



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Settore autostradale
in concessione

Relazione
attività 2017

INDICE

1. La rete autostradale	13
1.1 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.....	14
1.2 Rete autostradale Anas S.p.A.....	16
1.3 Rete autostradale ANAS – Regioni	16
1.4 Concessioni regionali.....	17
2. Il Sistema autostradale italiano ed il contesto europeo	19
3. Il rapporto concessorio.....	21
3.1 Gli Atti convenzionali	22
3.2 Aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari	25
3.3 Regolazione delle società concessionarie scadute	27
3.4 Procedimenti rilevanti in corso.....	27
3.5 Operazioni di finanza strutturata.....	31
3.5.1 Procedimenti autorizzativi per modifiche soggettive del Concessionario	31
3.5.1.1 Fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori S.p.A.	
Fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A.	31
3.5.2 Concessioni in Project financing.....	32
3.6 Rapporti con gli enti istituzionali.....	33
3.6.1 Indagine della Corte dei Conti sullo stato delle concessioni autostradali	33
3.6.2 Contributo della DGVCA all'elaborazione delle Linee Guida ANAC	33
3.7 Rapporti con il pubblico	35
3.7.1 Richieste di accesso agli atti	35
3.7.2 Pubblicazione degli Atti convenzionali sul portale del Ministero	36

4. Direzione per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali.....37

4.1 Risorse della DGVCA.....	39
4.2 Contenziosi pendenti.....	39
4.3 Attività della DGVCA.....	41
4.3.1 Verifiche sulla progettazione.....	41
4.3.2 Verifiche sull'esecuzione dei lavori e sulla gestione e manutenzione della rete autostradale.....	41
4.3.3 Verifiche sulla qualità.....	44
4.3.3.1 Indicatore di qualità Q.....	44
4.3.3.2 La Carta dei servizi.....	45
4.3.4 Piano Viabilità Italia.....	46
4.3.5 Controllo economico e finanziario.....	47
4.3.5.1 Analisi dei bilanci per le società autostradali.....	47
4.3.5.2 Verifica sulle previsioni di budget.....	48
4.3.5.3 Verifiche dati di contabilità analitica.....	48
4.3.6 Verifiche in sede di presentazione di Piani Finanziari e successivo monitoraggio.....	50
4.3.7 Verifiche connesse al valore del parametro "K" incluso nelle richieste di aggiornamento tariffario.....	51
4.3.8 Controllo legale - amministrativo.....	51
4.3.8.1 Atti convenzionali stipulati tra le concessionarie autostradali e gli enti terzi.....	51
4.3.8.2 Bandi di gara.....	51
4.3.8.3 Contenziosi instaurati dalle società concessionarie.....	52
4.3.8.4 Contenzioso sugli affidamenti infragruppo.....	52
4.3.8.5 Controllo sulle operazioni societarie.....	52
4.3.8.6 Controllo sul rispetto degli obblighi convenzionali: il sistema delle sanzioni e delle penali.....	53

5. Andamento della gestione.....57

5.1 Sintesi dei dati gestionali 2017	58
5.2 Andamento dell'incidentalità sulla rete autostradale in concessione	61
5.3 Canoni di concessione	63
5.4 Dati economici del comparto	66
5.4.1 Indicatori economici - patrimoniali	66
5.4.2 Indicatori di efficienza operativa	66
5.4.3 Rapporto di solidità patrimoniale.....	66
5.4.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID)	68
5.5 Investimenti e manutenzioni ordinarie	69
5.5.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili	69
5.5.2 Manutenzione ordinaria.....	73
5.5.3 Evoluzione degli investimenti	75
5.5.4 Programma futuro di investimenti	77

6. Il sistema tariffario.....79

6.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali	80
6.1.1 Primo regime tariffario.....	80
6.1.2 Secondo regime tariffario.....	80
6.1.3 Terzo regime tariffario.....	81
6.1.4 Quarto regime tariffario	81
6.1.5 Quinto regime tariffario.....	82
6.1.6 Sesto regime tariffario.....	83
6.1.7 Regimi particolari di adeguamenti tariffari	83

6.2 Istruttoria Direzione Generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali

per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2018.....84

6.3 Agevolazione tariffaria ai pendolari.....87

7. Le Società Concessionarie: schede di riepilogo.....89

■ Ativa S.p.A.	91
■ Autostrade per l'Italia S.p.A.	113
■ Autostrada del Brennero S.p.A.	139
■ Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	161
■ Autostrade Centro Padane S.p.A.	185
■ Autostrada dei Fiori S.p.A. - tronco A6	207
■ Autostrada dei Fiori S.p.A. - tronco A10.....	229
■ Consorzio per le Autostrade siciliane.....	251
■ Autovie Venete S.p.A.	259
■ Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	283
■ Tangenziale di Napoli S.p.A.	307
■ Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.	329
■ Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Autocisa.....	351
■ Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Ligure Toscano.....	373
■ Autostrada Tirrenica S.p.A.	395
■ Autostrade Meridionali S.p.A.	417
■ S.A.T.A.P. S.p.A. A4 Torino - Milano	439
■ S.A.T.A.P. S.p.A. A21 Torino - Piacenza	463
■ Società Autostrade Valdostane S.p.A.	485
■ Società Italiana Traforo Autostradale del Frejus S.p.A.	509

■ Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.....	537
■ Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A.	553
■ Strada dei Parchi S.p.A.	569
■ Società di progetto Autostrada Asti Cuneo S.p.A.....	591
■ Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	613
 Appendice - Normativa di riferimento	 637

1

La rete
autostradale



1. La rete autostradale

La rete autostradale italiana è gestita da società concessionarie, di diritto pubblico e privato, che rispondono a differenti soggetti concedenti.

La maggioranza della rete in concessione è regolata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, subentrato ad Anas S.p.A. nel ruolo di concedente dal 01 ottobre 2012. Tale funzione, precedentemente svolta tramite la Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (SVCA), istituita con Decreto Ministeriale n. 341 del 01 ottobre 2012, viene attualmente assolta dalla Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (DGVCA), istituita con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 11 febbraio 2014, n. 72 - GU n. 105 dell'08.05.2014.

Anas S.p.A., società sottoposta alla vigilanza del Ministero delle Infrastrutture, esercita attualmente il ruolo di concessionario per la rete autostradale di libera circolazione e il ruolo di soggetto concedente, in via indiretta, attraverso la partecipazione in altre società (CAL S.p.A.).

In applicazione delle norme di federalismo territoriale, sono state costituite società regionali a cui è stata attribuita la funzione di concedente per tratte di nuova realizzazione.

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

La rete autostradale a pedaggio, assentita in concessione dal Ministero delle Infrastrutture, è gestita da 22 società con 25 rapporti concessori, regolati da apposite convenzioni, atteso che la Società SATAP S.p.A. risulta titolare della concessione per la A21 (Torino – Piacenza) e la A4 (Torino – Milano), la Società Salt S.p.A. risulta titolare della concessione per la tratta Autocisa e per la tratta Ligure – Toscana e la Società Fiori S.p.A. risulta titolare della concessione per la tratta A6 e per la tratta A10.

L'intera rete in esercizio si sviluppa per 5.886,6 Km.

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	2.857,5
3	Autostrada del Brennero	314,0
4	Autostrada Brescia – Verona – Vicenza – Padova SpA	235,6
5	Autostrade Centro Padane SpA	105,5
6	SALT SpA – tronco Autocisa	101,0
7	Autostrada dei Fiori SpA – tronco A10	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 SpA – tronco Ligure Toscano	154,9
14	SAT – Società Autostrada Tirrenica SpA	54,6
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 dei Fiori SpA – tronco A6	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		5.886,6

Le caratteristiche della rete autostradale variano in funzione della domanda di traffico e della prossimità dei centri abitati di maggiore densità.

RETE AUTOSTRADALE	Km 5.886,6 di cui
2 CORSIE	Km 4.037,7
3 CORSIE	Km 1.718,1
4 CORSIE	Km 129,0
5 CORSIE	Km 1,8
GALLERIE DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 876,0
PONTI E VIADOTTI DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 1.034,6
TRAFORI INTERNAZIONALI	N. 3

1.2 Rete autostradale Anas S.p.A.

La rete autostradale nazionale include tratte gestite direttamente da ANAS S.p.A., pari complessivamente a 953,8 km, in libera circolazione.

Tratte in gestione diretta Anas

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 Giafar	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

1.3 Rete autostradale Anas - Regioni

Sono in ottemperanza a precedenti provvedimenti normativi disciplinanti il federalismo territoriale, sono state costituite società concessionarie locali partecipate da ANAS S.p.A. per la realizzazione di nuovi collegamenti autostradali, che risultano parzialmente realizzati.

Le tratte in esercizio sono riferibili a nuove Opere, localizzate nella Regione Lombardia.

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

Progr.	SOCIETÀ E RELATIVE TRATTE	KM DI RETE
1	AUTOSTRADA DEL LAZIO S.p.A. (ANAS S.p.A. – Regione Lazio)	112
	Roma – Latina Cisterna – Valmontone	
2	AUTOSTRADA DEL MOLISE S.p.A. (ANAS S.p.A. – Regione Molise)	82
	Termoli – San Vittore del Lazio	
3	CAL S.p.A. - CONCESSIONI AUTOSTRADE LOMBARDE (ANAS S.p.A. – Regione Lombardia)	200,8
	Pedemontana Lombarda 41,5 Km in esercizio BRE.BE.MI. Brescia – Bergamo – Milano 62,1 Km in esercizio TEM Tangenziale Est Esterna di Milano 33 Km in esercizio	
4	CAP S.p.A. – CONCESSIONI AUTOSTRADALI PIEMONTESE (ANAS S.p.A. – Regione Piemonte)	88
	Pedemontana Piemontese Tangenziale Est di Torino Collegamento Multimodale di Corso Marche Collegamento Autostradale Strevi Pedrosa	
TOTALE		482,8

1.4 Concessioni regionali

Alcune iniziative di carattere locale sono regolate da concessioni regionali.

Concessioni regionali

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

2

Il sistema autostradale italiano ed il contesto europeo



2. Il Sistema autostradale italiano ed il contesto europeo

Rispetto agli anni precedenti, la rete autostradale nel contesto europeo ha subito un profondo sviluppo che ha comportato la creazione di nuovi corridoi di collegamento ed il potenziamento delle tratte preesistenti.

La rete autostradale italiana negli ultimi anni non ha subito un rilevante sviluppo in termini di estensione, considerato che gli investimenti sono stati prevalentemente concentrati sugli interventi incrementativi degli standard di sicurezza, di adeguamento dei livelli qualitativi e di ottemperanza a norme cogenti.

La rete autostradale italiana si caratterizza, peraltro, per l'elevata frammentazione degli operatori economici e per l'estrema eterogeneità delle dimensioni dei concessionari. Il primo operatore Autostrade per l'Italia S.p.A. gestisce oltre la metà dell'intera rete, con 2.857,5 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 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	2017	
AUSTRIA	254,00	2.223,00	775%
SPAGNA	1.894,70	3.404,01	80%
FRANCIA	5.489,00	9.158,10	67%
GRECIA	871,00	2.133,20	145%
ITALIA	5.317,40	5.886,60	11%
PORTOGALLO	291,30	2.948,80	912%

Fonte: dati ASECAP

3

Il rapporto concessorio



3. Il rapporto concessorio

3.1 Gli Atti convenzionali

Il rapporto tra il concedente (in precedenza ANAS S.p.A.) 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 definivano le modalità di esercizio del servizio autostradale e l'esecuzione dei programmi d'investimento per il miglioramento delle tratte in concessione.

Con l'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) è stata introdotta una nuova disciplina dei rapporti concessori, maggiormente incentrata sulle funzioni di vigilanza e controllo per le attività di investimento e gestione.

Tale normativa ha previsto che, in occasione del primo aggiornamento del Piano Finanziario 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, assicurasse che tutte le clausole convenzionali in vigore, nonché quelle conseguenti all'aggiornamento ovvero alla revisione fossero recepite in un nuovo testo convenzionale (**Convenzione Unica**).

Ad oggi, il nuovo schema 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.

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 dei 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, 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 collegate 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.

Stato degli Atti convenzionali

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008				
Società		Data di sottoscrizione	Data di efficacia	Data di scadenza
ATIVA		7/11/2007	8/6/2008	31/08/2016 Gara in corso
Autostrade per l'Italia	Conv. Unica	12/10/2007	8/6/2008	31/12/2038
	Atto Agg.	23/12/2013	29/5/2014	
Autovie Venete	Conv. Unica	7/11/2007	8/6/2008	31/3/2017
	Atto Agg.	18/11/2009	22/12/2010	
	Atto Integrativo	4/11/2011		
	Il Atto Agg.vo	20/3/2018	In corso di registrazione	
Autostrada Brescia – Padova	Conv. Unica	9/7/2007	4/11/2009	31/12/2026
	Atto Agg.vo	29/3/2018	In corso di registrazione	
SALT – tronco Autocisa	Conv. Unica	3/3/2010	12/11/2010	31/12/2031
	Atto Agg.vo	21/2/2018	In corso di registrazione	
Autovia Padana	Conv. Unica	31/5/2017	22/12/2017	22/12/2042
Autostrada dei Fiori – tronco A10	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	30/11/2021
	Atto Agg.vo	21/2/2018	23/4/2018	
RAV		29/12/2009	24/11/2010	31/12/2032
SALT – tronco Ligure Toscano	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	31/7/2019
	Atto Agg.vo	21/2/2018	23/4/2018	
Autostrade Meridionali		28/7/2009	29/11/2010	31/12/2012 Gara in corso
SAT		28/6/2011	28/6/2011	31/12/2046
SATAP – tronco A21		10/10/2007	8/6/2008	30/06/2017 Gara in corso
SAV	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	31/12/2032
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/4/2018	
Milano Serravalle – Milano Tangenziali	Conv. Unica	7/11/2007	8/6/2008	31/10/2028
	Atto Agg.vo	15/6/2016	10/3/2017	
SITAF	Conv. Unica	22/12/2009	12/11/2010	31/12/2050
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/4/2018	
Tangenziale di Napoli	Conv. Unica	28/7/2009	24/11/2010	31/12/2037
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/4/2018	
SATAP – tronco A4	Conv. Unica	10/10/2007	8/6/2008	31/12/2026
	Atto Agg.	27/12/2013	29/5/2014	
Autostrada dei Fiori – tronco A6	Conv. Unica	18/11/2009	22/12/2010	31/12/2038
	Atto Agg.vo	21/2/2018	In corso di registrazione	
Strada dei Parchi		18/11/2009	29/11/2010	31/12/2030
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007				
Autostrada Asti - Cuneo		1/8/2007	11/2/2008	11/8/2035
CONVENZIONE EX L. 244/2007				
CAV		23/3/2010	23/2/2012	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	13/7/2001	31/12/2030
CONVENZIONE EX ARTT. 153 E 175 DLGS 163/2006 (FINANZA DI PROGETTO)				
Passante Dorico		18/12/2013	11/2/2015	11/2/2051
Società Autostrada Ragusa Catania		7/11/2014	30/8/2016	30/1/2056
CONVENZIONI SOGGETTE A TRATTATI INTERNAZIONALI				
SITRASB		11/3/1964		31/12/2034
SITMB		17/11/1971		31/12/2050

3.2 Aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari

Ai sensi dell'art. 5.2 della Delibera CIPE n. 39/2007, i Piani Economico - Finanziari sono soggetti all'aggiornamento al termine di ciascun periodo regolatorio, corrispondente a cinque anni. Tale disposizione è riportata nei testi convenzionali vigenti. La stessa Delibera CIPE¹ stabilisce le modalità per procedere all'aggiornamento dei Piani Finanziari e gli atti da predisporre.

La procedura consiste in particolare nella riformulazione delle ipotesi operative e macroeconomiche per le quali il concessionario si vincola ad operare nel successivo periodo regolatorio, sia per la gestione del servizio autostradale che per la realizzazione del programma d'investimenti.

Con la Delibera CIPE n. 27/2013 e con la successiva Delibera n. 68/2017, sono stati emanati ulteriori criteri per l'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario di cui alla delibera 15 giugno 2007 n. 39, rivolti prevalentemente alla definizione dei tempi ed alla modalità di determinazione del tasso di congrua remunerazione del capitale investito. Tale materia è stata inoltre oggetto di regolamentazione con il Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201, convertito dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214 il cui art. 43 comma 1 stabilisce che vengano sottoposti al preventivo parere del CIPE gli aggiornamenti o le revisioni delle Convenzioni autostradali vigenti qualora comportino variazioni o modificazioni al Piano degli investimenti o ad aspetti di carattere regolatorio a tutela della finanza pubblica.

Ad oggi, gli aggiornamenti dei Piani Finanziari delle Società Concessionarie Autostradali presentano differenti situazioni, tenuto conto delle divergenze temporali nelle date di sottoscrizione e delle problematiche riscontrate nelle proposte trasmesse.

Alla scadenza del primo periodo regolatorio, le Società Concessionarie Autostrade per l'Italia S.p.A. e Satap (Tronco A4) hanno ultimato la procedura di aggiornamento dei rispettivi Piani Economico - Finanziari con la sottoscrizione, in data 24 dicembre e 27 dicembre 2013, dei relativi Atti Aggiuntivi.

Altre sette società concessionarie, il cui primo periodo regolatorio scadeva nel 2013, quali Salt S.p.A. – tronco Autocisa, Salt S.p.A. – tronco Ligure Toscano, Sav S.p.A., Sitaf S.p.A., Fiori S.p.A. – tronco A6, Fiori S.p.A. – tronco A10, Tangenziale di Napoli S.p.A. hanno concluso la procedura di aggiornamento dei Piani con la sottoscrizione dei relativi Atti Aggiuntivi nel mese di febbraio 2018.

Le Società Concessionarie Brescia – Padova S.p.A. ed Autovie Venete S.p.A., i cui primi periodi regolatori scadevano rispettivamente nel 2012 e nel 2013, sono pervenute all'aggiornamento dei Piani e alla sottoscrizione dei relativi Atti Aggiuntivi nel mese di marzo 2018.

Alla data odierna, si sta procedendo all'aggiornamento dei Piani Economico – Finanziari relativi alle società concessionarie per le quali, alla data del 31. 12.2017, è intervenuta la scadenza del secondo periodo regolatorio (Autostrade per l'Italia S.p.A., Milano Serravalle S.p.A., Satap A4 S.p.A., Autostrada Brescia – Padova S.p.A.).

In aggiunta, continuano le procedure di revisione dei rapporti concessori per le società concessionarie che hanno richiesto il riequilibrio del Piano Economico – Finanziario.

In data 28 febbraio 2018, la Concessionaria Autovia Padana S.p.A. è subentrata alla Società Centropadane S.p.A., la cui concessione era scaduta il 30 settembre 2011.

¹Nell'ambito dell'aggiornamento del Piano Economico-Finanziario si procede in ogni caso:

- a) al calcolo dei costi ammessi per il successivo periodo regolatorio;
- b) al riconoscimento tra i costi ammessi dei maggiori oneri eventualmente sostenuti nel periodo precedente per l'attività di progettazione e costruzione derivanti da eventi di forza maggiore o fatto del terzo;
- c) alla deduzione dai costi ammessi di eventuali altri importi da recuperare (es. sanzioni o penali);
- d) all'aggiornamento delle stime di traffico;
- e) alla rideterminazione del parametro X da applicare nel periodo successivo.

Stato di aggiornamento dei Piani Economico - Finanziari

Aggiornamento Piano Economico - Finanziario			
Società	Scadenza I periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
ATIVA	31/12/2012	30/6/2013	Concessione scaduta il 31.08.2016. In corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.
Autostrade per l'Italia	31/12/2012	30/6/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 24.12.2013. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio 2018 - 2022.
Autovie Venete	30/6/2013	31/12/2013	Concessione scaduta il 31.03.2017. In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo intercorrente tra la scadenza del I periodo regolatorio e la scadenza della concessione. In corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione e la data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura.
Autostrada Brescia – Padova	31/12/2012	30/06/2013	In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2013 - 2017. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio 2018 - 2022.
SALT - tronco Autocisa	31/12/2013	30/6/2014	In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2014 - 2018.
Autostrade Centro Padane	--	--	Concessione scaduta il 30.09.2011. Procedura di subentro perfezionata il 28.02.2018, con il nuovo Concessionario Autovia Padana S.p.A..
Autostrada dei Fiori - tronco A10	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 21.02.2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23.04.2018.
RAV	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornamento in corso.
SALT - tronco Ligure Toscano	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 21.02.2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23.04.2018.
Autostrade Meridionali	--	--	Concessione scaduta il 31.12.2012. In corso procedura di gara per il riaffidamento della concessione. In corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.
SAT	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornamento in corso.
SATAP - tronco A21	31/12/2012	30/6/2013	Concessione scaduta il 30.06.2017. In corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.
SAV	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 22.02.2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23.04.2018.
Milano Serravalle	31/12/2012	30/6/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 15.06.2016. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio 2018 - 2022.
SITAF	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 22.02.2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23.04.2018.
Tangenziale di Napoli	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 22.02.2018, registrato alla Corte dei Conti in data 23.04.2018.
SATAP - tronco A4	31/12/2012	30/6/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 27.12.2013. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio 2018 - 2022.
Autostrada dei Fiori - tronco A6	31/12/2013	30/6/2014	In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2014 - 2018.
Strada dei Parchi	31/12/2013	30/6/2014	Aggiornamento in corso
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007			
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario			
Autostrada Asti - Cuneo	Approvazione progetto definitivo		Aggiornamento in corso.
CONVENZIONE EX L. 244/2007			
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario			
CAV	31/12/2014	30/06/2015	Aggiornamento in corso.
CONVENZIONI EX L. 498/1992			
Aggiornamento PEF			
Autostrada del Brennero	--		Concessione scaduta il 30.04.2014. In corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione e la data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura.
CAS	--		--

3.3 Regolazione delle Società Concessionarie scadute

Per le società concessionarie autostradali scadute (Ativa S.p.A., Autovie Venete S.p.A., Sam S.p.A., Satap A21 S.p.A., Autobrennero S.p.A.) è previsto l'espletamento delle procedure di gara finalizzate all'individuazione dei nuovi concessionari.

Per le Società Autovie Venete S.p.A. e Autobrennero S.p.A. è intervenuta una espressa disposizione normativa, introdotta dal decreto fiscale n. 48/2017, collegato alla manovra finanziaria 2018, convertito con legge n. 172/2017. Nelle more del perfezionamento delle procedure di gara finalizzate all'individuazione dei nuovi concessionari, si è reso necessario procedere alla regolazione del rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la scadenza della concessione medesima e la data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura. A tal fine, è stata richiesta alle società concessionarie in questione la predisposizione di un Piano Economico - Finanziario transitorio, che tenga conto del differente status dell'operatore economico nonché del diverso livello di rischio assunto dallo stesso.

3.4 Procedimenti rilevanti in corso

Sono attualmente in corso di perfezionamento i seguenti procedimenti di revisione dei rapporti concessori:

- Società Autostrada Tirrenica (SAT)

La SAT è una società costituita nel 1968 a cui risulta affidata in concessione la costruzione e la gestione dell'Autostrada Livorno – Civitavecchia A12, per un'estensione complessiva di 242 Km.

La Concessionaria opera attualmente sulla base della Convenzione di concessione, sottoscritta l'11 marzo 2009 e resa efficace in data 24 novembre 2010, a seguito del recepimento delle prescrizioni imposte dal CIPE.

La tratta attualmente in gestione si estende per 54,6 km.

La Convenzione Unica prevede il completamento del corridoio autostradale e la determinazione della scadenza della concessione al 2046.

Tale Convenzione è stata oggetto di verifica da parte della Commissione Europea, la quale, in un primo momento, aveva espresso parere favorevole, condizionando tuttavia la propria pronuncia al rispetto di specifici impegni.

A seguito di successive verifiche, in data 16 aprile 2014, la Commissione Europea ha mosso allo Stato Italiano alcuni rilievi in ordine alla concessione di cui alla Convenzione Unica, con particolare riferimento alla durata della concessione ed alle modalità di affidamento dei lavori. La contestazione mossa all'Italia afferisce in particolare alla presunta incompatibilità con le norme europee sugli appalti pubblici e sulle concessioni con riferimento alla proroga di concessione stabilita con la Convenzione stipulata nel 2009, che, sostitutiva della precedente Convenzione del 1999, ridetermina la durata della concessione dal 2028 al 2046.

Ritenendo non esaustive le argomentazioni presentate dalle Autorità Italiane, nel 2017, la Commissione Europea ha deferito l'Italia alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea per violazione del diritto dell'Unione, con riferimento alla proroga della concessione accordata alla SAT senza previa indizione di una gara.

Nelle more di raggiungere un'intesa con la Commissione Europea per il superamento di quanto contestato, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha previsto, nell'allegato al Documento di Economia e Finanza (DEF) 2017 "Connettere l'Italia: fabbisogni e progetti di infrastrutture", per il completamento dell'itinerario Livorno – Civitavecchia, un'attività di project review sul progetto di completamento dell'Autostrada A12, con valutazione delle possibili alternative, inclusa la riqualifica dell'attuale infrastruttura extraurbana principale.

In attuazione di quanto previsto nel citato allegato al Documento di Economia e Finanza (DEF) 2017, il Ministero, d'intesa con la Regione Toscana, ANAS e SAT, ha condotto una verifica del progetto di completamento del Corridoio Tirrenico, pervenendo all'ipotesi di limitare l'intervento autostradale alla sola tratta Tarquinia – Ansedonia, nonché all'adeguamento del tratto di adduzione dell'attuale S.S. 1 Aurelia sostanzialmente in sede, da Ansedonia fino a Orbetello scalo con caratteristiche di strada extraurbana.

Al fine di consentire l'esecuzione della suindicata soluzione progettuale, il CIPE dovrà approvare la nuova configurazione del Corridoio Tirrenico, ridefinendo la scadenza della Convenzione SAT, in linea con i principi stabiliti dalla stessa Commissione Europea.

- Società Brescia – Padova – A31 Valdastico nord

L'Autostrada Valdastico A31 nord è il principale investimento assentito in concessione alla Società ed è un'infrastruttura che si sviluppa tra Piovene Rocchette (attuale termine dell'A31) e la Provincia di Trento, consentendo il completamento dell'itinerario Rovigo - Vicenza - Trento.

L'art. 4, comma 1 della Convenzione vigente fissa la scadenza della concessione al 31.12.2026 in funzione della realizzazione della Valdastico nord, stabilendo che, qualora il progetto definitivo della suddetta Opera non sia approvato entro il 30.06.2013 (termine successivamente prorogato al 30.06.2015, in accordo con i competenti Uffici dell'unione Europea), si sarebbero conseguentemente definiti tra le parti gli effetti sul Piano Economico – Finanziario e sulla medesima Convenzione.

La Commissione Europea ha pertanto formulato allo Stato Italiano una contestazione in merito alla proroga della concessione, in assenza di un progetto definitivo per la realizzazione della Valdastico nord.

Sulla base del progetto preliminare dell'intero tracciato, con delibera n. 21 del 18 marzo 2013, il CIPE ha approvato il 1° lotto funzionale (tra Piovene Rocchette e Pedemonte, della lunghezza di circa 18 km, interamente in territorio veneto). Il progetto definitivo di tale lotto, recentemente predisposto, è stato sottoposto al MIT nel luglio 2017, per le approvazioni di competenza.

Per quanto attiene il secondo lotto di completamento, in data 6 agosto 2015, il CIPE ha preso atto dell'accordo intervenuto tra il Governo Italiano, la Provincia autonoma di Trento e la Regione Veneto in ordine all'iter di definizione dell'Intesa sulla realizzazione del collegamento autostradale tra il casello di Valle dell'Astico e la congiunzione con l'autostrada A22 del Brennero.

Successivamente, in data 30 giugno 2015, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha informato il Commissario UE della DG Mercato Interno, Industria, Imprenditoria e PMI dell'avvio dell'Intesa tra Provincia di Trento, Regione Veneto e MIT, tramite la costituzione di un Comitato Paritetico per l'individuazione della soluzione progettuale per l'intera Valdastico nord, da sottoporre alla valutazione della stessa UE.

Il Comitato Paritetico ha concluso i lavori il 9 febbraio 2016, confermando la presenza delle condizioni previste e individuando come scenario migliore la realizzazione di un corridoio d'interconnessione infrastrutturale tra la Valdastico, la Valsugana e la Valle dell'Adige. Il Documento Conclusivo del Comitato Paritetico e la relativa intesa sono state recepite dal CIPE nella seduta del 10 agosto 2016, superando così la condizione prevista dall'art. 4, comma 2 della Convenzione vigente.

Della procedura sopra descritta, è stata data specifica informazione al Commissario Europeo della Direzione Generale Mercato Interno, Industria, Imprenditoria e PMI.

Nel corso del 2017, si sono tenute numerose sedute del Gruppo di Coordinamento istituito dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con la Regione Veneto e Provincia autonoma di Trento, finalizzate alla definizione del tracciato e delle caratteristiche della parte trentina dell'infrastruttura. Si è pervenuti all'individuazione di alcune proposte sulla base delle quali potranno essere attivate le necessarie iniziative partecipative, di conformazione degli strumenti urbanistici e di sviluppo progettuale.

- Consorzio Autostrade Siciliane (CAS)

Il CAS è concessionario per la gestione delle tratte autostradali A20 (Messina-Palermo), A18 (Messina-Catania) e Siracusa-Gela, per un totale di 300,5 km.

Il concessionario riveste natura di soggetto pubblico, sottoposto al controllo della Regione Sicilia.

Nell'ambito dell'attività di vigilanza e controllo, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha contestato al Consorzio la permanenza di inadempimenti agli obblighi convenzionali, per i quali è previsto l'avvio della procedura di decadenza della concessione.

I rappresentanti della Regione hanno recentemente prospettato delle ipotesi operative, rivolte a superare le contestazioni di inadempimento formulate.

- Roadmap Italian Motorways

Il 28 aprile 2018, la Commissione Europea ha emanato una Decisione in materia di aiuti di Stato che consente la revisione dei contratti per le Società Autostrade per l'Italia (ASPI) e Società Iniziative Autostradali e Servizi (SIAS), in funzione di un programma d'investimenti da attuare con un regime tariffario calmierato.

In particolare, la Decisione considera l'attuazione dei seguenti interventi principali:

- Passante autostradale di Genova (Società ASPI);
- Completamento del collegamento autostradale Asti – Cuneo (SIAS: Satap A4/Società Asti – Cuneo)

La Decisione recepisce l'Intesa "Road map" concordata dall'allora Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti e dalla Commissione Europea in data 04 luglio 2017, nella quale è stato definito un quadro regolamentare secondo il quale gli investimenti indicati risulterebbero attuati con un livello tariffario contenuto e con il riconoscimento di una proroga quadriennale delle concessioni, fino al 2042 per ASPI e fino al 2030 per SIAS (Satap A4/Asti - Cuneo). Nell'ottica di garantire un maggiore livello di concorrenza nel settore nazionale delle autostrade, la stessa road map contempla l'impegno di pubblicare, entro il 2019, un bando di gara congiunto per le concessioni già scadute o prossime alla scadenza (SATAP A21 e ATIVA), nonché a pubblicare entro il 2030 un bando di gara congiunto per entrambe le concessioni SIAS sulla "SATAP A4 Torino-Milano" e sulla sopra citata "A33 Asti-Cuneo".

In data 31 luglio 2018, l'UE ha reso pubblica la decisione del 28 aprile 2018, riportante le ipotesi di proroga dei rapporti concessori per la realizzazione delle Opere in questione. Risultano ad oggi in corso le opportune valutazioni comparative sulle proposte operative presentate dalle società concessionarie.

- Le concessioni regionali

Tangenziale Est esterna di Milano (TEEM): l'infrastruttura autostradale, realizzata mediante un'operazione di project financing, collega l'autostrada A4 Milano - Brescia, all'altezza di Agrate Brianza, con l'autostrada A1 Milano - Bologna, all'altezza di Melegnano, con uno sviluppo di circa 32 km a 3 corsie per senso di marcia.

La Convenzione di concessione tra la società concedente Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. e la Società Concessionaria TEEM S.p.A. è stata sottoscritta il 29 luglio 2010.

L'infrastruttura è stata ultimata ed aperta al traffico. La domanda ha avuto un costante incremento, raggiungendo nel 2018 un valore di VTGM medio pari a oltre 28.000 veicoli.

Nel 2019 scadrà il quinquennio regolatorio, con aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.

Milano – Bergamo – Brescia (BRE.BE.MI): il collegamento autostradale, realizzato mediante un'operazione di project financing, connette l'autostrada A4, in prossimità di Brescia, con la Tangenziale Est Esterna di Milano, per una lunghezza di circa 62 km a 3 corsie per senso di marcia.

La Convenzione di concessione tra la società concedente Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. e la Società Concessionaria Bre.be.mi. S.p.A. è stata sottoscritta l'1 agosto 2007 ed è divenuta efficace nel 2008.

Il CIPE ha approvato il progetto preliminare nel 2005 ed il progetto definitivo nel 2009, fissando il costo complessivo in 1.611 Meuro, successivamente aggiornato a 1.737 Meuro.

I lavori sono stati avviati nel 2009 e il 23 luglio 2014, l'intera autostrada è stata aperta al traffico. Il 13 novembre 2017 è stata aperta al traffico anche l'interconnessione con l'autostrada A4 a Brescia.

I flussi di traffico hanno registrato un progressivo aumento a partire dall'apertura, con ulteriori incrementi all'apertura completa della Tangenziale Est Esterna e all'apertura dell'interconnessione con l'autostrada A4. Nel 2021 scadrà il quinquennio regolatorio, con aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.

Pedemontana Lombarda: è un sistema viabilistico suddiviso in tre tratte autostradali ovvero l'asse principale (A36, suddivisa nelle 5 tratte A-B1-B2-C-D, per una lunghezza complessiva di 65 km), la Tangenziale di Como (A59, lunghezza 3 km) e la Tangenziale di Varese (A60, lunghezza 5 km).

L'opera risponde alle seguenti funzioni trasportistiche:

- potenziamento dell'asse est-ovest sulla direttrice del Corridoio V;
- decongestionamento dell'attuale sistema tangenziale di Milano;
- integrazione della rete di grande viabilità mediante interconnessione delle grandi radiali su Milano (A8 MI-VA, A9 MI-CO, SS 35 "dei Giovi", SS 36 "Valassina", A51 tang. Est MI, A4 MI-BG).

Lungo la Pedemontana è stato adottato un innovativo sistema di pedaggiamento di tipo Multi-Lane Free-Flow, che consente la commisurazione del pedaggio stesso all'effettivo uso dell'infrastruttura (pay-per-use), evitando il ricorso ai caselli.

Alla data odierna sono state realizzate ed aperte al traffico le tratte A e B1 e le tangenziali di Como e Varese (per un totale di circa 30 km su 65 totali), mentre devono ancora essere reperiti i finanziamenti per l'esecuzione delle tratte B2-C-D.

Dall'apertura avvenuta nel 2015, il traffico è in costante ascesa con un tasso medio del 15% annuo e, in particolare, di oltre il 21% nell'ultimo anno. Il VTGM nel 2018 è di circa 23.000 veicoli/g.

E' in corso la registrazione da parte della Corte dei Conti del II Atto Aggiuntivo alla Convenzione.

3.5 Operazioni di finanza strutturata

3.5.1 Procedimenti autorizzativi per modifiche soggettive del Concessionario

Importante normativa di riferimento del settore è la Direttiva “Criteri di autorizzazione alle modificazioni del concessionario autostradale derivanti da concentrazione comunitaria” (G.U.R.I. n. 224 del 26.09.2007 e n. 228 dell’1.10.2007), emanata in data 30 luglio 2007 dal Ministro delle Infrastrutture, di concerto con il Ministro dell’Economia e delle Finanze, e riferita all’art. 21.4 del Regolamento Comunitario sulle concentrazioni (Regolamento CE n. 139/2004).

La Dir.Int. 30/07/2007 ed il D.M. 29/02/2008 subordinano alla preventiva autorizzazione del Concedente le operazioni comportanti modifiche soggettive nei titolari di concessioni autostradali.

Tali disposizioni sono altresì integralmente riprese nell’articolato delle Convenzioni Uniche attualmente vigenti. La normativa in esame sottolinea che l’obiettivo di interesse pubblico, che è alla base del sistema di concessioni autostradali, è la sana gestione della rete autostradale.

Le disposizioni in essa contenute individuano un procedimento che ha lo scopo di assicurare che gli eventi che riguardano le modifiche soggettive del concessionario in nessun caso comportino il pregiudizio dell’interesse pubblico alla gestione dell’autostrada in piena sicurezza per gli utenti e con l’effettuazione dei necessari investimenti di mantenimento e sviluppo della rete autostradale in relazione al mutamento delle esigenze del traffico. L’interesse pubblico che il concedente tutela con la concessione è la gestione dell’autostrada in modo da garantire la qualità del servizio, con investimenti adeguati, per una durata commisurata al ritorno degli investimenti effettuati e tariffe parametrize all’entità degli investimenti effettivamente realizzati.

Nel contesto delle concentrazioni con dimensione comunitaria, la Direttiva subordina il trasferimento delle concessioni alla verifica della sussistenza di due condizioni: che il nuovo concessionario assuma tutti gli impegni in essere del concessionario precedente, compresi gli obblighi di effettuare gli investimenti già previsti nei piani finanziari precedenti ma non realizzati; e che esso sia in grado, in termini di risorse sia finanziarie che tecniche, di ottemperare a tali obblighi. Qualsiasi garanzia richiesta al nuovo concessionario sarà limitata a quanto proporzionato e necessario per impedire che in definitiva l’investimento convenuto non venga eseguito.

A tal riguardo, si evidenzia che la Direttiva introduce, nel caso di inadempimenti del concessionario uscente, accertati al momento della richiesta di autorizzazione, la possibilità di richiedere al concessionario subentrante una misura idonea a prevenire l’inadempimento definitivo, quale la creazione di un fondo, la prestazione di una fideiussione o altra misura analoga e determinata in misura proporzionata al grado di aggravamento che la modifica soggettiva del concessionario comporta nell’ottenere il rispetto degli impegni assunti.

La procedura per il rilascio dell’autorizzazione si attiva con la presentazione dell’istanza da parte delle società concessionarie interessate dall’operazione di modifica soggettiva, istanza che dovrà essere presentata con le modalità previste dal D.M. 29/02/2008.

Il procedimento si conclude, in seguito ad attività istruttoria svolta dalla DGVCA, entro 90 giorni dalla presentazione dell’istanza, con l’emanazione di un provvedimento di autorizzazione o di diniego della stessa.

Se le Autorità non prendono nessuna decisione esplicita entro tale termine, l’autorizzazione si riterrà concessa.

3.5.1.1 Fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori S.p.A. Fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A.

Con decreti direttoriali del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A.,

Autostrada dei Fiori S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A. e SALT S.p.A., sono state rispettivamente autorizzate a modificazione soggettiva per una fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori S.p.A. e una fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A.

Le operazioni societarie mirano a realizzare un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle Società Partecipanti alla Fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

Le operazioni di fusione, autorizzate comportano rispettivamente che:

- alle società ATS ed ADF si sostituisce la sola ADF, la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle due convenzioni uniche vigenti;
- alle società Cisa e SALT, si sostituisce la sola SALT la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle due convenzioni uniche vigenti.

Le operazioni di fusione autorizzate non alterano dunque i rapporti concessori in essere i quali rimangono distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori e con distinti termini di scadenza.

Non si produce, in altri termini, con le operazioni di fusione, l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

E' in corso l'approvazione dei provvedimenti, con Decreto Interministeriale MIT/MEF.

3.5.2 Concessioni in Project financing

Nell'ambito delle Società Concessionarie Autostradali figurano le seguenti iniziative approvate con l'istituto del Project financing:

- Collegamento autostradale al Porto di Ancona (Passante dorico): la Convenzione di concessione regola i rapporti inerenti la progettazione, la costruzione e l'esercizio del collegamento viario tra il Porto di Ancona, l'Autostrada A14 e la S.S. 16.

La Corte dei Conti, in data 11 febbraio 2015, ha proceduto alla registrazione del Decreto Interministeriale di approvazione della suindicata Convenzione, sottoscritta tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e la Società Passante Dorico S.p.A. in data 18 dicembre 2013, nonché della Scrittura Integrativa sottoscritta in data 02 settembre 2014. E' attualmente pendente il ricorso proposto al TAR Marche dalla Società Passante Dorico S.p.A. c/Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per l'annullamento della nota del 15 dicembre 2016 con la quale il suindicato Ministero ha dichiarato che *"il progetto definitivo presentato in data 25/09/2015 ed il corredato Piano Economico - Finanziario, con le modifiche ed integrazioni successivamente introdotte da ultimo in data 30/08/2016, non può essere approvato"*.

- Adeguamento del collegamento Ragusa – Catania (Ragusana): la Convenzione di concessione regola il collegamento viario compreso tra lo svincolo della S.S. 514 "di Chiaramonte" con la S.S. 115 e lo svincolo della S.S. 194 "Ragusana" con la S.S. 114.

La Corte dei Conti, in data 10 agosto 2016, ha proceduto alla registrazione del Decreto Interministeriale di approvazione della suindicata Convenzione, sottoscritta tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e la Società Autostrada Ragusa Catania S.r.l. (SARC) in data 07 novembre 2014, nonché della Scrittura Interpretativa sottoscritta in data 18 febbraio 2016, nonché della successiva Scrittura di Impegno sottoscritta in data 25 maggio 2016.

Il progetto definitivo predisposto dalla Società è stato sottoposto alla valutazione del Consiglio Superiore dei Lavori Pubblici. Le valutazioni del C.S.LL.PP. sono state successivamente trasmesse alla Società Concessionaria, al fine di verificarne gli impatti tecnico – economici e riscontrare la permanenza delle condizioni di sostenibilità.

L'esito delle attività di verifica è stato rappresentato alla Presidenza del Consiglio dei Ministri (DIPE) per le successive valutazioni.

- Collegamento autostradale Campogalliano – Sassuolo: la Convenzione di concessione regola le attività di pro-

gettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale Campogalliano – Sassuolo, tra la A22 e la S.S. 467 “Pedemontana”.

La Corte dei Conti, in data 21 giugno 2018, ha proceduto alla registrazione del Decreto Interministeriale di approvazione della suindicata Convenzione, sottoscritta tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e la Società Campogalliano – Sassuolo S.p.A. in data 24 aprile 2018, nonché del I Atto Aggiuntivo alla medesima Convenzione. A seguito della registrazione da parte della Corte dei Conti, la Convenzione risulta efficace.

3.6 Rapporti con gli enti istituzionali

3.6.1 Indagine della Corte dei Conti sullo stato delle concessioni autostradali

Nell’ambito della propria attività di controllo sulla gestione delle Amministrazioni dello Stato, nel mese di febbraio 2018, la Corte dei Conti ha avviato un’indagine conoscitiva sullo stato delle concessioni autostradali rivolta ad accertare in particolar modo l’origine dei rapporti concessori, nonché a stabilire la sussistenza negli anni di eventuali proroghe o rinnovi.

La DGVCA, entro i termini stabiliti, ha trasmesso alla Corte dei Conti le informazioni di propria competenza, dettagliando per singola società l’evoluzione del rapporto concessorio.

La Corte dei Conti, nell’ambito delle tre richieste istruttorie pervenute tra febbraio e giugno 2018 ha richiesto inoltre chiarimenti in ordine alla pubblicazione dei testi convenzionali delle singole società concessionarie oltre che precisazioni in merito all’applicazione dei regimi tariffari.

Infine, la DGVCA, sulla base di quanto richiesto dalla medesima Corte, ha fornito i principali dati economici e tecnici del settore autostradale, nonché un’informativa completa in ordine alle operazioni rientranti nella summenzionata “Road map”.

3.6.2 Contributo della DGVCA all’elaborazione delle Linee Guida ANAC

La DGVCA, a partire dall’anno 2017, in un’ottica di propositiva collaborazione, ha supportato l’attività dell’ANAC inerente la redazione delle n. 11 Linee Guida recanti *“Indicazioni per la verifica del rispetto del limite di cui all’articolo 177, comma 1, del codice, da parte dei soggetti pubblici o privati titolari di concessioni di lavori, servizi pubblici o forniture già in essere alla data di entrata in vigore del codice non affidate con la formula della finanza di progetto ovvero con procedure di gara ad evidenza pubblica secondo il diritto dell’Unione Europea”*.

Suddette Linee Guida, pubblicate con apposita delibera ANAC n. 614 del 4 luglio 2018 sulla Gazzetta ufficiale n. 178 del 2 agosto 2018, sono state redatte secondo quanto stabilito dall’articolo 177, comma 3 del Codice dei contratti pubblici di cui al d.lgs. n. 50/2016 il cui testo è il seguente: *“La verifica del rispetto dei limiti di cui al comma 1 da parte dei soggetti preposti e dell’ANAC viene effettuata annualmente, secondo le modalità indicate dall’ANAC stessa in apposite linee guida, da adottare entro novanta giorni dalla data di entrata in vigore della presente disposizione. Eventuali situazioni di squilibrio rispetto ai limiti indicati devono essere riequilibrate entro l’anno successivo. Nel caso di situazioni di squilibrio reiterate per due anni consecutivi, il concedente applica una penale in misura pari al 10 per cento dell’importo complessivo dei lavori, servizi o forniture che avrebbero dovuto essere affidati con procedura ad evidenza pubblica”*.

Considerato che il citato comma 3 è stato inserito nella legge di bilancio 2018 (legge 29 dicembre 2018, n. 205), le indicazioni in questione che, tra l’altro, sono ritenute vincolanti, avrebbero dovuto essere adottate entro il 29 marzo 2018.

Suddetta attività della DGVCA a supporto di ANAC si inserisce nel più ampio contesto di monitoraggio della

medesima Direzione sul rispetto della normativa vigente in materia di affidamento dei lavori da parte delle Società Concessionarie a società terze/infragruppo.

L'art. 253, comma 25 del D. Lgs. n. 163/2006 prevedeva in proposito che i titolari di concessioni di lavori, già assentite alla data del 30 giugno 2002, erano tenuti ad affidare a terzi una percentuale minima del 40% dei lavori, agendo, esclusivamente per tale quota, a tutti gli effetti come amministrazioni aggiudicatrici. Tale previsione disponeva, quindi, che le Concessionarie autostradali non superassero nell'affidamento dei lavori a società controllate o collegate (cd. "infragruppo") il limite massimo del 60%.

Successivamente, la Legge n. 134/2012 di conversione del D.L. n. 83/2012 ha stabilito, a far data dal 1 gennaio 2014, la modifica di detti limiti rispetto alla normativa precedente, prevedendo la misura della percentuale minima del 60% per i lavori da affidare a terzi, e quella massima del 40% per i lavori di cui è consentito l'affidamento infragruppo. L'introduzione dei nuovi limiti da parte del legislatore e la definizione della relativa data di entrata in vigore, hanno assunto notevole rilevanza ai fini delle attività di verifica del rispetto dei limiti normativi infragruppo/terzi da parte del concedente. Difatti, nella verifica delle percentuali relative ai lavori, si è resa necessaria una distinzione tra il periodo precedente – soggetto al limite massimo infragruppo pari al 60% – e successivo – soggetto al limite massimo infragruppo pari al 40% – alla data del 01.01.2014.

Il D. Lgs. n. 50/2016 ha introdotto una ulteriore restrizione delle quote di lavori da affidare infragruppo a vantaggio dello svolgimento delle procedure di affidamento a terzi, estendendo la verifica, precedentemente riguardante i soli lavori, anche ai servizi e alle forniture, disponendo che *"per i soggetti pubblici e privati, titolari di concessioni di lavori, di servizi pubblici o di forniture già in essere alla data di entrata in vigore del presente codice, non affidate con la formula della finanza di progetto, ovvero con procedure di gara ad evidenza pubblica secondo il diritto dell'Unione Europea, sono obbligati ad affidare una quota pari all'80 per cento dei contratti di lavori, servizi e forniture relativi alle concessioni di importo superiore a 150.000 euro mediante procedura ad evidenza pubblica [...]. La restante parte può essere realizzata da società in house di cui all'art. 5 per i soggetti pubblici ovvero da società direttamente o indirettamente controllate o collegate per i soggetti privati, ovvero tramite operatori individuati mediante procedure ad evidenza pubblica, anche di tipo semplificato"*.

Il D. Lgs. n. 50 del 18.04.2016 stabilisce che le concessioni si adeguino alle nuove disposizioni entro 24 mesi dalla data della relativa entrata in vigore e che la verifica del rispetto dei nuovi limiti venga effettuata dai soggetti preposti e dall'ANAC annualmente, secondo le modalità indicate dall'ANAC stessa nelle summenzionate Linee Guida, da adottare entro novanta giorni dalla data di entrata in vigore del decreto.

Con Circolare ANAS-IVCA prot. CDG-67217-P dell'11.05.2012, sono state impartite alle società concessionarie delle disposizioni mirate ad una ulteriore regolamentazione della materia, attraverso istruzioni di tipo operativo sulla modalità di calcolo delle percentuali lavori infragruppo/terzi e sulla procedura da adottare nel calcolo dei ribassi applicabili alle imprese infragruppo.

La citata circolare stabilisce che il calcolo delle quote infragruppo/terzi deve essere effettuato sulla base dell'importo netto dei lavori, eseguiti nel "periodo di riferimento", che decorre dal 1° anno del Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente e termina alla data di scadenza della concessione.

Nell'ambito delle attività di monitoraggio sulla base delle informative trasmesse dalle società concessionarie, il concedente rileva le potenziali situazioni di squilibrio ed attua le seguenti misure:

- nel corso del periodo di riferimento segnala alle società concessionarie gli squilibri rilevati rispetto alle percentuali stabilite dalla legge, al fine di consentire un riallineamento nel periodo successivo;
- al termine del periodo di riferimento verifica le cause dello squilibrio: in particolare accerta se dette cause siano imputabili ad una mancata programmazione degli affidamenti da parte delle concessionarie, ovvero a motivazioni di altra natura;

- qualora vi siano le condizioni per il recupero dello squilibrio rilevato alla fine del periodo di riferimento, richiede la predisposizione di apposito Piano di recupero, che attesti la possibilità di rientro della quota infragruppo eccedente entro la fine del quinquennio successivo;
- qualora non sussistano le condizioni per un recupero nel Piano trasmesso dalle società, ovvero in caso di mancata trasmissione del Piano stesso, o di verifica della mancata attuazione delle previsioni del Piano presentato, provvede ad una sospensione degli affidamenti infragruppo.

Tale scenario è mutato significativamente con l'introduzione dei nuovi limiti disposta dalla Legge 134/2012, per cui si è reso necessario svolgere verifica intermedia, volta alla quantificazione di eventuali eccedenze rispetto ai limiti previgenti (cd "Esubero infragruppo"), nell'ottica di un recupero delle stesse ai fini del rispetto dei nuovi limiti normativi (40% infragruppo/60% terzi).

Ciò ha comportato una ulteriore azione del MIT, riguardante la richiesta di piani di recupero alle società concessionarie, in alcuni casi la sospensione degli affidamenti, l'emissione di provvedimenti di diniego all'esecuzione di ulteriori affidamenti infragruppo, l'avvio di procedimenti sanzionatori.

Al riguardo, talune società hanno presentato dei piani di rientro che garantivano un recupero dell'eccedenza infragruppo entro il quinquennio successivo a quello in cui è stato registrato il superamento.

Il D. Lgs. 50 del 18.04.2016 ha introdotto dei nuovi limiti normativi, riducendo al 20% la quota massima infragruppo e definendo delle nuove tempistiche da adottare ai fini del rientro nei limiti di legge.

Infine, la successiva legge n. 205/2017 ha introdotto una modifica del comma 1 dell'art. 177, specificando che "Per i titolari di concessioni autostradali, ferme restando le altre disposizioni del presente comma, la quota di cui al primo periodo è pari al 60%".

Anche i singoli affidamenti infragruppo sono oggetto di specifica analisi da parte della DGVCA.

Prima di procedere all'affidamento dei lavori, le Società sono tenute all'invio al Concedente di una comunicazione preventiva ai fini autorizzativi, nella quale sia illustrata la modalità di calcolo del ribasso applicabile infragruppo proposto e che dimostri che l'esecuzione infragruppo dei lavori non determina il superamento delle percentuali limite di Legge.

3.7 Rapporti con il pubblico

3.7.1 Richieste di accesso agli atti

La normativa cosiddetta FOIA (Freedom of Information Act), introdotta con il decreto legislativo n. 97 del 2016, è parte integrante del processo di riforma della Pubblica Amministrazione, definito dalla legge 7 agosto 2015, n. 124. L'accesso civico generalizzato garantisce a chiunque il diritto di accedere ai dati e ai documenti posseduti dalle Pubbliche Amministrazioni, in assenza di pregiudizio per altri interessi pubblici o privati rilevanti, indicati dalla legge. Il principio che guida l'intera normativa è la tutela preferenziale dell'interesse conoscitivo di ogni soggetto: in assenza di ostacoli riconducibili ai limiti previsti dalla legge, le Amministrazioni devono dare prevalenza al diritto di accesso alle informazioni possedute dalla Pubblica Amministrazione medesima.

L'obiettivo della norma è principalmente quello di favorire una maggiore trasparenza nel rapporto tra le istituzioni e la società civile, incoraggiando un dibattito pubblico informato su temi di interesse collettivo.

La disciplina FOIA, a differenza del diritto di accesso procedimentale o documentale (regolato dalla legge n. 241/1990), garantisce al cittadino la possibilità di richiedere dati e documenti alle Pubbliche Amministrazioni, senza dover dimostrare di possedere un interesse qualificato.

A differenza del diritto di accesso civico “semplice” (regolato dal d.lgs. n. 33/2013), che consente di accedere esclusivamente alle informazioni che rientrano negli obblighi di pubblicazione previsti dalla legge, l’accesso civico generalizzato si estende a tutti i dati e i documenti in possesso delle Pubbliche Amministrazioni, all’unica condizione che siano tutelati gli interessi pubblici e privati espressamente indicati dalla legge.

In ottemperanza alla suindicata normativa, la DGVCA, nell’anno 2017, ha esaminato numerose istanze di accesso civico generalizzato, finalizzate principalmente alla conoscenza dei rapporti concessori in essere, nonché alle procedure utilizzate per la determinazione degli aggiornamenti tariffari annuali.

Il numero delle richieste pervenute è aumentato in modo rilevante anche nel corso del primo semestre 2018, durante il quale la Direzione ha trattato circa **n. 70 istanze**, riguardanti in particolare l’accesso alla documentazione amministrativa e contabile inerente la Società Concessionaria Strada dei Parchi.

3.7.2 Pubblicazione degli Atti convenzionali sul portale del Ministero

In osservanza ai principi di trasparenza e condivisione degli atti a cui è ispirato l’operato di questo Ministero, la DGVCA, a partire dal mese di febbraio 2018, ha proceduto a pubblicare i testi delle Convenzioni di concessione autostradali vigenti e i relativi allegati tecnici, nel portale ministeriale.

Allo stato attuale, risultano accessibili dal suindicato portale tutti gli Atti convenzionali regolanti i rapporti di concessione autostradali, comprensivi di ogni allegato tecnico.

Gli atti pubblicati consentono di verificare le condizioni economiche applicate, ivi incluse le modalità ed i criteri di adeguamento tariffario.

In tal modo, il Ministero intende assicurare, anche con ulteriori azioni future, un più stretto legame con l’utenza autostradale, garantendo la massima informazione su tutti i profili che afferiscono l’interesse pubblico.

4

Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



4. Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Sulla base della vigente normativa, il ruolo di concedente è espletato dalla Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (DGVCA).

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 dall'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 Struttura di Vigilanza sulle Concessioni Autostradali.

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 di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali, la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (DGVCA) 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.

La Direzione dunque esercita le funzioni del Concedente attribuite al Ministero delle infrastrutture e dei trasporti attinenti alla gestione, alla vigilanza ed al controllo sui Concessionari autostradali per il tramite della predisposizione e formalizzazione dei relativi atti aggiuntivi ed è articolata secondo quanto stabilito dal Decreto Ministeriale 4 Agosto 2014 n. 346, in otto divisioni e quattro uffici ispettivi territoriali dai quali dipendono cinque sezioni.

4.1 Risorse della DGVCA

In termini organizzativi, si segnala la situazione di rilevante sottodimensionamento dell'organico in servizio alla DGVCA rispetto alle risorse previste per l'espletamento delle attività di competenza, dalle leggi che hanno disposto il trasferimento del servizio da ANAS S.p.A. al Ministero qualificando anche i mezzi e le risorse.

Rispetto ad un'esigenza organica di 250 unità, attualmente la Direzione ha una dotazione di **110 unità** di cui n. 4 a tempo determinato. Ulteriore aspetto penalizzante è rappresentato dall'impiego di personale a tempo determinato che non consente il raggiungimento e il mantenimento delle professionalità e delle competenze necessarie. La norma di riorganizzazione del servizio di vigilanza prevedeva inoltre anche il trasferimento delle risorse e delle disponibilità finanziarie precedentemente impiegate in ANAS. Tale norma ad oggi non ha trovato compiuta attuazione.

Tali aspetti sono stati oggetto di apposita segnalazione il 6 settembre 2016, in occasione dell'indagine conoscitiva sul settore delle concessioni autostradali presso la Camera dei Deputati.

Relativamente alle risorse economiche impiegate dalla Direzione per l'esercizio dell'attività di vigilanza, anche per l'anno 2017, si è registrato un utilizzo ampiamente inferiore alle disponibilità previste dalla normativa di riferimento.

Sulla base della rielaborazione dei dati acquisiti, la somma dei costi diretti ed indiretti riconducibili all'operato della Direzione per l'anno in questione ammonta a circa **6 Milioni di euro**.

4.2 Contenziosi pendenti

Si segnala il numero anomalo di contenziosi attivati dalle società concessionarie autostradali, in parte favorito da un quadro regolatorio eterogeneo e incostante. Gli elevati contenziosi pendenti sono sovente definiti da provvedimenti giudiziari parziali e contraddittori che alimentano uno scenario improntato all'incertezza.

Per consentire una rappresentazione del fenomeno, si segnala che, dal 2012 ad oggi, sono stati notificati al Ministero oltre n. 400 atti giudiziari per istanze che coinvolgono i principali ambiti operativi tra cui:

- l'adeguamento delle tariffe;
- l'approvazione dei progetti;

- il riconoscimento dei costi;
- l'erogazione di sanzioni e penali;
- le espropriazioni;
- le modalità di esecuzione dei lavori;
- i canoni di subconcessione;
- le delibere CIPE;
- le modalità di affidamento dei lavori e la determinazione dei ribassi d'asta.

L'eccessivo livello di contenzioso penalizza il regolare funzionamento delle strutture ministeriali.

Risulta auspicabile un'evoluzione del rapporto improntata al principio di leale partecipazione e tutela dell'affidamento.

4.3 Attività della DGVCA

4.3.1 Verifiche sulla progettazione

L'attività istruttoria di verifica dei progetti elaborati dalle società concessionarie riguarda diversi aspetti; primo fra tutti il rispetto della normativa vigente, con particolare attenzione ai temi inerenti la sicurezza in fase di costruzione ed in fase di esercizio, oltre alle verifiche sulle scelte tecniche e la tipologia dei materiali, principalmente mirate alla durabilità nel tempo delle opere e alla loro manutenzione. Infine, viene svolta un'attenta valutazione di congruenza dei costi di costruzione.

4.3.2 Verifiche sull'esecuzione dei lavori e sulla gestione e manutenzione della rete autostradale

Approvazione progetti investimento

Approvazioni dal 2009 al 2017									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Numero progetti definitivi	12	20	21	10	4	1	2	0	2
Importo approvato	1.454,5	760,7	1.506,6	1.255,9	33,0	60,0	28,6	0	4.778,9
Importo proposto	1.545,9	798,0	1.607,9	1.342,0	34,2	60,0	29,7	0	4.844,0
Numero progetti esecutivi	120	134	78	99	47	48	94	51	54
Importo approvato	2.702,90	1.725,10	1.386,90	1.658,10	1.148,30	1.130,90	1.051,90	824,0	840,6
Importo proposto	2.806,10	1.772,20	1.421,20	1.732,70	1.197,50	1.246,20	1.109,20	870,4	923,0

importi espressi in milioni di euro

L'importo elevato dei progetti definitivi approvati nel 2017 rispetto ai corrispondenti valori registrati negli esercizi precedenti è dovuto sostanzialmente all'approvazione della Gronda di Genova.

Monitoraggio tecnico manutenzioni

Il Programma Annuale di Monitoraggio, che affianca le altre attività ispettive della Direzione, riguarda un'attività la cui esecuzione è prevista nel "Disciplinare per l'applicazione di sanzioni e penali".

Con tale attività, la Direzione verifica sistematicamente il rispetto dei livelli di servizio, mediante la misurazione oggettiva di parametri quantitativi raffrontati a standard rappresentativi della reale efficienza delle manutenzioni. La misurazione viene effettuata sull'intera rete autostradale gestita dalla società concessionaria, suddivisa in tronchi della lunghezza massima di 80 Km ciascuno.

I parametri individuati dal Disciplinare sono i seguenti:

- 1 - illuminazione stazioni di esazione
- 2 - illuminazione svincoli
- 3 - illuminazione corsia di accelerazione e decelerazione Area di Servizio
- 4 - illuminazione punti di interconnessione

- 5 - illuminazione gallerie - intera lunghezza
- 6 - illuminazione gallerie - tratto all'imbocco
- 7 - segnaletica orizzontale - asse autostradale e pertinenze - retroriflettenza
- 8 - segnaletica orizzontale - asse autostradale e pertinenze - completezza
- 9 - segnaletica verticale di pericolo e prescrizione - asse autostradale e pertinenze
- 10 - segnaletica verticale di indicazione - asse autostradale e pertinenze
- 11 - catadiottri - efficienza
- 12 - catadiottri - presenza
- 13 - segnalazione luminosa - cuspidi di stazione
- 14 - barriere di sicurezza danneggiate da incidenti
- 15 - stato della pavimentazione - asse autostradale e pertinenze
- 16 - manutenzione del verde - asse autostradale e pertinenze
- 17 - recinzione autostradale incluse le aree di servizio
- 18 - aree di servizio e di sosta

La relativa misurazione viene effettuata in contraddittorio tra la Direzione e le singole società concessionarie, sulla base di un programma concordato, che prevede l'effettuazione di due visite per ogni anno.

Le risultanze, per ciascun tronco, sono verbalizzate con indicazione delle eventuali misurazioni risultate non conformi agli standard fissati nel citato Disciplinare. Le non conformità riscontrate devono essere ripristinate a cura della società concessionaria entro un termine prefissato. La Direzione verifica successivamente l'avvenuto ripristino, annotando gli eventuali mancati reintegri ovvero i ripristini effettuati oltre il termine temporale prescritto. Al termine dell'annualità di monitoraggio vengono conteggiate, per ogni tronco, le non conformità rilevate procedendo alla irrogazione delle seguenti penali:

- 20.000 per ogni tronco che abbia cumulato un numero di non conformità superiore a 15 ma minore di 30;
- 40.000 per ogni tronco che abbia cumulato un numero di non conformità pari o superiore a 30.

Inoltre, al termine della stessa annualità vengono conteggiati i mancati ripristini procedendo alla irrogazione della seguente penale:

- 50.000 per ogni mancato ripristino.

Per gli anni successivi al primo l'importo delle penali è aggiornato nella misura del 100% dell'indice ISTAT.

Tra le attività di monitoraggio tecnico rientra la verifica del rispetto degli obblighi convenzionali relativi alla regolarità del servizio autostradale, al mantenimento di adeguati standard di sicurezza, qualità e comfort, nonché all'espletamento degli interventi di manutenzione sulle infrastrutture autostradali gestite in concessione.

In particolare, per i controlli sulla gestione e manutenzione della rete autostradale e sull'esecuzione dei lavori, la DGVCA, anche nel corso del 2017, ha effettuato un attento controllo operativo, sia dello stato manutentivo/gestionale delle autostrade, che del corretto andamento dei lavori.

Tale controllo è stato effettuato su:

- stato di manutenzione della rete e verifica dell'avanzamento dei piani manutentivi;
- livello di fruibilità autostradale;
- rispetto dei parametri tecnici della Convenzione relativi alla manutenzione;
- stati di avanzamento degli investimenti;
- rispetto dei parametri tecnici previsti dalle vigenti Convenzioni in relazione agli investimenti;
- livelli di servizio della rete autostradale e delle pertinenze.

Visite ispettive

Ai fini dello svolgimento di tale attività di controllo, nel 2017 sono state effettuate **1.024 visite ispettive** relative all'esercizio autostradale.

Durante tali visite sono state accertate le "non conformità" riferibili al nastro autostradale ed alle relative pertinenze (aree di servizio, aree di sosta, svincoli e stazioni di esazione).

Le maggiori criticità rilevate hanno riguardato, in particolare:

- stato della pavimentazione;
- stato della segnaletica;
- stato delle barriere di sicurezza;
- recinzioni ed accessi.

I risultati ottenuti a seguito di dette attività si concretizzano nel ripristino delle condizioni di funzionalità e sicurezza delle autostrade.

L'attività di controllo sui lavori viene effettuata attraverso un costante monitoraggio e si sostanzia in:

- verifica della rispondenza dei lavori effettivamente realizzati rispetto a quanto previsto nel relativo progetto esecutivo e nelle eventuali perizie di variante, come approvati dal concedente;
- monitoraggio di tempi e costi di esecuzione, con verifica delle cause di eventuali ritardi o di incremento di costi e valutazione delle necessarie azioni correttive;
- acquisizione della relativa documentazione (contratti di appalto, verbali di consegna e/o ultimazione, eventuali verbali di sospensione, ripresa e proroga, corrispondenza con Enti terzi relativamente a problematiche interferenti con l'andamento dei lavori, ordini di servizio nel caso di lavori difformi rispetto al progetto approvato, SAL e certificati di pagamento, ecc.);
- partecipazione alle visite delle commissioni di collaudo;
- verifica, per i lavori a contributo statale, della documentazione contabile.

Di seguito si riportano i dati riepilogativi per l'anno 2017, il complessivo dall'anno 2009 e l'aggiornamento al 31.12.2017.

Visite Ispettive esercizio		Totale n.	1.024
Visite di controllo	n. 788		
Visite di ottemperanza	n. 236		
Non conformità rilevate	n.	Totale n.	6.587
Non conformità sanate	n. 4.958		
Visite Ispettive nuove opere		Totale n.	272
Sopralluoghi cantieri	n. 242		
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	n. 30		

Riepilogo anni 2009 - 2017									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Visite ispettive relative all'esercizio autostradale	1.073	1.240	1.427	1.125	555	496	820	1.101	1.024
Non conformità rilevate	4.863	4.437	5.692	4.694	1.917	1.761	4.298	6.156	6.587
Sopralluoghi sulle Nuove Opere	475	590	552	462	145	158	199	329	272

4.3.3 Verifiche sulla qualità

Al fine di garantire il rispetto dei livelli di qualità relativi ai servizi erogati previsti nelle Convenzioni, la DGVCA svolge specifiche attività di verifica su varie tematiche, in particolare sull'indicatore di qualità e sulla Carta dei Servizi.

4.3.3.1 Indicatore di qualità Q

Il livello di qualità del servizio autostradale si valuta tramite l'Indicatore di qualità Q.

Ai fini della sua determinazione vengono considerati i seguenti elementi:

- stato strutturale delle pavimentazioni;
- livello di sicurezza.

Per quantificare tali elementi si utilizzano due specifici indicatori:

- l'indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni I_{pav} ;
- l'indicatore di sicurezza/incidentalità I_s .

