

Sede legale Via Bonzanigo, 22 - 10144 - Torino

Sede operativa Villanova d'Asti (AT)

Durata della società 31 dicembre 2040

Telefono 011 4392111 (TO) - 0141 946160 (AT)

Sito www.satapweb.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Torino - Piacenza	164,9
Totale	164,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

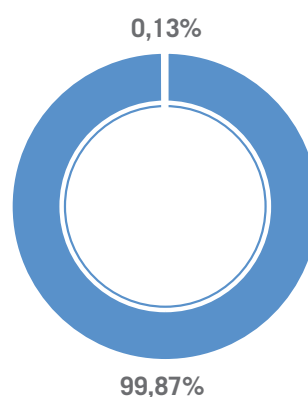
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 giugno 2017
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 10 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008. La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L. 101/2008. È attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- SIAS S.p.A.
- Azionisti Privati



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A21 Torino - Piacenza	124,0	40,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	22	0,133

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
12	83	Tessere	43
		Manuali	26
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	34
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	22

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

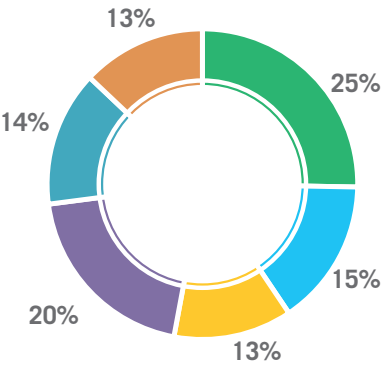
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	170.674.000	180.992.000	6,05%	193.468.000	-6,45%
Ricavi da pedaggi	147.005.000	156.991.000	6,79%	185.867.000	-15,54%
Altri ricavi della gestione autostradale	7.740.000	7.638.000	-1,32%	7.601.000	0,49%
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	15.929.000	16.363.000	2,72%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	96.325.000	109.860.000	14,05%	137.430.000	-20,06%
Ammortamenti e accantonamenti	74.016.000	94.704.000	27,95%	94.456.000	0,26%
Ammortamenti corpo autostradale	73.559.000	93.560.000	27,19%	93.560.000	0,00%
Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo	62.000	563.000	808,06%	563.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	23.085.000	15.651.000	-32,20%	43.537.000	-64,05%
Risultato ante imposte	22.645.000	16.063.000	-29,07%	44.577.000	-63,97%
Utile di esercizio	15.005.000	10.745.000	-28,39%	27.462.000	-60,87%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	5,94%	4,30%	-1,64%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	5,96%	5,06%	-0,90%
EBITDA % dei Ricavi (*)	59,34%	57,52%	-1,82%
EBIT % dei Ricavi (*)	25,60%	8,19%	-17,41%
Oneri finanziari/Ricavi (*)	10,10%	0,97%	-9,13%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,82%	1,94%	0,12%
Costi per servizi/Ricavi	5,42%	5,59%	0,17%
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,29%	0,01%	-0,28%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A.

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (**)	1.113.913.000	1.207.199.000	8,37%	1.087.552.000	11,00%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (**)	998.286.000	990.600.000	-0,77%	1.038.454.000	-4,61%
Altro capitale immobilizzato	115.627.000	216.599.000	87,33%	49.098.000	341,16%
Capitale Circolante Netto (*)	95.629.811	322.105.721	236,83%	32.340.000	896,00%
Fondi Rischi	27.242.000	27.905.000	2,43%	32.582.000	-14,35%
Fondo Rinnovo	24.604.000	25.167.000	2,29%	25.167.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	1.000	1.000	0,00%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	2.637.000	2.737.000	3,79%	7.415.000	-63,09%
Posizione finanziaria netta	20.680.000	-27.401.000	-232,50%	-105.997.000	-74,15%
a breve termine	-44.800.000	-75.136.000	67,71%	-118.732.000	-36,72%
a medio lungo termine	65.480.000	47.735.000	-27,10%	12.735.000	274,83%
Patrimonio netto	406.840.000	400.008.000	-1,68%	435.953.000	-8,25%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	2.040.000	2.040.000	0,00%	0	--

(**) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	68.185.000	44.800.000	-34,30%	--	--
Gestione operativa	47.857.000	66.461.000	38,87%	130.674.000	-49,14%
Investimenti complessivi	-12.520.000	-2.807.000	-77,58%	0	--
Gestione Finanziaria	-58.722.000	-33.318.000	-43,26%	-31.971.000	4,21%
LIQUIDITÀ FINALE	44.800.000	75.136.000	67,71%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,69%	2,69%	-1,00%
EBIT/Capitale investito medio	6,66%	1,54%	-5,13%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	42,40%	37,09%	-5,31%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	67,40	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	16,09%	11,93%	-4,16%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	21,47%	-24,94%	-46,41%
Oneri finanziari/EBITDA (*)	17,02%	1,68%	-15,33%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A.



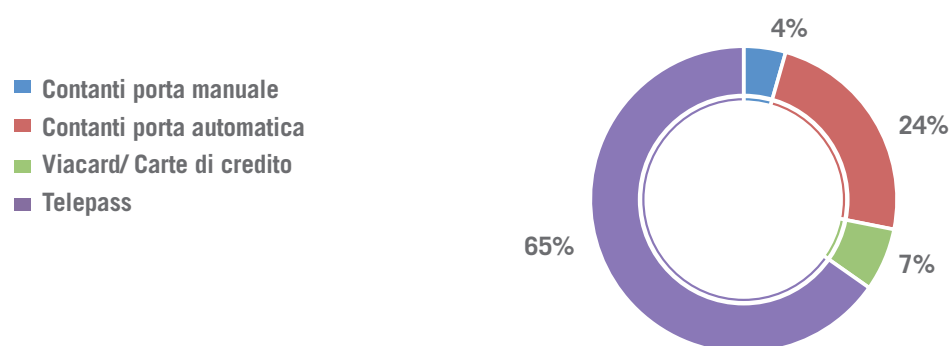
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.656.254	8.863.224	2.479.353	24.408.267
2013	1.703.145	8.940.906	2.549.080	26.029.630
Totale	3.359.399	17.804.130	5.028.433	50.437.897

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	226.847	237.858	-5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,494	11,249	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

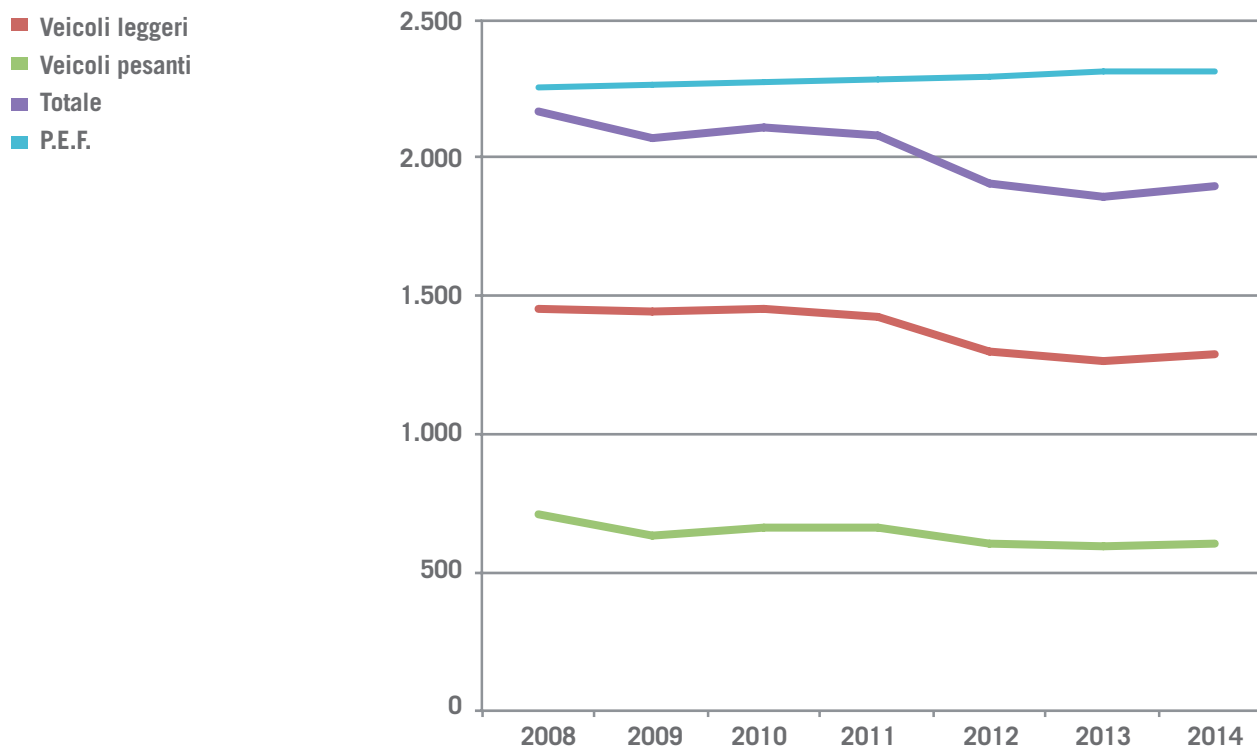
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.456	710	2.166	2.252
2009	1.441	631	2.072	2.263
2010	1.451	658	2.109	2.274
2011	1.426	658	2.083	2.286
2012	1.302	605	1.907	2.297
2013	1.265	590	1.855	2.308
2014	1.290	605	1.895	2.308

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,04	0,00	0,80	0,00
2009	1,50	5,13	-5,84	0,00	0,16	0,00	12,63	5,13
2010	1,50	5,13	-2,92	0,00	0,15	0,00	9,70	5,13
2011	1,50	5,07	-2,92	0,00	0,34	0,00	9,83	5,13
2012	1,50	4,91	-2,92	0,00	0,37	0,00	9,70	5,13
2013	1,50	8,03	0,00	0,00	0,39	0,00	9,92	8,06
2014	1,50	0,01	0,00	0,00	0,15	0,00	1,66	8,06
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	10,70	28,28	-14,60	0,94	1,60	1,50	55,74	36,64

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2015

55,74%	+ 10,70 % Inflazione
	+28,28% K Investimenti
	+14,6% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,60% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

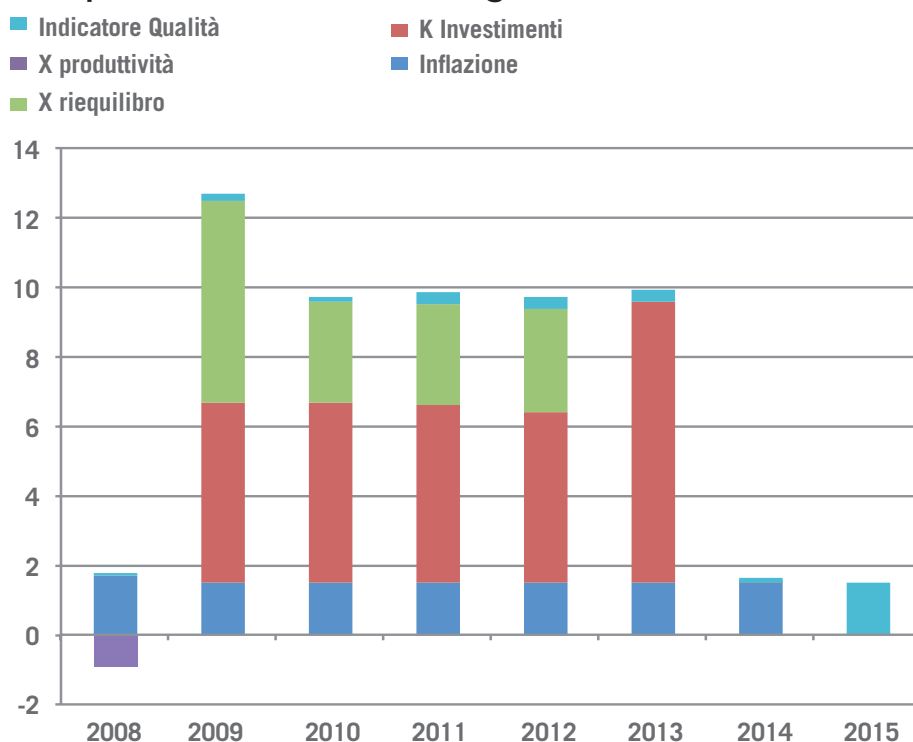
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Interconnessione diretta con A1 a Piacenza Allacciamento al nodo di Piacenza	Ultimato	0	0	0	4.907	2.069	2.838	237,17%
b-c	1) Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest; 2) Aree di servizio di Piacenza	Ultimato	0	0	0	6.325	5.811	514	108,85%
d	Completamento dello svincolo di Asti Est	Ultimato	0	0	0	312	0	312	--
e	Allargamento corsia tratto Santena - Villanova	Da avviare	240	0	240	829	6.200	-5.371	13,37%
f	1) Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale; 2) Completamento aree di servizio di Trebbia Nord e Sud (*)	In corso	1.759	0	1.759	87.116	117.296	-30.180	74,27%
g	Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	Ultimato	686	0	686	36.641	33.000	3.641	111,03%
	Razionalizzazione del pedaggio fra Trofarello e Villanova (*)	Da avviare	0	0	0	698	20.000	-19.302	3,49%
	Sistemi informativi all'utenza e monitoraggio traffico (*)	Ultimato	0	0	0	3.826	5.000	-1.174	76,52%
	Adeguamento svincolo di Castel San Giovanni (*)	Ultimato	0	0	0	954	1.000	-46	95,40%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	5.884	0	5.884	--
Stato attuativo degli investimenti			2.685	0	2.685	147.492	190.376	-42.884	77,47%

(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

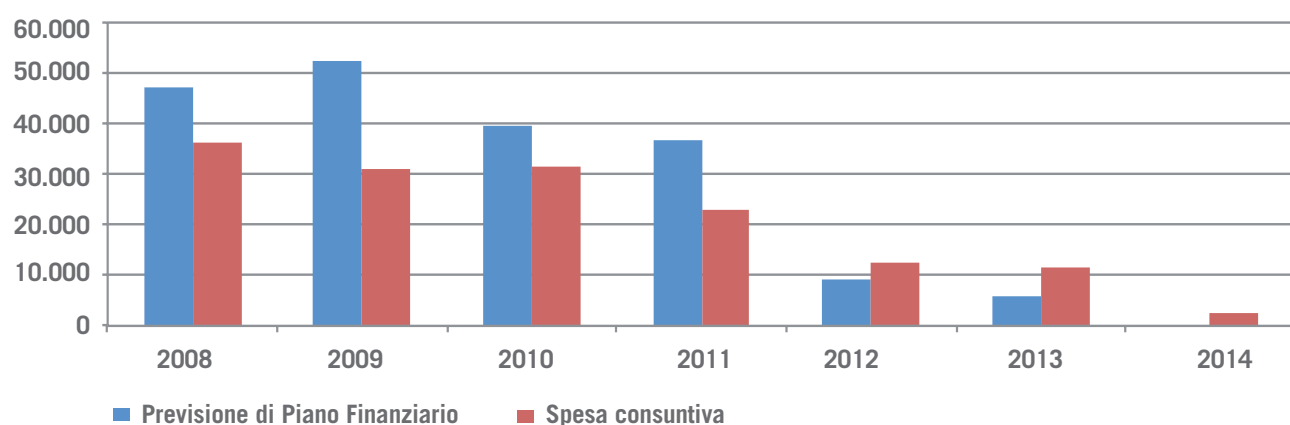
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi alle singole Opere previste nel Cronoprogramma finanziario della Concessionaria.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

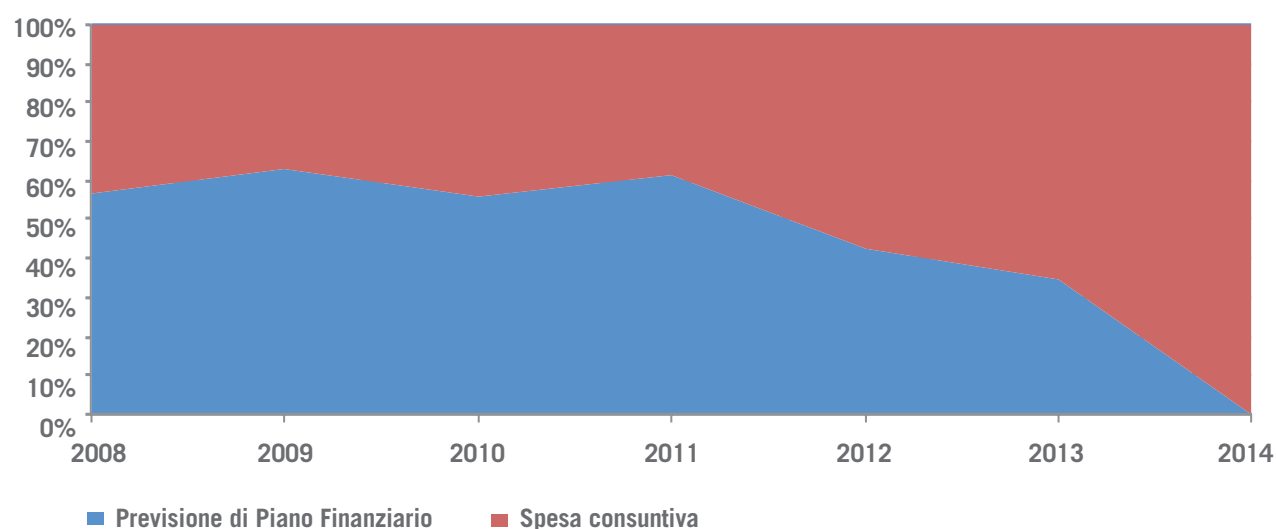
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	190.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	11.305	2.685	147.492	77,47%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	5.305	2.685	-42.884	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	190.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	11.305	2.685	147.492	77,47%
Differenza	35.965	-16.232	-20.928	-16.461	-23.968	2.055	-3.315	-42.884	

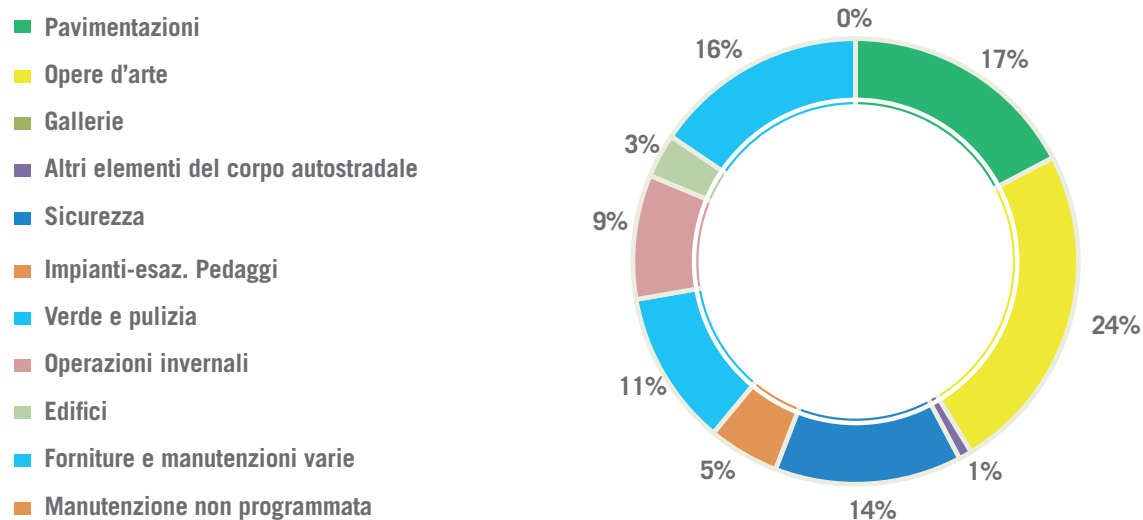
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	6.163	5.456	-11,5%
Opere d'arte	7.079	7.578	7,0%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	218	300	37,6%
Sicurezza	3.933	4.283	8,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.520	1.627	7,0%
Verde e pulizia	3.182	3.550	11,6%
Operazioni invernali	4.191	2.849	-32,0%
Edifici	1.182	1.002	-15,2%
Forniture e manutenzioni varie	5.355	4.894	-8,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	32.823	31.539	-3,9%
PEF		29.806	
Differenza (Totale - PEF)		1.733	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

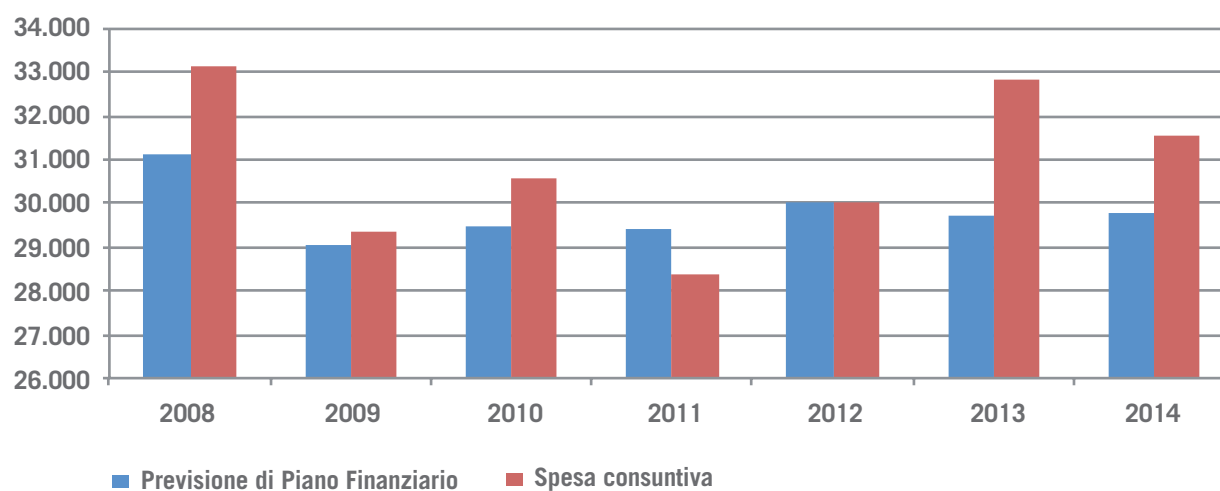
Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,84
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	191.261,37
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,19%



La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	31.119	29.069	29.482	29.419	30.044	29.744	29.806	208.683	
Spesa consuntiva	33.141	29.379	30.583	28.400	30.030	32.823	31.539	215.895	103,46%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	3.079	1.733	7.212	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

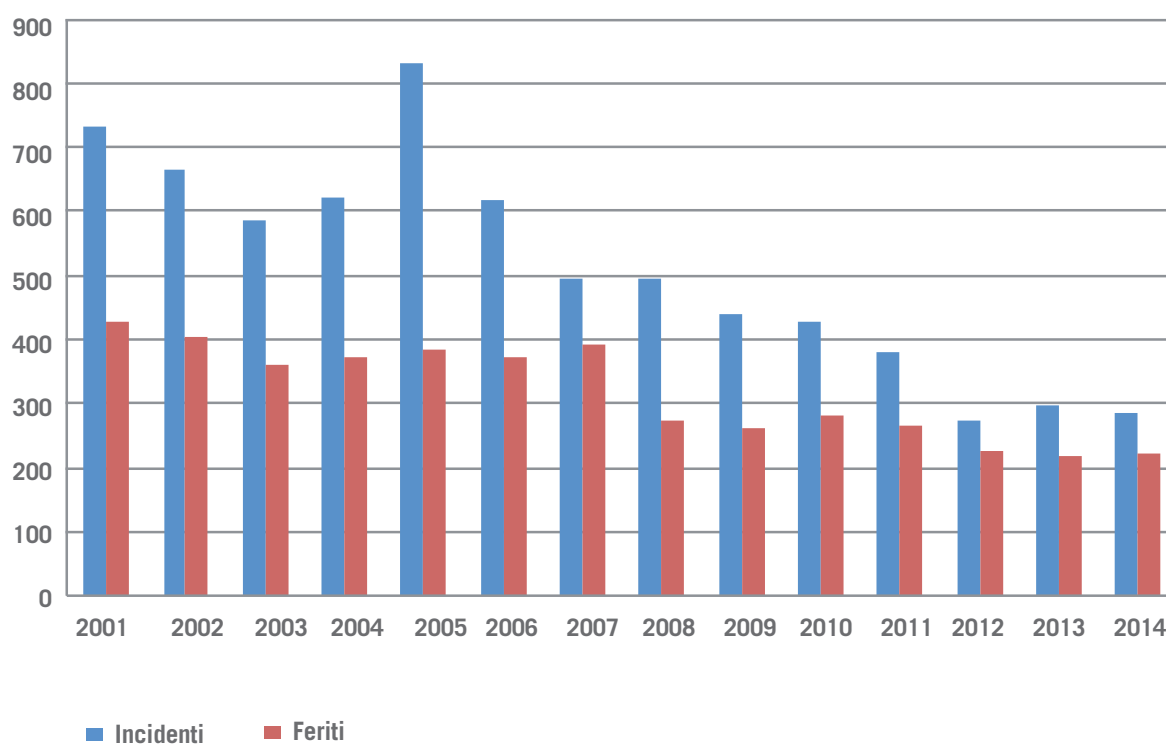
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	218	218

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

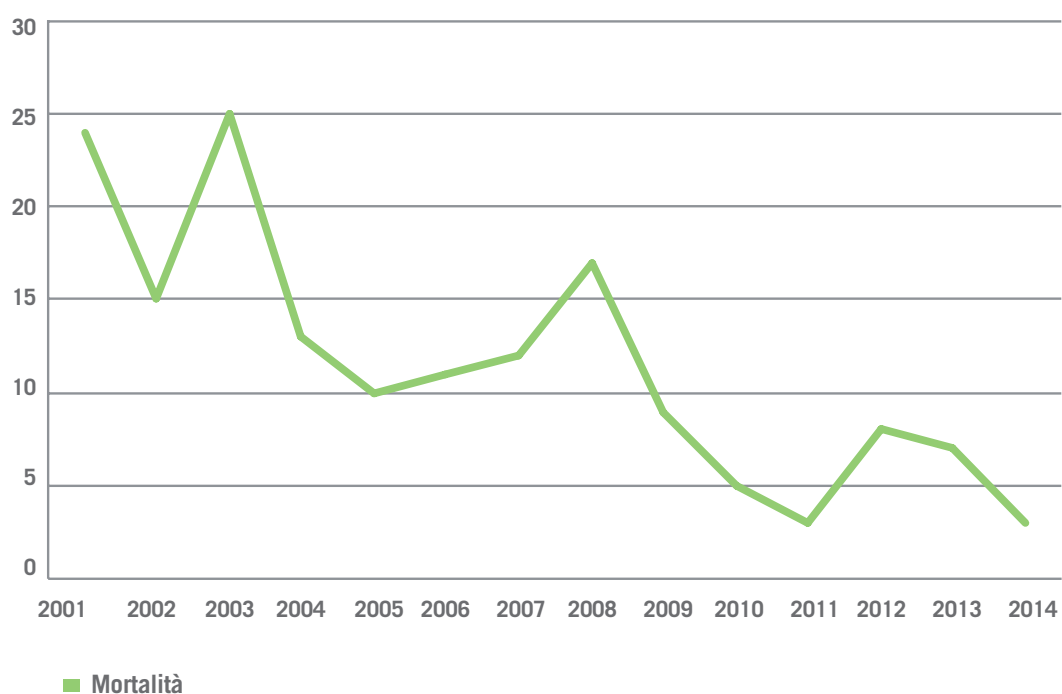


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	144
Pannelli messaggio variabile	43
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	8
Rifornimenti metano	0
Officine	3
Aree camper	9
Stalli per veicoli leggeri	661
Stalli per veicoli pesanti	225
Nursery	10
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.



9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	79,87	77,62
Is	100,00	100,00
Q	87,92	86,57

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		329,8	329,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)		14.400	15.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	13	19	
Visite di controllo	10	13	
Visite di ottemperanza	3	6	
Non conformità riscontrate	53	65	
Non conformità non sanate	2	9	
Non conformità sanate	51	56	
Visite ispettive nuove opere	0	1	
Visite sui cantieri	0	1	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

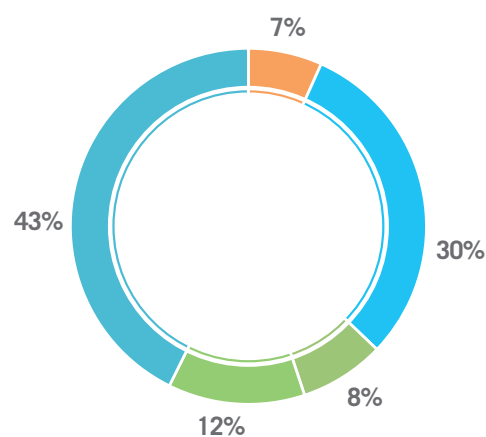
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	25,59	7,75%	25,84	6,71%	0,98%
Stato	111,84	31,70%	117,22	30,44%	4,81%
Imposte	27,26	7,72%	24,31	6,31%	-10,81%
Iva	77,53	21,97%	85,93	22,32%	10,83%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	7,06	2,00%	6,98	1,81%	-1,05%
Azionisti	41,18	11,67%	29,78	7,73%	-27,69%
Finanziatori	40,93	11,60%	47,91	12,44%	17,03%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	133,29	37,78%	164,31	42,67%	23,27%
Totale	352,84		385,05		9,13%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANTE S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANE S.p.A.

Capitale sociale € 24.000.000,00

Sede legale Strada Barat, 13 - 11024 Châtillon (Aosta)

Durata della società 31 dicembre 2040

Telefono 0166-560411 - **Fax** 0166-563914

Sito www.sav-a5.it - **e-mail** sav@a5sav.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Quincinetto - Aosta	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	7,9
Totale	67,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

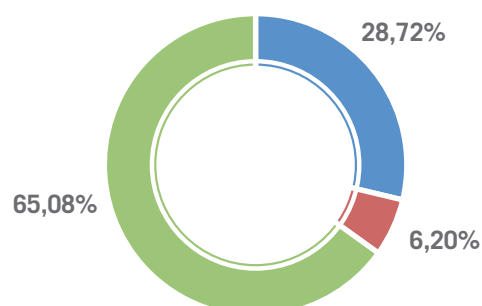
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 17 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- Regione Autonoma Valle D'Aosta
- Ativa S.p.A.
- Holding Piemonte - Valle D'Aosta



2 Infrastruttura

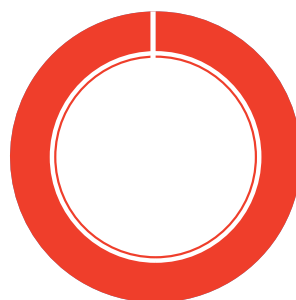
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A5 Quincinetto - Aosta	0,0	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	0,0	7,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	6	0,089
Ponti e viadotti	34	0,504



La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
7	37	Tessere	24
		Manuali	11
		Cassa automatica	9
		Telepass in uscita	14
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	14

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

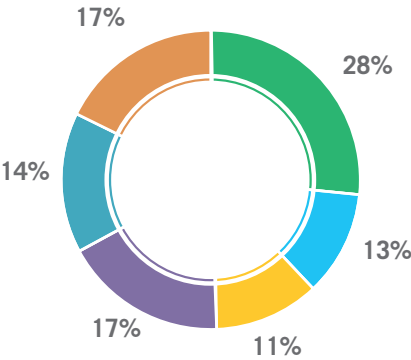
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	64.312.122	65.599.000	2,00%	69.436.000	-5,53%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	60.922.000	62.293.000	2,25%	68.536.000	-9,11%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	875.122	851.000	-2,76%	900.000	-5,44%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.515.000	2.455.000	-2,39%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	36.513.196	37.431.314	2,51%	47.801.000	-21,69%
Ammortamenti e accantonamenti	11.214.627	12.402.867	10,60%	12.185.000	1,79%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.985.000	12.129.000	10,41%	12.129.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-500.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	25.798.569	25.028.447	-2,99%	35.616.000	-29,73%
Risultato ante imposte	21.862.826	20.973.892	-4,07%	27.420.000	-23,51%
Utile di esercizio	14.813.248	14.456.239	-2,41%	18.224.000	-20,67%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,66%	11,55%	-1,10%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,29%	6,79%	-0,50%
EBITDA % dei Ricavi	54,60%	55,09%	0,49%
EBIT % dei Ricavi	38,58%	36,83%	-1,74%
Oneri finanziari/Ricavi	6,05%	6,93%	0,88%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,33%	3,33%	0,00%
Costi per servizi/Ricavi	9,51%	7,26%	-2,25%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	627.088.602	630.705.487	0,58%	626.381.000	0,69%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	613.708.968	616.921.158	0,52%	613.765.000	0,51%
Altro capitale immobilizzato	13.379.634	13.784.329	3,02%	12.616.000	9,26%
Capitale Circolante Netto	-26.893.472	-3.782.998	-85,93%	7.649.000	-149,46%
Fondi Rischi	12.724.000	12.724.000	0,00%	12.724.000	0,00%
Fondo Rinnovo	12.724.000	12.724.000	0,00%	12.724.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-74.265.000	-64.105.000	-13,68%	263.870.000	-124,29%
a breve termine	-13.432.000	25.895.000	-292,79%	-5.942.000	-535,80%
a medio lungo termine	-60.833.000	-90.000.000	47,95%	269.812.000	-133,36%
Patrimonio netto	131.838.230	139.574.469	5,87%	118.671.000	17,61%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	3.050.000	3.045.000	-0,16%	--	--
Gestione operativa	18.972.000	20.739.000	9,31%	26.188.000	-20,81%
Investimenti complessivi	-4.823.000	-2.554.000	-47,05%	0	--
Gestione Finanziaria	-14.154.000	6.895.000	-148,71%	-26.183.000	-126,33%
LIQUIDITÀ FINALE	3.045.000	28.125.000	823,65%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	11,24%	10,36%	-0,88%
EBIT/Capitale investito medio	7,37%	6,88%	-0,49%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	11,32%	7,86%	-3,46%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,90	3,40	-0,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-46,14%	-64,48%	-18,34%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-203,39%	-171,26%	32,13%
Oneri finanziari/EBITDA	11,08%	12,58%	1,50%



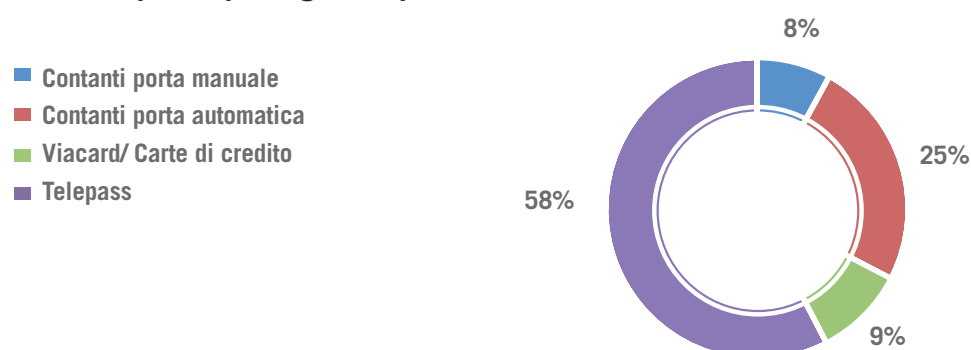
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	778.062	2.419.295	938.637	5.666.697
2013	869.629	2.691.501	1.064.101	6.287.655
Totale	1.647.691	5.110.796	2.002.738	11.954.352

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	145.441	161.912	-10%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	4,838	4,985	-3%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