L'indicatore I_{pav} tiene conto di due caratteristiche della pavimentazione: l'aderenza e la regolarità, che, ai fini della determinazione dell'indicatore Q, vengono misurate rispettivamente tramite i parametri:

- CAT (Coefficiente di Aderenza Trasversale);
- IRI (International Roughness Index).

Entrambi i parametri si misurano mediante rilievi eseguiti sulle pavimentazioni, ricavando, con specifiche elaborazioni, i seguenti indicatori:

- $Ia1$ dalle misure del parametro CAT;
- $Ia2$ dalle misure del parametro IRI.

L'indicatore I_{pav} è la media ponderata dei due, così calcolata: $I_{pav} = 0,6 Ia1 + 0,4 Ia2$

L'indicatore I_s tiene conto dei dati di incidenti, correlando gli stessi ai volumi di traffico. Ai fini del calcolo di tale indicatore, la rete autostradale viene suddivisa in tratte omogenee di montagna e di pianura e, per ciascuna di esse, si determina il Tasso di Incidentalità Globale (TIG), pari al rapporto tra il numero di incidenti rilevati ed il volume di traffico.

Alle singole tratte viene attribuita, in funzione del TIG, una classe e, in base alla loro distribuzione nelle classi ed alla loro estensione, si determinano gli indicatori "parziali" $I_{s, pianura}$ ed $I_{s, montagna}$.

L'indicatore $I_{s, annuale}$ è la media di tali due indicatori ponderata con le rispettive estensioni.

L'indicatore I_s che si utilizza per il calcolo dell'indicatore Q è la media dei valori degli indicatori $I_{s, annuale}$ degli ultimi 5 anni.

L'indicatore di qualità Q è la media ponderata dei due indicatori I_{pav} ed I_s : $Q = 0,6 I_{pav} + 0,4 I_s$

Le Concessionarie comunicano annualmente alla DGVCA i valori degli indicatori da loro determinati, unitamente ai dati utilizzati nelle elaborazioni.

I valori degli indicatori comunicati dalle Concessionarie sono oggetto di verifiche da parte della DGVCA, con riferimento sia alle elaborazioni che ai dati utilizzati.

Per i rilievi eseguiti sulle pavimentazioni, le attività di controllo sono svolte dagli Uffici Territoriali che, oltre a verificarne la correttezza delle modalità di esecuzione, acquisiscono i certificati di taratura delle apparecchiature utilizzate.

Per i dati di traffico ed incidenti vengono acquisite documentazioni che li giustificano quali, ad esempio, attestazioni della Polizia Stradale relative agli incidenti.

Si riporta di seguito una tabella contenente i valori degli indicatori I_{pav} , I_s , e Q rappresentativi dell'intera rete autostradale in concessione per gli ultimi dieci anni.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
I_{pav}	74,05	73,56	75,59	75,79	74,48	73,45	71,88	71,98	71,70	70,26
I_s	97,02	97,75	97,5	98,73	98,93	99,15	99,24	99,34	99,31	99,26
Q	83,24	83,24	84,35	84,97	84,26	83,73	82,82	82,92	82,74	81,86

Si può osservare che l'indicatore Q mostra, in tale periodo, un andamento sostanzialmente costante, che si attesta su valori elevati, tutti superiori ad 80. Tale andamento dà riscontro del mantenimento di un elevato livello di qualità, già raggiunto all'inizio del periodo esaminato.

4.3.3.2 La Carta dei Servizi

Le Concessionarie, come previsto dalla Direttiva 102 del 19/02/2009 del Ministro delle Infrastrutture e Trasporti e dalle correlate Istruzioni Operative emanate dal concedente nel 2010, devono produrre ed aggiornare annualmente la propria Carta dei Servizi.

In particolare, nella Carta dei Servizi sono presenti degli indicatori, relativi a specifici fattori base individuati nella Direttiva 102 e dettagliatamente definiti nelle Istruzioni Operative, indicatori che forniscono una misura quantitativa della qualità offerta, che si riportano nella seguente tabella.

INDICATORE	Unità di misura	Standard di riferimento
Fattore base: Sicurezza del Viaggio Tempo di preavviso delle comunicazioni, tramite ordinanze, relative ai cantieri di durata > 5 gg.	tempo (h) di preavviso nell'85% dei casi	24
Fattore base: Regolarità del Servizio Stato segnaletica orizzontale (retroreflessione)	(RL) Retroreflessione (mcd lx-1 m-2)	100
Fattore base: Confortevolezza del servizio Servizi aree di servizio – numero di controlli al mese su almeno l'80% delle aree Con 1 controllo al mese sul 100% delle aree	n./mese	2
Fattore base: Servizi per viaggiatori diversamente abili Servizi aree di servizio – numero di controlli al mese su almeno il 90% delle aree	n./mese	2
Fattore base: Informazione agli utenti Tempo di risposta a proposte e reclami via e-mail	tempo di risposta nell'85% dei casi	10

Fattore base: sicurezza del viaggio

Nell'ambito di tale fattore, l'indicatore utilizzato è il "tempo di preavviso delle comunicazioni, tramite ordinanze, relative ai cantieri di durata > 5 gg.". Tale indicatore analizza il processo dell'esercizio, per verificare le attività informative a fronte di presenza di cantieri che interessano la sede autostradale.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2017 emerge che la totalità delle Concessionarie ha ri-

spettato lo standard di riferimento.

Relativamente a tale fattore base, si evidenzia inoltre che la DGVCA ha svolto un'azione finalizzata a favorire la realizzazione, sui siti delle singole Concessionarie, di una sezione pubblica contenente le ordinanze: si evidenzia che al 2017 la quasi totalità delle Concessionarie ha sul proprio sito aziendale tale sezione consultabile pubblicamente.

Fattore base: regolarità del Servizio

Con riferimento al fattore base "regolarità del servizio", l'indicatore utilizzato è lo "stato della segnaletica orizzontale" misurato attraverso il parametro retroriflessione.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2017 emerge che la totalità delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Fattore base: confortevolezza del Servizio

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "numero di controlli al mese nelle aree di servizio".

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2017 emerge che la totalità delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Fattore base: servizi per viaggiatori diversamente abili

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "numero di controlli al mese nelle aree di servizio" per la verifica dei servizi destinati ai viaggiatori diversamente abili.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2017 emerge che la totalità delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Fattore base: informazione agli utenti

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "tempo di risposta a proposte e reclami via e-mail".

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2017 emerge che la totalità delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

4.3.4 Piano Viabilità Italia

Come di consueto, anche quest'anno il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha partecipato alle iniziative connesse al "Piano Viabilità Italia" per l'estate 2018 che hanno visto il coinvolgimento delle società concessionarie autostradali, dell'ANAS oltre che delle forze dell'ordine.

In tale ambito, le società concessionarie autostradali hanno organizzato una serie di attività volte a garantire la regolarità e la sicurezza della circolazione autostradale lungo le tratte di competenza.

Il Piano ha previsto l'attuazione, in collaborazione con le Polizia Stradale operante sulla rete in concessione, di specifiche procedure per la gestione dei flussi veicolari al fine di ridurre al minimo le criticità e le potenziali fonti di disagio nelle giornate caratterizzate dai maggiori volumi di traffico. Ciò è avvenuto anche attraverso un potenziamento di tutte le risorse impiegate su strada.

Un ulteriore aspetto di rilievo riguarda l'informazione all'utenza. Per garantire un capillare e tempestivo flusso di notizie, infatti, sono stati sfruttati tutti i canali disponibili quali i siti web, i call center, i collegamenti in diretta su TV e radio, nonché le applicazioni per dispositivi mobili.

Il Piano prevede anche l'adozione di specifiche iniziative nelle aree di confine. Tali misure, rivolte sia all'utenza professionale in transito che ai viaggiatori stranieri, sono state esplicate anche attraverso l'installazione di pieghevoli

informativi multilingue.

Nel periodo estivo, inoltre, è stata potenziata anche la vigilanza sugli standard qualitativi garantiti nelle aree di servizio.

4.3.5 Controllo economico e finanziario

Il controllo economico-finanziario svolto dalla Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali è attuato mediante l'acquisizione e la successiva rielaborazione dei dati di contabilità analitica e di bilancio. I dati di contabilità analitica, in particolare, vengono rilevati su base sia trimestrale che annuale. Ciò consente di tracciare in modo continuo le variazioni economico-patrimoniali, nonché l'andamento dei volumi di traffico. Particolare attenzione, inoltre, è rivolta al monitoraggio dei programmi di spesa per l'ammodernamento della rete autostradale in concessione.

I dati contabili consuntivi sono costantemente confrontati con quelli corrispondenti dei Piani Economico-Finanziari (P.E.F.), al fine di rilevare gli eventuali scostamenti rispetto alle previsioni e di intraprendere le opportune misure correttive.

In particolare, le differenze progressive sono rielaborate assumendo come dato iniziale di riferimento l'avvio del periodo regolatorio risultante dalle Convenzioni vigenti. Al riguardo, a causa del tempo necessario al perfezionamento della procedura di approvazione degli Atti, l'efficacia delle Convenzioni e dei correlati Atti aggiuntivi non coincide con il periodo regolatorio.

Dalla riclassificazione dei dati di bilancio sono estratti indici economici e patrimoniali, successivamente analizzati, al fine di acquisire maggiore cognizione in ordine alle performance delle singole Società e di individuare situazioni di criticità.

I valori economico - patrimoniali consuntivi vengono ulteriormente riclassificati conformemente alle Tabelle che compongono lo schema di Piano Finanziario approvato dal D.L. n. 125/1997. Tale operazione, assicura un raffronto diretto sul rispetto delle previsioni di P.E.F. e consente di misurare l'entità dei recuperi che le società concessionarie sono tenute ad attuare per riallinearsi alle previsioni di Piano.

Per ciò che concerne i rapporti economici con lo Stato, sono eseguite verifiche in merito alla corresponsione dei canoni di concessione, alla misurazione degli introiti delle aree di servizio e delle royalties per attraversamenti ed altre sub-concessioni. Tale attività è stata eseguita tenendo conto delle modifiche introdotte dall'art.19, comma 9 bis della Legge 102/2009 con il quale è stato abolito il "sovrapprezzo tariffario", e sostituito a decorrere dal 5 agosto 2009, con un "sovraccanone".

Le società concessionarie, in attuazione delle procedure in essere, comunicano periodicamente i dati, le informazioni e la documentazione di ordine economico e contabile relativi all'attività espletata. A termini di Convenzione, vengono trasmessi i bilanci di esercizio e ulteriori informazioni economiche connesse a specifiche esigenze. L'invio dei dati di contabilità analitica si avvale, dal 31 dicembre 2009, di una nuova modalità informatica, che assicura maggiore trasparenza e chiarezza nei rapporti tra le concessionarie e la Direzione.

Ad esito delle verifiche e degli accertamenti svolti, la Direzione assume, entro il mese di giugno di ciascun anno, provvedimenti ed iniziative finalizzate a garantire il rispetto degli obblighi contrattuali delle concessionarie ed il mantenimento delle relative garanzie di natura patrimoniale, procedendo, ove del caso, a contestazioni di inadempimento.

4.3.5.1 Analisi dei Bilanci per le società autostradali

L'analisi dei bilanci consente di rilevare significative informazioni sull'operato delle concessionarie autostradali afferenti sia la gestione del servizio che l'avanzamento del programma degli investimenti. Per una maggiore co-

gnizione delle dinamiche economiche i bilanci d'esercizio sono analizzati ricorrendo alle metodologie comunemente in uso.

L'esame dei bilanci include la riclassificazione degli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, l'analisi per indici e per flussi, la verifica sullo stato d'indebitamento, l'incidenza delle componenti economiche straordinarie e la distribuzione del Valore Aggiunto (VAID).

In particolare, con riferimento allo Stato Patrimoniale sono effettuate le analisi della liquidità e della solidità patrimoniale attraverso l'esame di indici costruiti dopo la riclassificazione; in seguito si procede ad una analisi dell'andamento temporale di tali indici. Per il Conto Economico vengono ricavati gli indici di redditività e di efficienza.

4.3.5.2 Verifica sulle previsioni di budget

Tra le attività di vigilanza della Direzione volte a garantire un controllo di tipo preventivo rientra l'acquisizione e l'analisi dei budget delle società concessionarie che viene richiesto all'inizio di ciascun anno.

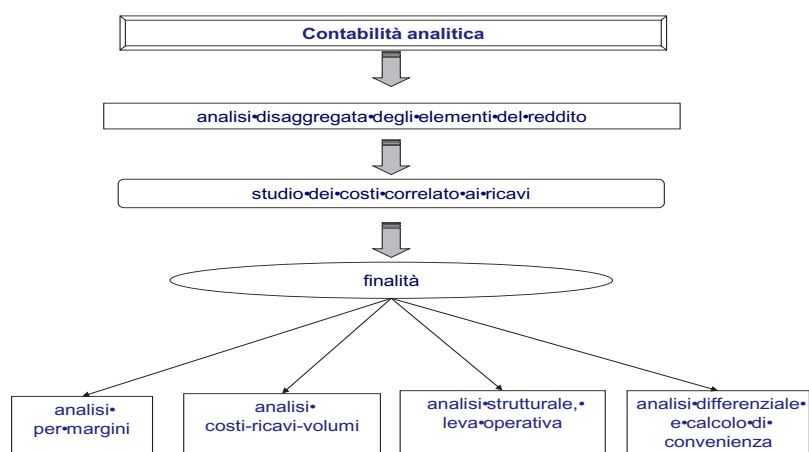
I budget acquisiti sono anch'essi analizzati, al fine di rilevare eventuali scostamenti rispetto alle previsioni contenute nei Piani Economico - Finanziari vigenti. Particolare attenzione è rivolta alle verifiche per la spesa in investimenti e manutenzioni ordinarie. In presenza di scostamenti significativi, si accertano le motivazioni e si individuano le azioni finalizzate a superare gli impedimenti insorti.

Oltre alle verifiche sulle previsioni di spesa per investimenti e manutenzioni, sono presi in considerazione i principali dati economici riportati nei budget delle società concessionarie, al fine di rilevare eventuali situazioni di criticità.

4.3.5.3 Verifiche dati di contabilità analitica

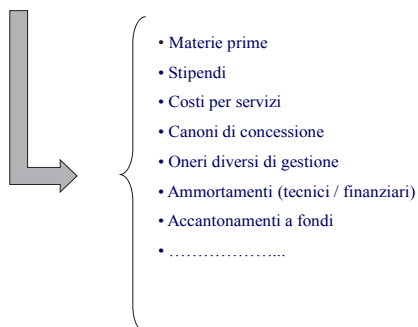
Sulla base di quanto disposto dalle Convenzioni vigenti, le concessionarie trasmettono con cadenza trimestrale i dati di contabilità analitica ripartiti per tratta, coerentemente con quanto indicato dalle Linee Guida impartite.

Tali dati sono rielaborati per centri di costo ed aggregati per l'estrazione dei valori medi, di settore, il raffronto con i corrispondenti valori di Piano Economico - Finanziario, nonché per il calcolo dei principali indicatori di efficienza e di produttività. Viene inoltre individuata l'incidenza delle principali categorie di costo e di ricavo sulla gestione operativa, sia per le singole società che per il settore.



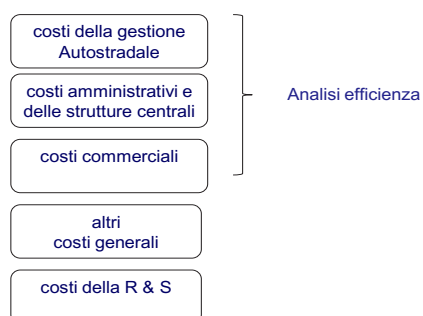
Analisi dei costi per natura

I costi sono rilevati in relazione alle caratteristiche fisiche dei fattori produttivi impiegati nella gestione del servizio autostradale



Analisi dei costi per destinazione

I costi sono rilevati in relazione alla omogeneità economica dei fattori produttivi impiegati nei processi di gestione



4.3.6 Verifiche in sede di presentazione di Piani Finanziari e successivo monitoraggio

La delibera CIPE n. 39/2007 definisce i criteri di ammissibilità dei costi per la determinazione del capitale direttamente investito ai fini tariffari. In sede di presentazione delle proposte di Piano Finanziario la DGVCA procede ad un'analisi preliminare dell'ammissibilità dei costi. Per l'espletamento della attività vengono anche considerate le serie storiche dei dati di bilancio.

Anche per i costi operativi si procede ad accertare la relativa ammissibilità, secondo i criteri della Delibera CIPE n. 39/2007. In aggiunta, si riscontra la continuità dei dati previsionali con valori storici registrati. Le analisi sono integrate anche attraverso il raffronto tra i dati previsionali di Piano Finanziario e quelli storici di settore. In presenza di un valore anomalo, il relativo costo non viene ammesso.

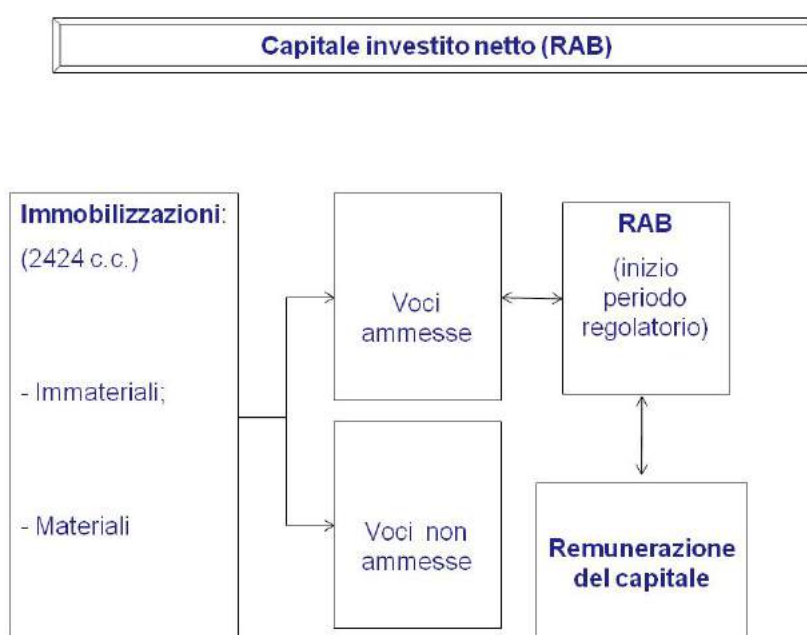
In sede di aggiornamento dei Piani Economico - Finanziari, si è proceduto alla misurazione del Capitale investito netto (RAB), riferito alla data di inizio del periodo regolatorio.

La determinazione della RAB è eseguita seguendo i principi ed i criteri definiti dalla delibera CIPE n. 39/2007 che ha definito le componenti patrimoniali considerate ammissibili ai fini regolatori.

Secondo regolamentazione vigente, ai fini regolatori, "sono ammissibili per la determinazione del capitale direttamente investito ai fini tariffari i costi contabilizzabili alle voci B-I, sottovoci 2, 3 e 6, nonché alle voci B-II, dell'articolo 2424 del codice civile:

- a) direttamente imputabili alle attività autostradali, come rilevati da apposito sistema di contabilità analitica predisposto dai concessionari;
- b) indirettamente imputabili alle attività autostradali, quali quota di pertinenza di investimenti a carattere generale, comunque allocate quanto più analiticamente possibile alle attività cui si riferiscono, secondo criteri oggettivi e resi trasparenti".

I valori del Capitale investito netto riconosciuto sono assunti come riferimento ai fini della determinazione della remunerazione del capitale.



4.3.7 Verifiche connesse al valore del parametro “K” incluso nelle richieste di aggiornamento tariffario

Relativamente alle richieste di adeguamento tariffario, la Direzione, ai sensi delle relative Convenzioni, accerta la completezza delle informazioni fornite, la correttezza dei valori inseriti nella formula revisionale, nonché la conformità della procedura di calcolo rispetto alla metodologia convenzionalmente prevista.

L'esito delle verifiche è riportato in apposite Relazioni istruttorie. Le verifiche si avvalgono dei giustificativi di spesa afferenti relativi agli investimenti. Gli interventi non approvati dal concedente, ancorché effettuati, non sono considerati ai fini delle tariffe.

Relativamente alla quantificazione del parametro “K”, si evidenzia che la stessa deriva dall'ammontare dei costi ammessi, consuntivati al mese di settembre di ciascun anno. In presenza di costi ammessi inferiori alle previsioni di Piano Finanziario, la Delibera CIPE n. 39/2007 consente di operare sia una riduzione del valore del parametro K che una riduzione del valore dei crediti da poste figurative.

4.3.8 Controllo legale - amministrativo

A decorrere dal 1 ottobre 2012, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti è subentrato, ex lege, ad Anas S.p.A. nel ruolo di concedente della rete autostradale a pedaggio.

Infatti, le disposizioni contenute nell'art. 25 comma 4 del D.L. 21 giugno 2013 n. 69 convertito nella Legge n. 98/2013 testualmente recitano che “Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti assume le situazioni debitorie e creditorie relative alle funzioni di cui all'articolo 36, comma 2, del decreto-legge 6 luglio 2011, n. 98, convertito, con modificazioni, dalla legge 15 luglio 2011, n. 111, ed all'articolo 11, comma 5, del decreto-legge 29 dicembre 2011, n. 216, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 febbraio 2012, n. 14, nonché l'eventuale contenzioso, sorti a far data dal 1° ottobre 2012”.

4.3.8.1 Atti convenzionali stipulati tra le concessionarie autostradali e gli enti terzi

L'attività della Direzione ha riguardato vari aspetti tra i quali la valutazione, l'approvazione ed il successivo monitoraggio dell'attuazione degli atti convenzionali stipulati tra le concessionarie autostradali e gli Enti terzi.

A titolo meramente esplicativo, si citano le seguenti tipologie di atti negoziali:

1. accordi e convenzioni perfezionati nell'ambito della realizzazione dei lavori autostradali;
2. accordi che comportano la percezione, da parte delle Società concessionarie, di oneri (es. cessione di aree di sedime autostradale);
3. atti negoziali derivanti da convenzioni stipulate per disciplinare la concessione degli attraversamenti ed uso della sede autostradale.

Al 31.12.2017, sono state sottoposte ad istruttoria, sia tecnica che legale - amministrativa, n. 34 convenzioni stipulate tra società concessionarie ed Enti terzi.

Per 27 di queste, l'iter istruttorio risulta in attesa del recepimento di documentazione integrativa; per le restanti 7, invece, è concluso con l'emanazione del relativo decreto d'approvazione, dando, quindi, inizio all'attività di monitoraggio semestrale degli impegni assunti dalle concessionarie negli atti convenzionali.

4.3.8.2 Bandi di gara

Sono stati poi effettuati l'analisi ed il controllo di legittimità di circa 26 schemi di bandi di gara ai sensi dell'art. 2, comma 85, lettera d) del D.L. 262/2006 convertito in L. 286/2006 e del D.L. 50/2016 e s.m.i. (n. 20 lavori servizi e forniture e n. 6 bandi di gara aree di servizio) ed il monitoraggio degli affidamenti in materia di servizio pubblico di

soccorso stradale nonché delle eventuali concessioni di proroghe nelle more dell'espletamento della procedura di evidenza pubblica.

4.3.8.3 Contenziosi instaurati dalle società concessionarie

Nell'anno 2017 sono stati notificati al Ministero n. 125 nuovi atti giudiziari relativi a contenziosi instaurati ad istanza di terzi e di società concessionarie, per i quali sono stati redatti i relativi rapporti informativi utili alla difesa del Ministero.

Questi ultimi, hanno ad oggetto i provvedimenti con cui la Direzione esercita l'attività di controllo. In particolare, a titolo meramente esplicativo e non esaustivo, si citano le seguenti tipologie di contenzioso: ricorsi avverso l'adeguamento delle tariffe autostradali, ricorsi contro i provvedimenti di approvazione dei progetti per mancato riconoscimento ad investimento e vertenze instaurate avverso i provvedimenti sanzionatori irrogati dalla Direzione. A ciò si aggiungono ulteriori contenziosi in materia di espropriazioni, lavori, subconcessioni, delibere CIPE, ribassi e affidamenti.

In attuazione delle disposizioni convenzionali, sono state poste in essere l'Istruttoria e il controllo delle polizze fidejussorie presentate dalle società concessionarie per garantire l'adempimento delle obbligazioni assunte convenzionalmente. Si rileva che l'obbligo di presentazione delle suddette garanzie costituisce una assoluta novità nel panorama delle concessioni autostradali ed, in particolare, tali fidejussioni garantiscono la gestione della rete in concessione e la progettazione e l'esecuzione dei principali investimenti nel settore autostradale.

Nell'ambito di tale attività, particolare attenzione è stata posta sul monitoraggio dell'eventuale presenza di inadempimenti da parte delle concessionarie, finalizzato ad impedire lo svincolo automatico pro-quota delle polizze fidejussorie così come previsto dalle convenzioni di concessione.

Si segnala inoltre l'attività di supporto giuridico e monitoraggio dei pignoramenti presso terzi in cui sono coinvolti MIT e le società concessionarie.

4.3.8.4 Contenzioso sugli affidamenti infragruppo

Della totalità delle istanze presentate al concedente per l'esecuzione di affidamenti infragruppo, una quota considerevole è stata rigettata al fine di garantire il rispetto dei vigenti limiti normativi sugli affidamenti; altra parte a seguito di richieste presentate con modalità non rispondenti ai criteri indicati dal Concedente.

Gran parte dei provvedimenti emessi, di diniego rispetto agli affidamenti infragruppo, di sospensione degli stessi oppure inerenti al rispetto delle percentuali limite di legge, sono stati oggetto di impugnativa da parte delle società concessionarie.

L'azione costante di controllo e verifica svolta dalla Direzione, pertanto, ha avuto quale rilevante effetto un considerevole incremento dell'entità del contenzioso, in quanto gran parte delle società concessionarie ha impugnato i provvedimenti emessi dal concedente.

Ad oggi, tuttavia, l'esito dei giudizi è stato favorevole per il concedente, confermando la corretta impostazione della metodologia adottata.

4.3.8.5 Controllo sulle operazioni societarie

Per ciò che concerne l'attività di relazione con le società concessionarie viene svolta una rilevante azione di monitoraggio e controllo delle operazioni societarie, con acquisizione dei dati e delle informazioni relativi alle singole realtà aziendali, in particolare per quanto attiene a tutte le specifiche tematiche, potenzialmente rilevanti ai fini del rapporto concessorio.

Si fornisce, di seguito, un quadro di dettaglio delle operazioni svolte dalle società concessionarie:

- acquisizioni/cessioni di partecipazioni;
- modificazioni del capitale sociale delle concessionarie;
- proroghe di sub concessioni;
- finanziamenti, fra cui si evidenziano finanziamenti erogati dalla BEI e da CDP e finanziamenti infragruppo;
- emissione di project bond;
- operazioni finanziarie di diversa natura, fra cui fidejussioni, derivati e garanzie infragruppo, anche per prestiti obbligazionari;
- operazioni di distribuzione di acconto su dividendi;
- modificazioni di statuto sociale delle concessionarie;
- operazioni di diversa natura, fra cui cambio di controllo e di sede sociale, riorganizzazione di gruppo, modifiche dell'azionariato, scissioni parziali, sottoscrizione di atti aggiuntivi, disdetta di patti parasociali.

Su tali elementi, oltre al rispetto delle disposizioni normative e convenzionali, è stata svolta una attenta analisi dell'impatto che ciascuna delle operazioni monitorate avrebbe potuto avere, in termini di realizzazione degli investimenti assentiti in concessione, con indicazione, se del caso, dei correttivi ritenuti più opportuni.

È inoltre proseguita l'attività di raccolta ed elaborazione delle informazioni di maggior rilievo, relative alle società concessionarie (dati generali, convenzionali, patrimoniali e gestionali, tratte gestite, composizione organi sociali, composizione azionaria, partecipazioni). Alla luce di tali informazioni, è stata aggiornata la cd. "Anagrafe delle Società concessionarie autostradali". Del medesimo documento è stata inoltre elaborata una versione più sintetica, denominata "Short Company Profile", recante anche i principali indici di bilancio.

Per ciò che concerne il coordinamento delle attività dei Sindaci di nomina MIT all'interno delle società concessionarie, sono state segnalate alla relativa attenzione specifiche tematiche, sulle quali svolgere puntuali verifiche (operazioni finanziarie, acquisto di partecipazioni, progetti di fusione, rispetto dei limiti previsti dalla legge e dalle convenzioni in materia di affidamenti infragruppo). I Sindaci predispongono, su tematiche generali inerenti alle società concessionarie, informative alla Direzione.

Inoltre, in concomitanza con la fase di approvazione dei bilanci di esercizio delle concessionarie, è stata promossa la sensibilizzazione dei Sindaci di nomina MIT, anche attraverso l'emanazione di apposite circolari, rispetto a specifici profili di carattere economico - contabile (politica di distribuzione dei dividendi, obblighi informativi relativi alle operazioni infragruppo, congruità degli accantonamenti, modalità di ammortamento, canoni di concessione e subconcessione).

4.3.8.6 Controllo sul rispetto degli obblighi convenzionali : il sistema delle sanzioni e delle penali

La legge n. 286/2006 e s.m.i. di riforma del settore autostradale, nell'introdurre la Convenzione Unica, ha previsto, altresì, un articolato sistema sanzionatorio, riferito ai più importanti aspetti del rapporto concessorio di cui si è già detto al paragrafo 4.2.

Si precisa che, nel citato allegato "N" della Convenzione Unica, è contenuto apposito disciplinare che prevede l'eventuale applicazione di penale per "Blocco dell'autostrada per precipitazioni nevose ed allagamenti".

Detto allegato stabilisce sia la procedura per l'applicazione della penale, sia la metodologia di calcolo dell'entità della stessa.

In particolare, si stabilisce:

1. la verifica da parte del Concedente in contraddittorio con il concessionario, che il blocco sia riconducibile ad inadempienza gestionale diretta del concessionario stesso, sulla base della procedura condivisa;

2. se la verifica conferma l'inadempienza della concessionaria, ne consegue l'applicazione della penale.

Per la determinazione del valore della penale la formula, inserita nel citato allegato "N", prevede il calcolo in funzione della lunghezza, in Km, del tratto interessato dall'evento, del Traffico Giornaliero Medio (TGM) del tratto, delle ore di blocco dell'autostrada e dell'introito unitario di settore.

Nel pieno rispetto delle norme sul procedimento amministrativo, la procedura per l'applicazione di sanzioni o di penali prende l'avvio dalla segnalazione dell'ufficio competente in materia alla Divisione legale amministrativa della Direzione.

Dopo una verifica di tipo tecnico giudico, si procede all'avvio del procedimento con la comunicazione alla concessionaria della contestazione rilevata, dei fatti contestati, nonché alla contestuale nomina del responsabile del procedimento. Nel contempo, la Direzione consente alla concessionaria, nel termine di 30 giorni, di formulare osservazioni, presentare controdeduzioni e di chiedere di essere sentita in audizione.

Una volta giunte le controdeduzioni della concessionaria e/o svoltasi l'audizione, al termine della fase istruttoria, è emanato un provvedimento di conferma della contestazione con irrogazione della sanzione o della penale o di archiviazione. Nel caso di irrogazione della sanzione o della penale, alla concessionaria viene chiesto di accantonare l'importo della sanzione in apposita voce dello stato patrimoniale.

N.	Società	Oggetto della contestazione	Stato della procedura	Importo sanzione/penale irrogata
1	ASPI	Piano annuale di monitoraggio 2016	Conclusa	€ 860.000,00
2	ASPI	Lavori di straordinaria manutenzione all'interno dell'Area di Servizio Cantagallo Est	Conclusa	Archiviata
3	ASPI	Galleria allocco evento 2.04.2016	Conclusa	€ 50.000,00
4	ASPI	A8-A26 Realizzazione di una rotatoria sulla viabilità provinciale antistante la stazione autostradale di Besnate	Conclusa	Archiviata
5	Brennero	Aree di servizio Paganella Est/ visite di ottemperanza non conformità	Conclusa	50.000 €
6	Brennero	Aree di servizio Plose Ovest / visite di ottemperanza non conformità	Conclusa	50.000 €
7	AUTOSTRADA BRESCIA-PADOVA	Distacco porzioni di calcestruzzo dal cavalcavia n° 218 al km 223+122	Conclusa	Archiviata
8	CAS	Piano di ristrutturazione della rete delle aree di servizio presenti sui sedimi autostradali	In corso	
9	CAS	Inadempimenti 2013-2014	In corso	
10	AUTOSTRADA DEI FIORI	Indicatore di qualità anno 2016	Conclusa	€ 45.869,40
11	MILANO-SAEERAVALLE	Piano annuale di monitoraggio 2016	Conclusa	Archiviata
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	Piano annuale di monitoraggio 2015	Conclusa	€ 40.000,00
13	STRADA DEI PARCHI	PAM2016	Conclusa nel 2018	€ 60.000,00
14	STRADA DEI PARCHI	Affidamenti infragruppo	Conclusa	€ 525.000,00
15	ASPI	Esodo e controesodo	Conclusa	Archiviata
16	Strada dei Parchi	Esodo e controesodo	Conclusa	Archiviata
17	SAT A12	Esodo e controesodo	Conclusa	Archiviata
18	SAV	Affidamenti infragruppo	Conclusa	€ 25.000,00
19	SAM	PAM2016	Conclusa	€ 40.000,00
20	CAS	A20 S.Agata Militello Messina verifica di ottemperanza in contraddittorio	In corso	
21	TANA	PAM2016	Conclusa	€ 40.000,00
22	SAT A12	PAM2016	Conclusa	€ 40.000,00
23	Strada dei Parchi	PAM2016	Conclusa	€ 80.000,00

5

Andamento della gestione



5. Andamento della gestione

5.1 Sintesi dei dati gestionali 2017

Relativamente al 2017 e considerando l'intero settore autostradale e l'operatività delle Società Concessionarie, si possono esporre alcuni dati di sintesi, dettagliati nei paragrafi seguenti:

• Ricavi

Il settore ha generato nel corso del 2017 un **fatturato** pari a **7.196 Meuro**.

In particolare, i **ricavi netti da pedaggio** sono complessivamente **pari a 5.901 Meuro**, con un incremento del **3,3%** circa rispetto ai valori dell'esercizio precedente. Tale incremento è riconducibile sostanzialmente all'aumento di traffico localizzato su alcune tratte.

Gli **altri ricavi della gestione autostradale**, comprensivi dei proventi da concessione sulle aree di servizio, sono complessivamente **pari a 560 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento dei ricavi nel corso del **periodo 2009 – 2017**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi netti da pedaggi	4.754	4.892	5.017	4.875	4.967	5.233	5.488	5.710	5.901
Variazione % rispetto anno precedente	--	+2,9%	+2,6%	-2,80%	+1,9%	+5,4%	+4,9%	+4,1%	+3,3%

• Costi

I **costi della produzione** registrano dal 2009 un andamento tendenzialmente crescente.

In particolare, i valori di settore, per l'anno 2017, sono risultati pari a circa **3.049 Meuro**.

Tra i costi operativi, particolare rilevanza assumono quelli sostenuti per la manutenzione ordinaria e per il personale.

Si illustra di seguito l'andamento dei suindicati costi di produzione nel corso del **periodo 2009 – 2017**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Costi di produzione	2.353	2.551	2.800	2.860	2.797	2.804	2.883	2.933	3.049
Variazione % rispetto anno precedente	--	+8,4%	+9,8%	+2,2%	-2,20%	+0,2%	+2,8%	+1,7%	+4,0%

La seguente tabella illustra, oltre all'andamento del costo del personale nel periodo 2009 – 2017, il numero medio di unità impiegate nel medesimo periodo di riferimento.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Costi del personale	829	862	900	874	889	902	912	943	961
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,0%	+4,4%	-2,90%	+1,7%	+1,5%	+1,1%	+3,5%	+1,9%
Unità impiegate	13.968	13.635	13.498	13.434	13.060	13.045	13.177	13.085	12.850
Variazione % rispetto anno precedente	--	-2,40%	-1,00%	-0,50%	-2,80%	-0,10%	1,00%	-0,70%	-1,80%

• Margine operativo lordo

Il **marginale operativo lordo di settore** è pari per il 2017 a circa **4.147 Meuro**, mentre il risultato **operativo aggregato** è di circa **2.822 Meuro**.

Tendenzialmente, dal 2009, si registra un incremento sia del margine operativo lordo, sia del risultato operativo, grazie ai maggiori ricavi conseguiti dalle Società Concessionarie del comparto autostradale. Le suddette grandezze presentano, inoltre, un trend tendenzialmente crescente anche nel quinquennio 2006 - 2010.

Il **risultato netto aggregato di esercizio** è pari per il 2017 a circa **1.582 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento del risultato operativo e dell'utile netto nel corso del periodo 2009 – 2017:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Risultato operativo	2.191	2.298	2.371	2.052	2.135	2.129	2.545	2.585	2.822
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,90%	+3,20%	-13,40%	+4,0%	-0,30%	+19,60%	+1,60%	+9,17%
Utile netto	986	953	1.150	1.021	1.154	1.052	1.422	1.115	1.582
Variazione % rispetto anno precedente	--	-3,30%	+20,60%	-11,20%	+13,10%	-8,90%	+35,20%	-21,60%	+41,88%

• Investimenti

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2017** un valore di **spesa per investimenti** in beni devolvibili complessivamente pari a **14.771 Meuro**.

Per l'anno 2017 il valore degli investimenti è pari a **958,7 Meuro**, registrando una riduzione di circa il 10% rispetto all'importo consuntivato l'esercizio precedente.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Investimenti beni devolvibili	1.805	2.095	2.274	2.063	1.636	1.477	1.398	1.064	959
Variazione % rispetto anno precedente	--	+16,07%	+8,54%	-9,28%	-20,70%	-9,72%	-5,35%	-23,89%	-9,87%
% attuazione progressiva sui Piani Economico – Finanziari	71,1%	69,1%	67,7%	67,6%	66,1%	64,1%	62,5%	62,6%	63,4%

• Manutenzioni

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2017** un valore di **spesa per manutenzioni ordinarie** complessivamente pari a **6.195 Meuro**.

Il valore progressivo consuntivato risulta in linea con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari vigenti.

Per l'anno 2017 il valore delle manutenzioni risulta pari a **732 Meuro**, superiore di circa il 13% rispetto a quello consuntivato nel 2016, pari a circa 646 Meuro.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Manutenzione ordinaria	720	708	668	677	653	694	697	646	732
Variazione % rispetto anno precedente	--	-1,67%	-5,65%	1,35%	-3,55%	6,28%	0,43%	-7,32%	13,31%
% attuazione progressiva sui Piani Economico - Finanziari	105,8%	104,7%	102,1%	101,3%	100,7%	100,9%	101,2%	100,2%	101,3%

• Volumi di traffico e sicurezza

La domanda di mobilità, dopo alcuni anni di decrescita, ha nuovamente registrato un incremento positivo.

Nella tabella sottostante sono riportati i valori di traffico (in milioni di veicoli Km percorsi) registrati nel periodo 2009 – 2017:

VEICOLI KM (IN MILIONI)	LEGGERI	PESANTI	TOTALE	VAR. % TOTALE
2009	63.824	18.150	81.974	--
2010	65.253	19.029	84.282	2,82%
2011	64.357	19.019	83.376	-1,07%
2012	59.791	17.578	77.369	-7,20%
2013	60.995	14.894	75.889	-1,91%
2014	59.339	17.260	76.599	0,94%
2015	61.162	17.815	78.977	3,10%
2016	62.888	18.430	81.318	2,96%
2017	64.059	19.006	83.065	2,15%
TOTALE	561.668	161.181	722.849	--

Quanto sopra evidenzia la lenta ripresa, iniziata nel 2014, della domanda di traffico autostradale, successiva alla contrazione generata dalla crisi economica che, già a partire dal 2011, ha portato a una riduzione dei volumi di traffico, sia leggero che pesante, sulla rete autostradale in concessione.

Tale inversione di tendenza, sebbene il contesto economico generale sia ancora scarsamente prevedibile, lascia presupporre un consolidamento della crescita anche per l'anno 2018.

Al riguardo si precisa che appartiene ai veicoli leggeri la classe tariffaria A come specificata nella figura sottostante. Appartengono ai veicoli pesanti le classi tariffarie B, 3, 4 e 5.

CLASSE A Altezza ≤ 1.3 m
(misurata all'asse anteriore)



CLASSE B Altezza > 1.3 m
(misurata all'asse anteriore)



CLASSE 3



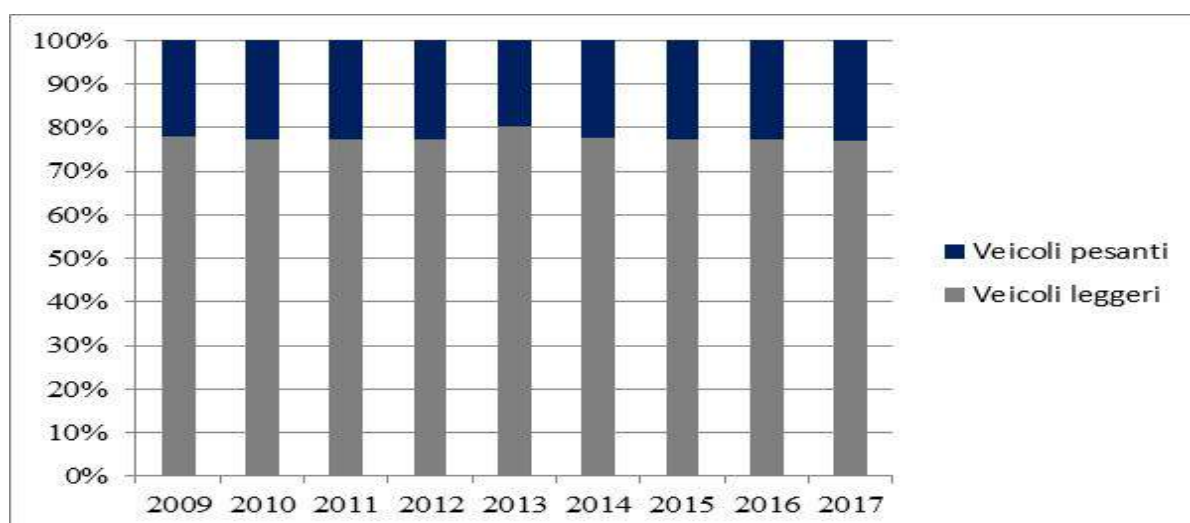
CLASSE 4



CLASSE 5



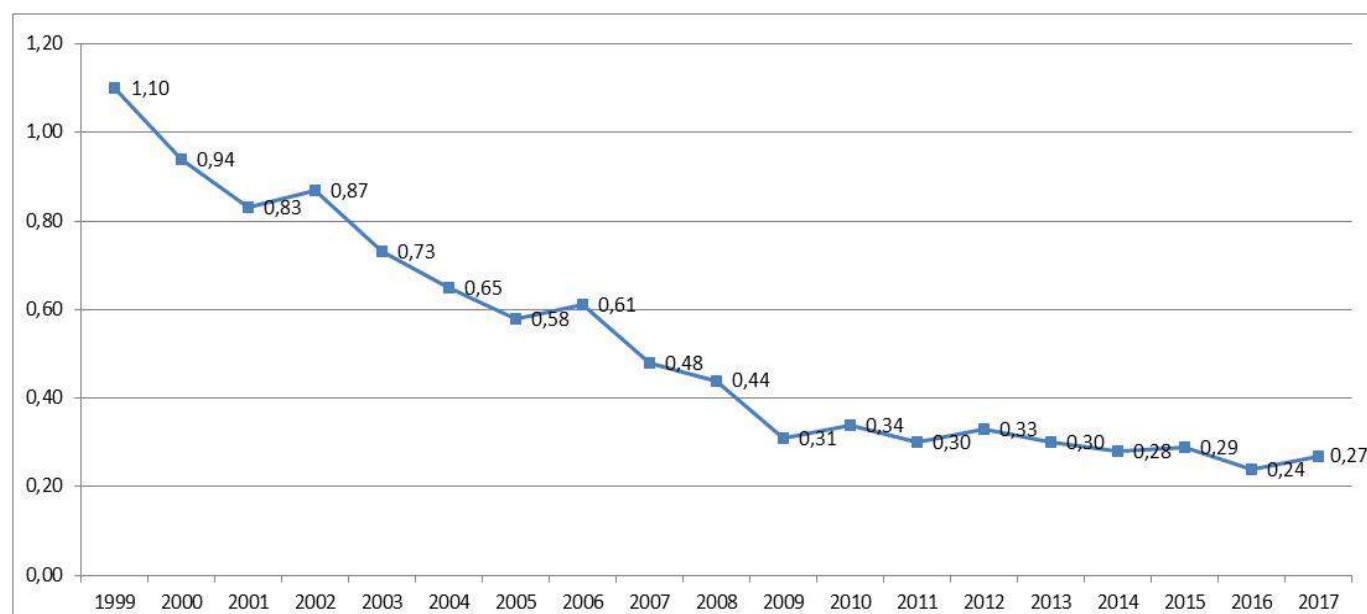
Dati storici del traffico per tipologia di veicolo (anni 2009 – 2017)



5.2 Andamento dell'incidentalità sulla rete autostradale in concessione

Si riporta, di seguito, il grafico relativo al tasso di mortalità sulla rete autostradale in concessione nel periodo 1999-2017, indicatore definito quale rapporto tra numero di decessi avvenuti nell'anno e traffico totale sulla rete espresso in milioni di veicoli x km.

Tasso di mortalità
(Intera rete autostradale in concessione)



Si osserva, al riguardo, il rilevante decremento del tasso di mortalità che ha registrato una riduzione di oltre il 50% nel periodo 1999-2008, riducendosi negli ultimi anni di oltre il 75% rispetto ai valori registrati nel 1999.

Segue tabella riepilogativa dalla quale si evince la tendenziale diminuzione dei **sinistri**, dei **feriti** e della **mortalità**, che ha caratterizzato gli ultimi anni.

Settore autostradale in concessione (*)	Eventi puntuali		
	N° Sinistri	N° Feriti	N° Decessi
2005	38.850	18.826	464
2006	37.564	18.836	483
2007	34.843	18.199	427
2008	32.098	15.590	376
2009	29.900	14.394	263
2010	29.660	14.484	295
2011	27.285	13.547	255
2012	24.403	11.750	262
2013	23.597	11.261	229
2014	23.546	11.157	217
2015	24.423	12.201	235
2016	24.517	11.859	199
2017	25.264	11.785	225

(*) Ad eccezione dei Trafori

5.3 Canoni di concessione

I ricavi per lo Stato riconducibili alla gestione delle autostrade affidate in concessione, sono i seguenti.

Canone di concessione sui pedaggi

Ai sensi dell'art. 1, comma 1020 della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007), 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. **Da ultimo, si evidenzia che l'art. 1, comma 362 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015) ha stabilito che "a decorrere dal 2017 all'art. 1, comma 1020, della legge 27 dicembre 2006, n. 296, le parole « il 42 per cento » sono sostituite dalle seguenti « il 21 per cento »", riducendo pertanto (dal 42 al 21%) quella quota parte del canone di concessione che le Concessionarie autostradali sono chiamate a versare direttamente ad ANAS S.p.A..**

Integrazione del canone di concessione

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.

Infine, alcuni atti convenzionali prevedono ulteriori impegni per il Concessionario ovvero 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..

Canone annuo di sub concessione

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.

Nella tabella che segue sono riportati i canoni di concessione (**ad eccezione delle concessionarie il cui rapporto concessorio è in capo al concedente CAL**) di competenza dell'anno 2017.

(importi in €)

DESCRIZIONE CANONE	Totale	Di cui Quota MIT	di cui Quota MEF	di cui Quota ANAS
Canone di Concessione ¹	139.903.167	0,00	110.523.502	29.379.665
Integrazione Canone di Concessione ²	647.229.960	0,00	0,00	647.229.960
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000	0,00	0,00	55.860.000
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	378.367	0,00	0,00	378.367
Canone di sub concessione ³	19.115.113	19.115.113	0,00	0,00
Totale	862.486.607	19.115.113	110.523.502	732.847.992

¹Ad eccezione del CAS. Il Consorzio non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.² Tiene conto di euro 11.085.206 fatturati da ANAS ma non corrisposti dal CAS.³Ad eccezione del CAS. Il Consorzio non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

DESCRIZIONE CANONE (importi in €)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Canone di Concessione [1]	110.800.178,89	112.733.930,37	117.889.168,41	120.872.064,79	117.028.298,58	118.199.747,72	124.509.044,63	130.371.595,43	135.457.799,00	139.903.167,00
Integrazione Canone di Concessione (ex sovrapprezzi)	271.792.330,66	304.675.179,38	380.931.426,62	642.280.665,61	594.913.820,59	583.884.362,68	590.126.450,95	609.864.252,10	630.098.590,00	647.229.960,00
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione)	94.639,62	200.473,44	215.052,50	215.788,21	257.924,17	305.038,09	316.037,63	334.465,34	348.265,00	378.367,00
Canone di sub concessione [2]	12.908.902,47	16.215.704,94	17.014.714,97	21.504.057,21	21.178.882,03	21.357.603,08	21.679.603,87	20.257.685,46	19.906.147,00	19.115.113,00
Totale	451.456.051,64	489.685.288,13	571.910.362,50	840.732.575,82	789.238.925,37	779.606.751,56	792.491.137,07	816.687.998,34	841.670.801	862.486.607
di cui di competenza ANAS SPA	387.191.947,88	424.299.608,52	503.534.644,82	770.626.778,24	716.300.932,15	689.693.294,81	698.596.287,32	720.814.787,52	743.199.131,00	732.847.992,00

[1] Negli anni 2013 - 2017 il Consorzio Autostrade Siciliane non ha comunicato gli importi dovuti.

[2] Negli anni 2013 - 2017 il Consorzio Autostrade Siciliane non ha comunicato gli importi dovuti.

5.4 Dati economici del comparto

5.4.1 Indicatori economico - patrimoniali

La tabella che segue riporta l'andamento dei principali indici di solidità patrimoniale e di redditività, relativi al settore delle concessioni autostradali, determinati per il **periodo 2009-2017**.

Solidità patrimoniale	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Quoziente di indebitamento	2,72	3,76	3,52	3,76	3,59	3,52	3,39	3,04	3,58
Leverage	3,72	4,76	4,52	4,76	4,59	4,52	4,39	4,04	4,58
Dipendenza finanziaria	0,73	0,79	0,78	0,79	0,78	0,78	0,77	0,75	0,78

5.4.2 Indicatori di efficienza operativa

Di seguito, si riportano i valori relativi ai principali indicatori di efficienza operativa:

Indicatori economici	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ROE	14%	14,2%	17,1%	13,5%	15,9%	13,6%	18,5%	11,3%	23,3%
ROI	9,7%	9,5%	9,6%	7,5%	8,2%	8,0%	9,0%	8,9%	10,8%
EBITDA % dei ricavi	57,2%	51,1%	48,8%	48,0%	45,8%	47,9%	46,6%	50,4%	50,7%
EBIT % dei ricavi	39,8%	35,4%	33,4%	30,4%	32,7%	32,3%	36,7%	36,6%	38,9%

5.4.3 Rapporto di solidità patrimoniale

Il Rapporto di Solidità Patrimoniale è stato determinato applicando la seguente formula:

$$RSP = \frac{FCO}{SD}$$

Dove:

- FCO rappresenta il flusso di cassa operativo disponibile per il servizio del debito, calcolato sommando una serie di poste che compongono il bilancio di esercizio delle società;
- SD rappresenta il servizio del debito, determinato risolvendo l'equazione seguente rispetto a SD:

$$SD: \sum_{t=1}^s \frac{SD}{(1+i)^t} = DN;$$

Nell'equazione di cui al punto b):

- DN rappresenta il debito finanziario netto esistente al 31 dicembre 2017, determinato applicando le indicazioni contenute nell'Allegato sui requisiti di solidità patrimoniale. In particolare, esso è dato dalla

somma algebrica di determinate attività e passività finanziarie dello Stato Patrimoniale di Bilancio specificate nell'Allegato, rettificata di altre poste convenzionalmente definite.

- il tasso di attualizzazione i è stato scelto pari alla media del tasso Euribor a 3 mesi, rilevato nell'ultimo mese dell'esercizio di riferimento, maggiorato di un margine dell'1%. Esso risulta pari allo 0,672%.
- l'indice di sommatoria s rappresenta la durata residua della concessione ed è differente per ogni società concessionaria.

Il requisito di solidità patrimoniale è rispettato quando il valore di RSP è strettamente maggiore di 1,2.

Nell'esercizio 2017, tutte le Società concessionarie rispettano il requisito di solidità patrimoniale.

Si deve poi rilevare che il rapporto di solidità patrimoniale, per le caratteristiche matematiche del proprio schema di calcolo, assume valori non significativi qualora la Società presenti una posizione finanziaria netta creditoria. Ciò implica che le disponibilità finanziarie eccedono i debiti finanziari e si configura, pertanto, un livello di liquidità tale da garantire la copertura dell'indebitamento sia nel breve che nel medio/lungo periodo. Ciò accade per le seguenti Concessionarie: ATIVA, FIORI – tronco A10, RAV, SALT – tronco Ligure Toscano, SAM, SAT, SATAP – tronco A21, SITAF, TANGENZIALE DI NAPOLI, STRADA DEI PARCHI. In tale circostanza, il rispetto del requisito di solidità patrimoniale si intende assolto.

Si fa, altresì, presente che per le Società Asti – Cuneo, Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco, Società Italiana per il Traforo del Gran San Bernardo ed il Consorzio per le Autostrade Siciliane i requisiti di solidità patrimoniale non sono previsti dalle rispettive Convenzioni vigenti.

I valori del Rapporto di Solidità Patrimoniale (RSP) relativi all'anno 2017 sono riportati nella tabella che segue.

N.	Società	2017
1	Ativa S.p.A.	(*)
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	4,09
3	Autovie Venete S.p.A.	--
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	--
5	Autostrada Brescia-Padova S.p.A.	--
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa	4,80
7	Consorzio Autostrade Siciliane	--
8	Autostrade Centro Padane S.p.A.	--
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10	(*)
10	Rav S.p.A.	(*)
11	Salt S.p.A. – tronco Ligure Toscano	(*)
12	Sam S.p.A.	(*)
13	Sat S.p.A.	(*)
14	Satap S.p.A. - A4	1,50
15	Satap S.p.A. - A21	(*)
16	Sav S.p.A.	3,50
17	Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	
18	Sitaf S.p.A.	1,80
19	Tangenziale di Napoli S.p.A.	(*)
20	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A6	12,40
21	Strada dei Parchi S.p.A.	(*)
22	Asti-Cuneo S.p.A.	--
23	Traforo del Monte Bianco S.p.A.	--
24	Traforo del Gran S. Bernardo S.p.A.	--
25	Cav S.p.A.	1,70

(*) Società con liquidità nette disponibili.

Seguendo la metodologia di calcolo espressa in Convenzione Unica, tutte le società concessionarie nell'anno 2017 presentano un adeguato livello di solidità patrimoniale.

Dalla valutazione complessiva del settore si ricava un generalizzato rispetto dei requisiti di solidità patrimoniale, ad ulteriore garanzia degli obblighi previsti in convenzione e dell'ultimazione dei programmi d'investimento.

La presentazione dei dati relativi al rispetto dell'indice di solidità patrimoniale è effettuata dalle società Concessionarie che hanno sottoscritto apposito atto aggiuntivo.

5.4.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID)

Secondo la prassi corrente, il Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID) è l'indice che quantifica la ricchezza prodotta da un'azienda nella sua attività di impresa e consente di valutare come la suddetta ricchezza sia ripartita tra i principali stakeholders e cioè tra i "portatori di interesse" legati all'impresa considerata.

Si tratta dei soggetti di seguito elencati:

- l'impresa stessa, che è destinataria di utili non distribuiti e di accantonamenti;
- i dipendenti, che percepiscono le retribuzioni;
- gli azionisti, che ricevono i dividendi;
- finanziatori, a cui sono destinati gli interessi sui prestiti concessi;
- lo Stato, che percepisce le imposte.

Di seguito, per ciascuna concessionaria, si riportano i valori assunti dal VAID per l'esercizio 2017, oltre alla ripartizione tra i principali stakeholders, in valore assoluto ed in termini percentuali.

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders (Meuro)				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
1	Ativa S.p.A.	125,69	15,08	56,56	18,85	0	35,19
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3.101,52	326,98	1.194,89	967,87	575,39	36,38
3	Autovie Venete S.p.A.	215,98	40,92	71,27	0,88	1,49	101,42
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	339,59	63,72	128,58	32,99	3,63	110,67
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	330,84	38,76	113,06	0	34,37	144,65
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	309,98	37,20	99,19	49,60	31,00	92,99
7	Consorzio Autostrade Siciliane *	--	--	--	--	--	--
8	Autostrade Centro Padane S.p.A.	64,27	12,85	28,92	10,28	0	12,21
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	225,36	31,55	78,88	40,56	6,76	67,61
10	Rav S.p.A.	94,74	2,84	26,53	0	0	65,37
11	Sam S.p.A.	81,60	20,4	31,01	4,08	7,34	18,77
12	Sat S.p.A.	38,58	5,79	11,57	0	13,89	7,33
13	Satap S.p.A.	469,58	32,87	154,96	79,83	46,96	154,96
14	Sav S.p.A.	69,19	6,92	24,22	15,22	2,08	20,76
15	Milano Serravalle S.p.A.	227,80	36,45	79,73	0	11,39	100,23
16	Sitaf S.p.A.	136,95	15,24	43,39	0	15,98	62,34
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	65,69	19,62	22,98	6,28	2,53	14,28
18	Strada dei Parchi S.p.A.	183,17	23,81	51,29	0	69,60	38,47
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,37	5,02	6,56	0	6,31	1,48
20	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	61,00	6,10	20,13	11,59	0	23,18
21	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	6,64	2,59	2,72	0	0,07	1,26
22	Cav S.p.A.	151,54	15,15	45,46	0	25,76	65,16
	TOTALE	6.319,08	759,88	2.291,89	1.238,05	854,54	1.174,72

* Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2017

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders (%)				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
1	Ativa S.p.A.	125,69	12%	45%	15%	0%	28%
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3.101,52	11%	39%	32%	19%	0%
3	Autovie Venete S.p.A.	215,98	19%	33%	0,4%	1%	47%
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	339,59	19%	38%	10%	1%	33%
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	330,84	11%	34%	0%	10%	44%
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	309,98	12%	32%	16%	10%	30%
7	Consorzio Autostrade Siciliane *	--	--	--	--	--	--
8	Autostrade Centro Padane S.p.A.	64,27	20%	45%	16%	0%	19%
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	225,36	14%	35%	18%	3%	30%
10	Rav S.p.A.	94,74	3%	28%	0%	0%	69%
11	Sam S.p.A.	81,60	25%	38%	5%	9%	23%
12	Sat S.p.A.	38,58	15%	30%	0%	36%	19%
13	Satap S.p.A.	469,58	7%	33%	17%	10%	33%
14	Sav S.p.A.	69,19	10%	35%	22%	3%	30%
15	Milano Serravalle S.p.A.	227,80	16%	35%	0%	5%	44%
16	Sitaf S.p.A.	136,95	11%	32%	0%	12%	46%
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	65,69	30%	35%	10%	4%	22%
18	Strada dei Parchi S.p.A.	183,17	13%	28%	0%	38%	21%
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,37	26%	34%	0%	33%	8%
20	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	61,00	10%	33%	19%	0%	38%
21	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	6,64	39%	41%	0%	1%	19%
22	Cav S.p.A.	151,54	10%	30%	0%	17%	43%
	TOTALE	6.319,08	12%	36%	20%	14%	19%

* Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2017

Sulla base delle verifiche eseguite, emerge che la frazione maggiore del valore creato dalle Società concessionarie autostradali, pari a circa 2,292 milioni di euro, è distribuita allo Stato ed alle Istituzioni sotto forma di imposte, quote di pedaggio di competenza dello Stato ed oneri sociali (36% del totale). La rimanente frazione del valore creato è sia distribuita agli azionisti sotto forma di dividendi (20%), sia trattenuta dalle Concessionarie sotto forma di utili non distribuiti, ammortamenti ed accantonamenti quale forma di autofinanziamento (19%). La restante parte viene ripartita fra dipendenti (12%) e finanziatori (14%).

5.5 Investimenti e manutenzioni ordinarie

5.5.1 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 2017, sono stati effettuati investimenti per 958,71 Meuro.

Alla data del 31.12.2017, la spesa progressiva per investimenti nel periodo regolatorio 2008 – 2017 ammonta a 16.483,31 Meuro, e risulta inferiore rispetto alle previsioni riportate dai Piani Finanziari nel medesimo periodo di riferimento, pari a 25.409,06 Meuro, corrispondente ad una percentuale di attuazione del 64,87%.

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 nord, la 3^a corsia tra Verona e l'A1 e l'autostrada Tirrenica.

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 all'80%.

I raffronti tra i dati a consuntivo e quelli previsionali, inoltre, non tengono conto dei ritardi registrati in sede di aggiornamento degli atti convenzionali di gran parte delle Società Concessionarie.

I dati relativi alla spesa per investimenti, per il periodo 2008 – 2017, sono illustrati nelle tabelle seguenti ove sono riportati i dati di ciascuna Società e le percentuali di attuazione dei rispettivi Piano Finanziari.

Stato di attuazione investimenti

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Anno 2016		Anno 2017		Totale al 31.12.2017		Dati al 31.12.2017
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	12,60	12,42	26,52	19,95	24,34	17,19	16,55	35,53	16,71	34,86	22,15	17,67	18,47	4,50	10,61	4,50	22,12	0,96	3,86	0,00	173,93	147,58	117,86%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	870,26	1.151,26	1.012,59	1.075,87	1.169,09	1.143,94	1.291,12	1.450,81	1.137,97	1.388,41	730,27	703,63	671,60	877,38	825,83	1.087,07	612,88	1.012,03	470,43	773,31	8.792,03	10.643,72	82,60%
3	BREINERO	48,40	119,00	53,93	125,00	79,92	115,00	61,40	112,00	39,31	102,00	33,46	77,00	36,87	77,00	25,97	13,00	17,73	10,00	17,47	10,00	412,47	760,00	54,77%
4	BRESCIA-PADOVA	160,80	250,05	199,42	396,30	176,55	488,72	191,62	263,44	145,59	238,20	100,94	280,34	82,40	292,00	52,90	302,00	19,88	53,16	13,29	2,00	1.143,38	2.556,21	44,73%
5	CENTROPADANE	31,07	40,62	50,32	79,71	65,38	96,21	83,43	119,01	16,81	0,00	0,57	0,00	0,37	0,00	0,12	0,00	2,56	0,00	0,27	0,00	250,89	335,54	74,77%
6	SALT - TRONCO AUTOCISA	20,35	25,71	18,58	10,00	15,98	9,10	28,04	39,10	24,61	71,75	26,06	136,35	26,69	28,29	12,65	24,66	25,03	90,77	116,11	116,11	302,08	551,83	54,74%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	5,00	4,14	4,18	5,86	4,55	26,88	15,92	40,53	16,61	35,61	23,62	20,38	15,31	15,31	7,00	8,69	7,06	11,52	8,72	12,40	107,96	181,11	59,61%
8	CAS																							
9	AUTOVIE VENETE	48,39	66,62	46,26	55,71	52,83	134,01	57,43	282,16	122,12	421,78	145,11	534,82	122,10	429,30	50,08	232,91	34,42	8,26	31,96	2,87	710,69	2.177,64	32,64%
10	MILANO SERRAVALLE	79,44	77,35	42,25	74,21	29,03	81,16	18,38	77,53	57,78	106,28	59,43	59,43	60,21	57,22	35,37	54,15	48,96	63,70	35,99	67,44	486,84	718,48	64,98%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	14,17	0,00	9,91	16,53	10,28	29,98	11,56	24,31	5,11	9,93	5,76	7,50	9,31	9,31	15,41	17,44	12,70	15,68	12,80	11,85	106,99	142,12	75,28%
12	RAV	9,11	0,00	6,05	2,39	5,96	2,41	2,06	2,39	1,95	2,62	2,34	5,34	2,48	3,18	7,00	2,65	0,19	2,43	-0,01	1,86	37,13	25,27	146,94%
13	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	36,13	37,44	27,23	26,01	22,82	26,92	31,24	60,87	31,88	94,30	41,90	96,07	18,23	48,91	24,09	18,59	18,86	46,29	15,15	77,31	267,54	592,69	53,22%
14	SAT	0,61	0,00	7,97	9,30	31,13	31,40	48,87	55,30	15,57	126,00	16,99	434,40	31,57	580,00	75,18	618,00	23,28	150,00	2,60	0,00	253,75	2.004,40	12,66%
15	SAMI	44,93	0,00	51,78	61,82	72,39	62,20	42,09	58,91	34,65	0,00	32,86	0,00	11,28	0,00	7,23	0,00	-0,27	0,00	1,59	0,00	298,31	182,93	163,07%
16	SATAP A4	111,04	130,08	30,97	67,42	60,79	194,92	48,61	271,14	100,34	150,86	134,38	149,74	113,63	206,67	110,95	204,26	99,08	52,80	44,31	17,01	854,10	1.444,90	59,11%
17	SATAP A21	35,97	47,08	30,84	52,25	31,32	39,35	22,89	36,45	12,48	9,25	11,31	6,00	2,69	0,00	3,19	0,00	0,63	0,00	4,21	0,00	155,53	190,38	81,70%
18	SAV	3,93	10,00	6,28	6,20	7,84	10,95	9,45	13,15	12,60	10,88	4,45	10,88	2,29	2,29	1,76	3,48	2,24	12,77	4,32	18,88	55,14	99,08	55,66%
19	SITAF	22,40	8,19	31,00	24,43	23,57	41,94	35,89	86,31	48,21	102,21	67,34	90,47	105,71	106,03	39,50	54,77	47,29	88,48	35,73	81,73	456,63	684,56	66,71%
20	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	17,79	3,62	19,59	25,44	21,81	34,56	25,46	22,67	10,81	24,11	11,90	30,39	26,13	26,86	27,01	35,78	14,31	34,88	10,96	24,03	185,76	282,33	70,61%
21	SITMB	1,72	1,72	1,61	1,61	1,36	1,36	1,73	1,73	3,02	3,02	1,25	1,25	1,15	1,15	1,66	1,66	2,15	2,15	2,98	2,98	18,63	18,63	100,00%
22	SITRASB	0,00	0,00	0,14	0,14	0,89	0,89	0,80	0,80	15,63	15,63	13,23	13,23	3,25	3,25	18,10	18,10	22,21	22,21	23,61	23,61	97,86	97,86	100,00%
23	CAV (*)	8,59	10,03	4,73	0,28	6,221	95,90	61,23	71,56	23,10	40,05	8,19	42,38	64,17	24,38	9,34	0,20	8,99	0,20	3,27	0,20	253,81	285,17	89,00%
24	STRADA DEI PARCHI	92,00	2,69	48,82	59,59	20,84	118,05	53,40	98,55	108,14	87,85	116,62	30,89	37,89	2,66	20,07	2,66	16,05	2,66	107,98	2,66	621,80	408,26	152,30%
25	ASTI-CUNEO	40,10	98,35	74,24	353,28	104,08	301,72	114,35	235,03	61,90	0,00	26,18	0,00	13,45	0,00	16,68	0,00	5,93	0,00	3,15	0,00	480,05	988,38	46,55%
TOTALE		1.712,76	2.195,57	1.895,20	2.539,27	2.194,95	3.104,15	2.273,52	3.469,29	2.162,89	3.075,41	1.651,09	2.747,95	1.477,22	2.765,68	1.397,70	2.684,56	1.064,26	1.680,95	998,71	1.246,25	16.483,31	25.409,06	64,97%

(*) Per l'anno 2008 e per parte del 2009, i dati della Società CAV sono relativi alla Società Autostrade di Venezia e Padova, essendo la prima subentrata nel dicembre 2009.

Meuro *Stato di attuazione investimenti: confronto Piani Economico - Finanziari*

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2017 (dati al 31.12.2017)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	173,93	147,58	117,86%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	8.792,03	10.643,72	82,60%
3	BRENNERO	412,47	760,00	54,27%
4	BRESCIA-PADOVA	1.143,38	2.556,21	44,73%
5	CENTRO PADANE	250,89	335,54	74,77%
6	SALT – TRONCO AUTOCISA	302,08	551,83	54,74%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	107,96	181,11	59,61%
8	CAS	--	--	--
9	AUTOVIE VENETE (*)	710,69	2.177,64	32,64%
10	MILANO SERRAVALLE	466,84	718,48	64,98%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	106,99	142,12	75,28%
12	RAV	37,13	25,27	146,94%
13	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	267,54	502,69	53,22%
14	SAT	253,75	2.004,40	12,66%
15	SAM	298,31	182,93	163,07%
16	SATAP A4	854,10	1.444,90	59,11%
17	SATAP A21	155,53	190,38	81,70%
18	SAV	55,14	99,08	55,66%
19	SITAF	456,63	684,56	66,71%
20	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	185,76	262,33	70,81%
21	SITMB (**)	18,63	18,63	100,00%
22	SITRASB (**)	97,86	97,86	100,00%
23	CAV	253,81	285,17	89,00%
24	STRADA DEI PARCHI	621,80	408,26	152,30%
25	ASTI-CUNEO	460,05	988,38	46,55%
••	TOTALE	16.483,31	25.409,06	64,87%

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

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2017, sono in corso n. 82 interventi, comprensivi degli interventi interamente e parzialmente sospesi, per un valore complessivo di circa 3.782,1 milioni di Euro.

Riepilogo investimenti (valori in milioni di Euro)	
Importo progetti approvati (esecutivi e definitivi per appalto integrato) periodo 1 gennaio 2008 - 31 dicembre 2016	12.649,0
Importo lavori ultimati dal 01.01.2017 – 31.12.2017	1.429,1
Importo lavori in corso al 31 dicembre 2017	3.782,1
Spesa per investimenti sostenuta dalle Società al 31 dicembre 2017	16.483,3

5.5.2 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 2017, la spesa progressiva per manutenzioni dell'intero settore autostradale, nel periodo regolatorio 2008 – 2017, è risultata pari a 6.904,67 Meuro, superiore alle previsioni dei Piani Finanziari relative al medesimo periodo di riferimento.

Relativamente all'anno 2017, i valori al 31 dicembre evidenziano un ammontare di spesa per manutenzioni pari a 731,52 Meuro.

Stato di attuazione spesa per manutenzioni

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Anno 2016		Anno 2017		Totale al 31/12/2017		Data al 31/12/2017
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	
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	22,44	22,63	22,87	22,63	23,22	15,09	25,31	0,00	227,79	193,89	117,48%
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	262,70	278,95	264,16	284,30	264,96	261,83	265,36	283,69	286,15	2.810,96	2.736,29	102,73%
3	BREINERO	62,01	60,00	68,27	60,00	56,33	60,00	42,40	60,00	46,06	60,00	50,86	60,00	60,13	60,00	59,22	60,00	42,79	60,00	54,04	60,00	538,10	600,00	89,68%
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	42,77	51,44	42,32	52,51	42,96	56,15	61,40	55,91	438,25	484,63	90,43%
5	CENTROPADANE	7,36	7,80	6,71	7,80	7,92	7,80	5,82	7,80	6,97	7,21	6,63	7,39	8,02	7,54	6,21	7,65	5,58	7,76	7,74	10,24	68,95	78,96	87,29%
6	SALT - TRONCO AUTOCISA	13,36	12,14	13,28	13,17	16,06	13,17	15,44	15,24	14,95	15,24	16,29	16,79	16,98	16,98	18,49	18,44	18,45	18,44	18,45	18,44	161,75	158,03	102,35%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	31,83	22,72	24,04	23,24	24,88	24,52	24,89	24,52	23,63	24,52	24,08	24,52	24,37	24,37	24,57	24,08	24,92	24,08	24,53	24,08	251,75	240,63	104,62%
8	CAS																					0,00	0,00	
9	AUTOVIE VENETE	22,10	17,77	26,89	26,25	17,38	15,63	15,18	10,82	13,92	6,85	14,47	8,25	14,06	8,25	15,47	8,47	14,63	9,86	14,17	12,60	168,27	124,75	134,88%
10	MILANO SERRAVALLE	30,67	32,85	36,76	33,44	34,12	33,44	34,42	33,44	33,98	34,44	28,53	28,53	36,07	36,07	29,48	32,68	17,50	33,88	29,11	33,88	310,63	331,66	93,66%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	8,65	8,27	8,22	8,38	7,78	7,65	7,66	7,17	6,14	6,20	5,26	5,05	5,05	4,98	4,50	4,80	4,08	4,80	5,97	4,80	63,30	62,70	100,95%
12	RAV	2,63	1,50	3,02	2,74	2,81	4,50	6,02	5,40	3,45	3,00	3,06	3,00	3,69	3,30	2,68	3,30	3,34	3,50	3,93	3,50	34,62	33,74	102,63%
13	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	18,37	18,08	19,50	18,50	19,49	18,50	20,75	18,50	17,56	18,50	18,78	18,50	18,79	18,79	18,77	18,79	18,53	18,79	18,85	18,79	189,38	185,74	101,96%
14	SAT	3,61	2,47	5,04	5,05	3,66	3,67	3,27	3,13	3,26	3,20	3,41	3,40	3,84	3,83	3,80	4,13	3,52	10,47	4,90	12,09	38,30	51,44	74,45%
15	SAMI	9,43	6,04	7,25	7,44	7,81	7,62	9,17	7,83	13,12	6,63	4,23	0,00	7,40	0,00	11,16	0,00	7,72	0,00	10,08	0,00	87,36	35,77	244,21%
16	SATAP A4	24,97	24,52	26,32	25,55	27,67	25,86	25,98	26,12	27,04	27,74	27,01	27,63	28,46	29,89	30,65	29,89	29,48	29,74	29,61	29,74	277,19	276,83	100,13%
17	SATAP 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	31,54	29,81	31,99	30,37	33,43	30,04	30,16	15,38	311,47	284,47	109,49%
18	SAV	11,39	7,60	12,62	10,50	10,17	10,50	10,14	9,50	9,95	9,50	9,93	9,00	9,66	9,66	10,05	9,50	9,78	9,50	9,53	9,50	103,20	94,76	108,91%
19	SITAF	20,26	16,57	17,89	16,68	28,16	18,42	20,08	20,67	22,52	22,03	22,65	22,03	18,90	18,90	20,20	21,16	24,55	21,90	26,77	22,23	221,88	200,59	110,66%
20	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	14,11	11,36	15,12	14,88	15,39	13,95	16,09	13,79	16,38	13,50	17,07	14,00	14,63	14,63	14,94	14,38	14,93	14,00	15,84	14,00	154,50	138,50	111,55%
21	SITMB	2,69	2,69	2,45	2,45	2,46	2,46	2,46	2,46	2,14	2,14	2,70	2,70	2,99	2,99	2,54	2,54	2,42	2,42	3,34	3,34	26,17	26,17	100,00%
22	SITRASS	1,48	1,48	1,62	1,62	1,20	1,20	1,58	1,58	1,38	1,38	1,57	1,57	1,76	1,76	1,09	1,09	1,11	1,11	3,17	3,17	15,86	15,86	100,00%
23	CAV (*)	7,30	12,96	6,89	5,42	7,37	8,04	7,31	8,57	10,61	9,60	11,31	9,72	7,99	11,23	9,84	10,86	9,29	12,36	11,50	10,06	89,38	96,92	90,36%
24	STRADA DEI PARCHI	24,84	25,83	22,28	17,00	30,04	25,83	25,10	25,83	21,72	25,83	24,55	25,83	29,07	25,83	29,92	25,83	25,91	25,83	32,19	25,83	265,62	249,49	106,46%
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	6,02	12,81	6,30	12,81	6,44	12,81	7,24	12,81	49,83	82,87	60,13%
	TOTALE	710,06	670,50	720,14	680,38	707,85	683,59	667,85	667,91	677,16	684,91	652,81	664,33	693,55	679,83	697,35	680,94	646,39	687,89	731,52	666,52	6.904,67	6.796,80	101,74%

(*) Per l'anno 2008 e per parte del 2009, dati della Società CAV sono relativi alla Società Autorizzata di Venezia e Padova, essendo la prima subentrata nel dicembre 2008.

Meuro

Stato di attuazione manutenzioni: confronto PEF

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2017 (dati al 31.12.2017)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	227,79	193,89	117,48%
2	AUTOSTRAD E PER L'ITALIA	2.810,96	2.736,29	102,73%
3	BRENNERO	538,10	600,00	89,68%
4	BRESCIA-PADOVA	438,25	484,63	90,43%
5	CENTROPADANE	68,95	78,98	87,29%
6	SALT – TRONCO AUTOCISA	161,75	158,03	102,35%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	251,75	240,63	104,62%
8	CAS	--	--	--
9	AUTOVIE VENETE	168,27	124,75	134,88%
10	MILANO SERRAVALLE	310,63	331,66	93,66%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	63,30	62,70	100,95%
12	RAV	34,62	33,74	102,63%
13	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	189,38	185,74	101,96%
14	SAT	38,30	51,44	74,45%
15	SAM	87,36	35,77	244,21%
16	SATAP A4	277,19	276,83	100,13%
17	SATAP A21	311,47	284,47	109,49%
18	SAV	103,20	94,76	108,91%
19	SITAF	221,98	200,59	110,66%
20	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	154,50	138,50	111,55%
21	SITMB (*)	26,17	26,17	100,00%
22	SITRASB (*)	15,96	15,96	100,00%
23	CAV	89,38	98,92	90,36%
24	STRADA DEI PARCHI	265,62	249,49	106,46%
25	ASTI-CUNEO	49,83	82,87	60,13%
	TOTALE	6.904,67	6.786,80	101,74%

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

5.5.3 Evoluzione degli investimenti

Nel corso del 2017 sono stati avviati 30 cantieri per nuovi lavori, per un importo complessivo pari a 369,2 milioni di euro, e sono state ultimate 42 opere, per un importo complessivo pari a 1.429,1 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2017, gli interventi in corso di esecuzione (compresi quelli interamente sospesi e parzialmente sospesi) erano 82, per un importo complessivo pari a 3.782,1 milioni di euro. In particolare:

- 40 interventi con avanzamento superiore al 66%, per 1.096,3 milioni di euro;
- 20 interventi con avanzamento compreso tra il 33% ed il 66%, per 1.005,3 milioni di euro;
- 22 interventi con avanzamento inferiore al 33%, per 1.680,5 milioni di euro.

Dati riepilogativi di settore

INVESTIMENTI SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2017	16.483,31
CONSUNTIVO ANNO 2017	958,71
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2017	1.648,33
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2017	64,87%

LAVORI ANNO 2017

Valore in milioni di euro

NUMERO CANTIERI	82
IMPORTO TOTALE	3.782,10
AVANZAMENTO MEDIO PONDERATO LAVORI	54,41%
NUMERO LAVORI INIZIATI	30
NUMERO LAVORI ULTIMATI	42

MANUTENZIONI ORDINARIE SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2017	6.904,67
CONSUNTIVO ANNO 2017	731,52
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2017	690,47
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2017	101,74%
SPESA MEDIA ANNUA PER KM DI RETE	0,12

La spesa consuntivata per manutenzioni ordinarie per l'anno 2017 (731,52 Meuro) risulta ripartita nel modo seguente: pavimentazioni (26,0%), opere d'arte (10,1%), gallerie (1,4%), altri elementi del corpo autostradale (7,1%), sicurezza (16,4%), impianti esazione pedaggi (10,3%), verde e pulizia (9,6%), operazioni invernali (9,5%), edifici (3,2%), forniture e manutenzioni varie (5,7%), manutenzione non programmata (0,6%).

5.5.4 Programma futuro di investimenti

Nel vigente periodo regolatorio (2018 -2022) è prevista una spesa complessiva **pari a circa 6,5 miliardi di euro**, mentre nel periodo 2018 – 2028 sono previsti investimenti per circa **9 miliardi di euro**.

Gli importi non risultano comprensivi della spesa relativa al Passante autostradale di Genova corrispondente a circa 4,7 miliardi di euro, che sarà contemplato nel prossimo aggiornamento di Piano Finanziario della Società Autostrade per l'Italia.

6

Il sistema tariffario



6. Il sistema tariffario

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

Il pedaggio autostradale è l'importo che l'utente 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.

6.1.1 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 2015, limitatamente ai Concessionari non titolari di Convenzioni Uniche approvate ed efficaci. La predetta Delibera regola, in via esclusiva, gli adeguamenti tariffari delle seguenti Società Concessionarie:

- *Autostrada del Brennero S.p.A.*
- *Consorzio per le Autostrade Siciliane*

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.

6.1.2 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 S.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.

6.1.3 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:

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

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 ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) 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.

6.1.4 Quarto regime tariffario

La **Delibera CIPE del 20 dicembre 1996 n.319** integrata con il fattore $K_{\text{investimenti}}$ (remunerazione degli inve-

stimenti 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 $X_{produttività}$ della Delibera CIPE n.319/1996.

In tali fattispecie rientrano le seguenti Società Concessionarie:

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

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.

6.1.5 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.
- Autostrada Ligure Toscana (SALT) S.p.A. – tronco Autocisa
- Autostrade Valdostane (SAV) S.p.A.

6.1.6 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. – tronco A10*
- *Autostrada Ligure Toscana (SALT) S.p.A. – tronco Ligure Toscano*
- *Società Italiana per il Traforo Autostradale del Frejus (SITAF) S.p.A*
- *Autostrada dei Fiori (FIORI) S.p.A. – tronco A6*

6.1.7 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.

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.

La terza situazione particolare riguarda la Concessionaria **Autostrade Meridionali S.p.A.** la cui Convenzione Unica, ai sensi dell'art.4.1, è scaduta alla data del 31 dicembre 2012 e non prevede riconoscimenti tariffari per il periodo successivo alla scadenza così come la Concessionaria **Autostrade Centro Padane S.p.A.** la cui concessione, ai sensi dell'art.4.1 della Convenzione Unica, è scaduta il 30 settembre 2011. Alla Concessionaria, nelle more del perfezionamento del subentro nella concessione, ANAS S.p.A. ha richiesto di proseguire, nella gestione delle attività di concessione secondo i termini e le modalità previste nella Convenzione Unica stessa, con Atto Aggiuntivo stipulato in data 1° agosto 2012, approvato con D.l. n.297 del 13 agosto 2012 e registrato alla Corte dei Conti il 24 settembre 2012.

6.2 Istruttoria Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2018

Dal 1 gennaio 2018, 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.

Di seguito si riporta il raffronto dell'adeguamento tariffario richiesto dalle Società concessionarie e quanto riconosciuto per l'anno 2018 con Decreto Interministeriale.

Incremento tariffario riconosciuto anno 2018

CONCESSIONARIA	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2018 APPROVATO CON D.I.
ATIVA	1,72
AUTOSTRADALE PER L'ITALIA	1,51
BRENNERO	1,67
BRESCIA-PADOVA	2,08
CENTRO PADANE	0,00
SALT – TRONCO AUTOCISA	0,00
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	0,98
CONSORZIO AUTOSTRADALE SICILIANE	0,00
AUTOVIE VENETE	1,88
MILANO SERRAVALLE	13,91
TANGENZIALE DI NAPOLI	4,31
RAV	52,69
SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	0,00
SAT	1,33
SAM	5,98
SATAP TRONCO A4	8,34
SATAP TRONCO A21	1,67
SAV Autostrada e Raccordo	0,00
SITAF (Barriere di Avigliana e Salbertrand)	5,71
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	2,79
CAV	0,32
STRADA DEI PARCHI	12,89
ASTI-CUNEO	0,00

Incremento tariffario riconosciuto anno 2018

CONCEDENTE CAL	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2018 APPROVATO CON D.I.
PEDEMONTANA LOMBARDA	1,70
T.E.E.M.	2,70
Bre.Be.Mi.	4,69

In considerazione delle disposizioni convenzionali e degli incrementi tariffari pregressi, le tariffe applicate all'utenza sulla rete autostradale, a partire dal 01 gennaio 2018 sono le seguenti:

TARIFE ALL'UTENZA IN VIGORE dall'1.1.2018

CONCESSIONARIA		CLASSI DI PEDAGGIO				
		A	B	3	4	5
AUTOSTRADE PER L'ITALIA	A	0,07231	0,07401	0,09862	0,14864	0,17530
	B	0,08547	0,08749	0,11414	0,17426	0,20629
TORINO-MILANO						
Novara Est - Milano	A	0,13126	0,13444	0,16813	0,26351	0,31427
Torino - Novara Est	A	0,12793	0,13104	0,16418	0,25702	0,30645
ATIVA	A	0,08375	0,08568	0,12382	0,18654	0,21398
SITAF						
Barriera di Bruere	B	0,13796	0,16210	0,26458	0,34474	0,39853
Barriera di Avigliana	B	0,14500	0,17043	0,27761	0,36207	0,41878
Barriera di Salbertrand	B	0,14240	0,16734	0,27279	0,35565	0,41130
TORINO-SAVONA	B	0,08902	0,09111	0,13089	0,19790	0,22730
SATAP	A	0,08703	0,08912	0,11600	0,17739	0,21010
	B	0,10300	0,10549	0,13482	0,20844	0,24773
SERRAVALLE-MILANO						
Autostrada	A	0,06620	0,06765	0,09135	0,13663	0,16077
Tangenziale Est	A	0,15033	0,15400	0,19063	0,30066	0,35934
Tangenziale Ovest - Terrazzano	A	0,11335	0,11608	0,14711	0,22866	0,27213
Tangenziale Ovest - Milano Ghisolfi	A	0,13756	0,14091	0,17559	0,27573	0,32917
Tangenziale Ovest Ghisolfi	A	0,05020	0,05130	0,07252	0,10552	0,12313
Tangenziale Ovest Ghisolfi (utenza)	A	0,05524	0,05646	0,07847	0,11534	0,13497
Tangenziale Ovest - Milano (A7)	A	0,06917	0,07077	0,09495	0,14254	0,16793
Tangenziale Ovest - Milano Melegnano	A	0,06798	0,06954	0,09350	0,14013	0,16504
Tangenziale Nord	A	0,14718	0,15078	0,18693	0,29452	0,35191
BRESCIA-PADOVA	A	0,06775	0,06925	0,09318	0,13967	0,16442
CENTRO PADANE	A	0,06299	0,06442	0,08763	0,13048	0,15328
BRENNERO	A	0,06331	0,06479	0,08805	0,13117	0,15415
	B	0,07493	0,07669	0,10174	0,15372	0,18145
AUTOVIE VENETE	A	0,07812	0,07997	0,10547	0,15991	0,18898
CAV						
Autostrada	A	0,06182	0,06318	0,08623	0,12815	0,15051
Tangenziale	A	0,06385	0,06532	0,08865	0,13211	0,15531
Passante di Mestre	A	0,12331	0,12621	0,16697	0,25269	0,29844
SAV						
Autostrada	B	0,20824	0,21337	0,28976	0,45462	0,52678
Raccordo Gran S. Bernardo	B	0,20398	0,20903	0,28417	0,44556	0,51621
AUTOSTRADA DEI FIORI	B	0,12787	0,14947	0,24444	0,31864	0,36806
SALT	A	0,09721	0,09948	0,14179	0,21550	0,24777
	B	0,14212	0,14558	0,20168	0,31227	0,36066
SAT	B	0,14109	0,14452	0,20032	0,31009	0,35811
CISA	B	0,12598	0,12905	0,18017	0,27751	0,32013
STRADA DEI PARCHI	B	0,11721	0,12001	0,15163	0,23611	0,28121
AUTOSTRADE MERIDIONALI	A	0,06282	0,07279	0,12440	0,15856	0,18137
CONSORZIO AUTOSTRADE SICILIANE						
Messina - Catania	A	0,03831	0,04383	0,07914	0,09819	0,11092
	B	0,05379	0,06213	0,10774	0,13634	0,15540
Messina - Palermo	B	0,05761	0,05891	0,08129	0,11999	0,14061
RAV	B	0,26658	0,35461	0,47345	0,75131	0,87286
TANGENZIALE DI NAPOLI	A	0,47004	Euro per asse			
ASTI - CUNEO		0,12559	0,15643	0,25535	0,33312	0,38503
BREBEMI		0,17955	0,21398	0,26520	0,41862	0,50074
TANGENZIALE ESTERNA DI MILANO		0,20384	0,21771	0,27074	0,42580	0,50847
CAL (Pedemontana Lombarda)		Classe1	Classe2	Classe3	Classe4	
Tratta A	A	0,155	0,193	0,266	0,290	
Tratta B1	A	0,172	0,216	0,296	0,322	
Como 1	A	0,148	0,185	0,255	0,278	
Varese 1	A	0,148	0,185	0,255	0,278	

A = Tariffa di pianura

B = Tariffa di montagna

6.3 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, e prorogata fino al 31 dicembre 2017, 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 2017 sono stati concessi, sull'intera rete autostradale, sconti per complessivi euro 25.027.847 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.

7

Le società Concessionarie: schede di riepilogo



7. 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 31.12.2017.

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 registrati nell'ultimo decennio.

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.

Capitale sociale
€ 44.931.250,00

Sede legale
Strada della Cebrosa, 86 10156 Torino

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.ativa.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

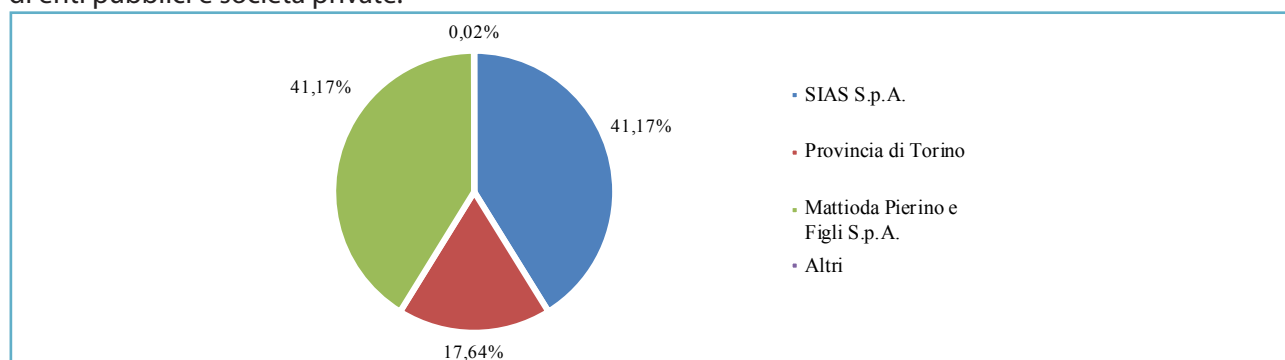
A seguito della scadenza della concessione in data 31.08.2016, tutti i prospetti che seguono non tengono conto dei valori previsionali di Piano Economico-Finanziario relativi all'anno 2017.

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

Data di stipula della Convenzione	7 Novembre 2007
Scadenza della concessione	31 Agosto 2016
Scadenza del periodo regolatorio	31/08/2016 (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, previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex. L. 101/2008. A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso la gara di riaffidamento della medesima. E' altresì in corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio, per il periodo transitorio ricompreso tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.

Composizione azionaria

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



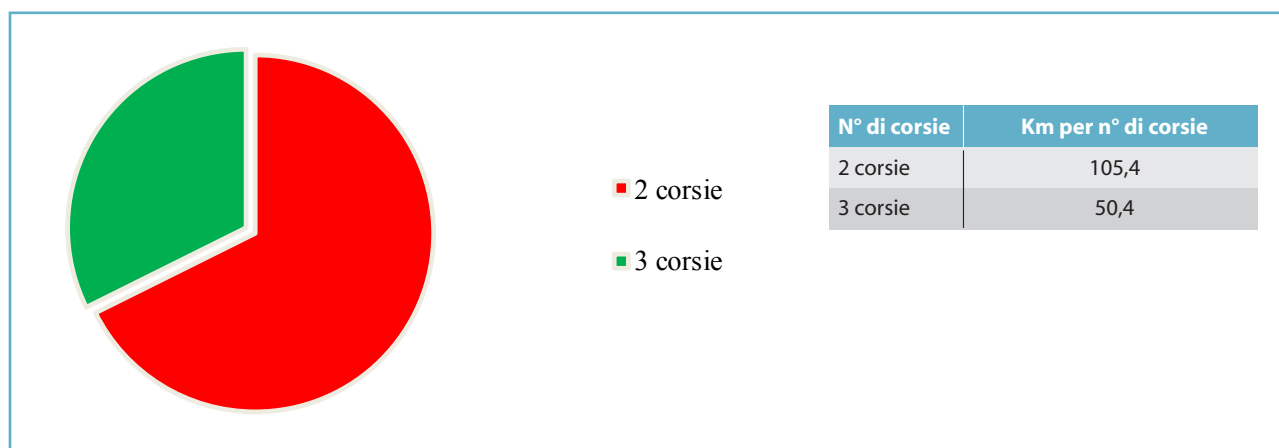
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	19	0,122

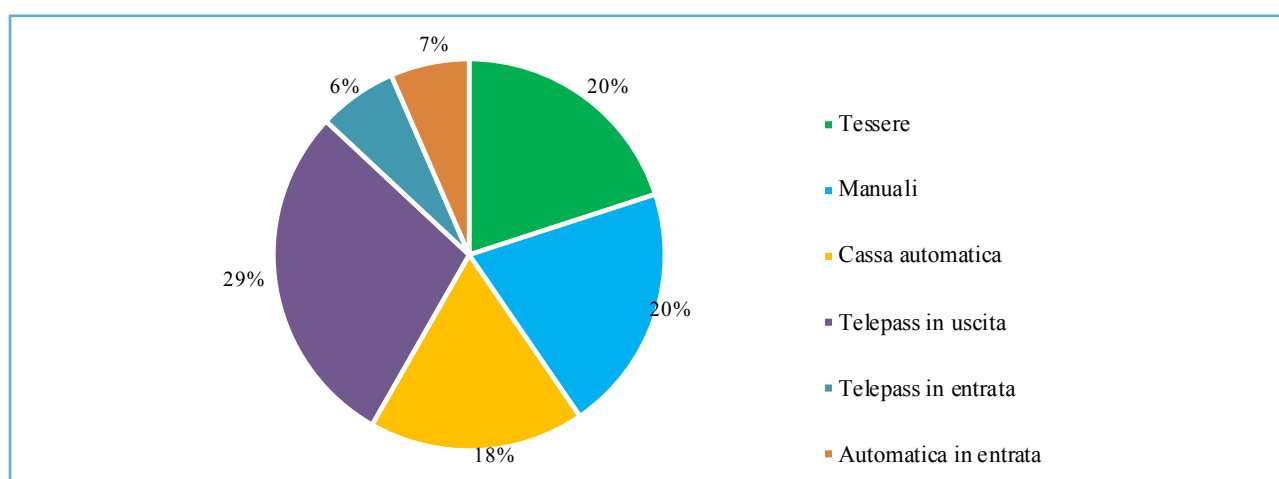
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	126	Tessere	46
		Manuali	47
		Cassa automatica	41
		Telepass in uscita	66
		Telepass in entrata	15
		Automatica in entrata	15

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	142.507.000	144.668.000	1,52%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	123.343.000	126.489.000	2,55%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.507.000	5.242.000	-19,44%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.657.000	12.937.000	2,21%	--	--
Costi della produzione totali	111.533.067	93.390.677	-16,27%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.139.559	1.325.623	16,33%	--	--
<i>Servizi</i>	9.554.994	8.796.291	-7,94%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	15.611.000	15.967.000	2,28%	--	--
<i>Personale</i>	18.961.768	19.923.375	5,07%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	74.186.877	74.074.633	-0,15%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	40.563.498	19.720.715	-51,38%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	32.991.000	0	-100,00%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-1.651.162	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	33.623.379	54.353.918	61,66%	--	--
Risultato ante imposte	34.481.738	61.317.436	77,83%	--	--
Utile di esercizio	19.845.036	40.104.224	102,09%	--	--

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	20,52%	47,73%	27,21
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	28,78%	43,70%	14,92
EBITDA % dei Ricavi	51,11%	50,14%	-0,97
EBIT % dei Ricavi	23,16%	36,79%	13,63
Oneri finanziari/Ricavi	0,01%	0,00%	-0,01
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,55%	2,65%	0,09
Costi per servizi/Ricavi	6,58%	10,64%	4,06
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	120.844.456	130.116.993	7,67%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	0	0	--	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	120.844.456	130.116.993	7,67%	--	--
Capitale Circolante Netto	24.528.959	41.819.887	70,49%	--	--
Fondi Rischi	21.900.755	41.165.142	87,96%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	21.900.755	41.165.142	87,96%	--	--
Posizione finanziaria netta	47.162.000	76.340.000	61,87%	--	--
<i>a breve termine</i>	47.162.000	76.340.000	61,87%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	116.575.600	124.130.343	6,48%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	13.280.000	41.081.000	209,34%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	62.574.000	61.889.000	-1,09%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	92.827.000	-161.000	-100,17%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-127.600.000	-46.918.000	-63,23%	--	--
LIQUIDITA' FINALE	41.081.000	55.891.000	36,05%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	17,02%	32,31%	15,28
EBIT/Capitale investito medio	42,65%	131,06%	88,42
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	96,47%	95,40%	-1,07
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria creditoria	posizione finanziaria creditoria	-
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	63,57%	103,06%	39,49
Oneri finanziari/EBITDA	0,02%	0,00%	-0,02

4. Traffico

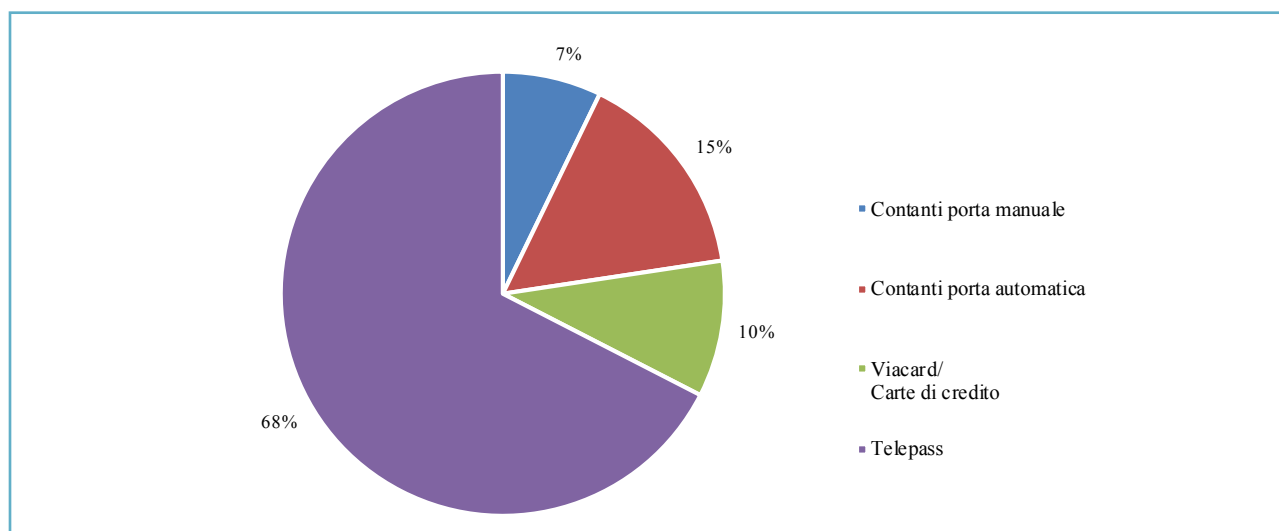
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	6.077.017	13.027.966	8.398.932	57.000.958
2016	6.336.751	12.940.951	8.295.389	55.550.331
Totale	12.413.768	25.968.917	16.694.321	112.551.289

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	542.393	533.526	1,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,854	11,638	1,9%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

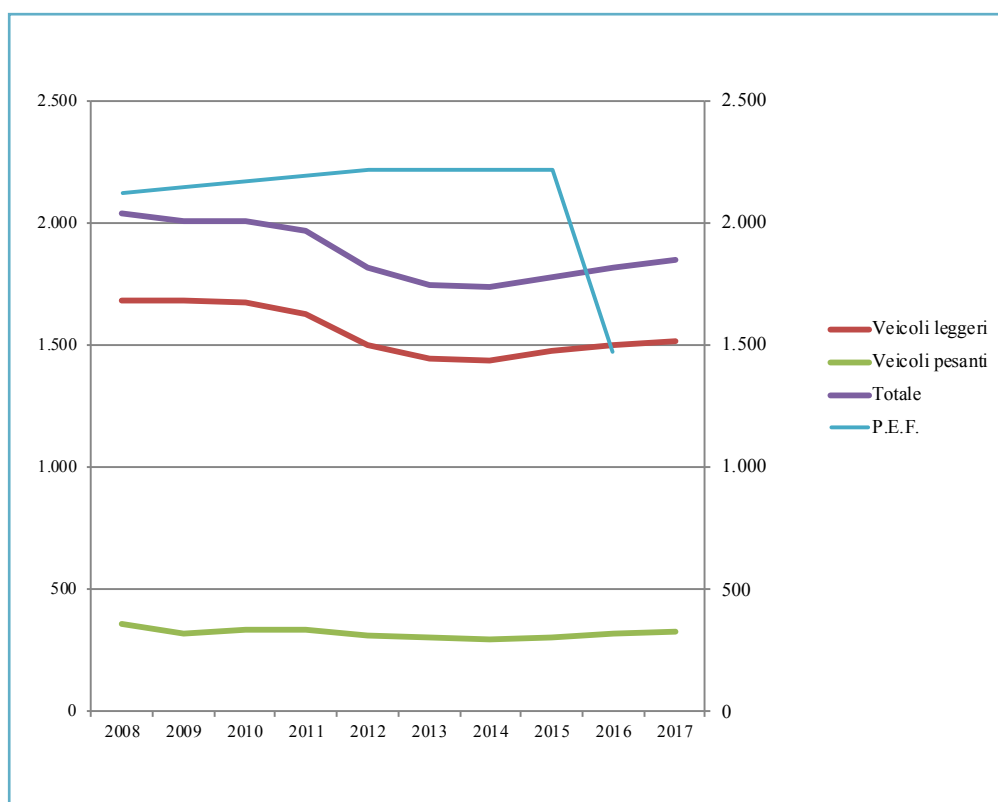
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2014	1.437	298	1.736	2.214
2015	1.474	306	1.780	2.214
2016	1.496	317	1.813	1.475
2017	1.517	329	1.847	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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
2016	1,00	0,00	0,00	-0,04	-0,93	0,03	0,00
2017	0,90	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,88	0,00
2018	1,70	0,00	0,00	0,02	0,00	1,72	0,00
Totale	14,30	29,25	5,19	0,04	1,57	39,97	25,90

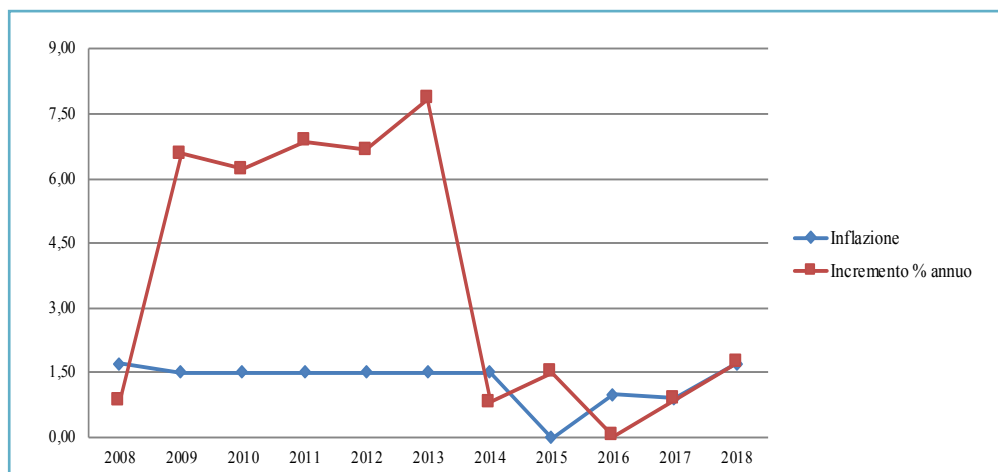
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

39,97%	+ 14,30 % Inflazione
	+29,25 % K Investimenti
	-5,19% Recupero produttività
	+0,04% Qualità
	+ 1,57% Altri incrementi

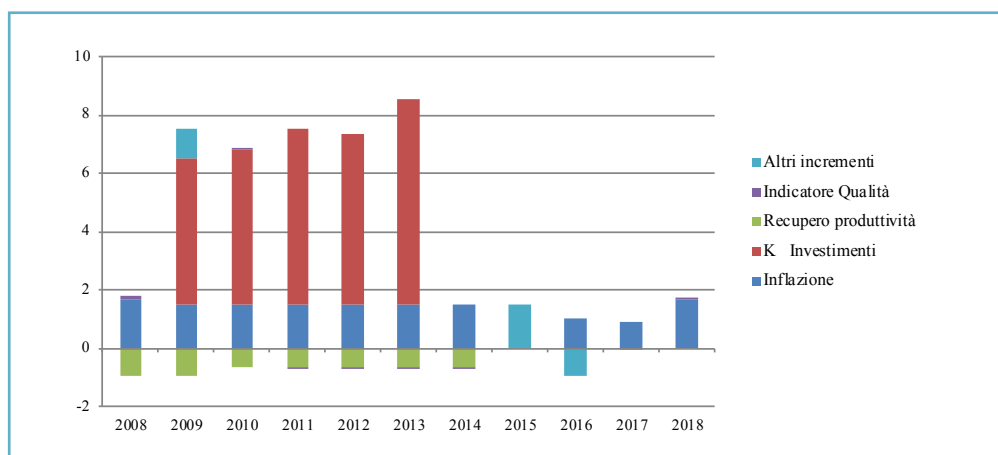
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF (^)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (^)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a-b-c	Investimenti ex Convenzione 498/92 (*)	In corso	0	0	0	29.907	9.325	20.582	320,72%
d1	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	Ultimato	553	0	553	10.628	8.250	2.378	128,82%
d2	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di Volpiano	Ultimato	0	0	0	4.544	10.400	-5.856	43,69%
d3	Autostrada A5 e Raccordo A4/A5 - Nodo idraulico di Ivrea - 1^ stralcio esecutivo	Ultimato	19	0	19	41.053	43.700	-2.647	93,94%
d4	Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	Ultimato	1	0	1	15.929	15.600	329	102,11%
d5	Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	In corso	62	0	62	67.358	60.300	7.058	111,70%
	Altri interventi	---	3.221	0	3.221	4.511	0	4.511	--
Stato attuativo degli investimenti			3.856	0	3.856	173.930	147.575	26.355	117,86%

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

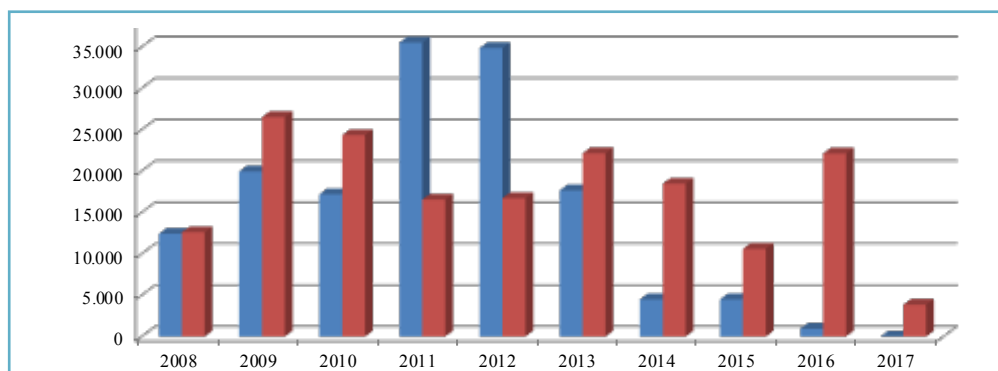
(^) La concessione è scaduta il 31.08.2016.

(**) Il consuntivo dell'anno 2017 è stato ripartito fra le singole opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

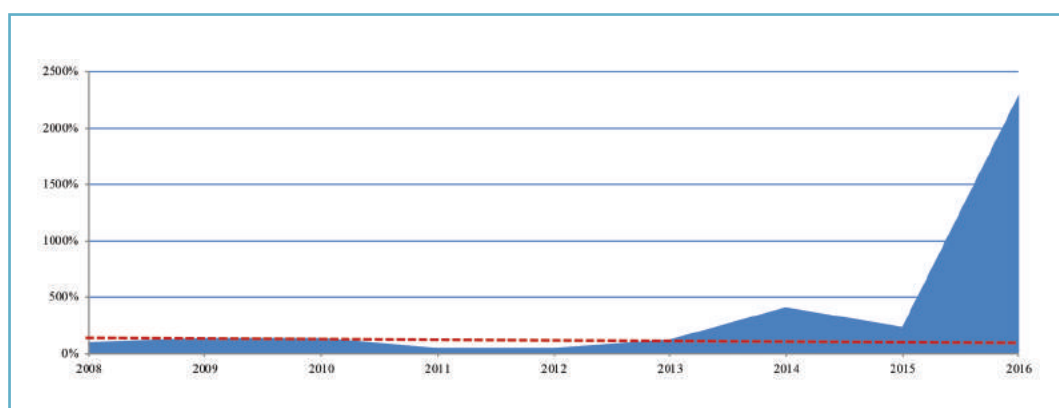
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	17.665	4.500	4.500	960	0	147.575	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	22.152	18.469	10.606	22.121	3.856	173.930	117,86%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	4.487	13.969	6.106	21.161	3.856	26.355	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2017 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

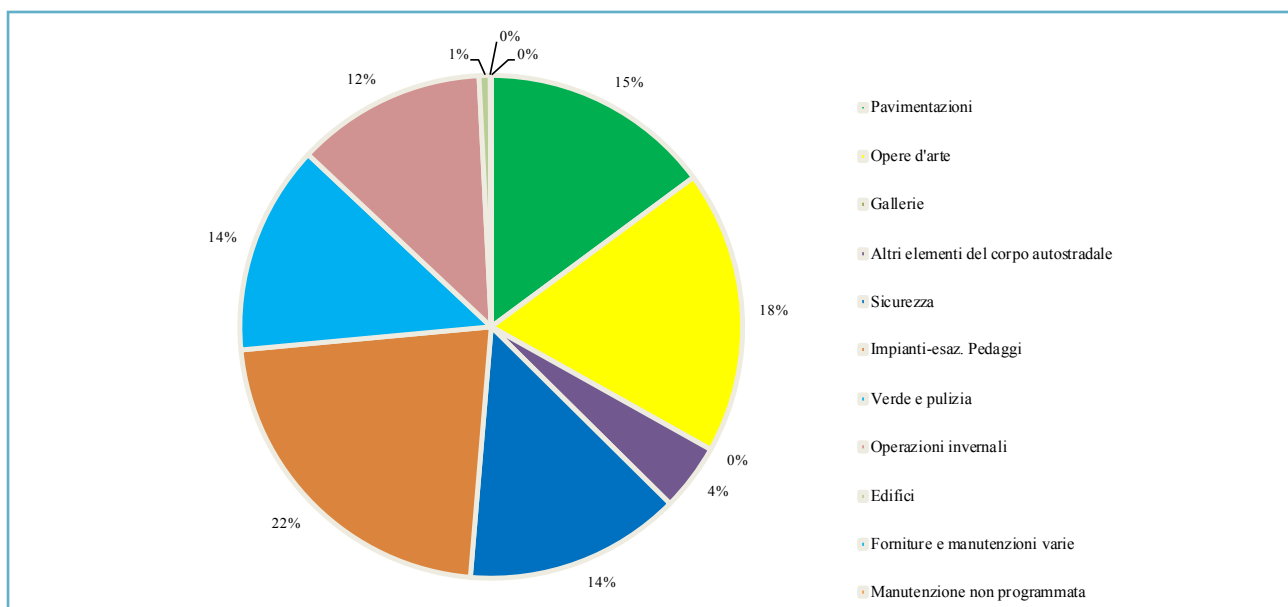
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	2.235	3.764	68,4%
Opere d'arte	4.408	4.619	4,8%
Gallerie	12	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.388	1.088	-21,6%
Sicurezza	3.720	3.521	-5,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.637	5.621	-0,3%
Verde e pulizia	2.662	3.413	28,2%
Operazioni invernali	2.866	3.090	7,8%
Edifici	275	181	-34,2%
Forniture e manutenzioni varie	15	16	6,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	23.218	25.313	9,0%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		25.313	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



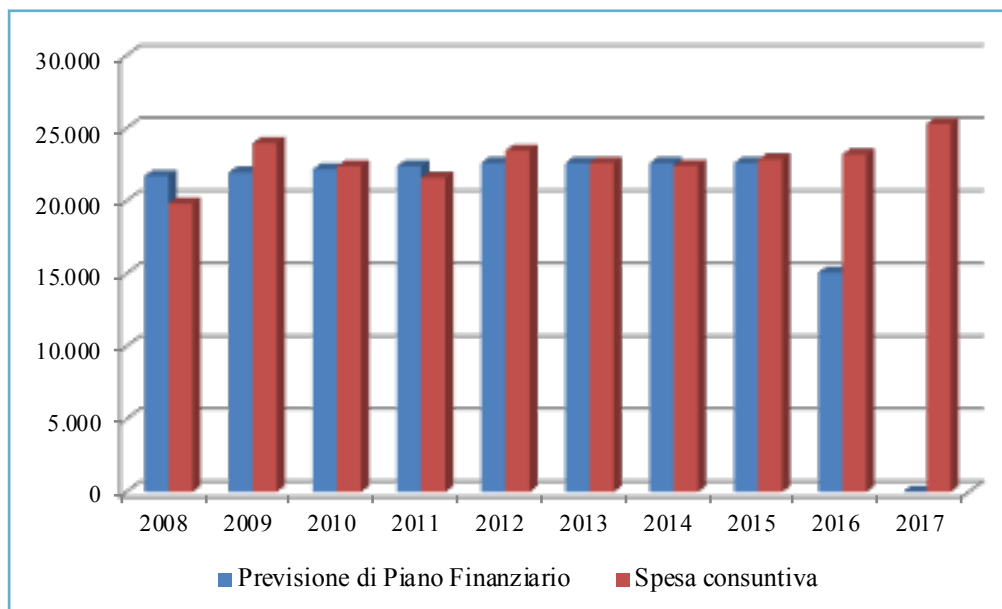
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,30
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	162.471
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,16%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	21.733	21.964	22.190	22.412	22.628	22.627	22.627	22.627	15.085	0	193.893	
Spesa consuntiva	19.836	23.982	22.410	21.607	23.477	22.640	22.435	22.874	23.218	25.313	227.792	117,48%
Differenza	-1.897	2.018	220	-805	849	13	-192	247	8.133	25.313	33.899	



8. Sicurezza

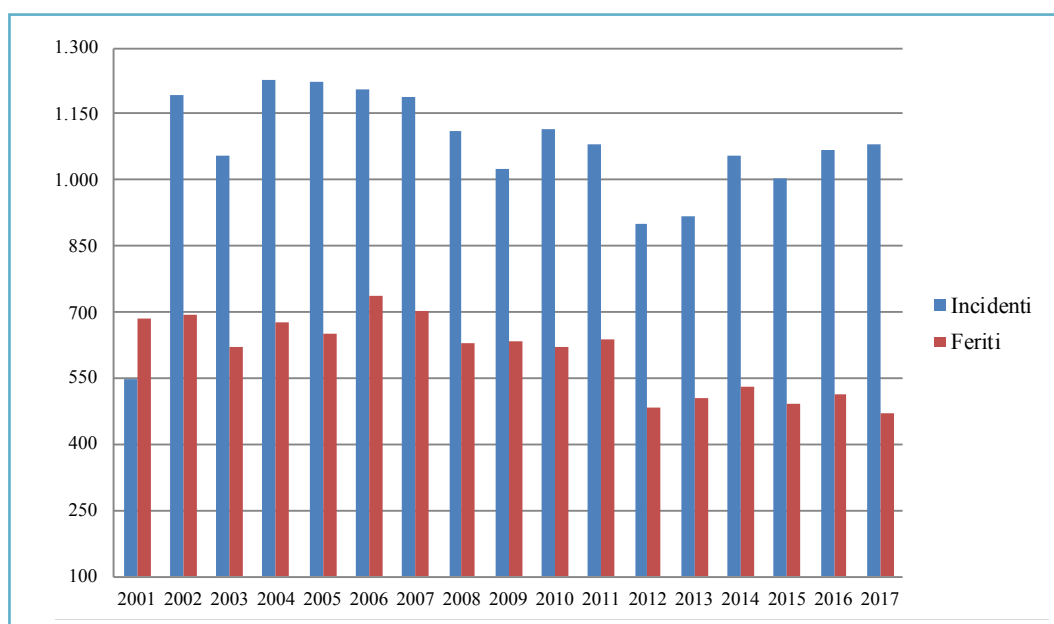
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	62%	62%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	162	162

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	1.004	1.068	1.080
Feriti	685	695	622	679	650	739	705	628	634	622	638	483	506	529	491	512	471

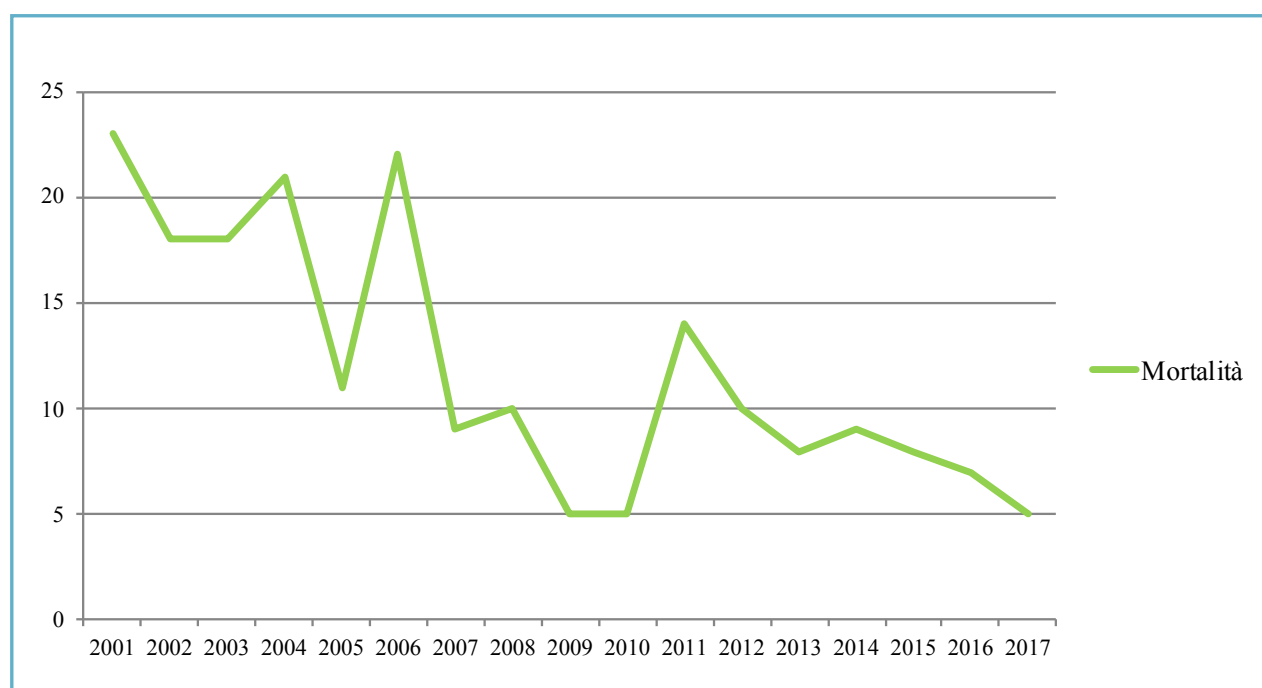
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	23	18	18	21	11	22	9	10	5	5	14	10	8	9	8	7	5

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	31
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	16
Servizi per disabili	16
Wi-fi	2
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.

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	2016	2017
Ipav	74,36	75,44
Is	100,00	100,00
Q	84,62	85,26

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	193,0	193,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	22.685	22.781
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	72	54
Visite di controllo	56	34
Visite di ottemperanza	16	20
Non conformità riscontrate	236	308
Non conformità non sanate	18	27
Non conformità sanate	218	281
Visite ispettive nuove opere	1	9
Visite sui cantieri	1	9
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

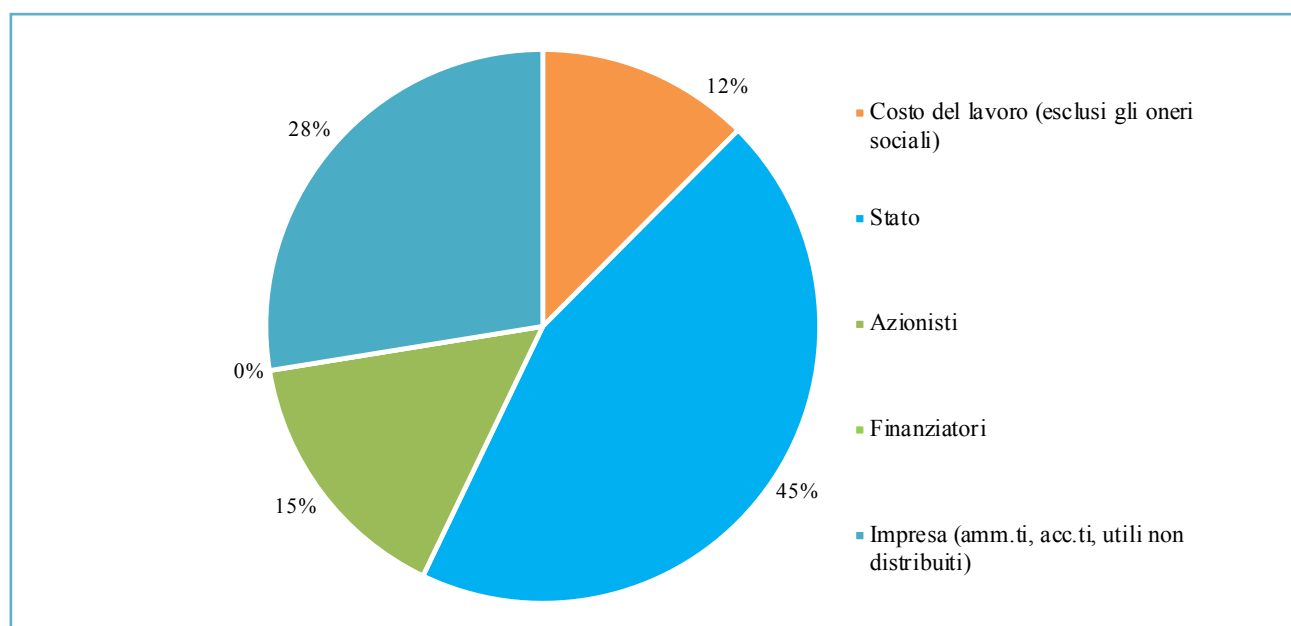
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	14,82	11,94%	15,67	12,47%	5,76%
Stato	48,70	39,25%	56,13	44,66%	15,25%
<i>Imposte</i>	14,64	11,80%	21,21	16,87%	44,91%
<i>Iva</i>	29,92	24,11%	30,67	24,40%	2,51%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,15	3,34%	4,25	3,38%	2,51%
Azionisti	19,26	15,52%	19,26	15,32%	0,02%
Finanziatori	3,16	2,55%	0,00	0,00%	-100,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	38,14	30,74%	34,63	27,55%	-9,20%
Totale	124,08		125,69		1,30%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





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

www.autostrade.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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 - Bettola	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8
A27 Mestre - Belluno	82,2
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9
TOTALE	2.857,5

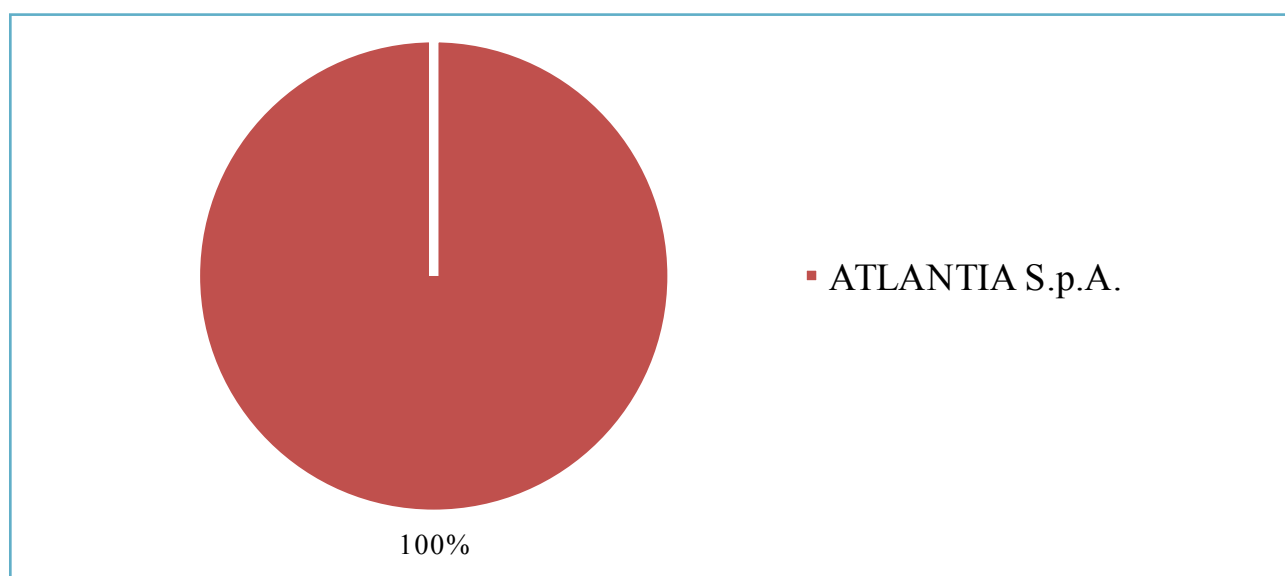
Regime Concessorio

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

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. In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 24 dicembre 2013. E' attualmente in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2018 - 2022.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



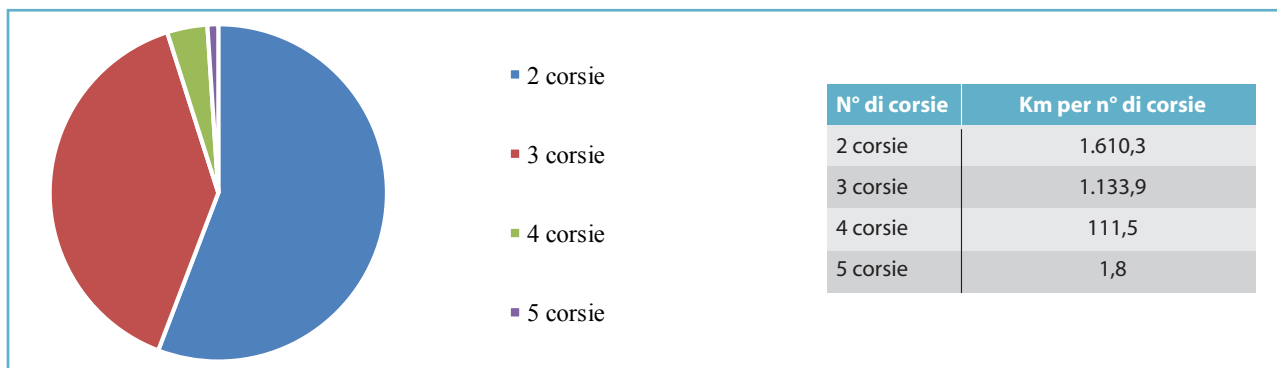
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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 - Bettola	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
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	319	0,112
Ponti e viadotti	671	0,235

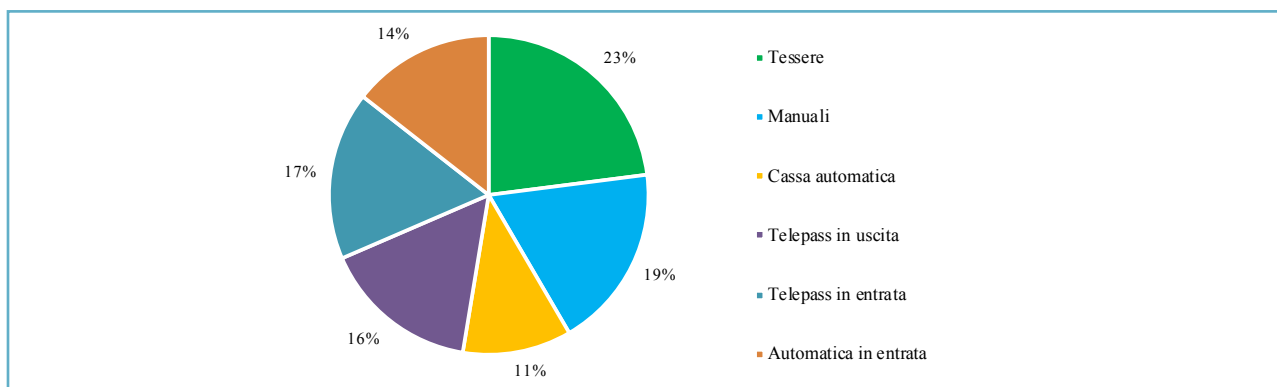
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
240	2.075	Tessere	807
		Manuali	654
		Cassa automatica	387
		Telepass in uscita	559
		Telepass in entrata	599
		Automatica in entrata	507

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.717.538.069	3.708.917.205	-0,23%	3.221.798.000	15,12%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	2.873.007.951	2.961.423.260	3,08%	3.054.251.000	-3,04%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	495.189.118	387.967.945	-21,65%	167.547.000	131,56%
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	349.341.000	359.526.000	2,92%	0	--
Costi della produzione totali	2.076.371.900	1.958.379.529	-5,68%	1.277.474.000	53,30%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	74.183.284	77.731.355	4,78%	30.985.000	150,87%
<i>Servizi</i>	686.110.091	528.615.032	-22,95%	66.176.000	698,80%
<i>Canoni di concessione</i>	431.523.583	441.624.182	2,34%	402.426.000	9,74%
<i>Personale</i>	409.689.776	410.973.022	0,31%	409.649.000	0,32%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	1.800.647.996	1.902.516.000	5,66%	2.041.313.000	-6,80%
Ammortamenti e accantonamenti	159.481.827	151.978.000	-4,71%	583.313.000	-73,95%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	506.286.096	529.543.846	4,59%	529.543.846	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	59.757.326	-17.206.000	-128,79%	-7.158.000	140,37%
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.641.166.169	1.750.537.676	6,66%	1.455.842.000	20,24%
Risultato ante imposte	811.028.105	1.348.308.427	66,25%	921.832.000	46,26%
Utile di esercizio	619.121.458	968.016.189	56,35%	608.647.000	59,04%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	16,69%	95,02%	78,33
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	10,20%	12,90%	2,70
EBITDA % dei Ricavi	48,44%	51,30%	2,86
EBIT % dei Ricavi	44,15%	47,20%	3,05
Oneri finanziari/Ricavi	24,39%	15,51%	-8,88
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,29%	3,50%	0,21
Costi per servizi/Ricavi	18,46%	14,25%	-4,20
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	18.803.703.510	18.340.217.000	-2,46%	19.327.047.000	-5,11%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	11.733.951.688	11.271.193.146	-3,94%	0	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.069.751.822	7.069.023.854	-0,01%	19.327.047.000	-63,42%
Capitale Circolante Netto	1.535.789.258	-865.287.000	-156,34%	-1.597.249.000	-45,83%
Fondi Rischi	4.159.126.675	3.819.872.000	-8,16%	3.407.114.000	12,11%
<i>Fondo Rinnovo</i>	993.950.345	980.320.000	-1,37%	1.001.777.000	-2,14%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	3.165.176.330	2.839.552.000	-10,29%	2.405.337.000	18,05%
Posizione finanziaria netta	9.467.943.000	9.528.321.000	0,64%	11.204.865.000	-14,96%
<i>a breve termine</i>	-2.747.193.000	-2.658.994.000	-3,21%	3.938.768.000	-167,51%
<i>a medio lungo termine</i>	12.215.136.000	12.187.315.000	-0,23%	7.266.097.000	67,73%
Patrimonio netto	3.605.113.569	1.986.808.000	-44,89%	2.810.251.000	-29,30%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	2.348.502.000	2.682.593.004	14,23%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	1.603.571.000	1.836.855.528	14,55%	1.302.842.000	40,99%
<i>Investimenti complessivi</i>	560.088.000	-151.228.479	-127,00%	-845.330.000	-82,11%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-1.829.568.000	-1.798.484.088	-1,70%	-1.723.516.000	4,35%
LIQUIDITA' FINALE	2.682.593.000	2.569.735.965	-4,21%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	17,17%	48,72%	31,55
EBIT/Capitale investito medio	8,96%	9,70%	0,74
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	84,13%	77,28%	-6,85
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,16	4,09	-0,07
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	338,83%	613,41%	274,58
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	525,81%	500,83%	-24,98
Oneri finanziari/EBITDA	50,35%	30,24%	-20,11

4. Traffico

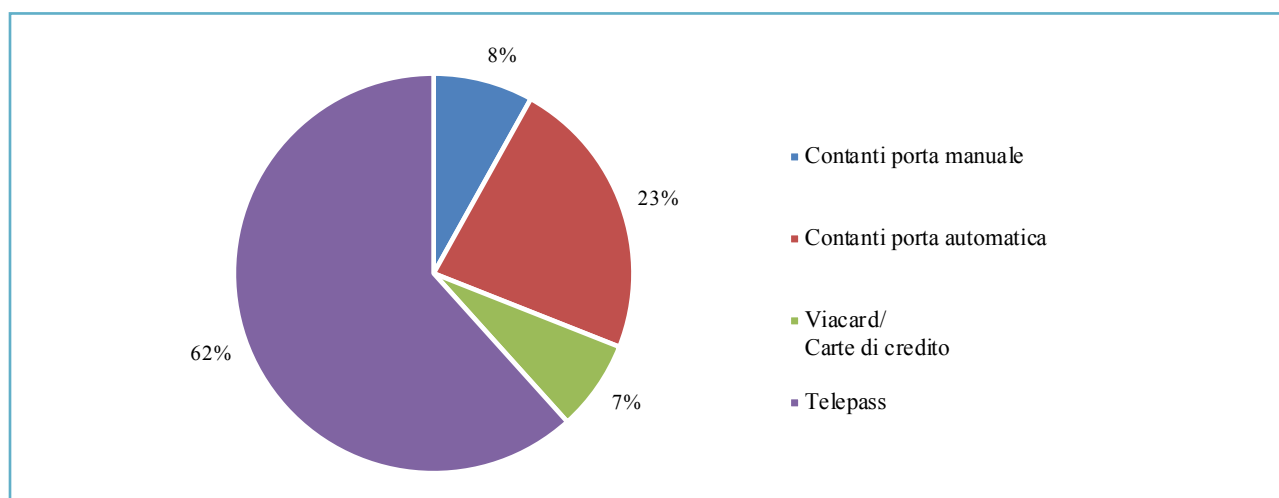
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	112.687.416	319.224.669	102.214.906	859.292.777
2016	120.519.048	315.200.205	99.865.999	830.541.497
Totale	233.206.464	634.424.874	202.080.905	1.689.834.274

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	487.636	478.085	2,0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,492	16,142	2,2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

La tabella che segue illustra 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.