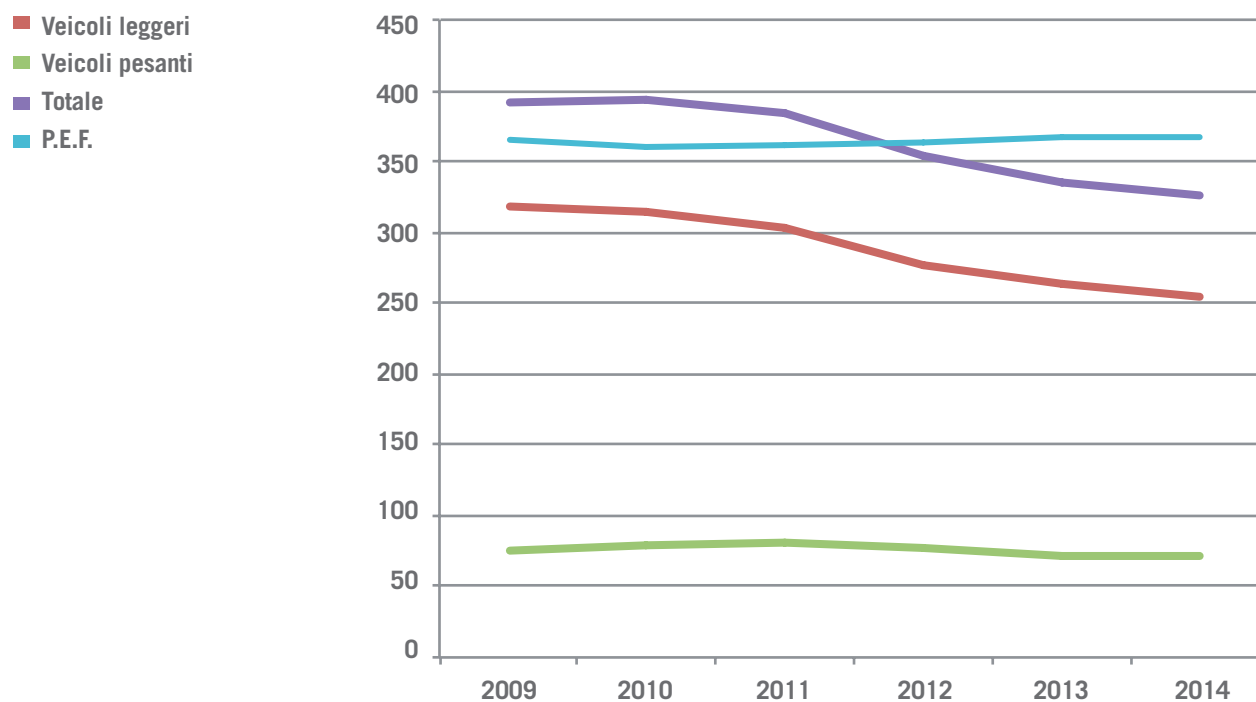
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	318	74	392	366
2010	314	79	393	360
2011	303	82	385	361
2012	276	77	353	364
2013	264	73	336	367
2014	255	72	326	367

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AUTOSTRADA A5

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,21	2,15	2,90	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,32	0,00	1,36	0,00
2011	0,63	2,04	-8,05	0,00	0,00	8,23	18,95	2,25
2012	1,47	2,23	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,75	2,25
2013	2,24	1,26	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,55	2,25
2014	1,54	0,62	-8,05	0,00	0,00	-5,21	5,00	2,25
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,53	6,67	53,01	9,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

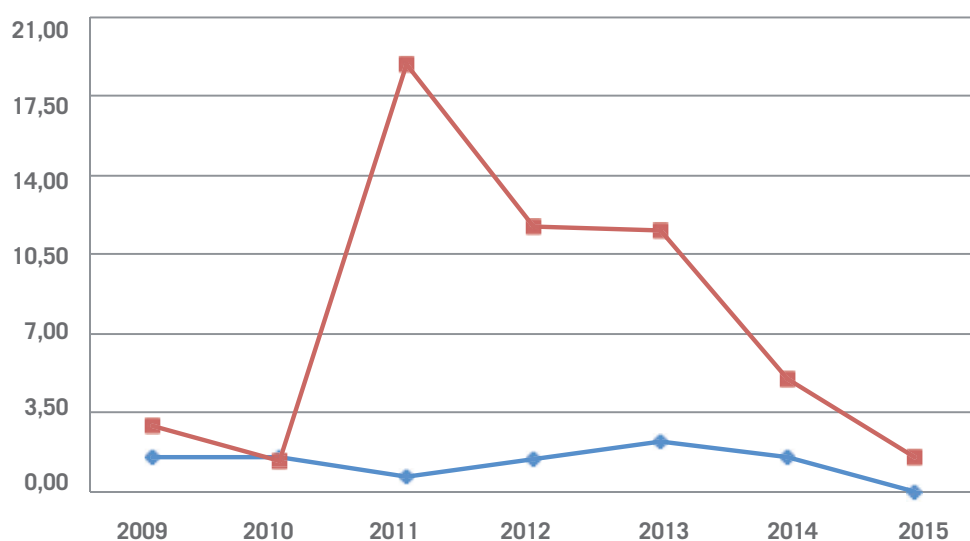
2009-2015

53,01%	+ 8,88 % Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+0,53 % Qualità
	+6,67 Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

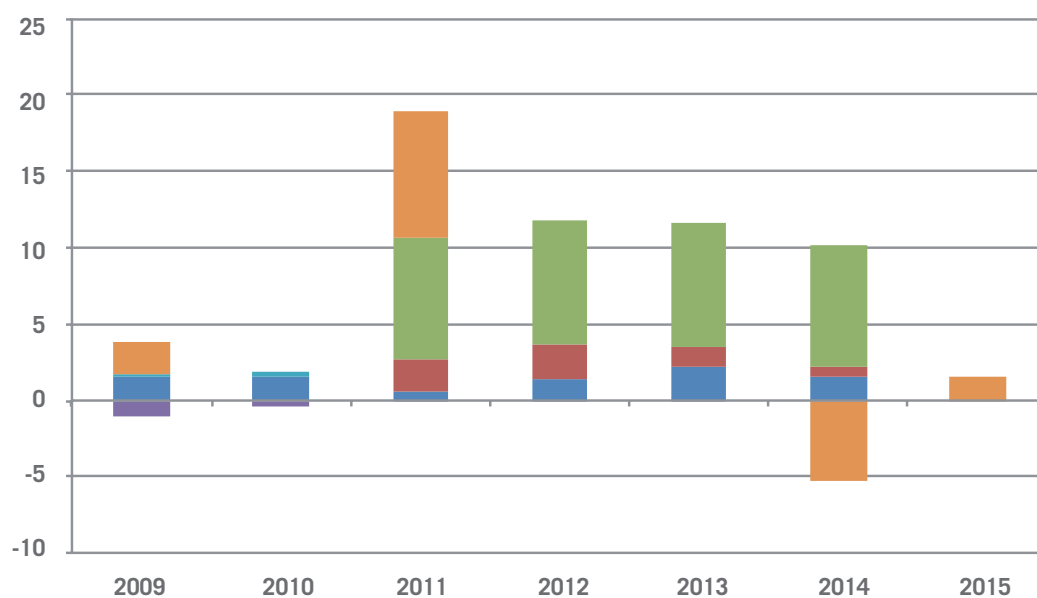
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi ■ X Produttività ■ K Investimenti
■ Indicatore qualità ■ X Riequilibrio ■ Inflazione



RACCORDO GRAN SAN BERNARDO

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,00	2,17	2,71	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,00	0,00	1,04	0,00
2011	0,63	2,04	-8,05	0,00	0,00	8,23	18,95	2,25
2012	1,47	2,23	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,75	2,25
2013	2,24	1,26	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,55	2,25
2014	1,54	0,62	-8,05	0,00	0,00	-5,21	5,00	2,25
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,00	6,69	52,50	9,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

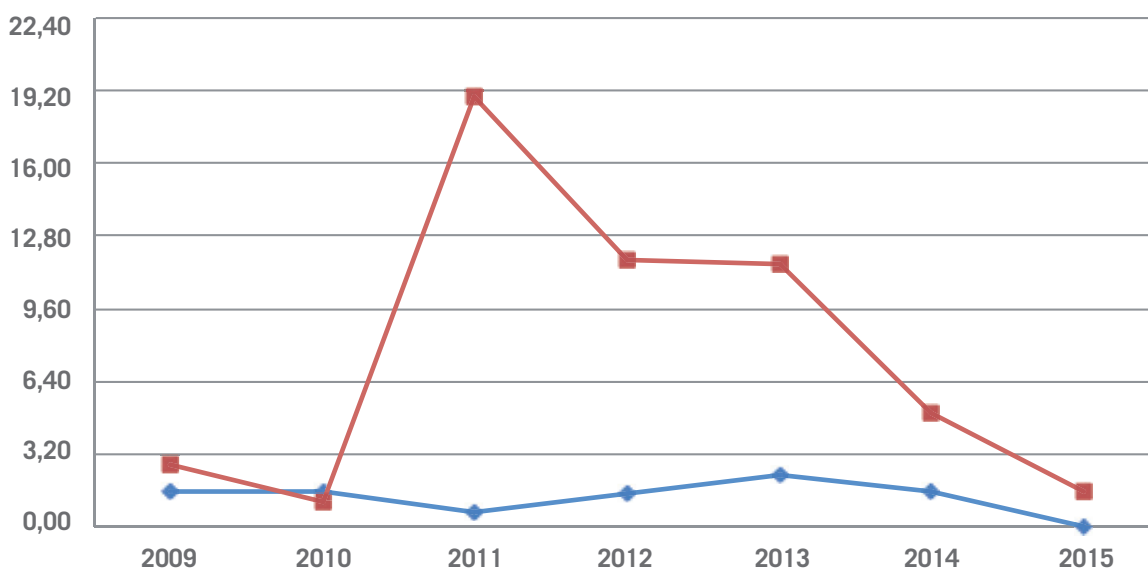
2009-2015

52,5%	+8,88% Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+6,69 Altri incrementi
	+6,67 Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

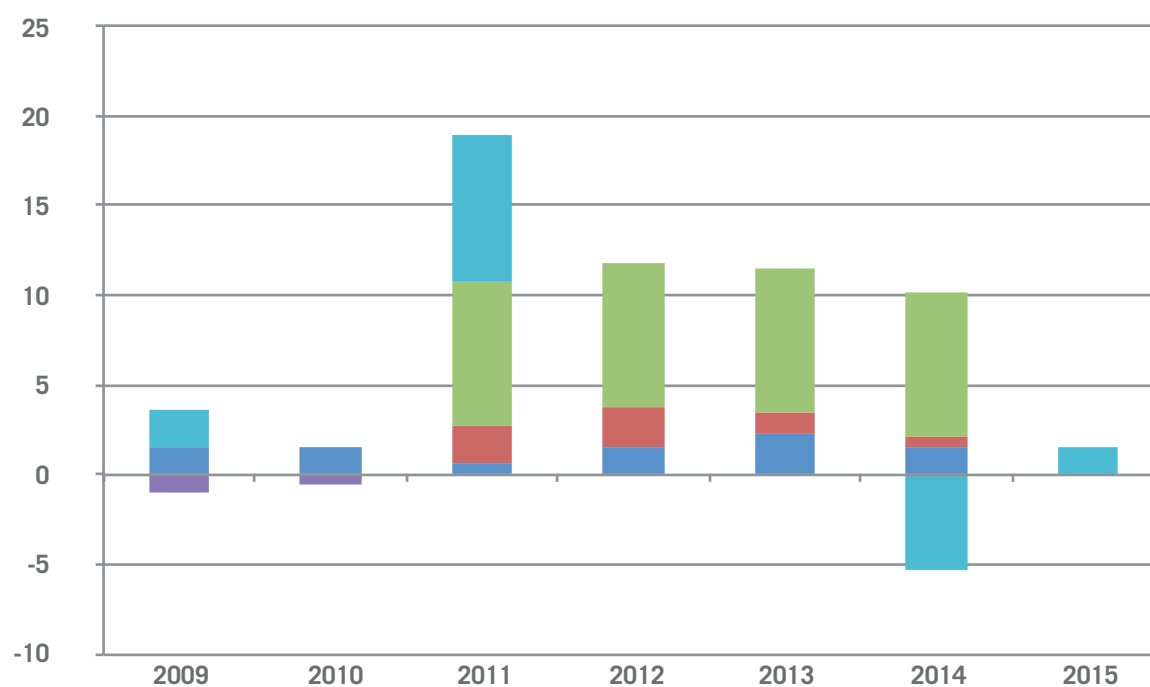
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ K Investimenti
■ X Produttività
■ Inflazione
■ X Riequilibrio



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Opere relative al miglioramento della sicurezza, alla salvaguardia dell'ambiente e alla viabilità di adduzione	Ultimato	17	0	17	4.909	5.000	-91	98,18%
b	Barriere di sicurezza ed interventi su opere d'arte	In corso	293	0	293	20.063	34.263	-14.200	58,56%
c	Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	In corso	0	0	0	2.892	4.205	-1.313	68,78%
d	Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	In corso	386	0	386	5.371	8.194	-2.823	65,55%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		1.590	0	1.590	9.673	0	9.673	--
Stato attuativo degli investimenti			2.286	0	2.286	42.908	51.662	-8.754	83,06%

(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

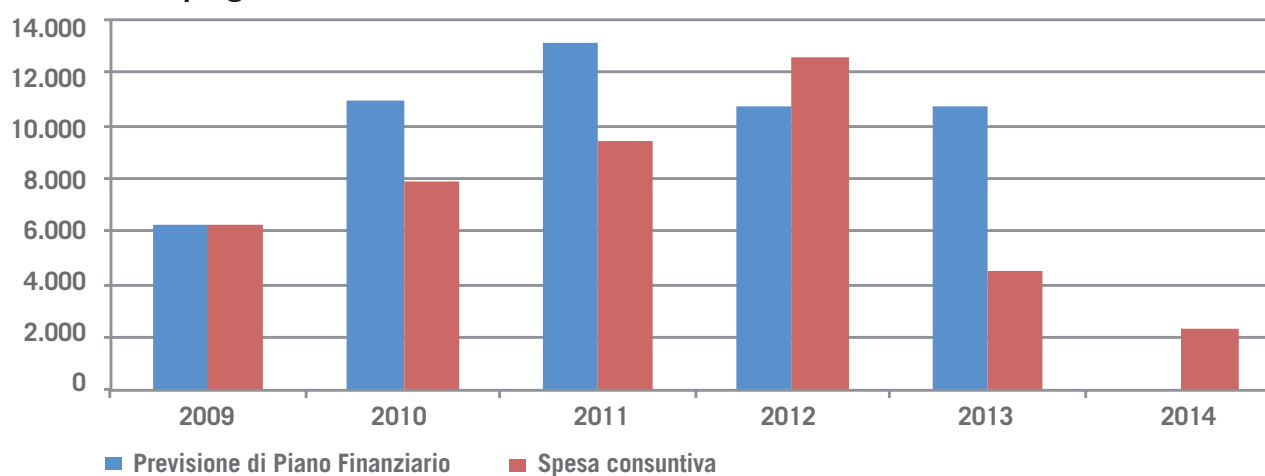
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per l'anno 2010 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

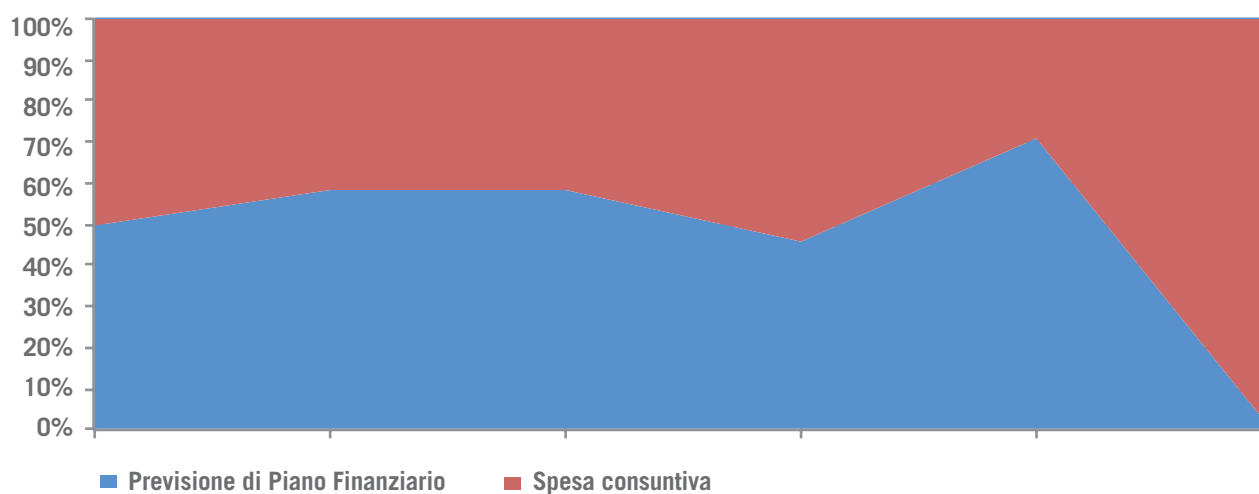
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	6.200	10.950	13.154	10.677	10.681	0	51.662	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	42.908	83,06%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-6.230	2.286	-8.754	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	6.200	10.950	13.154	10.677	10.681	51.662	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	42.908	83,06%
Differenza	6.278	1.642	-1.496	-557	-6.226	-8.395	-8.754	

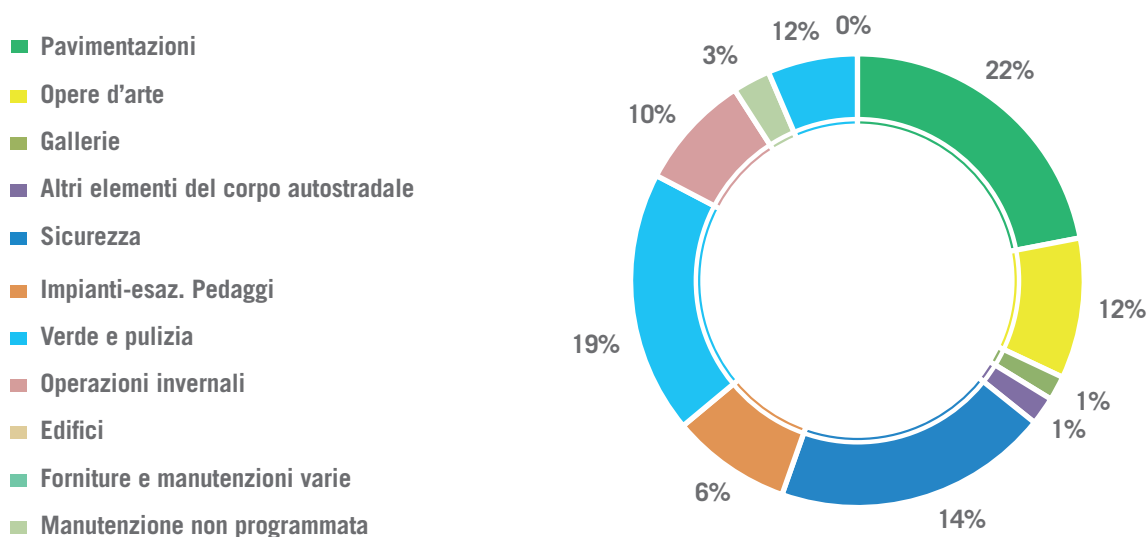
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	2.181	2.130	-2,3%
Opere d'arte	995	1.106	11,2%
Gallerie	173	93	-46,2%
Altri elementi del corpo autostradale	199	96	-51,8%
Sicurezza	1.950	1.390	-28,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	849	589	-30,6%
Verde e pulizia	1.858	1.856	-0,1%
Operazioni invernali	817	930	13,8%
Edifici	266	332	24,8%
Forniture e manutenzioni varie	637	1.136	78,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.925	9.658	-2,7%
PEF		8.500	
Differenza (Totale - PEF)		1.158	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



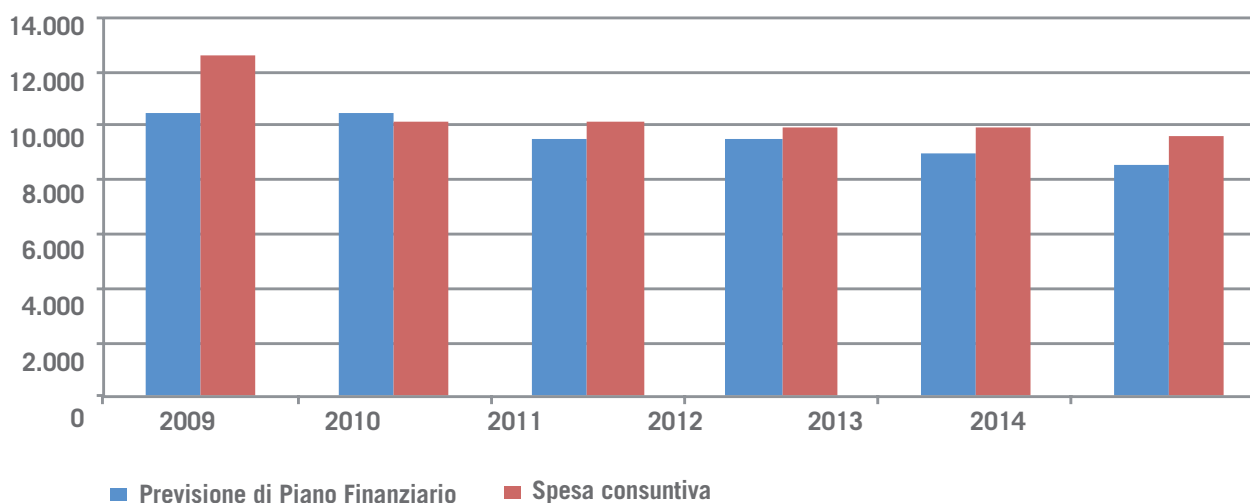
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,99
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	143.293,77
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,92%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.500	10.500	9.500	9.500	9.000	8.500	57.500	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	9.925	9.658	62.456	108,62%
Differenza	2.116	-329	641	445	925	1.158	4.956	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

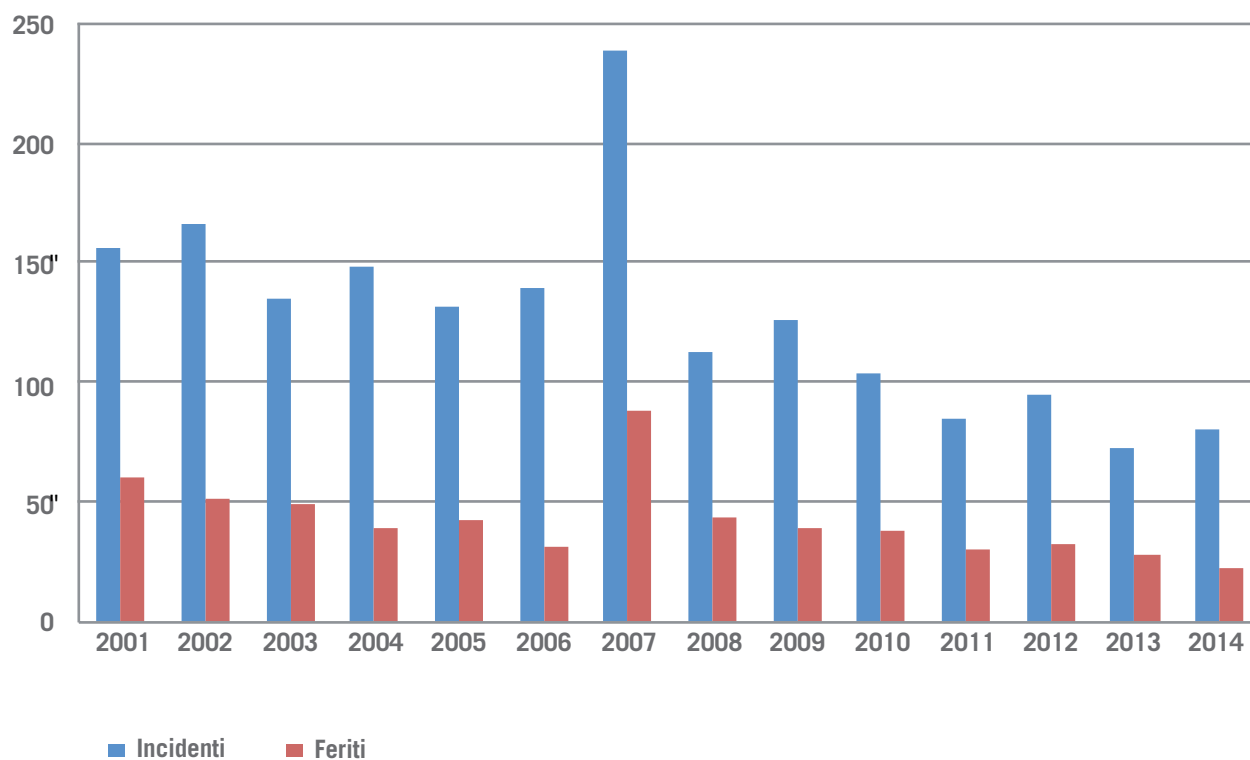
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	2,64%	2,64%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	132	132

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	156	166	135	148	132	139	238	113	126	104	85	95	73	80
Feriti	60	52	49	39	43	32	88	44	39	38	30	33	28	23

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

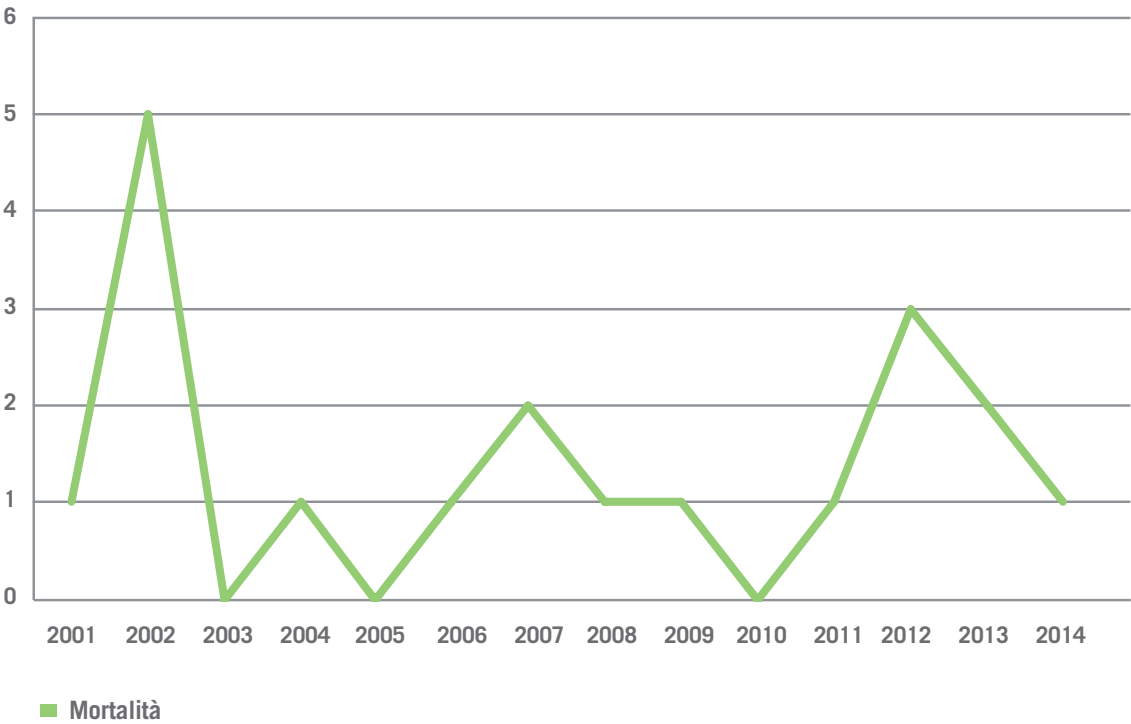


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	1	5	0	1	0	1	2	1	1	0	1	3	2	1

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	56
Pannelli messaggio variabile	16
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	4

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti gpl	1
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	168
Stalli per veicoli pesanti	82
Nursery	2
Servizi per disabili	4
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	75,51	75,14
Is	100,00	100,00
Q	85,31	85,08

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
"Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)"		2,9	2,9
Barriere anti-rumore (metri lineari)		1.750	1.750
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	16	12	
Visite di controllo	9	7	
Visite di ottemperanza	7	5	
Non conformità riscontrate	92	64	
Non conformità non sanate	15	22	
Non conformità sanate	77	42	
Visite ispettive nuove opere	2	0	
Visite sui cantieri	2	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



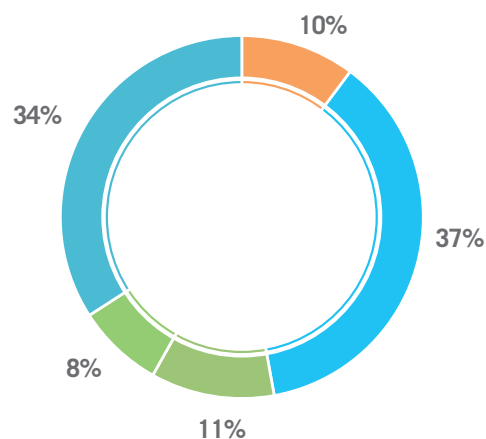
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	6,07	10,34%	6,22	10,21%	2,46%
Stato	22,07	37,57%	22,51	36,93%	1,98%
Imposte	7,05	12,00%	6,52	10,69%	-7,55%
Iva	13,32	22,68%	14,24	23,37%	6,93%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,70	2,89%	1,75	2,86%	2,74%
Azionisti	6,72	11,44%	6,72	11,03%	0,00%
Finanziatori	4,05	6,89%	4,71	7,73%	16,39%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	19,83	33,76%	20,79	34,11%	4,82%
Totale	58,74		60,95		3,76%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS S.p.A.

Capitale sociale € 65.016.000,00

Sede legale Frazione S. Giuliano, 2 - 10059 Susa (To)

Sede operativa [A32] Barriera di Avigliana, Avigliana (To)

Sede operativa [T4] Bardonecchia (To)

Durata della società 31 dicembre 2075

Telefono 0122 621621 (Sede Legale)

011 9342323 (A32)

0122 909011 (T4)

Sito www.sitaf.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A32 Torino - Bardonecchia	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	3,3
T4 Traforo del Frejus	6,8
Totale	82,5

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

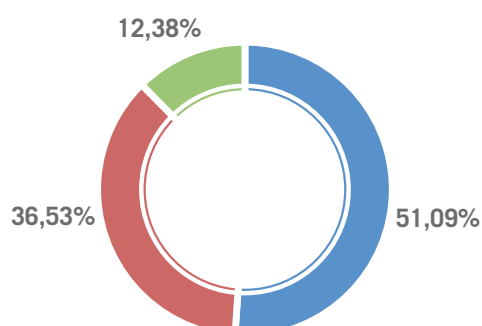
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	22 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 22 dicembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 22 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- ANAS S.p.A.
- Holding Piemonte - Valle D'Aosta
- Altri privati



2 Infrastruttura

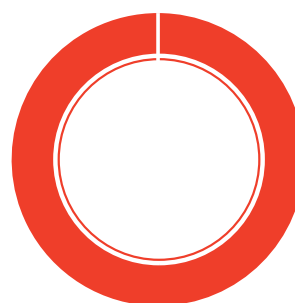
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A32 Torino - Bardonecchia	0,0	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	0,0	3,3
T4 Traforo del Frejus (*)	0,0	6,8

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,012
Gallerie	13	0,158
Ponti e viadotti	48	0,582

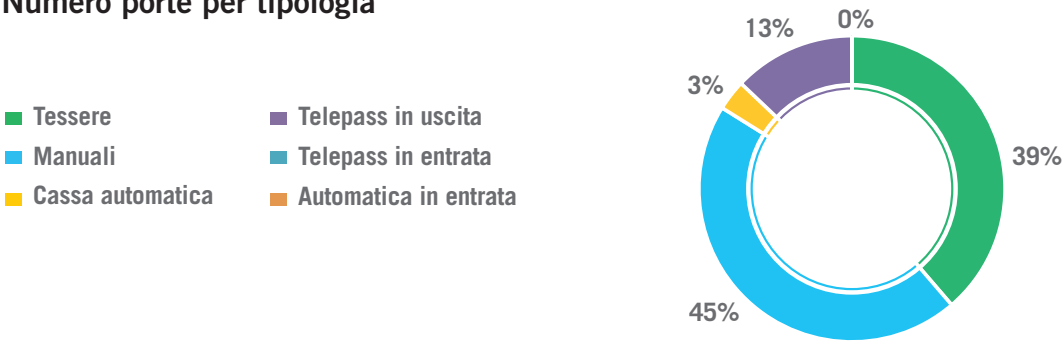
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
3	31	Tessere	12
		Manuali	14
		Cassa automatica	1
		Telepass in uscita	4
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	115.519.135	119.934.183	3,82%	139.941.000	-14,30%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	111.797.000	116.231.000	3,97%	138.967.000	-16,36%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.067.135	1.038.183	-2,71%	974.000	6,59%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.655.000	2.665.000	0,38%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	73.719.431	73.207.214	-0,69%	83.451.000	-12,28%
Ammortamenti e accantonamenti	30.698.874	29.963.243	-2,40%	30.967.000	-3,24%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	27.457.000	29.661.000	8,03%	29.661.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-335.207	-3.621.856	980,48%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	43.020.557	43.243.971	0,52%	52.484.000	-17,61%
Risultato ante imposte	37.121.496	35.179.045	-5,23%	32.195.000	9,27%
Utile di esercizio	26.008.854	24.060.982	-7,49%	20.536.000	17,16%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,60%	9,62%	-1,98%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	2,19%	3,09%	0,90%
EBITDA % dei Ricavi	51,44%	52,97%	12,87%
EBIT % dei Ricavi	30,02%	31,29%	1,27%
Oneri finanziari/Ricavi	7,07%	8,09%	1,02%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,77%	5,55%	-0,22%
Costi per servizi/Ricavi	14,99%	11,68%	-3,32%
Oneri straordinari/Ricavi	0,38%	0,21%	-0,17%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	3.069.808.962	3.168.151.472	3,20%	2.097.721.000	51,03%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	2.986.357.074	3.085.325.742	3,31%	2.029.315.000	52,04%
Altro capitale immobilizzato	83.451.888	82.825.730	-0,75%	68.406.000	21,08%
Capitale Circolante Netto	-87.832.491	11.047.756	-112,58%	13.508.000	-18,21%
Fondi Rischi	54.685.904	53.167.316	-2,78%	45.045.000	18,03%
Fondo Rinnovo	42.262.571	38.640.715	-8,57%	44.064.000	-12,31%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	12.423.333	14.526.601	16,93%	981.000	1380,80%
Posizione finanziaria netta	-110.377.000	-208.444.000	88,85%	1.253.411.000	-116,63%
a breve termine	-65.919.000	-8.877.000	-86,53%	-3.317.000	167,62%
a medio lungo termine	-44.458.000	-199.567.000	348,89%	1.256.728.000	-115,88%
Patrimonio netto	250.203.216	274.264.197	9,62%	229.980.000	19,26%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	7.605.000	8.255.000	8,55%	--	--
Gestione operativa	88.621.000	35.679.000	-59,74%	67.633.000	-47,25%
Investimenti complessivi	-69.130.000	-109.003.000	57,68%	-77.293.000	41,03%
Gestione Finanziaria	-18.841.000	80.683.000	-528,23%	9.791.000	724,05%
LIQUIDITÀ FINALE	8.255.000	15.614.000	89,15%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,40%	8,77%	-1,62%
EBIT/Capitale investito medio	3,44%	3,23%	-0,21%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	6,70%	2,36%	-4,34%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,95	1,60	-0,35
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-17,77%	-72,76%	-55,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-149,73%	-284,73%	-92,64%
Oneri finanziari/EBITDA	13,75%	15,27%	-2,36%