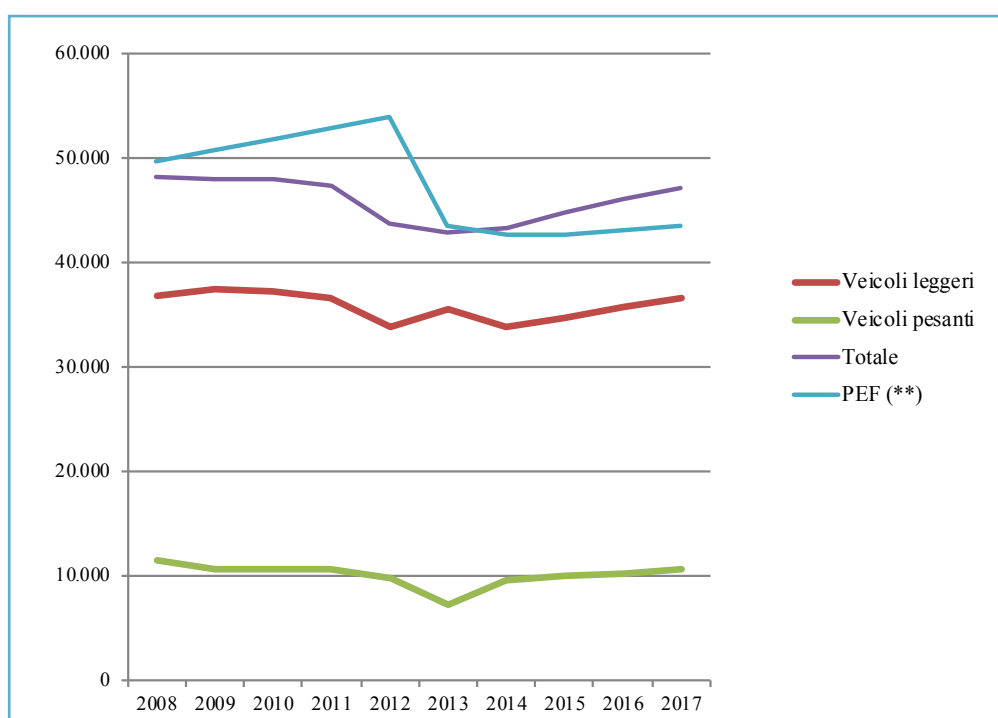
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2008	36.798	11.497	48.296	49.692
2009	37.414	10.608	48.022	50.741
2010	37.323	10.763	48.086	51.789
2011	36.736	10.742	47.479	52.888
2012	33.969	9.822	43.792	54.016
2013	35.678	7.334	43.012	43.463
2014	33.788	9.630	43.418	42.614
2015	34.780	9.954	44.734	42.637
2016	35.839	10.288	46.127	43.117
2017	36.542	10.584	47.126	43.513

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

(**) I dati da PEF (2008-2012) sono riferiti alla "Tabella riepilogativa dei volumi di traffico e dei ricavi" (allegato E) e comprensivi del traffico aggiuntivo per interventi IV A.A."

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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
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	0,27
2016	0,00	0,12	0,97	0,00	0,00	0,00	1,09	0,27
2017	0,00	0,02	0,62	0,00	0,00	0,00	0,64	0,27
2018	0,49	-0,04	0,63	0,00	0,00	0,43	1,51	0,26
TOTALI	11,99	0,50	12,63	0,60	0,97	1,02	26,51	1,72

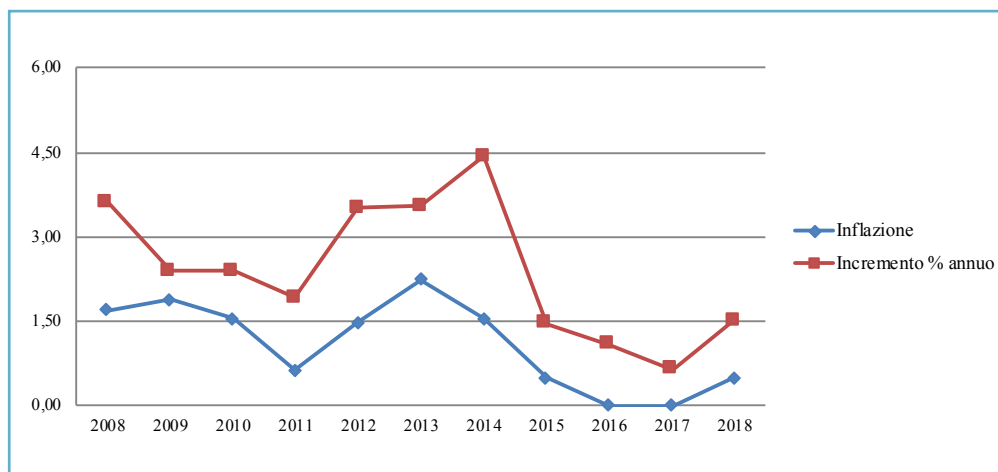
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

26,51%	+11,99 % Inflazione
	+ 0,50 % K Investimenti
	+12,63% X Investimenti
	-0,6% Recupero produttività
	+0,97 % Qualità
	+ 1,02 % Altri incrementi

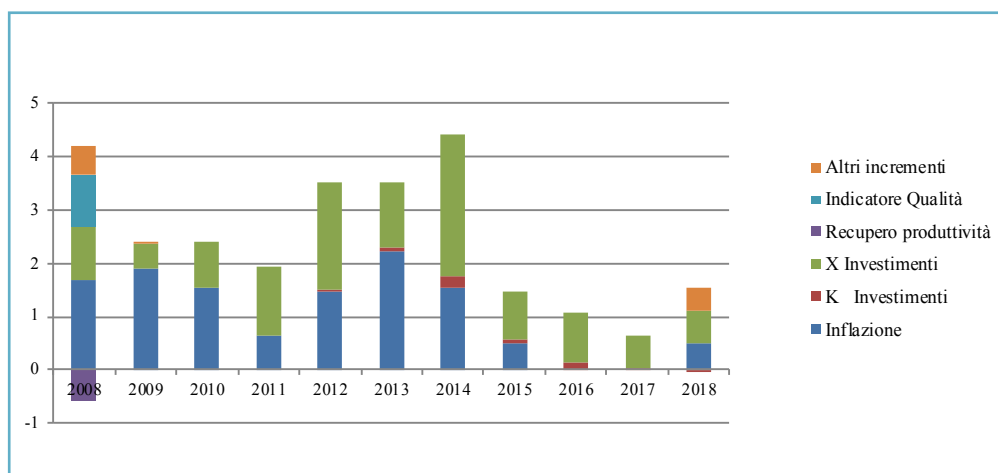
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Aa	Potenziamento dell'Autostrada A1: Casalecchio - Sasso Marconi	Ultimato	0	0	0	61.827	33.186	28.641	186,30%
Ab	Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	Ultimato	643	0	643	29.156	60.993	-31.837	47,80%
Ac	Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	In data 23/12/2015 è avvenuta l'apertura al traffico della Variante di Valico	50.227	0	50.227	2.505.935	2.096.032	409.903	119,56%
Ad	Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	Ultimato	-966	0	-966	337.176	218.415	118.761	154,37%
Ae	Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	In corso	102.903	155.818	-52.915	374.532	680.921	-306.389	55,00%
Ag	Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	In corso	21.896	100.969	-79.073	44.184	328.261	-284.077	13,46%
Ah	Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	In corso	36.799	12.294	24.505	527.846	497.198	30.648	106,16%
Ai	Interventi sul territorio	In corso le opere PREVAM di seconda fase	4.053	23.677	-19.624	109.666	217.691	-108.025	50,38%
Ba1	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	Ultimato	-1.203	15.181	-16.384	5.153	76.812	-71.659	6,71%
Ba3	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	Ultimato	6	0	6	4.628	10.541	-5.913	43,90%
	Residui interventi terze corsie	Ultimato	5	1.300	-1.295	11.186	7.214	3.972	155,06%
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Milano - Laghi	Ultimato	0	0	0	81	0	81	--
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Tangenziale di Bologna	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
Da1	Tratto Fiano - GRA: ampliamento alla terza corsia delle tratte Stazione Fiano Romano - Settebagni e svincolo di Castelnuovo di Porto (*)	Ultimato	661	0	661	120.906	200.649	-79.743	60,26%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Db1	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: ampliamento alla quarta corsia della tratta Milano est - Bergamo	Ultimato	391	0	391	112.621	85.260	27.361	132,09%
Db2	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	Ultimato	84	0	84	10.101	10.365	-264	97,45%
Dc1	Autostrada A9 Linate - Como - Chiasso: ampliamento alla terza corsia dalla interconnessione A8/A9 a Como sud tratto Linate - Como Grandate (^)	In corso	6.958	14.649	-7.691	362.157	545.021	-182.864	66,45%
Dd1.2	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	Ultimato	4.461	0	4.461	439.937	433.514	6.423	101,48%
Dd1.3	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Cattolica - Fano (Lotto 2 + Lotto 2bis)	In corso	9.896	18.884	-8.988	436.618	672.084	-235.466	64,96%
Dd1.4	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	Ultimato	1.088	5.860	-4.772	317.144	419.622	-102.478	75,58%
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	7.918	18.847	-10.929	373.718	474.422	-100.704	78,77%
Dd1.6	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 5 + Lotto 5 bis) (^^)	Ultimato	7.416	22.622	-15.206	336.751	573.068	-236.317	58,76%
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	1.360	0	1.360	124.070	66.433	57.637	186,76%
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)	In corso	1.731	0	1.731	139.407	209.380	-69.973	66,58%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	3	0	3	376	0	376	--
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	0	0	0	896	0	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	0	0	0	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	In data 07/09/2017 è stato approvato il progetto definitivo	7.355	90.189	-82.834	83.368	370.543	-287.175	22,50%
Df	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho Pero (Milano)	Ultimato	0	0	0	4.912	2.633	2.279	186,56%
Dh	A1 Svincolo di Guidonia	Ultimato	0	0	0	12.492	13.804	-1.312	90,50%
Dj	A13 Svincolo di Padova zona Industriale e collegamento A13 - A4 al Km 101+093	Ultimato	3.964	0	3.964	29.687	71.730	-42.043	41,39%
DI	A14 Svincolo di Rubicone	Ultimato	0	0	0	13.126	18.203	-5.077	72,11%
Dm	A13 Svincolo di Villa Marzana	Ultimato	0	0	0	229	2.619	-2.390	8,74%
Dn	A1 Svincolo di Ferentino	Ultimato	0	0	0	13.958	13.473	485	103,60%
Do	A30 Svincolo di Maddaloni	Da avviare	137	0	137	365	21.944	-21.579	1,66%
Dp	Piano di sicurezza delle gallerie	In corso	17.601	24.000	-6.399	131.321	175.248	-43.927	74,93%
E	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Interventi in barriere antirumore	In corso	6.060	76.324	-70.264	181.880	477.366	-295.486	38,10%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Nuovi interventi art. 15 Convenzione Unica 2007	Da avviare	4.336	0	4.336	45.349	0	45.349	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		174.648	192.692	-18.044	1.488.428	1.557.088	-68.660	95,59%
Stato attuativo degli investimenti			470.431	773.306	-302.875	8.792.031	10.643.715	-1.851.684	82,60%

(*) 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.

(^^) L'investimento relativo al "Lotto 5 bis Ancona Nord - Ancona Sud - Opere posticipate" è stato sommato all'investimento "Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5)" (lett. Dd1.6) per continuità con la Convenzione Unica del 12.10.2007.

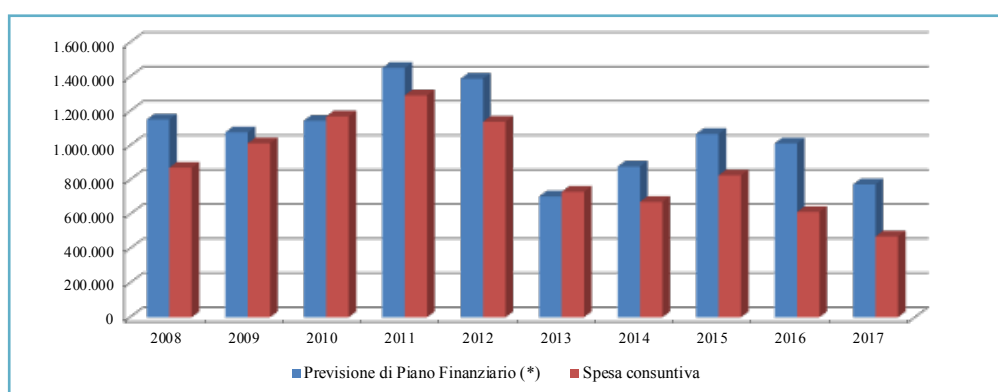
(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

Attuazione programma investimenti

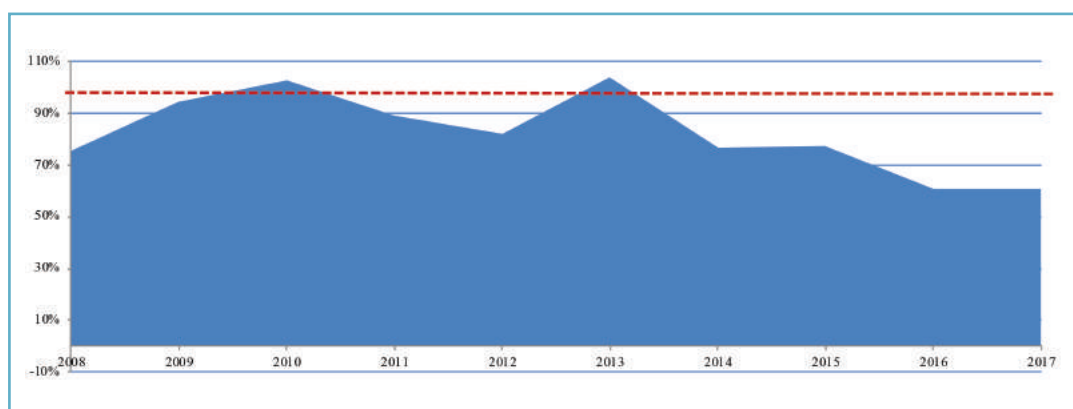
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario(*)	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	1.388.411	703.633	877.384	1.067.069	1.012.034	773.306	10.643.715	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	730.266	671.602	825.830	612.875	470.431	8.792.031	82,60%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	26.633	-205.782	-241.239	-399.159	-302.875	-1.851.684	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.



Percentuale di attuazione investimenti



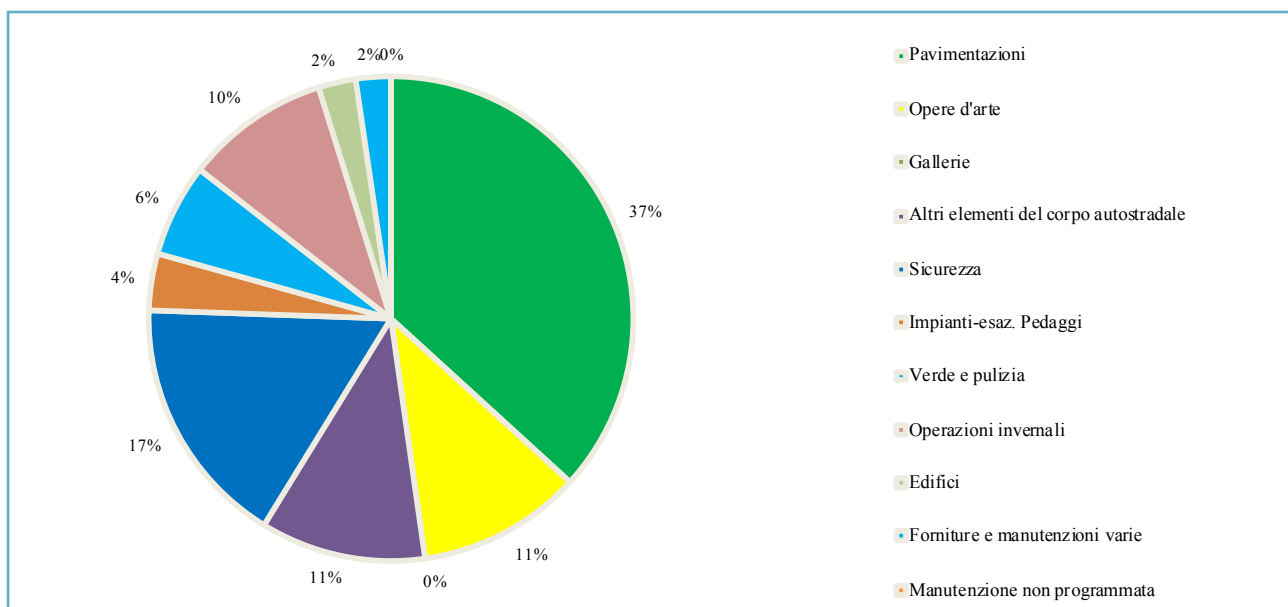
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	103.620	104.330	0,7%
Opere d'arte	22.786	31.134	36,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	29.128	31.282	7,4%
Sicurezza	47.251	47.583	0,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	9.880	10.734	8,6%
Verde e pulizia	17.776	17.602	-1,0%
Operazioni invernali	18.618	27.333	46,8%
Edifici	6.660	7.068	6,1%
Forniture e manutenzioni varie	5.972	6.591	10,4%
Manutenzione non programmata	137	34	-75,2%
Totale	261.828	283.691	8,4%
P.E.F.		266.148	
Differenza (Totale - P.E.F.)		17.543	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

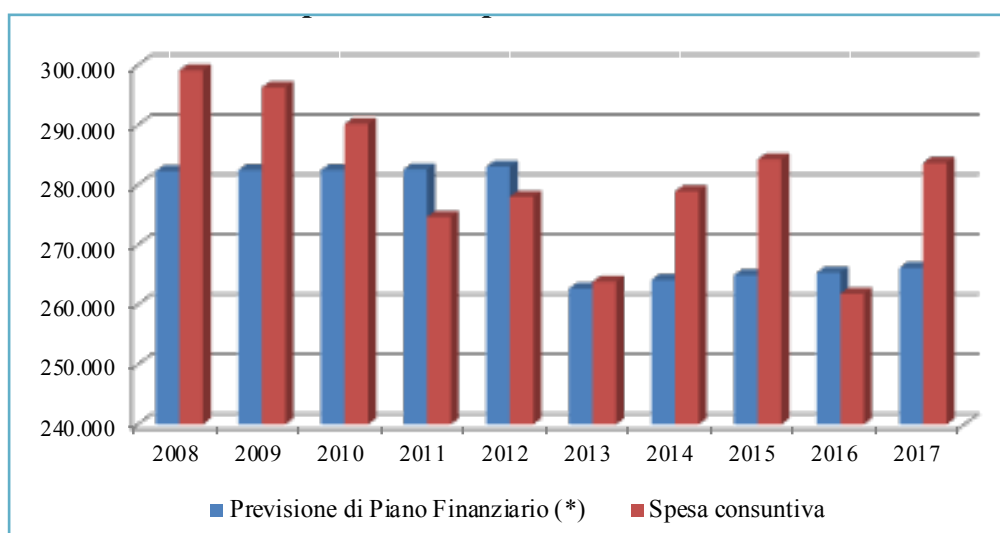
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,20
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	99.279
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,54%

Spesa annua per manutenzioni

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

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario(*)	282.325	282.491	282.491	282.605	283.056	262.701	264.155	264.955	265.362	266.148	2.736.289	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	263.831	278.948	284.295	261.828	283.691	2.810.963	102,73%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	1.130	14.793	19.340	-3.534	17.543	74.674	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 24.12.2013.



8. Sicurezza

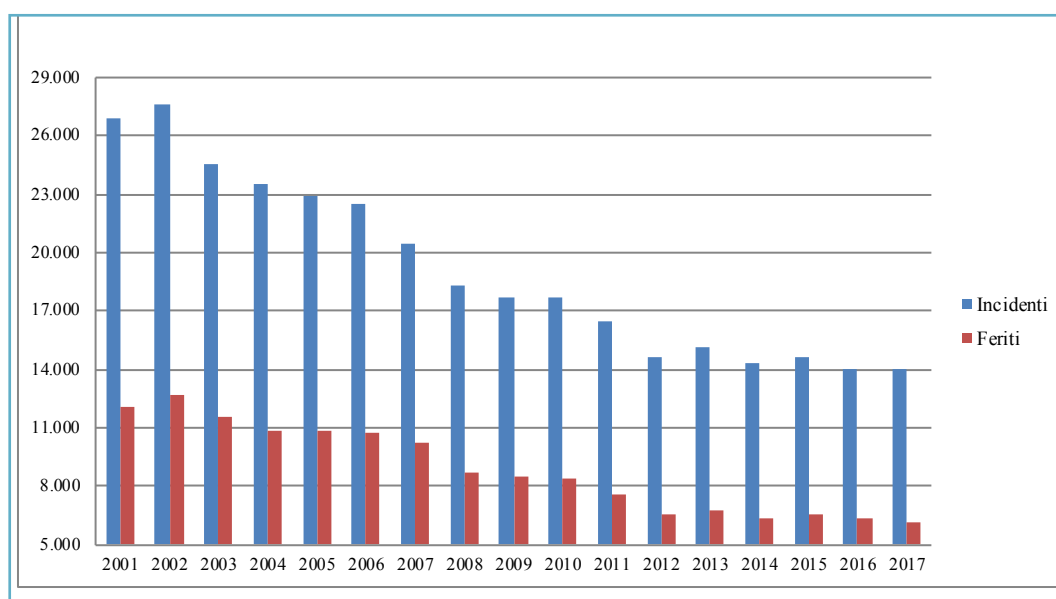
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	83,60%	83,40%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	43,50%	43,50%
Centraline meteo	339	341
Rilevatori di ghiaccio	203	205
Rilevatori di nebbia	19	19
Colonnine SOS	3.812	3.812

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	14.646	13.996	14.011
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	6.542	6.298	6.149

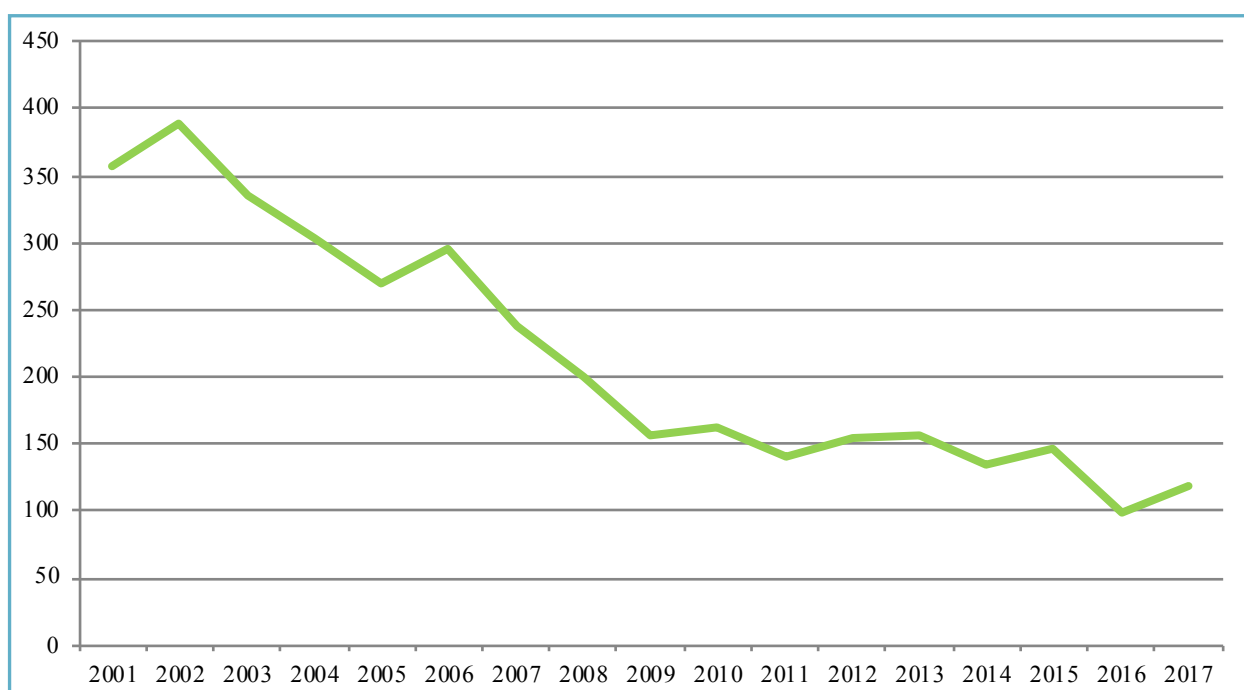
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	358	389	336	303	270	296	237	200	157	163	140	155	157	135	146	99	118

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	4.231
Pannelli messaggio variabile	1.805
Aree di parcheggio	104
Aree di servizio	204

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	204
Rifornimenti di benzina e gasolio	204
Rifornimenti gpl	133
Rifornimenti metano	23
Officine	1
Aree camper	133
Stalli per veicoli leggeri	19.568
Stalli per veicoli pesanti	6.990
Nursery	188
Servizi per disabili	204
Wi-fi	203
Bancomat	11

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.

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	2016	2017
Ipav	68,16	65,56
Is	99,00	99,09
Q	80,50	78,97

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	SI
ISO 39001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		4.845,0	4.836,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		330.300	340.800
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	11.500	12.882
	CO2 risparmiata (t/anno)	3.725	4.174

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	453	429
Visite di controllo	346	334
Visite di ottemperanza	107	95
Non conformità riscontrate	3.568	3.418
Non conformità non sanate	317	468
Non conformità sanate	3.251	2.950
Visite ispettive nuove opere	101	86
Visite sui cantieri	99	75
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	11

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Eventi nevosi 16/01/2017	Conclusa	"Archiviata comunicazione della DG. Prot. 11043 del 23/05/2018"
PAM 2017 - 1 visita DT 6 sottotronco 30 del 28/03/2017 - n. 2 mancati ripristini	Conclusa	"Irrogata sanzione di 220.000 euro. Prot. n. 9843 del 09/05/2018"
PAM 2017 - 1 visita DT 7 sottotronco 35 del 26/04/2017 - n. 1 mancato ripristino		
PAM 2017 - 2 visita DT 7 sottotronco 35 del 27/09/2017 - n. 2 mancati ripristini		
PAM 2017 - 2 visita DT 7 sottotronco 38 e 39 del 11 e 12/10/2017 - n. 3 mancati ripristini	In corso	Nota DG prot. n. 11044 del 23/05/2018
Eserc. 2017 - visita del 05/12/2017 - DT 5 - mancata ott. Richieste di informaz. Barriere		

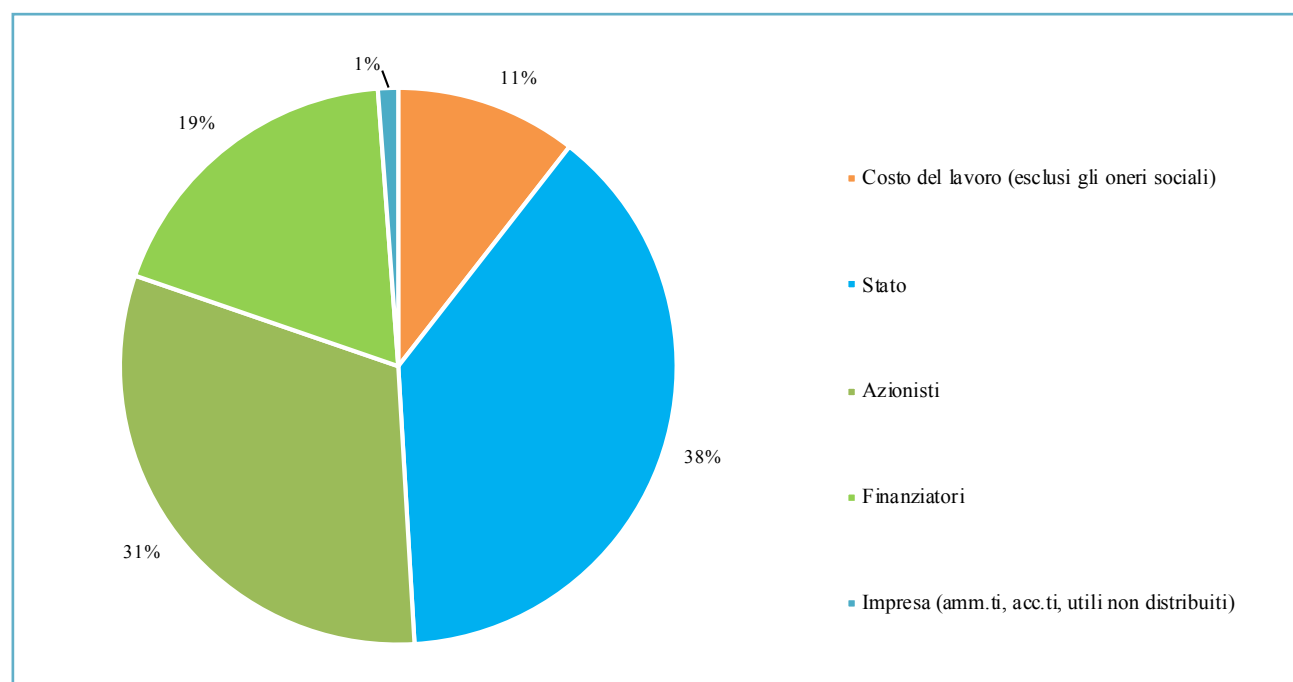
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	323,70	10,91%	326,98	10,54%	1,01%
Stato	1.090,37	36,75%	1.194,89	38,53%	9,59%
<i>Imposte</i>	295,47	9,96%	380,29	12,26%	28,71%
<i>Iva</i>	708,92	23,90%	730,61	23,56%	3,06%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	85,99	2,90%	83,99	2,71%	-2,33%
Azionisti	618,92	20,86%	967,87	31,21%	56,38%
Finanziatori	906,69	30,56%	575,39	18,55%	-36,54%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	27,07	0,91%	36,38	1,17%	34,43%
Totale	2.966,75		3.101,52		4,54%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.autobrennero.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

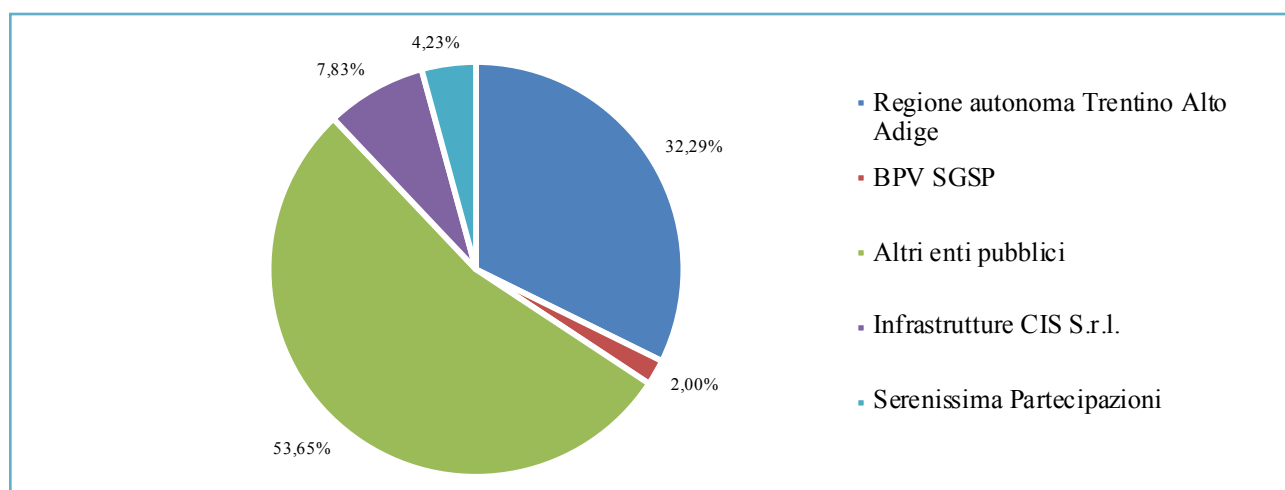
Regime Concessorio

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

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	A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso la procedura per l'affidamento della stessa, secondo quanto stabilito dal decreto fiscale n. 48/2017 collegato alla manovra finanziaria 2018, convertito con legge n. 172/2017. E' altresì in corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio, per il periodo transitorio ricompreso tra la scadenza della concessione e la data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura.

Composizione azionaria

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



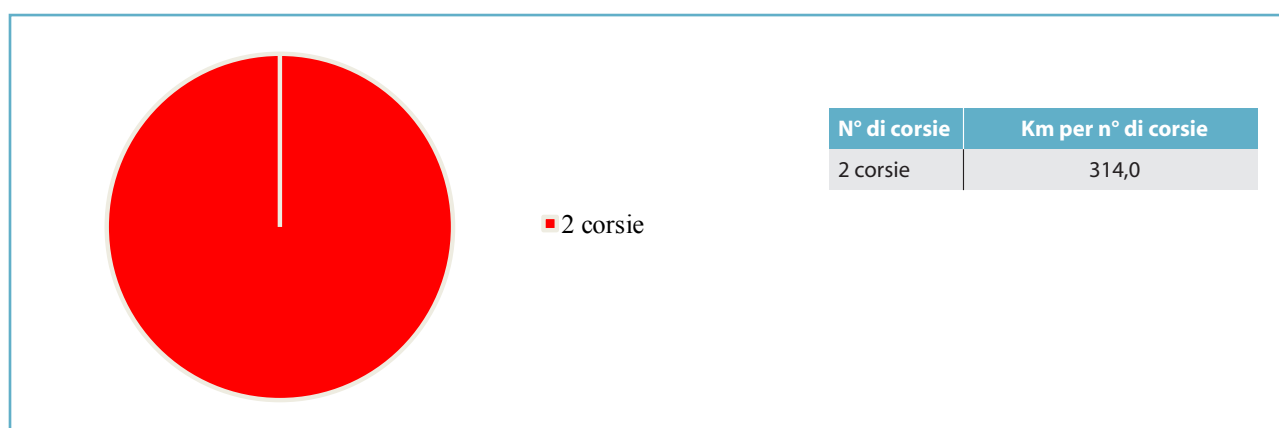
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A22 Brennero - Modena	107	207

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

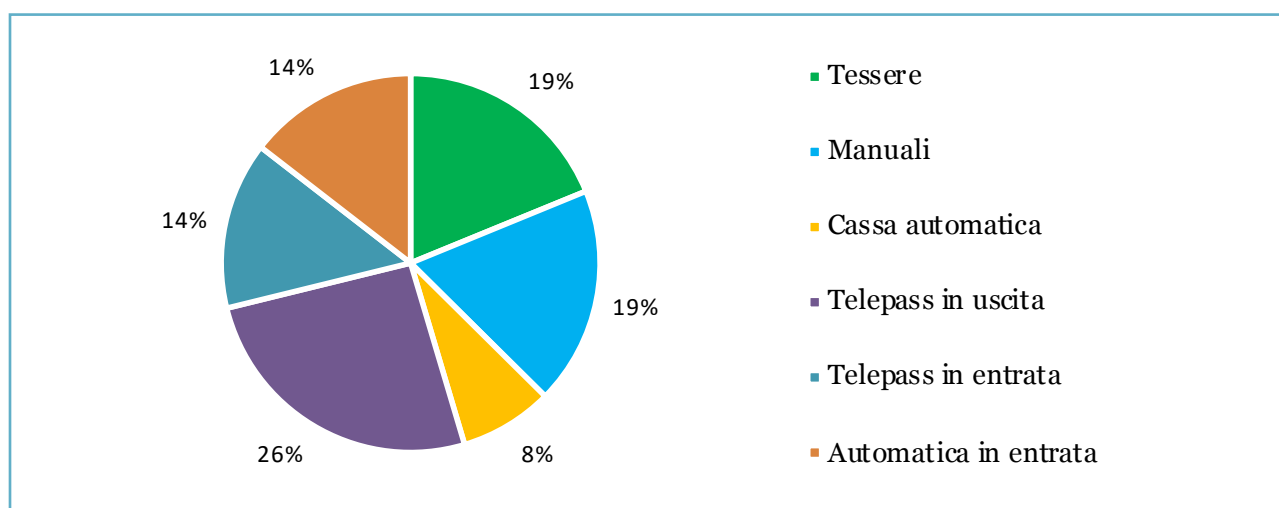
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
24	197	Tessere	92
		Manuali	91
		Cassa automatica	39
		Telepass in uscita	126
		Telepass in entrata	70
		Automatica in entrata	71

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari..

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	370.438.439	385.759.879	4,14%	272.088.000	41,78%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	300.501.641	312.361.602	3,95%	267.145.000	16,93%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	30.586.798	32.508.277	6,28%	4.943.000	557,66%
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	39.350.000	40.890.000	3,91%	0	--
Costi della produzione totali	282.260.347	290.815.217	3,03%	169.547.000	71,52%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	6.103.450	7.489.865	22,72%	4.535.000	65,16%
<i>Servizi</i>	15.601.498	10.670.720	-31,60%	4.953.000	115,44%
<i>Canoni di concessione</i>	48.730.495	50.639.087	3,92%	3.473.000	1358,08%
<i>Personale</i>	82.947.266	84.507.494	1,88%	49.300.000	71,41%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	169.328.643	174.811.179	3,24%	107.041.000	63,31%
Ammortamenti e accantonamenti	31.922.814	27.947.912	-12,45%	70.781.000	-60,51%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	29.015.000	29.305.000	1,00%	29.305.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-89.954	-3.907.446	4243,83%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	88.178.092	94.944.662	7,67%	76.260.000	24,50%
Risultato ante imposte	106.538.553	111.816.053	4,95%	35.929.000	211,21%
Utile di esercizio	71.734.302	81.737.901	13,95%	18.805.000	334,66%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,73%	11,75%	1,02
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	11,33%	11,65%	0,31
EBITDA % dei Ricavi	45,71%	45,32%	-0,39
EBIT % dei Ricavi	23,80%	24,61%	0,81
Oneri finanziari/Ricavi	1,20%	0,94%	-0,26
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	11,13%	10,87%	-0,25
Costi per servizi/Ricavi	4,21%	2,77%	-1,45
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.116.879.396	2.169.259.357	2,47%	3.483.300.000	-37,72%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.242.271.256	1.259.739.572	1,41%	1.895.625.000	-33,54%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	874.608.140	909.519.785	3,99%	1.587.675.000	-42,71%
Capitale Circolante Netto	435.286.539	487.436.671	11,98%	8.207.000	5839,28%
Fondi Rischi	716.451.300	755.726.809	5,48%	92.006.000	721,39%
Fondo Rinnovo	5.957.714	2.050.269	-65,59%	76.347.000	-97,31%
Fondi rischi e oneri diversi	16.254.137	15.311.651	-5,80%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	694.239.449	738.364.889	6,36%	15.659.000	4615,27%
Posizione finanziaria netta	118.662.000	-71.917.000	-160,61%	553.798.000	-112,99%
a breve termine	118.662.000	-71.917.000	-160,61%	-226.313.000	-68,22%
a medio lungo termine	0	0	--	780.111.000	-100,00%
Patrimonio netto	740.264.234	777.503.385	5,03%	1.077.383.000	-27,83%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	20.150.000	23.460.000	16,43%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	218.921.942	243.646.923	11,29%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	141.009.564	147.604.691	4,68%	90.450.000	63,19%
<i>Investimenti complessivi</i>	-83.292.739	-39.254.862	-52,87%	-11.136.000	252,50%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-32.991.845	-44.498.897	34,88%	-68.219.000	-34,77%
LIQUIDITÀ FINALE	243.646.923	307.497.855	26,21%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,69%	10,51%	0,82
EBIT/Capitale investito medio	14,05%	14,13%	0,08
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	34,97%	35,84%	0,87
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	70,08%	-41,14%	-111,22
Oneri finanziari/EBITDA	2,63%	2,08%	-0,56

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 30.04.2014.

4. Traffico

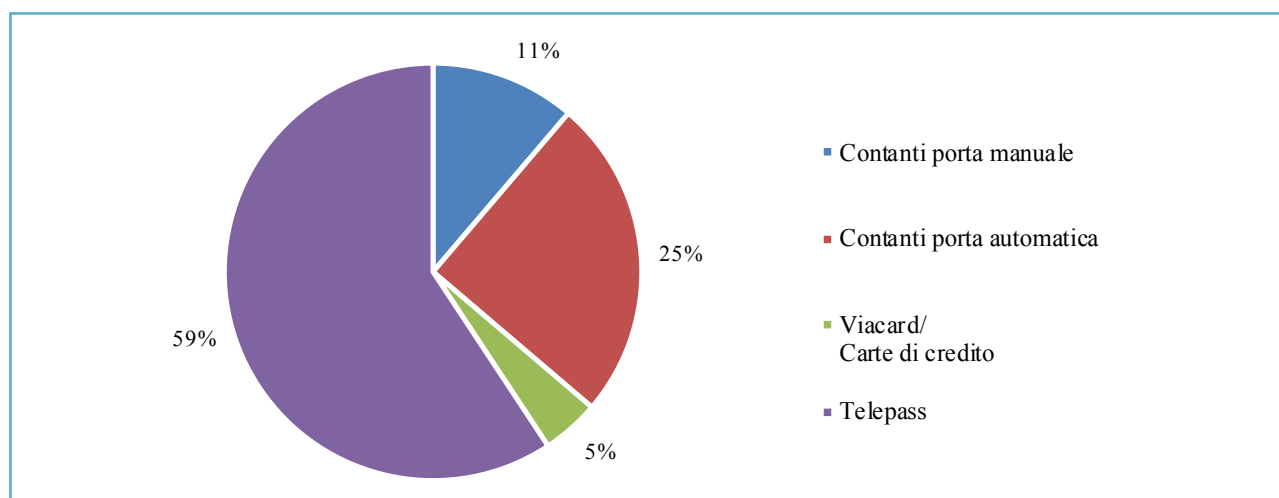
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	11.985.868	26.637.231	4.770.439	63.203.632
2016	12.398.397	25.754.783	4.655.324	60.345.173
Totale	24.384.265	52.392.014	9.425.763	123.548.805

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/ Km gestiti	339.481	328.515	3,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	15,767	15,262	3,3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

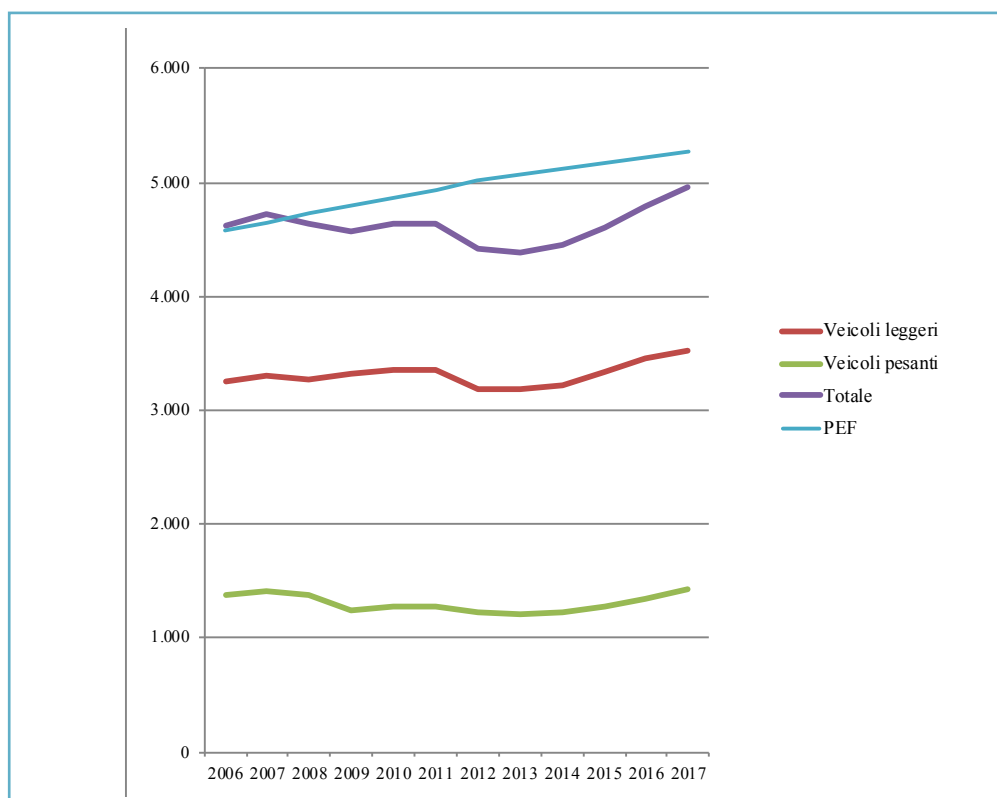
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	4.456	5.114
2015	3.330	1.274	4.604	5.165
2016	3.449	1.344	4.792	5.217
2017	3.521	1.430	4.951	5.269

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2018	1,70	0,00	-0,03	0,00	1,67	0,00
Totali	16,10	2,26	3,65	0,00	17,49	0,00

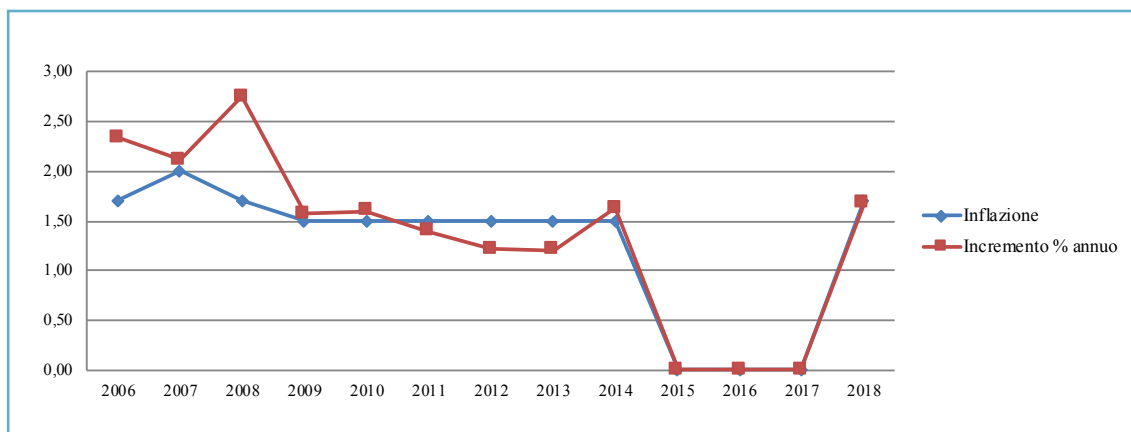
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2006-2018

17,49%	+ 16,10 % Inflazione
	-2,26% Recupero produttività
	+3,65% Qualità

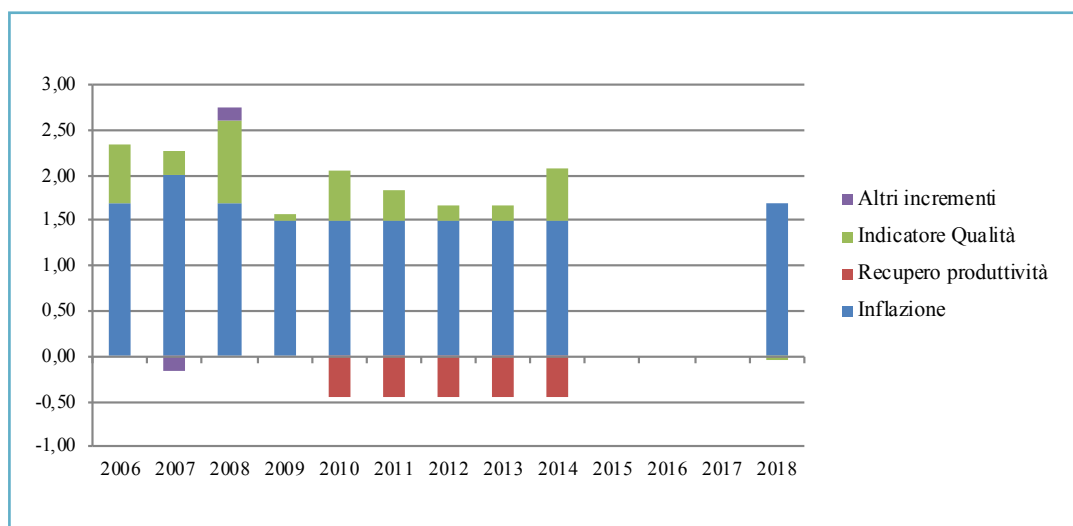
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

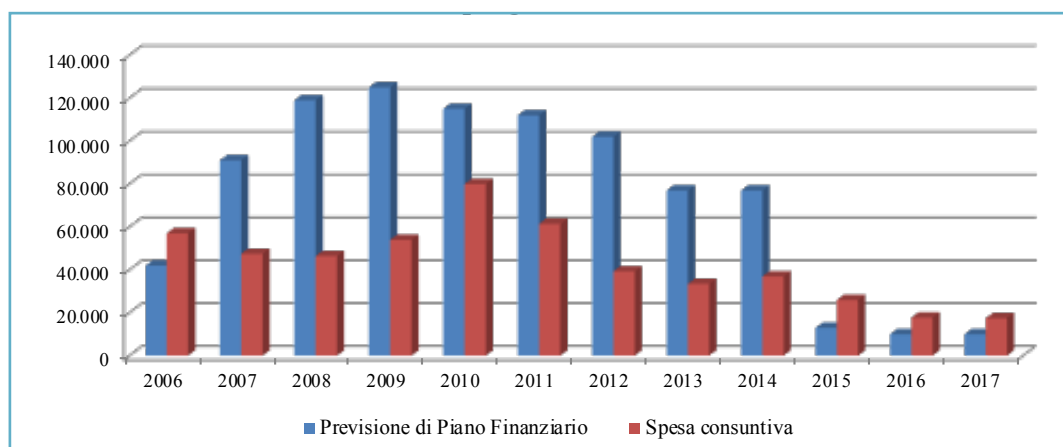
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2006-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
C2	Adeguamento della corsia di emergenza (corsia dinamica tra interconnessione con la A4 a Verona ed Egna Ora	In corso	987	0	987	152.967	145.000	7.967	105,49%
C3	Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	In corso	10.509	0	10.509	89.926	135.000	-45.074	66,61%
C4	Innovazioni gestionali	In corso	4.118	10.000	-5.882	216.002	170.000	46.002	127,06%
C5	Piazzole d'emergenza	Ultimato	6	0	6	20.070	15.000	5.070	133,80%
C6	Caserma polizia stradale di Trento	Ultimato	1	0	1	6.995	5.000	1.995	139,90%
C7	Svincoli autostradali di Laives e Pastrengo	Da avviare	0	0	0	93	28.000	-27.907	0,33%
C1	3^ corsia tra Verona ed intersezione A1	Da avviare	1.312	0	1.312	17.320	395.000	-377.680	4,38%
C8	Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	Ultimato	7	0	7	589	0	589	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		527	0	527	12.960	0	12.960	--
Stato attuativo degli investimenti			17.468	10.000	7.468	516.923	893.000	-376.077	57,89%

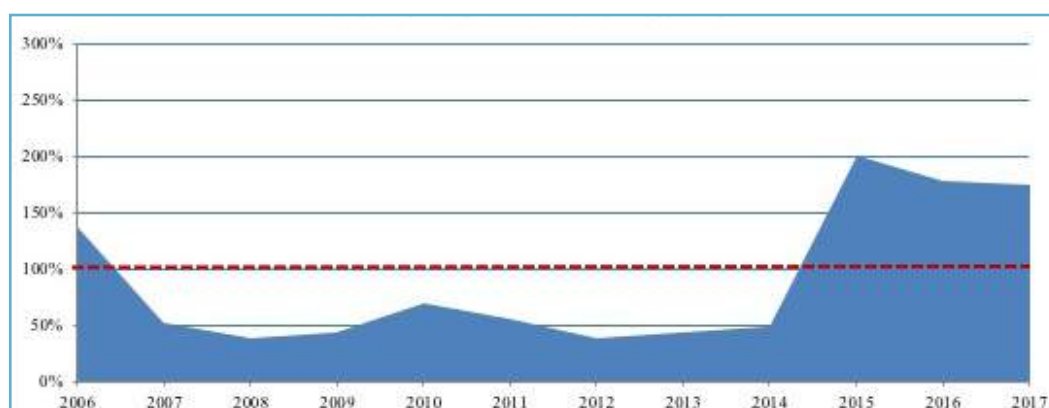
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.000	91.000	119.000	125.000	115.000	112.000	102.000	77.000	77.000	13.000	10.000	10.000	893.000	
Spesa consuntiva	57.060	47.390	46.406	53.933	79.924	61.404	39.311	33.461	36.867	25.973	17.726	17.468	516.923	57,89%
Differenza	15.060	-43.610	-72.594	-71.067	-35.076	-50.596	-62.689	-43.539	-40.133	12.973	7.726	7.468	-376.077	



Percentuale di attuazione investimenti



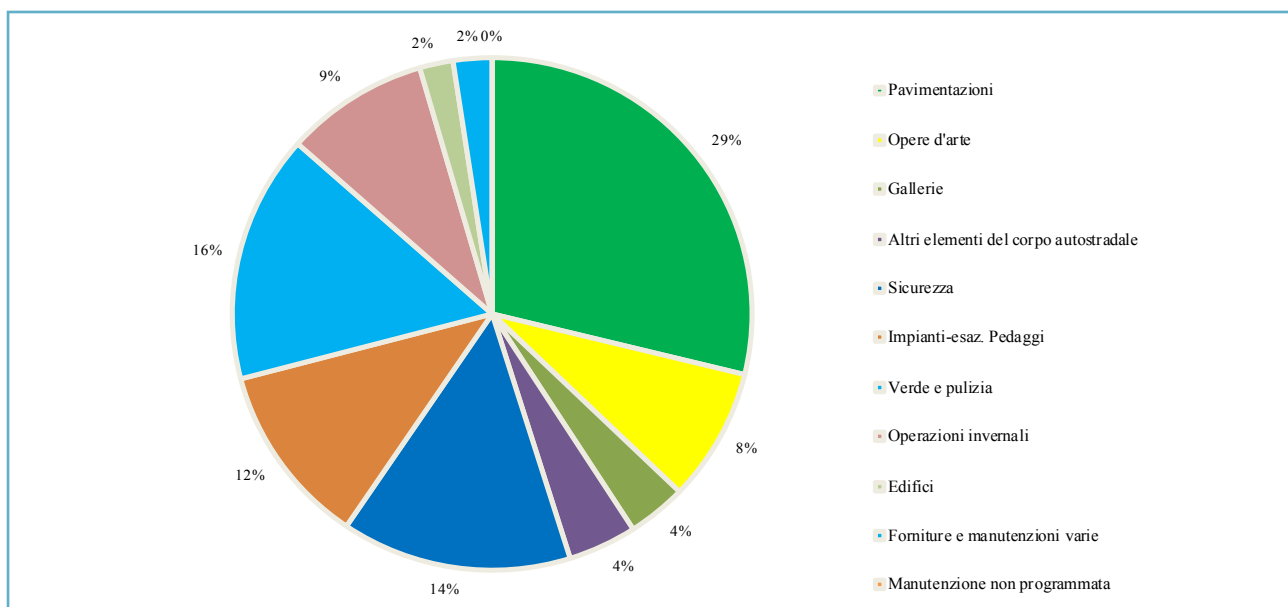
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	7.175	15.565	116,9%
Opere d'arte	1.873	4.537	142,2%
Gallerie	1.510	1.986	31,5%
Altri elementi del corpo autostradale	2.463	2.310	-6,2%
Sicurezza	7.671	7.740	0,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	6.648	6.189	-6,9%
Verde e pulizia	9.362	8.449	-9,8%
Operazioni invernali	3.805	4.836	27,1%
Edifici	959	1.126	17,4%
Forniture e manutenzioni varie	1.319	1.303	-1,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	42.785	54.041	26,3%
P.E.F.		60.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-5.959	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



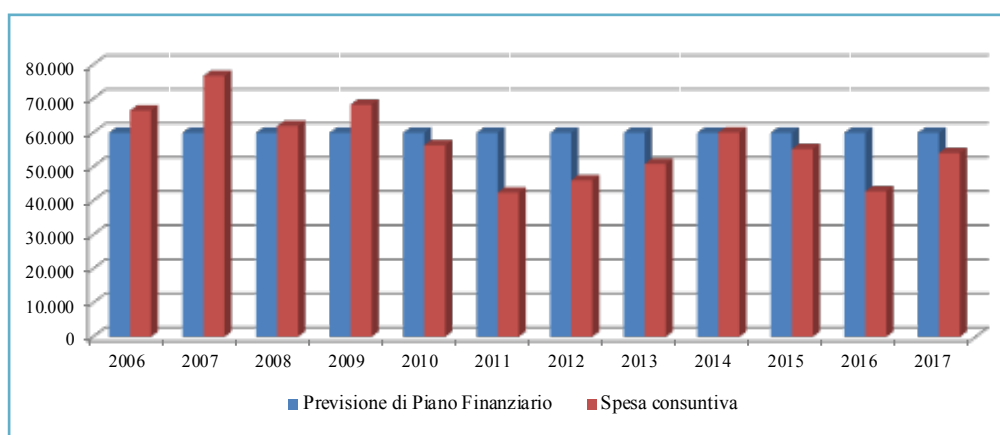
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,51
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	172.105
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,30%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	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	60.000	60.000	60.000	720.000	
Spesa consuntiva	66.530	76.720	62.009	68.271	56.330	42.403	46.056	50.855	60.125	55.223	42.785	54.041	681.348	94,63%
Differenza	6.530	16.720	2.009	8.271	-3.670	-17.597	-13.944	-9.145	125	-4.777	-17.215	-5.959	-38.652	



8. Sicurezza

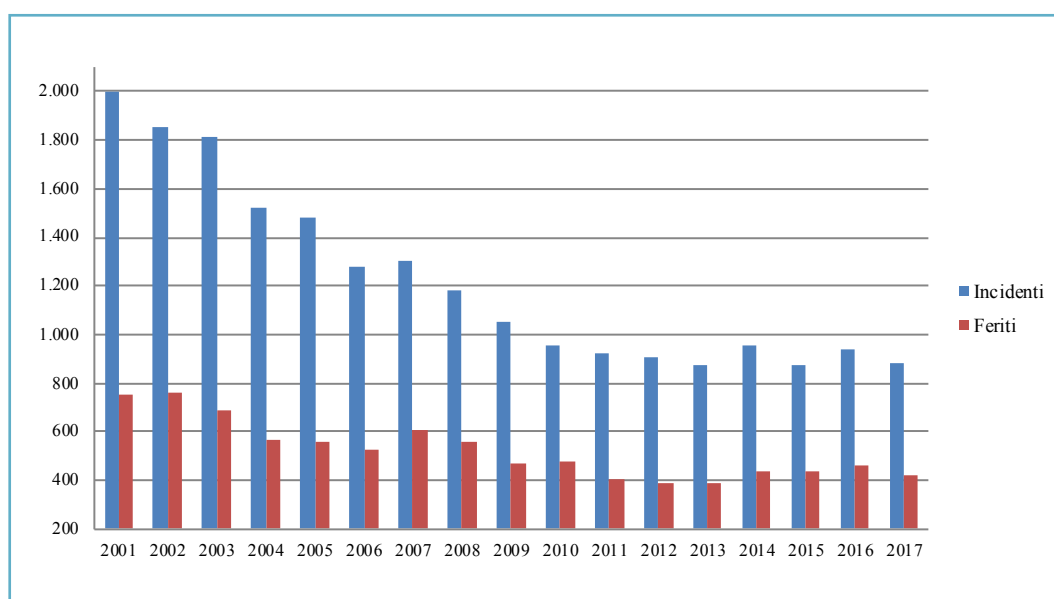
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	25	25
Rilevatori di ghiaccio	24	24
Rilevatori di nebbia	23	23
Colonnine SOS	403	403

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	2.003	1.856	1.814	1.524	1.484	1.281	1.306	1.185	1.051	956	922	904	873	958	876	936	884
Feriti	753	758	690	569	557	526	605	556	468	479	406	384	387	437	434	461	422

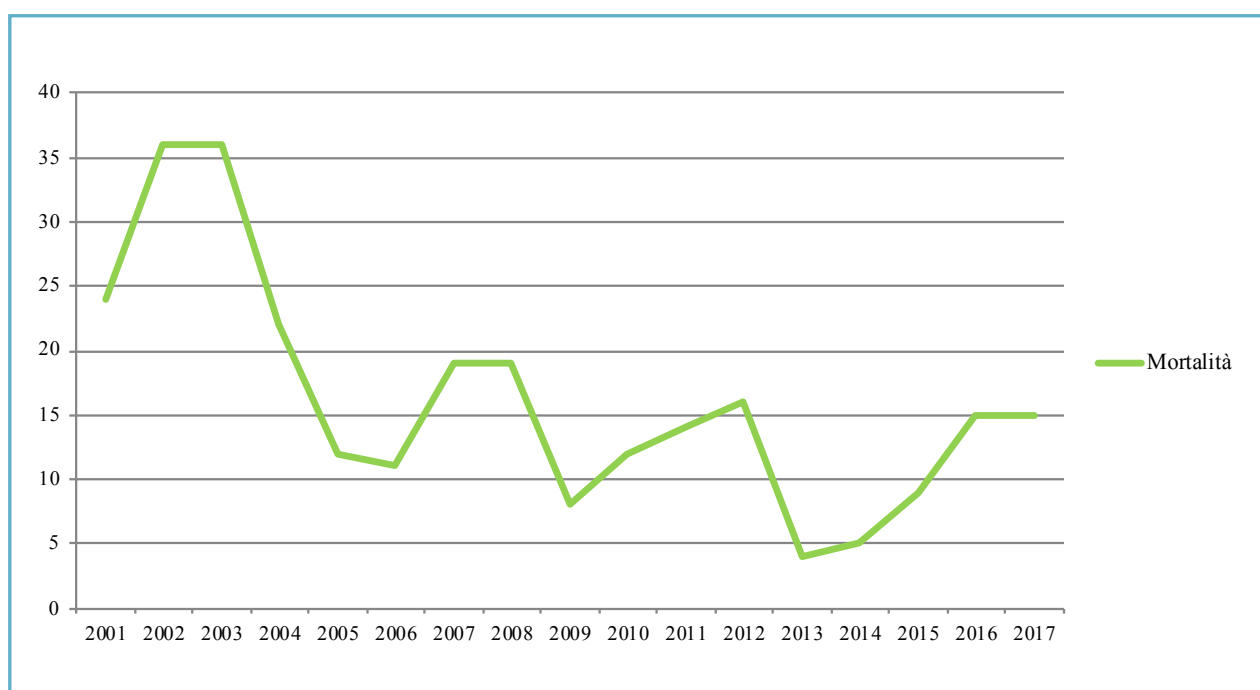
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	24	36	36	22	12	11	19	19	8	12	14	16	4	5	9	15	15

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	199
Pannelli messaggio variabile	111
Aree di parcheggio	5
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	4
Officine	0
Aree camper	15
Stalli per veicoli leggeri	1.036
Stalli per veicoli pesanti	604
Nursery	7
Servizi per disabili	23
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.

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	2016	2017
Ipav	86,34	86,65
Is	100,00	100,00
Q	91,8	91,99

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	628,0	628,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	83.925	84.094
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	804.068
	CO2 risparmiata (t/anno)	832.605
	220	272

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	52	54
Visite di controllo	43	40
Visite di ottemperanza	9	14
Non conformità riscontrate	26	40
Non conformità non sanate	2	2
Non conformità sanate	24	38
Visite ispettive nuove opere	25	21
Visite sui cantieri	25	18
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	3

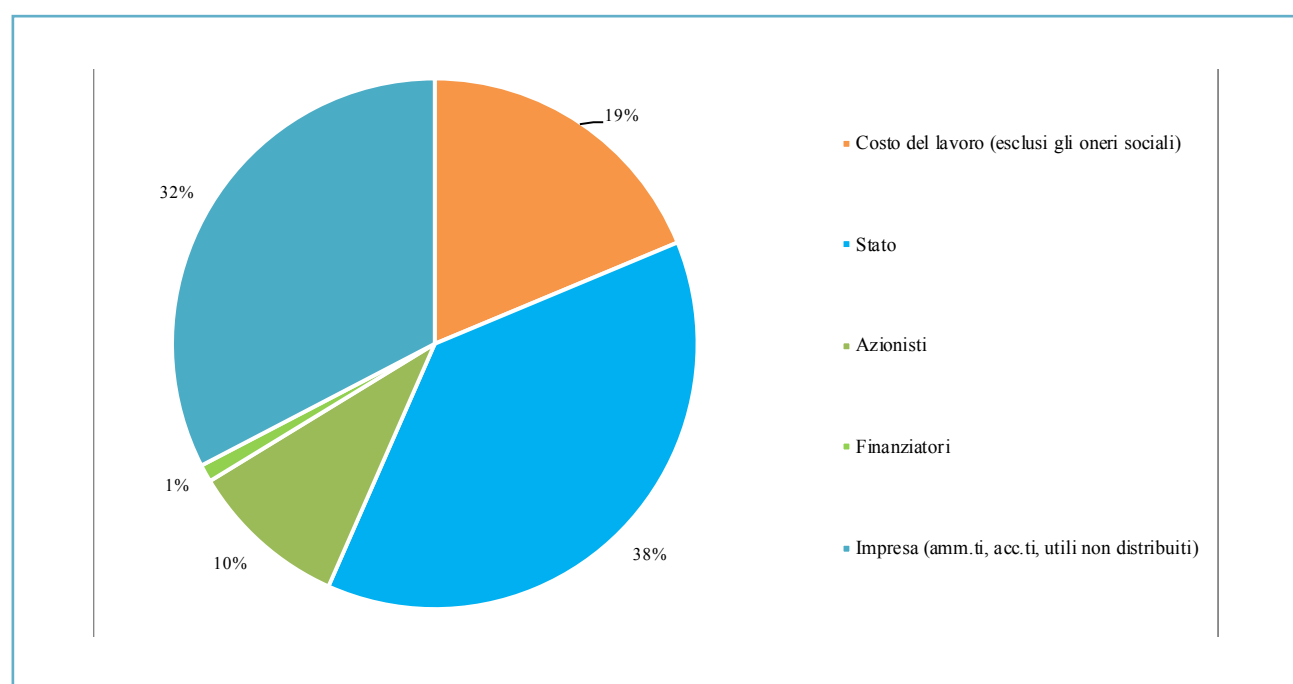
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	63,03	19,12%	63,72	18,76%	1,10%
Stato	129,49	39,28%	128,59	37,87%	-0,70%
<i>Imposte</i>	34,80	10,56%	30,08	8,86%	-13,57%
<i>Iva</i>	74,77	22,68%	77,72	22,89%	3,95%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	19,92	6,04%	20,79	6,12%	4,36%
Azionisti	30,69	9,31%	32,99	9,71%	7,49%
Finanziatori	4,46	1,35%	3,63	1,07%	-18,56%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	102,03	30,95%	110,66	32,59%	8,46%
Totale	329,70		339,59		3,00%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.autobspd.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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 Rovigo - Vicenza - Piovene Rocchette	89,5
TOTALE	235,6

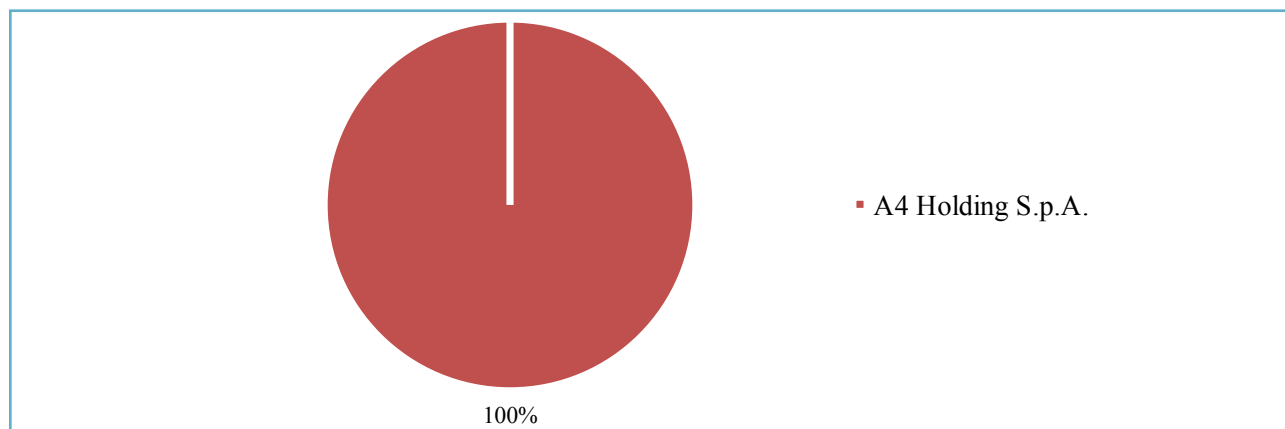
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	9 Luglio 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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 di registrazione da parte della Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 29 marzo 2018. E' altresì in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanza per il periodo regolatorio 2018 - 2022.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



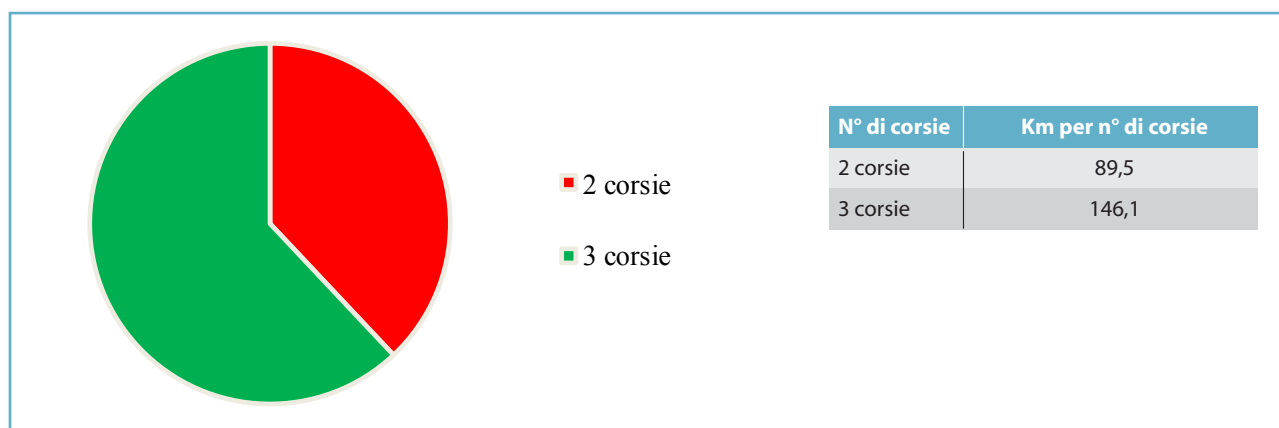
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A4 Brescia - Padova	146,1	0,0
A31 Rovigo - Vicenza - Piovene Rocchette	89,5	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	0,021
Ponti e viadotti	18	0,076

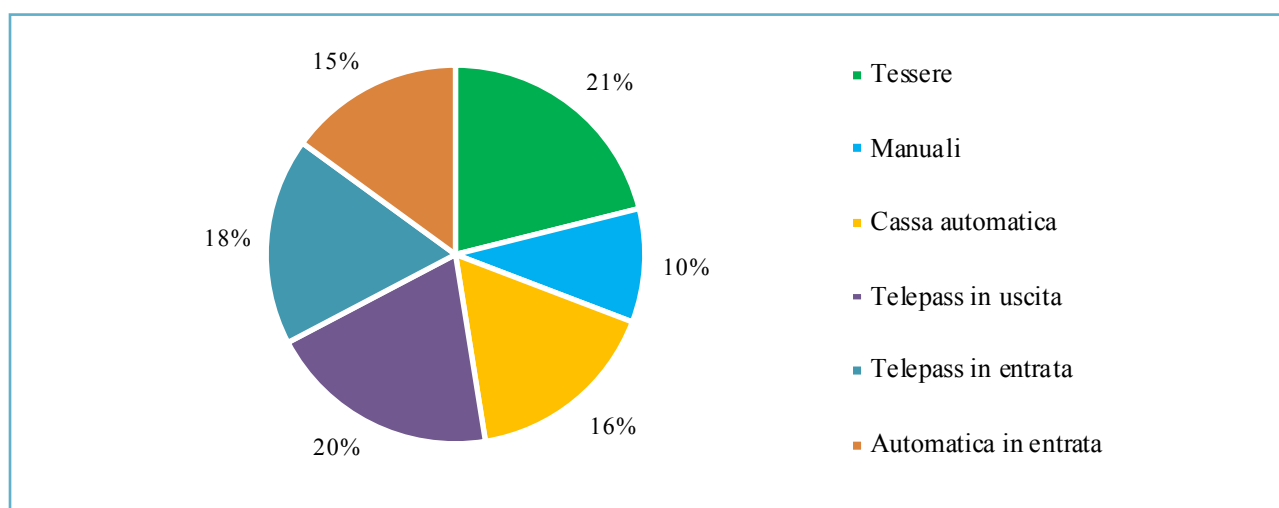
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
25	246	Tessere	100
		Manuali	46
		Cassa automatica	79
		Telepass in uscita	94
		Telepass in entrata	84
		Automatica in entrata	71

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	405.500.269	411.358.731	1,44%	451.988.000	-8,99%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	311.771.575	326.925.156	4,86%	440.878.000	-25,85%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	50.674.317	39.841.991	-21,38%	11.110.000	258,61%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	43.054.377	44.591.584	3,57%	--	--
Costi della produzione totali	213.370.835	220.816.243	3,49%	214.071.000	3,15%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.440.004	1.552.927	7,84%	8.147.000	-80,94%
<i>Servizi</i>	64.671.503	51.581.337	-20,24%	77.341.000	-33,31%
<i>Canoni di concessione</i>	43.054.377	44.591.584	3,57%	10.803.000	312,77%
<i>Personale</i>	46.820.431	48.787.236	4,20%	42.559.000	14,63%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	192.121.924	190.542.488	-0,82%	242.533.000	-21,44%
Ammortamenti e accantonamenti	94.834.707	83.083.345	-12,39%	57.202.000	45,25%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	87.236.677	87.381.521	0,17%	40.403.000	116,27%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	97.287.217	107.459.143	10,46%	186.279.000	-42,31%
Risultato ante imposte	78.351.421	71.579.872	-8,64%	89.943.000	-20,42%
Utile di esercizio	52.361.215	50.600.526	-3,36%	55.098.000	-8,16%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	12,18%	11,48%	-0,70
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,96%	11,98%	3,02
EBITDA % dei Ricavi	47,38%	46,32%	-1,06
EBIT % dei Ricavi	23,99%	26,12%	2,13
Oneri finanziari/Ricavi	4,67%	8,35%	3,68
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,56%	3,54%	-0,02
Costi per servizi/Ricavi	15,95%	12,54%	-3,41
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.495.619.513	2.390.699.248	-4,20%	4.364.406.000	-45,22%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	2.388.276.205	2.281.109.181	-4,49%	3.767.747.000	-39,46%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	107.343.308	109.590.067	2,09%	596.659.000	-81,63%
Capitale Circolante Netto	248.833.141	132.098.531	-46,91%	-35.229.000	-474,97%
Fondi Rischi	148.904.319	150.384.225	0,99%	31.759.000	373,52%
<i>Fondo Rinnovo</i>	137.033.000	136.762.335	-0,20%	0	--
<i>Altri Fondi rischi e oneri</i>	9.926.954	12.682.016	27,75%	31.759.000	-60,07%
<i>Altri Fondi rischi per accantonamenti Anas</i>	1.944.365	939.874	-51,66%	0	--
Posizione finanziaria netta	404.278.000	317.139.000	-21,55%	2.068.146.000	-84,67%
<i>a breve termine</i>	-211.669.000	-95.089.000	-55,08%	469.126.000	-120,27%
<i>a medio lungo termine</i>	615.947.000	412.228.000	-33,07%	1.599.020.000	-74,22%
Patrimonio netto	482.168.887	491.208.220	1,87%	849.055.000	-42,15%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	136.085.154	211.669.680	55,54%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	148.964.637	170.901.545	14,73%	111.543.000	53,22%
<i>Investimenti complessivi</i>	-30.228.349	-9.166.391	-69,68%	-3.210.000	185,56%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-43.151.762	-278.315.679	544,97%	-121.938.000	128,24%
LIQUIDITA' FINALE	211.669.680	95.089.155	-55,08%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	12,06%	10,66%	-1,40
EBIT/Capitale investito medio	10,36%	9,24%	-1,12
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-5,36%	3,30%	8,66
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	-127,75%	-83,92%	43,82
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-215,10%	-165,07%	50,02
Oneri finanziari/EBITDA	11,47%	9,86%	-1,61

4. Traffico

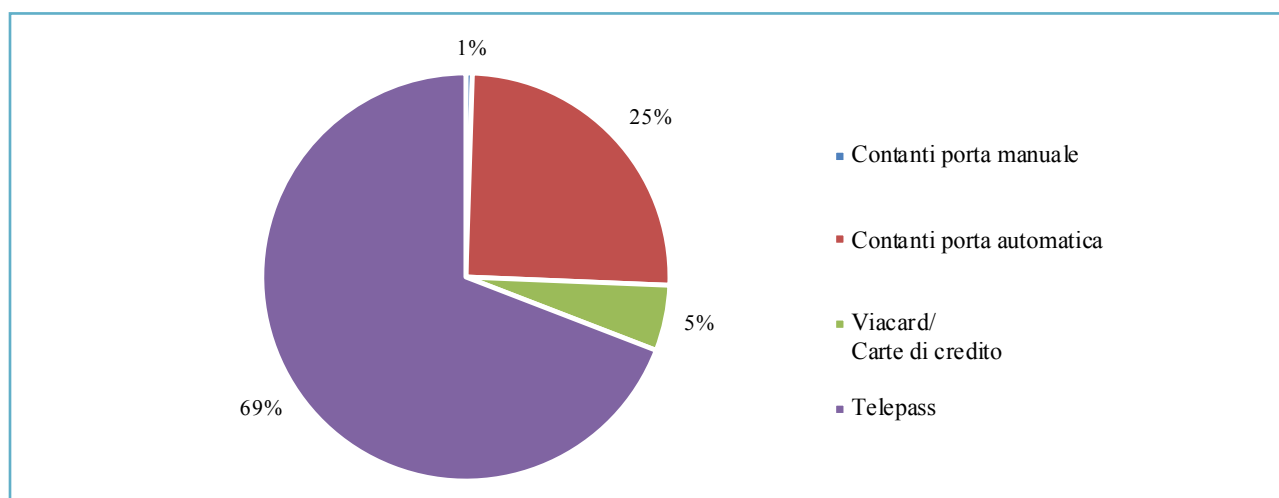
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	650.753	32.104.948	6.653.812	88.301.191
2016	694.356	30.992.198	6.353.451	80.607.566
Totale	1.345.109	63.097.146	13.007.263	168.908.757

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	542.066	503.598	7,6%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	23,578	22,919	2,9%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

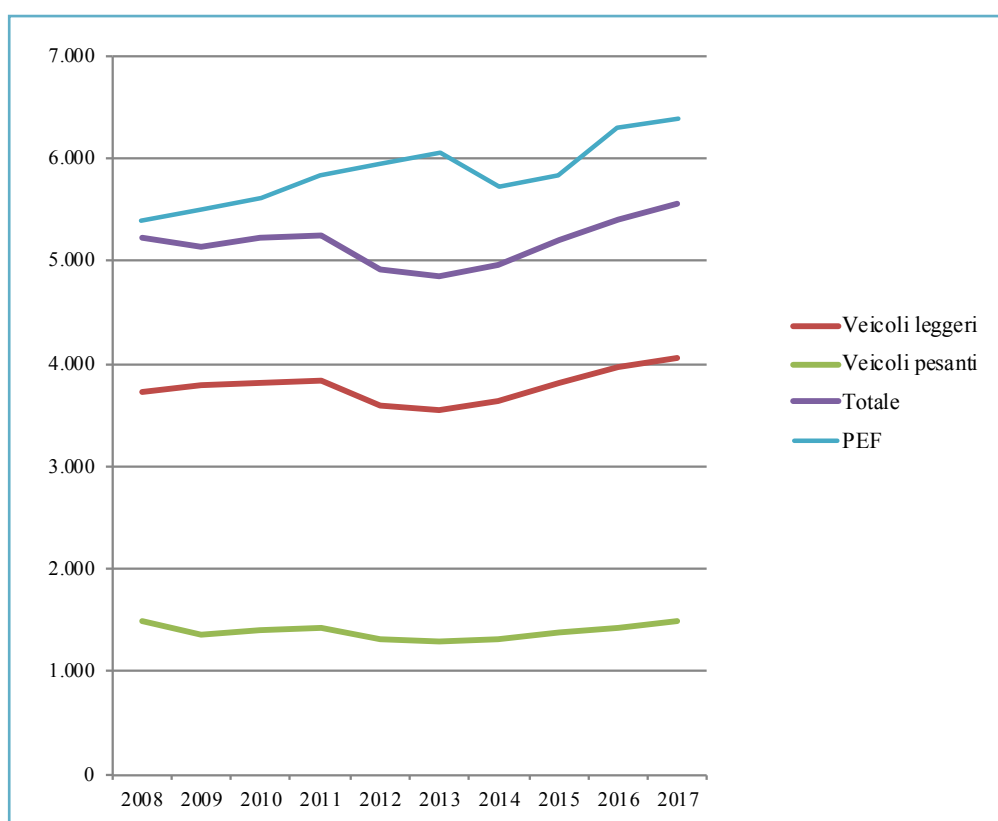
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	3.824	1.380	5.204	5.847
2016	3.964	1.436	5.400	6.301
2017	4.053	1.502	5.555	6.382

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 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	5,19
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	5,69
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,19
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,72	0,00	1,62	8,19
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	0,38	0,00	2,08	5,50
Totale	13,30	19,34	0,00	-0,94	1,24	1,50	34,44	58,76

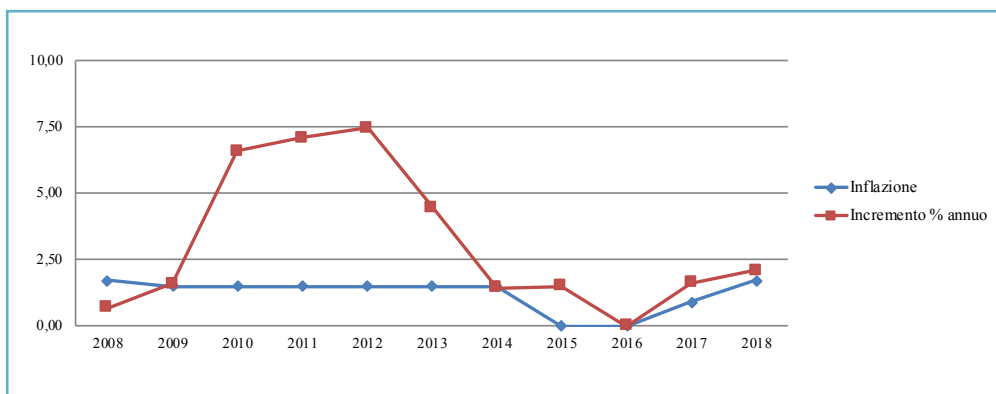
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

34,44%	+13,30% Inflazione
	+ 19,34% K Investimenti
	+ 1,24% Qualità
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,50% Altri incrementi

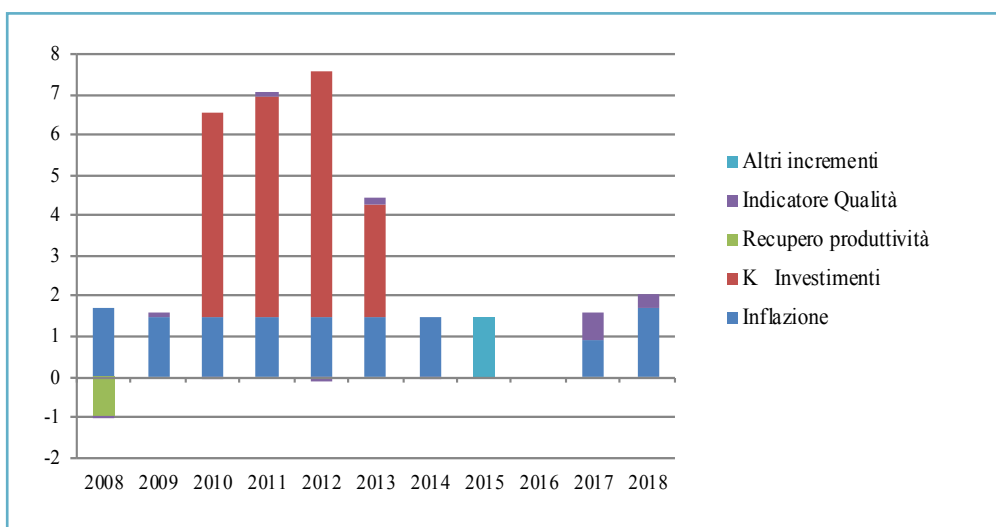
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	-9	0	-9	807	617	190	130,79%
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	17	0	17	--
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	40	0	40	--
f	Realizzazione del nuovo casello di Soave sull'autostrada A4 e collegamenti con la viabilità esistente	Ultimato	0	0	0	518	0	518	--
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	947	0	947	47.975	105.910	-57.935	45,30%
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	-53	0	-53	360	0	360	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
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	41	0	41	--
j	Autostrada Valdastico A31 - tronco Vicenza - Rovigo (sud)	Ultimato	15.964	0	15.964	1.030.093	848.093	182.000	121,46%
j	Autostrada Valdastico A31 - tronco Trento - Piovene Rocchette (nord)	Da avviare	5.448	0	5.448	16.254	1.356.156	-1.339.902	1,20%
k	Tangenziale nord di Padova - realizzazione del 3^ lotto	Ultimato	0	0	0	-95	0	-95	--
l	Realizzazione della nuova auto-stazione 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	0	0	0	147	4.939	-4.792	2,98%
	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	205	125	80	164,00%
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	24	53.297	-53.273	0,05%
q	Installazione di barriere antirumore - 1^ tronco Brescia - Sommacampagna lungo l'autostrada A4	Ultimato	0	0	0	8.457	7.950	507	106,38%
r	Installazione di barriere antirumore sulla A31 Valdastico	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%

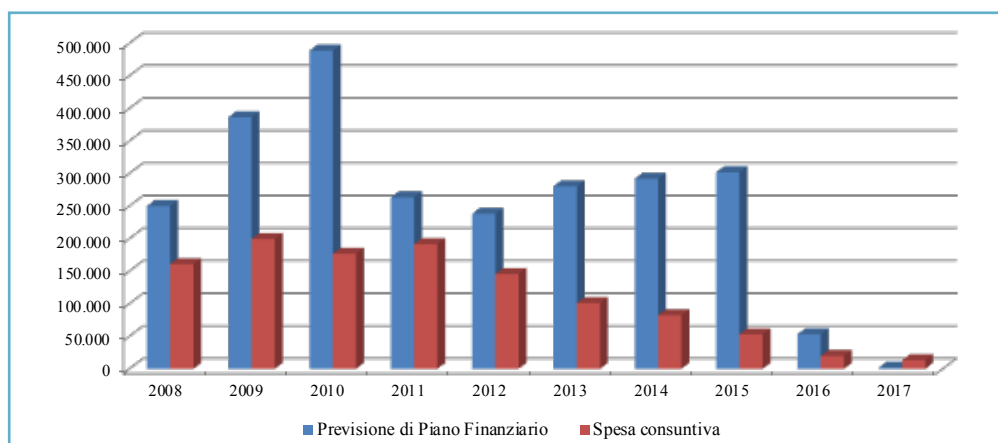
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
t	Variante alla s.p. 46 in provincia di Vicenza	Da avviare	0	0	0	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		-9.018	2.000	-11.018	36.930	76.185	-39.255	48,47%
	Impianto antirumore lungo la tangenziale sud di Verona e l'Autostrada A4 in prossimità di via Chioda nel Comune di Verona - 1 ^a stralcio	Ultimato	2	0	2	764	0	2	--
Stato attuativo degli investimenti			13.290	2.000	11.290	1.143.381	2.556.212	-1.412.831	44,73%

(*) I consuntivi degli anni 2010 - 2017 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

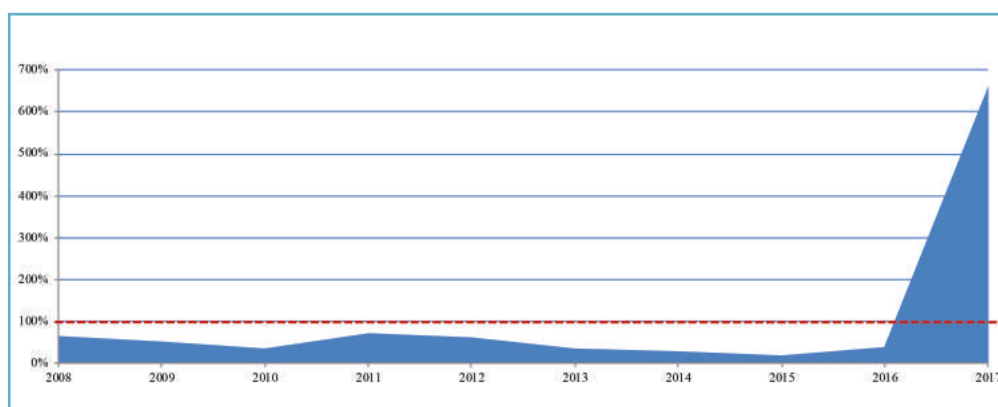
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	302.000	53.156	2.000	2.556.212	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	82.396	52.902	19.877	13.290	1.143.381	44,73%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-179.400	-209.604	-249.098	-33.279	11.290	-1.412.831	



Percentuale di attuazione investimenti



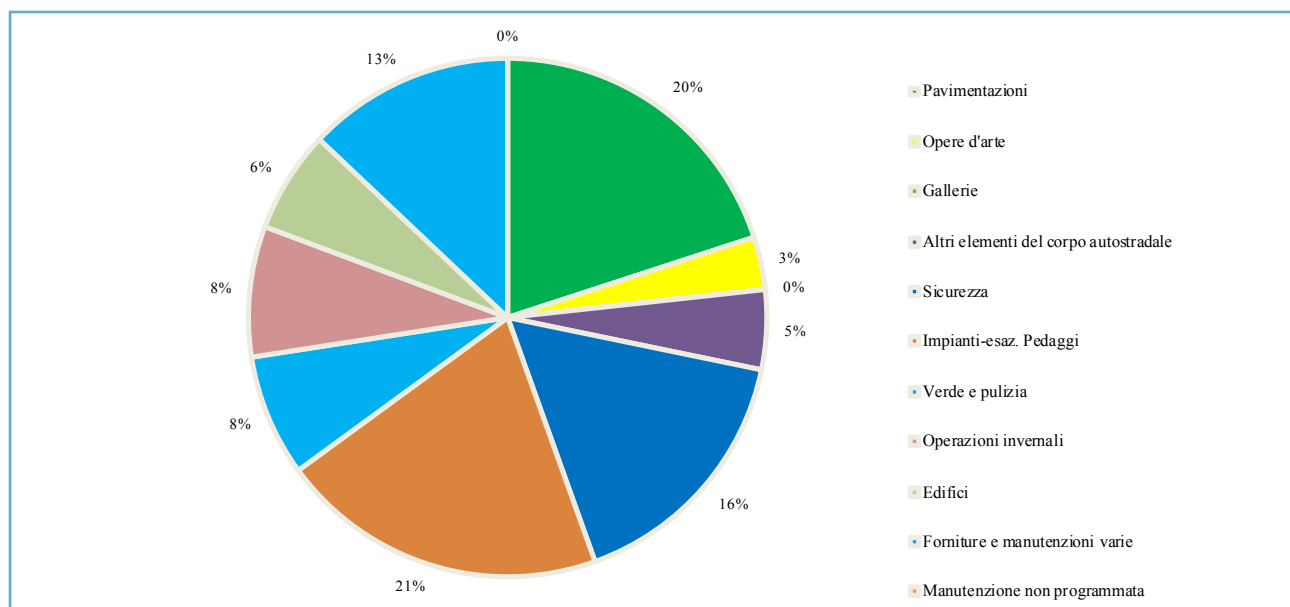
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	10.352	12.270	18,5%
Opere d'arte	1.489	2.013	35,2%
Gallerie	72	6	-91,7%
Altri elementi del corpo autostradale	2.558	3.046	19,1%
Sicurezza	4.959	10.003	101,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	7.167	12.548	75,1%
Verde e pulizia	6.429	4.661	-27,5%
Operazioni invernali	2.438	5.004	105,3%
Edifici	1.748	3.902	123,2%
Forniture e manutenzioni varie	5.751	7.945	38,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	42.963	61.398	42,9%
P.E.F.		55.911	
Differenza (Totale - P.E.F.)		5.487	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



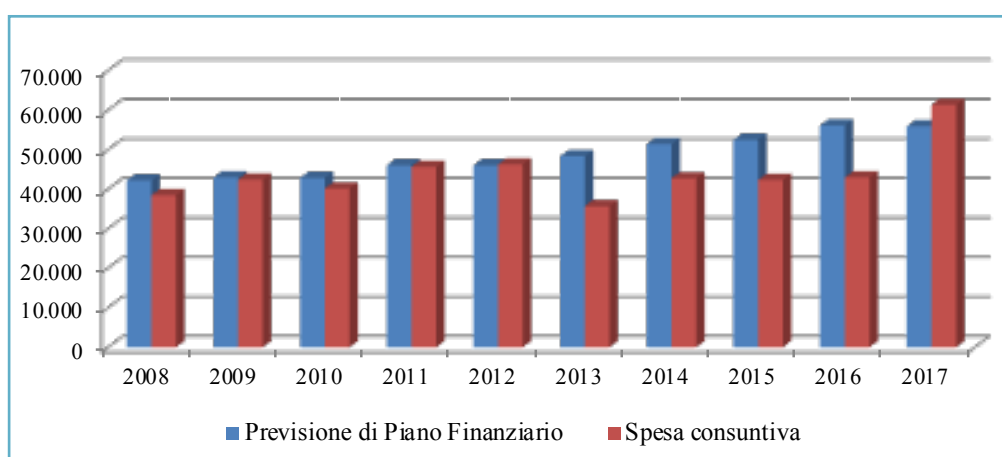
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,48
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	260.603
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,53%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.252	42.990	42.863	46.080	46.080	48.350	51.440	52.512	56.153	55.911	484.631	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	35.719	42.767	42.324	42.963	61.398	438.245	90,43%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-12.631	-8.673	-10.188	-13.190	5.487	-46.386	



8. Sicurezza

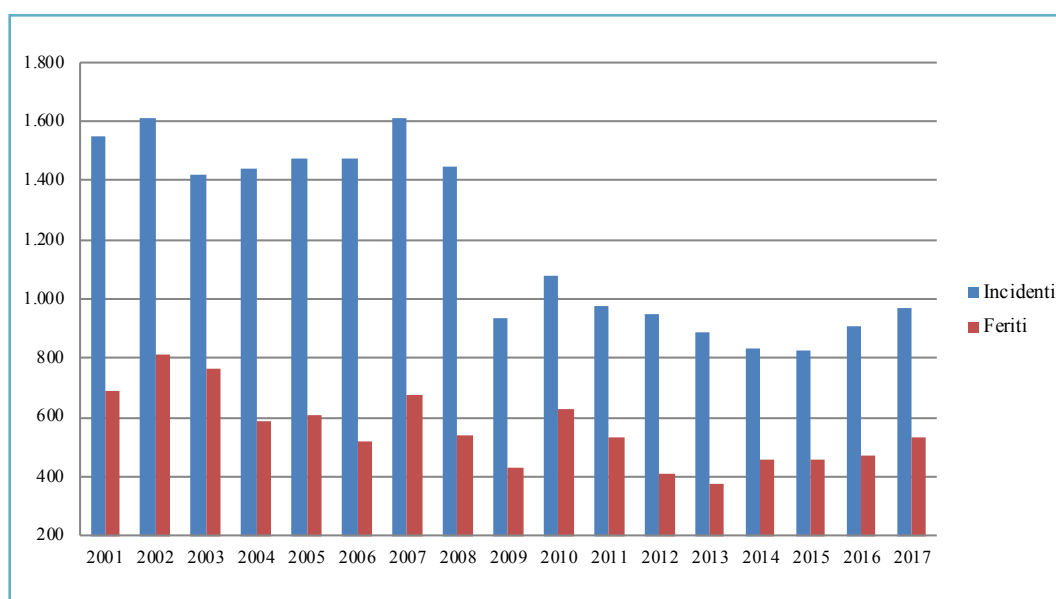
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	16,00%	16,00%
Centraline meteo	24	24
Rilevatori di ghiaccio	7	7
Rilevatori di nebbia	69	69
Colonnine SOS	259	259

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	1.550	1.608	1.419	1.438	1.474	1.473	1.613	1.444	932	1.079	974	947	884	832	822	910	968
Feriti	692	814	761	589	609	516	676	536	429	626	534	411	376	460	455	474	531

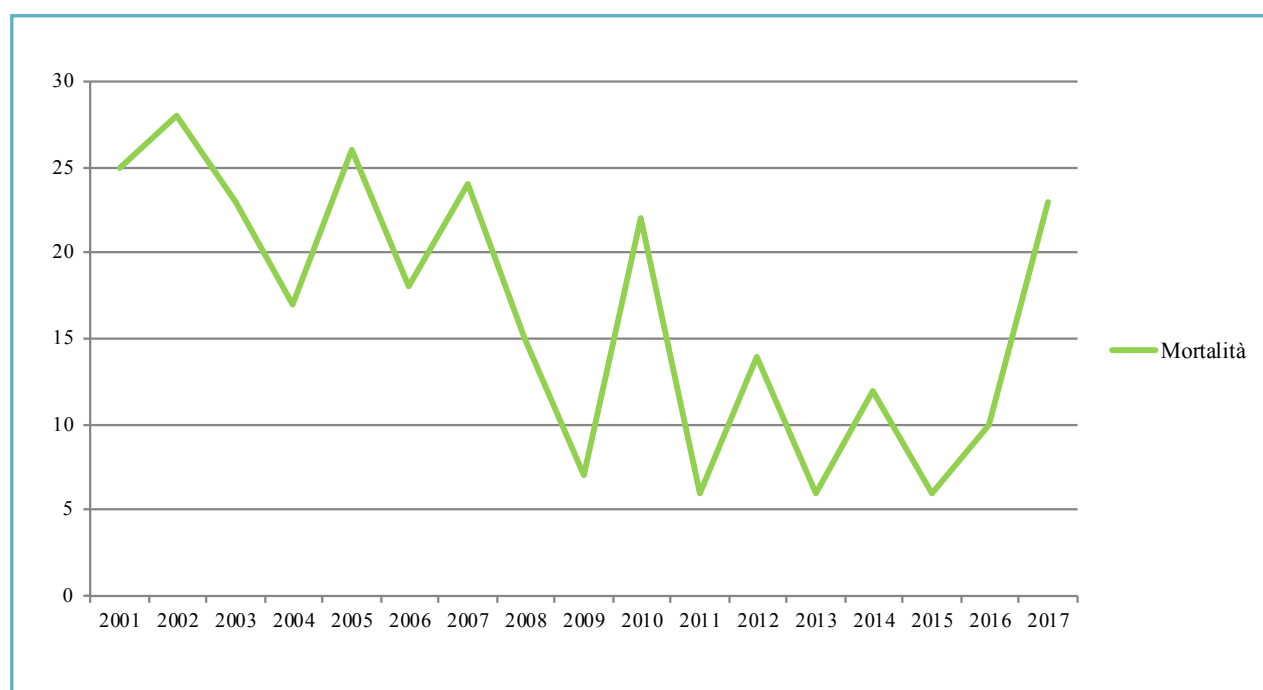
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	25	28	23	17	26	18	24	15	7	22	6	14	6	12	6	10	23

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	237
Pannelli messaggio variabile	115
Aree di parcheggio	7
Aree di servizio	20

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	20
Rifornimenti di benzina e gasolio	14
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	1
Officine	1
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	1.193
Stalli per veicoli pesanti	252
Nursery	11
Servizi per disabili	38
Wi-fi	14
Bancomat	4

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.

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	2016	2017
Ipav	83,57	78,38
Is	100,00	100,00
Q	90,14	87,03

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

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

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	234,7	234,7
Barriere anti-rumore (metri lineari)	76.300	76.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	1,8
	CO2 risparmiata (t/anno)	0,959

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	44	34
Visite di controllo	26	23
Visite di ottemperanza	18	11
Non conformità riscontrate	127	62
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	127	62
Visite ispettive nuove opere	23	8
Visite sui cantieri	23	8
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

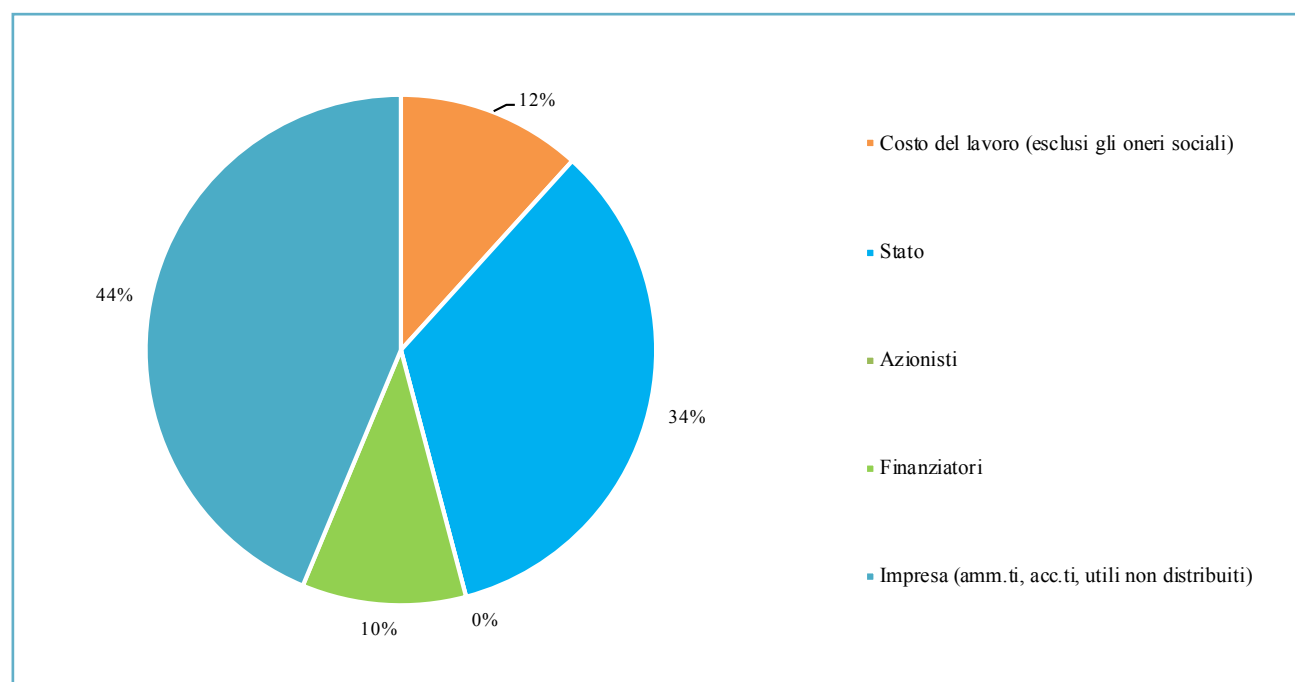
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	36,53	11,20%	38,76	11,72%	6,12%
Stato	114,35	35,07%	113,06	34,17%	-1,13%
<i>Imposte</i>	25,99	7,97%	20,98	6,34%	-19,28%
<i>Iva</i>	78,06	23,94%	82,05	24,80%	5,11%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,30	3,16%	10,03	3,03%	-2,57%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	20,58	6,31%	34,37	10,39%	66,99%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	154,62	47,42%	144,65	43,72%	-6,45%
Totale	326,07		330,84		1,46%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.centropadane.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

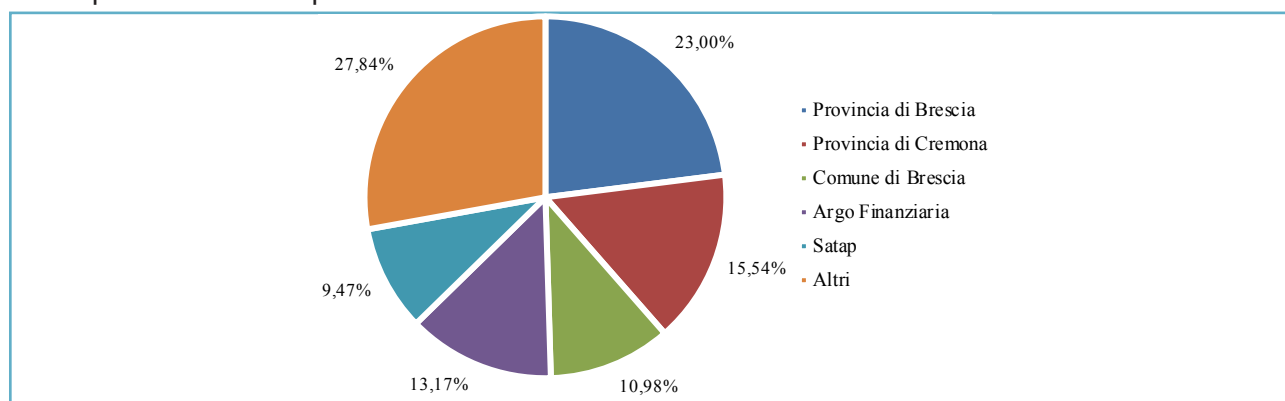
Regime Concessorio

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

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 che disciplina il rapporto concessorio dal 01/10/2011 al 30/09/2013 e comunque fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario. L'Atto aggiuntivo è stato approvato con decreto interministeriale n. 297 del 13/08/2012 e registrato alla Corte dei Conti il 24/09/2012. A seguito della scadenza della concessione, dal 01 marzo 2018 l'infrastruttura è gestita dalla Società aggiudicataria della gara per il riaffidamento della concessione, Autovia Padana S.p.A..

Composizione azionaria

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



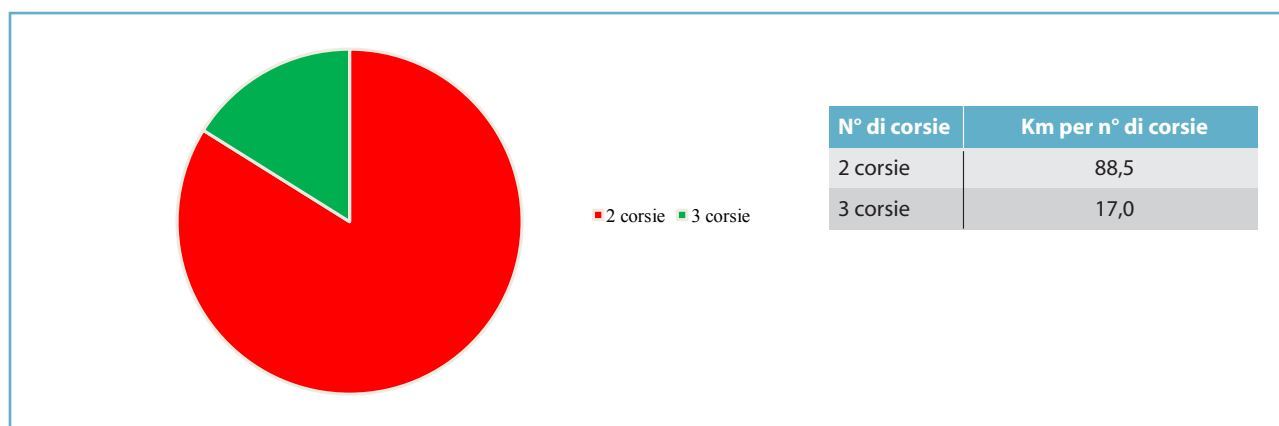
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A21 Piacenza - Brescia	76,1	0
A21 Diramazione per Fiorenzuola	12,5	0
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9	0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

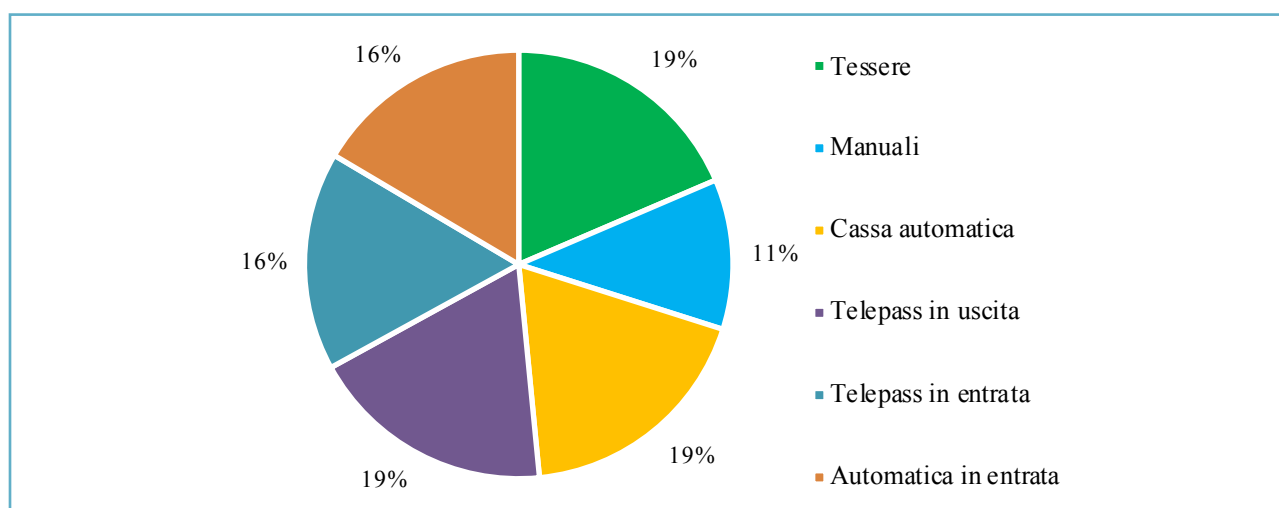
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

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

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	67.607.542	69.832.789	3,29%	69.993.000	-0,23%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	56.582.429	58.543.131	3,47%	66.417.000	-11,86%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.642.781	2.593.138	-1,88%	3.576.000	-27,48%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	8.382.332	8.696.520	3,75%	0	--
Costi della produzione totali	43.055.549	44.587.112	3,56%	53.054.000	-15,96%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	862.723	1.004.849	16,47%	860.000	16,84%
<i>Servizi</i>	4.846.954	4.682.705	-3,39%	5.605.000	-16,45%
<i>Canoni di concessione</i>	9.740.310	10.101.555	3,71%	10.607.000	-4,77%
<i>Personale</i>	17.184.240	17.164.898	-0,11%	17.245.000	-0,46%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	31.870.330	31.699.308	-0,54%	26.378.000	20,17%
Ammortamenti e accantonamenti	4.033.513	2.911.650	-27,81%	4.794.000	-39,26%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.562.000	2.467.804	-30,72%	4.769.000	-48,25%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	27.836.817	28.787.658	3,42%	21.584.000	33,37%
Risultato ante imposte	16.537.525	33.940.819	105,24%	8.832.000	284,29%
Utile di esercizio	10.631.457	23.759.318	123,48%	5.894.000	303,11%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,83%	22,04%	11,22
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	12,71%	9,82%	-2,90
EBITDA % dei Ricavi	44,96%	43,20%	-1,75
EBIT % dei Ricavi	39,27%	39,23%	-0,03
Oneri finanziari/Ricavi	14,92%	13,84%	-1,08
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,42%	6,38%	2,96
Costi per servizi/Ricavi	6,84%	6,38%	-0,46
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	544.852.768	542.657.457	-0,40%	294.340.000	84,36%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	501.215.557	501.484.276	0,05%	241.927.000	107,29%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	43.637.211	41.173.181	-5,65%	49.774.000	-17,28%
Capitale Circolante Netto	-71.222.496	7.978.399	-111,20%	2.639.000	202,33%
Fondi Rischi	2.986.988	3.120.773	4,48%	1.958.000	59,39%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	2.985.239	2.965.310	-0,67%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.749	155.463	8788,68%	1.958.000	-92,06%
Posizione finanziaria netta	194.841.000	169.537.000	-12,99%	184.178.000	-7,95%
<i>a breve termine</i>	5.730.000	-2.771.000	-148,36%	-3.221.000	-13,97%
<i>a medio lungo termine</i>	189.111.000	172.308.000	-8,89%	187.399.000	-8,05%
Patrimonio netto	108.832.484	131.540.802	20,87%	94.422.000	39,31%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	6.188.455	5.730.285	-7,40%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.653.883	13.361.089	14,65%	10.688.000	25,01%
<i>Investimenti complessivi</i>	-2.697.385	481.536	-117,85%	-226.000	-313,07%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-9.414.668	-16.802.308	78,47%	-10.459.000	60,65%
LIQUIDITA' FINALE	5.730.285	2.770.602	-51,65%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,77%	18,06%	8,29
EBIT/Capitale investito medio	15,32%	12,96%	-2,36
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	54,68%	55,99%	1,31
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	173,76%	130,99%	-42,77
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	611,36%	534,83%	-76,53
Oneri finanziari/EBITDA	33,18%	32,04%	-1,14

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

4. Traffico

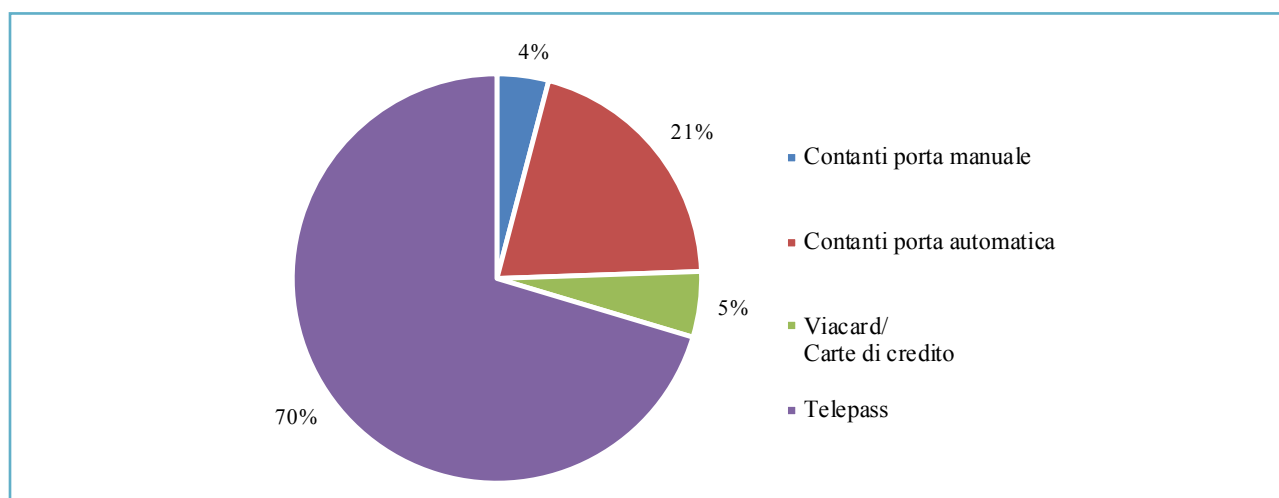
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.075.586	5.369.050	1.365.108	18.546.503
2016	1.160.953	5.652.272	1.384.074	18.415.495
Totale	2.236.539	11.021.322	2.749.182	36.961.998

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	249.822	242.336	3,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	9,319	9,093	2,5%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

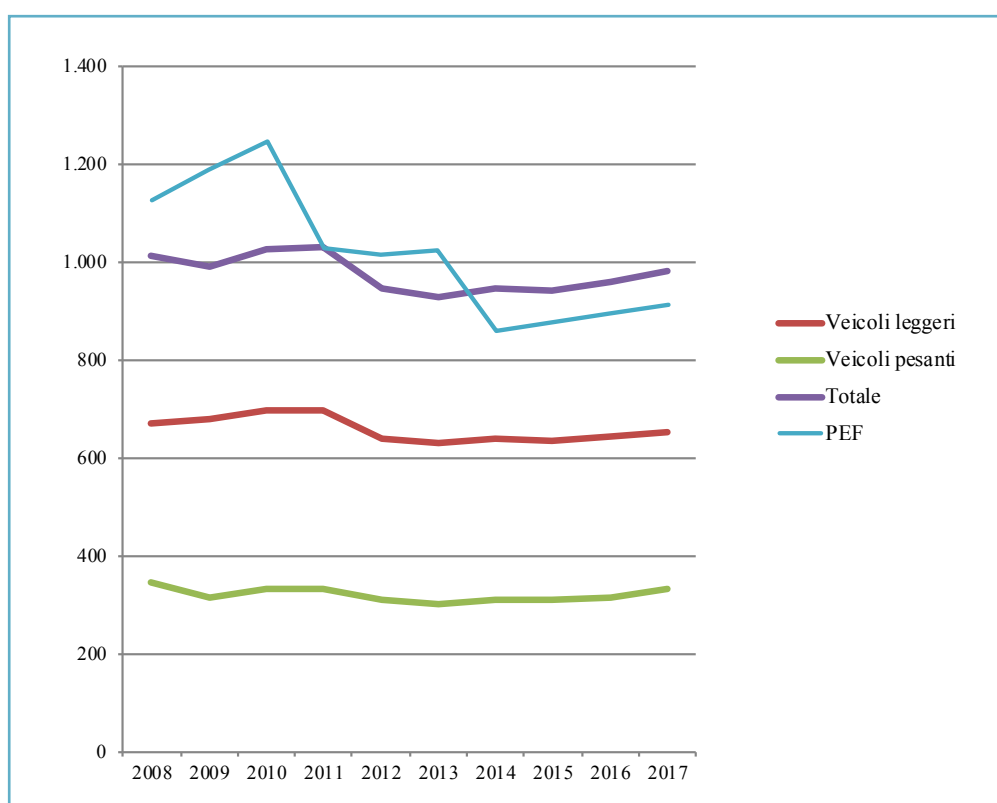
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	640	309	946	1.017
2013	629	302	929	1.023
2014	640	309	949	860
2015	635	309	945	877
2016	643	316	959	894
2017	652	331	983	912

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2018	0,00	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

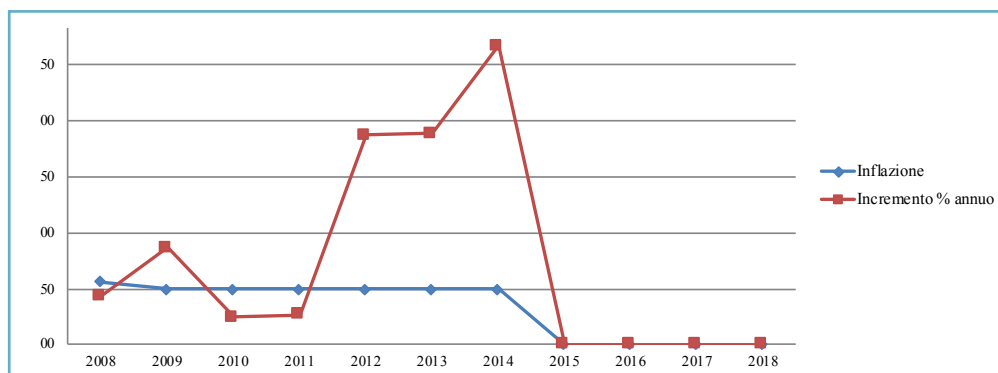
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

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

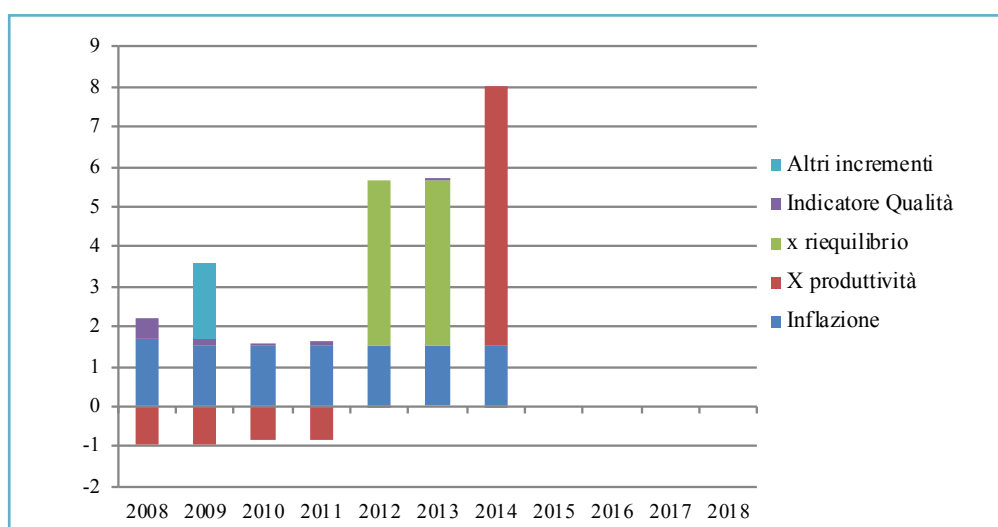
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2012-2017			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	0	0	0	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	0	0	0	13.749	0	13.749	--
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	0	0	0	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	0	0	0	17	0	17	--
f	Variante alla s.s. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevico e Robecco d'Oglio in prossimità del casello di Pontevico	Sospeso	0	0	0	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. 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	0	0	0	5	0	5	--
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	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2012-2017			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
I	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 piazze di sosta	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Barriere antirumore	Completati i primi tre lotti e da avviare il 4° lotto	0	0	0	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 de Fratì e San Pietro in Cerro	Da avviare	0	0	0	9	0	9	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		269	0	269	802	0	802	--
Stato attuativo degli investimenti			269	0	269	20.699	0	20.699	--

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

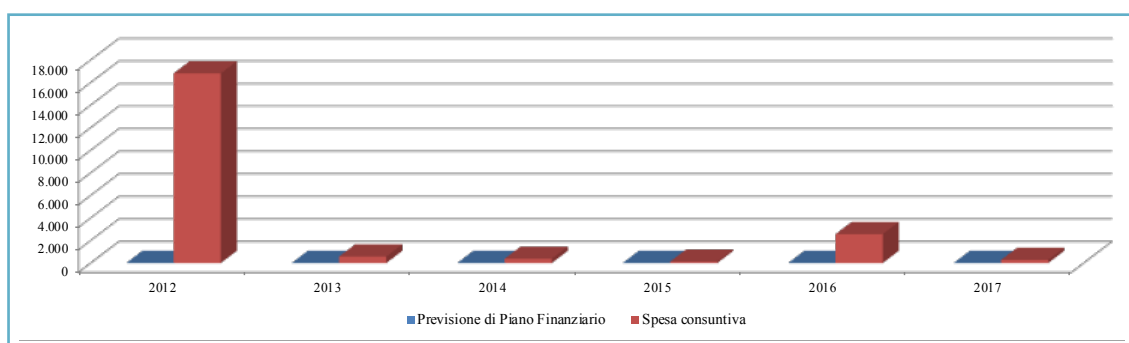
(**) Il consuntivo relativo all'anno 2017 è stato ripartito sulla base dei dati di contabilità analitica.

Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	0	0	0	0	0	0	0	
Spesa consuntiva	16.808	570	374	117	2.561	269	20.699	--
Differenza	16.808	570	374	117	2.561	269	20.699	

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



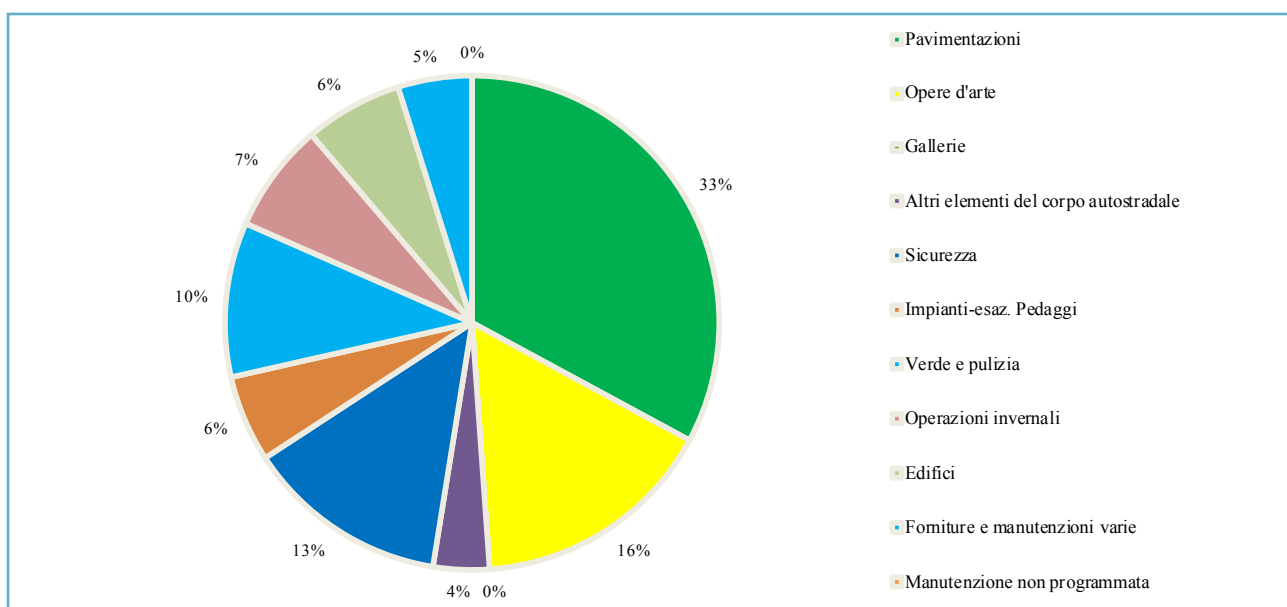
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	1.118	2.546	127,7%
Opere d'arte	628	1.237	97,0%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	209	284	35,9%
Sicurezza	863	1.026	18,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	471	439	-6,8%
Verde e pulizia	1.024	783	-23,5%
Operazioni invernali	572	555	-3,0%
Edifici	438	496	13,2%
Forniture e manutenzioni varie	257	375	45,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	5.580	7.741	38,7%
P.E.F.		10.242	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-2.501	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

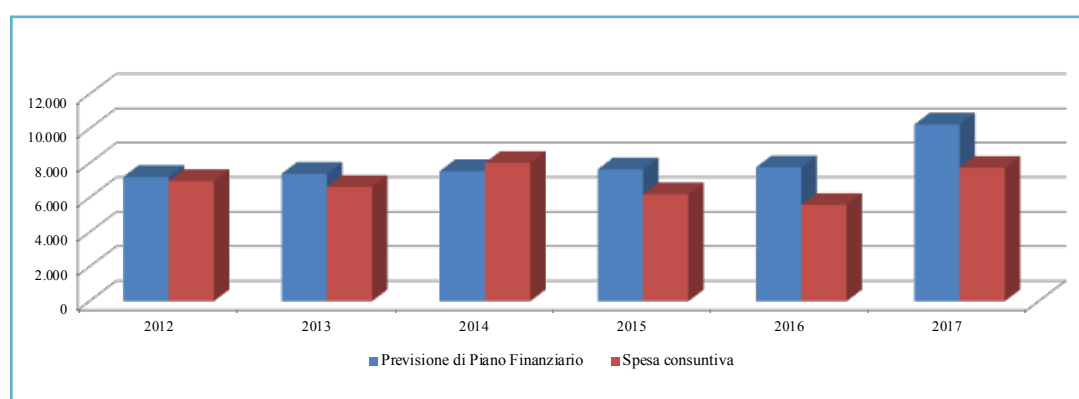
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,29
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	73.374
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,51%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per manutenzioni (*) (€/000)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.207	7.385	7.537	7.649	7.764	10.242	47.784	
Spesa consuntiva	6.969	6.626	8.019	6.209	5.580	7.741	41.144	86,10%
Differenza	-238	-759	482	-1.440	-2.184	-2.501	-6.640	

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



8. Sicurezza

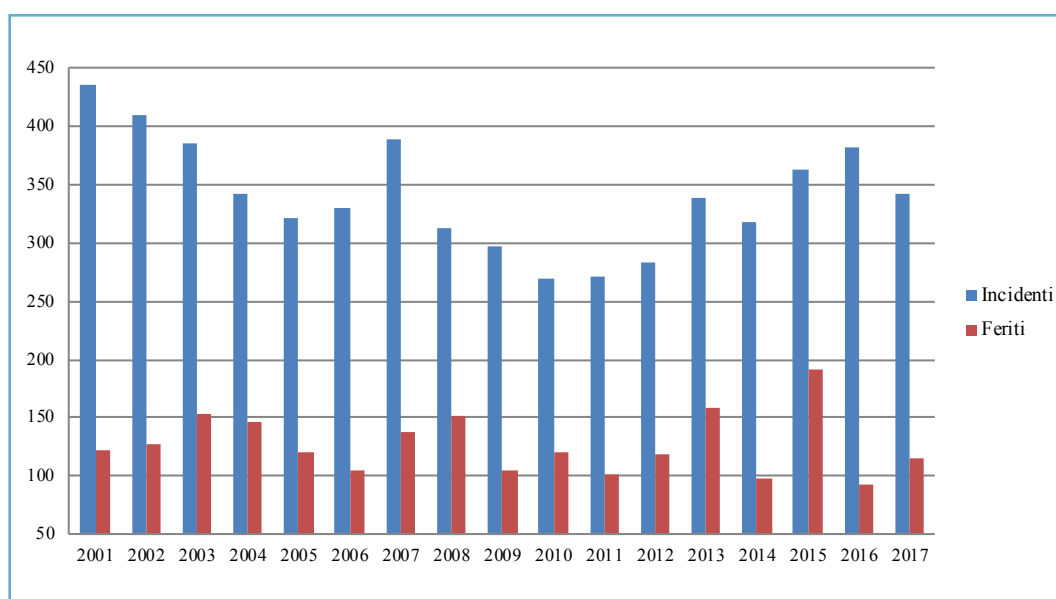
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
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

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	436	410	386	343	322	331	389	313	297	270	272	283	339	318	363	383	343
Feriti	122	128	153	146	121	105	138	151	105	120	101	119	159	98	192	92	115

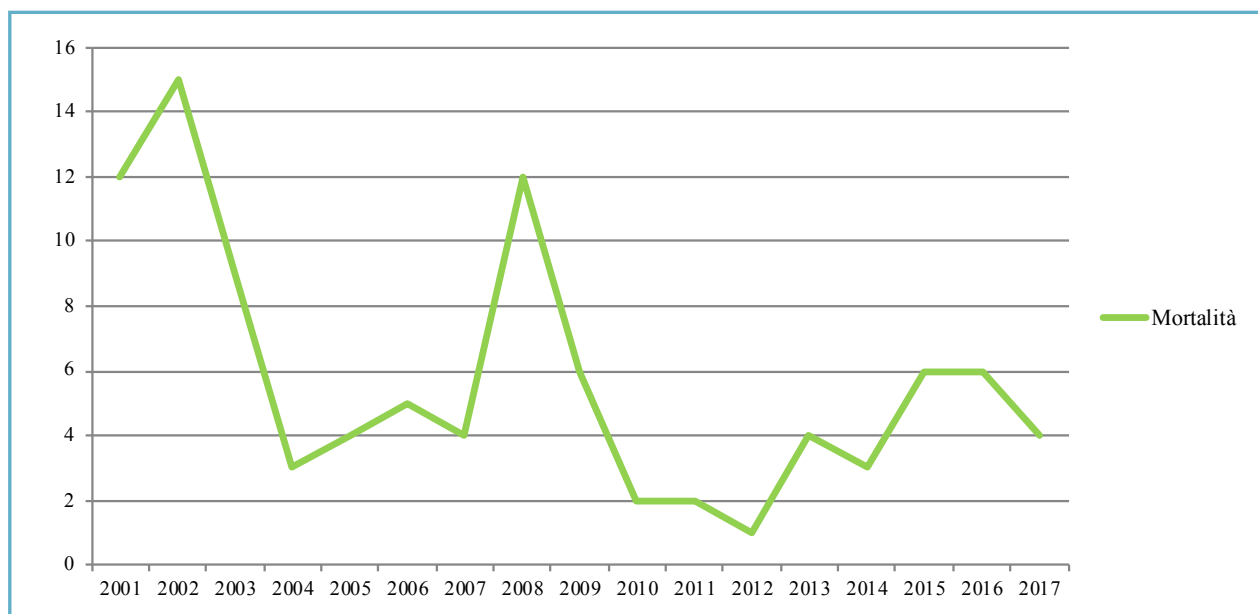
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	12	15	9	3	4	5	4	12	6	2	2	1	4	3	6	6	4

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

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	39
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	6
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.

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.

La Concessionaria, nel 2016 e nel 2017, non ha fornito gli elementi necessari per il calcolo degli indicatori di qualità.