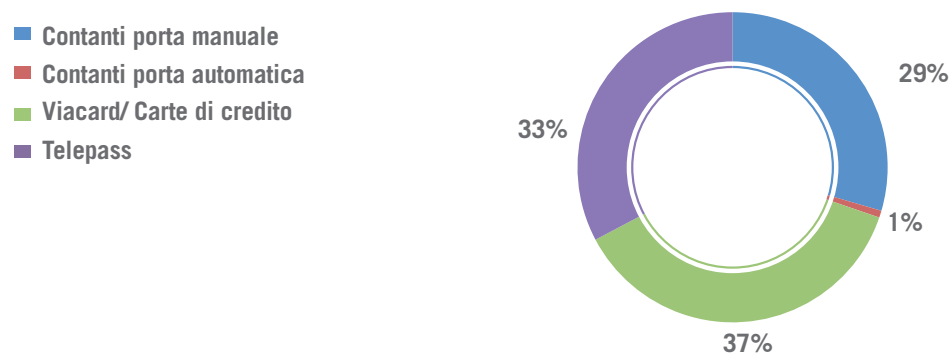
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	2.306.214	56.491	2.890.740	2.556.368
2013	2.486.012	59.351	2.463.740	3.464.782
Totale	4.792.226	115.842	5.354.480	6.021.150

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	94.664	102.714	-8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,654	3,648	0%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

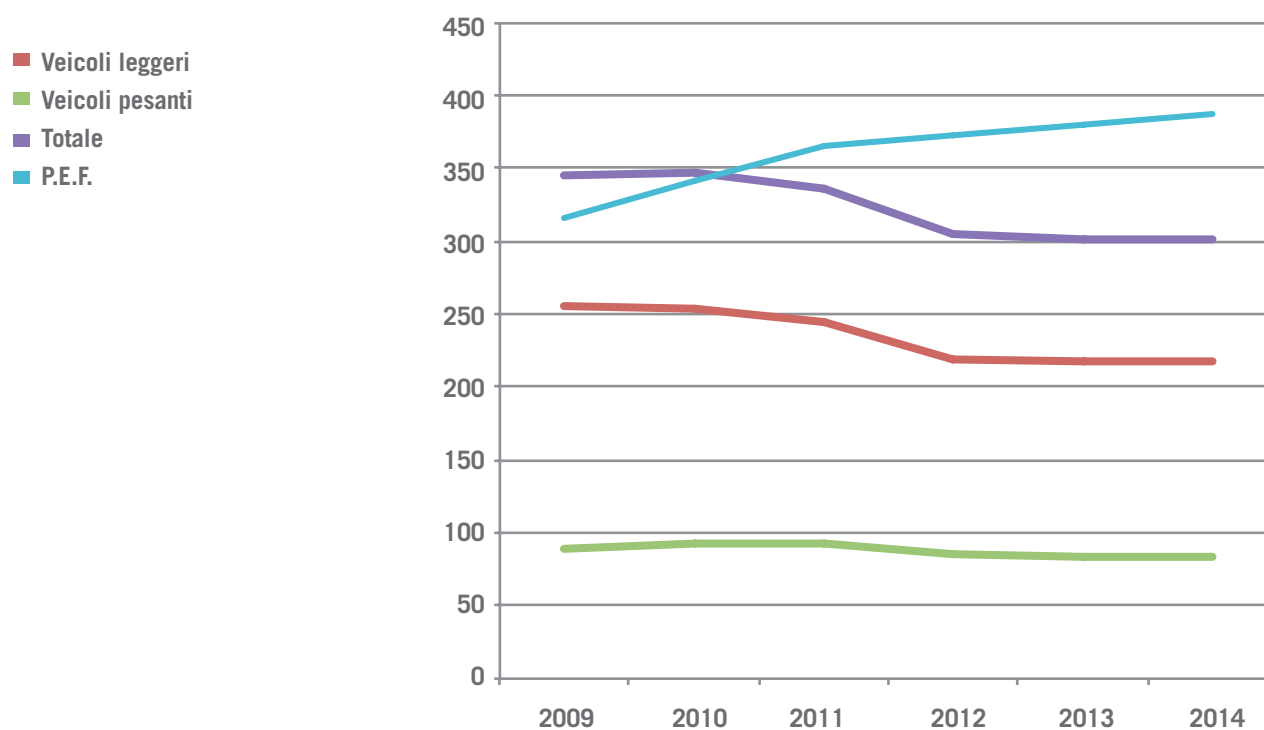
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	256	89	345	316
2010	253	93	346	342
2011	244	93	337	365
2012	220	85	305	373
2013	218	83	301	380
2014	218	84	301	387

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AUTOSTRADA A32

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,48	2,55	4,57	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,31	0,00	2,35	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	3,00	0,00	0,00	1,42	2,79	4,05	8,42	0,00

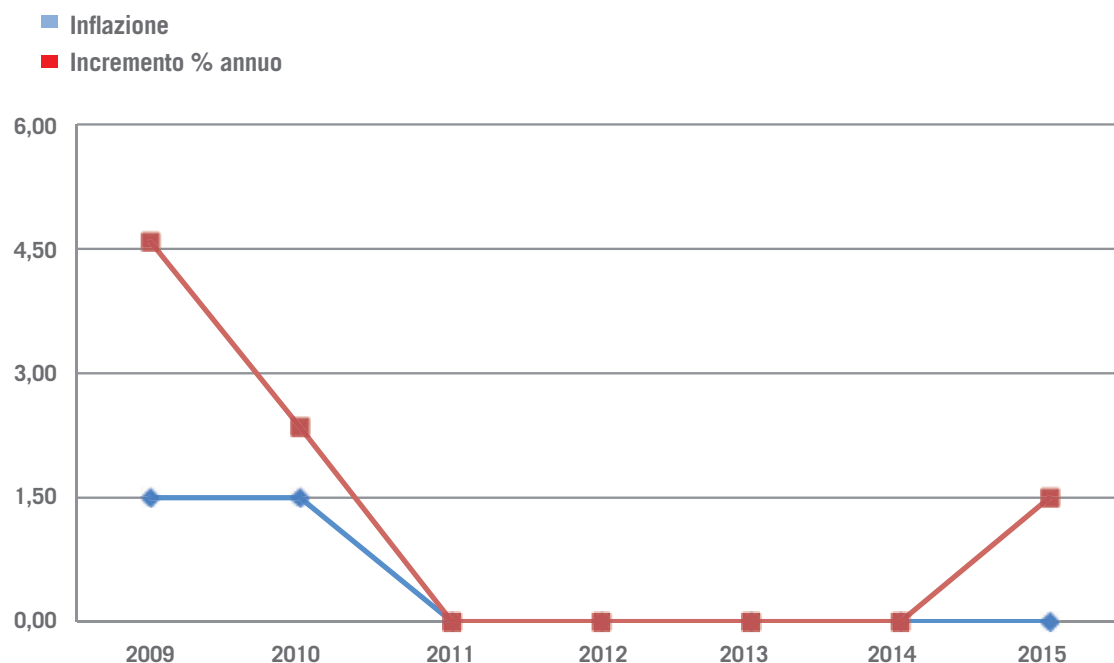
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

8,42%	+3% Inflazione
	+0% K Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+4,05 % Altri Incrementi

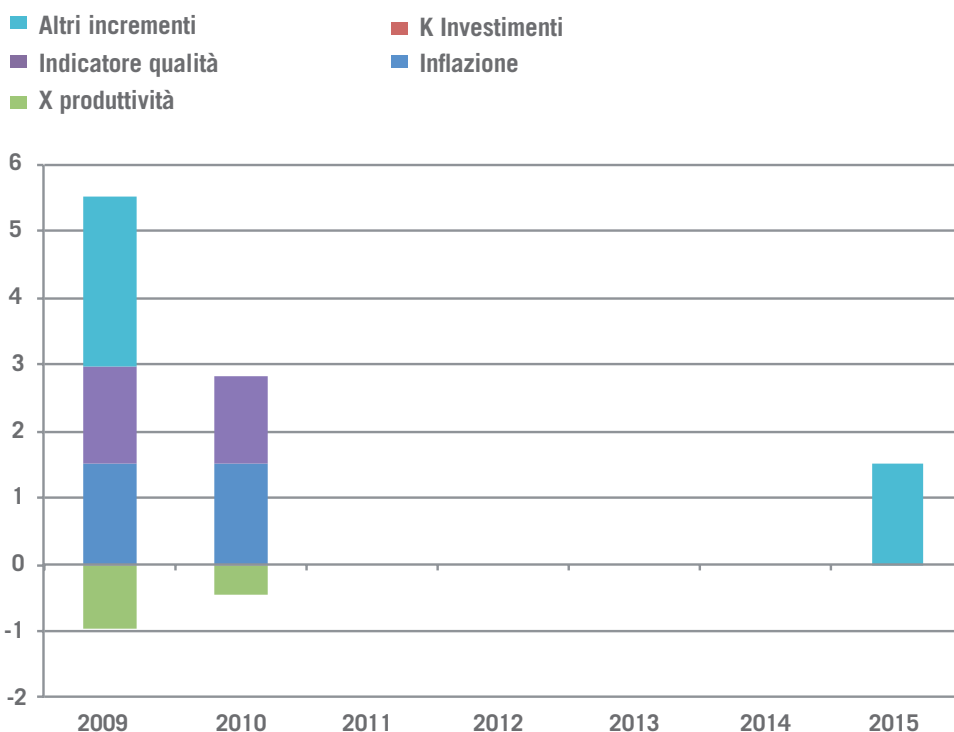
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



BRUERE

	Inflazione	K Investi- menti	X riequilibrio	X produttività	Indi- catore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	3,31	2,69
2012	1,47	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	4,15	2,69
2013	2,24	2,66	0,00	0,00	0,00	0,00	4,90	2,69
2014	1,54	2,69	0,00	0,00	0,00	0,00	4,23	2,69
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	5,88	10,71	0,00	0,00	0,00	1,50	18,09	10,76

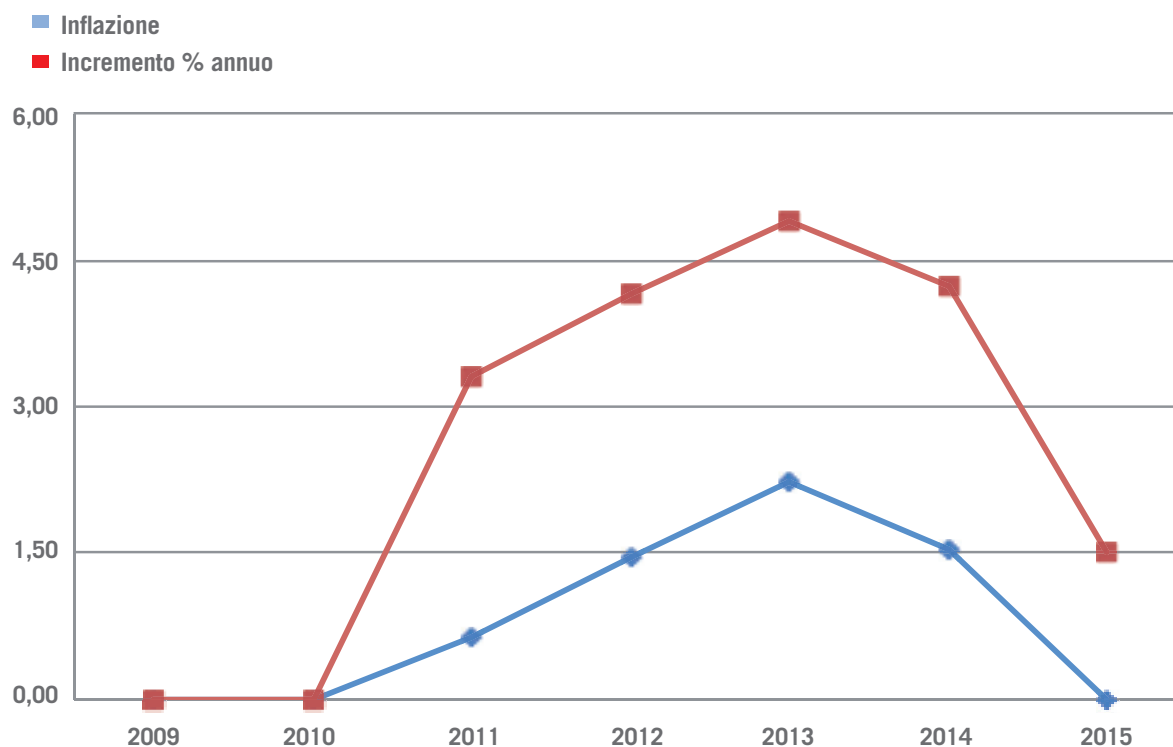
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

18,09%	+5,88% Inflazione
	+10,71% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

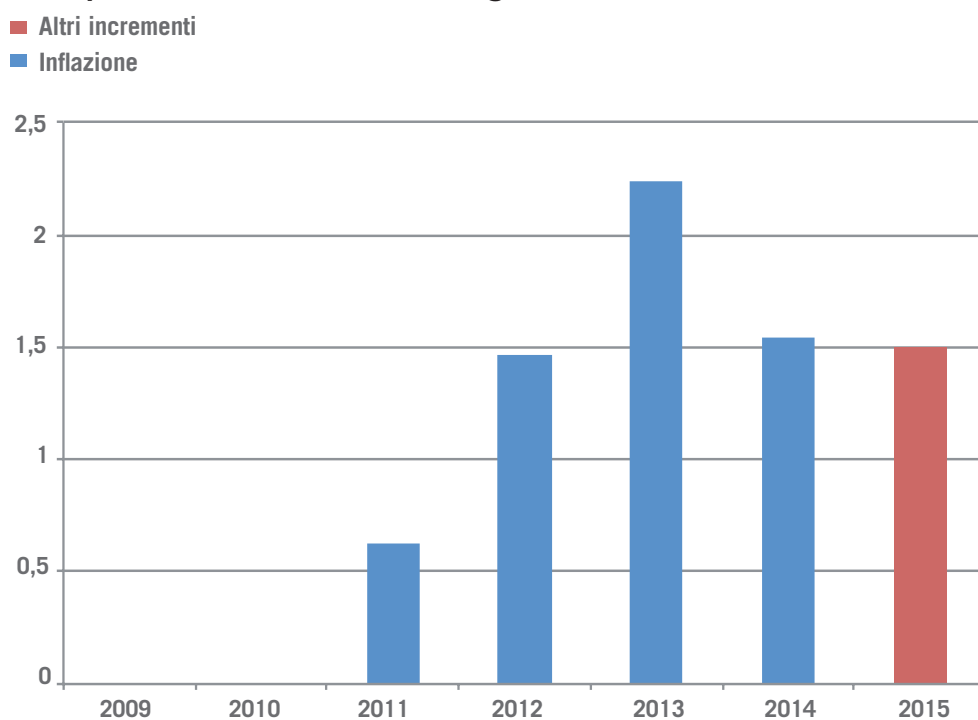
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



AVIGLIANA

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indi- catore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	4,87	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50	4,90
2012	1,47	4,15	0,00	0,00	0,00	0,00	5,62	4,90
2013	2,24	4,41	0,00	0,00	0,00	0,00	6,65	4,90
2014	1,54	2,77	0,00	0,00	0,00	0,00	4,31	4,90
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	5,88	16,20	0,00	0,00	0,00	1,50	23,58	19,60

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

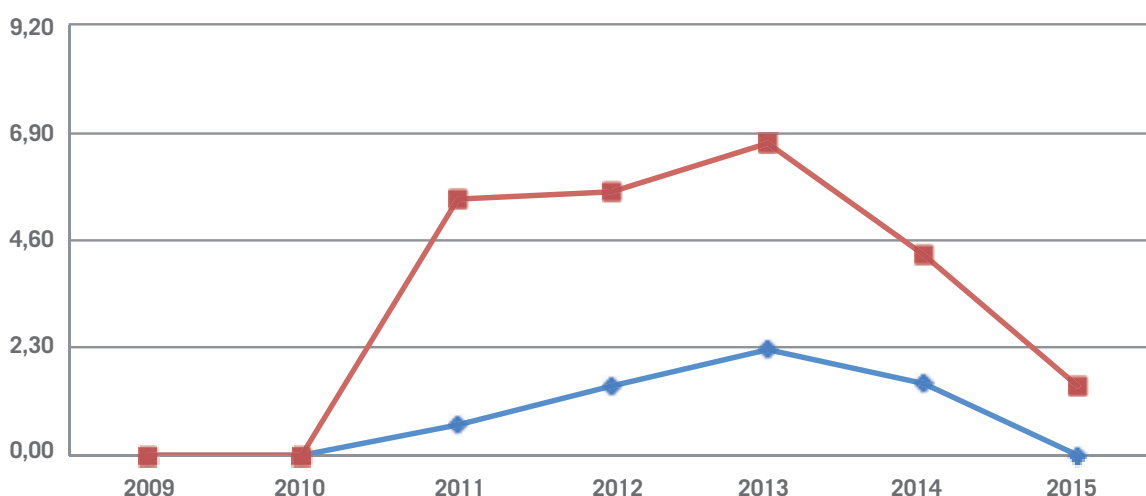
2009-2015

23,58%	+5,88% Inflazione
	+16,20% K Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

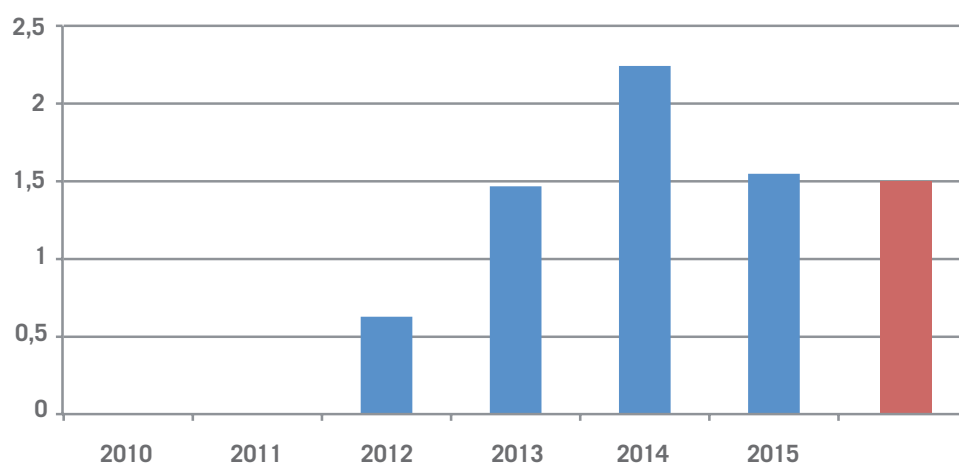
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Altri incrementi
■ Inflazione



SALBERTRAND

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indi- catore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	4,37	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	4,40
2012	1,47	3,65	0,00	0,00	0,00	0,00	5,12	4,40
2013	2,24	3,91	0,00	0,00	0,00	0,00	6,15	4,40
2014	1,54	2,27	0,00	0,00	0,00	0,00	3,81	4,40
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	5,88	14,20	0,00	0,00	0,00	1,50	21,58	17,60

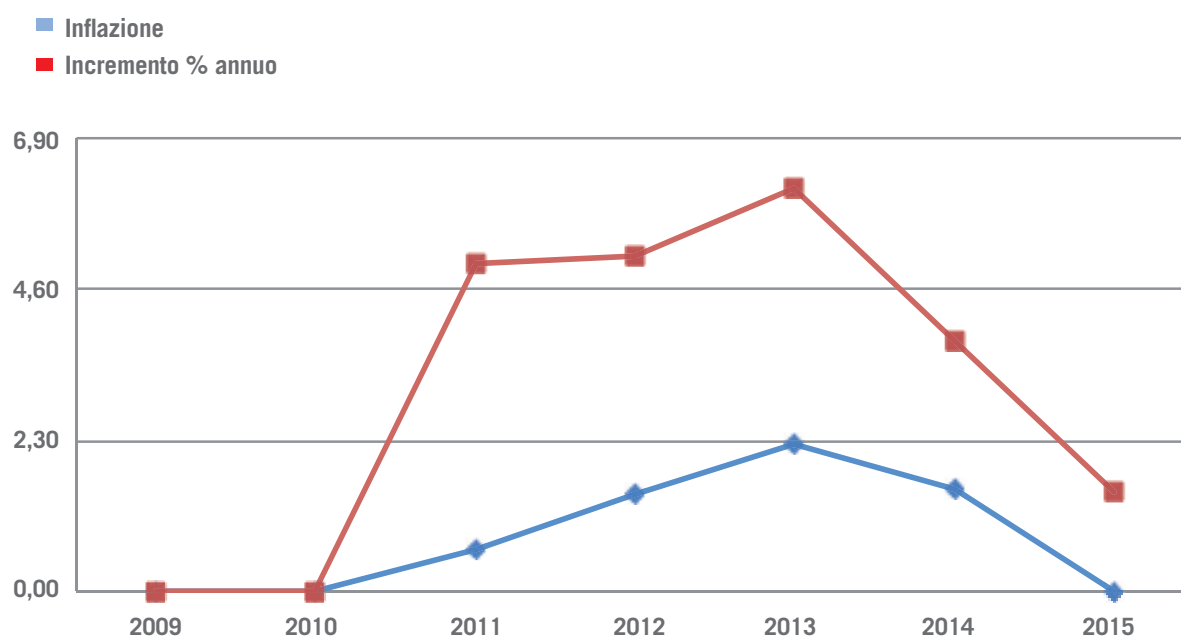
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

21,58%	+5,88% Inflazione
	+14,20% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

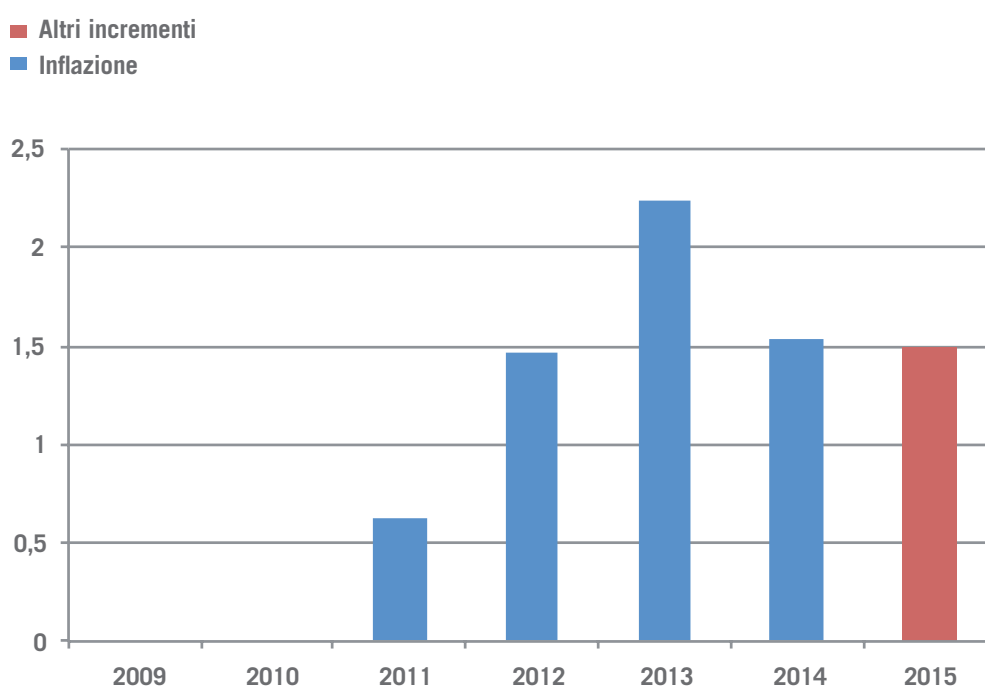
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Circonvallazione di Oulx, accesso a Sauze d'Oulx e collegamento alla A32 (**)	Ultimato	-12	0	-12	-12	0		
b	Svincolo di Bardonecchia e realizzazione della IV corsia nella tratta di adduzione al T4 (**)	Ultimato	124	0	124	1.706	0		
c	Opere di manutenzione straordinaria (T4)	In corso	82.539	62.822	19.717	145.390	220.460		
c	Opere di manutenzione straordinaria (A32)		0	12.761	-12.761	91.751	140.491		
d	Variante alla s.s. 589 dei laghi di Avigliana (**)	Ultimato	0	0	0	-94	0		
e	Ulteriori lavori di manutenzione straordinaria	In corso	1.628	12.770	-11.142	34.747	66.415		
Altri interventi			11.602	0	11.602	28.398	6.343		
Stato attuativo degli investimenti			95.881	88.353	7.528	301.886	433.709		

(*) La ripartizione dei consuntivi 2009, 2011, 2012 e 2013 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi sostenuti alle singole Opere elencate nel cronoprogramma finanziario.

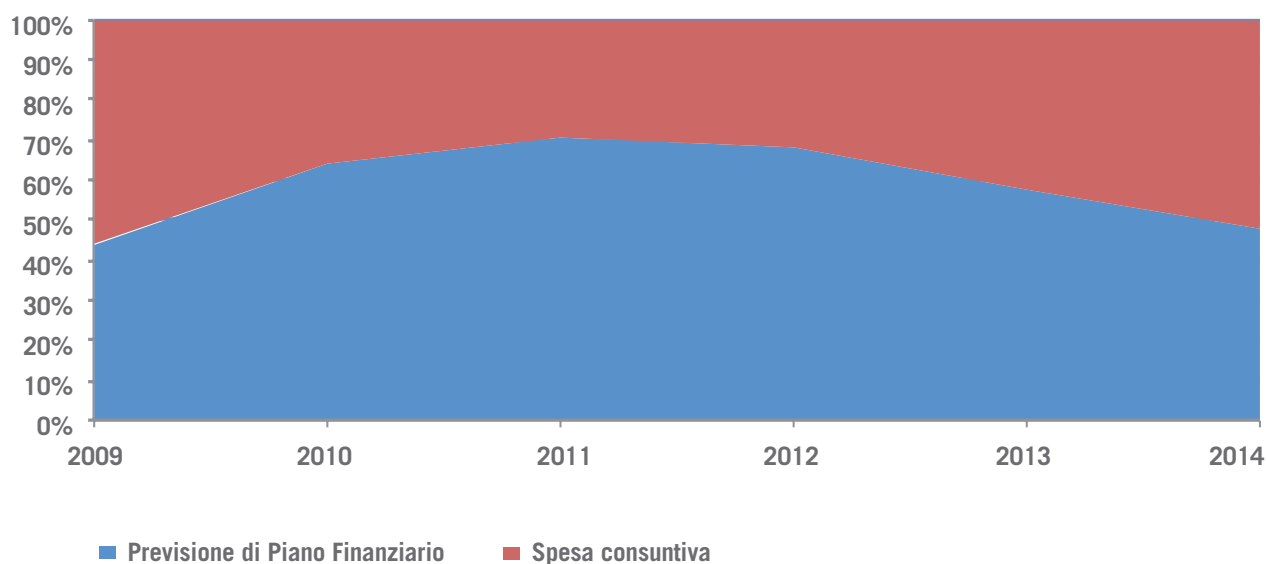
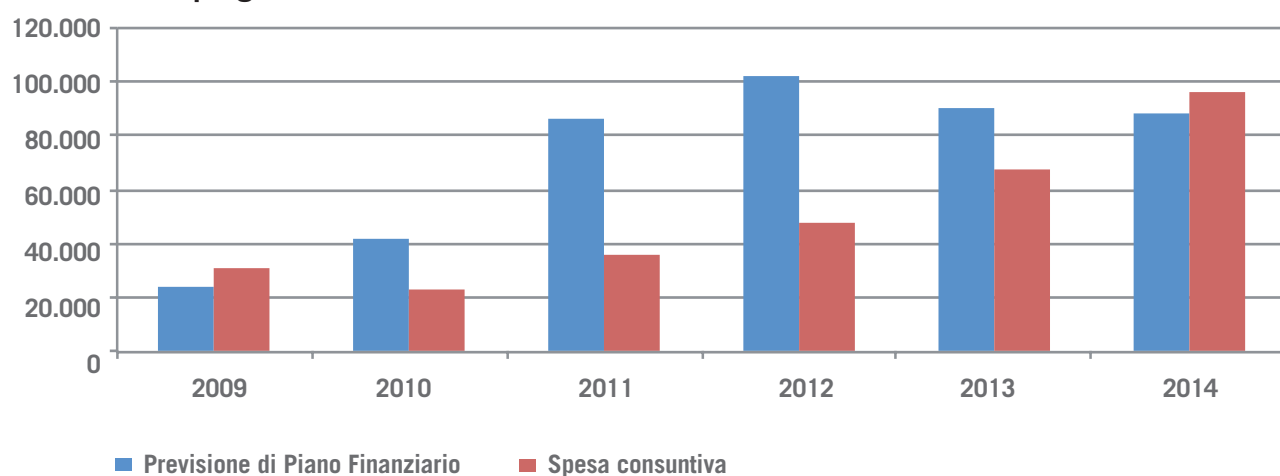
(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo PEF.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario		41.936	86.309	102.212	90.469	88.353	433.709	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	95.881	301.886	69,61%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-23.131	7.528	-131.823	

Attuazione programma investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)		24.430	41.936	86.309	102.212	90.469	345.356	
Spesa consuntiva (totale)	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	95.881	301.886	87,41%
Differenza	30.997	-858	-6.048	-38.099	-34.874	5.412	-43.470	

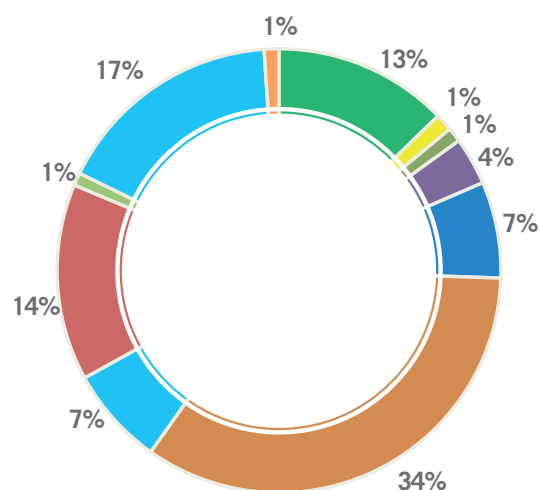
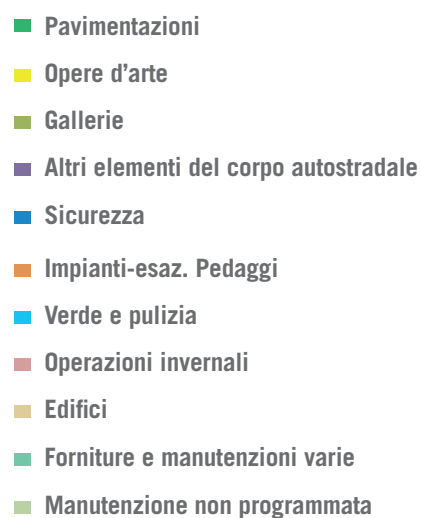
7 Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	2.252	2.404	6,7%
Opere d'arte	384	238	-38,0%
Gallerie	1.118	200	-82,1%
Altri elementi del corpo autostradale	118	657	456,8%
Sicurezza	2.478	1.326	-46,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	8.238	6.479	-21,4%
Verde e pulizia	996	1.357	36,2%
Operazioni invernali	3.551	2.708	-23,7%
Edifici	177	174	-1,7%
Forniture e manutenzioni varie	3.304	3.156	-4,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	33	202	--
PEF	22.649	18.901	-16,5%
Differenza (Totale - PEF)		22.032	
		-3.131	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo



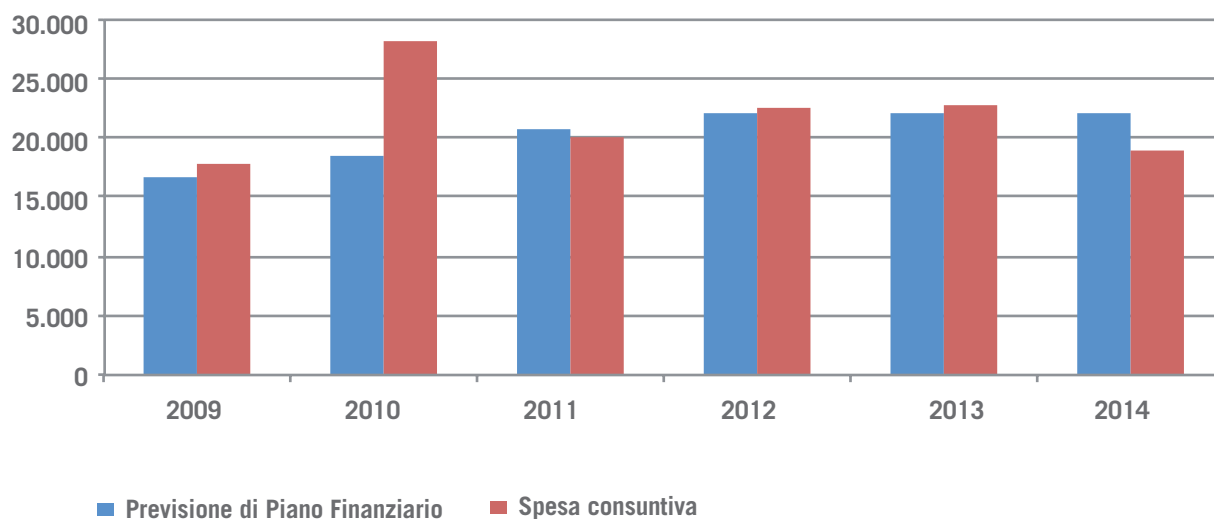
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	2,42
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	229.103,03
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,90%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.680	18.418	20.672	22.032	22.032	22.032	121.866	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	22.649	18.901	130.199	106,84%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	617	-3.131	8.333	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

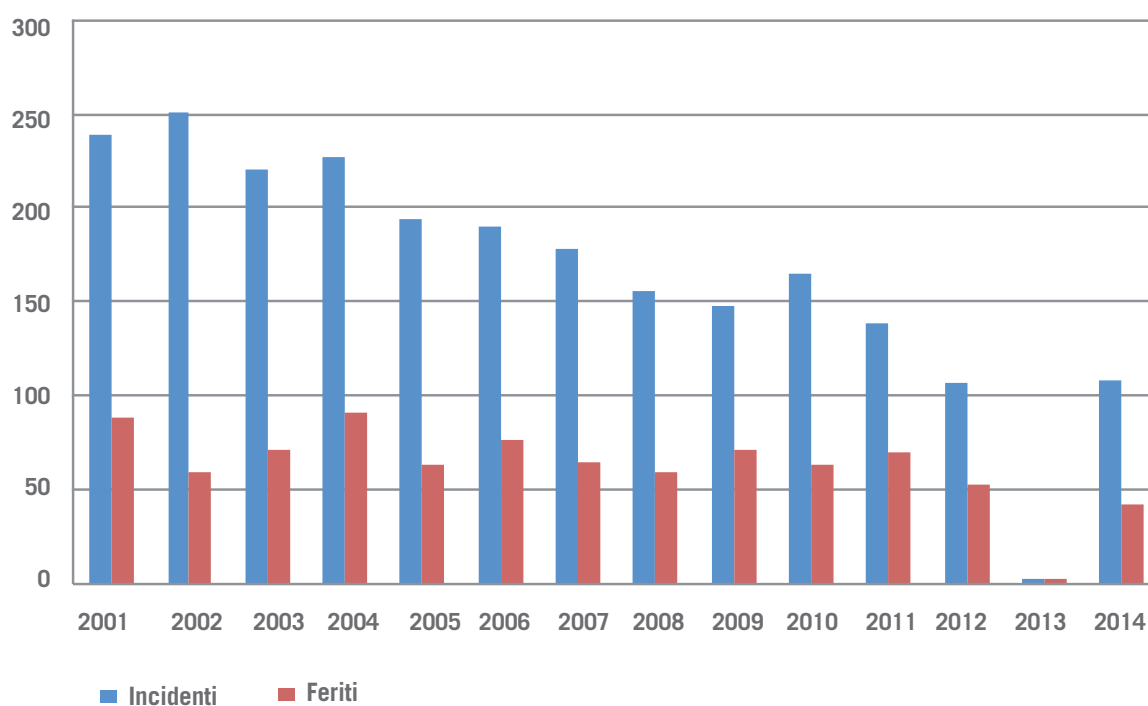
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0%	0%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	453	453

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	239	251	220	227	194	190	178	156	148	165	139	107	3	108
Feriti	88	59	71	91	64	77	65	60	71	64	70	53	3	42

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

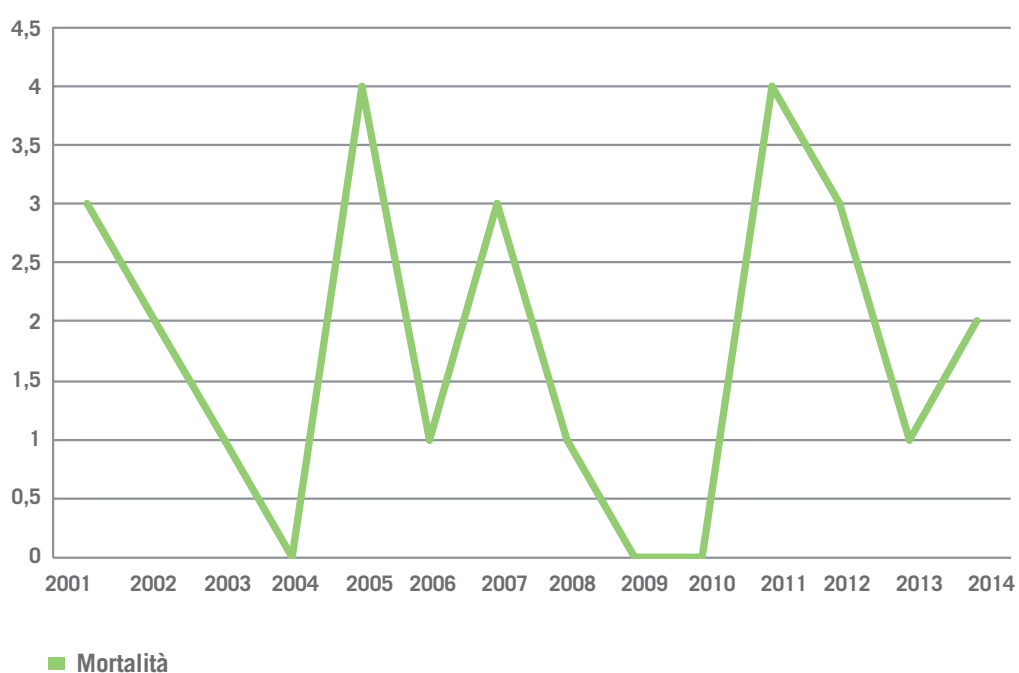


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	3	2	1	0	4	1	3	1	0	0	4	3	1	2

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	536
Pannelli messaggio variabile	63
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	3
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	100
Stalli per veicoli pesanti	320
Nursery	2
Servizi per disabili	3
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	65,36	65,49
Is	100,00	100,00
Q	79,22	79,29

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente Km di carreggiata)		0	0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		10.000	10.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	1	1
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	122	122

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	10	10	
Visite di controllo	6	6	
Visite di ottemperanza	4	4	
Non conformità riscontrate	58	91	
Non conformità non sanate	0	9	
Non conformità sanate	58	82	
Visite ispettive nuove opere	5	4	
Visite sui cantieri	5	4	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



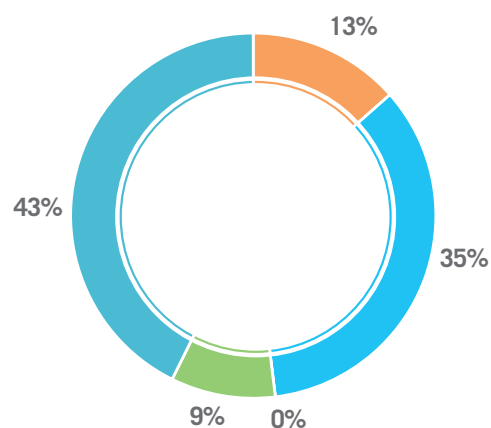
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013)	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,53	13,13%	16,27	13,47%	4,76%
Stato	39,54	33,44%	41,78	34,60%	5,66%
Imposte	11,11	9,40%	11,12	9,21%	0,05%
Iva	24,03	20,32%	26,16	21,66%	8,83%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	4,40	3,72%	4,51	3,73%	2,52%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	10,13	8,57%	11,18	9,26%	10,35%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	53,05	44,86%	51,53	42,67%	-2,86%
Totale	118,26		120,77		2,12%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



AUTOSTRADA TORINO – SAVONA S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Autostrada Torino – Savona S.p.A.

Capitale sociale € 161.720.000,00

Sede legale Corso Trieste, 170 - 10024 Moncalieri (Torino)

Durata della società 31 dicembre 2038

Telefono 011 6650311

Sito www.laverdemare.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A6 Torino - Savona	124,3
A6 Diramazione per Fossano	6,6
Totale	130,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	In data 18 novembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto Schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. Il 22 dicembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 21 del 13 maggio 2010 con il quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. In sede di stipula della Convenzione Unica, la Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario ai sensi della Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

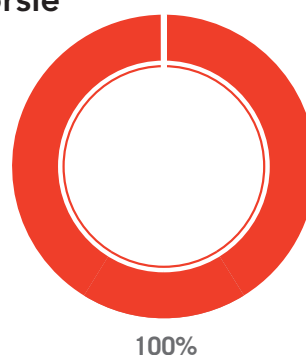
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A6 Torino - Savona	0,0	124,3
A6 Diramazione per Fossano	0,0	6,6

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	36	0,275
Ponti e viadotti	113	0,863



La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
10	88	Tessere	30
		Manuali	31
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	30
		Telepass in entrata	28
		Automatica in entrata	26

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

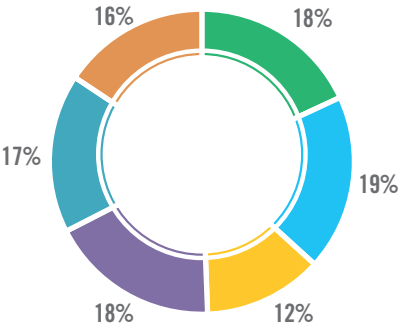
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	65.682.000	68.317.000	4,01%	73.229.000	-6,71%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	58.536.000	60.937.000	4,10%	71.650.000	-14,95%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.194.000	1.289.000	7,96%	1.579.000	-18,37%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	5.952.000	6.091.000	2,34%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	24.130.480	27.317.860	13,21%	38.987.000	-29,93%
Ammortamenti e accantonamenti	11.559.690	11.289.033	-2,34%	14.546.000	-22,39%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.577.308	10.391.381	-1,76%	13.165.000	-21,07%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	12.079.552	16.028.827	32,69%	24.741.000	-35,21%
Risultato ante imposte	10.882.077	13.573.993	24,74%	21.361.000	-36,45%
Utile di esercizio	6.997.227	8.592.371	22,80%	13.839.000	-37,91%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	3,48%	4,25%	0,78%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	5,31%	5,34%	0,02%
EBITDA % dei Ricavi	35,08%	37,93%	2,85%
EBIT % dei Ricavi	17,56%	22,26%	4,70%
Oneri finanziari/Ricavi	2,33%	6,43%	4,10%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,12%	6,79%	-0,34%
Costi per servizi/Ricavi	6,48%	10,82%	4,34%
Oneri straordinari/Ricavi	0,39%	1,06%	0,67%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	853.755.838	876.995.450	2,72%	947.114.000	-7,40%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	823.895.386	851.147.146	3,31%	902.559.000	-5,70%
Altro capitale immobilizzato	29.860.452	25.848.304	-13,44%	44.555.000	-41,99%
Capitale Circolante Netto	-45.654.541	19.283.154	-142,24%	-18.008.000	-207,08%
Fondi Rischi	27.384.000	27.384.000	0,00%	27.384.000	0,00%
Fondo Rinnovo	27.384.000	27.384.000	0,00%	27.384.000	0,00%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta (**)	25.768.000	-44.453.000	-272,51%	90.486.000	-149,13%
a breve termine (**)	8.094.000	47.952.000	492,44%	71.427.000	-32,87%
a medio lungo termine (**)	17.674.000	-92.405.000	-622,83%	19.059.000	-584,84%
Patrimonio netto	208.217.271	210.589.642	1,14%	209.369.000	0,58%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valori determinati su riclassificazioni di bilancio.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	544.000 (***)	65.000	-88,05%	--	--
Gestione operativa	16.395.000	10.769.000	-34,32%	29.318.000	-63,27%
Investimenti complessivi	-3.473.000	-19.589.000	464,04%	-33.638.000	-41,77%
Gestione Finanziaria	-13.401.000	43.475.000	-424,42%	-13.302.000	-426,83%
LIQUIDITÀ FINALE	65.000	34.720.000	53315,38%	--	--

(***) Riclassifica da disponibilità liquide iniziali a crediti finanziari.

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,36%	4,08%	0,72%
EBIT/Capitale investito medio	4,16%	5,83%	1,67%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	26,46%	13,48%	-12,98%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	7,68	7,30	-0,38
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto (^)	8,49%	-43,88%	-52,37%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	106,79%	-162,73%	-269,51%
Oneri finanziari/EBITDA	6,64%	16,94%	10,30%

(^) Indici determinati su riclassificazioni di bilancio.



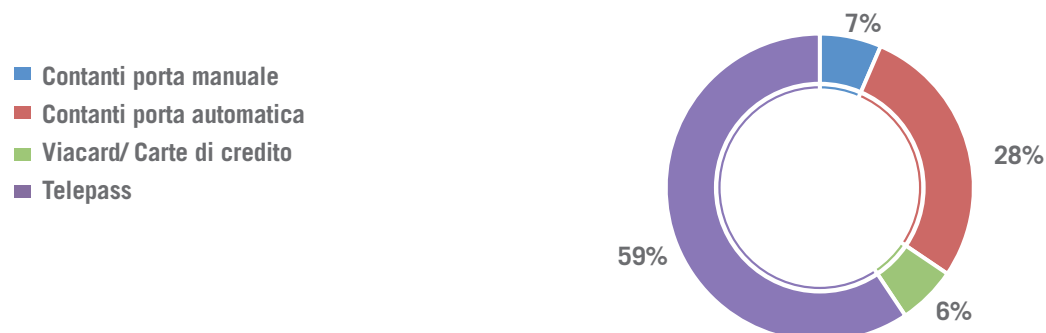
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.683.964	7.272.067	1.606.489	15.435.720
2013	1.817.104	7.261.912	1.588.714	16.126.914
Totale	3.501.068	14.533.979	3.195.203	31.562.634

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	198.611	204.696	-3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,664	6,535	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

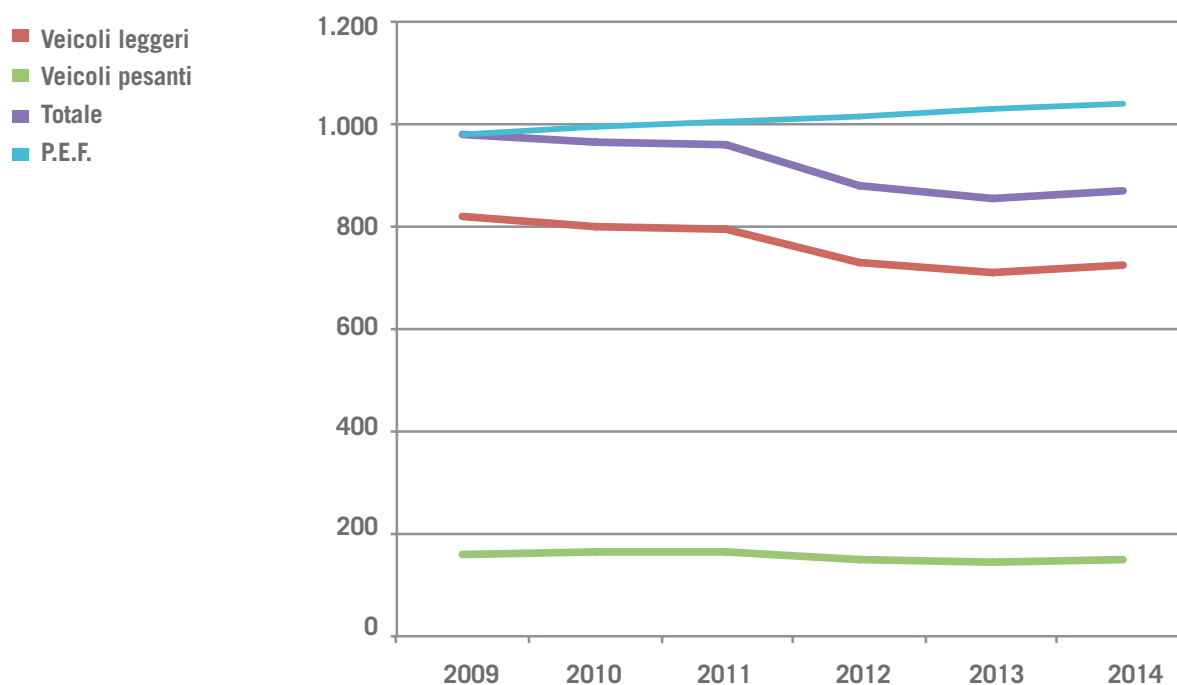
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	818	162	980	979
2010	799	167	966	993
2011	795	167	962	1.008
2012	732	150	882	1.018
2013	711	145	855	1.029
2014	724	149	872	1.039

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K Investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,19	0,00	0,73	0,00
2010	1,50	0,00	0,52	0,49	0,00	1,47	0,05
2011	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63	0,11
2012	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	1,47	0,39
2013	2,24	0,00	0,00	0,00	0,00	2,24	2,86
2014	1,54	0,06	0,00	0,00	0,00	1,60	3,73
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,88	0,06	1,48	0,68	1,50	9,64	7,14

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

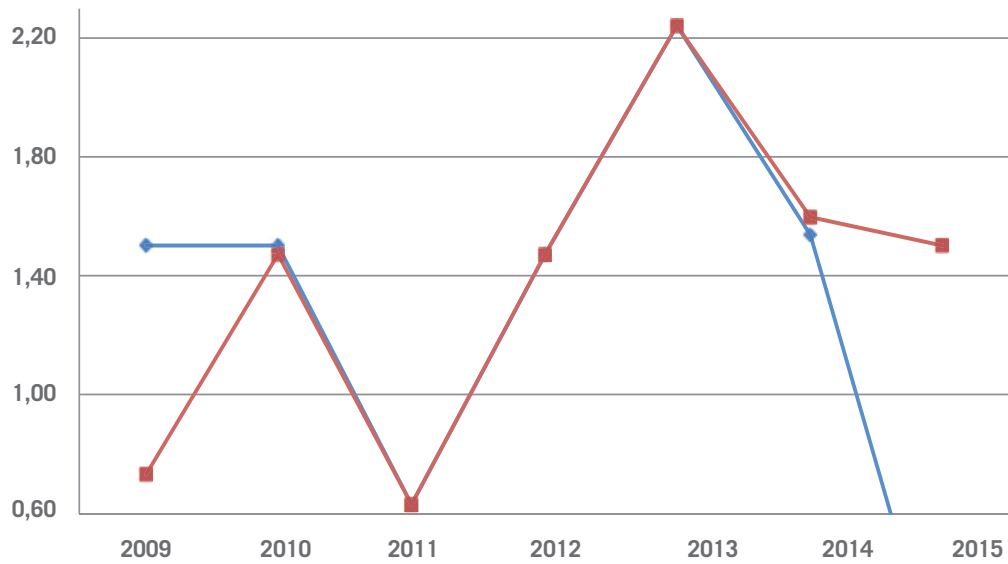
Variazione 2009-2015

9,64%	+8,88% Inflazione
	- 1,48% Recupero produttività
	+0,06% K Investimenti
	+0,68% Qualità
	+1,50% Altri incrementi
	+ 0,59 % Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

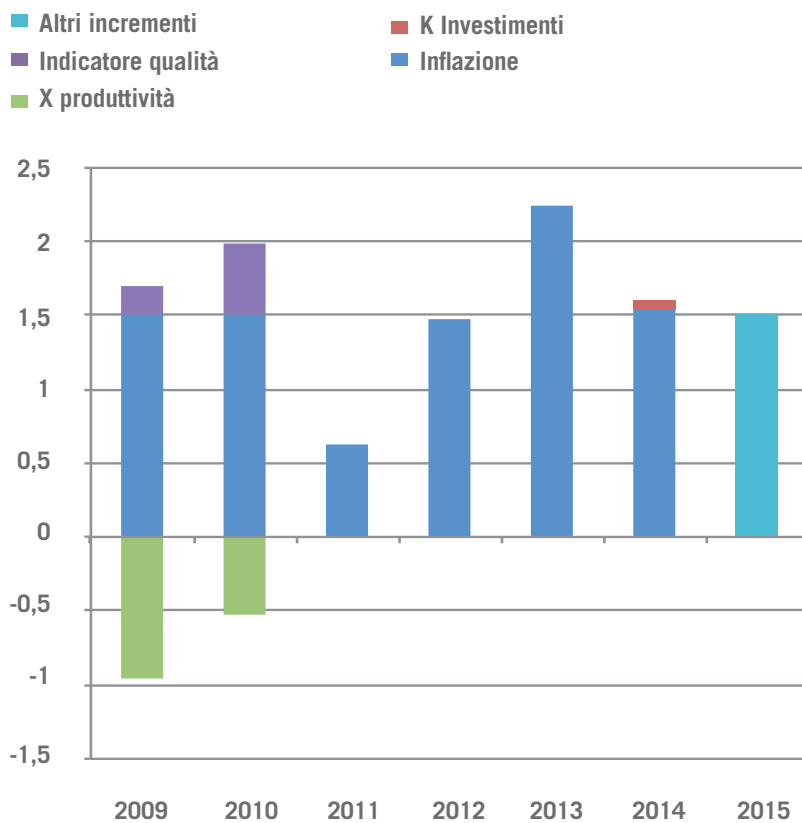
Raffronto inflazione - incremento tariffario

■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
Aa	Completamento delle opere di raddoppio dell'intera autostrada	Ultimato	361	0	361	4.046	13.965	-9.919	28,97%
Ab	Interventi per la messa in sicurezza dell'attuale carreggiata in tratti saltuari	In corso	6.262	0	6.262	44.848	40.649	4.199	110,33%
Ba	Lavori di adeguamento della stazione di Millesimo	Da avviare	9	0	9	116	2.211	-2.095	5,25%
Bb	Adeguamento ex svincolo "La Rotta"	Da avviare	0	0	0	135	1.103	-968	12,24%
Bc	Realizzazione di nuovo by pass al Km 28+500	Da avviare	0	0	0	224	0	224	--
Bd	Realizzazione di nuovo by pass al Km 93+900	Da avviare	5	0	5	98	2.984	-2.886	3,28%
Be	Interconnessione autostrada A6 Torino - Savona/A33 Asti - Cuneo: adeguamento dei rami di svincolo	Da avviare	40	9.556	-9.516	500	20.122	-19.622	2,48%
Bf	Nuova stazione autostradale di Fossano località "Tagliata" e collegamento con la viabilità ordinaria	Da avviare	255	7.568	-7.313	988	7.568	-6.580	13,05%
Bg	Stazione di Fossano Tagliata: nuovo posto neve	Da avviare	0	0	0	10	0	10	--
Bh	Adeguamento svincolo stazione Niella Tanaro	Da avviare	0	0	0	130	2.098	-1.968	6,20%
Bi	Gallerie: impianti di illuminazione e di monitoraggio del traffico	In corso	2.288	0	2.288	2.624	0	2.624	--
Bl	Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	Da avviare	220	0	220	787	0	787	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
Bm	Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	Da avviare	141	1.500	-1.359	762	3.700	-2.938	20,59%
Bn	Viadotto Madonna di Galizia - Interventi di realizzazione di nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Da avviare	999	4.724	-3.725	1.193	4.724	-3.531	25,25%
Bo	Viadotto Mondalavia - Interventi di realizzazione di un nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	In corso	12.365	0	12.365	13.869	17.855	-3.986	77,68%
Bp	Gallerie: interventi compensativi	Da avviare	596	0	596	969	0	969	--
Bq	Nuovo svincolo Carmagnola sud	Da avviare	1	3.475	-3.474	174	11.181	-11.007	1,56%
Br	Area di stoccaggio Priero sud al Km 82+500	Da avviare	0	0	0	166	3.324	-3.158	4,99%
Bs	Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	Da avviare	64	1.948	-1.884	344	1.948	-1.604	17,66%
Bt	Reti di servizio isoradio	Da avviare	52	652	-600	206	652	-446	31,60%
Bu	Interventi miglioramento sismico opere d'arte		1.143	0	1.143	1.143	0	1.143	--
Bv	Innovazioni gestionali, tecnologiche e impiantistiche		1.231	0	1.231	1.231	0	1.231	--
Bw	Opere di adeguamento dell'infrastruttura e di tutela ambientale	Ultimato	98	0	98	98	0	98	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		0	3.615	-3.615	41.036	36.124	4.912	113,60%
Stato attuativo degli investimenti			26.130	33.038	-6.908	115.697	170.208	-54.511	67,97%

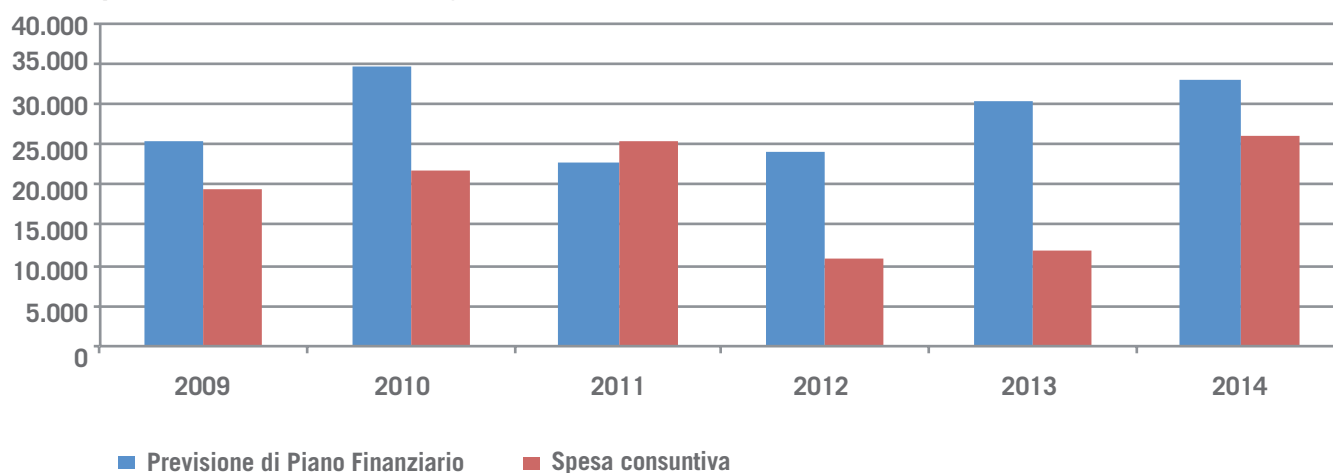
(*) Voce comprensiva dell'importo relativo a costi per progettazioni, studi e monitoraggi.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

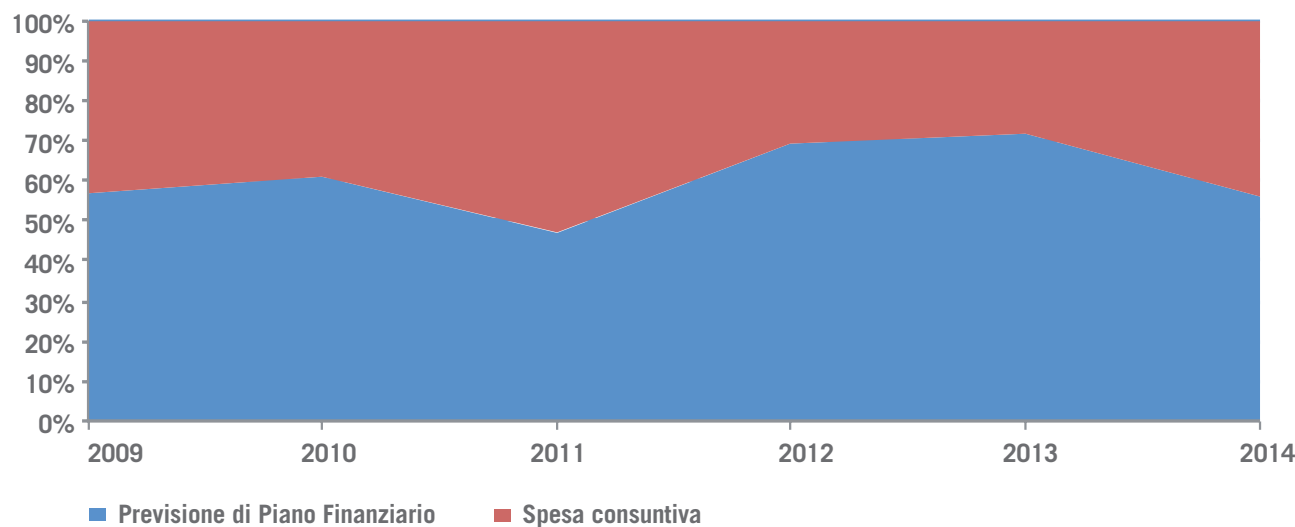
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	25.440	34.561	22.668	24.114	30.387	33.038	170.208	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	115.697	67,97%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-18.492	-6.908	-54.511	

Composizione della tariffa negli anni



Composizione della tariffa negli anni



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	25.440	34.561	22.668	24.114	30.387	137.170	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	115.697	84,35%
Differenza	19.594	-3.633	-9.101	-11.857	-12.219	-4.257	-21.473	

7 Manutenzioni

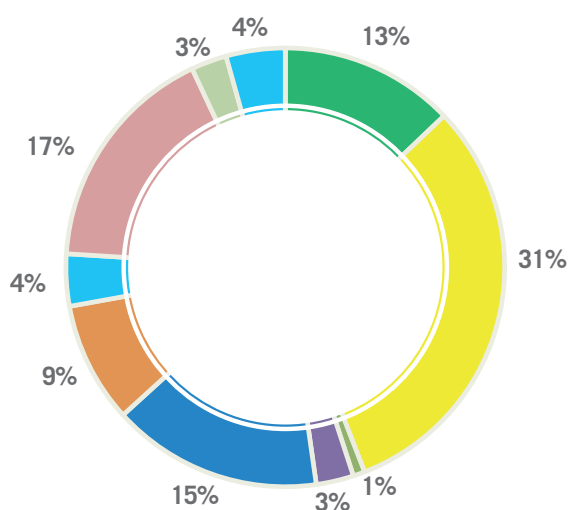
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	1.819	1.883	3,5%
Opere d'arte	321	4.570	1323,7%
Gallerie	0	126	--
Altri elementi del corpo autostradale	5.220	404	-92,3%
Sicurezza	1.638	2.269	38,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.462	1.302	-47,1%
Verde e pulizia	1.170	561	-52,1%
Operazioni invernali	3.428	2.491	-27,3%
Edifici	426	384	-9,9%
Forniture e manutenzioni varie	584	637	9,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	17.068	14.627	-14,3%
PEF		14.000	
Differenza (Totale - PEF)		627	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



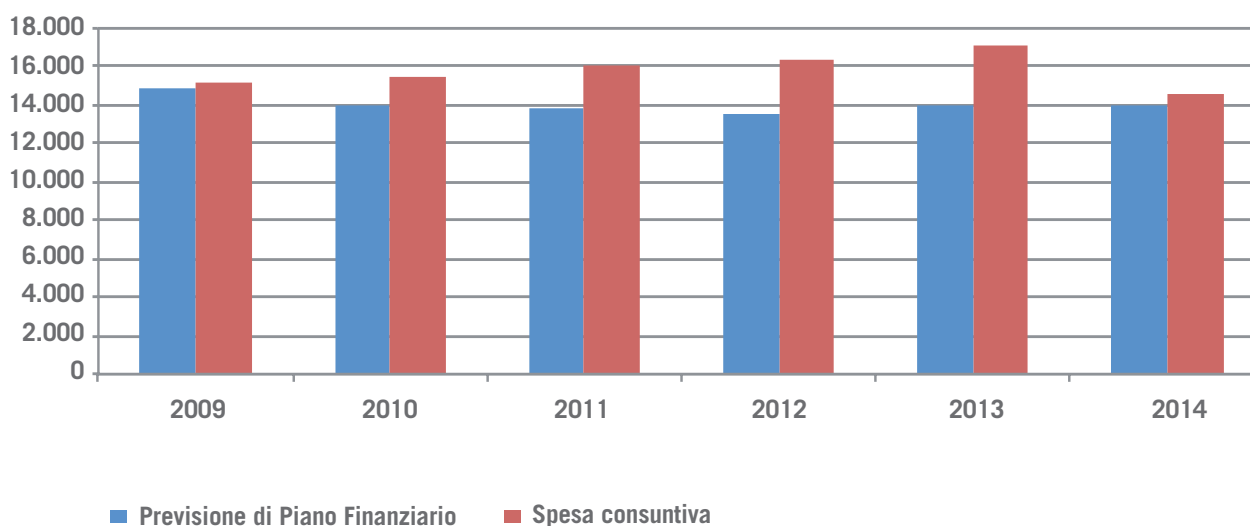
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,56
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	111.741,79
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,82%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	14.884	13.950	13.793	13.500	14.000	14.000	84.127	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	17.068	14.627	94.670	112,53%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	3.068	627	10.543	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

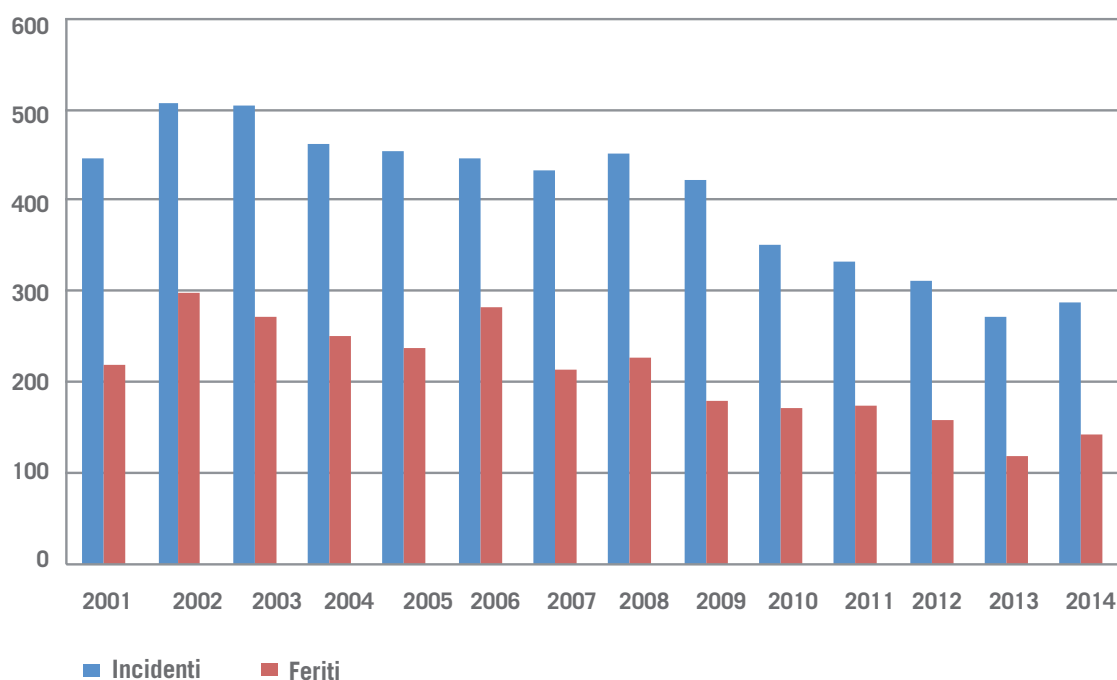
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	66%	66%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	19%	19%
Centraline meteo	12	13
Rilevatori di ghiaccio	38	34
Rilevatori di nebbia	0	4
Colonnine SOS	90	90

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	447	507	503	461	455	447	433	450	422	351	332	311	273	289
Feriti	218	299	272	252	237	282	213	227	179	171	174	159	119	143

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

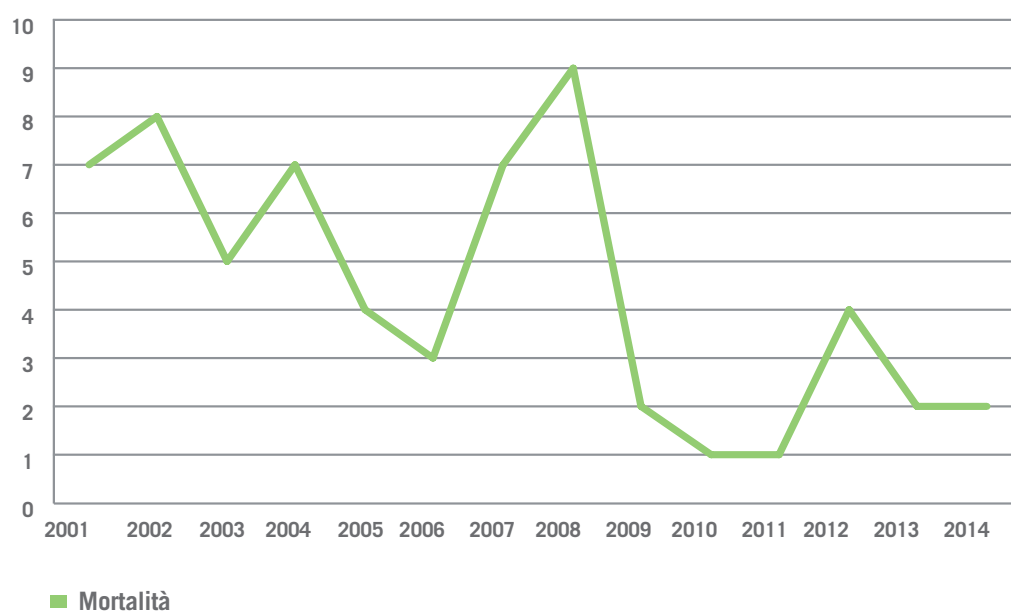


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	7	8	5	7	4	3	7	9	2	1	1	4	2	2

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	2014
Telecamere su strada	98
Pannelli messaggio variabile	37
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	12

Dotazioni delle Aree di servizio	2014
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	6
Stalli per veicoli leggeri	370
Stalli per veicoli pesanti	78
Nursery	7
Servizi per disabili	12
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	68,29	67,15
Is	100,00	100,00
Q	80,97	80,29

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		166,5	166,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)		4.630	4.630
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	46	42,3
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	24	22,1

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	9	9	
Visite di controllo	8	9	
Visite di ottemperanza	1	0	
 Non conformità riscontrate	18	33	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	18	33	
 Visite ispettive nuove opere	3	5	
Visite sui cantieri	3	5	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



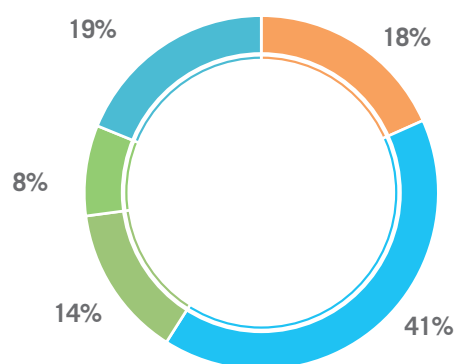
12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

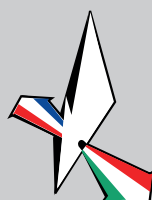
Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	10,29	20,16%	10,26	18,32%	-0,35%
Stato	20,24	39,43%	22,77	40,68%	12,52%
Imposte	3,88	7,57%	4,98	8,90%	28,23%
Iva	13,54	26,39%	14,75	26,34%	8,89%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	2,81	5,47%	3,04	5,43%	8,30%
Azionisti	6,22	12,12%	7,78	13,89%	25,00%
Finanziatori	1,60	3,12%	4,63	8,27%	188,71%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	12,97	25,27%	10,55	18,84%	-18,66%
Totale	51,32		55,98		9,08%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.p.A.