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		204,2	170,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)		9.300	9.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	16	17
Visite di controllo	11	10
Visite di ottemperanza	5	7
Non conformità riscontrate	46	52
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	46	52
Visite ispettive nuove opere	3	2
Visite sui cantieri	3	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

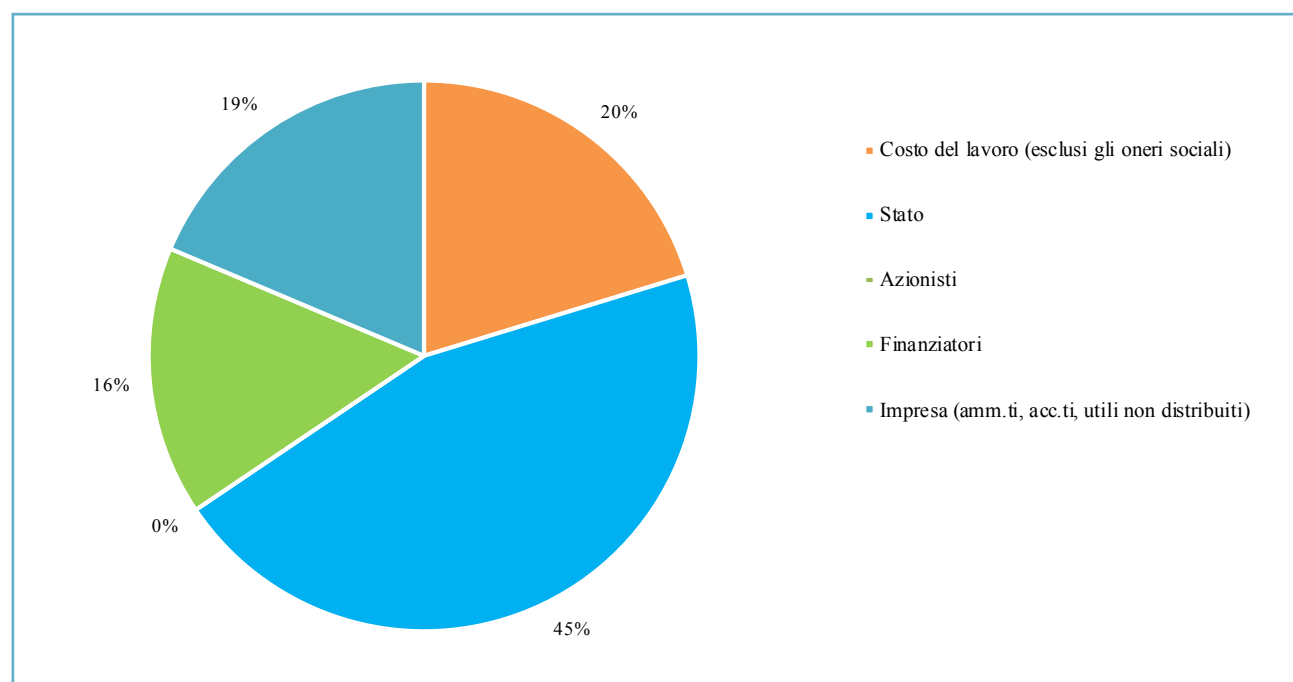
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	13,09	20,47%	13,03	20,27%	-0,49%
Stato	24,29	37,97%	29,11	45,29%	19,85%
<i>Imposte</i>	5,91	9,23%	10,18	15,84%	72,37%
<i>Iva</i>	14,29	22,34%	14,79	23,01%	3,48%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,09	6,39%	4,14	6,44%	1,22%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	10,58	16,54%	10,16	15,81%	-3,93%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	16,00	25,02%	11,98	18,64%	-25,14%
Totale	63,96		64,28		0,50%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





Autostrada dei Fiori S.p.A. - tronco A6

Capitale sociale
€ 325.000.000,00

Sede legale
Via Don Minzoni, 7 17100 Savona

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.autostradadeifiori.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A. e Autostrada dei Fiori S.p.A. sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori S.p.A..

L'operazione societaria mira a realizzare un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

L'operazione di fusione autorizzata comporta che alle società ATS ed ADF si sostituisce la sola ADF, la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle singole convenzioni uniche vigenti.

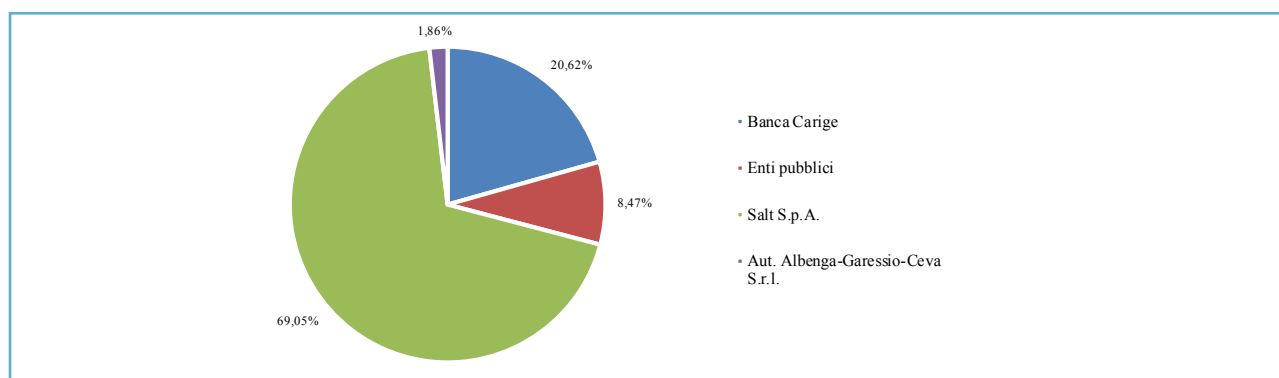
L'operazione di fusione autorizzata non altera dunque i rapporti concessori in essere i quali rimangono distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori e con distinti termini di scadenza. Non si produce, in altri termini, con le operazioni di fusione, l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

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

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 di registrazione da parte della Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 21 febbraio 2018.

Composizione azionaria

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



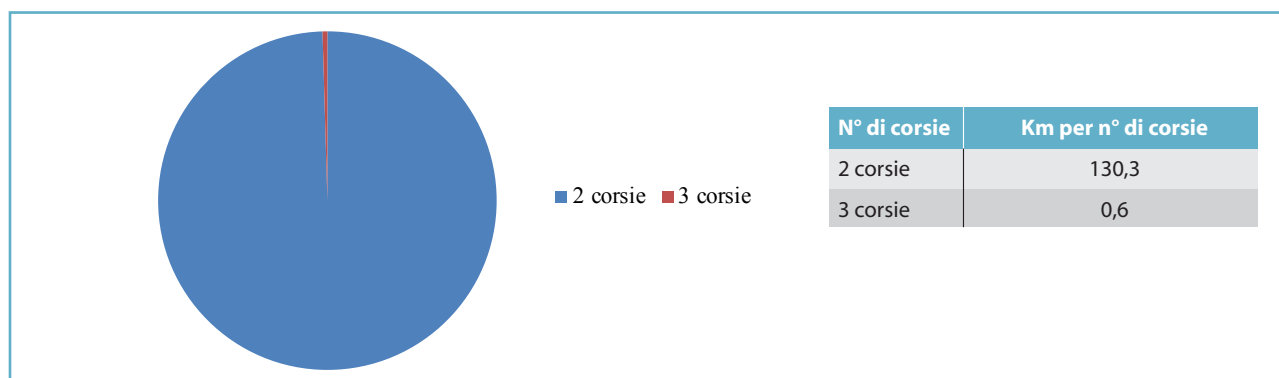
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A6 Torino - Savona	0,0	124,3
A6 Diramazione per Fossano	0,0	6,6

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

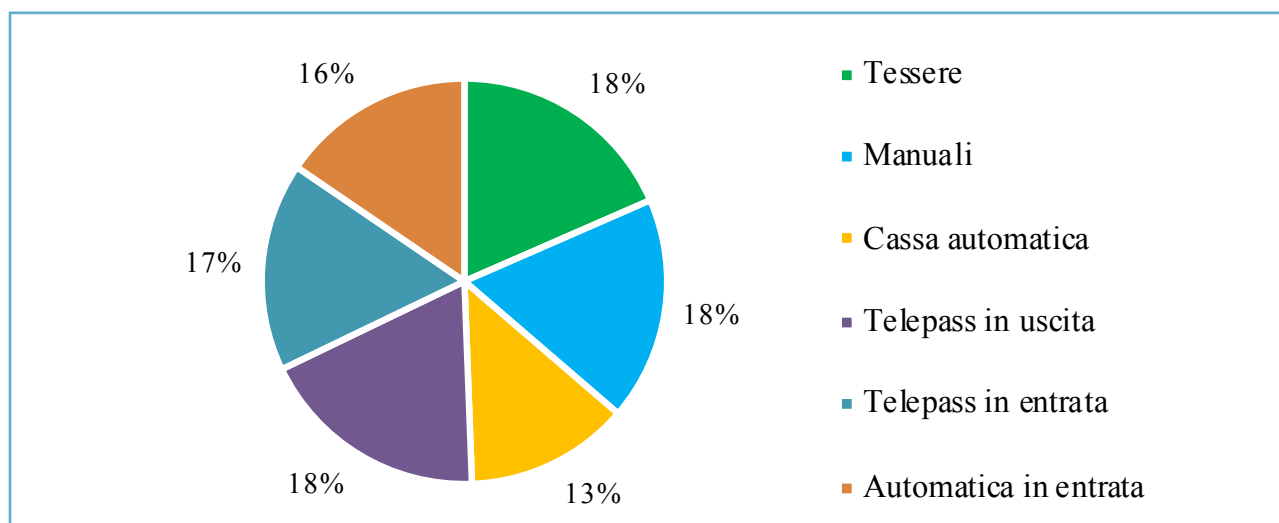
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	88	Tessere	31
		Manuali	30
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	31
		Telepass in entrata	28
		Automatica in entrata	26

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	72.288.759	76.285.000	5,53%	69.183.000	10,27%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	64.569.759	68.495.000	6,08%	67.814.000	1,00%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.322.000	1.165.000	-11,88%	1.369.000	-14,90%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	6.397.000	6.625.000	3,56%	0	--
Costi della produzione totali	58.700.390	61.464.716	4,71%	38.530.000	59,52%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	621.477	1.390.292	123,71%	648.000	114,55%
<i>Servizi</i>	6.644.334	5.815.282	-12,48%	6.556.000	-11,30%
<i>Canoni di concessione</i>	7.965.470	8.335.054	4,64%	1.696.000	391,45%
<i>Personale</i>	12.791.660	13.519.115	5,69%	13.298.000	1,66%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	34.343.727	29.029.503	-15,47%	32.296.000	-10,11%
Ammortamenti e accantonamenti	13.584.687	15.510.388	14,18%	15.727.000	-1,38%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	12.831.723	14.852.294	15,75%	14.407.000	3,09%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	1.000.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	20.719.040	19.372.250	-6,50%	17.569.000	10,26%
Risultato ante imposte	17.793.380	16.416.576	-7,74%	15.326.000	7,12%
Utile di esercizio	10.907.822	11.753.232	7,75%	10.391.000	13,11%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	5,34%	10,63%	5,28
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	7,02%	10,44%	3,41
EBITDA % dei Ricavi	43,24%	35,91%	-7,33
EBIT % dei Ricavi	26,09%	23,96%	-2,12
Oneri finanziari/Ricavi	4,46%	3,71%	-0,74
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,07%	5,02%	-1,06
Costi per servizi/Ricavi	8,37%	7,19%	-1,17
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata, in data 21.09.2017, tra Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e Autostrada Torino - Savona S.p.A. (incorporata) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	917.278.868	936.657.188	2,11%	849.966.000	10,20%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	896.174.261	919.667.670	2,62%	848.490.000	8,39%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	21.104.607	16.989.518	-19,50%	1.476.000	1051,05%
Capitale Circolante Netto	1.849.995	82.837.921	4377,74%	-2.459.000	-3468,76%
Fondi Rischi	27.744.000	27.744.000	0,00%	28.002.000	-0,92%
<i>Fondo Rinnovo</i>	27.384.000	27.384.000	0,00%	28.002.000	-2,21%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	360.000	360.000	0,00%	0	--
Posizione finanziaria netta	-59.120.000	-60.905.000	3,02%	-84.377.000	-27,82%
<i>a breve termine</i>	38.869.000	33.289.000	-14,36%	-4.377.000	-860,54%
<i>a medio lungo termine</i>	-97.989.000	-94.194.000	-3,87%	-80.000.000	17,74%
Patrimonio netto	215.066.998	234.937.717	9,24%	215.126.000	9,21%
<i>Riserva straordinaria per ritardati investimenti</i>	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	26.724.000	16.433.000	2920,77%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	26.405.000	-13.068.000	-149,49%	26.000.000	-150,26%
<i>Investimenti complessivi</i>	-14.689.000	-20.187.000	37,43%	-26.128.000	-22,74%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-22.007.000	4.294.000	-119,51%	-9.059.000	-147,40%
LIQUIDITÀ FINALE	16.433.000	-12.528.000	-176,24%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,07%	5,00%	-0,07
EBIT/Capitale investito medio (**)	6,62%	9,05%	2,43
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	12,76%	15,03%	2,26
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	8,30	12,40	4,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-45,56%	-40,09%	5,47
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-172,14%	-209,80%	-37,66
Oneri finanziari/EBITDA	10,30%	10,34%	0,04

(**) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione, stipulata in data 21.09.2017, tra Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e Autostrada Torino – Savona S.p.A. (incorporata) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

4. Traffico

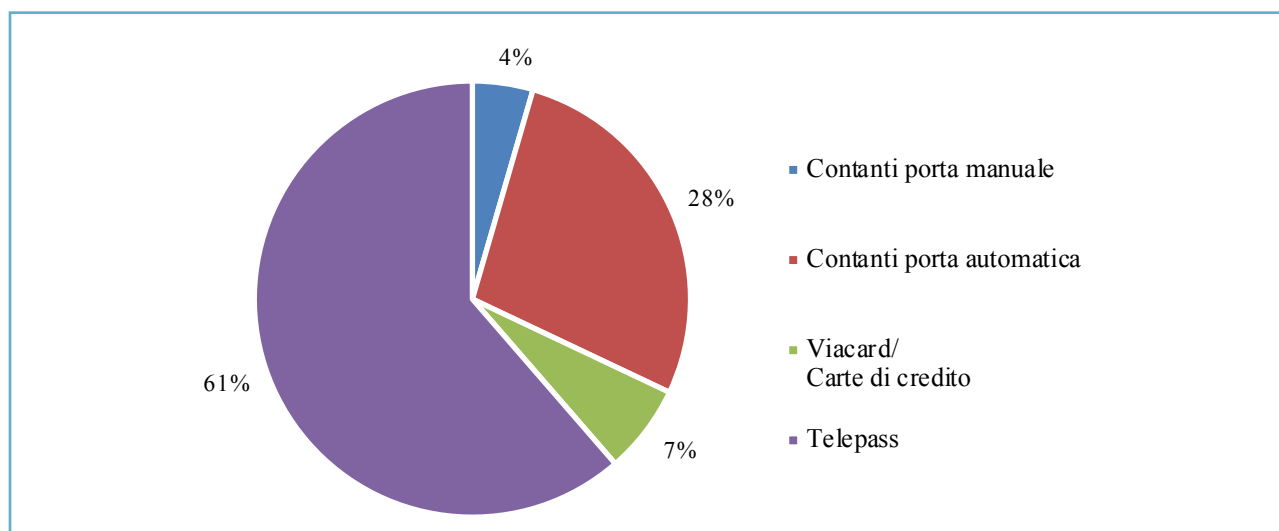
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.293.590	7.933.707	1.898.297	17.679.577
2016	1.346.683	7.917.207	1.831.701	17.046.851
Totale	2.640.273	15.850.914	3.729.998	34.726.428

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	220.055	214.992	2,4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	7,184	6,963	3,2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

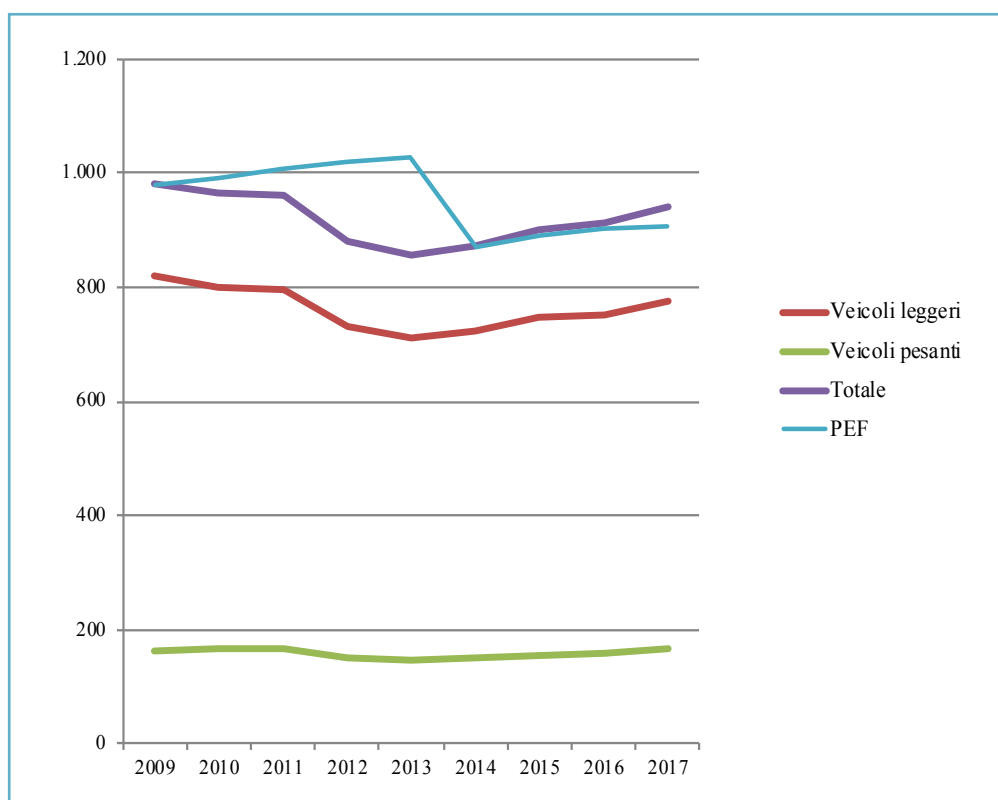
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	872
2015	747	155	903	891
2016	753	159	911	902
2017	775	166	940	908

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	1,01
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,93
2017	0,00	2,46	0,00	0,00	0,00	2,46	2,93
2018	0,49	2,30	0,00	0,00	0,00	2,79	2,93
Totale	9,37	4,82	1,48	0,68	1,50	14,89	16,94

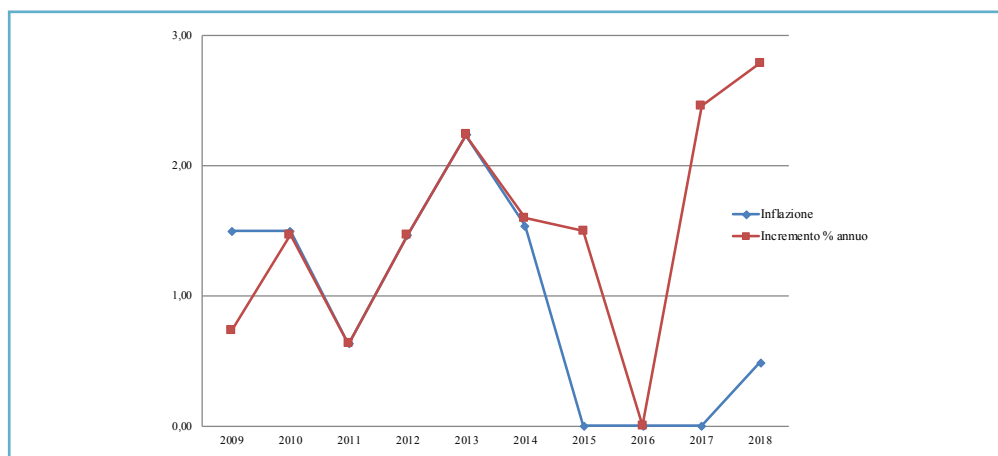
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

14,89%	+9,37% Inflazione
	- 1,48% Recupero produttività
	+4,82% K Investimenti
	+0,68% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

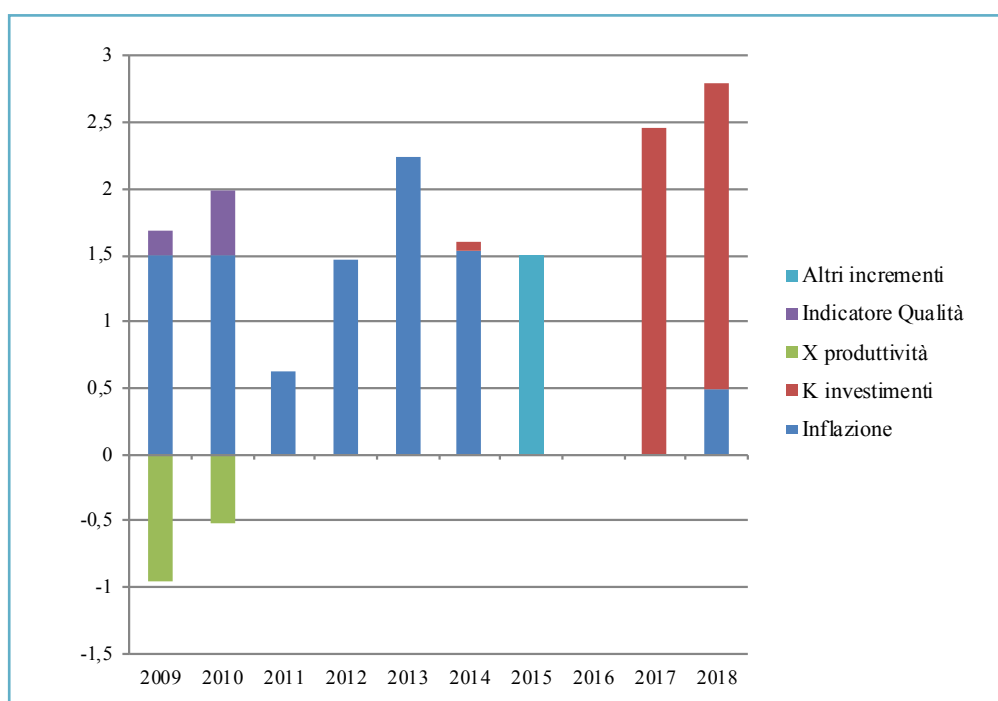
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno, 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Aa	Completamento delle opere di raddoppio dell'intera autostrada	Ultimato	0	0	0	4.866	15.425	-10.559	31,55%
Ab	Interventi per la messa in sicurezza dell'attuale carreggiata in tratti saltuari	In corso	1.012	0	1.012	51.543	63.682	-12.139	80,94%
Ba	Lavori di adeguamento della stazione di Millesimo	Da avviare	0	0	0	113	2.220	-2.107	5,09%
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	220	0	220	--
Bd	Realizzazione di nuovo by pass al Km 93+900	Da avviare	0	0	0	97	2.989	-2.892	3,24%
Be	Interconnessione autostrada A6 Torino - Savona/A33 Asti - Cuneo: adeguamento dei rami di svincolo	Da avviare	19	0	19	850	10.606	-9.756	8,01%
Bf	Nuova stazione autostradale di Fossano località "Tagliata" e collegamento con la viabilità ordinaria	Da avviare	0	0	0	996	255	741	390,59%
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	Ultimato	65	0	65	6.982	6.721	261	103,88%
Bl	Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	Da avviare	83	2.110	-2.027	1.216	4.690	-3.474	25,93%
Bm	Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	In corso	2.410	5.314	-2.904	3.316	10.889	-7.573	30,45%

Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Bn	Viadotto Madonna di Galizia - Interventi di realizzazione di nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	4	1.788	-1.784	19.986	21.880	-1.894	91,34%
Bo	Viadotto Mondalavia - Interventi di realizzazione di un nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	37	0	37	15.123	31.422	-16.299	48,13%
Bp	Gallerie: interventi compensativi	Da avviare	681	2.740	-2.059	2.333	7.888	-5.555	29,58%
Bq	Nuovo svincolo Carmagnola sud	Da avviare	0	0	0	181	7.707	-7.526	2,35%
Br	Area di stoccaggio Priero sud al Km 82+500	Da avviare	0	901	-901	172	4.542	-4.370	3,79%
Bs	Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	Ultimato	53	0	53	3.050	2.992	58	101,94%
Bt	Reti di servizio isoradio	Da avviare	112	771	-659	319	1.568	-1.249	20,34%
Bu	Interventi miglioramento sismico opere d'arte	In corso	328	7.226	-6.898	7.341	20.647	-13.306	35,55%
Bv	Innovazioni gestionali, tecnologiche e impiantistiche	In corso	1	643	-642	1.710	3.247	-1.537	52,66%
Bw	Opere di adeguamento dell'infrastruttura e di tutela ambientale	Da avviare	0	2.722	-2.722	98	3.500	-3.402	2,80%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		6.156	-188	6.344	47.192	32.640	14.552	144,58%
Stato attuativo degli investimenti			10.961	24.027	-13.066	167.979	258.711	-90.732	64,93%

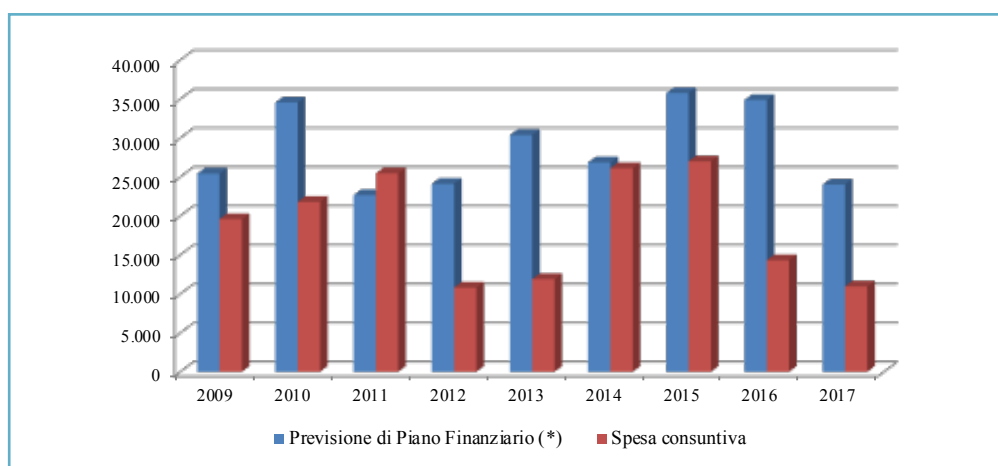
(*) Voce comprensiva dell'importo relativo a costi per progettazioni, studi e monitoraggi.

Attuazione programma investimenti

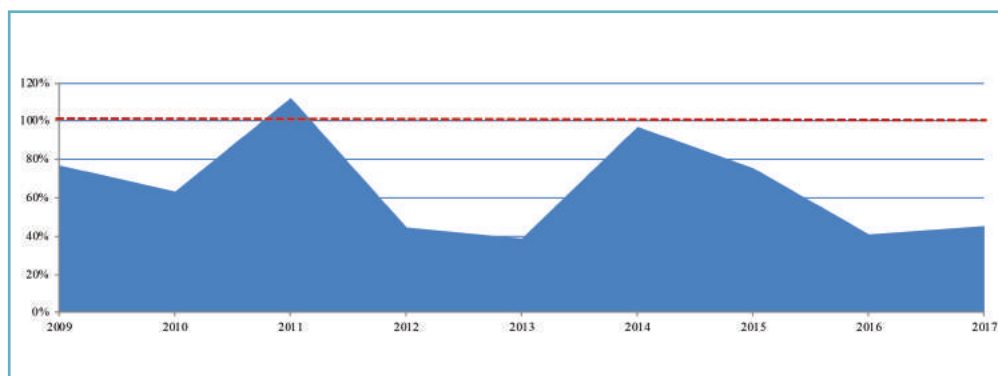
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	25.440	34.561	22.668	24.114	30.387	26.863	35.775	34.876	24.027	258.711	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	27.011	14.310	10.961	167.979	64,93%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-18.492	-733	-8.764	-20.566	-13.066	-90.732	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 18.11.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



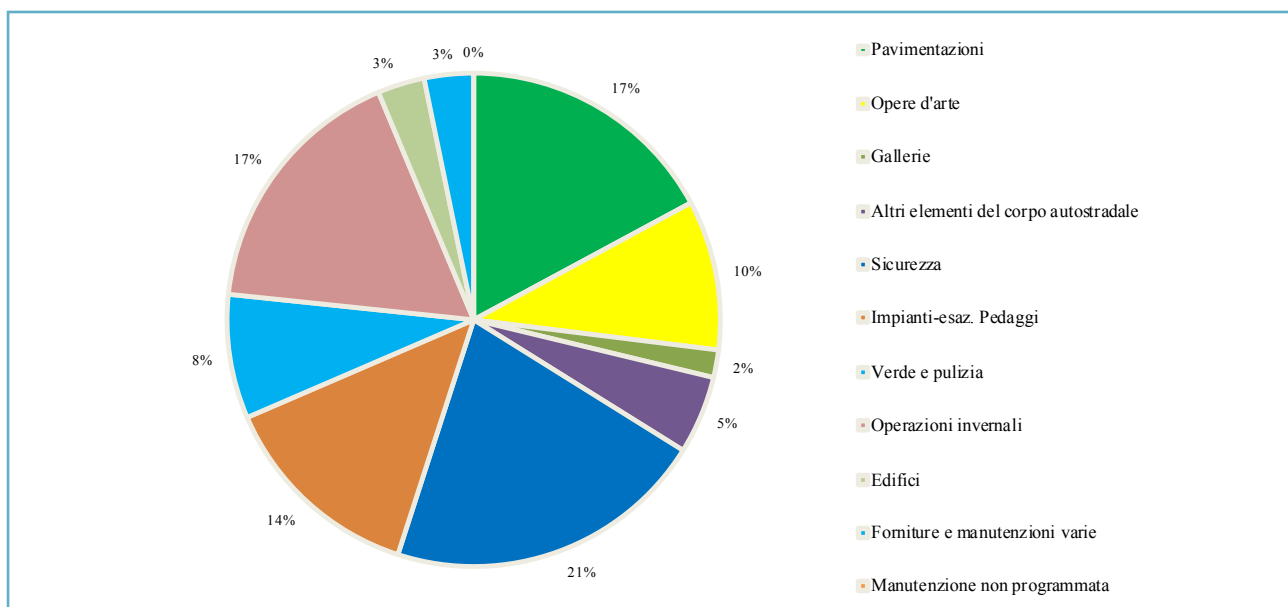
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	2.296	2.715	18,2%
Opere d'arte	2.077	1.556	-25,1%
Gallerie	357	286	--
Altri elementi del corpo autostradale	410	810	97,6%
Sicurezza	3.237	3.343	3,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.960	2.147	9,5%
Verde e pulizia	919	1.288	40,2%
Operazioni invernali	2.700	2.699	0,0%
Edifici	469	488	4,1%
Forniture e manutenzioni varie	502	512	2,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	14.927	15.844	6,1%
P.E.F.		14.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.844	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

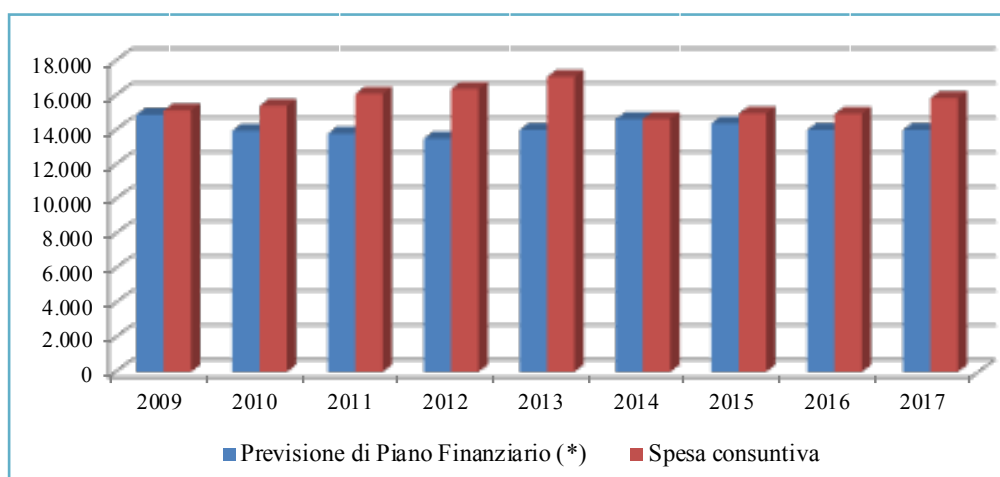
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,55
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	121.039
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,09%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	14.884	13.950	13.793	13.500	14.000	14.627	14.382	14.000	14.000	127.136	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	17.068	14.627	14.941	14.927	15.844	140.382	110,42%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	3.068	0	559	927	1.844	13.246	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 18.11.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

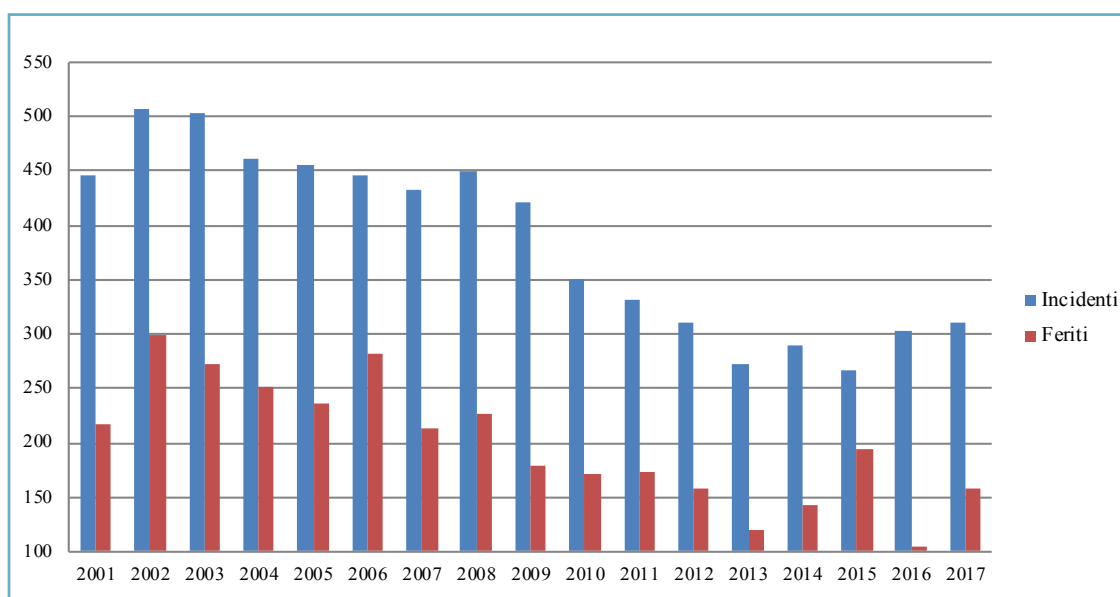
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	70,00%	70,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	19,00%	19,00%
Centraline meteo	13	13
Rilevatori di ghiaccio	33	33
Rilevatori di nebbia	3	4
Colonnine SOS	136	136

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	447	507	503	461	455	447	433	450	422	351	332	311	273	289	267	303	311
Feriti	218	299	272	252	237	282	213	227	179	171	174	159	119	143	194	104	159

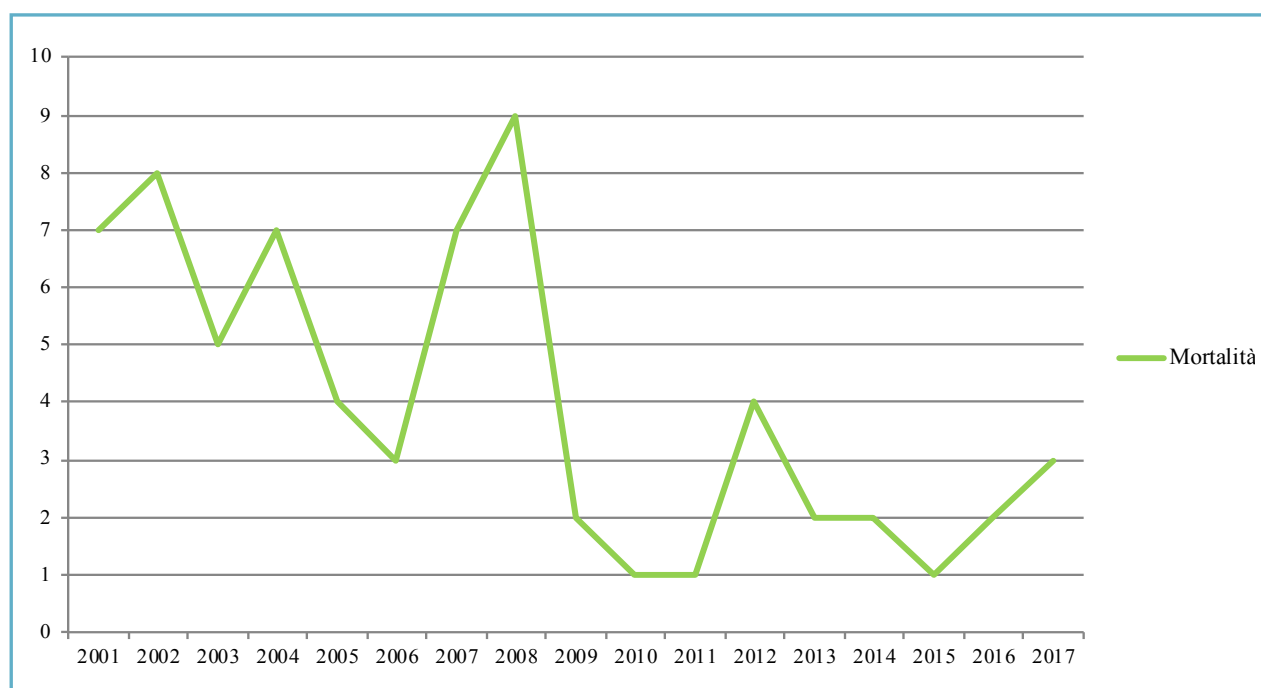
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	7	8	5	7	4	3	7	9	2	1	1	4	2	2	1	2	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	196
Pannelli messaggio variabile	155
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	12

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
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	379
Stalli per veicoli pesanti	78
Nursery	8
Servizi per disabili	12
Wi-fi	3
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.

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	2016	2017
Ipav	70,16	69,72
Is	100,00	100,00
Q	82,10	81,83

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		166,9	166,9
Barriere anti-rumore (metri lineari)		4.780	10.275
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	62,0	63,1
	CO2 risparmiata (t/anno)	32,6	33,4

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	43	32
Visite di controllo	35	24
Visite di ottemperanza	8	8
Non conformità riscontrate	61	72
Non conformità non sanate	17	2
Non conformità sanate	44	70
Visite ispettive nuove opere	17	21
Visite sui cantieri	17	19
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	2

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

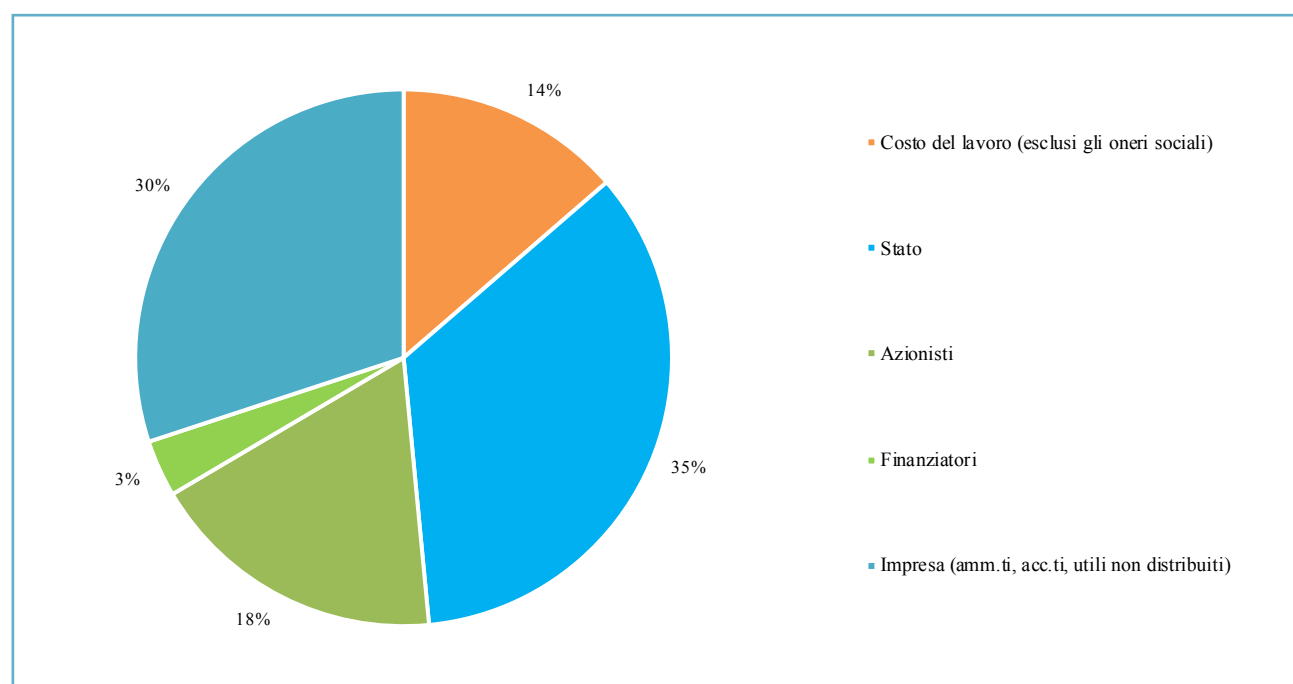
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (*) (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	9,93	15,52%	30,77	13,65%	209,88%
Stato	25,36	39,63%	78,50	34,83%	209,53%
<i>Imposte</i>	6,89	10,76%	17,76	7,88%	157,91%
<i>Iva</i>	15,61	24,40%	52,96	23,50%	239,20%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	2,86	4,47%	7,78	3,45%	171,84%
Azionisti	10,11	15,80%	40,63	18,03%	301,96%
Finanziatori	3,54	5,53%	7,71	3,42%	117,86%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	15,06	23,53%	67,75	30,06%	349,96%
Totale	63,99		225,36		252,15%

(*) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata tra Autostrada Torino - Savona S.p.A. (incorporata) e Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori p.A..

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





Autostrada dei Fiori S.p.A. - tronco A10

Capitale sociale
€ 325.000.000,00

Sede legale
Via Don Minzoni, 7 17100 Savona

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.autostradadeifiori.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A. e Autostrada dei Fiori S.p.A. sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori S.p.A..

L'operazione societaria mira a realizzare un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

L'operazione di fusione autorizzata comporta che alle società ATS ed ADF si sostituisce la sola ADF, la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle singole convenzioni uniche vigenti.

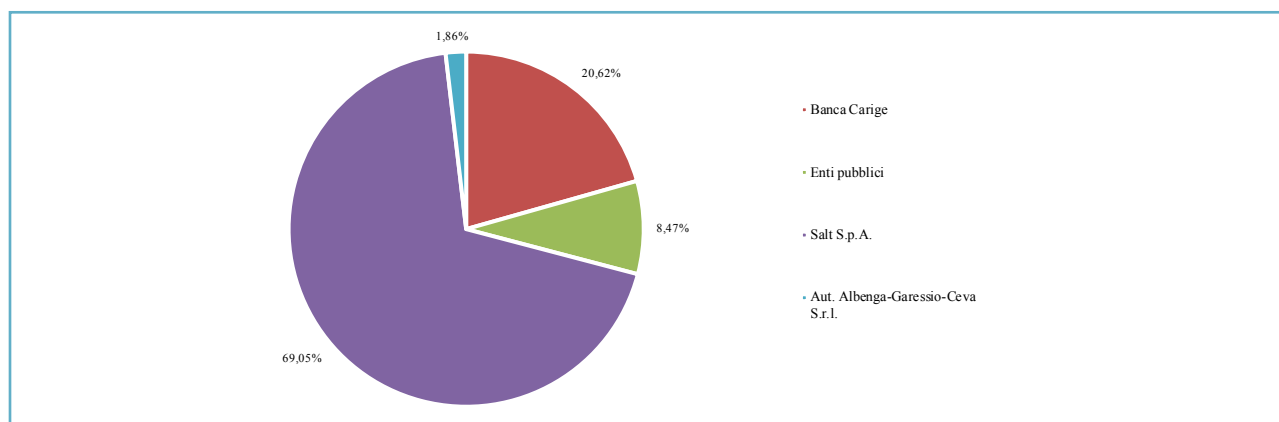
L'operazione di fusione autorizzate non altera dunque i rapporti concessori in essere i quali rimangono distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori e con distinti termini di scadenza. Non si produce, in altri termini, con le operazioni di fusione, l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	30 Novembre 2021
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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. In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.

Composizione azionaria

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



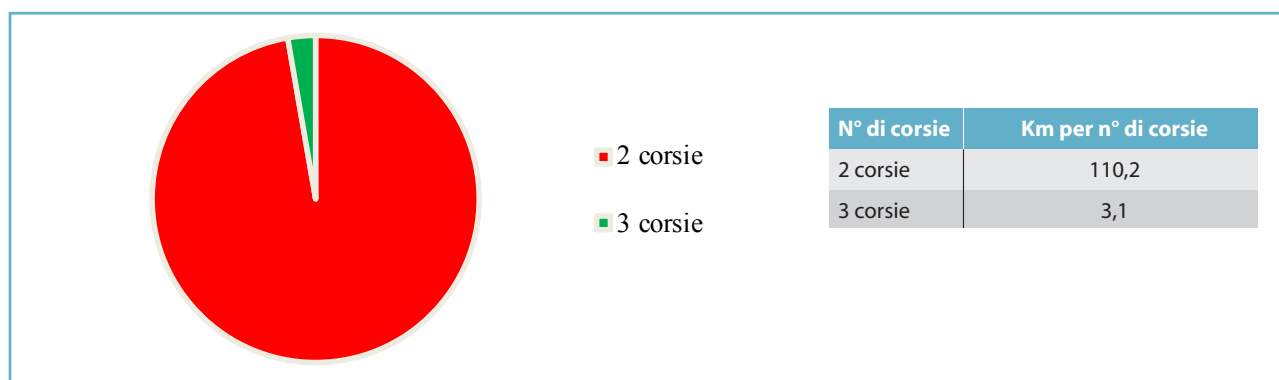
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A10 Savona - Ventimiglia	0,0	113,3

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	67	0,591
Ponti e viadotti	83	0,733

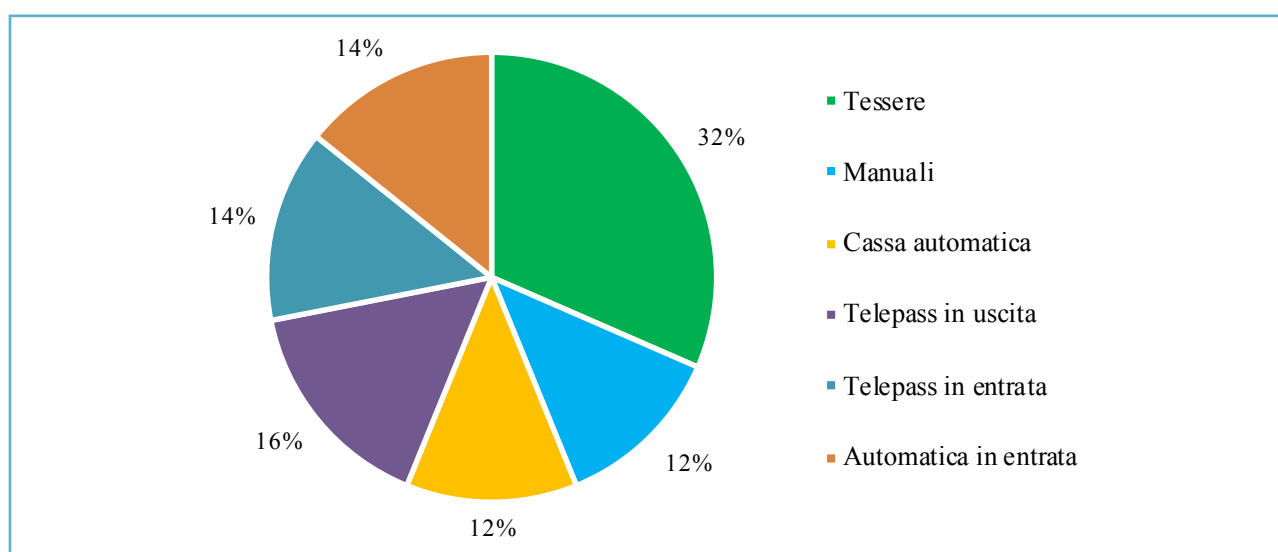
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	108	Tessere	82
		Manuali	32
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	41
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	167.218.000	170.415.000	1,91%	157.436.000	8,24%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	152.898.000	155.923.000	1,98%	152.901.000	1,98%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.828.000	4.808.000	-0,41%	4.535.000	6,02%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	9.492.000	9.684.000	2,02%	--	--
Costi della produzione totali	134.130.144	125.128.283	-6,71%	68.984.000	81,39%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.945.758	2.318.997	19,18%	1.169.000	98,37%
<i>Servizi</i>	12.718.757	11.247.622	-11,57%	5.503.000	104,39%
<i>Canoni di concessione</i>	13.162.000	13.781.358	4,71%	3.896.000	253,73%
<i>Personale</i>	23.296.624	25.033.782	7,46%	22.365.000	11,93%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	94.185.630	71.226.025	-24,38%	91.261.000	-21,95%
Ammortamenti e accantonamenti	55.830.168	46.192.243	-17,26%	47.060.000	-1,84%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	55.000.000	45.406.000	-17,44%	45.406.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	38.355.462	50.696.605	32,18%	44.201.000	14,70%
Risultato ante imposte	45.779.968	46.100.534	0,70%	51.085.000	-9,76%
Utile di esercizio	35.504.134	33.053.280	-6,90%	37.787.000	-12,53%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	8,61%	10,63%	2,01
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	6,61%	10,44%	3,82
EBITDA % dei Ricavi	54,60%	40,51%	-14,10
EBIT % dei Ricavi	22,24%	28,83%	6,60
Oneri finanziari/Ricavi	2,86%	2,68%	-0,18
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,73%	2,60%	-0,13
Costi per servizi/Ricavi	7,37%	6,40%	-0,98
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata, in data 21.09.2017, tra Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e Autostrada Torino - Savona S.p.A. (incorporata) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.561.181.347	1.401.062.246	-10,26%	1.096.084.000	27,82%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.285.842.104	1.294.761.295	0,69%	823.863.000	57,16%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	275.339.243	106.300.951	-61,39%	272.221.000	-60,95%
Capitale Circolante Netto	77.412.541	82.837.921	7,01%	31.548.000	162,58%
Fondi Rischi	31.821.983	31.867.853	0,14%	31.892.000	-0,08%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.897.000	30.897.000	0,00%	30.897.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	44.983	90.853	101,97%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	880.000	880.000	0,00%	995.000	-11,56%
Posizione finanziaria netta	-56.335.000	-94.472.000	67,70%	-89.300.000	5,79%
<i>a breve termine</i>	76.165.000	38.028.000	-50,07%	-89.300.000	-142,58%
<i>a medio lungo termine</i>	-132.500.000	-132.500.000	0,00%	0	--
Patrimonio netto	447.653.971	231.522.767	-48,28%	467.280.000	-50,45%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	23.110.000	61.441.000	165,86%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	80.894.000	24.470.000	-69,75%	83.904.000	-70,84%
<i>Investimenti complessivi</i>	-7.488.000	-9.457.000	26,30%	-13.316.000	-28,98%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-35.075.000	-83.349.000	137,63%	-33.768.000	146,83%
LIQUIDITÀ FINALE	61.441.000	-6.895.000	-111,22%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,93%	14,28%	6,35
EBIT/Capitale investito medio (**)	10,74%	9,05%	-1,69
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	20,19%	7,07%	-13,12
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-29,60%	-57,23%	-27,63
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-59,81%	-132,64%	-72,82
Oneri finanziari/EBITDA	5,24%	6,61%	1,37

(**) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione, stipulata in data 21.09.2017, tra Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e Autostrada Torino – Savona S.p.A. (incorporata) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

4. Traffico

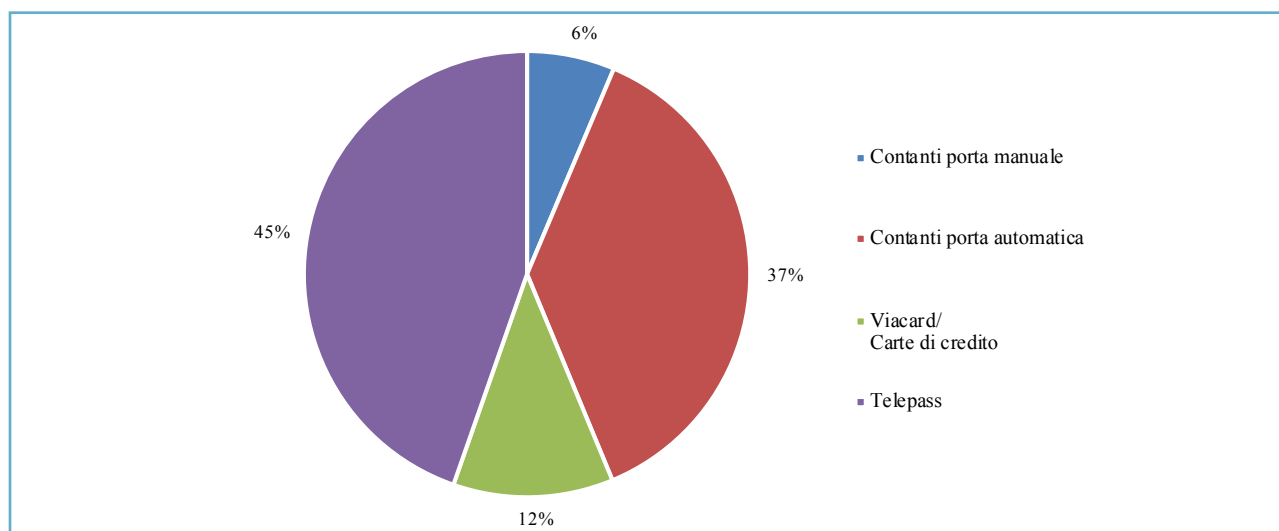
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	2.521.372	14.813.401	4.598.824	17.690.449
2016	2.658.235	14.793.075	4.467.561	17.192.176
Totale	5.179.607	29.606.476	9.066.385	34.882.625

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	349.727	345.199	1,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,055	10,935	1,1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

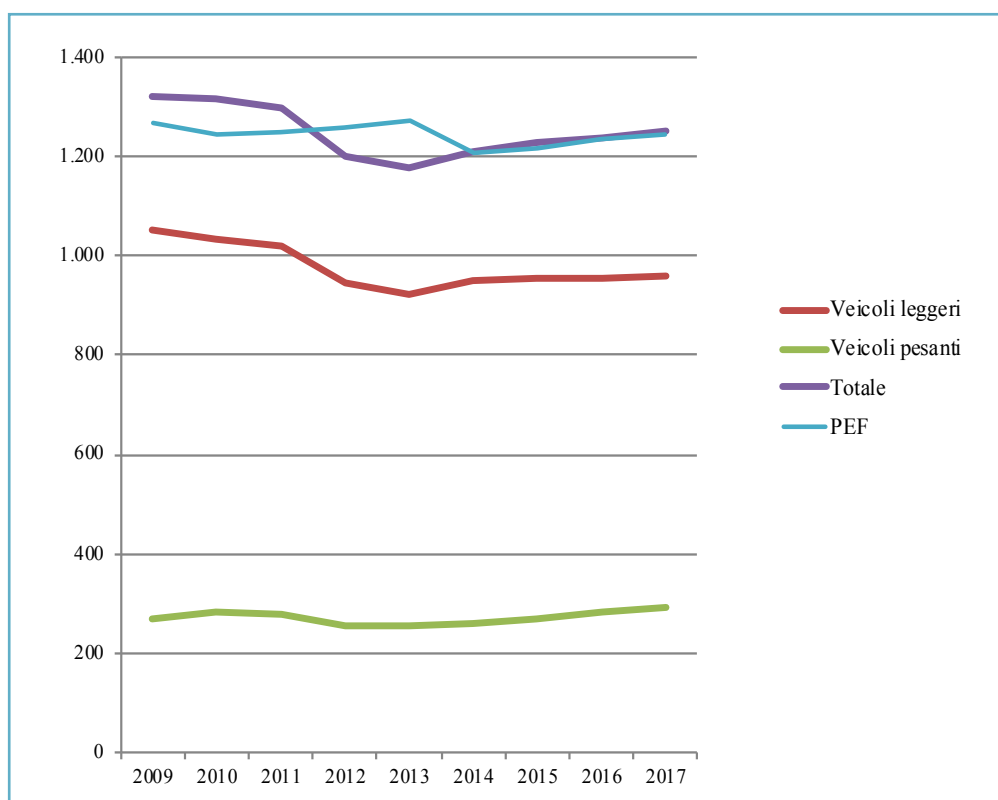
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	1.208
2015	956	270	1.226	1.218
2016	957	282	1.239	1.233
2017	960	293	1.253	1.246

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,31	0,98	1,83	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,11	0,00	1,15	0,00
2011	0,63	3,68	0,00	0,00	0,39	4,70	3,86
2012	1,47	3,75	0,00	0,00	0,00	5,22	3,86
2013	2,24	1,46	0,00	0,00	0,00	3,70	3,86
2014	1,54	1,24	0,00	0,00	0,00	2,78	3,86
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	1,01
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,69
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,69
2018	0,49	0,49	0,00	0,00	0,00	0,98	0,69
Totale	9,37	10,62	1,42	0,42	2,87	21,86	18,52

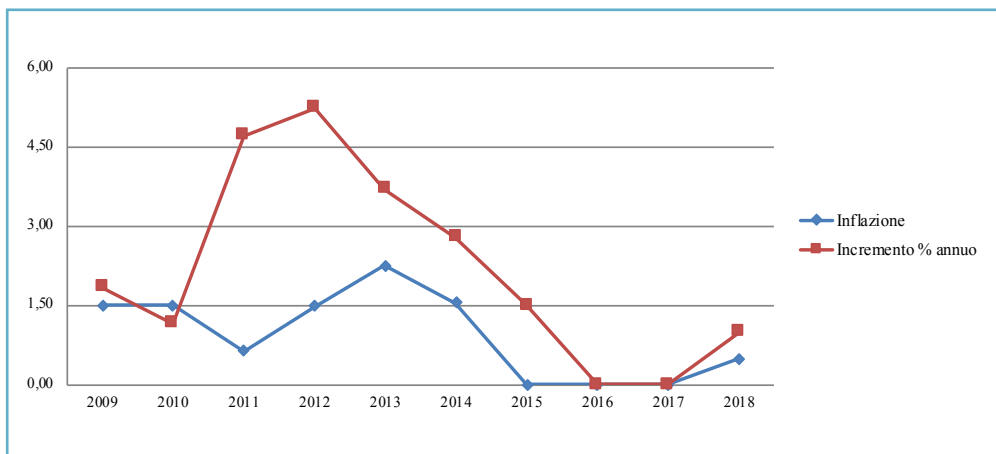
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

21,86%	+9,37 % Inflazione
	+10,62 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+ 0,42% Qualità
	+ 2,87% Altri incrementi

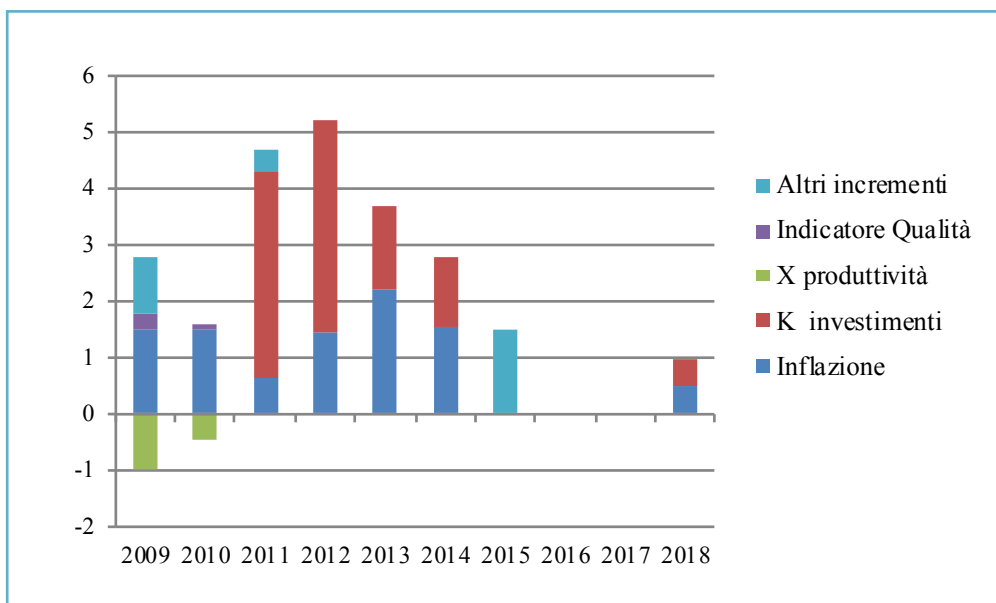
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno, 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	0	0	0	--
c	Terza corsia di svincolo Imperia Est	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
d	Ventilazione gallerie Orco e Gorleri	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Installazione pannelli antirumore	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f	Dispositivo di ritegno antisismico	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
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	0	0	0	--
	Opera principale	Ultimato	0	0	0	1.318	-6	1.324	--
	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	3	0	3	2.145	2.151	-6	99,72%
l	Inserimento di altre aree di sosta, di parcheggio e piazzole di emergenza	In corso	0	0	0	3.325	18.895	-15.570	17,60%
m	Mitigazione acustica	In corso	36	2.947	-2.911	11.036	23.217	-12.181	47,53%

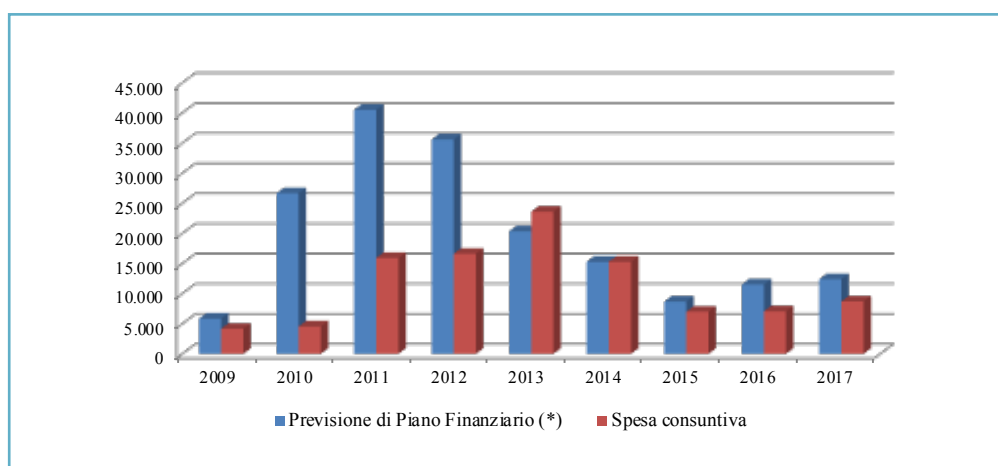
Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
n	Adeguamento delle strutture di parte dei viadotti ricadenti nelle aree sismiche di classe 2, in base alla normativa antisismica vigente	Ultimato	2.900	1.772	1.128	11.799	21.482	-9.683	54,93%
o	Nuovi impianti tecnologici per l'informativa all'utenza, il controllo e gestione del traffico	In corso	8	440	-432	11.838	14.689	-2.851	80,59%
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	Completati tutti gli interventi ad eccezione di Finale Ligure	9	0	9	7.326	11.035	-3.709	66,39%
q	Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	In corso	987	2.806	-1.819	14.170	18.136	-3.966	78,13%
r	Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	In corso	623	356	267	16.193	40.005	-23.812	40,48%
s	Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	Ultimato	269	4.075	-3.806	18.649	27.362	-8.713	68,16%
t	Nuovo svincolo di Vado Ligure	Da avviare	0	0	0	0	6	-6	0,00%
u	Variante di Sanremo Aurelia bis - svincolo di San Martino - Rampa uscita	Da avviare	0	0	0	0	0	0	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		3.880	0	3.880	5.160	0	5.160	--
Stato attuativo degli investimenti			8.715	12.396	-3.681	102.959	176.972	-74.013	58,18%

Attuazione programma investimenti

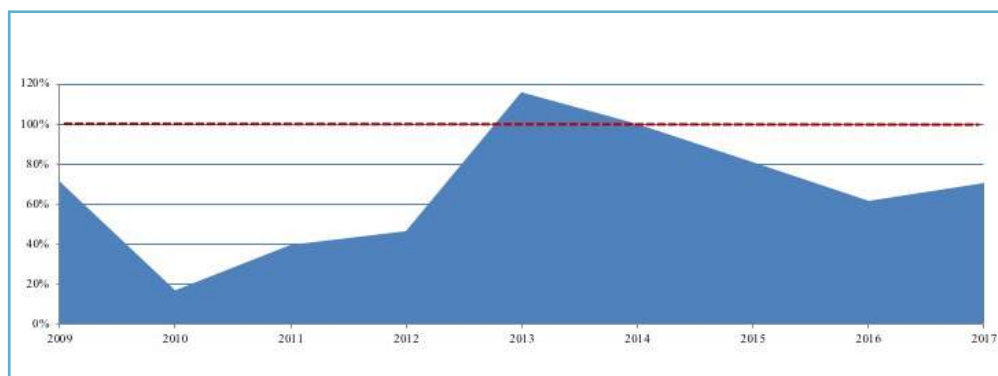
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	5.859	26.677	40.527	35.612	20.378	15.307	8.692	11.524	12.396	176.972	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	23.619	15.306	7.000	7.064	8.715	102.959	58,18%
Differenza	-1.682	-22.128	-24.607	-19.003	3.241	-1	-1.692	-4.460	-3.681	-74.013	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 18.11.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



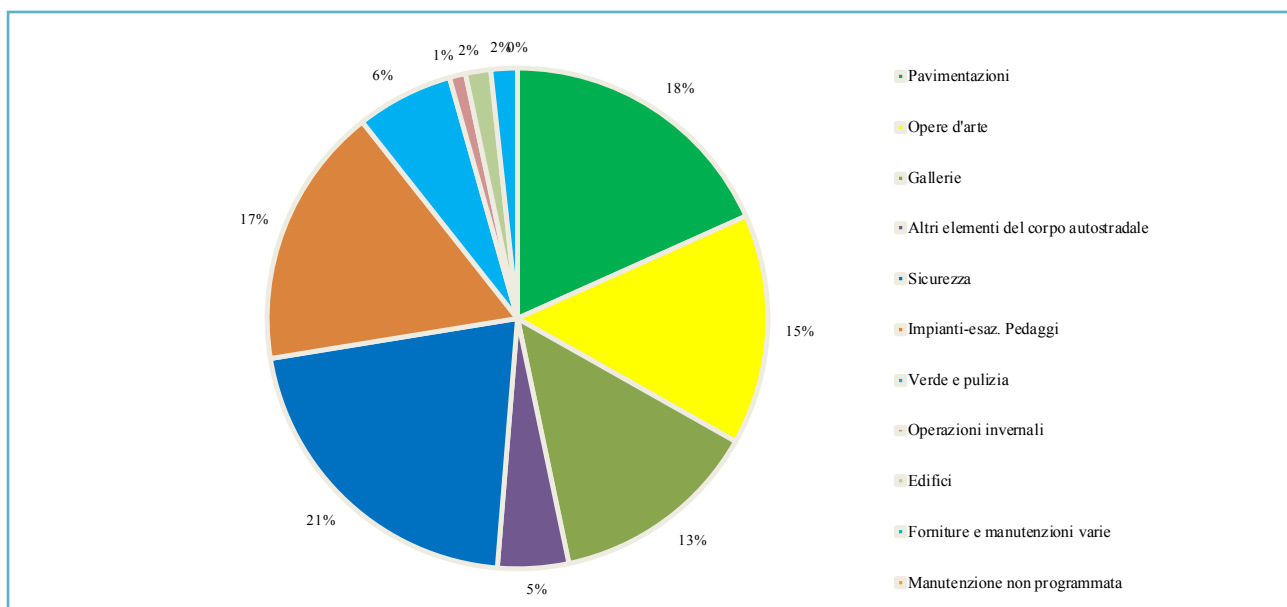
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	5.006	4.488	-10,3%
Opere d'arte	2.495	3.651	46,3%
Gallerie	3.130	3.319	6,0%
Altri elementi del corpo autostradale	1.464	1.124	-23,2%
Sicurezza	5.907	5.189	-12,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.475	4.150	-7,3%
Verde e pulizia	1.378	1.536	11,5%
Operazioni invernali	205	257	25,4%
Edifici	406	398	-2,0%
Forniture e manutenzioni varie	449	420	-6,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	24.915	24.532	-1,5%
P.E.F.		24.079	
Differenza (Totale - P.E.F.)		453	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

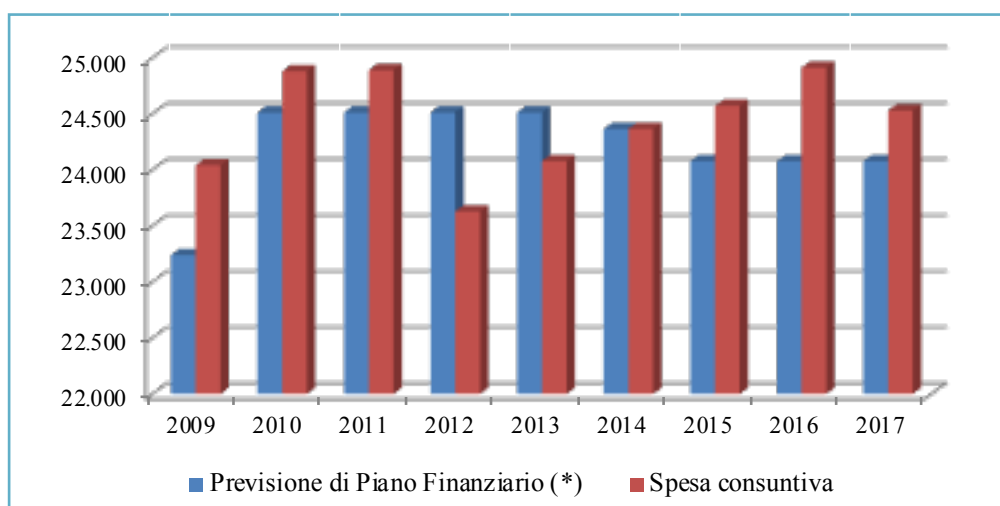
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,62
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	216.523
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,81%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	23.241	24.515	24.515	24.515	24.515	24.367	24.079	24.079	24.079	217.905	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	24.079	24.368	24.574	24.915	24.532	219.916	100,92%
Differenza	803	367	377	-885	-436	1	495	836	453	2.011	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 02.09.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

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

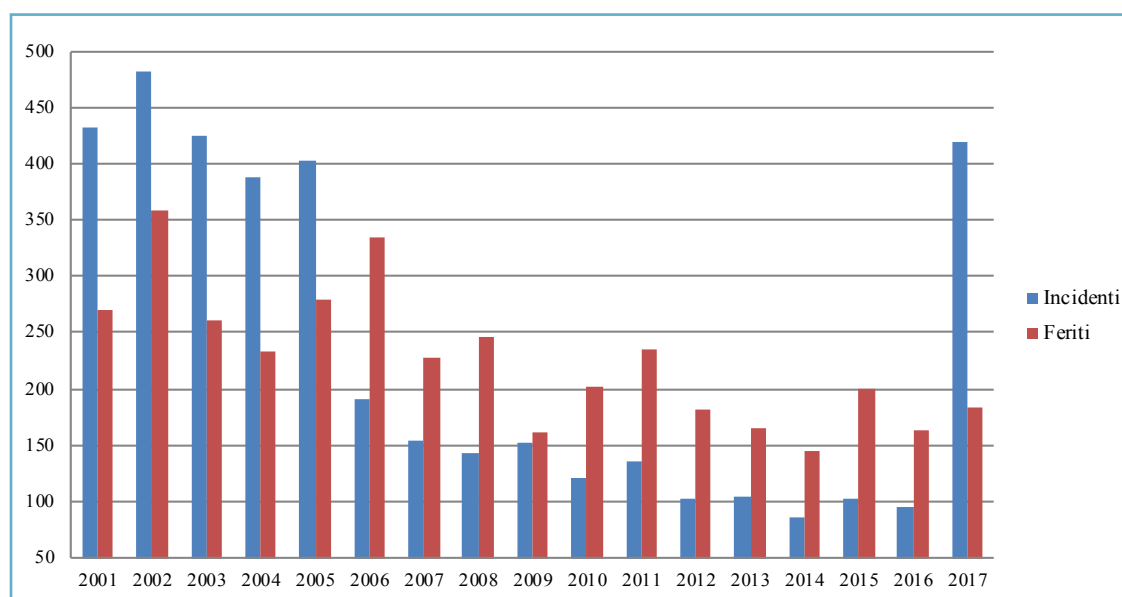
Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (*)	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	287	285

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	433	481	425	388	402	191	154	144	152	121	135	103	104	86	102	96	420
Feriti	271	359	261	234	279	335	227	247	162	202	236	181	165	145	200	164	184

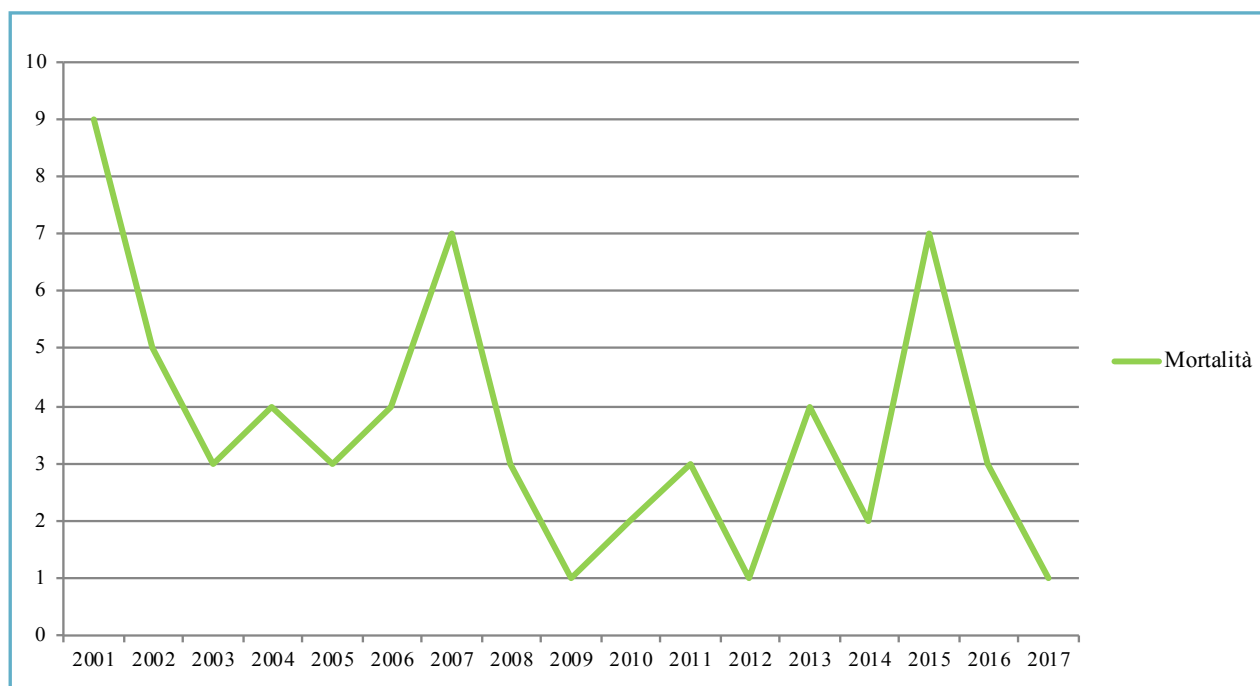
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	9	5	3	4	3	4	7	3	1	2	3	1	4	2	7	3	1

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	259
Pannelli messaggio variabile	67
Aree di parcheggio	12
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	8
Bancomat	0

(*) Non considerata ADS Autoporto.