Capitale sociale € 198.749.200,00

Sede legale Place Vittorio Emanuele II, 14
11100 Prè S. Didier (Aosta)

Presidenza e Direzione Generale Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Direzione di Esercizio Courmayeur, 11013 c.p. 71

Durata della società 31 dicembre 2055

Telefono 06 43631 (Roma)

0165 897643 (Direzione Esercizio)

Sito www.tunnelmb.net



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
T1 Traforo del Monte Bianco	5,8
Totale	5,8

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

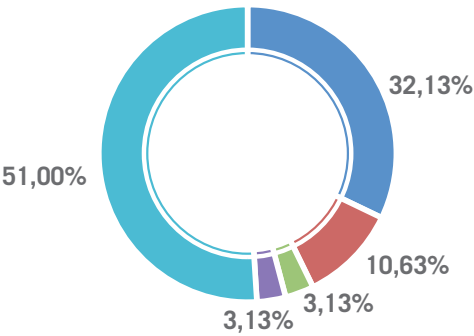
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	--
Scadenza della concessione	31 dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	--
Descrizione del rapporto concessorio	--

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

- ANAS S.p.A.
- Regione Autonoma Valle D'Aosta
- Città di Ginevra
- Cantone di Ginevra
- Autostrade per l'Italia



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

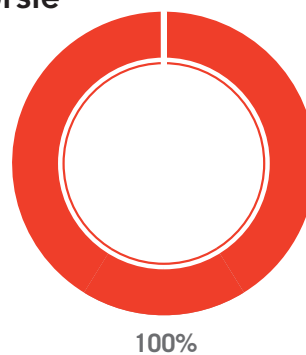
Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
T1 Traforo del Monte Bianco (*)	0,0	5,8

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,172
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	0	0,000

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
2	10	Tessere	0
		Manuali	10
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

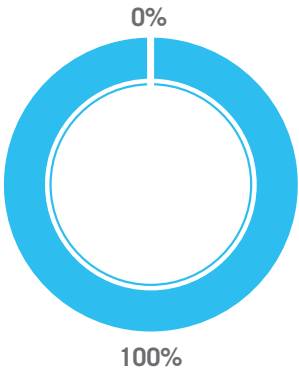
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	54.946.595	55.017.397	0,13%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	54.854.342	54.960.413	0,19%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	92.253	56.984	-38,23%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	0	0	--	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	35.664.156	35.181.973	-1,35%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	15.333.676	18.875.435	23,10%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	6.137.071	5.488.043	-10,58%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	9.148.734	13.361.920	46,05%	--	--
Risultato operativo (EBIT)	20.330.008	16.301.120	-19,82%	--	--
Risultato ante imposte	21.625.043	16.922.272	-21,75%	--	--
Utile di esercizio	14.424.242	11.458.479	-20,56%	--	--

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	5,18%	4,11%	-1,08%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	6,88%	5,54%	-1,33%
EBITDA % dei Ricavi	57,34%	56,67%	-0,67%
EBIT % dei Ricavi	32,68%	26,26%	-6,43%
Oneri finanziari/Ricavi	0,01%	0,00%	-0,01%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,72%	13,40%	6,68%
Costi per servizi/Ricavi	26,58%	27,35%	0,77%
Oneri straordinari/Ricavi	0,08%	0,02%	-0,05%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	458.248.911	465.556.802	1,59%	--	--
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	282.439.746	283.933.234	0,53%	--	--
Altro capitale immobilizzato	175.809.165	181.623.568	3,31%	--	--
Capitale Circolante Netto	77.912.663	88.592.847	13,71%	--	--
Fondi Rischi	38.990.325	52.335.245	34,23%	--	--
Fondo Rinnovo	38.740.325	52.102.245	34,49%	--	--
Fondi rischi e oneri diversi	250.000	233.000	-6,80%	--	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-85.773.000	-99.325.000	15,80%	--	--
a breve termine	-85.751.000	-99.303.000	15,80%	--	--
a medio lungo termine	-22.000	-22.000	0,00%	--	--
Patrimonio netto	292.708.300	290.481.019	-0,76%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	73.414.000	85.773.000	16,83%	--	--
Gestione operativa	29.152.000	28.417.000	-2,52%	--	--
Investimenti complessivi	-1.270.000	-1.179.000	-7,17%	--	--
Gestione Finanziaria	-15.523.000	-13.686.000	-11,83%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	85.773.000	99.325.000	15,80%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,93%	3,94%	-0,98%
EBIT/Capitale investito medio	12,83%	9,96%	-2,87%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	63,87%	62,39%	-1,48%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,01%	-0,01%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-240,50%	-282,32%	-41,82%
Oneri finanziari/EBITDA	0,02%	0,01%	-0,02%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.804.982	0	0	0
2013	1.783.964	0	0	0
Totale	3.588.946	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	311.204	307.580	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	1,805	1,774	2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

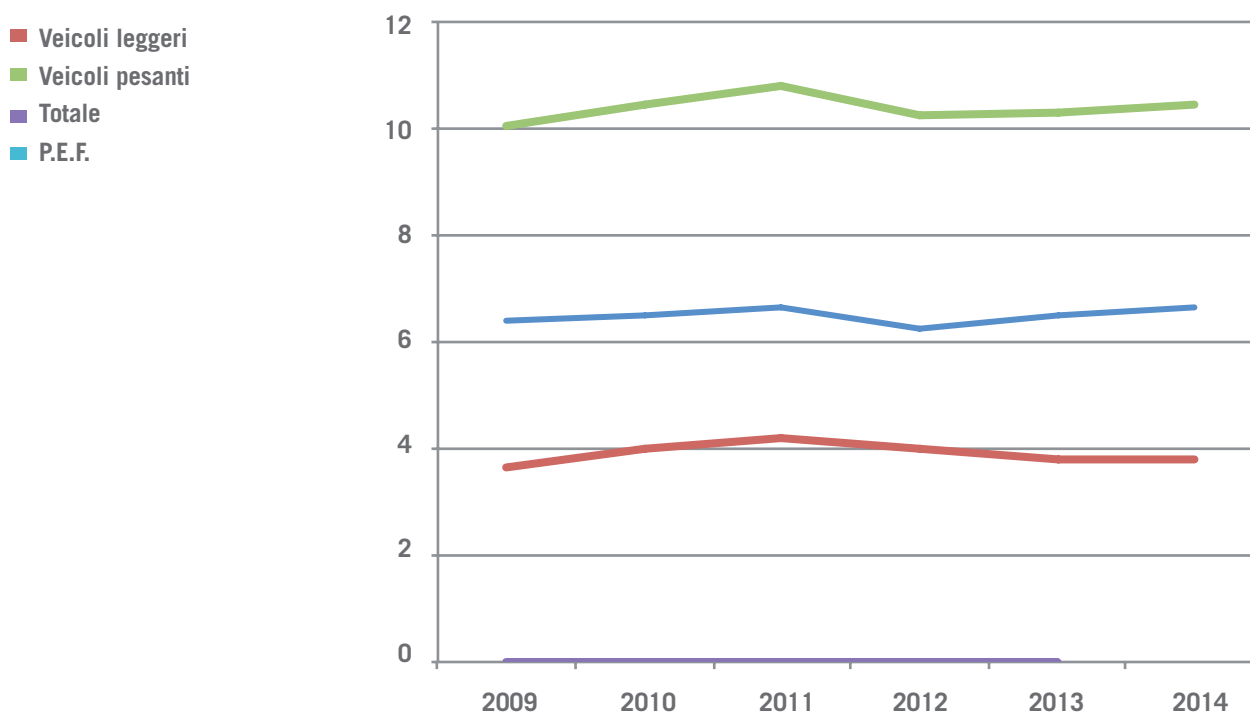
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	6	4	10	--
2010	6	4	10	--
2011	7	4	11	--
2012	6	4	10	--
2013	7	4	10	--
2014	7	4	10	--

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili		1.150	1.150	0	10.116	10.116	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		1.150	1.150	0	10.116	10.116	0	100,00%

(*) *Dati previsionali assunti convenzionalmente.*

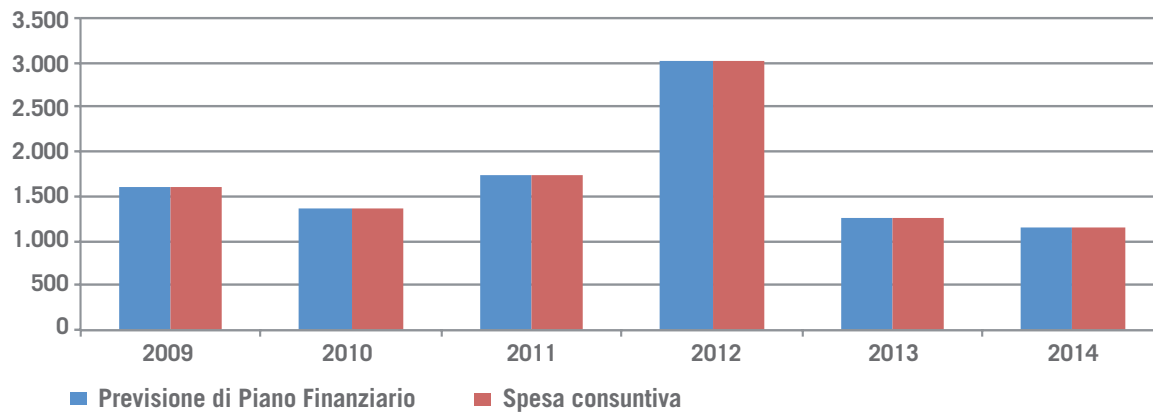
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

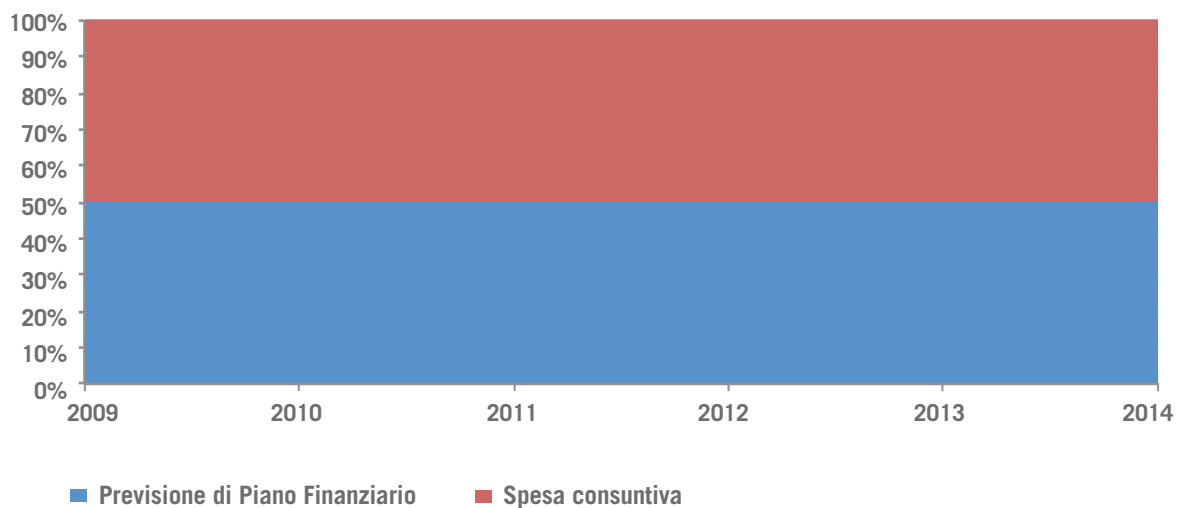
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	10.116	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	10.116	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	

(*) *Dati previsionali assunti convenzionalmente.*

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



6 Manutenzioni

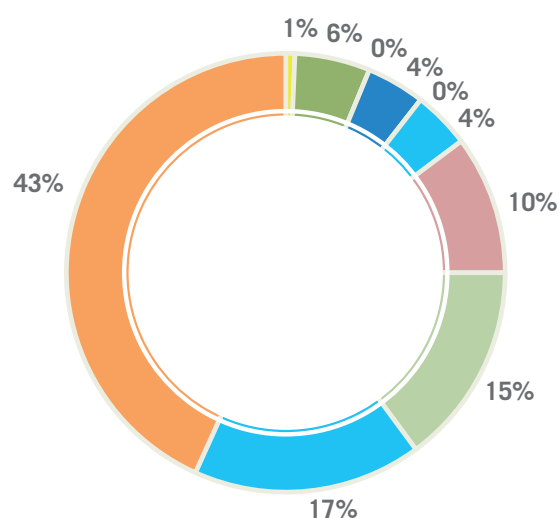
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	0	0	--
Opere d'arte	27	20	-25,9%
Gallerie	148	166	12,2%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	85	129	51,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	0	--
Verde e pulizia	128	126	-1,6%
Operazioni invernali	307	306	-0,3%
Edifici	413	445	7,7%
Forniture e manutenzioni varie	544	504	-7,4%
Manutenzione non programmata	1.045	1.292	23,6%
Totale	2.697	2.988	10,8%
PEF		--	
Differenza (Totale - PEF)		--	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



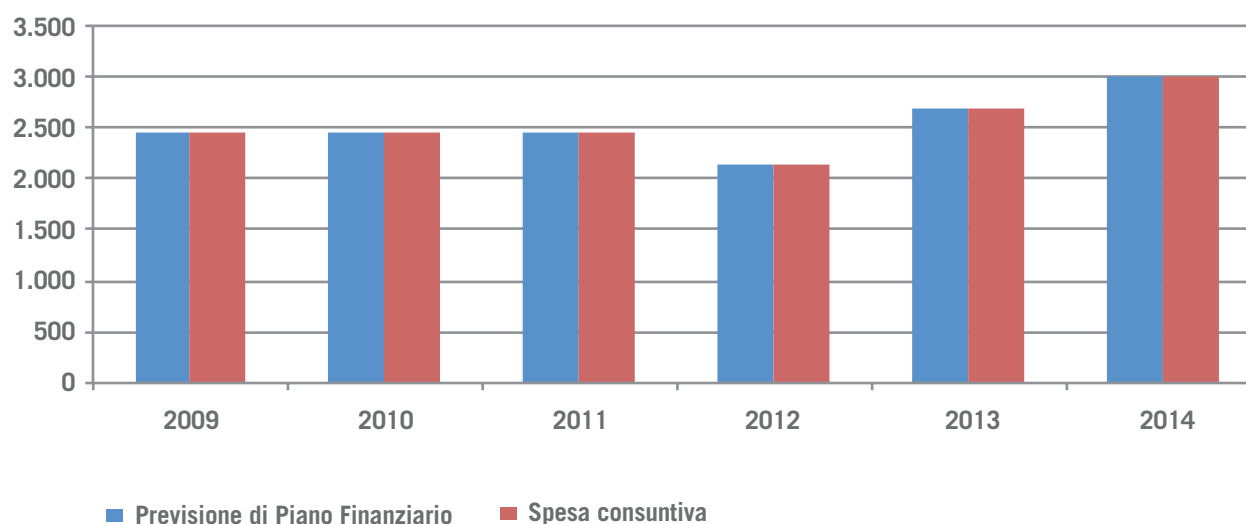
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	1,66
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	515.172,41
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	5,44%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	15.200	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	15.200	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	

Spesa annua per manutenzioni



7 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0%	0%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	58	58

8 Servizi e qualità

8.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	78
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	1

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	1
Rifornimenti di benzina e gasolio	0
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	50
Stalli per veicoli pesanti	7
Nursery	1
Servizi per disabili	1
Wi-fi	0
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

8.2 Qualità

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

9 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		0	0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

10 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	4	4	
Visite di controllo	2	2	
Visite di ottemperanza	2	2	
Non conformità riscontrate	15	16	
Non conformità non sanate	11	6	
Non conformità sanate	4	10	
Visite ispettive nuove opere	0	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



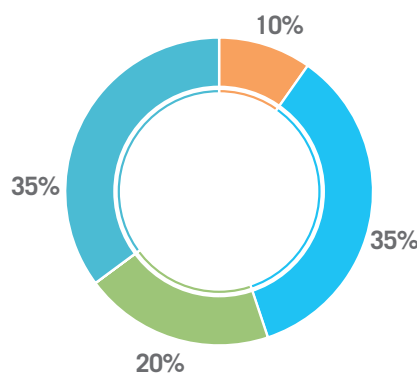
11 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,33	9,83%	5,30	9,76%	-0,62%
Stato	20,24	37,30%	19,06	35,10%	-5,85%
Imposte	7,20	13,27%	5,46	10,06%	-24,12%
Iva	11,52	21,23%	12,09	22,27%	4,96%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,52	2,80%	1,50	2,76%	-1,23%
Azionisti	13,69	25,22%	10,85	19,99%	-20,71%
Finanziatori	0,01	0,02%	0,00	0,01%	-67,18%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	15,00	27,64%	19,07	35,14%	27,19%
Totale	54,26		54,29		0,04%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

- Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)
- Stato
- Azionisti
- Finanziatori
- Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)



SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO GRAN SAN BERNARDO S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO GRAN SAN BERNARDO S.p.A.

Capitale sociale € 11.000.000,00

Sede legale Saint Rhèmy en Bosses, 2 - 11010 Aosta

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 0165 780902

Sito www.letunnel.com



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
T2 Traforo del Gran San Bernardo	2,9
T2 Autostrada di accesso	9,9
Totale	12,8

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

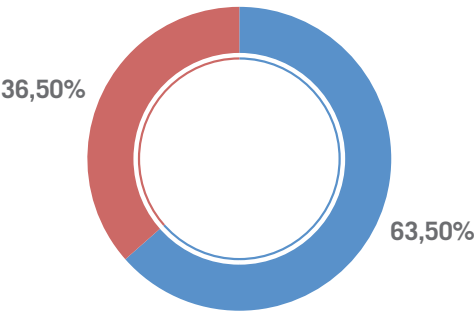
Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	–
Scadenza della concessione	31 dicembre 2034
Scadenza del periodo regolatorio	–
Descrizione del rapporto concessorio	–

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

■ Regione Autonoma Valle D'Aosta
■ SAV S.p.A



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

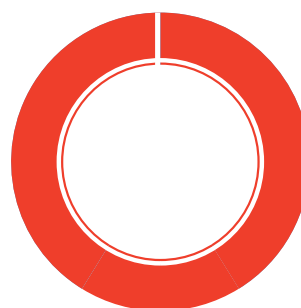
Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
T2 Traforo del Gran San Bernardo (*)	0,0	2,9
T2 Autostrada di accesso (*)	0,0	9,9

(*) La tariffa del Traforo e dell'Autostrada di accesso non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,078
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	17	1,328



La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
1	3	Tessere	0
		Manuali	3
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia

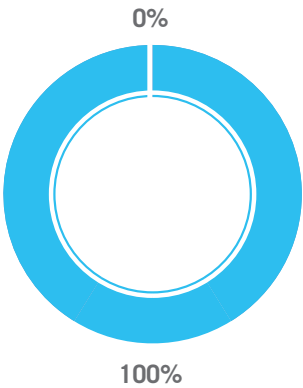
- Tessere

Manuali

Cassa automatica
- Telepass in uscita

Telepass in entrata

Automatica in entrata



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	9.688.073	9.856.000	1,73%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	9.178.073	9.350.000	1,87%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	510.000	506.000	-0,78%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	0	0	--	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	2.929.429	2.620.922	-10,53%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.039.245	1.044.148	0,47%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	1.010.364	1.017.999	0,76%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.890.185	1.576.774	-16,58%	--	--
Risultato ante imposte	2.222.240	1.831.035	-17,60%	--	--
Utile di esercizio	1.262.478	1.181.903	-6,38%	--	--

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	4,50%	4,03%	-0,47%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	6,30%	5,16%	-1,14%
EBITDA % dei Ricavi	29,51%	25,96%	-3,55%
EBIT % dei Ricavi	19,04%	15,62%	-3,42%
Oneri finanziari/Ricavi	-0,41%	0,46%	0,87%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	15,94%	16,60%	0,66%
Costi per servizi/Ricavi	15,85%	16,67%	0,82%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	47.672.290	48.557.423	1,86%	--	--
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	41.175.424	44.420.524	7,88%	--	--
Altro capitale immobilizzato	6.496.866	4.136.899	-36,32%	--	--
Capitale Circolante Netto	6.722.377	7.122.034	5,95%	--	--
Fondi Rischi	6.075.218	5.813.644	-4,31%	--	--
Fondo Rinnovo	5.599.218	5.599.218	0,00%	--	--
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	--	--
Altri Fondi rischi ed oneri	476.000	214.426	-54,95%	--	--
Posizione finanziaria netta	-9.597.000	-8.835.000	-7,94%	--	--
a breve termine	-9.597.000	-8.835.000	-7,94%	--	--
a medio lungo termine	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	29.991.907	30.542.520	1,84%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	--	--	--	--	--
Gestione operativa	4.806.541	4.092.198	-14,86%	--	--
Investimenti complessivi	-2.165.933	-6.057.582	179,68%	--	--
Gestione Finanziaria	0	0	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	--	--	--	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,21%	3,87%	-0,34%
EBIT/Capitale investito medio	6,18%	4,88%	-1,31%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	62,91%	62,90%	-0,01%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	8,50	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-327,61%	-337,10%	-9,49%
Oneri finanziari/EBITDA	-1,40%	1,76%	3,16%



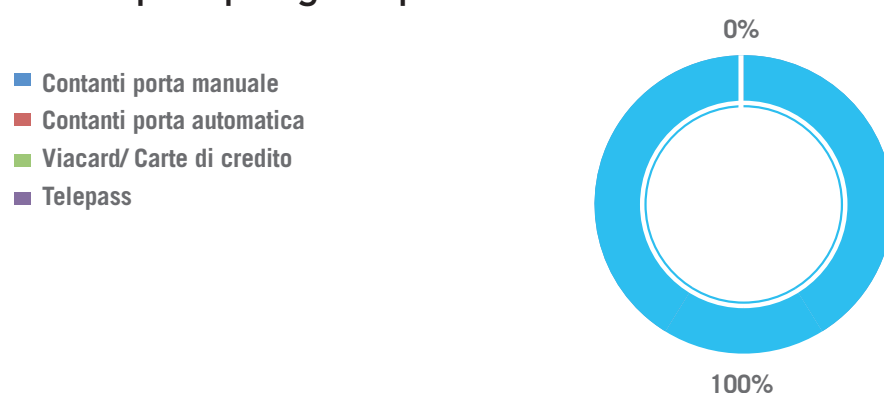
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	662.172	0	0	0
2013	637.650	0	0	0
Totale	1.299.822	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	51.732	49.816	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	0,663	0,638	4%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

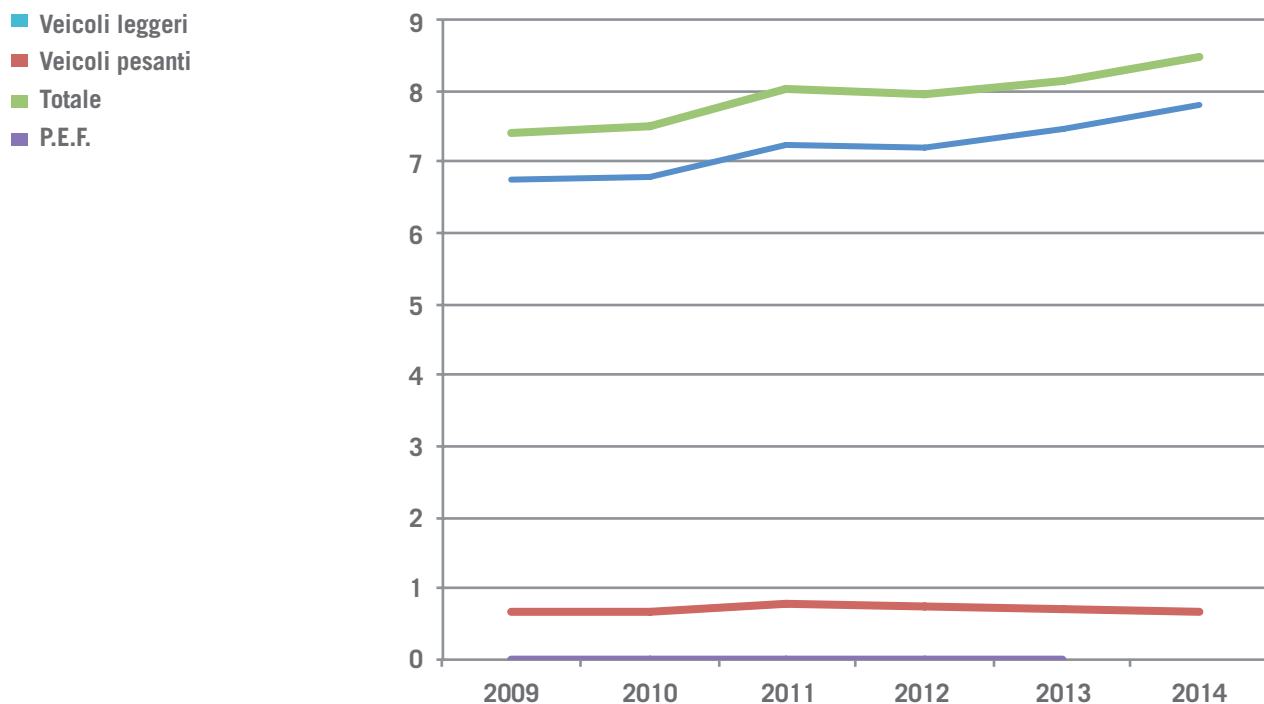
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	7	1	7	–
2010	7	1	7	–
2011	7	1	8	–
2012	7	1	8	–
2013	7	1	8	–
2014	8	1	8	–

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2008-2014			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili	--	3.250	3.250	0	33.930	33.930	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		3.250	3.250	0	33.930	33.930	0	100,00%

(*) *Dati previsionali assunti convenzionalmente.*

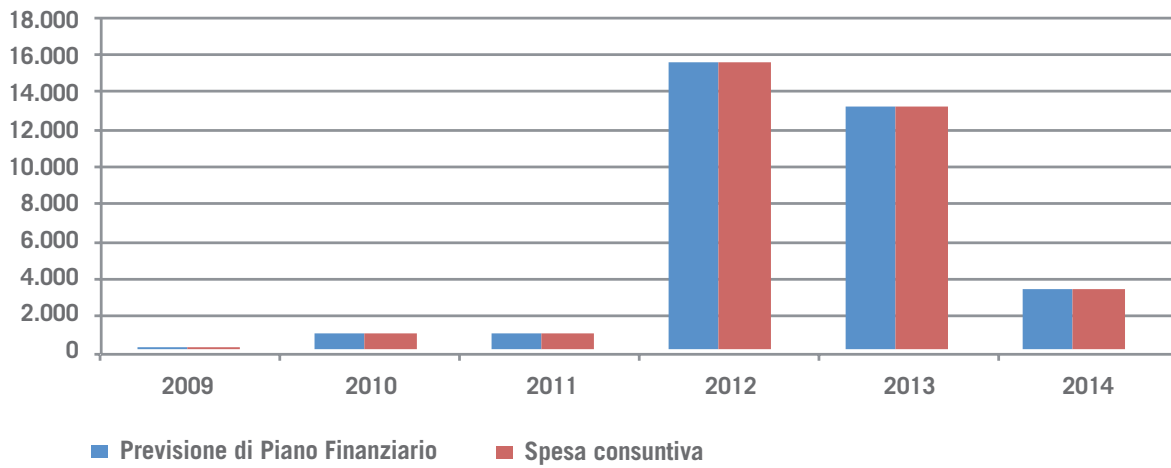
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

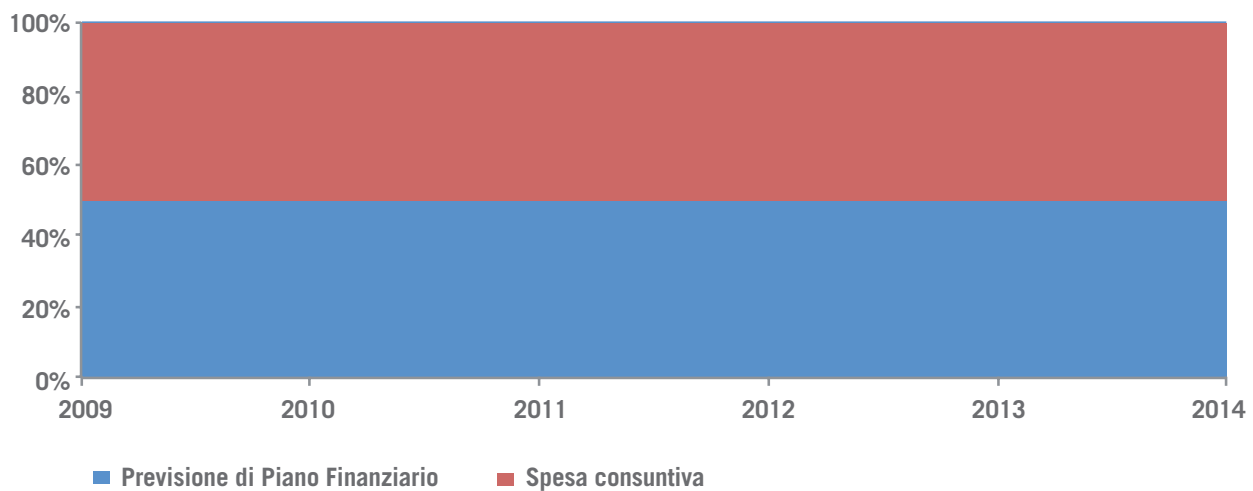
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	140	885	795	15.633	13.227	3.250	33.930	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	13.227	3.250	33.930	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	

(*) *Dati previsionali assunti convenzionalmente.*

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



6 Manutenzioni

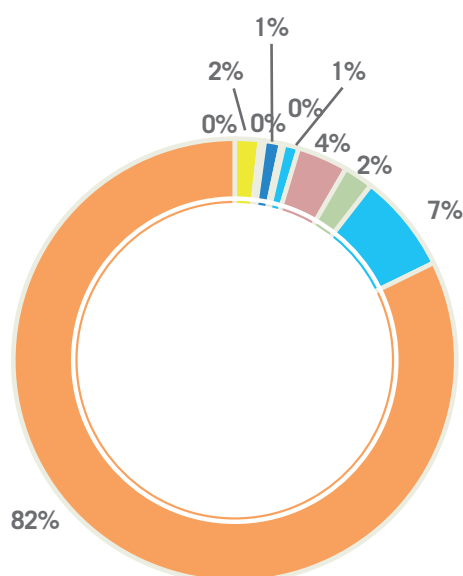
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	0	0	--
Opere d'arte	43	32	-25,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	7	6	-14,3%
Sicurezza	25	21	-16,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	4	--
Verde e pulizia	20	19	-5,0%
Operazioni invernali	72	65	-9,7%
Edifici	56	38	-32,1%
Forniture e manutenzioni varie	87	127	46,0%
Manutenzione non programmata	1.261	1.445	14,6%
Totale	1.571	1.757	11,8%
PEF		--	
Differenza (Totale - PEF)		--	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



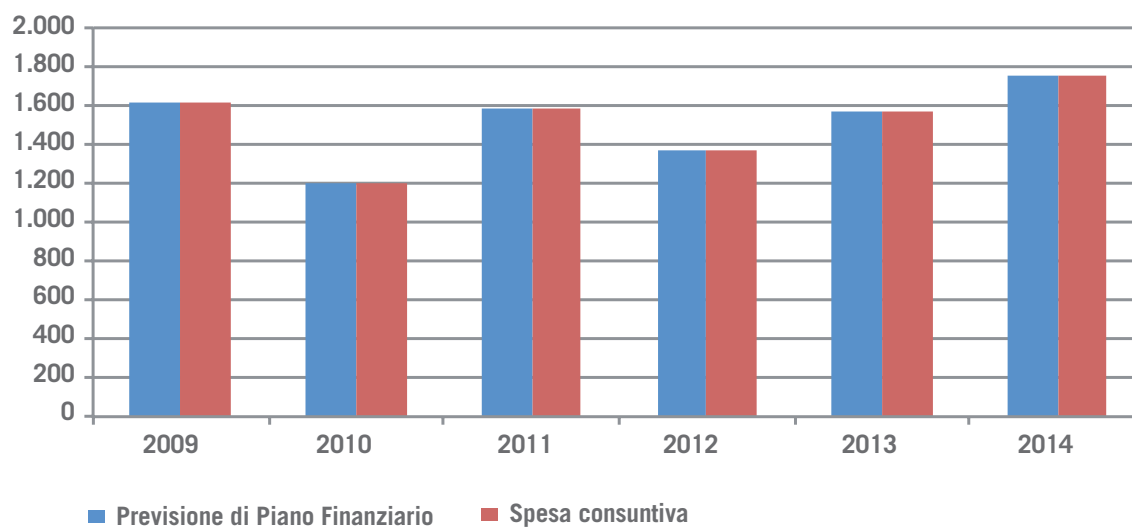
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,00
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	137,27
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	0,02%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	9.102	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	9.102	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	

Spesa annua per manutenzioni



7 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0%	0%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	2	2
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	35	35

8 Servizi e qualità

8.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	38
Pannelli messaggio variabile	2
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	1

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	1
Rifornimenti di benzina e gasolio	1
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	1
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	58
Stalli per veicoli pesanti	13
Nursery	0
Servizi per disabili	1
Wi-fi	1
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

8.2 Qualità

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



9 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		0	0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

10 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	3	
Visite di controllo	4	3	
Visite di ottemperanza	3	0	
Non conformità riscontrate	14	10	
Non conformità non sanate	0	10	
Non conformità sanate	14	0	
Visite ispettive nuove opere	1	0	
Visite sui cantieri	1	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

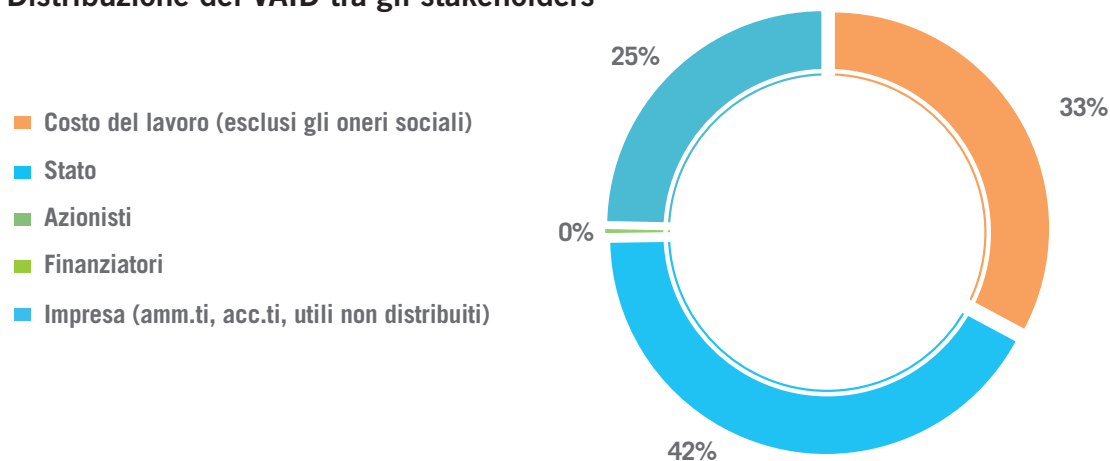


11 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,56	30,63%	2,77	32,82%	8,30%
Stato	3,66	43,78%	3,55	41,96%	-3,15%
Imposte	0,96	11,48%	0,65	7,68%	-32,38%
Iva	1,93	23,05%	2,06	24,34%	6,73%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	0,77	9,25%	0,84	9,93%	8,50%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,04	0,49%	0,05	0,55%	12,26%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	2,10	25,10%	2,09	24,68%	-0,65%
Totale	8,36		8,45		1,06%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



STRADA DEI PARCHI S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

Strada dei Parchi S.p.A.

Capitale sociale € 48.114.240,00

Sede legale Via G.V. Bona, 105

Durata della società 31 dicembre 2099

Telefono 06 415921

Sito www.stradadeiparchi.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A24 Roma - Teramo	159,3
A24 Dircamazione GRA - Tangenziale Est di Roma	7,2
A25 Torano - Pescara	114,9
Totale	281,4

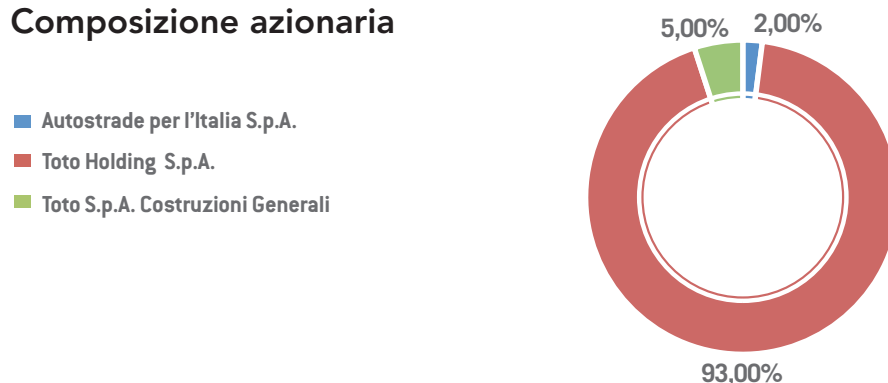
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 18 novembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 29 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 20 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del piano economico finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

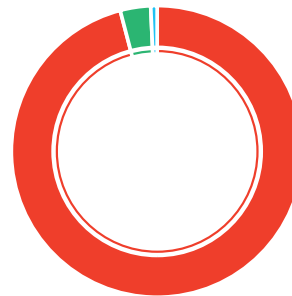
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A24 Roma - Teramo	0,0	159,3
A24 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	0,0	7,2
A25 Torano - Pescara	0,0	114,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

- 2 Corsie
- 3 Corsie
- 4 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	26	0,092
Ponti e viadotti	133	0,473



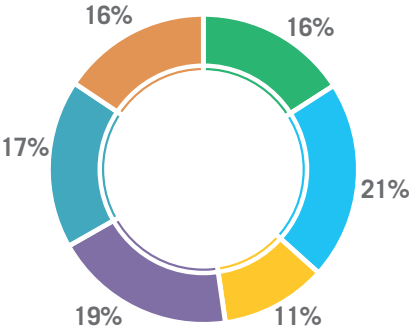
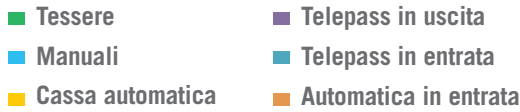
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
28	199	Tessere	56
		Manuali	73
		Cassa automatica	39
		Telepass in uscita	67
		Telepass in entrata	62
		Automatica in entrata	55

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	155.972.918	166.675.090	6,86%	172.344.000	-3,29%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	137.620.024	148.866.000	8,17%	163.180.000	-8,77%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.888.385	5.351.090	-9,12%	9.164.000	-41,61%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.464.509	12.458.000	-0,05%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	71.300.000	89.203.743	25,11%	94.283.000	-5,39%
Ammortamenti e accantonamenti	36.021.682	40.433.162	12,25%	42.935.000	-5,83%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	33.493.078	36.034.439	7,59%	40.028.000	-9,98%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	532.038	1.153.683	116,84%	2.000.000	-42,32%
Risultato operativo (EBIT) (*)	45.412.506	48.531.299	6,87%	53.348.000	-9,03%
Risultato ante imposte	-13.407.575	-15.310.628	14,19%	3.780.000	-505,04%
Utile di esercizio	-13.095.782	-14.881.839	13,64%	-8.518.000	74,71%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	-21,78%	-31,63%	-9,85%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	3,56%	4,42%	0,86%
EBITDA % dei Ricavi	42,13%	48,97%	6,84%
EBIT % dei Ricavi	26,83%	26,64%	-0,19%
Oneri finanziari/Ricavi	39,73%	35,67%	-4,05%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,54%	6,29%	-0,25%
Costi per servizi/Ricavi	6,56%	7,23%	0,66%
Oneri straordinari/Ricavi	0,49%	6,78%	6,29%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.133.998.196	1.128.290.607	-0,50%	1.561.789.000	-27,76%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	1.115.128.952	1.114.347.634	-0,07%	1.553.387.000	-28,26%
Altro capitale immobilizzato	18.869.244	13.942.973	-26,11%	8.402.000	65,95%
Capitale Circolante Netto	-22.191.902	-7.459.298	-66,39%	40.108.000	-118,60%
Fondi Rischi	22.094.558	12.594.587	-43,00%	17.825.000	-29,34%
Fondo Rinnovo	5.378.901	6.532.584	21,45%	16.627.000	-60,71%
Fondi rischi e oneri diversi	384.908	1.884.908	389,70%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	16.330.749	4.177.095	-74,42%	1.198.000	248,67%
Posizione finanziaria netta	1.162.431.000	1.097.520.000	-5,58%	1.093.972.000	0,32%
a breve termine	-16.552.000	-17.158.000	3,66%	13.577.000	-226,38%
a medio lungo termine	1.178.983.000	1.114.678.000	-5,45%	1.080.395.000	3,17%
Patrimonio netto	47.043.236	32.161.397	-31,63%	12.255.000	162,43%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	67.470.000	16.552.000	-75,47%	--	--
Gestione operativa	-96.554.000	101.257.000	-204,87%	26.014.000	289,24%
Investimenti complessivi	-61.334.000	-35.666.000	-41,85%	-2.862.000	1146,19%
Gestione Finanziaria	106.970.000	-5.262.000	-104,92%	-13.744.000	-61,71%
LIQUIDITÀ FINALE	16.552.000	76.881.000	364,48%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-27,84%	-46,27%	-18,43%
EBIT/Capitale investito medio	3,21%	4,35%	1,14%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	108,12%	101,64%	-6,47%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	14,57	29,57	15,00
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	103,97%	3465,89%	3361,92%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	1630,34%	1230,35%	-399,99%
Oneri finanziari/EBITDA	94,30%	72,84%	-21,46%



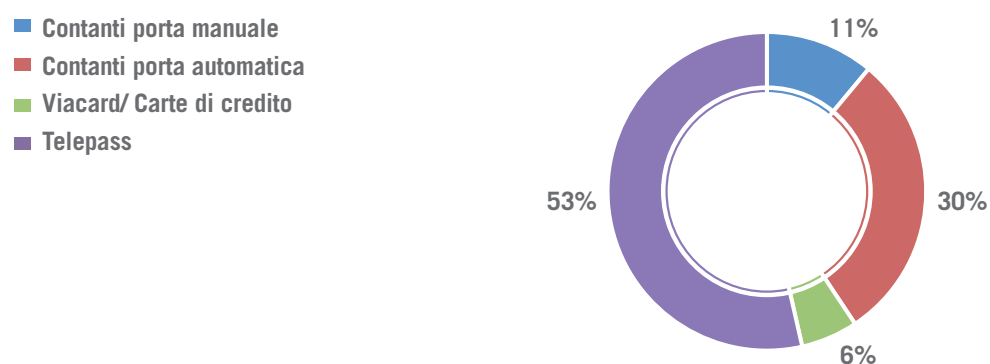
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	8.235.226	22.082.444	4.309.987	39.951.061
2013	8.808.974	21.429.637	3.876.927	40.244.394
Totale	17.044.200	43.512.081	8.186.914	80.195.455

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	265.027	264.250	0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,792	6,797	0%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

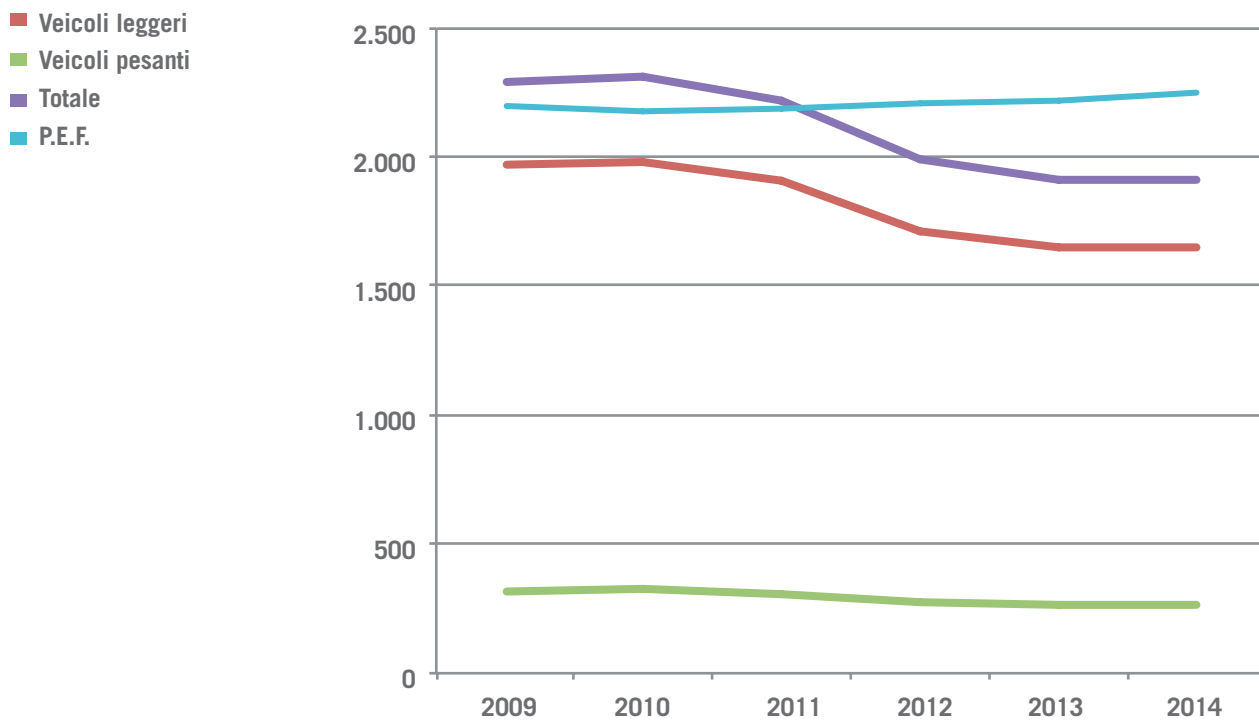
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.973	317	2.290	2.193
2010	1.985	322	2.307	2.175
2011	1.904	309	2.213	2.184
2012	1.711	280	1.991	2.203
2013	1.645	267	1.913	2.221
2014	1.650	261	1.911	2.252

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incre- menti	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,57	0,00	1,11	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,72	0,85	3,15	4,78	3,04
2011	1,50	0,93	-2,56	0,00	0,54	2,61	8,14	5,34
2012	1,50	3,40	-2,56	0,00	0,60	0,00	8,06	3,49
2013	1,50	3,13	-2,56	0,00	0,37	0,00	7,56	2,49
2014	1,50	4,24	-2,56	0,00	-0,02	0,00	8,28	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	9,00	11,70	-10,24	1,68	2,91	7,26	39,43	14,36

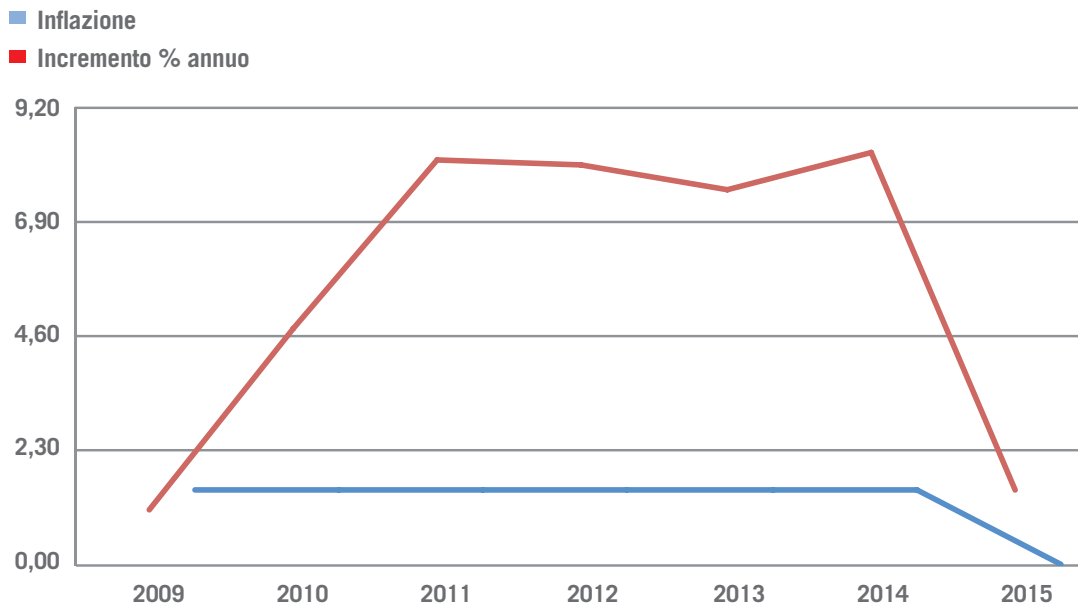
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2015

39,43%	+ 9,0% Inflazione
	+11,70% K Investimenti
	+10,24% X Riequilibrio
	-1,68% Recupero produttività
	+2,91% Qualità
	+7,26% Altri incrementi

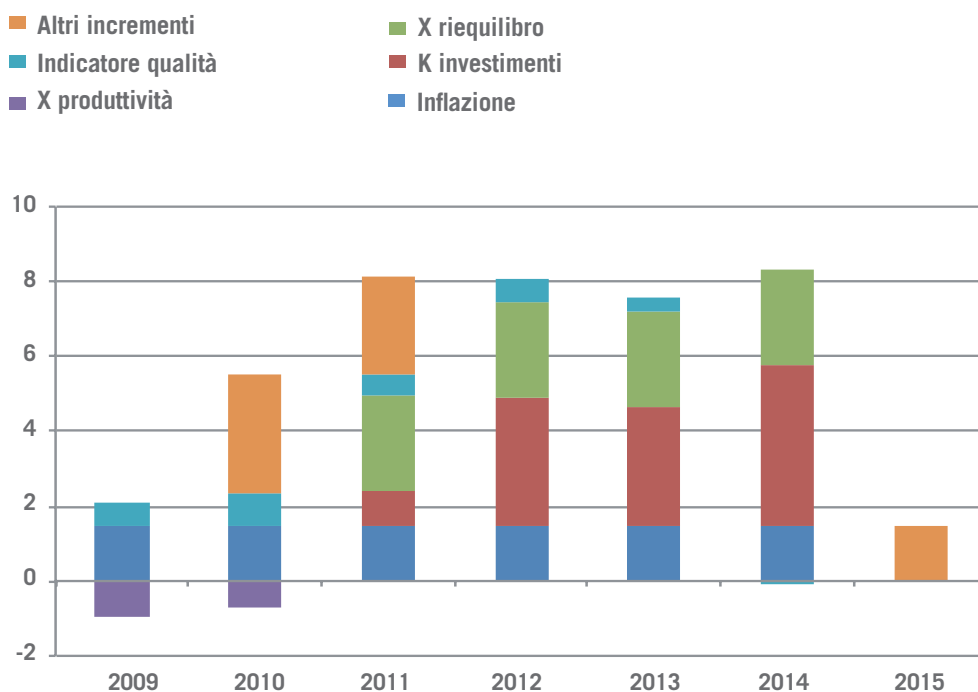
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2009-2014			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Progettazione e costruzione della seconda carreggiata dal Km 0+000 al Km 5+474,41 del Tronco Villa Vomano - Teramo	Ultimato	449	0	449	14.217	21.488	-7.271	66,16%
b	Adeguamento del tratto a tre corsie dell'autostrada A24, tra via Togliatti e la barriera di Roma est compreso l'adeguamento della stazione di Lunghezza e l'armonizzazione con la viabilità ordinaria	Apertura al traffico delle due complanari il 12/04/2014	17.432	0	17.432	247.301	229.220	18.081	107,89%
c1	Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	In corso	15.452	2.662	12.790	58.593	102.915	-44.322	56,93%
c2	Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	In corso	36	0	36	3.701	4.092	-391	90,44%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		5.118	0	5.118	62.488	39.869	22.619	156,73%
Stato attuativo degli investimenti			38.487	2.662	35.825	386.300	397.584	-11.284	97,16%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

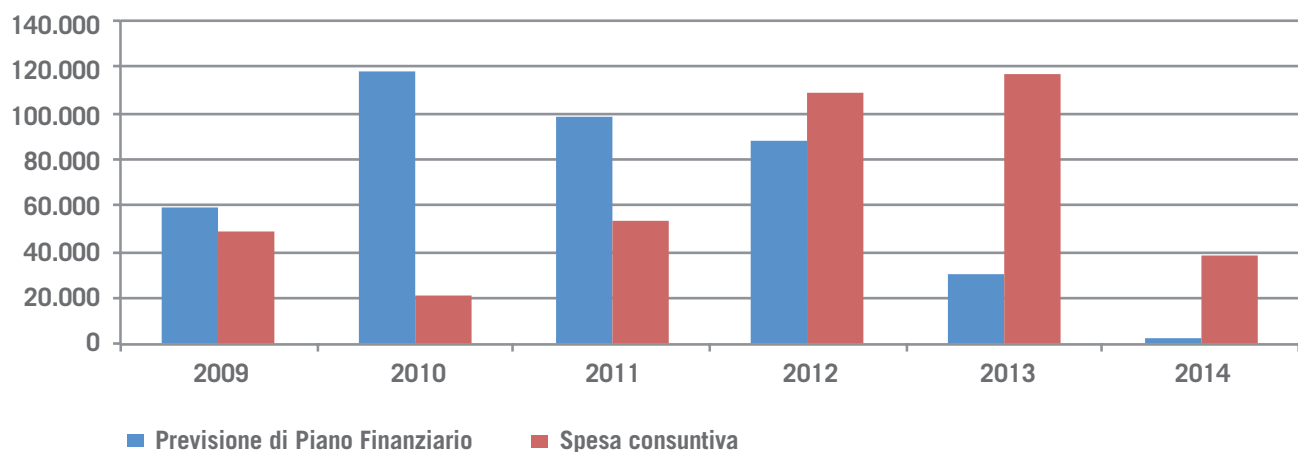
(**) Residuo investimenti da Piano Finanziario della Convenzione 2001 e della Convenzione Unica.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

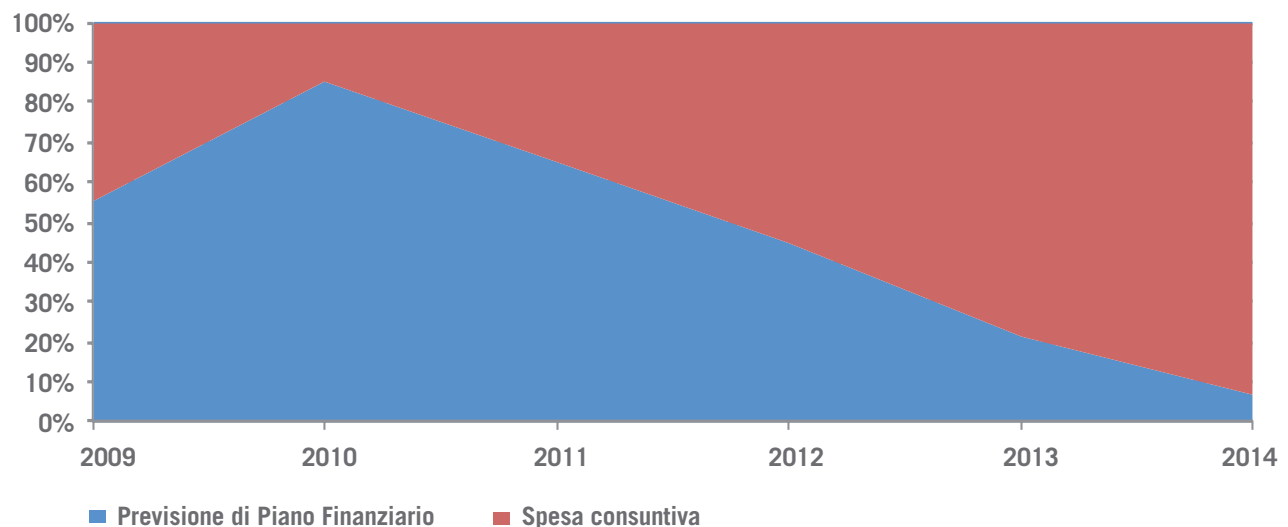
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	2.662	397.584	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	38.487	386.300	97,16%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	85.731	35.825	-11.284	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	394.922	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	38.487	386.300	97,82%
Differenza	48.818	-38.742	-64.653	9.583	28.775	7.597	-8.622	

7 Manutenzioni

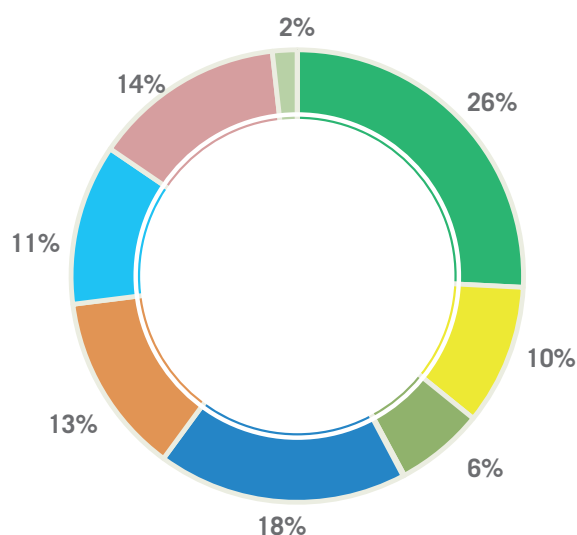
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	4.246	7.498	76,6%
Opere d'arte	4.012	2.916	-27,3%
Gallerie	1.018	1.839	80,6%
Altri elementi del corpo autostradale	18	28	55,6%
Sicurezza	4.233	5.179	22,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.751	3.761	36,7%
Verde e pulizia	2.570	3.342	30,0%
Operazioni invernali	5.246	3.990	-23,9%
Edifici	450	514	14,2%
Forniture e manutenzioni varie	9	0	-100,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	24.553	29.067	18,4%
PEF		25.832	
Differenza (Totale - PEF)		3.235	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



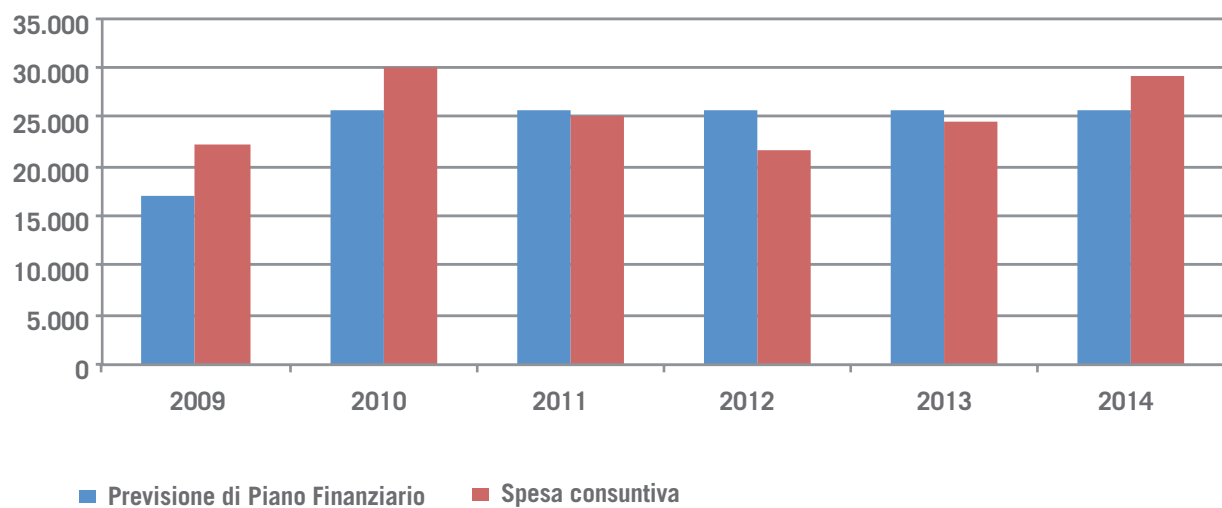
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,39
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	103.294,24
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,02%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	17.000	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	146.160	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	24.553	29.067	152.760	104,52%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	-1.279	3.235	6.600	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

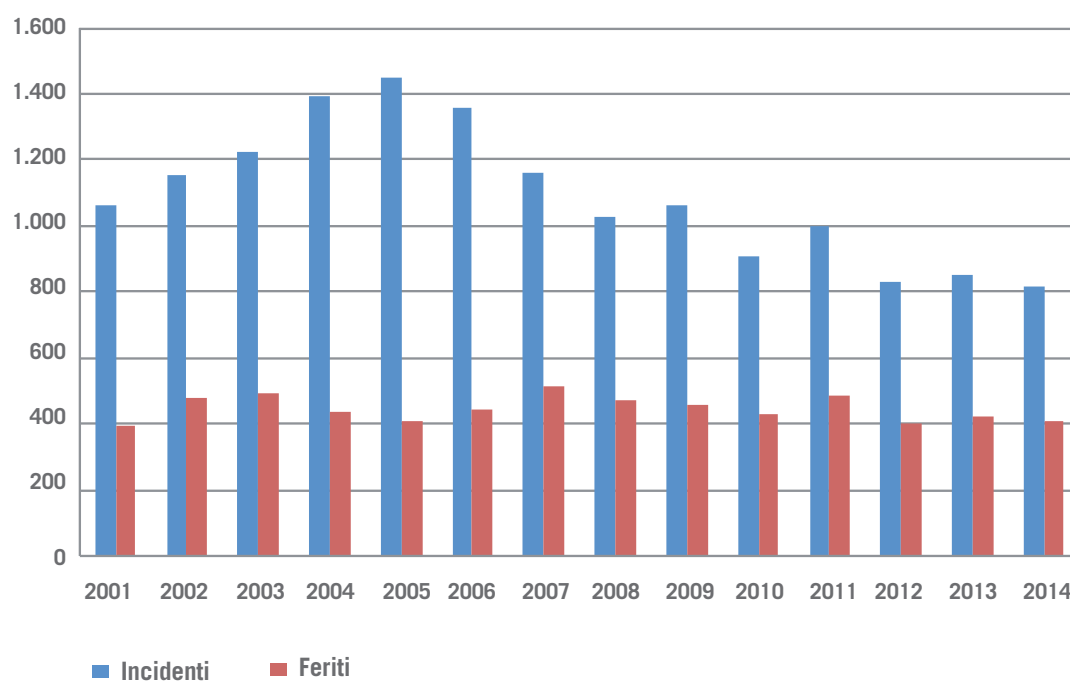
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	35%	35%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	40%	40%
Centraline meteo	22	22
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	429	429

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	1.063	1.156	1.221	1.393	1.451	1.355	1.160	1.028	1.061	911	1.002	833	855	814
Feriti	397	479	493	434	406	445	516	469	461	431	484	401	422	410

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

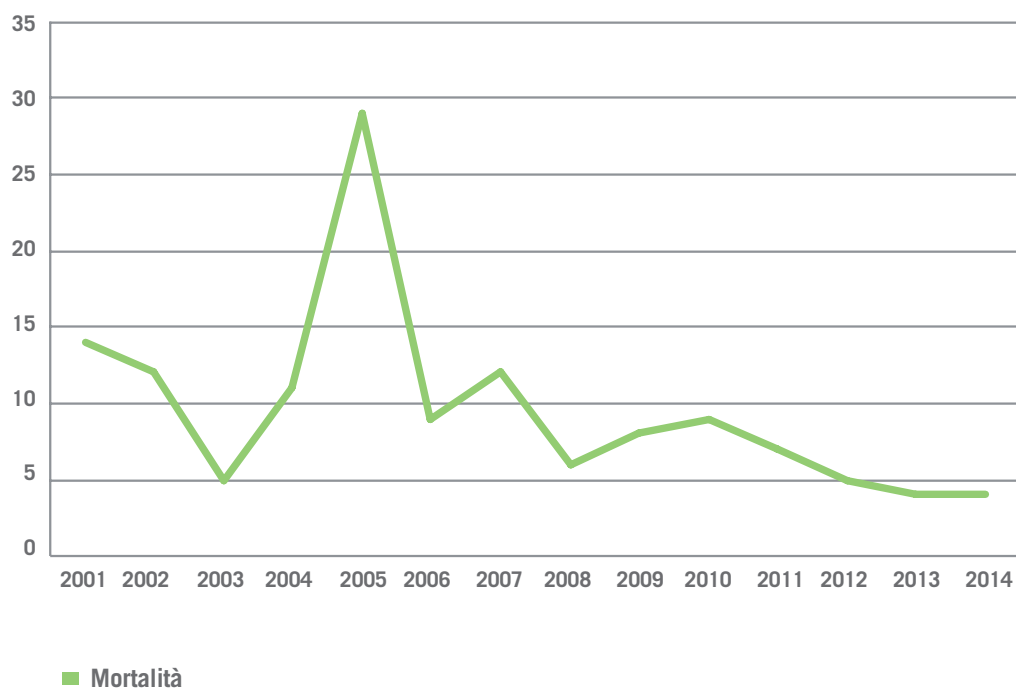


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	14	12	5	11	29	9	12	6	8	9	7	5	4	4

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	450
Pannelli messaggio variabile	113
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	12

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti gpl	8
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	389
Stalli per veicoli pesanti	100
Nursery	7
Servizi per disabili	12
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	66,05	70,07
Is	100,00	100,00
Q	79,63	82,04

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		100	100
Barriere anti-rumore (metri lineari)		2.500	9.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	0	0

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	3	
Visite di controllo	0	2	
Visite di ottemperanza	0	1	
Non conformità riscontrate	0	24	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	0	24	
Visite ispettive nuove opere	0	2	
Visite sui cantieri	0	2	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

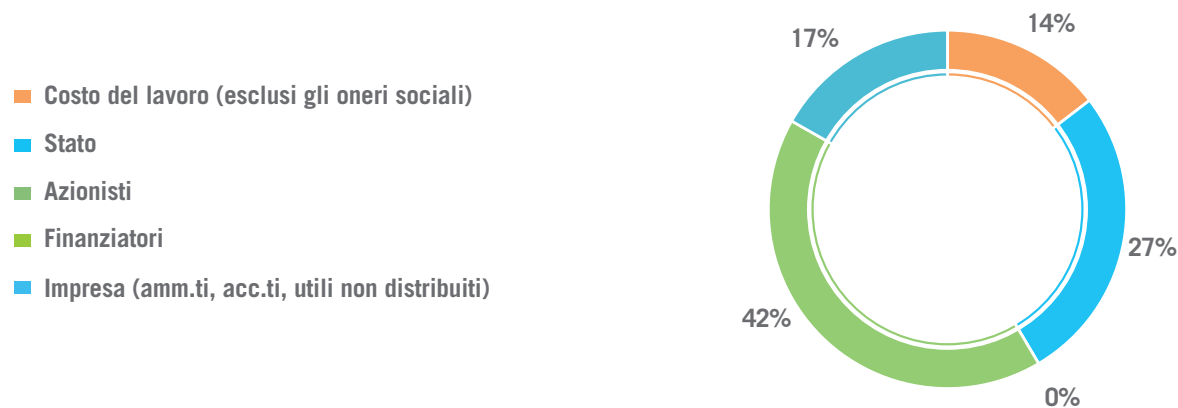


12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

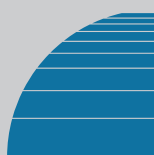
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	22,85	15,88%	22,73	14,59%	-0,54%
Stato	38,64	26,85%	41,94	26,92%	8,54%
Imposte	0,31	0,22%	-0,43	-0,28%	-237,52%
Iva	31,52	21,90%	35,49	22,78%	12,61%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	6,81	4,74%	6,88	4,42%	0,99%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	67,24	46,73%	64,98	41,70%	-3,36%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	15,17	10,54%	26,17	16,79%	72,54%
Totale	143,90		155,82		8,28%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.p.A

Capitale sociale € 200.000.000,00

Sede legale Via XX Settembre n.98/E - 00187 Roma

Sede Operativa località Passalacqua 2/2 15057 Tortona (AL)

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 06 4747335 (Sede Legale)

0131 879222 (Sede Operativa)

Sito www.asticuneo.it



1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A33 Cuneo centro - Massimini	23,0
A33 Marene - Cherasco	8,6
A33 Guarene-Alba - Roccaschiavino	20,0
A33 Diramazione per Cuneo est	1,4
A33 Viabilità di collegamento con la Tangenziale Ovest di Bra	1,1
A33 Diramazione per Cherasco	1,6
Totale	55,7

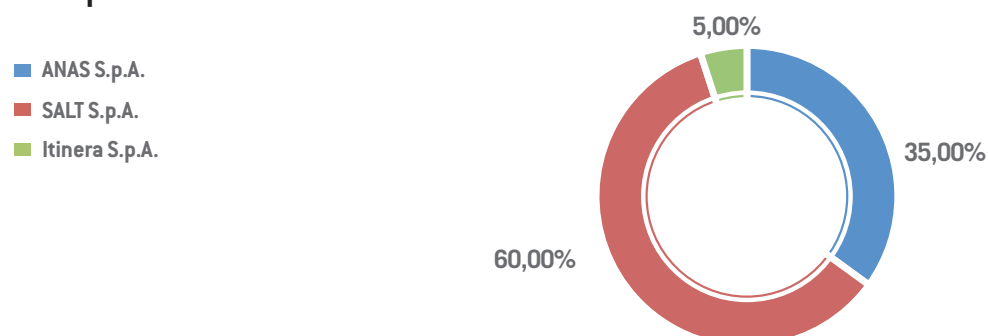
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	11 agosto 2035
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	In data 1 agosto 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Convenzione Unica è divenuta efficace in data 11 febbraio 2008. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A33 Cuneo centro - Massimini	0,0	23,0
A33 Marene - Cherasco	0,0	8,6
A33 Guarene-Alba - Roccaschiavino	0,0	20,0
A33 Diramazione per Cuneo est	0,0	1,4
A33 Viabilità di collegamento con la Tangenziale Ovest di Bra	0,0	1,1
A33 Diramazione per Cherasco	0,0	1,6

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	3	0,054
Ponti e viadotti	9	0,162



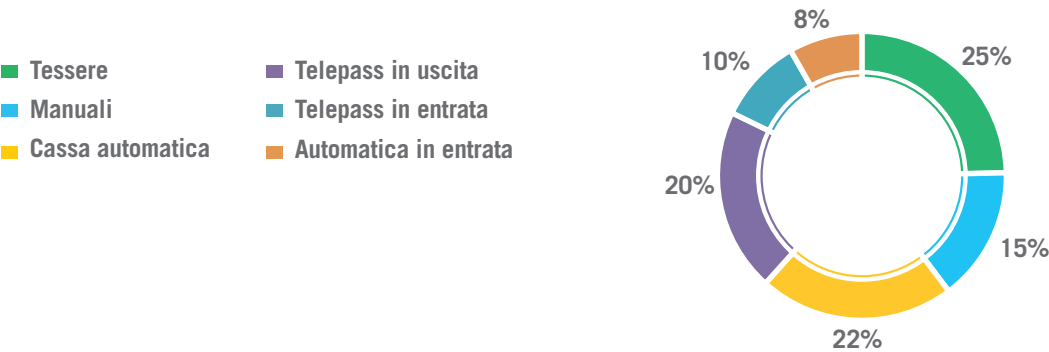
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
4	35	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	15
		Telepass in entrata	7
		Automatica in entrata	6

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	16.195.144	16.778.217	3,60%	103.005.848	-83,71%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	15.252.144	15.802.217	3,61%	102.505.848	-84,58%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.000	6.000	20,00%	500.000	-98,80%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	938.000	970.000	3,41%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	9.740.687	8.944.205	-8,18%	75.743.973	-88,19%
Ammortamenti e accantonamenti	1.190.806	186.746	-84,32%	9.000.000	-97,93%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	9.000.000	-100,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.082.000	100.000	-90,76%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	8.549.881	8.757.459	2,43%	66.743.973	-86,88%
Risultato ante imposte	614.307	1.396.287	127,29%	28.554.762	-95,11%
Utile di esercizio	-163.976	445.779	-371,86%	16.073.222	-97,23%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	-0,08%	0,22%	0,31%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	3,57%	3,66%	0,09%
EBITDA % dei Ricavi	36,32%	33,44%	-2,88%
EBIT % dei Ricavi	31,88%	32,74%	0,86%
Oneri finanziari/Ricavi	29,59%	30,13%	0,54%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,29%	7,32%	0,03%
Costi per servizi/Ricavi	15,83%	13,04%	-2,79%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	36,17%	36,17%
Totale Ammortamenti e Accantonamenti	1.190.806		

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	963.899.196	986.274.307	2,32%	988.382.000	-0,21%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	793.319.075	815.905.514	2,85%	988.382.000	-17,45%
Altro capitale immobilizzato	170.580.121	170.368.793	-0,12%	0	--
Capitale Circolante Netto	-182.807.123	-205.611.305	12,47%	0	--
Fondi Rischi	5.082.000	5.182.000	1,97%	12.808.968	-59,54%
Fondo Rinnovo	4.650.000	4.750.000	2,15%	12.808.968	-62,92%
Fondi rischi e oneri diversi	0	0	--	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	432.000	432.000	0,00%	0	--
Posizione finanziaria netta	-194.335.000	-192.250.000	-1,07%	575.421.341	-133,41%
a breve termine	-194.335.000	-192.250.000	-1,07%	-31.628.679	507,83%
a medio lungo termine	0	0	--	607.050.020	-100,00%
Patrimonio netto (**)	198.752.644	199.198.423	0,22%	228.892.159	-12,97%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore comprensivo dei crediti verso soci per versamento decimi ancora da richiamare per un importo di 150 M€

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.098.000	9.026.000	330,22%	--	--
Gestione operativa	-6.538.000	24.662.000	-477,21%	25.282.022	-2,45%
Investimenti complessivi	-36.180.000	-22.577.000	-37,60%	0	--
Gestione Finanziaria	49.646.000	-9.286.000	-118,70%	-19.418.500	-52,18%
LIQUIDITÀ FINALE	9.026.000	1.825.000	-79,78%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-0,08%	0,22%	0,31%
EBIT/Capitale investito medio	5,69%	11,62%	5,93%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	20,62%	20,20%	-0,42%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1995,09%	-2149,44%	-154,35%
Oneri finanziari/EBITDA	88,03%	90,11%	2,07%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e, pertanto, tale indice si intende assolto.