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.

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	2016	2017
Ipav	77,58	79,64
Is	100,00	100,00
Q	86,55	87,78

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		197,10	192,66
Barriere anti-rumore (metri lineari)		9.709	9.709
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	30
Visite di controllo	24	22
Visite di ottemperanza	1	8
Non conformità riscontrate	39	52
Non conformità non sanate	8	0
Non conformità sanate	31	52
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

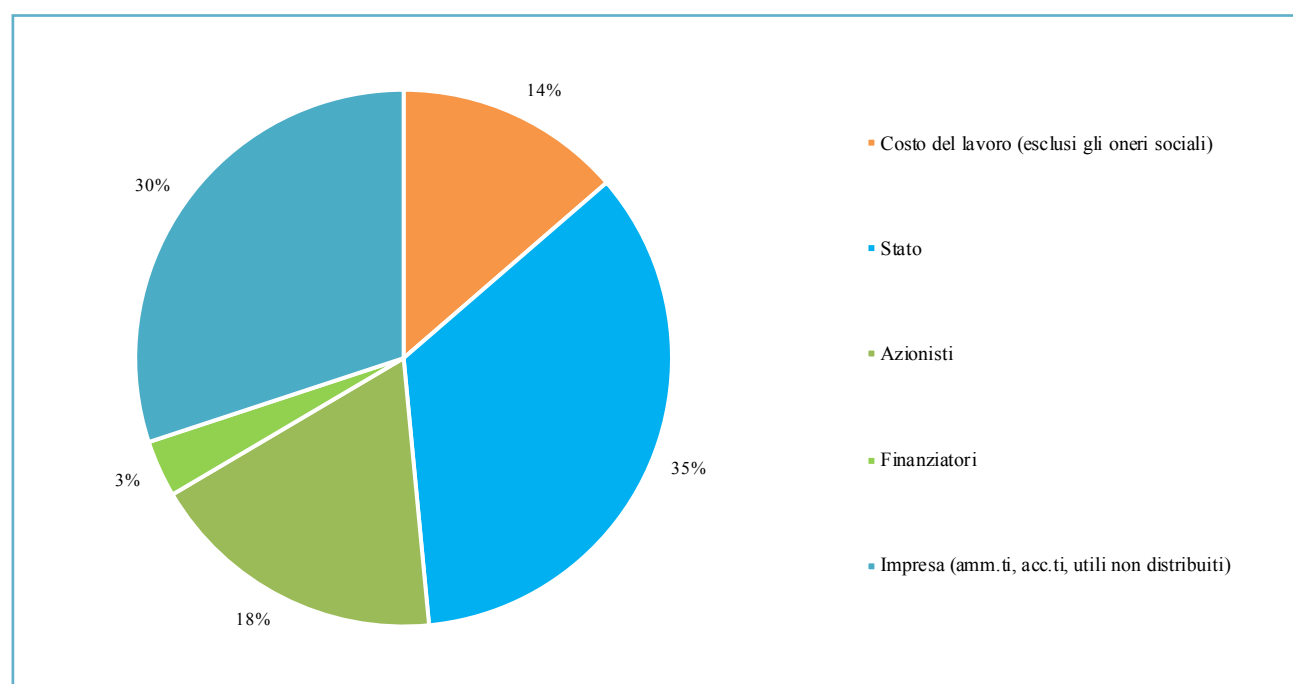
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

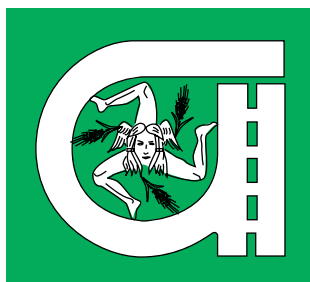
Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (*) (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	18,39	11,89%	30,77	13,65%	67,34%
Stato	50,94	32,94%	78,50	34,83%	54,12%
<i>Imposte</i>	10,30	6,66%	17,76	7,88%	72,41%
<i>Iva</i>	35,73	23,10%	52,96	23,50%	48,24%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,91	3,17%	7,78	3,45%	58,50%
Azionisti	21,94	14,19%	40,63	18,03%	85,21%
Finanziatori	4,94	3,19%	7,71	3,42%	56,14%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	58,43	37,79%	67,75	30,06%	15,96%
Totale	154,63		225,36		45,75%

(*) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata tra Autostrada Torino - Savona S.p.A. (incorporata) e Autostrada dei Fiori S.p.A. (incorporante) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori p.A..

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





Consorzio per le Autostrade siciliane S.p.A.

Capitale sociale
€ 36.855.315,00

Sede legale
Contrada Scoppo c.p.33 98122 Messina

Durata della società
31 Dicembre 2030

www.autostradesiciliane.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
AA20 Messina - Palermo	181,8
A18 Messina - Catania	76,8
A18 Siracusa - Rosolini	39,8
TOTALE	298,4

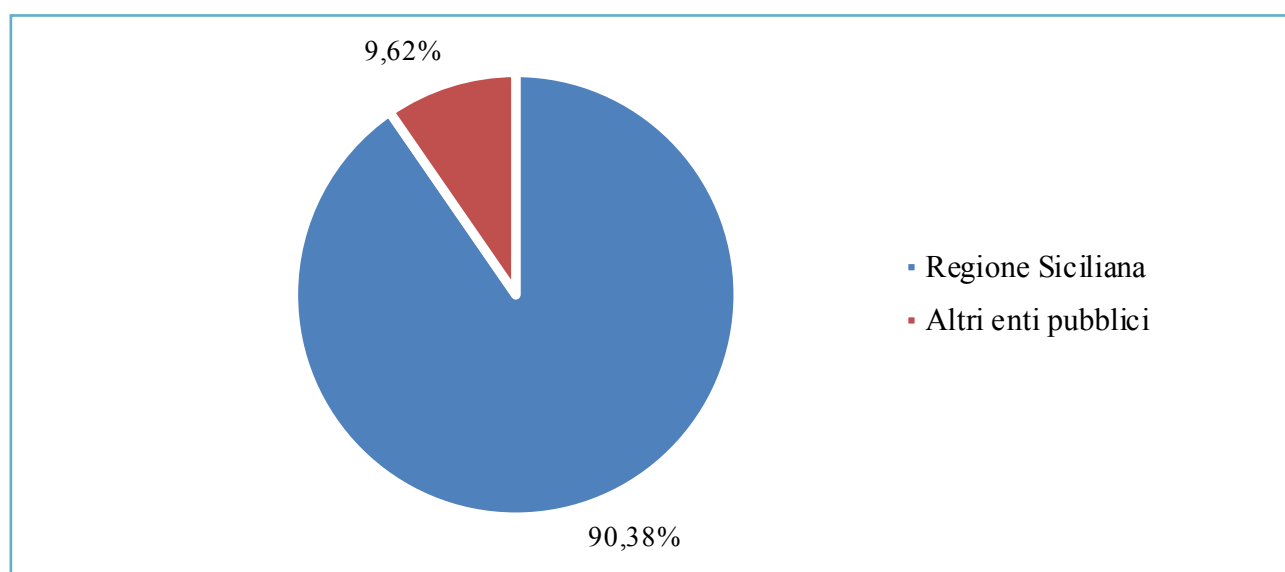
Regime Concessorio

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

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 Concessionaria.

Composizione azionaria

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



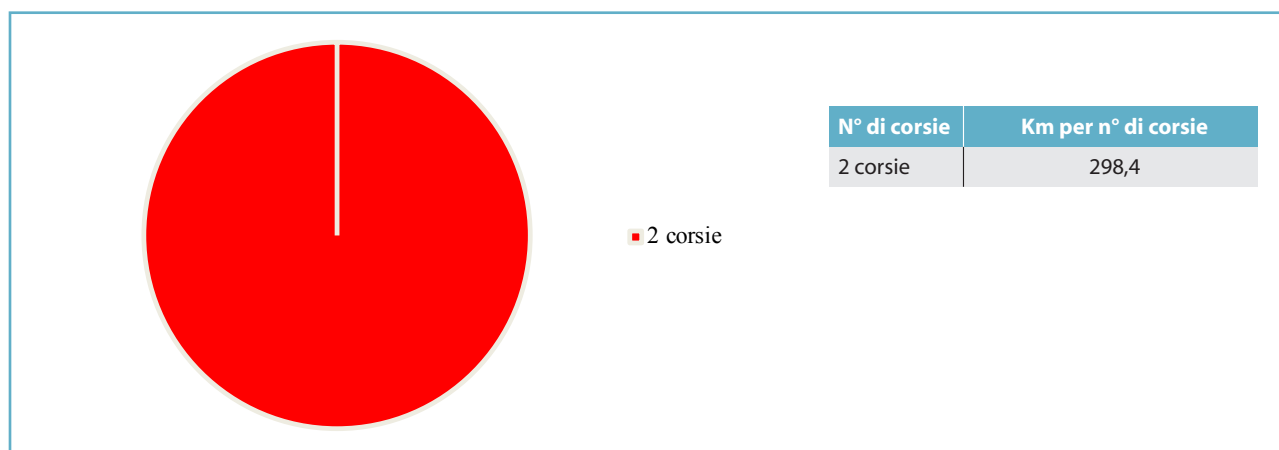
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A20 Messina - Palermo	0,0	181,8
A18 Messina - Catania	35,9	40,9
A18 Siracusa - Rosolini	39,8	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	105	0,352
Ponti e viadotti	147	0,493

3. Sicurezza

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

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	20,00%	20,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	0	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	0	0

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.480
Feriti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	401

Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3

4. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	95
Pannelli messaggio variabile	7
Aree di parcheggio	58
Aree di servizio	14

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti gpl	9
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	14
Nursery	1
Servizi per disabili	14
Wi-fi	0
Bancomat	1

Qualità

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

5. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		43,0	43,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.000	8.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

6. 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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	28	36
Visite di controllo	13	23
Visite di ottemperanza	15	13
Non conformità riscontrate	244	541
Non conformità non sanate	215	491
Non conformità sanate	29	50
Visite ispettive nuove opere	16	17
Visite sui cantieri	16	17
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Per l'anno 2017 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 constatarne 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 stata avviata già nel 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, a seguito dell'annullamento, da parte del Consiglio di Giustizia amministrativa della Regione Sicilia, con sentenza n. 784/2012, del citato provvedimento di decadenza, il CAS continua ad esercitare la gestione della rete autostradale in concessione, secondo quanto stabilito nella convenzione.

La Direzione ha, nel frattempo, proseguito nella propria attività di verifica e controllo dell'operato del Consorzio ed ha continuato a contestare allo stesso le molteplici non conformità periodicamente rilevate sulle autostrade gestite. In relazione a ciò, è stata difatti avviata, nel gennaio 2013, una ulteriore procedura di contestazione formale per mancati adempimenti contestati, sia di natura tecnica che amministrativa, relativi al quinquennio 2009 – 2013. La procedura di contestazione è stata successivamente formalizzata in data 4 dicembre 2014 con atto di diffida e messa in mora.

In aggiunta a tale contestazione formale e per fatti successivi all'avvio della stessa, questa Direzione, anche ai fini del riconoscimento dell'adeguamento tariffario, ha ulteriormente avanzato contestazioni per inadempimenti di natura tecnica e amministrativa al CAS, al 30 giugno dell'anno 2014 (relativi all'anno 2013), al 30 giugno dell'anno 2015 (relativi all'anno 2014), al 30 giugno 2016 (relativi all'anno 2015), al 30 giugno 2017 (relativi all'anno 2016) e al 30 giugno 2018 (relativi all'anno 2017) per gli inadempimenti alla vigente convenzione.

Da ultimo, con atto di diffida notificato in data 7.9.2017, è stato riavviato il procedimento di decadenza intimando al Consorzio, ai sensi dell'art.23 comma 2 della Convenzione, la rimozione degli inadempimenti contestati entro il termine di 180 giorni dal ricevimento della predetta diffida.

In particolare, con l'atto di diffida in oggetto specificato sono stati contestati al CAS una serie di non conformità ed inadempimenti convenzionali, relativi al periodo 2007-2016, ed assegnato il termine di giorni 180 per il relativo adempimento, con l'avvertimento che l'inutile decorso di tale termine avrebbe portato all'attivazione della procedura di decadenza dalla Concessione di cui all'art. 23 comma 2 dell'atto convenzionale.

Allo stato, sono in corso, da parte della Concedente valutazioni sulla congruità dei parziali adempimenti che il Consorzio ha posto in essere successivamente all'atto di diffida.



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

www.autovie.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

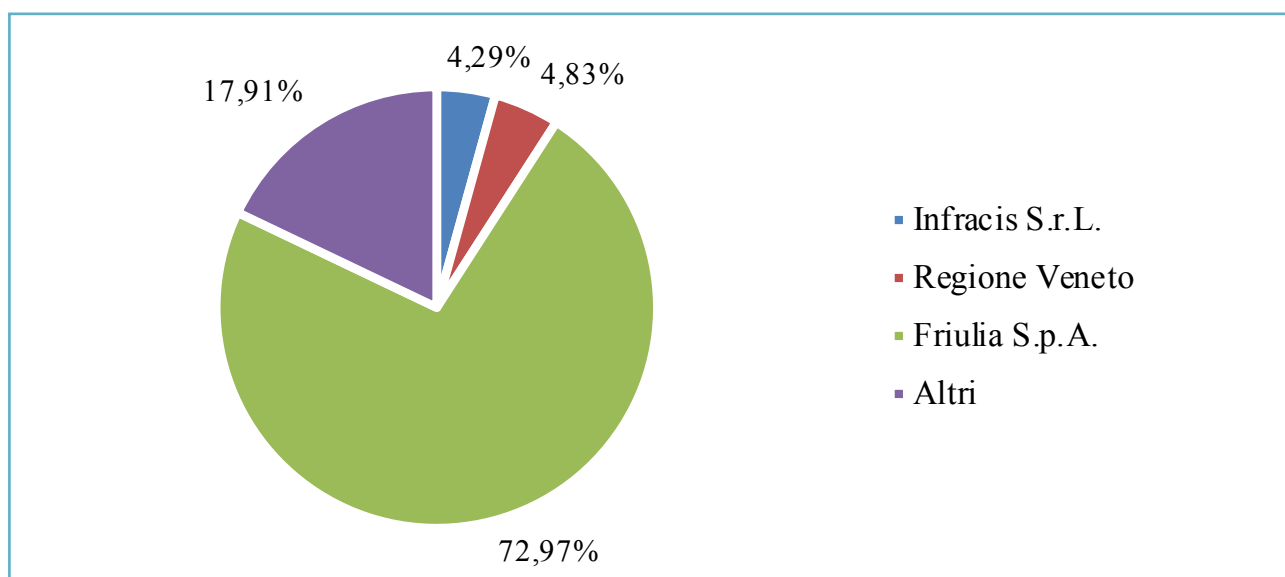
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Marzo 2017
Scadenza del periodo regolatorio	31/03/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	Il rapporto concessorio è regolato dalla Convenzione Unica, sottoscritta in data 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. Esso 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 del 07.12.2011 e registrato dalla Corte dei Conti il 23.02.2012. E' attualmente in corso di registrazione da parte della Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 20 marzo 2018. A seguito della scadenza della concessione, e' altresì in corso la procedura per l'affidamento della stessa, secondo quanto stabilito dal decreto fiscale n. 48/2017 collegato alla manovra finanziaria 2018, convertito con legge n. 172/2017. E' infine in corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio, per il periodo transitorio ricompreso tra la scadenza della concessione e la data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



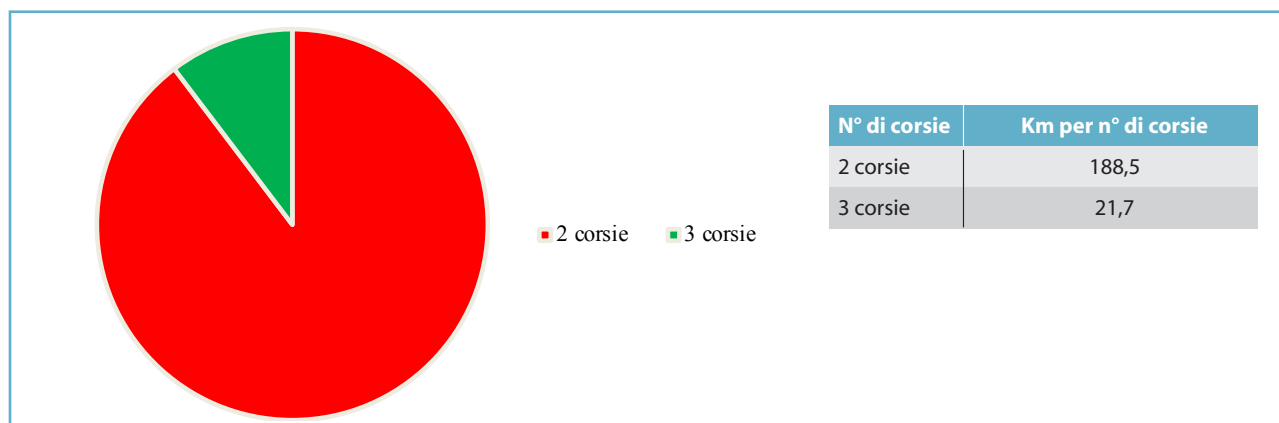
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4	0
A23 Palmanova - Udine	18,5	0
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8	0
A34 Villesse - Gorizia	17	0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5	0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	0,105

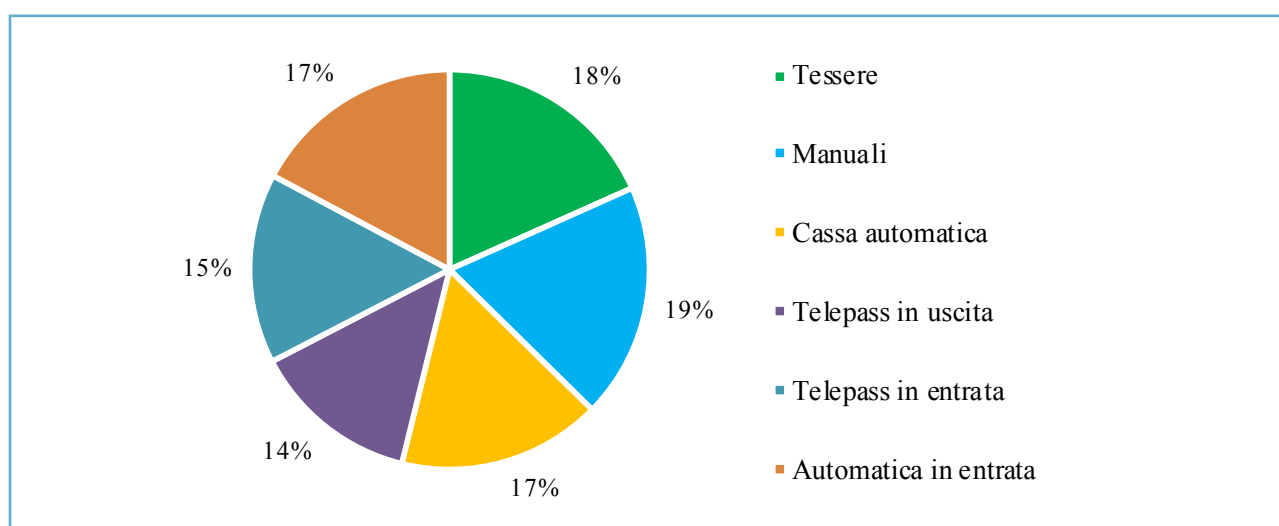
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	141	Tessere	50
		Manuali	52
		Cassa automatica	45
		Telepass in uscita	37
		Telepass in entrata	42
		Automatica in entrata	47

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	200.826.067	209.126.129	4,13%	284.603.000	-26,52%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	178.339.012	185.788.842	4,18%	280.808.000	-33,84%
Altri ricavi della gestione autostradale	1.178.348	1.216.495	3,24%	3.795.000	-67,94%
Quota di ricavi - sovracano ANAS	21.308.707	22.120.792	3,81%	0	--
Costi della produzione totali	178.150.074	204.118.242	14,58%	92.818.000	119,91%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.839.546	2.305.660	-18,80%	1.100.000	109,61%
<i>Servizi</i>	15.046.762	13.311.667	-11,53%	13.389.000	-0,58%
<i>Canoni di concessione</i>	25.588.843	26.579.724	3,87%	7.428.000	257,83%
<i>Personale</i>	50.584.558	52.189.820	3,17%	49.372.000	5,71%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	102.376.384	116.304.127	13,60%	197.935.000	-41,24%
Ammortamenti e accantonamenti	65.987.448	92.389.198	40,01%	63.922.000	44,53%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	38.955.567	56.553.940	45,18%	58.545.000	-3,40%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-30.000	500.000	-1766,67%	4.429.000	-88,71%
Risultato operativo (EBIT) (*)	36.388.936	24.273.081	-33,30%	139.442.000	-82,59%
Risultato ante imposte	35.388.547	23.036.566	-34,90%	21.493.000	7,18%
Utile di esercizio	17.646.529	8.773.688	-50,28%	8.451.000	3,82%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,45%	1,67%	-1,77
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,71%	4,44%	-2,26
EBITDA % dei Ricavi	47,72%	50,92%	3,20
EBIT % dei Ricavi	16,96%	10,63%	-6,33
Oneri finanziari/Ricavi	0,93%	0,65%	-0,28
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,74%	8,37%	-0,37
Costi per servizi/Ricavi	7,01%	5,83%	-1,19
Oneri straordinari/Ricavi	0,01%	0,00%	-0,01

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.224.309.289	1.252.587.922	2,31%	2.584.033.000	-51,53%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.203.915.914	1.239.090.907	2,92%	2.552.773.000	-51,46%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	20.393.375	13.497.015	-33,82%	31.260.000	-56,82%
Capitale Circolante Netto	140.216.805	285.490.522	103,61%	-22.556.000	-1365,70%
Fondi Rischi	70.027.539	90.457.244	29,17%	27.091.000	233,90%
<i>Fondo Rinnovo</i>	29.375.000	29.875.000	1,70%	19.002.000	57,22%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	7.345	6.327	-13,86%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	40.645.194	60.575.917	49,04%	8.089.000	648,87%
Posizione finanziaria netta	-118.033.000	-263.907.000	123,59%	1.714.914.000	-115,39%
<i>a breve termine</i>	-118.033.000	-263.907.000	123,59%	1.714.914.000	-115,39%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	0	--
Patrimonio netto	529.425.770	532.672.458	0,61%	493.518.000	7,93%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	49.221.200	49.221.200	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	63.007.406	131.965.645	109,44%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	84.103.673	93.300.711	10,94%	60.812.000	53,42%
<i>Investimenti complessivi</i>	-7.997.281	57.586.329	-820,07%	-4.913.000	-1272,12%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-7.148.153	-5.463.142	-23,57%	-1.772.000	208,30%
LIQUIDITÀ FINALE	131.965.645	277.389.543	110,20%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,33%	1,65%	-1,69
EBIT/Capitale investito medio	6,13%	3,89%	-2,24
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	43,24%	42,53%	-0,72
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/ Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-115,29%	-226,91%	-111,62
Oneri finanziari/EBITDA	1,96%	1,28%	-0,68

4. Traffico

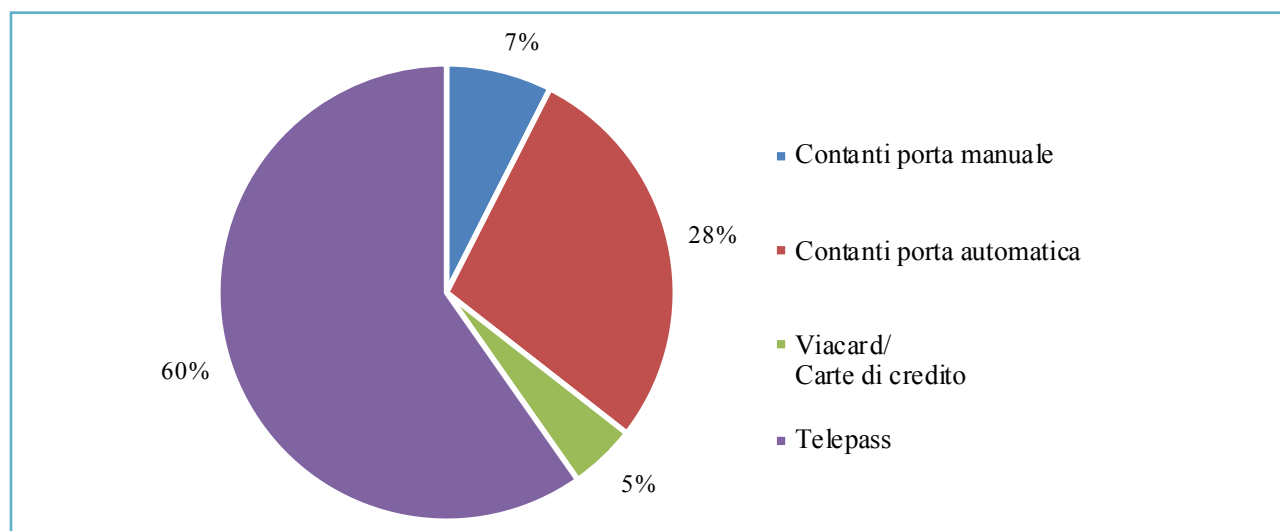
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	5.205.522	19.537.648	3.284.859	41.566.518
2016	5.295.852	18.636.875	3.082.896	39.897.265
Totale	10.501.374	38.174.523	6.367.755	81.463.783

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	331.087	318.330	4,0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,656	12,256	3,3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

La tabella che segue illustra 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.

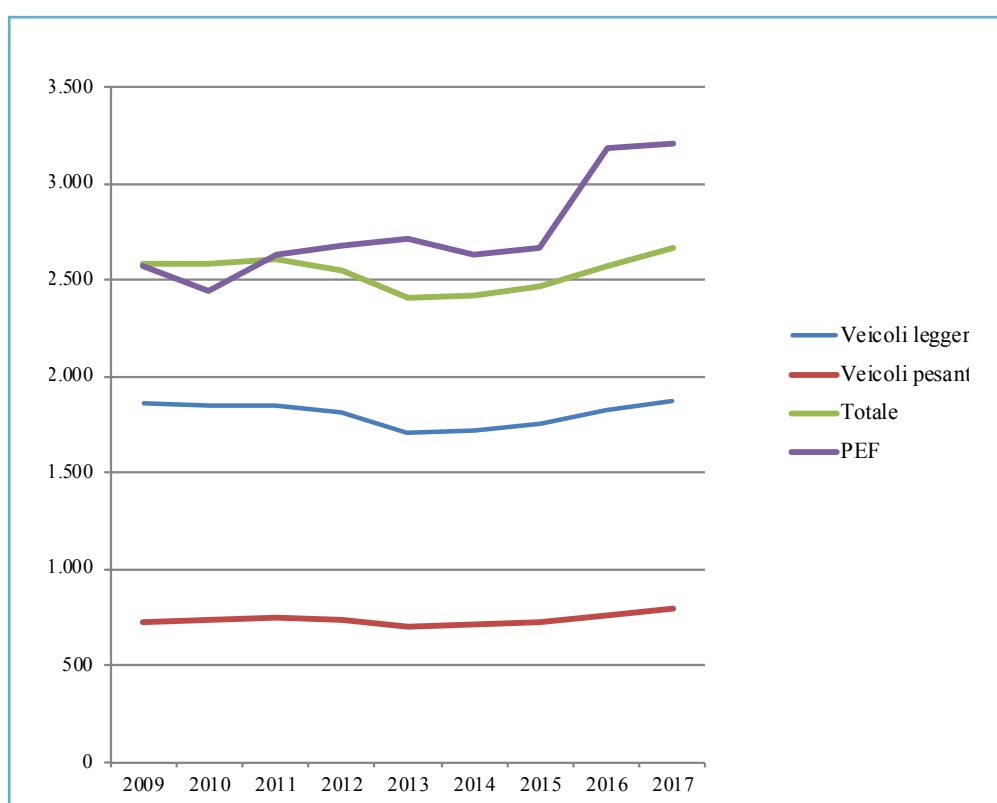
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.860	723	2.583	2.571
2010	1.843	736	2.578	2.446
2011 (**)	1.853	752	2.605	2.628
2012 (**)	1.815	731	2.546	2.674
2013 (**)	1.705	698	2.403	2.715
2014 (**)	1.714	709	2.423	2.631
2015 (**)	1.750	720	2.471	2.662
2016 (**)	1.819	757	2.576	3.178
2017 (**)	1.870	790	2.660	3.207

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

(**) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	9,19
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,86	5,50
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	1,88	5,50
Totali	8,60	73,03	0,00	33,16	0,58	1,50	50,55	104,93

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.

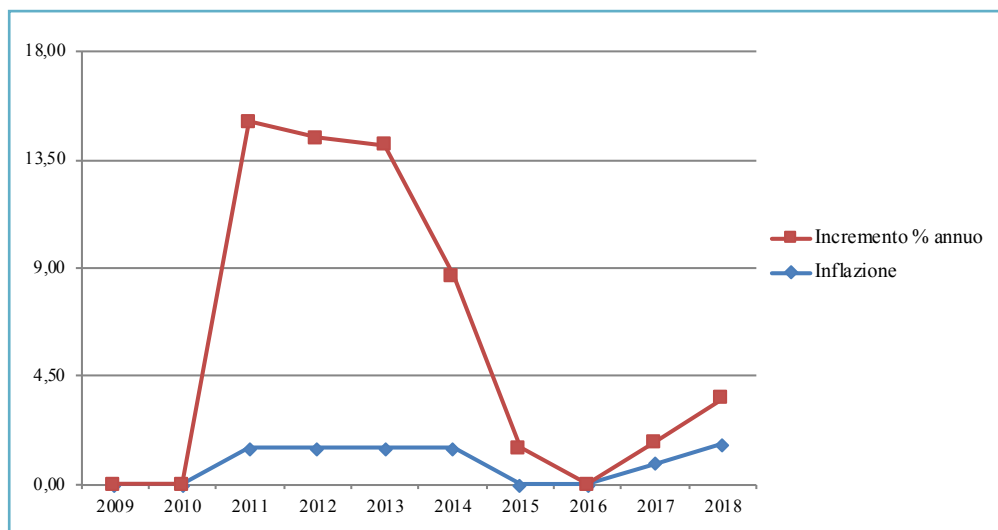
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

50,55%	+ 8,60% Inflazione
	+73,03 % K Investimenti
	- 33,16% X Riequilibrio
	+ 0,58 % Qualità
	+ 1,50 % Altri incrementi

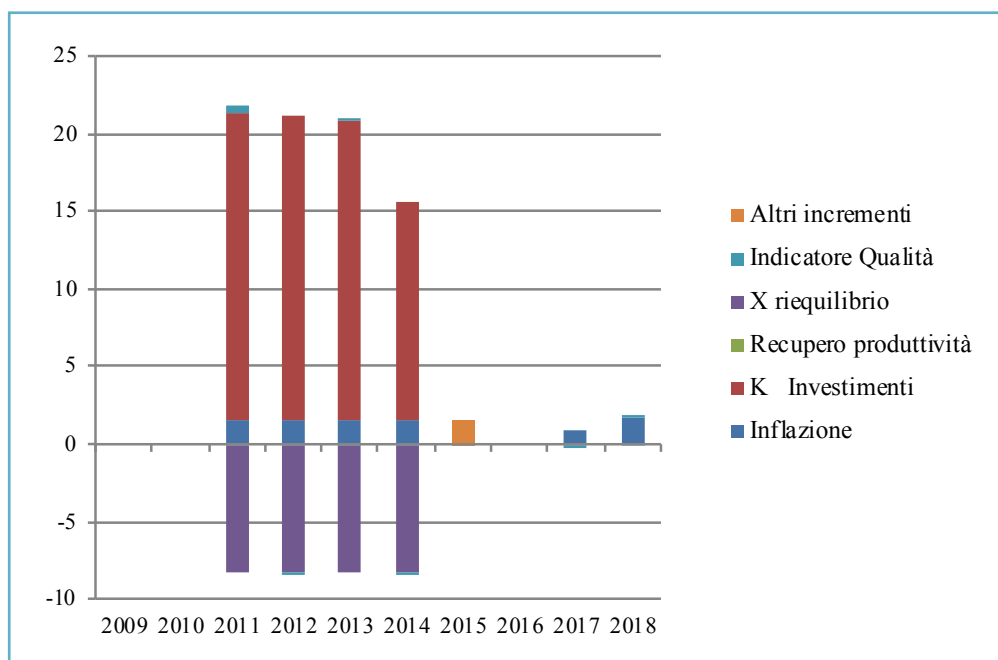
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)(***)

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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*) (Λ)	Investimento PEF (**) (Λ)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (Λ)	Spesa da PEF (**) (Λ)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a1	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	Ultimato	-52	0	-52	4.342	5.285	-943	82,16%
a2	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	Ultimato	9	0	9	57.949	52.485	5.464	110,41%
a3	A28 Prolungamento dell'autostrada da Pordenone a Conegliano: lotto 28 bis - variante della s.p. 41 di "Pianzano"	Ultimato	0	0	0	16.569	22.345	-5.776	74,15%
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	13.141	13.745	-604	95,61%
b	A4 Nuovo casello autostradale di Ronchis al Km 70+410	Ultimato	0	0	0	18.355	21.052	-2.697	87,19%
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	0	0	0	15	5.922	-5.907	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%
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%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*) (^)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
f5	Ulteriori pannelli a messaggio variabile sulla A28	Ultimato	0	0	0	984	1.488	-504	66,13%
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	0	0	0	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	--
i1b	Barriere fonoassorbenti Ronchi dei Legionari	Ultimato	0	0	0	0	4	-4	0,00%
i1c	Barriere fonoassorbenti Marcon	Ultimato	0	0	0	4.599	5.078	-479	90,57%
i1d	Barriere fonoassorbenti Campoformido	Da avviare	0	0	0	131	4.661	-4.530	2,81%
i1e	Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	Da avviare	1	0	1	86	7.066	-6.980	1,22%
i1f	Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	Da avviare	0	130	-130	25	174	-149	14,37%
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	In corso	1.013	0	1.013	2.773	10.462	-7.689	26,51%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*) (^)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
k	Innovazioni gestionali intere tratte autostradali	In corso	286	2.743	-2.457	6.684	19.201	-12.517	34,81%
	Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia (1)	In corso	2.159	0	2.159	2.537	3.695	-1.158	68,66%
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	--
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		-184	0	-184	-1.299	0	-1.299	--
Stato attuativo degli investimenti			3.232	2.873	359	132.855	178.200	-45.345	74,55%

(1) Investimento non riportato nell'art. 2 della Convenzione vigente, ma presente nel Cronoprogramma finanziario.

(*) I dati consuntivi del 2017 si riferiscono all'esercizio 01.07.2016 - 30.06.2017.

(**) I valori previsionali indicati sono quelli riportati nel Cronoprogramma finanziario allegato alla Convenzione vigente.

(***) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

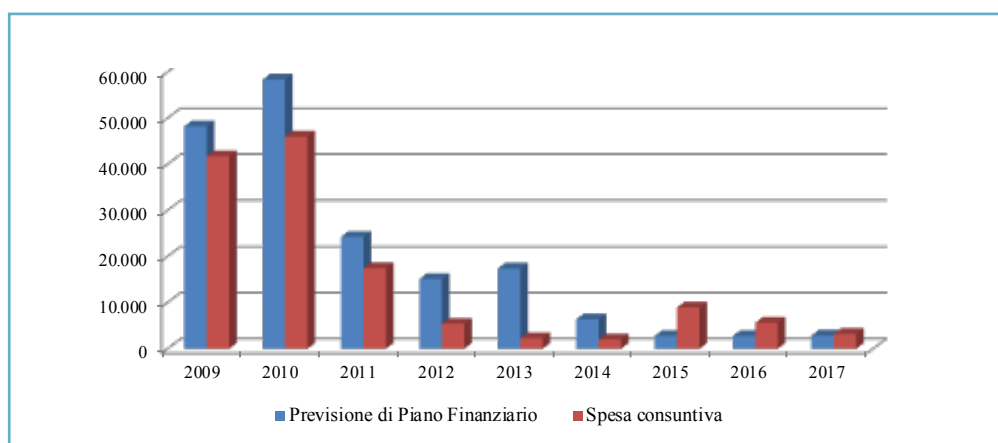
(^) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'allineamento rispetto alle Opere contemplate nel cronoprogramma finanziario.

Attuazione programma investimenti

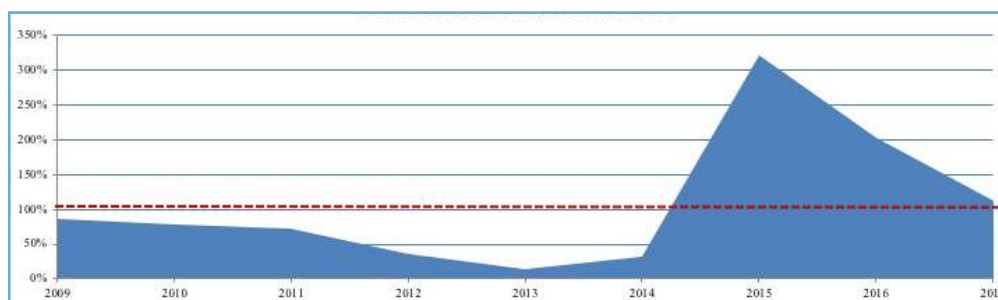
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Opere non commissariate											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	48.228	58.352	24.250	15.118	17.415	6.397	2.780	2.787	2.873	178.200	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	8.955	5.647	3.232	132.855	74,55%
Differenza	-6.493	-12.331	-6.769	-9.697	-15.103	-4.346	6.175	2.860	359	-45.345	

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Totale Opere											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	55.708	134.014	292.160	421.784	534.820	429.298	232.905	8.264	2.873	2.111.826	
Spesa consuntiva	46.255	52.826	57.429	122.118	145.107	122.099	50.083	34.418	31.956	662.291	31,36%
Differenza	-9.453	-81.188	-234.731	-299.666	-389.713	-307.199	-182.822	26.154	29.083	-1.449.535	



Percentuale di attuazione investimenti



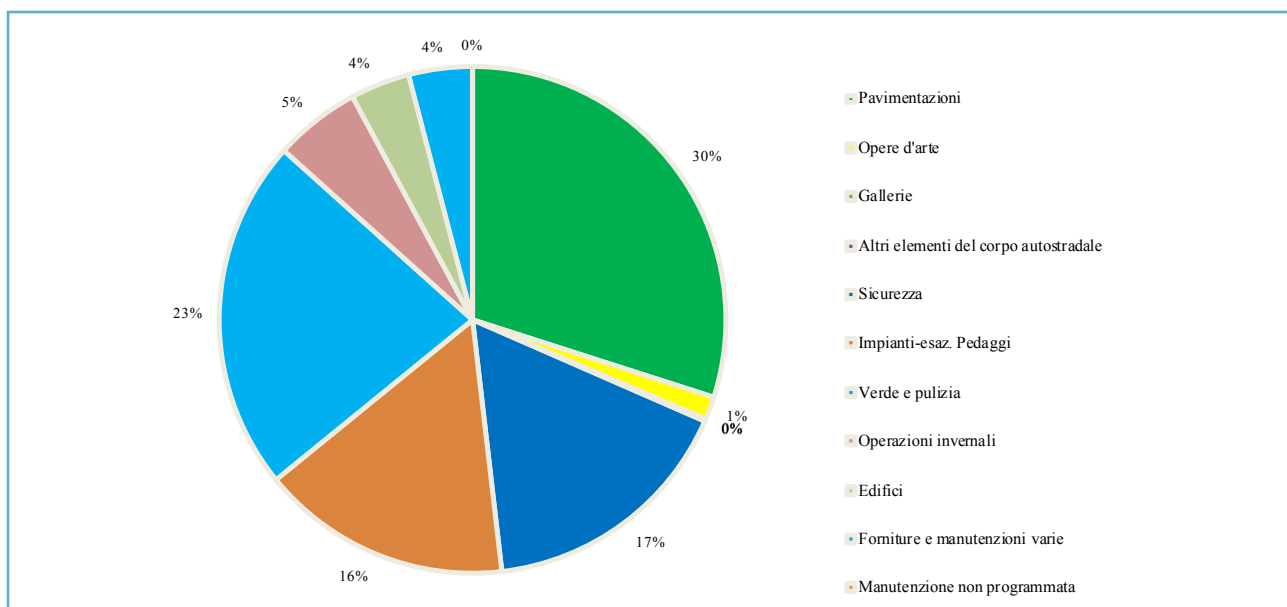
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	4.205	4.243	0,9%
Opere d'arte	251	208	-17,1%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	542	21	-96,1%
Sicurezza	1.908	2.352	23,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.807	2.264	-19,3%
Verde e pulizia	2.869	3.190	11,2%
Operazioni invernali	955	780	-18,3%
Edifici	727	537	-26,1%
Forniture e manutenzioni varie	366	576	57,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	14.630	14.171	-3,1%
P.E.F.		12.597	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.574	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



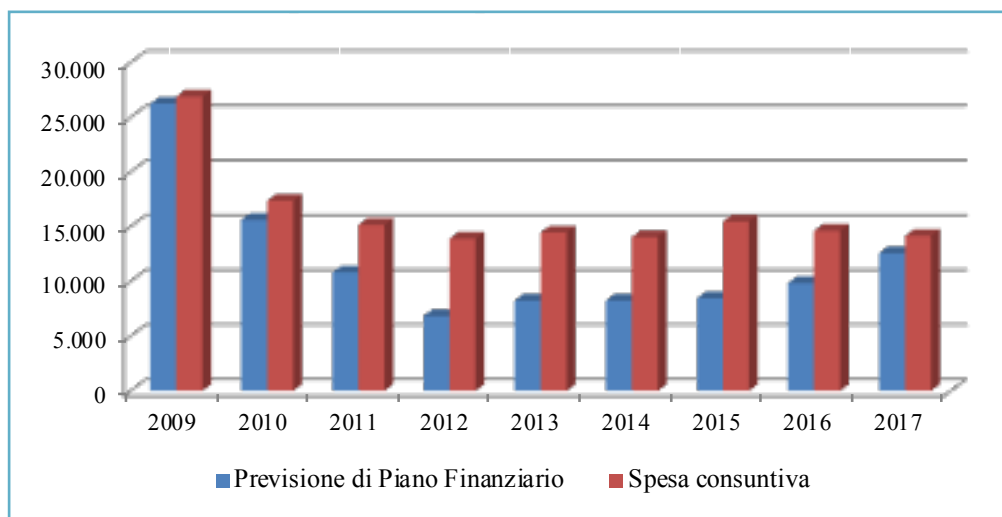
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,20
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	67.417
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,82%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.251	15.632	10.824	6.846	8.254	8.254	8.468	9.856	12.597	106.982	
Spesa consuntiva	26.894	17.380	15.175	13.917	14.474	14.060	15.471	14.630	14.171	146.172	136,63%
Differenza	643	1.748	4.351	7.071	6.220	5.806	7.003	4.774	1.574	39.190	



8. Sicurezza

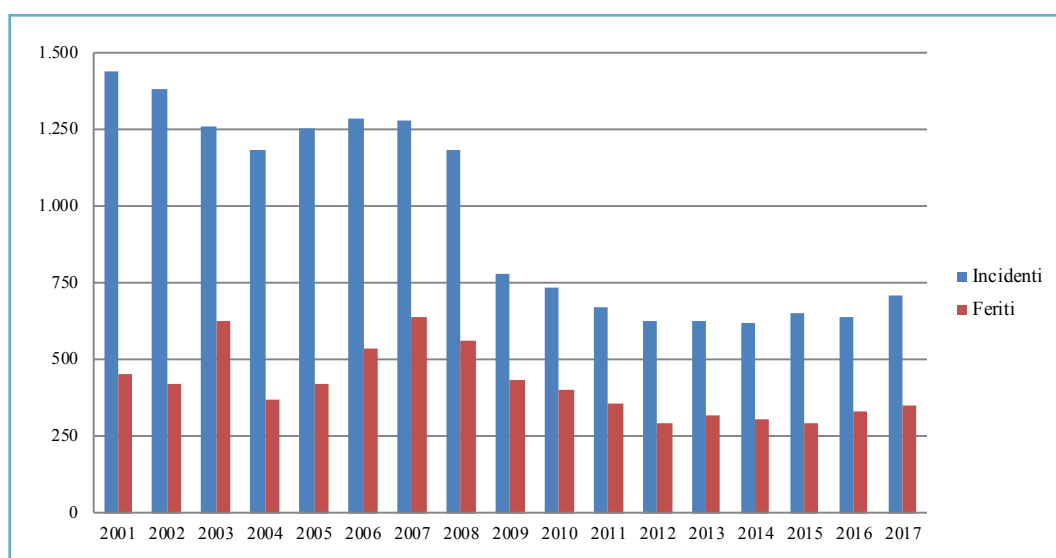
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	86,00%	87,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	66%	66%
Centraline meteo	12	12
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	200	194

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	1.436	1.379	1.258	1.181	1.255	1.286	1.279	1.185	780	737	670	625	626	621	655	637	710
Feriti	454	421	625	370	423	536	640	560	435	403	359	293	321	305	295	330	351

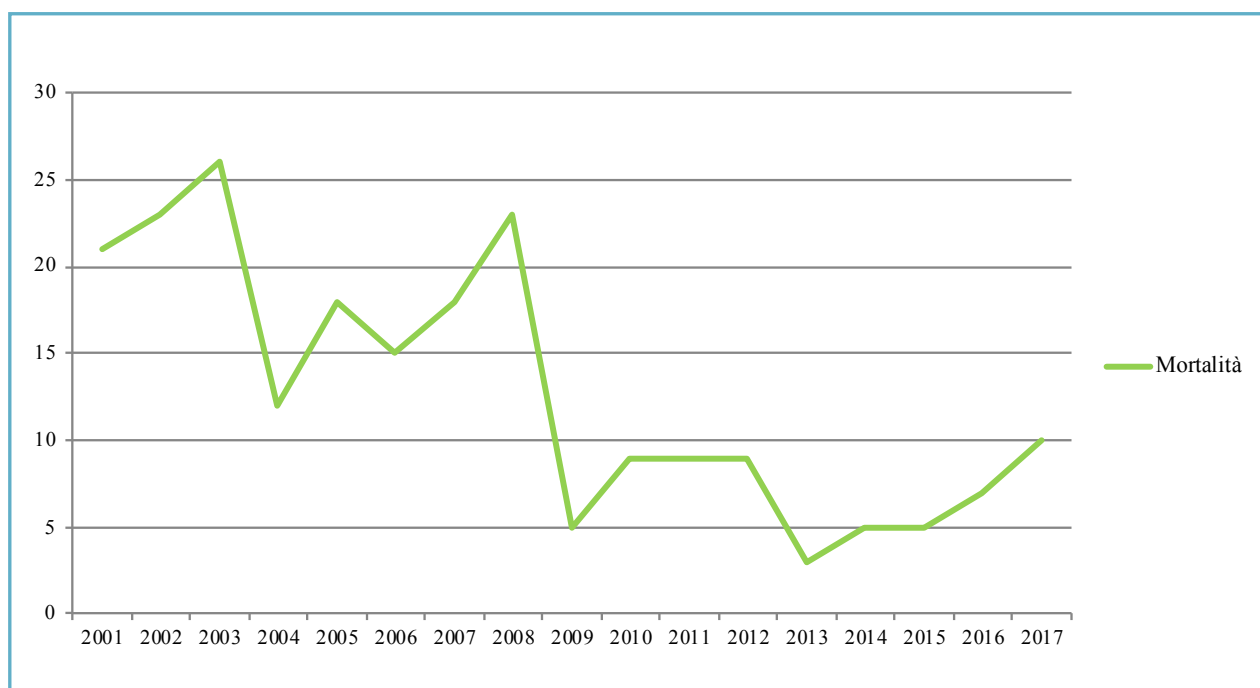
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	21	23	26	12	18	15	18	23	5	9	9	9	3	5	5	7	10

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	158
Pannelli messaggio variabile	101
Aree di parcheggio	4
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	4
Stalli per veicoli leggeri	939
Stalli per veicoli pesanti	321
Nursery	8
Servizi per disabili	16
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.

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	2016	2017
Ipav	69,70	74,33
Is	100,00	100,00
Q	81,82	84,60

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		369,2	369,4
Barriere anti-rumore (metri lineari)		44.369	44.369
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	252,0	274,0
	CO2 risparmiata (t/anno)	82,4	96,0

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	49	40
Visite di controllo	28	37
Visite di ottemperanza	21	3
Non conformità riscontrate	91	183
Non conformità non sanate	11	147
Non conformità sanate	80	36
Visite ispettive nuove opere	5	4
Visite sui cantieri	5	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

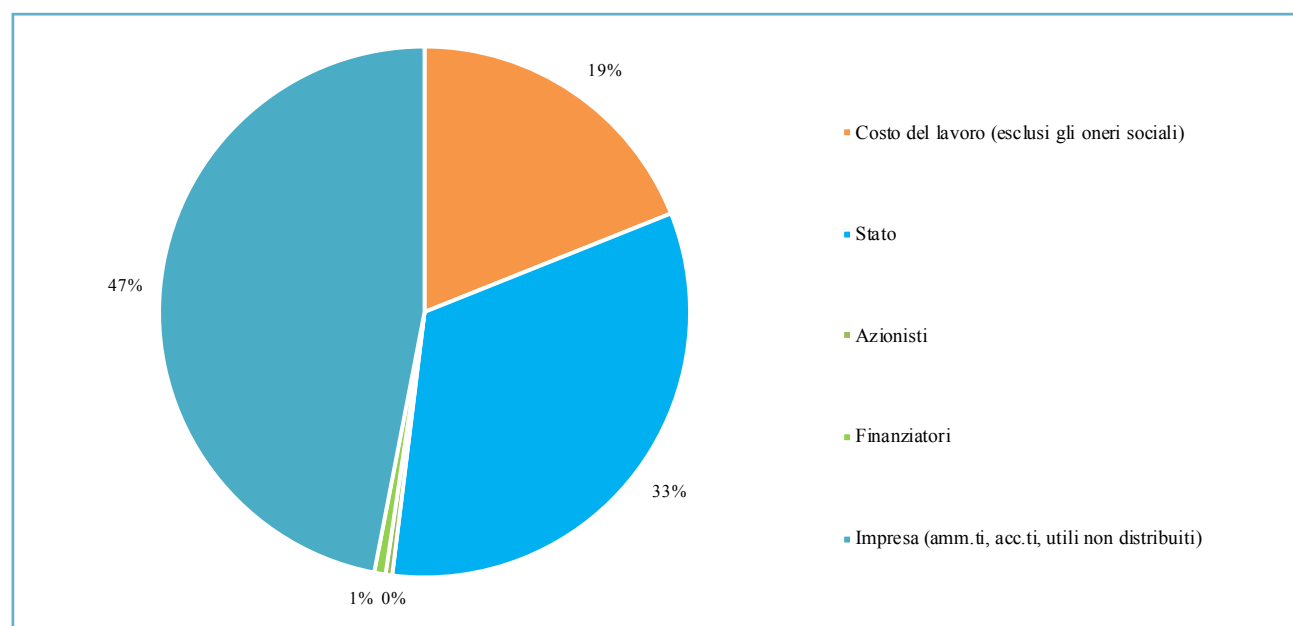
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	39,51	19,89%	40,92	18,95%	3,57%
<i>Stato</i>	72,74	36,61%	71,27	33,00%	-2,02%
<i>Imposte</i>	17,74	8,93%	14,26	6,60%	-19,63%
<i>Iva</i>	43,92	22,11%	45,74	21,18%	4,14%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	11,08	5,57%	11,27	5,22%	1,76%
Azionisti	5,47	2,75%	0,88	0,41%	--
Finanziatori	2,00	1,01%	1,49	0,69%	-25,61%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	78,96	39,74%	101,42	46,96%	28,45%
Totale	198,68		215,98		8,71%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





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

www.serravalle.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

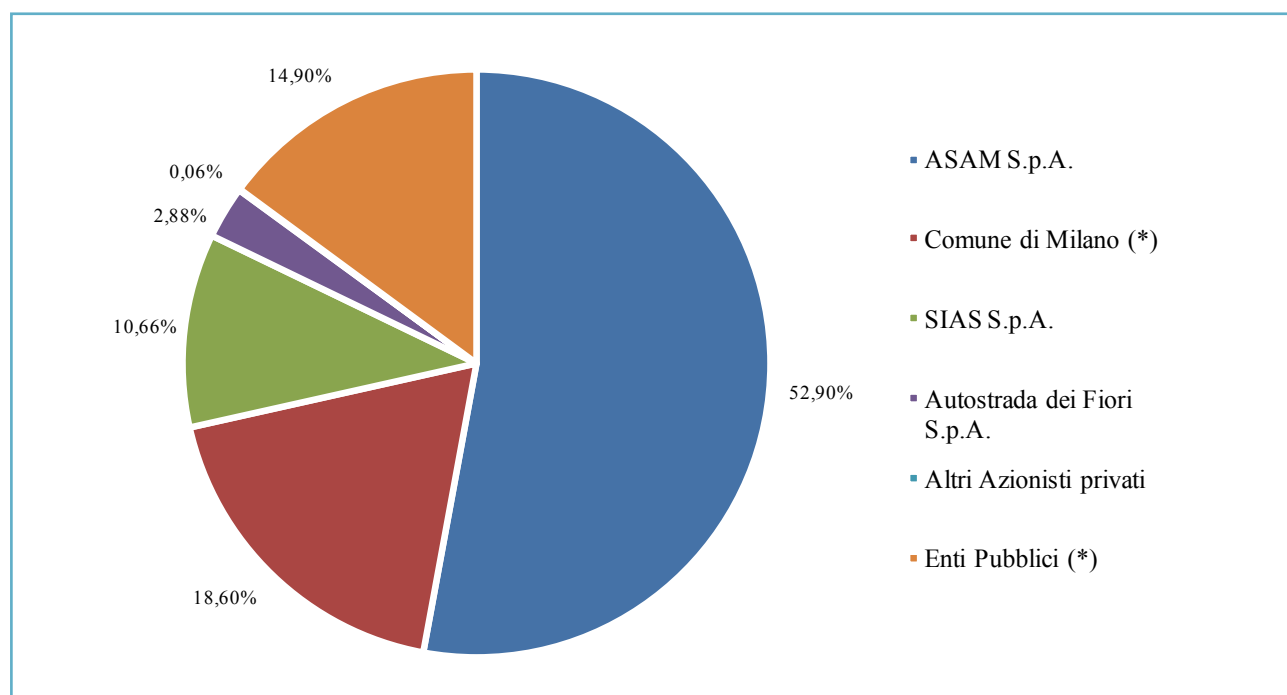
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	7 Novembre 2007
Scadenza della concessione	31 Ottobre 2028
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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. La Concessionaria, a seguito della scadenza quinquennale del periodo regolatorio, ha proceduto, ai sensi della Delibera Cipe n. 27/2013, all'aggiornamento del Piano Economico – Finanziario per il periodo regolatorio 2013 – 2017. In data 15 giugno 2016, è stato conseguentemente sottoscritto lo schema di Atto aggiuntivo alla suindicata Convenzione tra la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali e la Società, divenuto efficace in data 10 marzo 2017. E' attualmente in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2018 - 2022.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



(*) Soci che hanno richiesto l'attivazione della procedura per la liquidazione della propria quota, in ottemperanza alla legge n. 147/2013 (legge di stabilità 2014), di cui l'assemblea nel 2015 ha deliberato la cessazione.