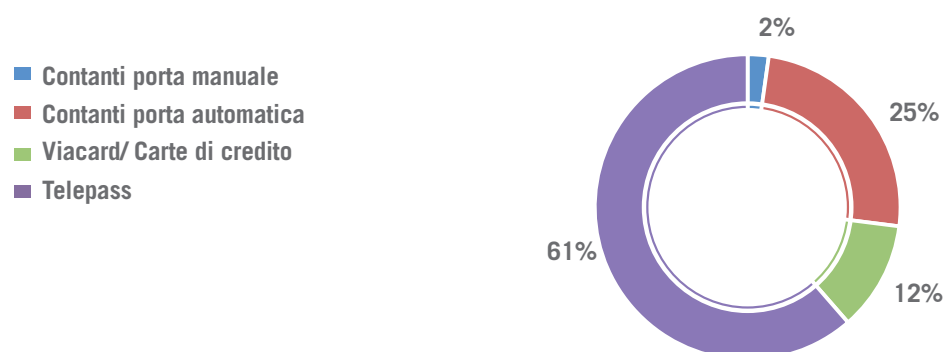
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	126.023	1.404.829	657.192	3.481.703
2013	149.875	1.354.950	669.582	3.889.531
Totale	275.898	2.759.779	1.326.774	7.371.234

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	101.791	108.868	-7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	2,305	2,234	3%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

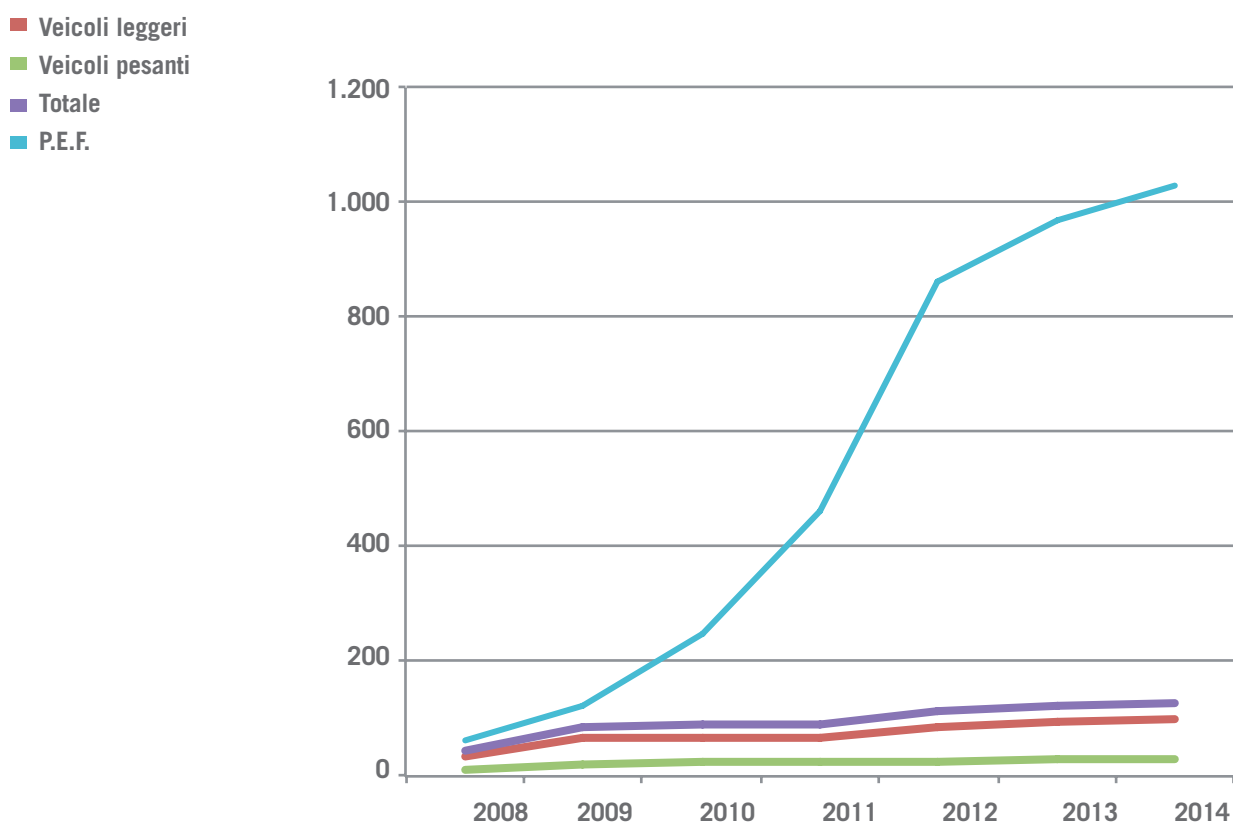
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	34	11	45	63
2009	65	22	87	122
2010	68	23	91	251
2011	68	23	91	461
2012	85	26	111	863
2013	96	29	124	969
2014	99	30	128	1.029

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K investimenti secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2009	9,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,30	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	7,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,20	0,00
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totale	16,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,50	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

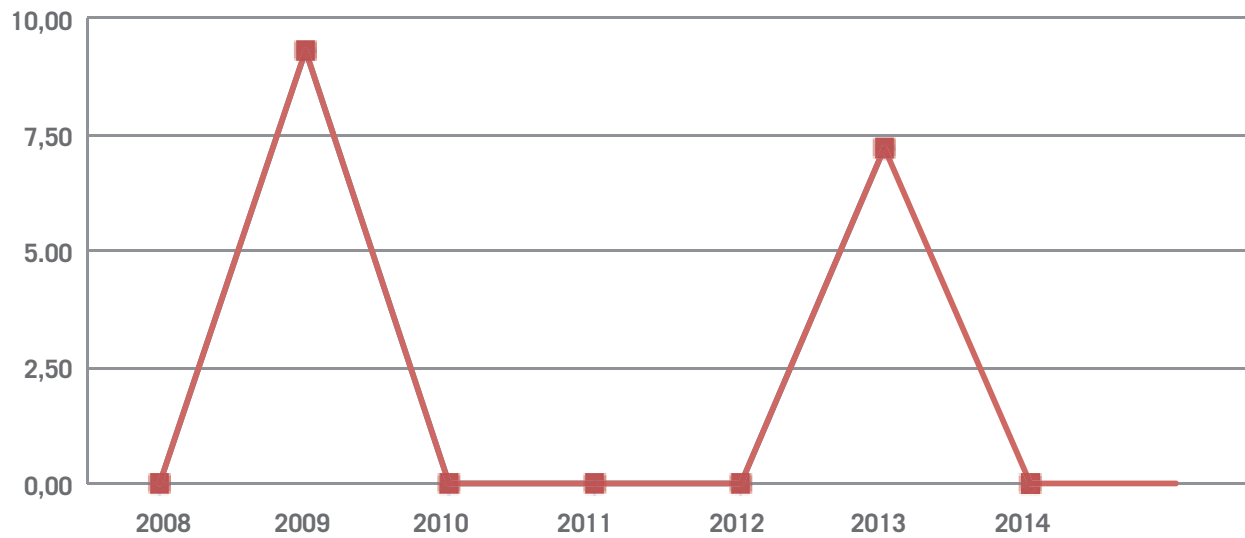
2008-2015

16,50%	+16,5% Inflazione
---------------	-------------------

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario

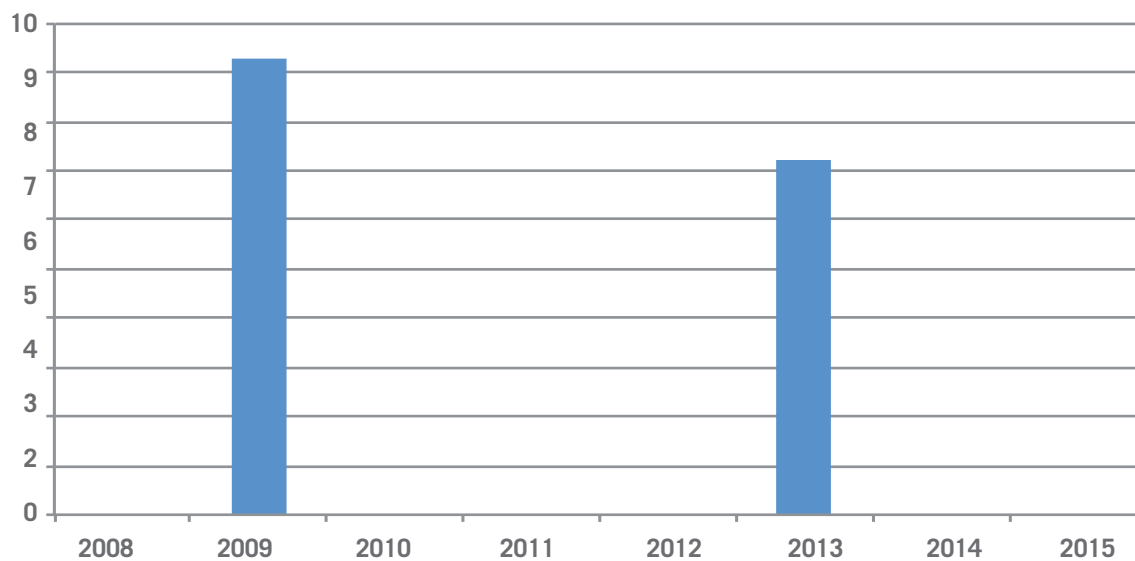
■ Inflazione
■ Incremento % annuo



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni

■ Inflazione



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Consevero - Castelletto S. - Cuneo	Ultimato	417	--	--	150.968	100.361	50.607	150,43%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s. 231	Ultimato	1.054	--	--	115.057	69.293	45.764	166,04%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Circonvallazione Cuneo fino a s.s. 22	Da avviare	59	--	--	2.476	64.140	-61.664	3,86%
	Barriera e Centro Manutenzione di Castelletto Stura	Ultimato	0	--	--	223	11.441	-11.218	1,95%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Isola d'Asti - Rocca Schiavino	Ultimato	472	--	--	31.379	8.548	22.831	367,11%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Rocca Schiavino - Asti Est	Da avviare	0	--	--	0	24.098	-24.098	0,00%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Guarene-Roddi	Da avviare	0	--	--	8.280	234.552	-226.272	3,53%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Roddi-Diga Enel	Da avviare	3.952	--	--	28.157	233.552	-205.395	12,06%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Asti ovest - Rocca Schiavino	Da avviare	0	--	--	3.408	192.589	-189.181	1,77%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Bra - Marene	Da avviare	0	--	--	0	3.494	-3.494	0,00%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Ovest - Verduno	Da avviare	0	--	--	0	2.601	-2.601	0,00%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Est	Da avviare	0	--	--	0	2.618	-2.618	0,00%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2012-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Barriera di Govone ed Opere Accessorie	In corso	6.588	--	--	6.588	17.252	-10.664	38,19%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Impianti di linea su lotti già realizzati da ANAS	Ultimato	2.042	--	--	67.539	23.845	43.694	283,24%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Viabilità di collegamento con Tangenziale Ovest di Bra	Ultimato	0	--	--	145	0	145	--
B.1	Lotti già realizzati e/o in corso di realizzazione da parte del Concedente che formeranno oggetto di concessione in gestione a favore del Concessionario: Motta - Govone	Ultimato	0	--	--	5.418	0	5.418	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	--	--	15.791	0	15.791	--
Stato attuativo degli investimenti			14.584	0	14.584	435.429	988.382	-552.953	44,05%

(*) La ripartizione dei consuntivi relativi agli anni 2009, 2011, 2012 e 2013 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

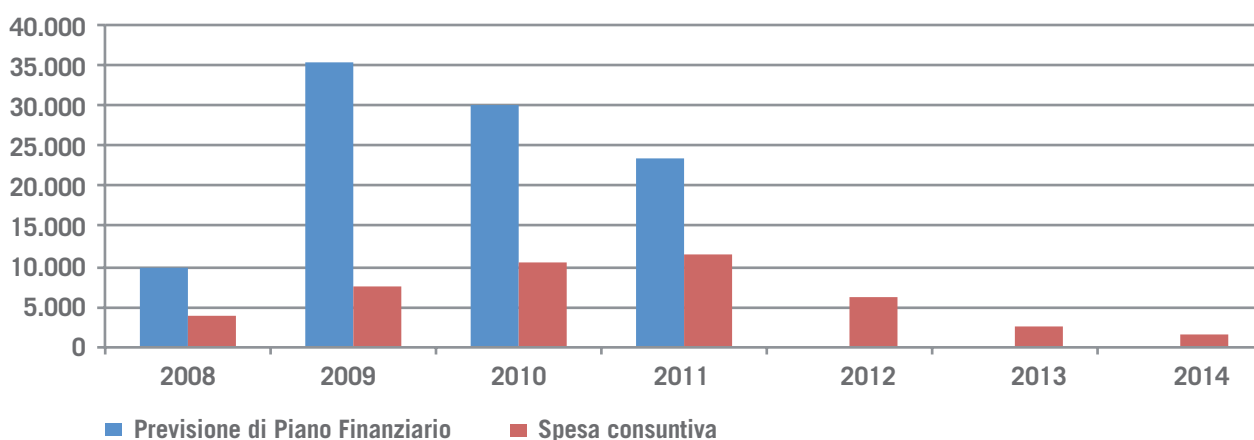


La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

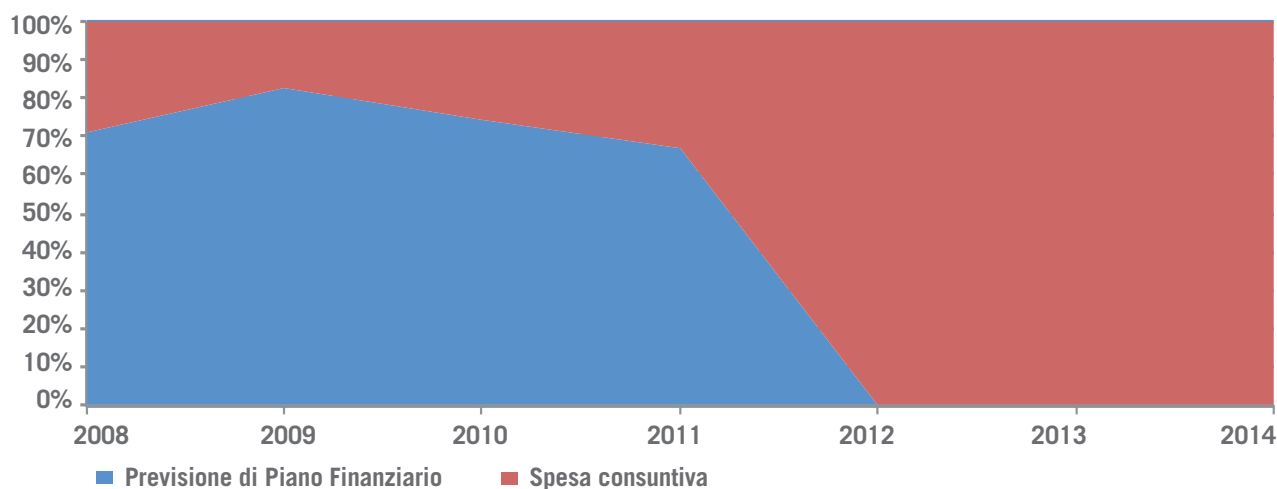
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	0	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	26.181	14.584	435.429	44,05%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	26.181	14.584	-552.953	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	98.350	353.280	301.723	235.029	0	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	26.181	14.584	435.429	44,05%
Differenza	40.096	-24.114	-249.199	-187.375	-173.126	26.181	14.584	-552.953	

7 Manutenzioni

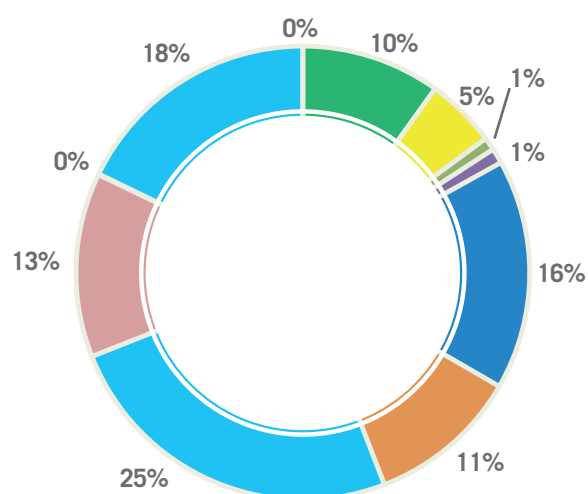
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	454	597	31,5%
Opere d'arte	246	301	22,4%
Gallerie	0	55	--
Altri elementi del corpo autostradale	103	65	-36,9%
Sicurezza	594	989	66,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	666	651	-2,3%
Verde e pulizia	1.331	1.496	12,4%
Operazioni invernali	1.045	791	-24,3%
Edifici	66	3	--
Forniture e manutenzioni varie	932	1.072	15,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	5.437	6.020	10,7%
PEF		12.809	
Differenza (Totale - PEF)		-6.789	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



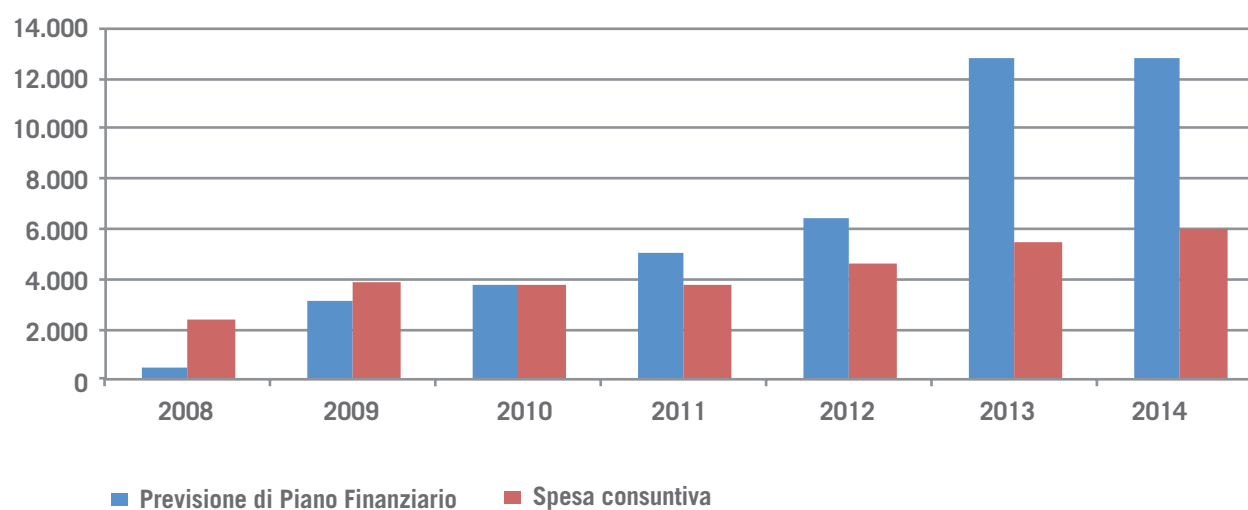
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	1,06
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	108.078,99
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	35,89%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	417	3.161	3.811	5.029	6.407	12.809	12.809	44.442	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	5.437	6.020	29.849	67,16%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-7.372	-6.789	-14.593	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

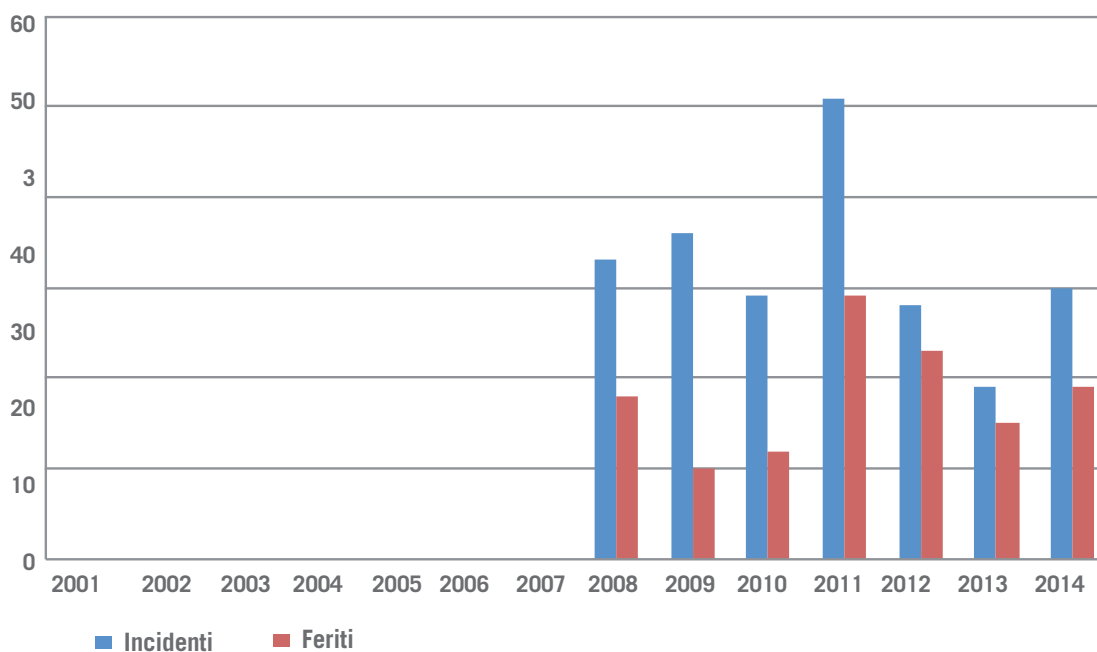
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	4	11
Rilevatori di ghiaccio	3	10
Rilevatori di nebbia	4	11
Colonnine SOS	41	73

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	33	36	29	51	28	19	30
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	18	10	12	29	23	15	19

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

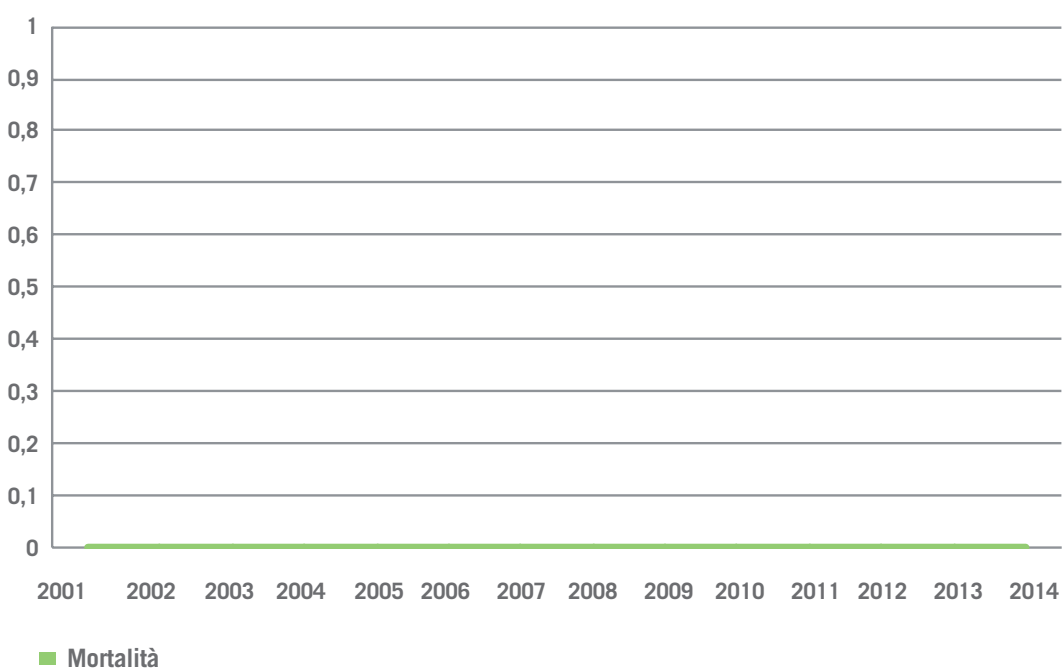


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	47
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	0

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	0
Rifornimenti di benzina e gasolio	-
Rifornimenti gpl	-
Rifornimenti metano	-
Officine	-
Aree camper	-
Stalli per veicoli leggeri	-
Stalli per veicoli pesanti	-
Nursery	-
Servizi per disabili	-
Wi-fi	-
Bancomat	-

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.



9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	87,25	84,01
Is	100,00	100,00
Q	92,35	90,41

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		111,4	111,4
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.365	8.365
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	169,44	327,13
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	-	-

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	2	2	
Visite di controllo	2	2	
Visite di ottemperanza	0	0	
Non conformità riscontrate	0	0	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	0	0	
Visite ispettive nuove opere	4	1	
Visite sui cantieri	3	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1	

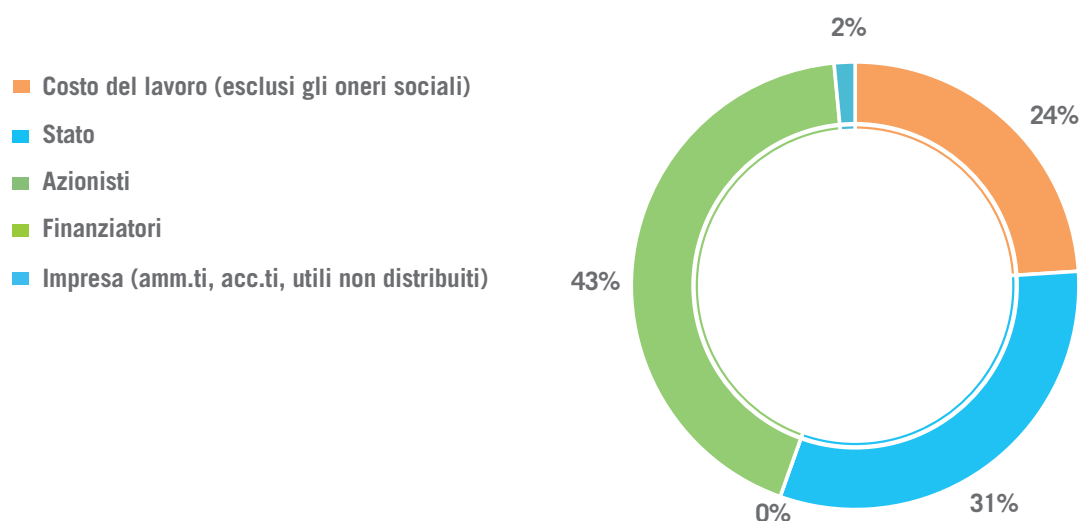


12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,57	23,53%	4,49	23,97%	-1,75%
Stato	5,46	28,15%	5,89	31,47%	7,86%
Imposte	0,78	4,01%	0,95	5,08%	22,17%
Iva	3,40	17,52%	3,69	19,71%	8,53%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,28	6,62%	1,25	6,68%	-2,56%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	8,58	44,19%	8,06	43,06%	-6,01%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	0,80	4,12%	0,28	1,51%	-64,78%
Totale	19,40		18,72		-3,53%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



CONCESSIONI AUTOSTRADALI VENETE S.P.A.



PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria

CONCESSIONI AUTOSTRADALI VENETE S.p.A

Capitale sociale € 2.000.000,00

Sede legale Via Bottenigo, 64/A Marghera - 30175 Venezia

Durata della società 31 dicembre 2050

Telefono 041 5497111

Sito www.cavspa.it

1 Profilo della Concessionaria

Nella sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Padova Est - bivio A4/A57	14,3
A4 bivio A4/A57 - Quarto d'Altino	32,3
A57 bivio A4/A57 - Mestre-Terraglio	18,1
A57 Diramazione per l'aeroporto Marco Polo	9,4
Totale	74,1

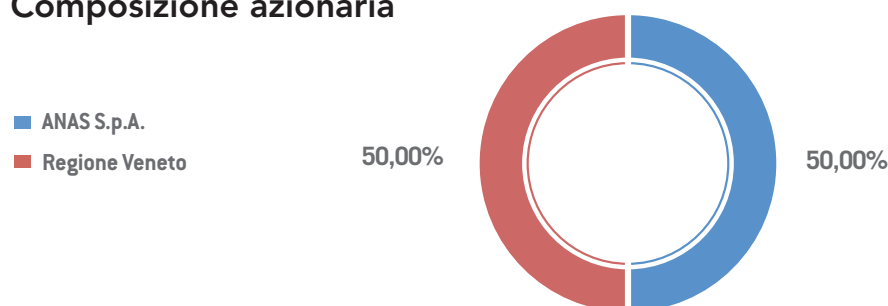
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime concessorio

Data di stipula della Convenzione	23 marzo 2010
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2014
Descrizione del rapporto concessorio	Il 23 marzo 2010 è stata sottoscritta la Convenzione per la gestione del Passante Autostradale di Mestre e delle tratte assentite in concessione alla Società delle Autostrade di Venezia e di Padova S.p.A..

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 Infrastruttura

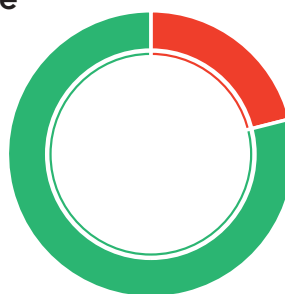
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2014, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2014	
	Pianura	Montagna
A4 Padova Est - bivio A4/A57	14,3	0,0
A4 bivio A4/A57 - Quarto d'Altino	32,3	0,0
A57 bivio A4/A57 - Mestre-Terraglio	18,1	0,0
A57 Diramazione per l'aeroporto Marco Polo	9,4	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per numero di corsie

■ 2 Corsie
■ 3 Corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,094
Ponti e viadotti	16	0,216



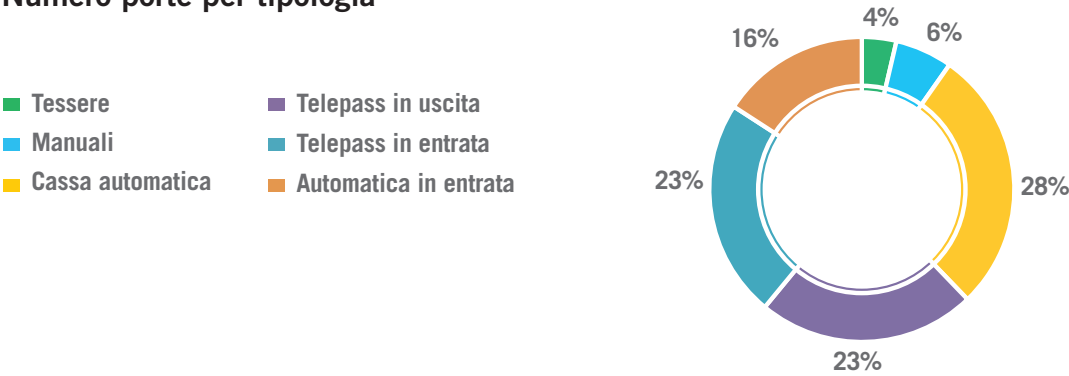
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

Numero stazioni di esazione	Porte	Tipologia di porta	Numero porte per tipologia
6	82	Tessere	3
		Manuali	5
		Cassa automatica	23
		Telepass in uscita	19
		Telepass in entrata	19
		Automatica in entrata	13

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

Numero porte per tipologia



3 Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2014 e del 2013, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	P.E.F. 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	132.976.422	139.117.637	4,62%	144.300.000	-3,59%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	114.072.362	119.846.772	5,06%	139.130.000	-13,86%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.710.292	6.346.537	11,14%	5.170.000	22,76%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.193.768	12.924.328	-2,04%	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	77.881.104	86.581.567	11,17%	102.560.000	-15,58%
Ammortamenti e accantonamenti (**)	39.090.811	42.773.401	9,42%	34.890.000	22,60%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	38.198.700	38.686.422	1,28%	34.040.000	13,65%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	711.458	4.086.979	474,45%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	38.790.293	43.808.166	12,94%	67.670.000	-35,26%
Risultato ante imposte	15.814.520	20.773.677	31,36%	7.900.000	162,96%
Utile di esercizio	9.781.643	13.208.192	35,03%	2.480.000	432,59%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

(**) Ammortamenti relativi al cespito autostradale reversibile (compresi all'interno degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali).

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2013, nel 2014 e la variazione 2014-2013 in valore percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	19,12%	21,68%	2,55%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,01%	8,96%	0,95%
EBITDA % dei Ricavi	58,01%	61,75%	3,74%
EBIT % dei Ricavi	28,89%	31,24%	2,35%
Oneri finanziari/Ricavi	17,97%	18,47%	0,50%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,46%	3,53%	0,07%
Costi per servizi/Ricavi	7,14%	7,26%	0,13%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2014 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2013 e nel 2014, la variazione percentuale tra il 2014 e il 2013, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	797.313.591	819.722.119	2,81%	1.126.700.000	-27,25%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)	763.362.919	789.805.673	3,46%	1.060.800.000	-25,55%
Altro capitale immobilizzato	33.950.672	29.916.446	-11,88%	25.500.000	17,32%
Capitale Circolante Netto	-299.719.725	-313.802.895	4,70%	40.400.000	-876,74%
Fondi Rischi	12.600.309	16.687.288	32,44%	0	--
Fondo Rinnovo	12.450.309	16.537.288	32,83%	0	--
Fondi rischi e oneri diversi	150.000	150.000	0,00%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	325.143.000	276.458.000	-14,97%	944.500.000	-70,73%
a breve termine	-98.357.000	-138.206.000	40,51%	-55.800.000	147,68%
a medio lungo termine	423.500.000	414.664.000	-2,09%	1.000.300.000	-58,55%
Patrimonio netto	60.936.490	74.144.682	21,68%	19.500.000	280,23%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	9.776.227	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2013, nel 2014, la variazione percentuale tra i valori 2014-2013, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico – Finanziario.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (%)	PEF 2014	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	8.780.758	52.820.279	501,55%	--	--
Gestione operativa	-469.917.049	88.084.534	-118,74%	30.600.000	187,86%
Investimenti complessivi	90.456.570	-64.974.912	-171,83%	-19.700.000	229,82%
Gestione Finanziaria	423.500.000	-8.836.836	-102,09%	-7.100.000	24,46%
LIQUIDITÀ FINALE	52.820.279	67.093.065	27,02%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2013, nel 2014 e la corrispondente variazione percentuale.

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale	2013	2014	Var. 2014 vs 2013 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	16,05%	17,81%	1,76%
EBIT/Capitale investito medio	15,83%	9,31%	-6,52%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	60,76%	59,63%	-1,13%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,53	1,64	0,11
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	694,99%	559,26%	-135,72%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	417,49%	319,30%	-98,18%
Oneri finanziari/EBITDA	30,98%	29,91%	-1,07%



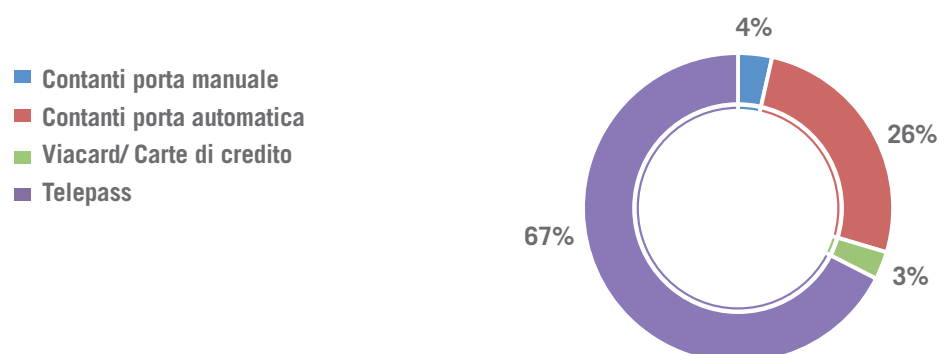
4 Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico. La tabella che segue illustra, relativamente al 2013 e al 2014, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/carte di credito, telepass.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard / Carta di credito	Telepass
2014	1.891.111	13.934.112	1.563.751	36.079.303
2013	2.052.324	14.792.751	1.623.112	38.790.472
Totale	3.943.435	28.726.863	3.186.863	74.869.775

Transiti per tipologia di porta nel 2014



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2013, nel 2014 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico

	2014	2013	Var (%)
Numero transiti/Km gestiti	721.569	772.721	-7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	22,561	23,119	-2%

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

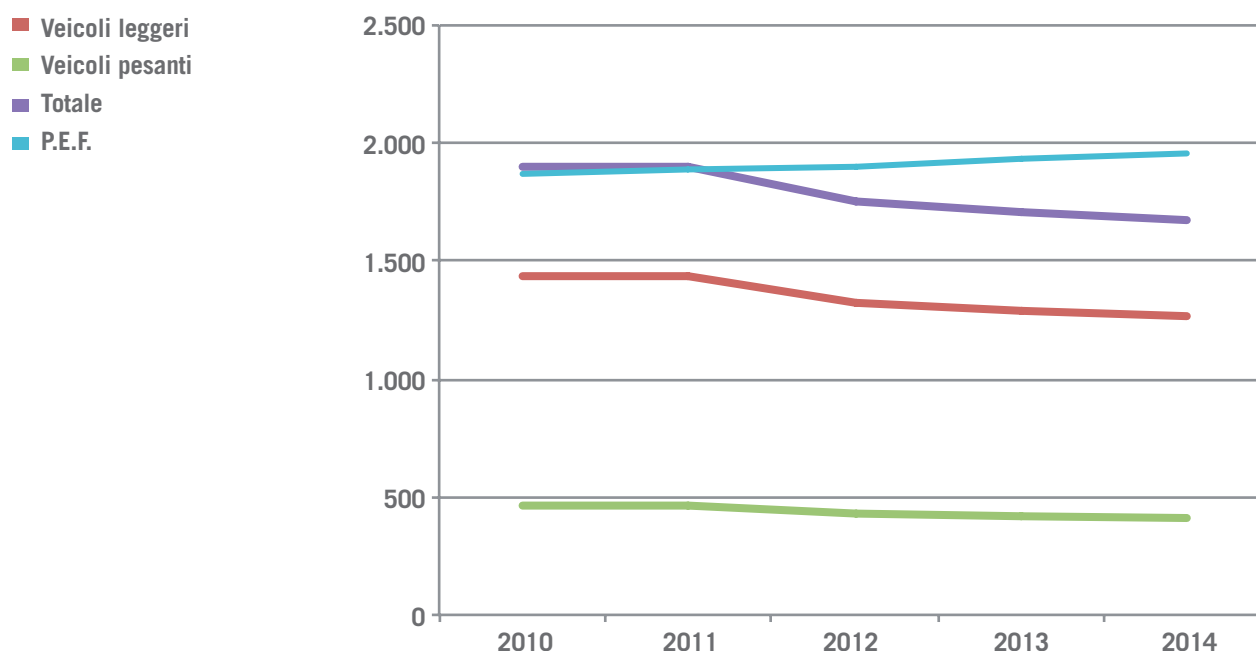
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2010	1.438	466	1.904	1.870
2011	1.433	467	1.900	1.885
2012	1.325	431	1.756	1.904
2013	1.294	420	1.713	1.933
2014	1.261	411	1.672	1.961

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico - Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

A4 Venezia Padova - Tangenziale di Mestre e Racc. Aeroporto Marco Polo

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2010	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	0,00
2011	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	1,76
2012	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	1,76
2013	2,24	3,10	-1,25	0,00	0,00	6,60	13,19	1,76
2014	1,54	3,47	-1,25	0,00	0,00	0,00	6,26	1,76
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,28	6,57	5,00	0,00	0,00	8,10	17,95	7,04

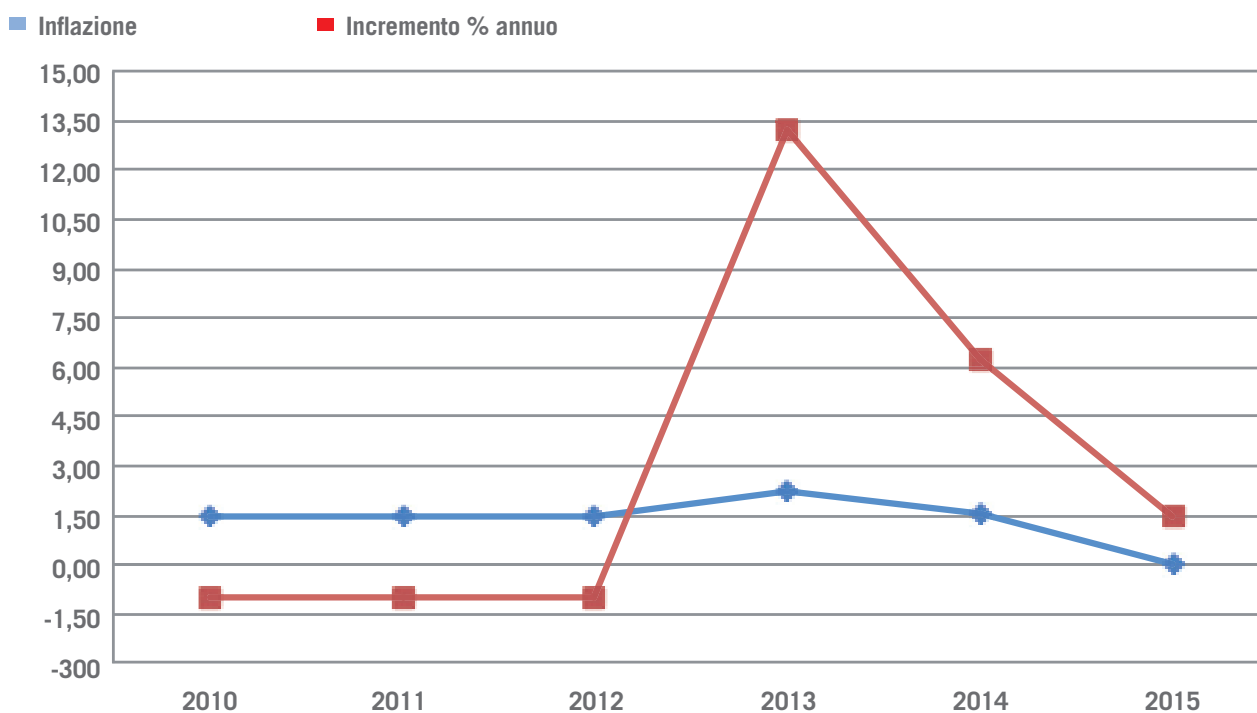
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2010-2015

17,95%	+8,28% Inflazione
	-5,00% X Riequilibrio
	+6,57% K Investimenti
	+8,10% Altri incrementi

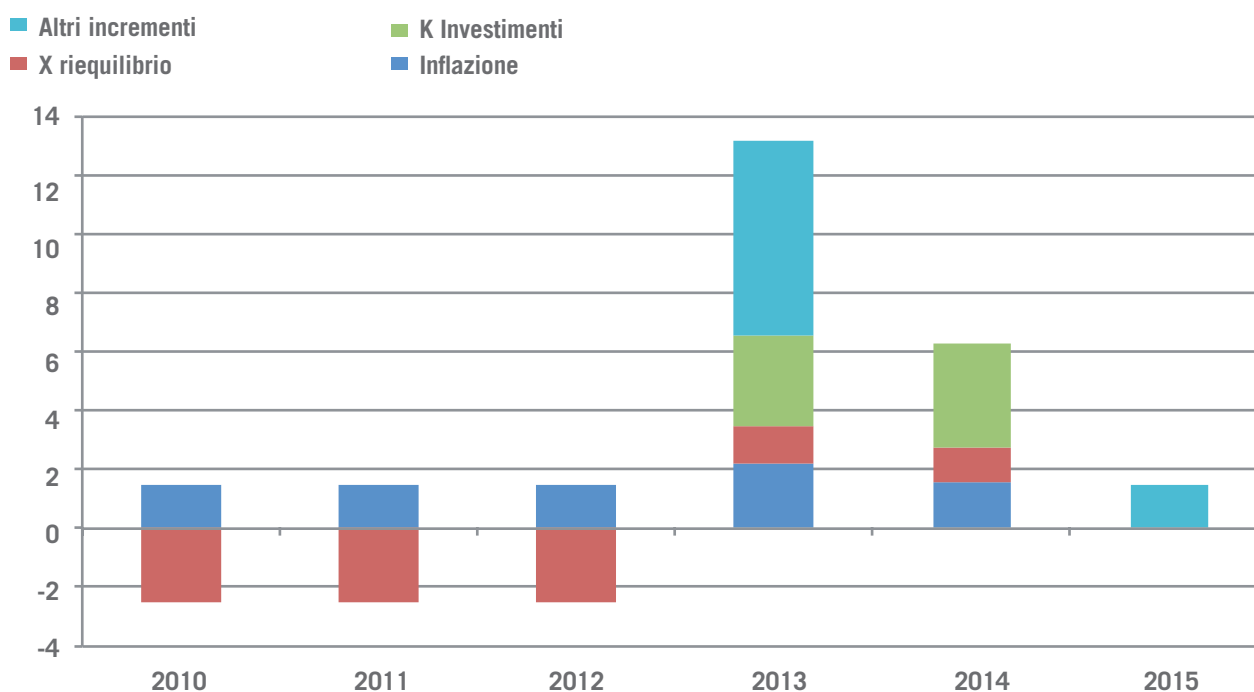
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



Passante di Mestre

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi (*)	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2010	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	0,00
2011	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	1,76
2012	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	1,76
2013	2,24	3,10	-1,25	0,00	0,00	6,96	13,55	1,76
2014	1,54	3,47	-1,25	0,00	0,00	0,00	6,26	1,76
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	
Totale	8,28	6,57	5,54	0,00	0,00	8,46	17,77	7,04

(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,96 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 3,06" ed al "differenziale tra la tariffa 2012 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2012 pari a 3,90", valori così fissati nel Decreto n. 493 del 31/12/2012 del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti che ha autorizzato l'aggiornamento tariffario applicabile per l'anno 2013 sul Passante autostradale di Mestre (pari complessivamente ad + 13,55%).

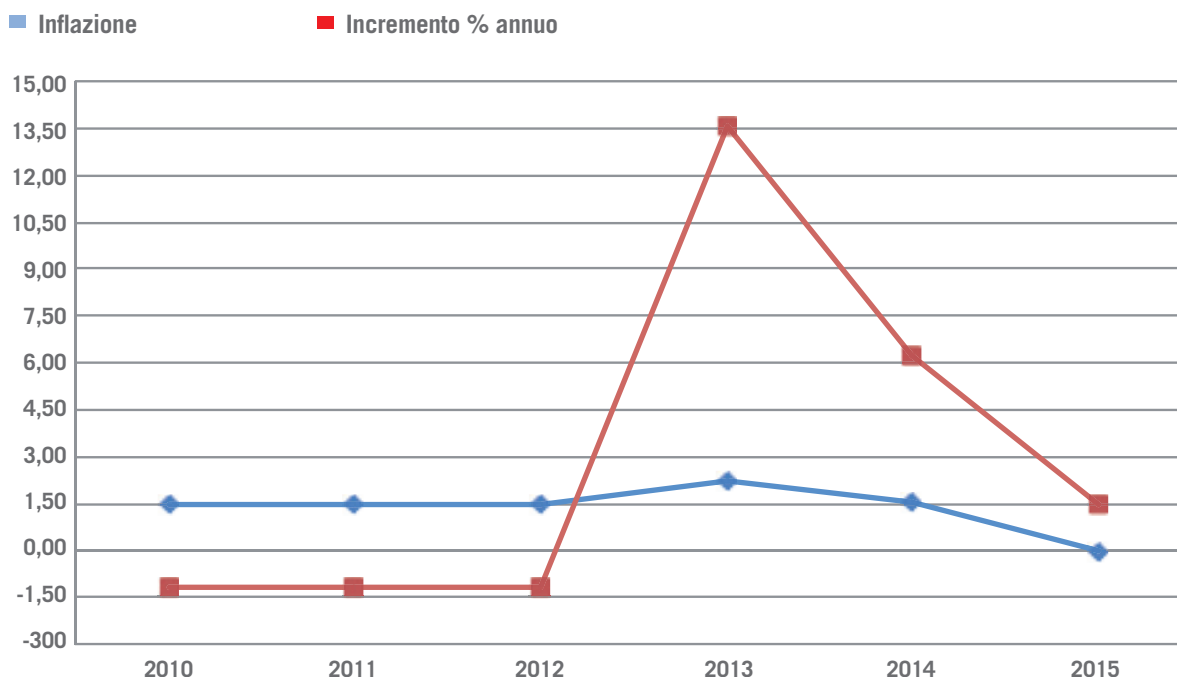
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2010-2015

17,77%	+8,28% Inflazione
	-5,54% X Riequilibrio
	+6,57% K Investimenti
	+8,46% Altri incrementi

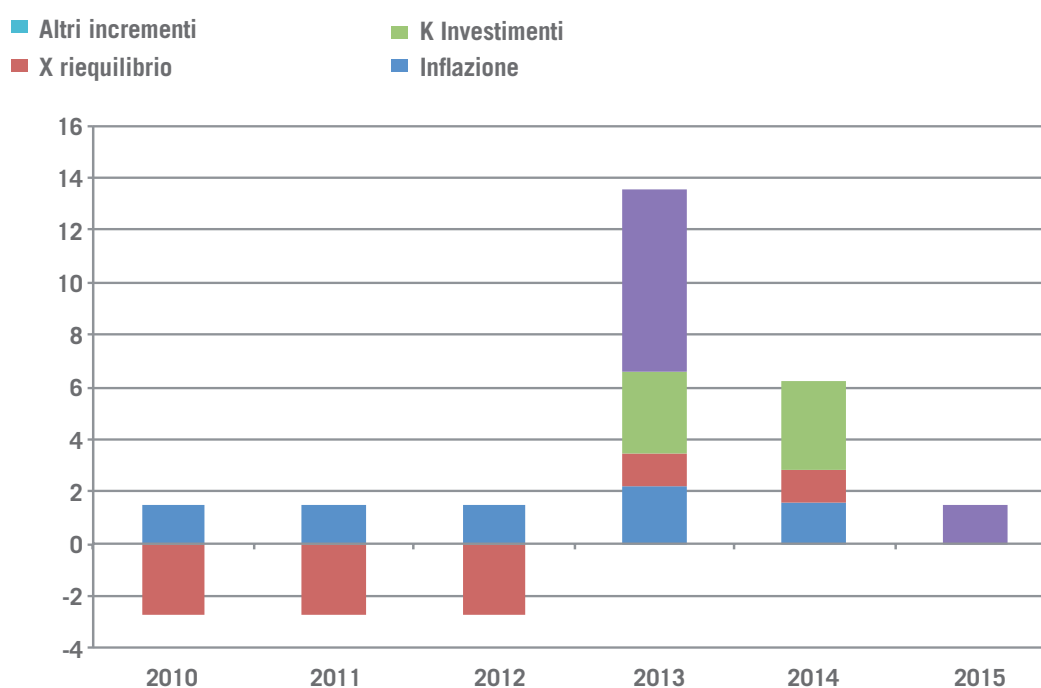
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2014 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2010-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
a	Nuovi impianti di segnaletica	Ultimato	0	0	0	178	2.370	-2.192	8%
b	Fornitura e posa griglie per caditoie Passante	Ultimato	0	0	0	223	250	-27	89%
c	Impianti stoccaggio cloruri	Ultimato	0	0	0	169	1.000	-831	17%
d	Automatizzazione impianti di esazione pedaggio	In corso	139	0	139	769	750	19	103%
e	Potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico	In corso	0	0	0	443	320	123	138%
f	Remotizzazione accessi stazione Preganziol e Spinea	Ultimato	0	0	0	39	50	-11	78%
g	Varie	In corso	393	200	193	1.263	1.000	263	126%
i	Connessioni viarie varia: messa in sicurezza SP81 nel tratto SS309 - Stazione di Mira-Oriago	Ultimato	27	0	27	5.409	6.620	-1.211	82%
j	Nodo San Giuliano SR 14	Ultimato	0	0	0	7.747	7.800	-53	99%
k	Rotatoria innesto Marco Polo - SS 14	Ultimato	800	0	800	1.600	800	800	200%
l	Caselli di Pianiga e di Martellago e viabilità di raccordo	In corso	48.747	0	48.747	54.959	90.000	-35.041	61%
m	Passante verde	In corso	40	0	40	20.324	20.000	324	102%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	Anno 2014			Periodo 2010-2014			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazione a consuntivo vs PEF	Avanzamento a consuntivo vs PEF %
o	Interventi di mitigazione ambientale	In corso	2.477	0	2.477	5.790	13.500	-7.710	43%
p	Connessione viaria di adduzione al Passante autostradale	In corso	10.554	18.000	-7.446	87.300	82.900	4.400	105%
q	Opere complementari asta principale ed aggiornamento costi	In corso	993	0	993	32.369	29.700	2.669	109%
n	Aree di servizio e aree di sosta per conducenti mezzi pesanti	Da avviare	0	0	0	28	4.000	-3.972	1%
h	Ristrutturazione caserma per Polizia stradale	Ultimato	0	0	0	300	300	0	100%
r	Messa in sicurezza SP 81 nel tratto tra la stazione di Mira Oriago - Stazione di Spinea	Sospeso	0	6.175	-6.175	0	12.900	-12.900	0%
Stato attuativo degli investimenti			64.170	24.375	39.795	218.910	274.260	-55.350	79,82%

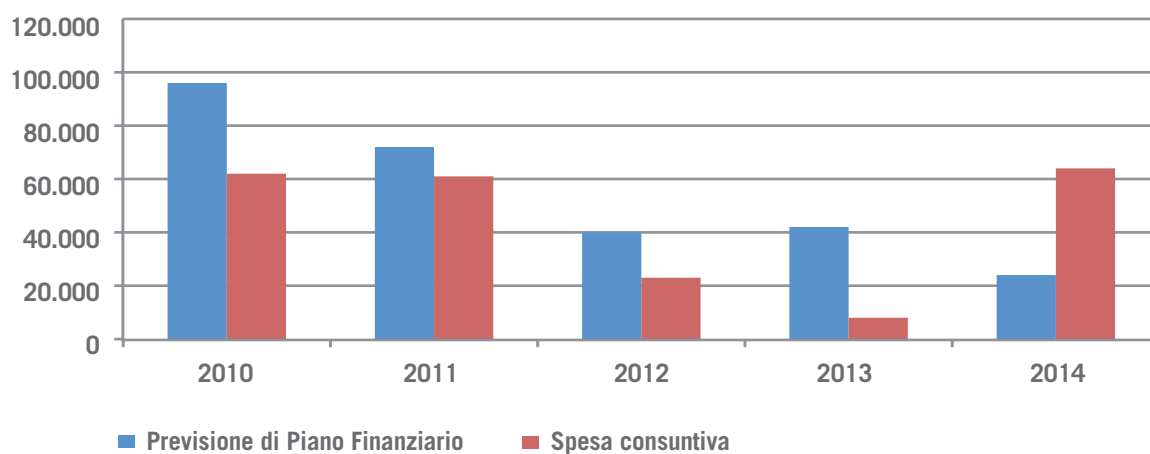


La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

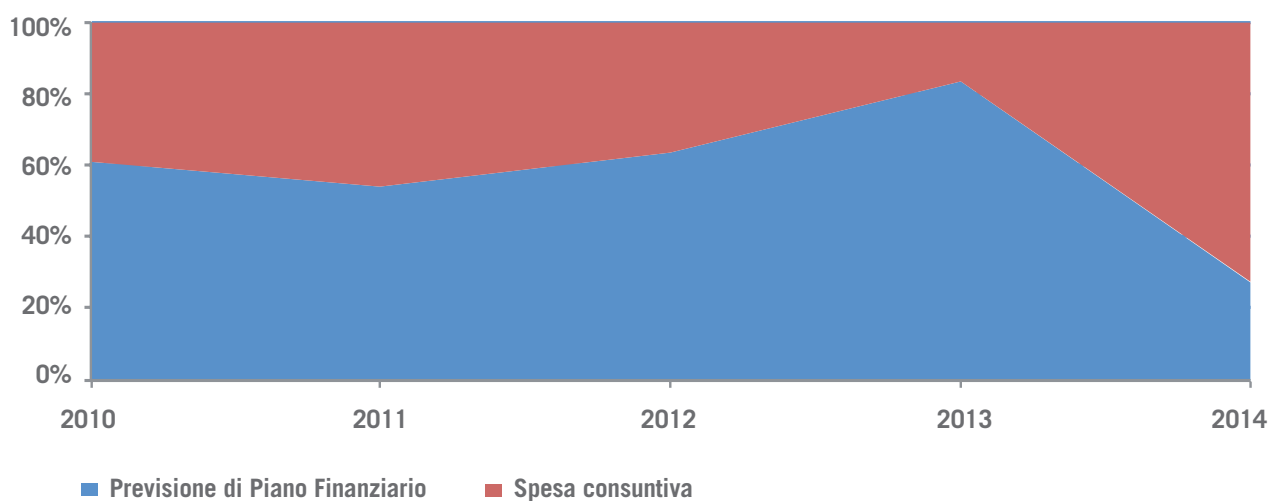
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	95.900	71.560	40.050	42.375	24.375	274.260	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	8.193	64.170	218.910	79,82%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-34.182	39.795	-55.350	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)

Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	11.300	7.060	2.050	7.375	6.375	34.160	
Spesa consuntiva	12.825	1.640	881	1.435	64.170	80.951	236,98%
Differenza	1.525	-5.420	-1.169	-5.940	57.795	46.791	



7 Manutenzioni

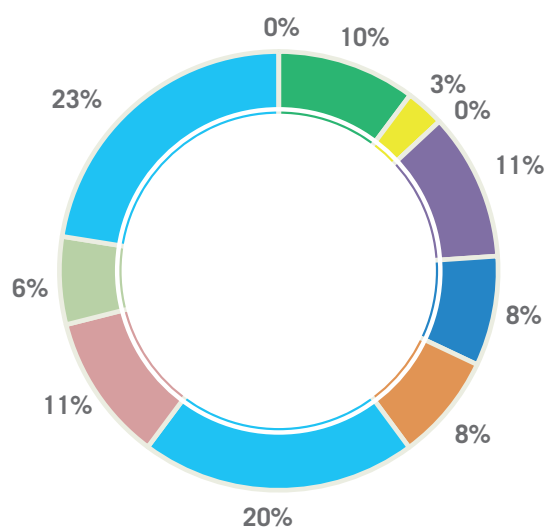
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2013 e al 2014, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2013	2014	Var (%)
Pavimentazioni	1.481	816	-44,9%
Opere d'arte	1.500	228	-84,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.026	867	-15,5%
Sicurezza	842	647	-23,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	517	627	21,3%
Verde e pulizia	1.331	1.622	21,9%
Operazioni invernali	2.044	869	-57,5%
Edifici	479	516	7,7%
Forniture e manutenzioni varie	2.088	1.796	-14,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	11.308	7.988	-29,4%
PEF		11.232	
Differenza (Totale - PEF)		-3.244	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2014.

Manutenzioni ordinarie anno 2014 Consuntivo

- Pavimentazioni
- Opere d'arte
- Gallerie
- Altri elementi del corpo autostradale
- Sicurezza
- Impianti-esaz. Pedaggi
- Verde e pulizia
- Operazioni invernali
- Edifici
- Forniture e manutenzioni varie
- Manutenzione non programmata



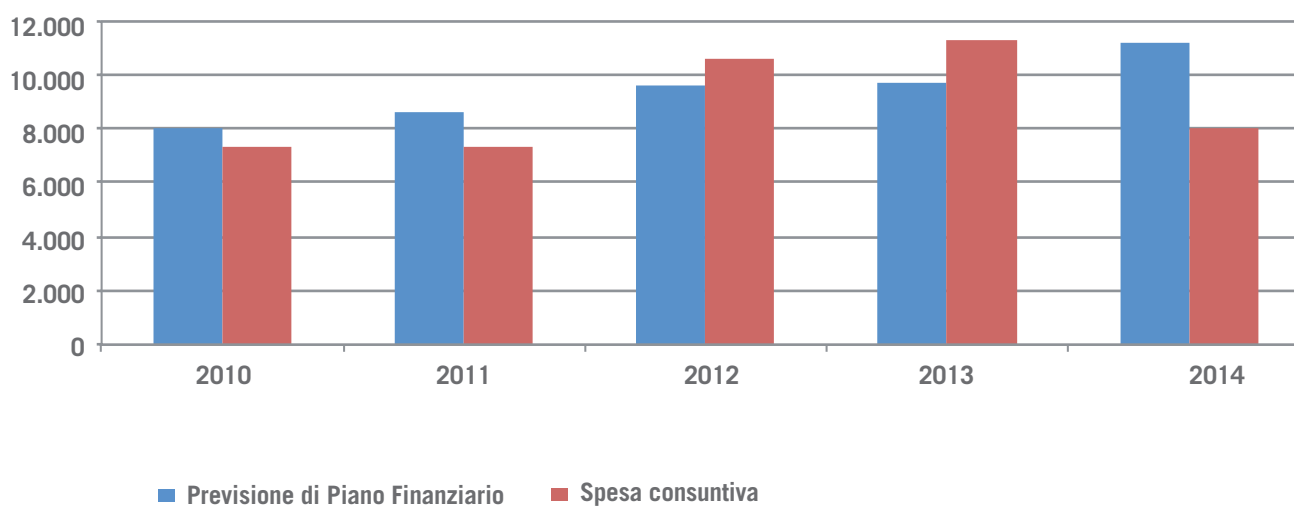
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Valore
Manutenzioni (€)/transiti	0,15
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	107.800,27
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,02%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Spesa per manutenzioni (€/000)	2010	2011	2012	2013	2014	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.040	8.570	9.598	9.721	11.232	47.161	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	11.308	7.988	44.580	94,53%
Differenza	-673	-1.262	1.011	1.587	-3.244	-2.581	

Spesa annua per manutenzioni



8 Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

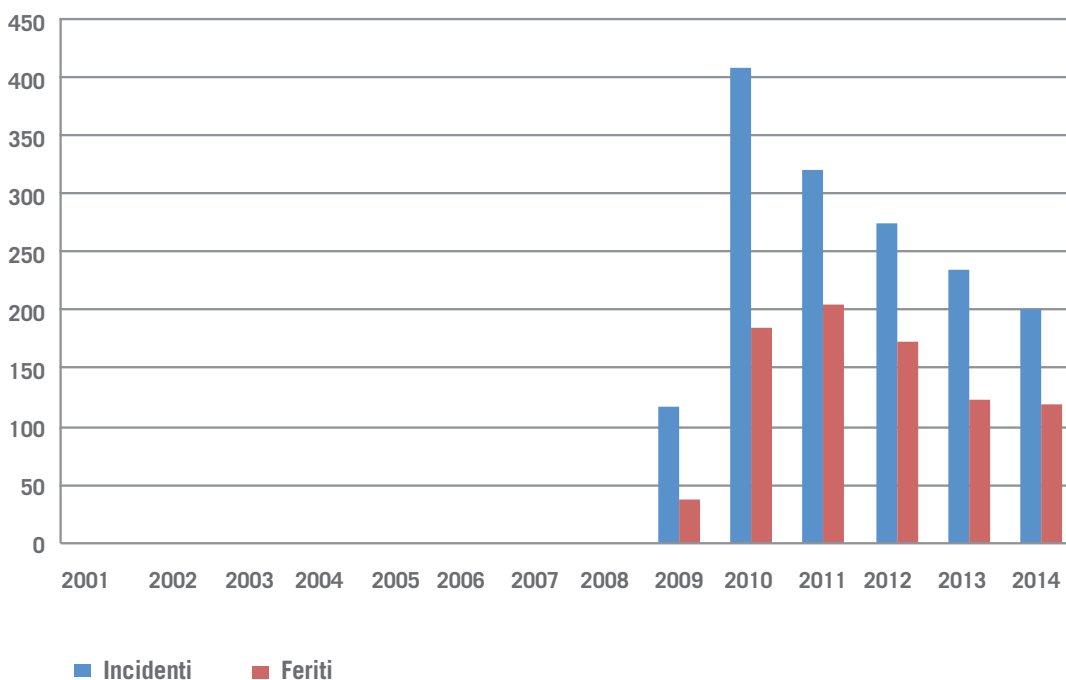
Sicurezza	2013	2014
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	71%	71%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	9	9
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	79	79

La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento dell'incidentalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	-	118	407	320	275	235	201
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	-	37	184	204	172	123	120

Andamento dell'incidentalità 2001-2014

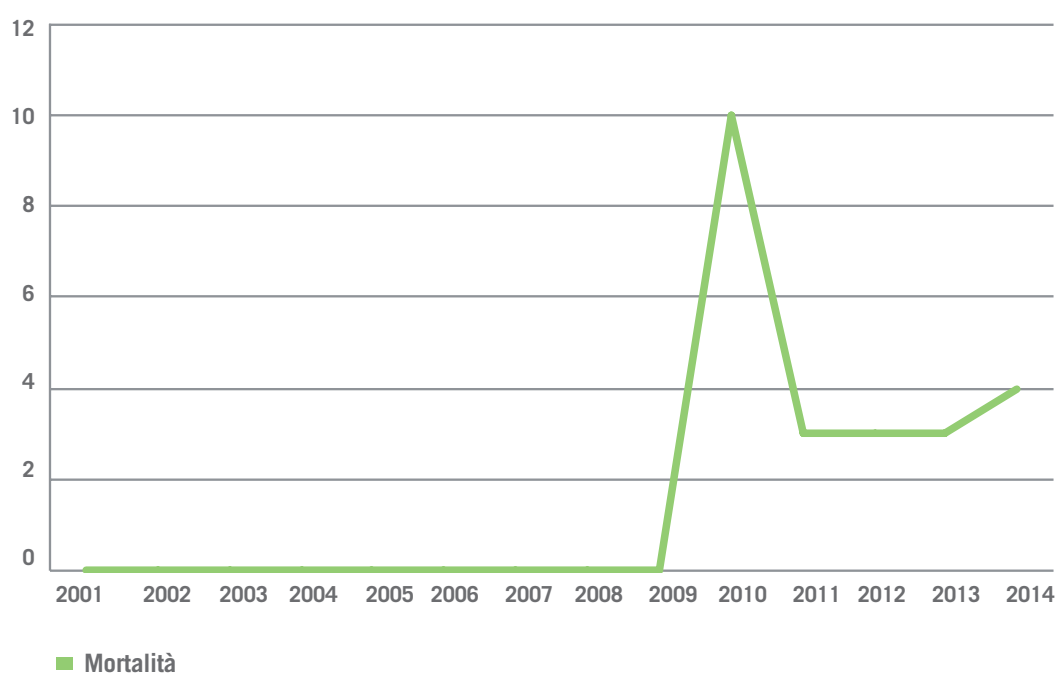


La tabella ed il grafico sotto riportati presentano l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2014

Andamento della mortalità

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	-	0	10	3	3	3	4

Andamento della mortalità 2001 - 2014



9 Servizi e qualità

9.1 Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	123
Pannelli messaggio variabile	119
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	4

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	2
Officine	1
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	270
Stalli per veicoli pesanti	44
Nursery	2
Servizi per disabili	4
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della “*Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali*” del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità “Q” che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l’indicatore “Ipav” (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l’indicatore “Is” (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L’indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l’aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L’indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2013	2014
Ipav	78,45	68,33
Is	N.C.	N.C.
Q	N.C.	N.C.

(*) I valori degli indicatori Is e Q non sono calcolabili in quanto, essendo la concessione attiva dal 2009, non si dispone di una serie di dati sufficientemente ampia

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Sistemi di gestione

Certificazione acquisita	SI / NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



10 Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2013	2014
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		105	105
Barriere anti-rumore (metri lineari)		55.308	55.308
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	3,6	3,6
	CO ₂ risparmiata (t nell'anno)	1,8	1,8

11 Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nella tabella che segue sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2013 e 2014.

ATTIVITA' DI MONITORAGGIO SVCA	2013	2014	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	15	7	
Visite di controllo	12	7	
Visite di ottemperanza	3	0	
Non conformità riscontrate	12	0	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	12	0	
Visite ispettive nuove opere	2	2	
Visite sui cantieri	2	2	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	



12 Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2013 e 2014, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2013 (M€)	% incidenza 2013	2014 (M€)	% incidenza 2014	Var 2014-2013 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	13,33	10,90%	13,92	10,37%	4,50%
Stato	36,58	29,91%	40,78	30,37%	11,46%
Imposte	6,03	4,93%	7,57	5,63%	25,40%
Iva	26,73	21,85%	29,21	21,75%	9,29%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	3,82	3,13%	4,00	2,98%	4,61%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	24,13	19,73%	25,90	19,29%	7,35%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	48,27	39,42%	53,69	39,98%	11,22%
Totale	122,30		134,28		9,80%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders