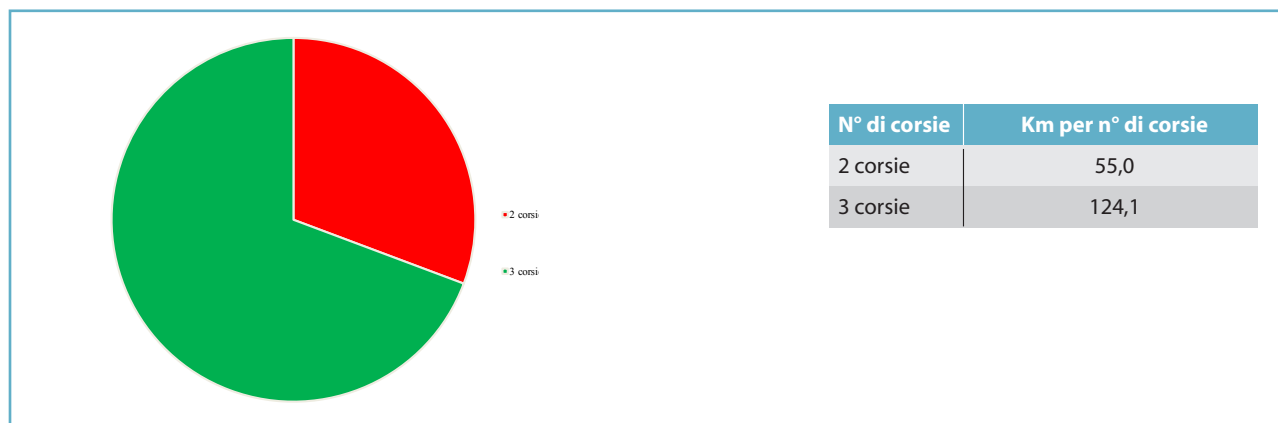
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	13	0,073

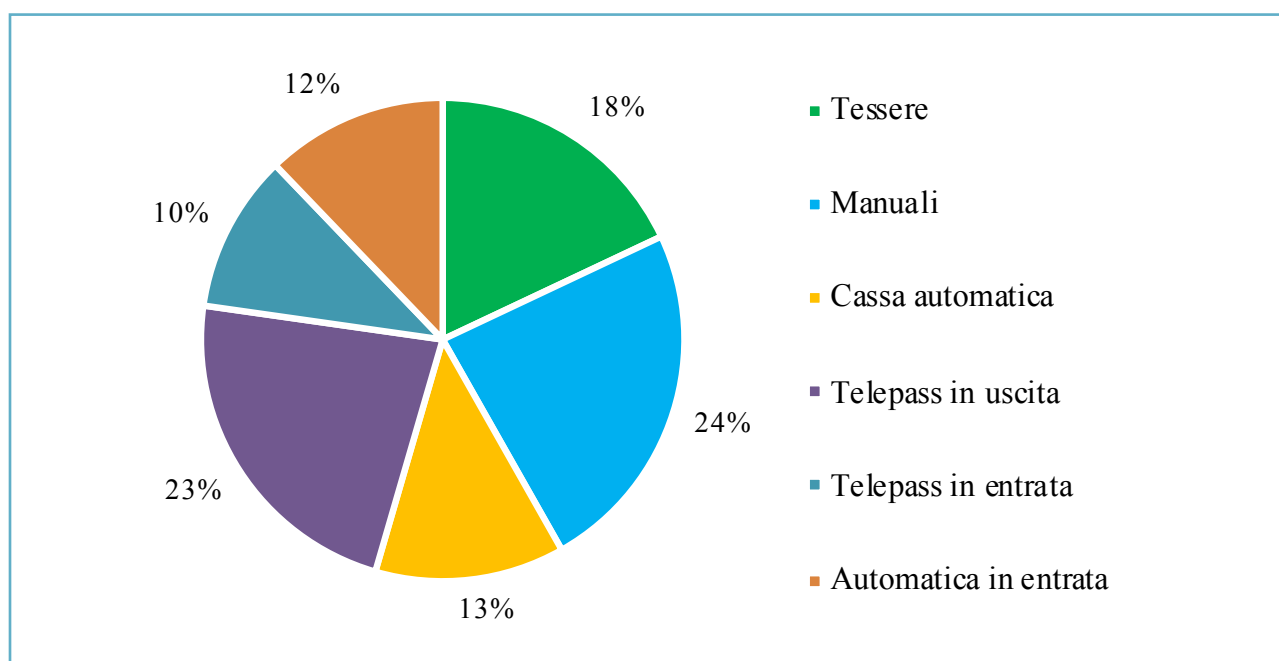
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
11	147	Tessere	34
		Manuali	45
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	43
		Telepass in entrata	20
		Automatica in entrata	23

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	227.860.126	234.691.563	3,00%	212.735.000	10,32%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	201.243.000	207.612.584	3,17%	207.618.000	0,00%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.338.323	4.397.956	1,37%	5.117.000	-14,05%
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	22.278.803	22.681.023	1,81%	0	--
Costi della produzione totali	175.940.224	181.816.348	3,34%	107.723.000	68,78%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.018.686	1.195.072	17,32%	750.000	59,34%
<i>Servizi</i>	16.392.943	16.411.042	0,11%	23.826.000	-31,12%
<i>Canoni di concessione</i>	27.109.133	27.664.567	2,05%	5.282.000	423,75%
<i>Personale</i>	45.809.963	46.674.362	1,89%	43.982.000	6,12%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	131.187.392	128.693.576	-1,90%	115.517.000	11,41%
Ammortamenti e accantonamenti	63.251.579	55.575.305	-12,14%	51.101.000	8,76%
<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>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	67.935.813	73.118.271	7,63%	64.416.000	13,51%
Risultato ante imposte	42.138.150	58.412.957	38,62%	59.558.000	-1,92%
Utile di esercizio	24.441.337	40.228.188	64,59%	38.488.000	4,52%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	5,76%	9,10%	3,34
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,58%	9,99%	1,41
EBITDA % dei Ricavi	53,79%	50,48%	-3,31
EBIT % dei Ricavi	27,86%	28,68%	0,82
Oneri finanziari/Ricavi	5,87%	4,77%	-1,10
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,16%	2,95%	-0,21
Costi per servizi/Ricavi	6,72%	6,44%	-0,28
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.104.711.063	2.124.596.985	0,94%	2.141.282.000	-0,78%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.662.509.091	1.687.931.615	1,53%	1.672.531.000	0,92%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	442.201.972	436.665.370	-1,25%	468.751.000	-6,84%
Capitale Circolante Netto	-240.593	-38.637.432	15959,25%	4.743.000	-914,62%
Fondi Rischi	58.615.454	56.435.043	-3,72%	46.237.000	22,06%
<i>Fondo Rinnovo</i>	42.768.259	42.768.259	0,00%	42.768.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	15.847.195	13.666.784	-13,76%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	3.469.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	353.741.000	294.102.000	-16,86%	391.578.000	-24,89%
<i>a breve termine</i>	-47.258.000	-80.398.000	70,13%	-23.122.000	247,71%
<i>a medio lungo termine</i>	400.999.000	374.500.000	-6,61%	414.700.000	-9,69%
Patrimonio netto	439.086.974	482.180.235	9,81%	495.678.000	-2,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	111.402.726	47.258.639	-57,58%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	89.090.010	83.251.862	-6,55%	82.546.000	0,86%
<i>Investimenti complessivi</i>	-87.121.989	-30.964.018	-64,46%	-67.458.000	-54,10%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-66.112.108	-19.148.607	-71,04%	-97.615.000	-80,38%
LIQUIDITÀ FINALE	47.258.639	80.397.876	70,12%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,57%	8,34%	2,78
EBIT/Capitale investito medio	14,37%	17,78%	3,41
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	39,91%	40,32%	0,41
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,38	4,47	0,09
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	91,33%	77,67%	-13,66
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	269,65%	228,53%	-41,12
Oneri finanziari/EBITDA	10,92%	9,45%	-1,47

4. Traffico

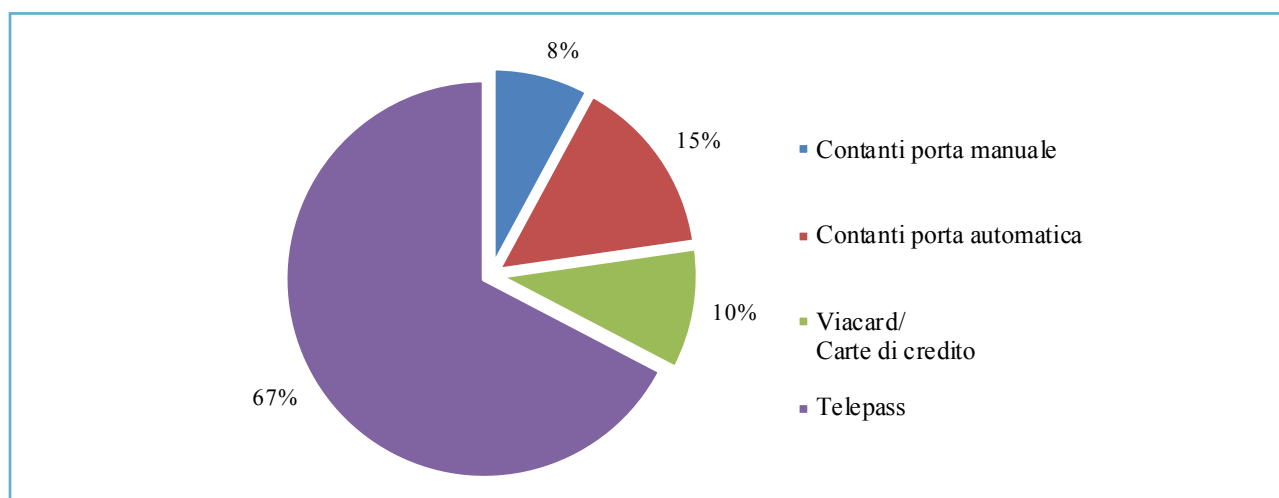
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	8.965.333	16.860.527	11.311.321	76.570.640
2016	9.764.246	16.987.601	11.526.182	74.655.562
Totale	18.729.579	33.848.128	22.837.503	151.226.202

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	634.885	630.562	0,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,492	17,247	1,4%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

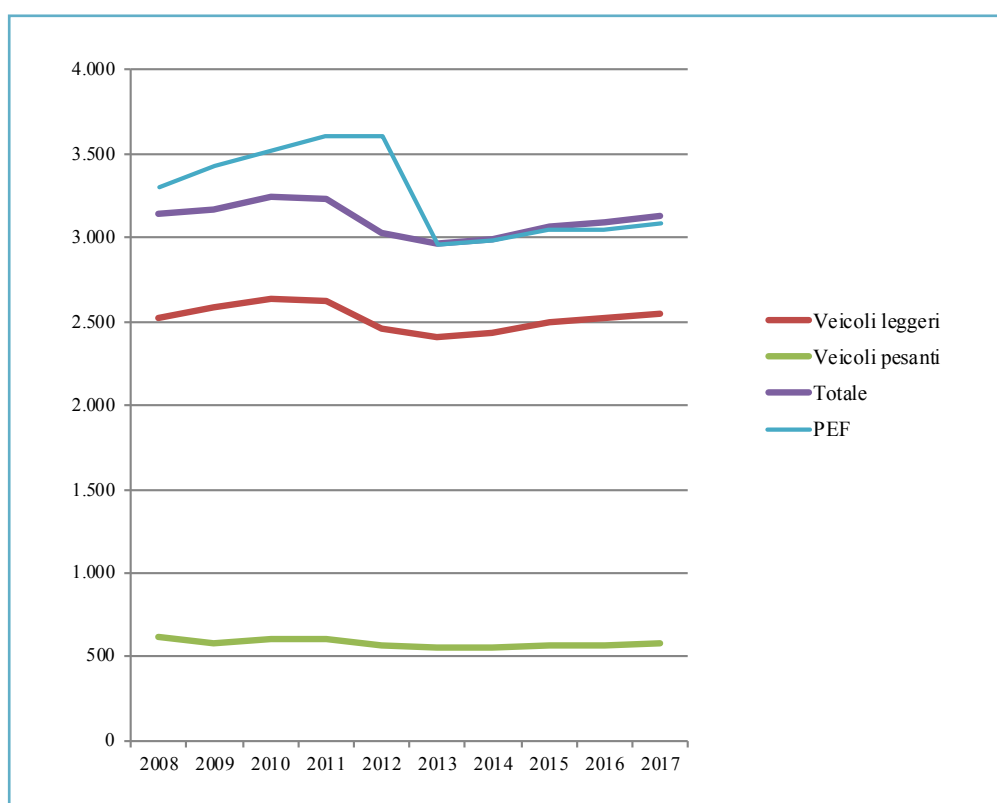
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	2.963
2014	2.429	557	2.986	2.985
2015	2.501	565	3.066	3.048
2016	2.519	570	3.089	3.046
2017	2.549	584	3.133	3.087

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,47	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	1,07
2014	1,50	3,05	0,00	0,47	0,39	0,00	4,47	3,05
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,90	0,28	0,00	0,00	0,32	0,00	1,50	0,00
2018	1,70	10,32	0,00	-0,30	0,09	1,50	13,91	5,76
Totale	13,30	15,53	0,00	3,96	2,65	4,59	32,11	19,15

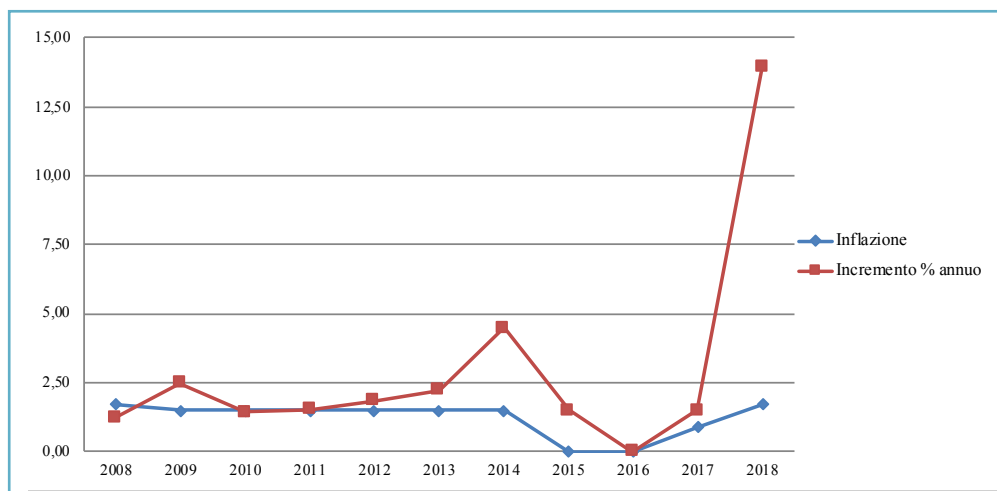
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

32,11%	+13,30% Inflazione
	+15,53% K Investimenti
	- 3,96% Recupero produttività
	+2,65 % Qualità
	+4,59% Altri incrementi

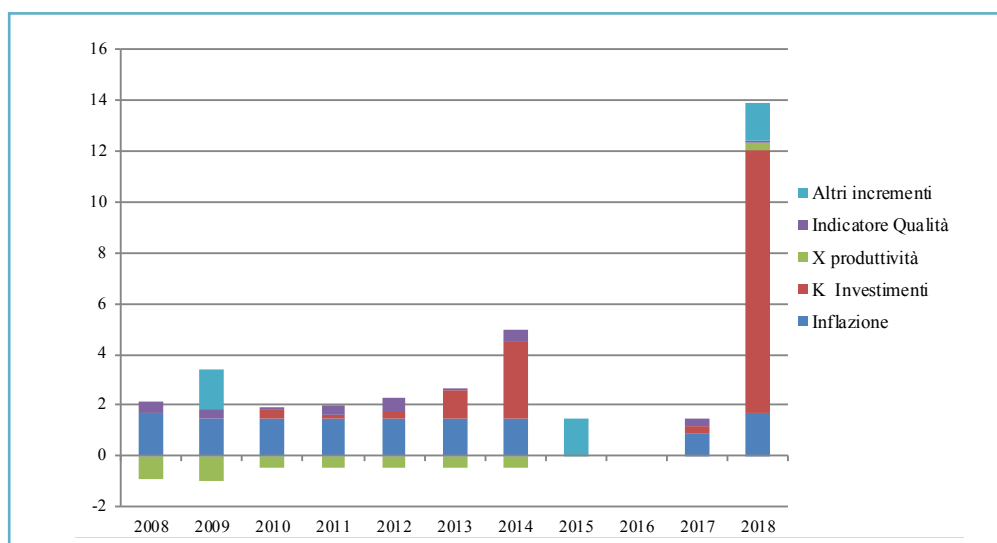
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (A)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (A)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	32	0	32	61.621	32.092	29.529	192,01%
b	Sistemazione del Raccordo Pavia - Bereguardo (Km 23+250)	In corso	3.572	0	3.572	18.490	35.766	-17.276	51,70%
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	0	0	0	13.688	11.054	2.634	123,83%
e-h-m-r	Interventi per il risanamento dell'inquinamento acustico (Legge Quadro sul rumore ex L. 447/95 art. 10)	Ultimato	6	0	6	6.372	12.465	-6.093	51,12%
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 ^a dei Giovi al Km 21+400 e con l'Autostrada A1 Milano - Napoli (Km 30+500) (2)	Ultimato	23	0	23	11.366	13.771	-2.405	82,54%
j	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	118	0	118	30.662	24.085	6.577	127,31%
n	Realizzazione della nuova caserma della Polizia Stradale al Km 10 adiacente area di servizio Cascina Gobba Ovest	Ultimato	0	0	0	1.163	1.044	119	111,40%
o	Riqualifica e modifica dello svincolo Forlanini (Km 4+500)	Ultimato	0	0	0	7.326	6.600	726	111,00%
p	Completamento svincolo A4	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Svincolo Lambrate e completamento viabilità centro Intermodale di Segrate	Ultimato	118	0	118	64.983	58.091	6.892	111,86%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (^)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Smaltimento acque reflue - Variante di Lentate	Ultimato	0	0	0	-9.031	1.559	-10.590	-579,28%
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	17	0	17	4.522	9.924	-5.402	45,57%
u	Interventi ambientali e paesaggistici intera rete in concessione	In corso	51	0	51	9.440	31.857	-22.417	29,63%
v	Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	In corso	1.377	1.300	77	102.140	205.323	-103.183	49,75%
w	Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	Da avviare	0	0	0	467	3.400	-2.933	13,74%
x	Miglioramento viabilità di adduzione svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale est di Milano	Da avviare	3	0	3	1.337	12.845	-11.508	10,41%
	Contributi ad enti pubblici per il miglioramento della viabilità di adduzione pubblica	---	755	0	755	2.615	17.600	-14.985	14,86%
y	Intervento di riqualifica SP 46 Rho - Monza da tangenziale nord di Milano all'abitato di Baranzate	In corso	29.168	50.000	-20.832	128.024	209.320	-81.296	61,16%
aa	Completamento viabilità di accesso al centro intermodale di Segrate	In corso	0	16.142	-16.142	2.046	21.791	-19.745	9,39%
bb	Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	In corso	0	0	0	303	481	-178	62,99%
	Nuove progettazioni	In corso	0	0	0	336	336	0	100,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		748	0	748	3.178	280	2.898	1135,00%
Stato attuativo degli investimenti			35.988	67.442	-31.454	466.841	718.476	-251.635	64,98%

(1) Compresi anche gli importi relativi all'investimento "Impianti di illuminazione".

(2) Compresi anche gli importi relativi agli investimenti "Modifica ultima uscita per A1 direzione Milano" e "Modifica nuovo svincolo di Rozzano S.S. 35".

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.

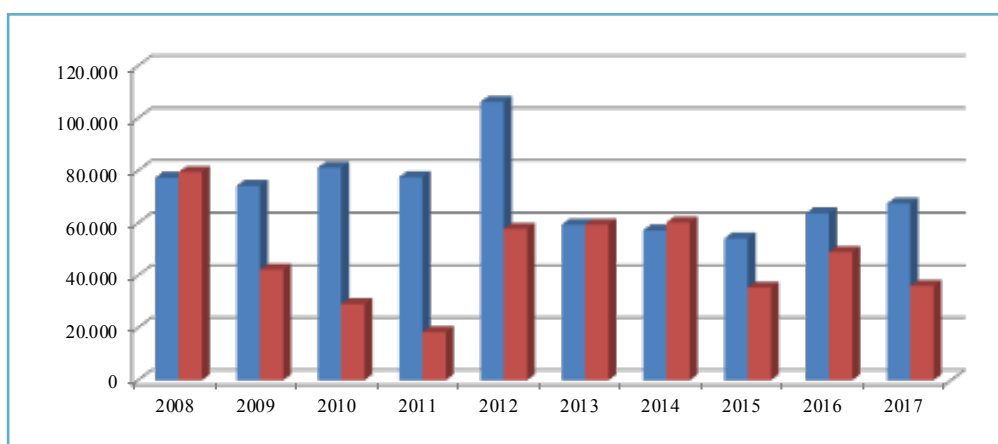
(^) I valori del 2010 e del 2017 si riferiscono ai dati di contabilità analitica.

Attuazione programma investimenti

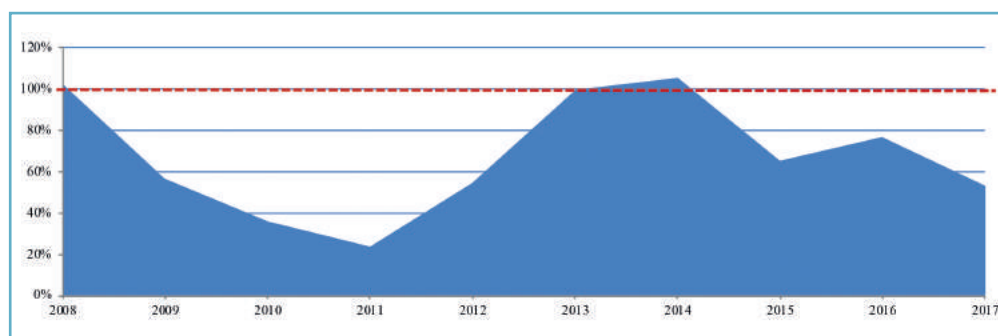
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	77.352	74.209	81.159	77.533	106.276	59.432	57.222	54.148	63.703	67.442	718.476	
Spesa consuntiva	79.436	42.254	29.032	18.384	57.783	59.433	60.206	35.367	48.958	35.988	466.841	64,98%
Differenza	2.084	-31.955	-52.127	-59.149	-48.493	1	2.984	-18.781	-14.745	-31.454	-251.635	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.



Percentuale di attuazione investimenti



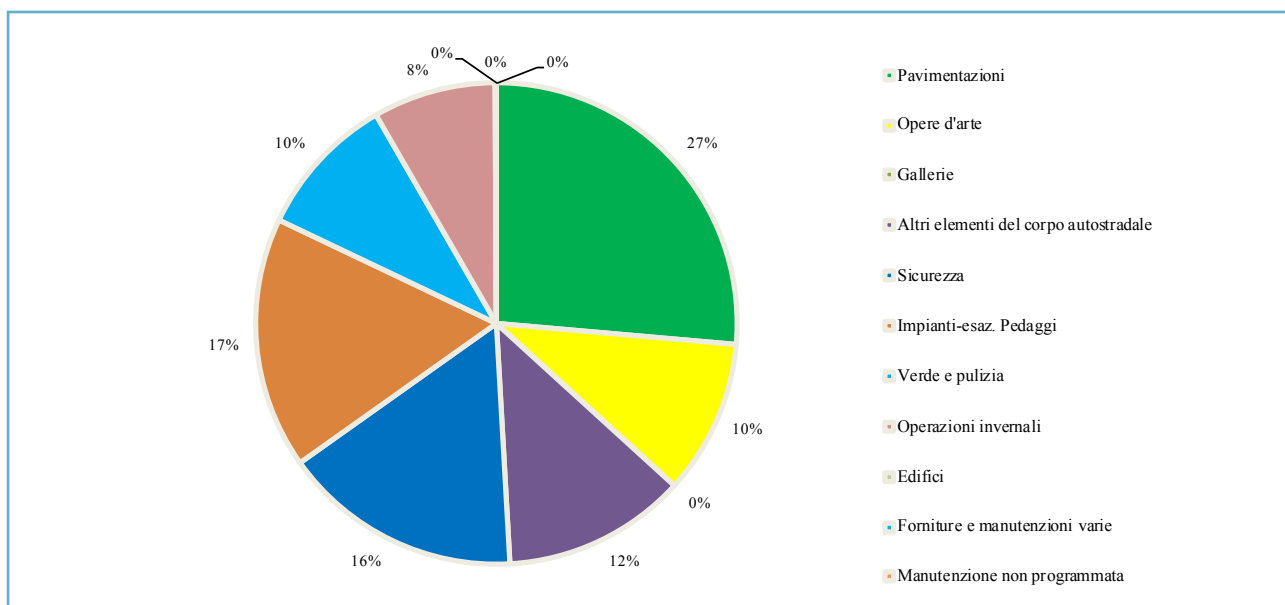
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	1.931	7.682	297,8%
Opere d'arte	1.786	3.019	69,0%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	2.875	3.592	24,9%
Sicurezza	1.325	4.679	253,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.323	4.916	-7,6%
Verde e pulizia	1.737	2.795	60,9%
Operazioni invernali	2.259	2.400	6,2%
Edifici	253	25	-90,1%
Forniture e manutenzioni varie	7	0	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	17.496	29.108	66,4%
P.E.F.		33.883	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-4.775	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

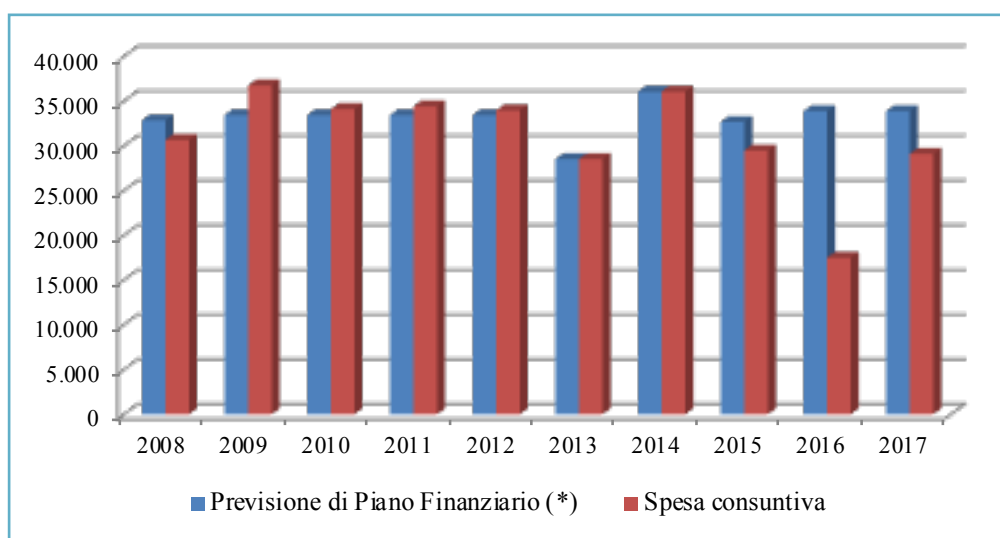
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,26
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	162.524
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,64%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	32.850	33.442	33.442	33.442	33.442	28.526	36.071	32.676	33.883	33.883	331.657	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	28.527	36.071	29.484	17.496	29.108	310.625	93,66%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	1	0	-3.192	-16.387	-4.775	-21.032	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.



8. Sicurezza

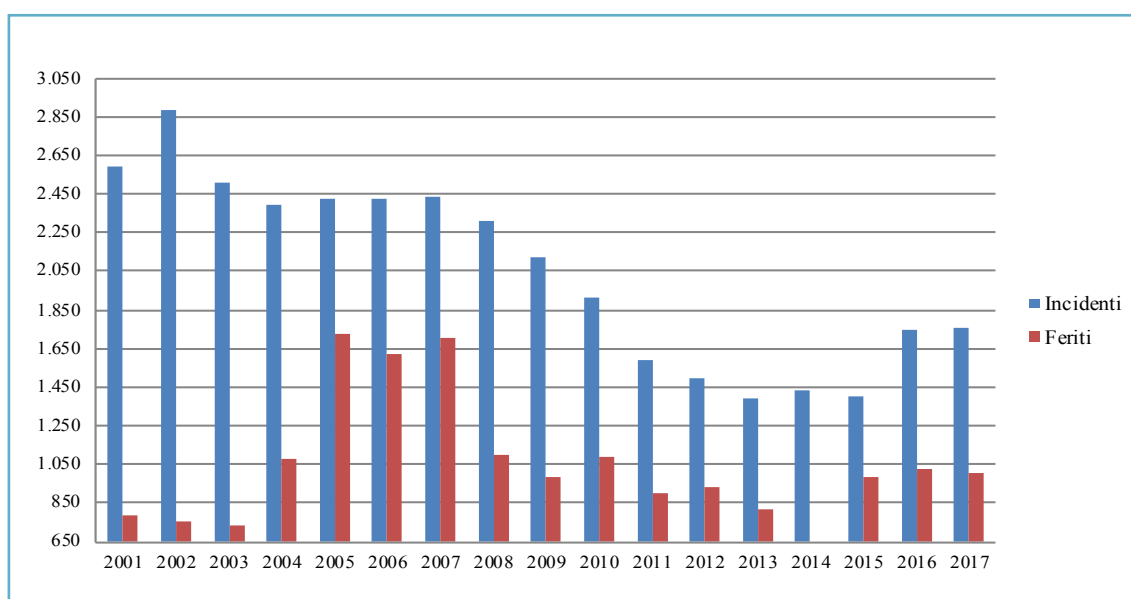
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	84,30%	83,55%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	0	15
Rilevatori di ghiaccio	0	7
Rilevatori di nebbia	0	6
Colonnine SOS	162	162

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	1.407	1.743	1.758
Feriti	790	759	736	1.081	1.722	1.625	1.702	1.095	982	1.084	899	935	817	605	989	1.025	1.002

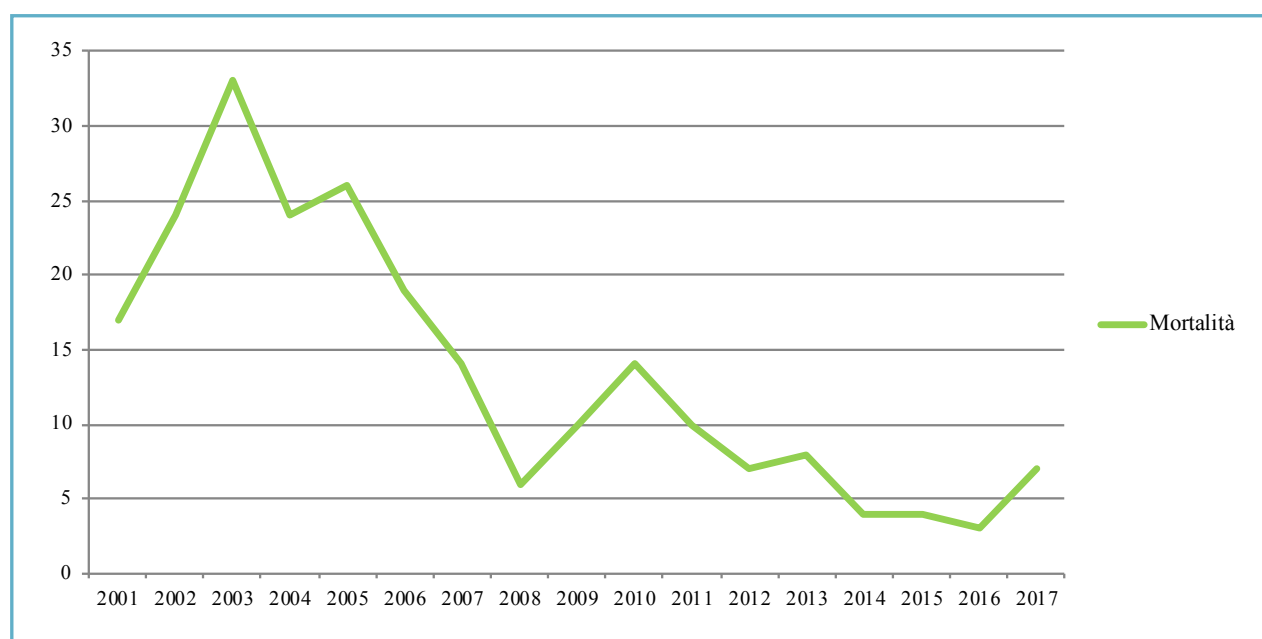
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	17	24	33	24	26	19	14	6	10	14	10	7	8	4	4	3	7

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	135
Pannelli messaggio variabile	142
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio (*)	21

(*) Esclusa area di servizio Rho ovest, interdetta al traffico dal 2016.

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio (*)	21
Rifornimenti di benzina e gasolio	20
Rifornimenti gpl	14
Rifornimenti metano	3
Officine	1
Aree camper	7
Stalli per veicoli leggeri	743
Stalli per veicoli pesanti	189
Nursery	12
Servizi per disabili	19
Wi-fi	18
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.

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	2016	2017
Ipav	75,07	70,89
Is	94,65	91,30
Q	82,90	79,05

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	289,2	286,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)	19.500	19.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	56,11
	CO2 risparmiata (t/anno)	29,79
		56,60
		29,98

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	37	20
Visite di controllo	25	14
Visite di ottemperanza	12	6
Non conformità riscontrate	210	113
Non conformità non sanate	17	0
Non conformità sanate	193	113
Visite ispettive nuove opere	24	16
Visite sui cantieri	24	16
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

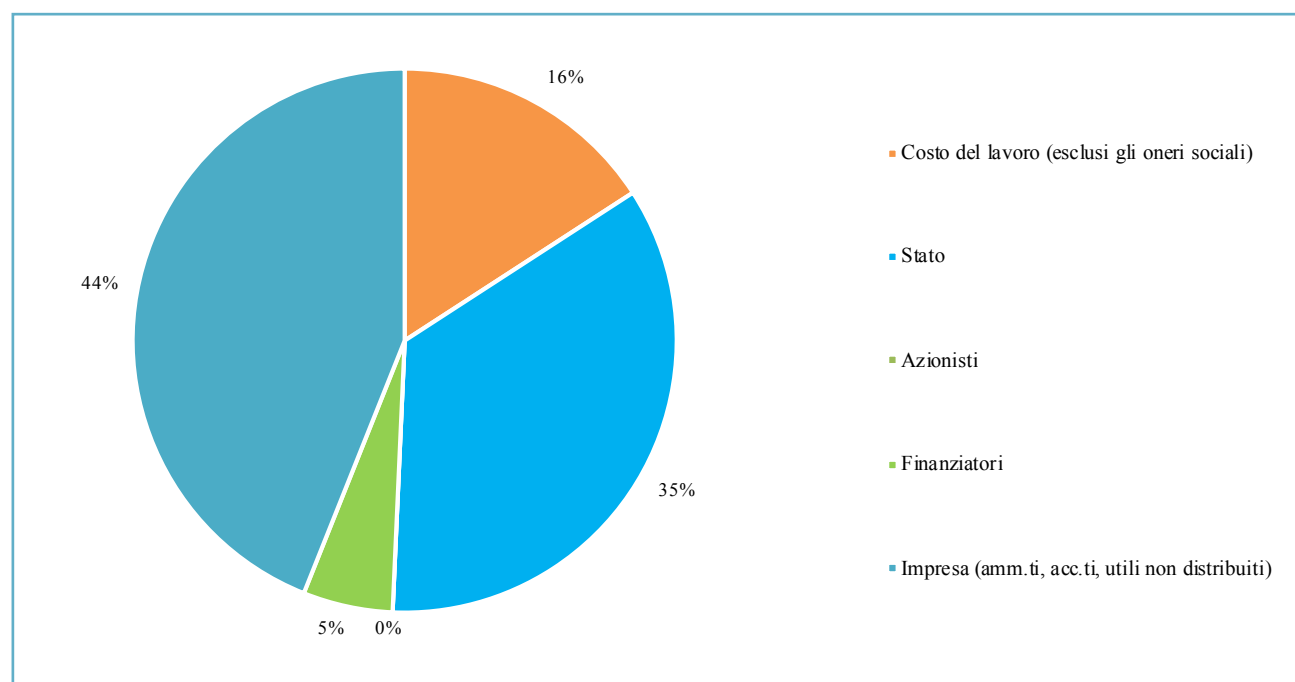
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

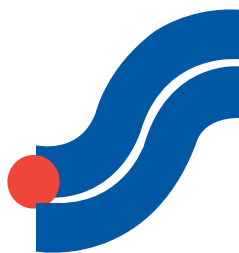
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	35,56	15,61%	36,10	15,85%	1,52%
<i>Stato</i>	77,07	33,84%	79,41	34,86%	3,04%
<i>Imposte</i>	17,64	7,75%	18,18	7,98%	3,04%
<i>Iva</i>	49,18	21,59%	50,66	22,24%	3,02%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,25	4,50%	10,57	4,64%	3,14%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	15,66	6,88%	12,16	5,34%	-22,36%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	99,47	43,67%	100,12	43,95%	0,65%
Totale	227,76		227,79		0,01%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





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

www.tangenzialedinapoli.it





1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

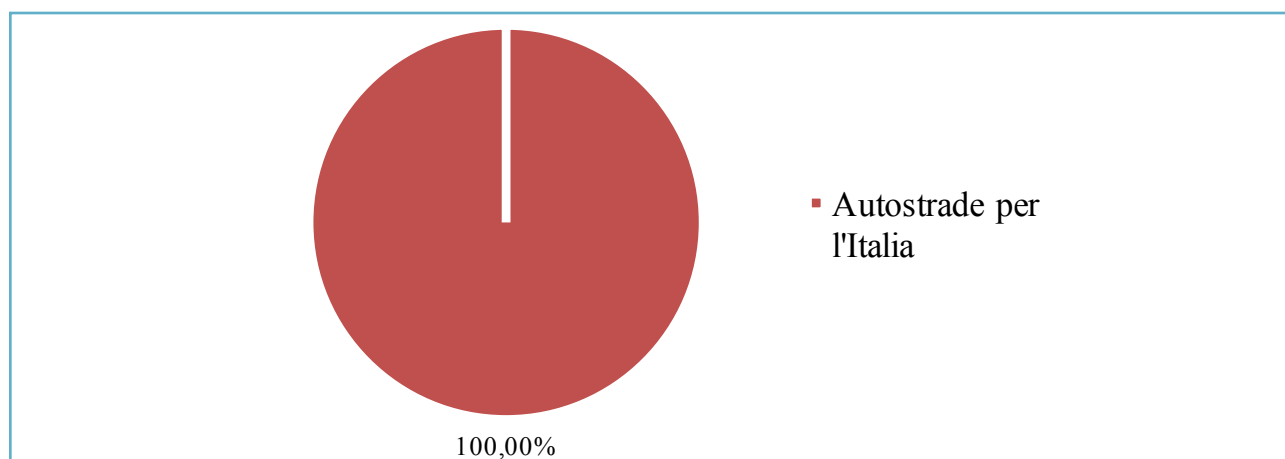
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	28 Luglio 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2037
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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. In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.





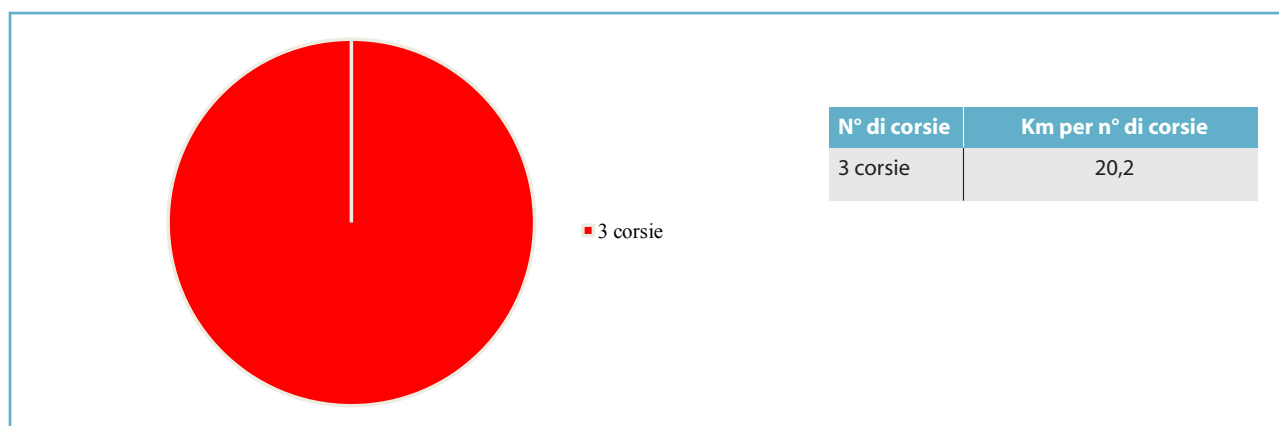
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A56 Tangenziale di Napoli	20,2	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



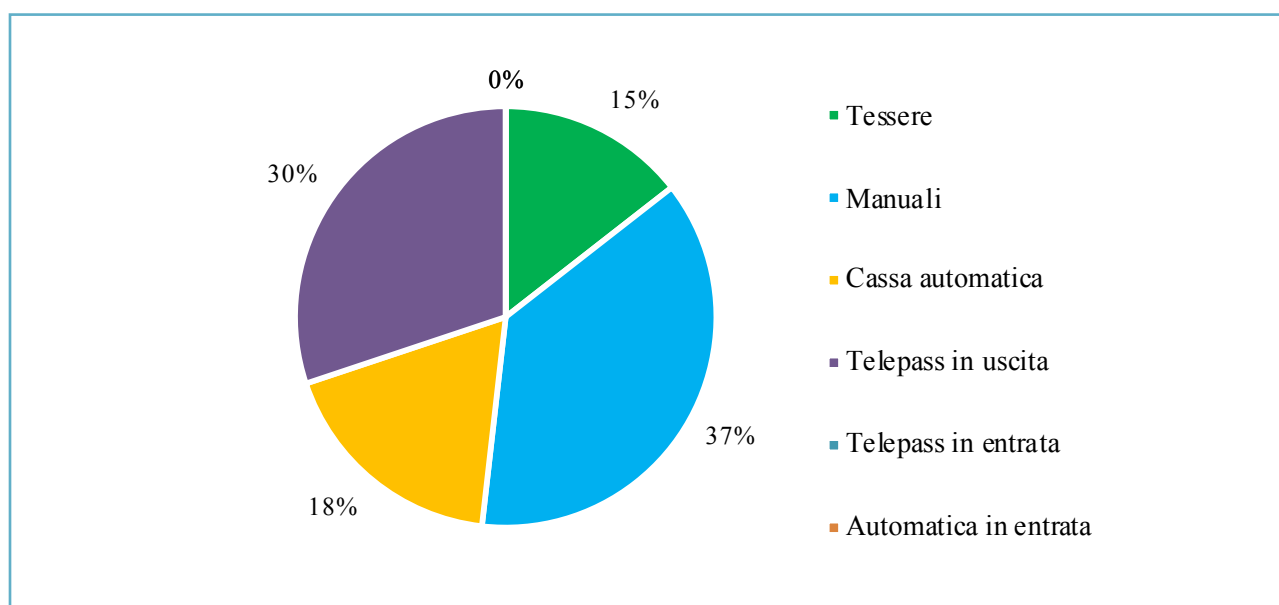
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	79	Tessere	12
		Manuali	31
		Cassa automatica	15
		Telepass in uscita	25
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	69.263.153	68.697.361	-0,82%	65.928.000	4,20%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	66.491.942	61.051.862	-8,18%	62.201.000	-1,85%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.771.211	2.535.499	-8,51%	3.727.000	-31,97%
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0	5.110.000	--	0	--
Costi della produzione totali	52.425.264	57.742.452	10,14%	44.045.000	31,10%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	771.384	630.868	-18,22%	325.000	94,11%
<i>Servizi</i>	5.509.753	5.695.170	3,37%	1.419.000	301,35%
<i>Canoni di concessione</i>	6.608.000	6.575.000	-0,50%	6.564.000	0,17%
<i>Personale</i>	24.753.701	24.789.607	0,15%	24.474.000	1,29%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	27.857.194	25.419.524	-8,75%	23.655.000	7,46%
Ammortamenti e accantonamenti	9.147.940	12.449.383	36,09%	12.313.000	1,11%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	6.034.350	8.236.010	36,49%	9.105.000	-9,54%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	18.672.897	12.970.141	-30,54%	11.542.000	12,37%
Risultato ante imposte	16.142.564	10.862.661	-32,71%	9.515.000	14,16%
Utile di esercizio	11.124.984	7.610.164	-31,59%	5.632.000	35,12%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	6,21%	4,12%	-2,09
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,52%	6,07%	-2,45
EBITDA % dei Ricavi	39,18%	35,95%	-3,23
EBIT % dei Ricavi	26,26%	18,34%	-7,92
Oneri finanziari/Ricavi	3,56%	3,00%	-0,56
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,09%	4,16%	0,07
Costi per servizi/Ricavi	7,75%	8,05%	0,30
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	520.495.111	531.565.221	2,13%	525.018.000	1,25%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	463.317.954	476.448.060	2,83%	476.449.000	0,00%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	57.177.157	55.117.161	-3,60%	48.569.000	13,48%
Capitale Circolante Netto	-7.821.544	-16.348.955	109,02%	288.000	-5776,72%
<i>Fondi Rischi</i>	26.836.681	27.071.078	0,87%	28.352.000	-4,52%
<i>Fondo Rinnovo</i>	23.591.662	23.591.662	0,00%	23.592.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	3.245.019	3.479.416	7,22%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	4.760.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	28.445.000	32.871.000	15,56%	50.890.000	-35,41%
<i>a breve termine</i>	-6.662.000	5.193.000	-177,95%	22.601.000	-77,02%
<i>a medio lungo termine</i>	35.107.000	27.678.000	-21,16%	28.289.000	-2,16%
Patrimonio netto	190.257.182	192.212.128	1,03%	170.635.000	12,65%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	600.000	600.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	1.473.000	4.637.000	214,80%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	12.680.000	21.896.000	72,68%	15.505.000	41,22%
<i>Investimenti complessivi</i>	3.115.000	-11.318.000	-463,34%	-12.554.000	-9,85%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-12.631.000	-13.010.000	3,00%	-6.322.000	105,79%
LIQUIDITÀ FINALE	4.637.000	2.205.000	-52,45%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,85%	3,96%	-1,89
EBIT/Capitale investito medio	7,55%	5,34%	-2,21
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	43,30%	41,37%	-1,93
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	18,45%	14,40%	-4,05
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	102,11%	129,31%	27,20
Oneri finanziari/EBITDA	9,09%	8,36%	-0,73



4. Traffico

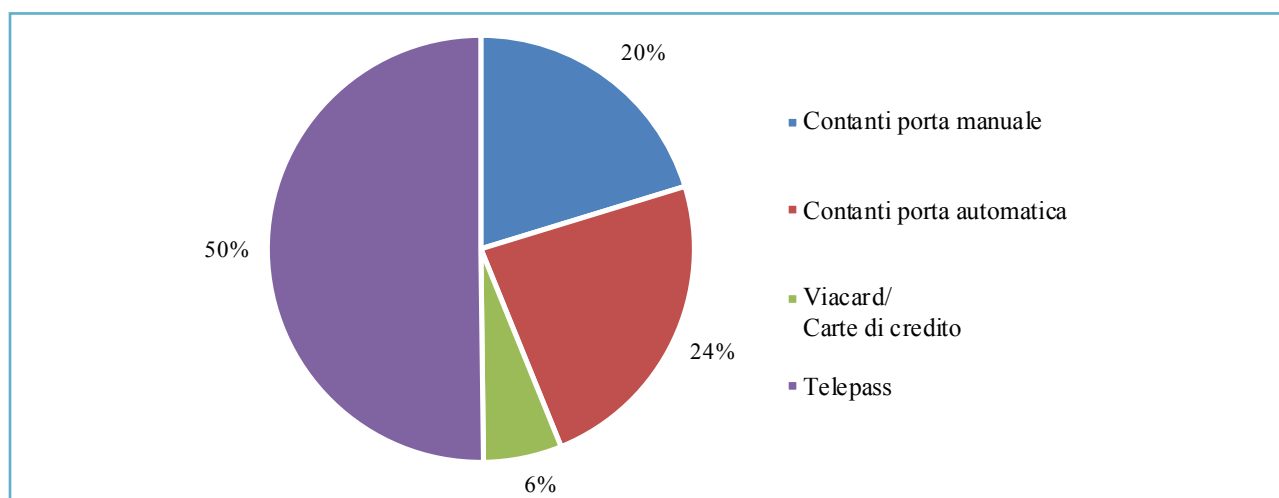
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	17.289.696	20.118.228	5.064.215	42.808.785
2016	19.721.370	18.062.868	5.019.475	42.876.634
Totale	37.011.066	38.181.096	10.083.690	85.685.419

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	4.221.828	4.241.601	-0,5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	41,915	42,131	-0,5%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

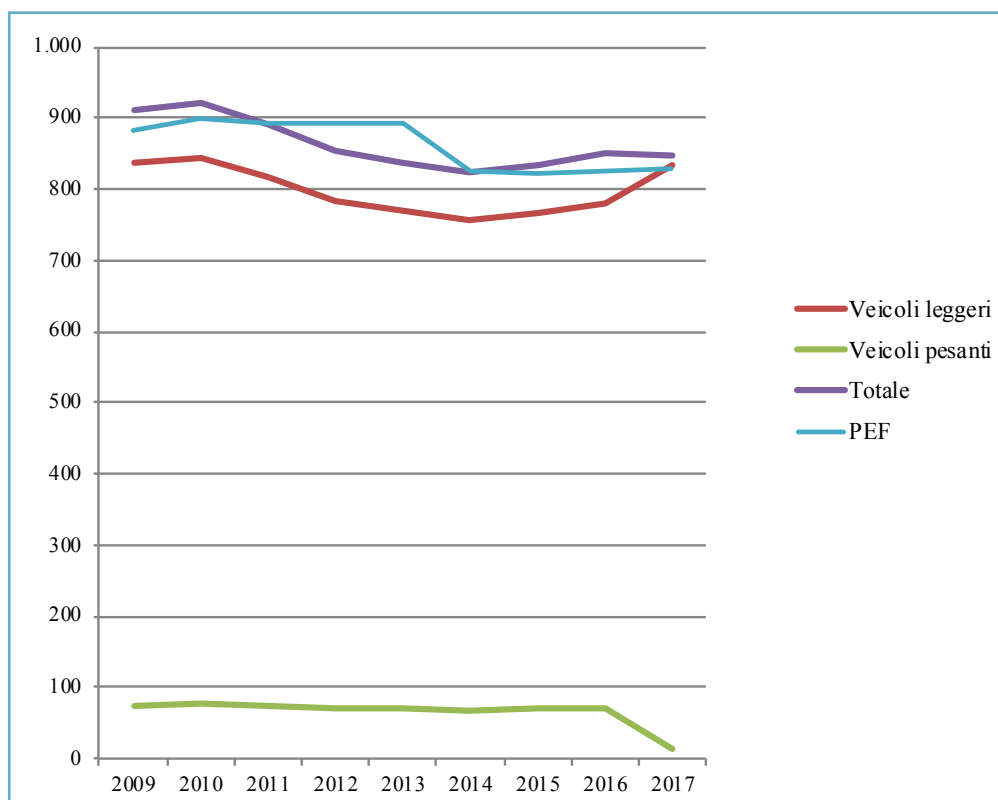
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	825
2015	766	69	835	824
2016	780	71	851	825
2017	832	14	847	830

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.





5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 riequilibrio	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	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	1,55
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,55
2017	0,90	0,96	-0,09	0,00	-0,19	0,00	1,76	1,55
2018	1,70	4,69	1,55	0,00	-0,53	0,00	4,31	1,55
Totale	11,60	9,67	1,10	1,42	4,69	5,70	29,14	22,26

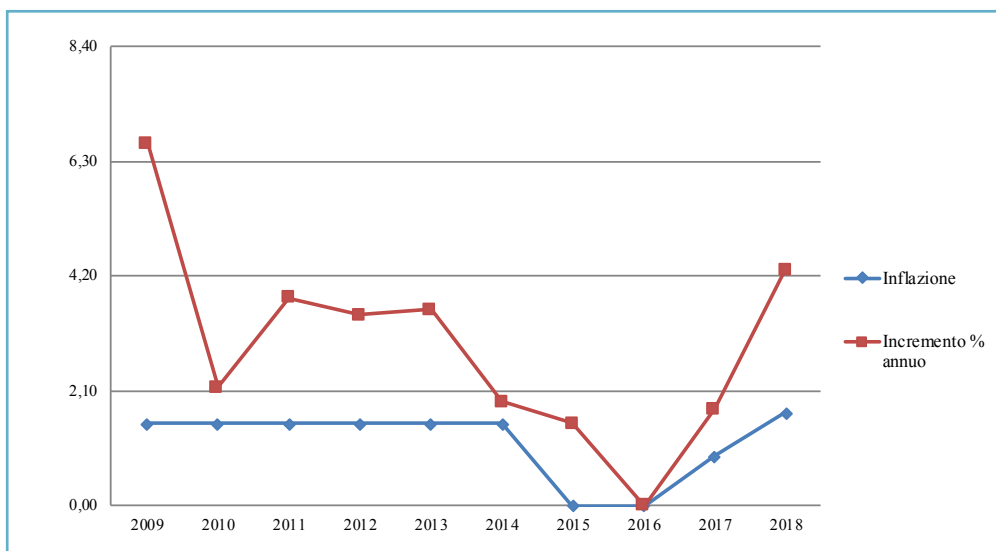
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

29,14%	+11,60% Inflazione
	+9,67% K Investimenti
	-1,10% X Riequilibrio
	- 1,42% Recupero produttività
	+4,69% Qualità
	+5,70 % Altri incrementi

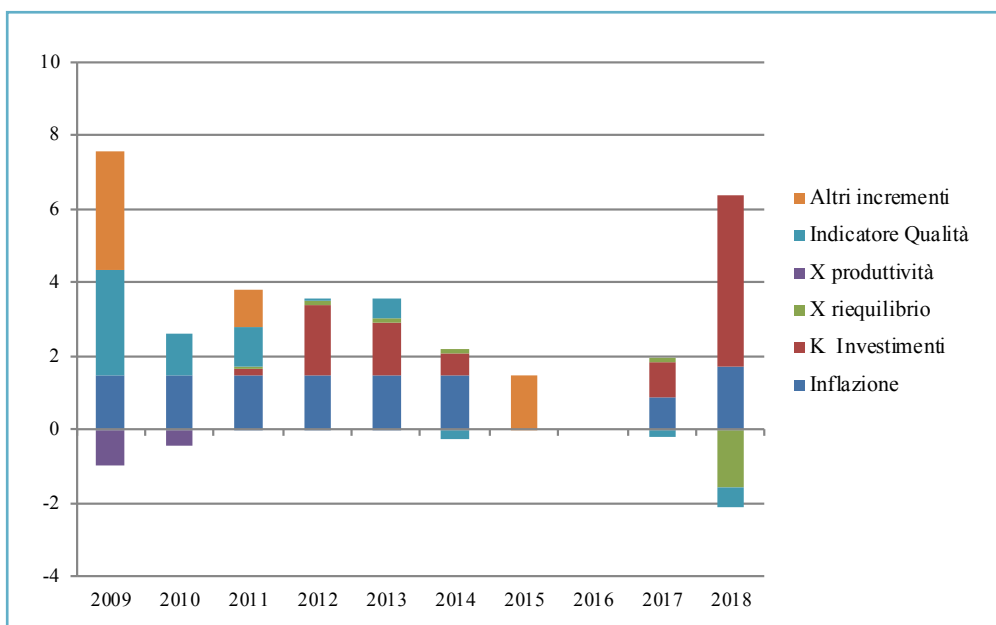
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Barriera Corso Malta	Ultimato	0	0	0	10.606	10.362	244	102,35%
b	Rampa di accesso zona ospedaliera	Soppresso	0	0	0	0	0	0	--
c	Nuova stazione zona ospedaliera	Ultimazione lavori in data 30.11.2017	2.850	1.446	1.404	15.564	17.491	-1.927	88,98%
d1	Adeguamenti sismici	In corso	9.712	7.108	2.604	25.023	45.800	-20.777	54,64%
d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	Ultimato	10	0	10	1.883	2.500	-617	75,32%
d3	Nuovi interventi risanamento acustico	Ultimato	5	0	5	11.110	12.160	-1.050	91,37%
d4	Adeguamento impianti galleria	Ultimato	0	1.000	-1.000	6.030	13.133	-7.103	45,91%
d5	Sistemazione scarpate e pendici	Ultimato	0	0	0	697	1.219	-522	57,18%
d6	Adeguamenti interventi di sicurezza	Ultimato	36	0	36	9.888	17.196	-7.308	57,50%
d7	Altri adeguamenti strutturali	In data 18/10/2016 è intervenuta la risoluzione del contratto	83	0	83	2.994	12.972	-9.978	23,08%
d8	Altri adeguamenti impianti	Ultimato	0	2.300	-2.300	3.507	9.120	-5.613	38,45%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		100	0	100	5.520	171	5.349	3228,07%
Stato attuativo degli investimenti			12.796	11.854	942	92.822	142.124	-49.302	65,31%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2017, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

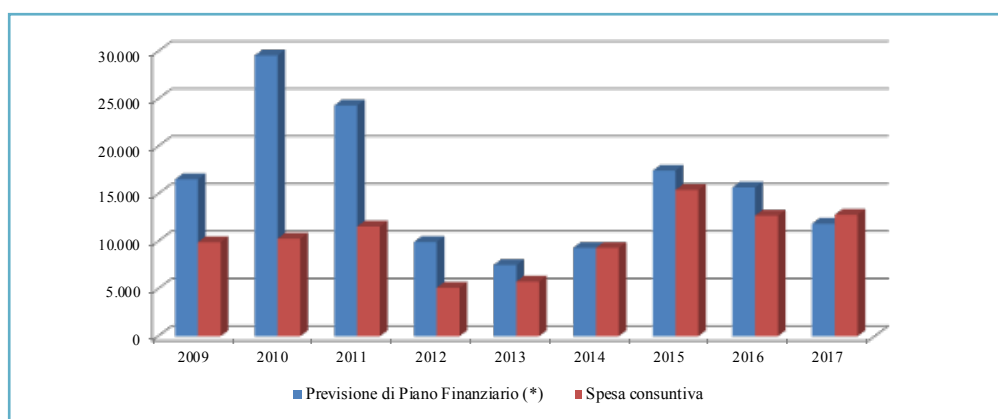
(**) I costi capitalizzati relativi al 2010 (161 €/000), non essendo possibile la loro scorporazione dai singoli investimenti, sono stati dedotti interamente dalla voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili".

Attuazione programma investimenti

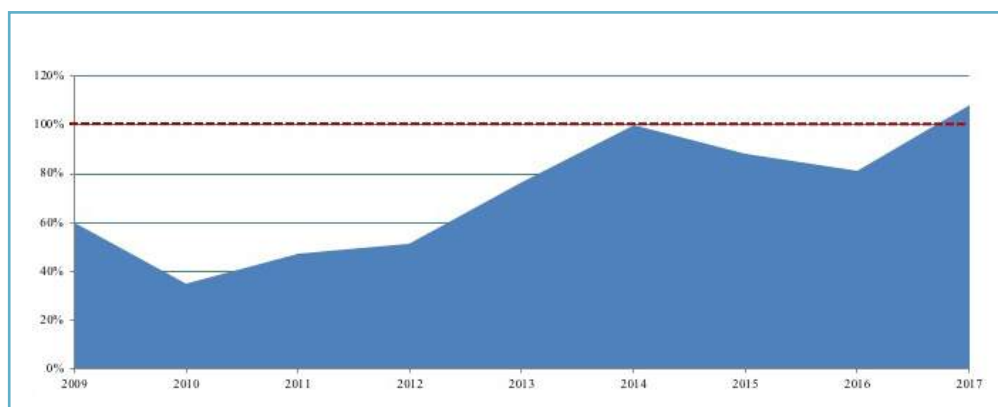
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	16.527	29.580	24.310	9.930	7.500	9.307	17.441	15.675	11.854	142.124	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.308	15.409	12.702	12.796	92.822	65,31%
Differenza	-6.617	-19.304	-12.755	-4.823	-1.741	1	-2.032	-2.973	942	-49.302	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 28.07.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti





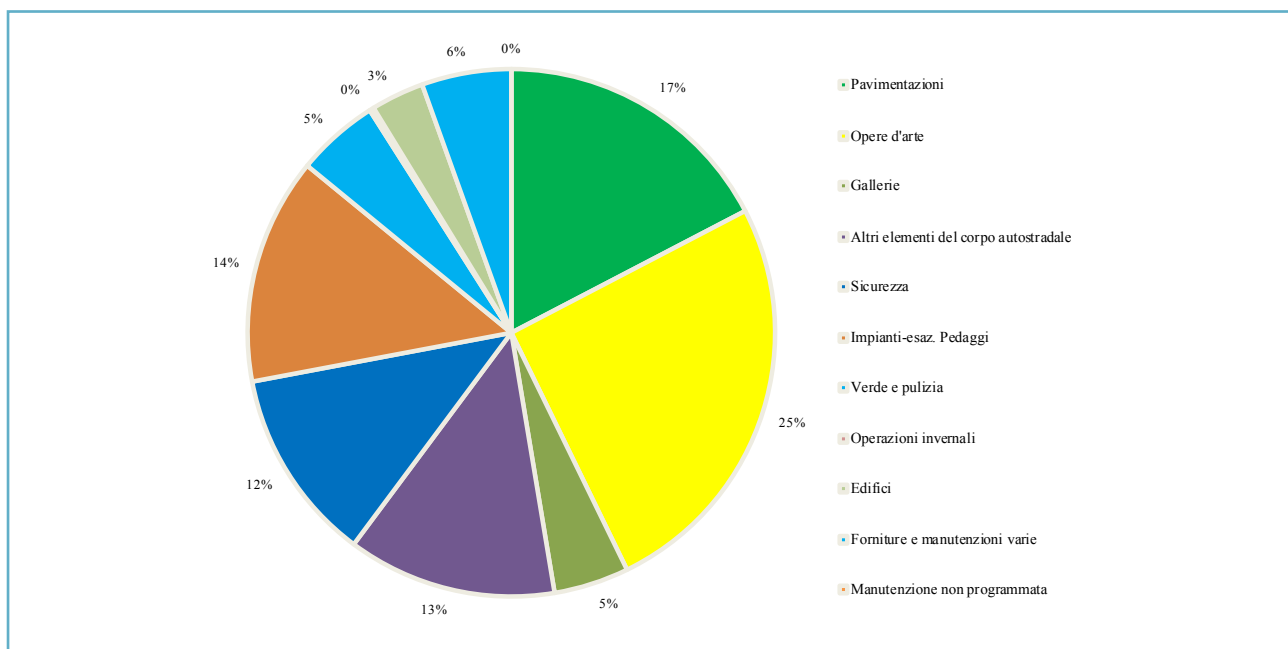
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	697	1.036	48,6%
Opere d'arte	382	1.516	297,2%
Gallerie	682	275	-59,7%
Altri elementi del corpo autostradale	93	765	723,0%
Sicurezza	418	707	69,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.055	829	-21,5%
Verde e pulizia	281	302	7,6%
Operazioni invernali	4	16	343,2%
Edifici	183	194	6,0%
Forniture e manutenzioni varie	283	328	15,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	4.077	5.967	46,4%
P.E.F.		4.800	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.167	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

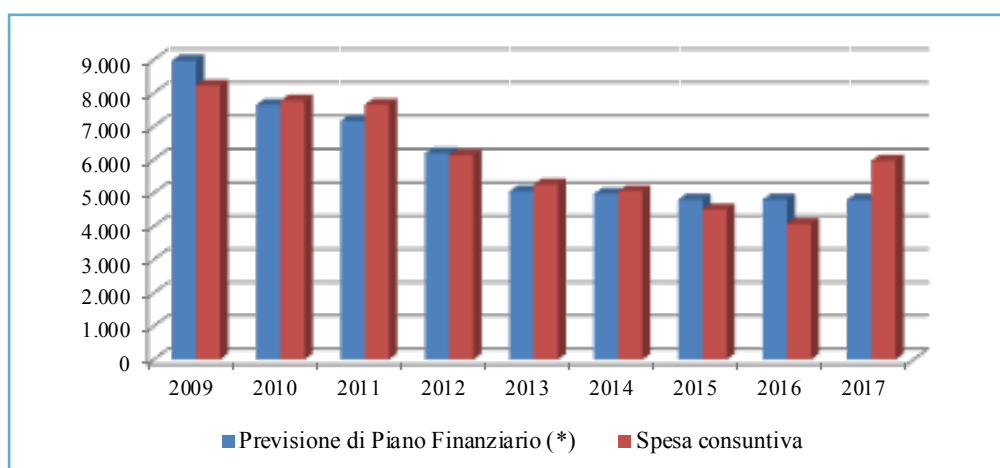
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,07
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	295.381
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,02%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	8.978	7.649	7.170	6.196	5.052	4.978	4.800	4.800	4.800	54.423	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	5.259	5.053	4.503	4.077	5.967	54.649	100,42%
Differenza	-755	126	486	-60	207	75	-297	-723	1.167	226	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 28.07.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



8. Sicurezza

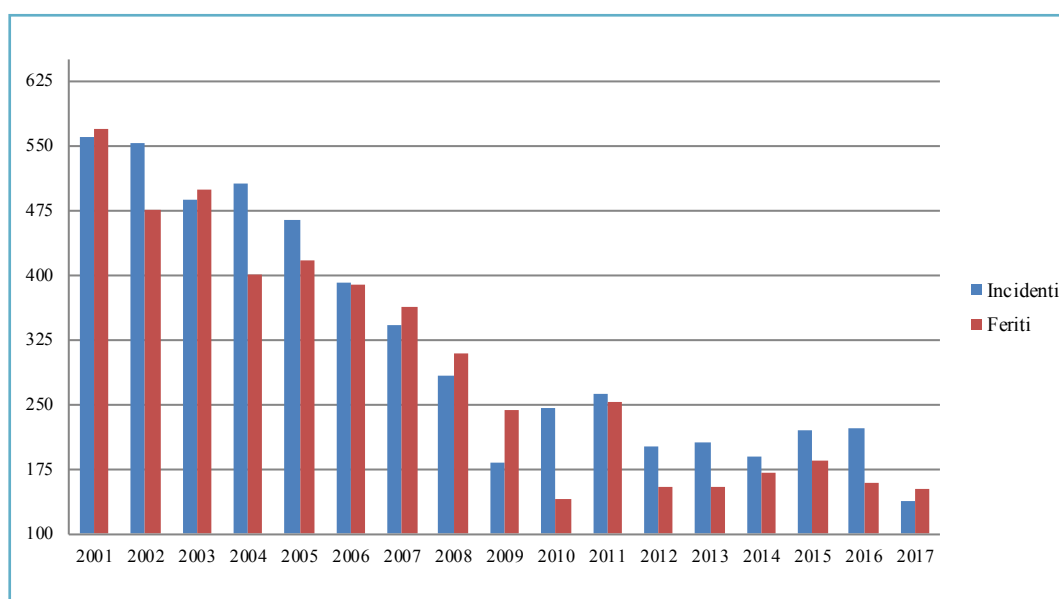
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	80,72%	80,72%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	27,10%	27,10%
Centraline meteo	6	6
Rilevatori di ghiaccio	1	1
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	31	31

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	559	554	487	507	463	390	342	283	182	246	262	201	207	190	221	222	139
Feriti	570	475	498	401	416	388	364	310	244	141	252	155	154	170	186	159	151

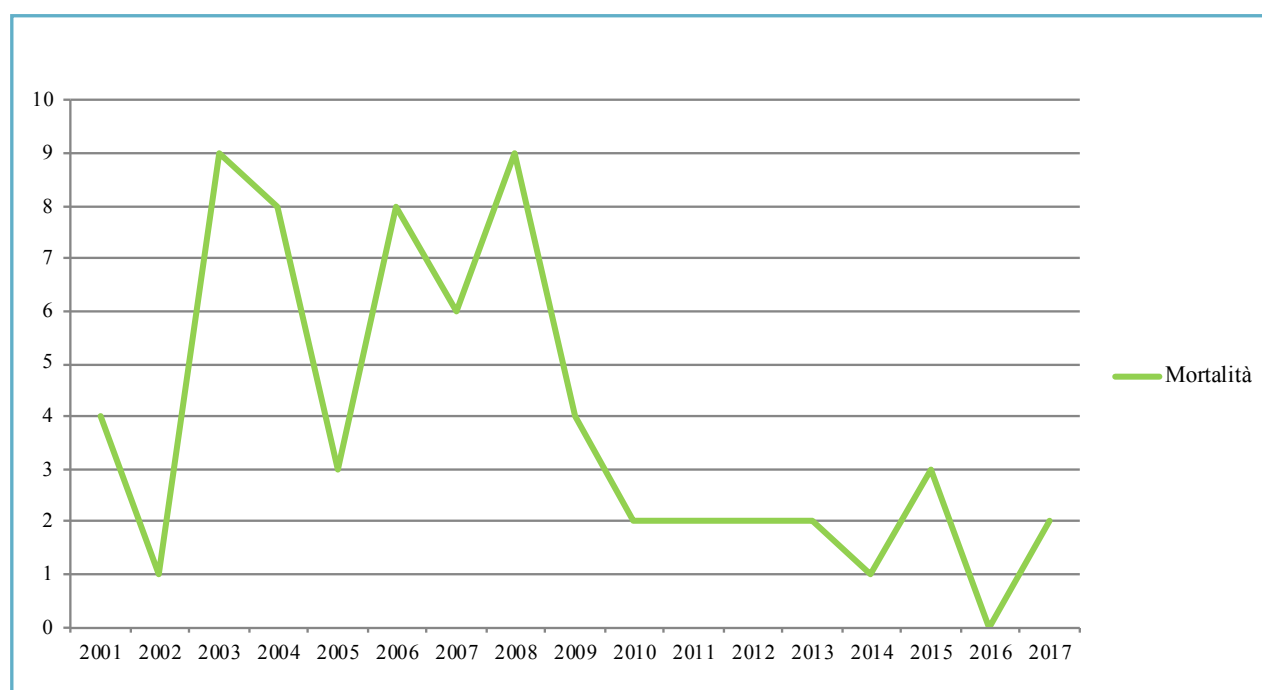
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	4	1	9	8	3	8	6	9	4	2	2	2	2	1	3	0	2

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017





9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	86
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	2
Stalli per veicoli leggeri	101
Stalli per veicoli pesanti	10
Nursery	1
Servizi per disabili	7
Wi-fi	7
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.

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	2016	2017
Ipav	54,76	49,07
Is	100,00	100,00
Q	72,86	69,44



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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		32,6	32,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)		11.966	12.087
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	9
Visite di controllo	6	8
Visite di ottemperanza	0	1
Non conformità riscontrate	44	86
Non conformità non sanate	0	9
Non conformità sanate	44	77
Visite ispettive nuove opere	6	5
Visite sui cantieri	6	5
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
2017 UIT RM - n. 1 visita di controllo - segnalaz. Ministero dell'Interno - Segnaletica orizzontale di attraversamento pedonale nella viabilità interna ADS Doganella	In attesa di riscontro dalla Concessionaria	

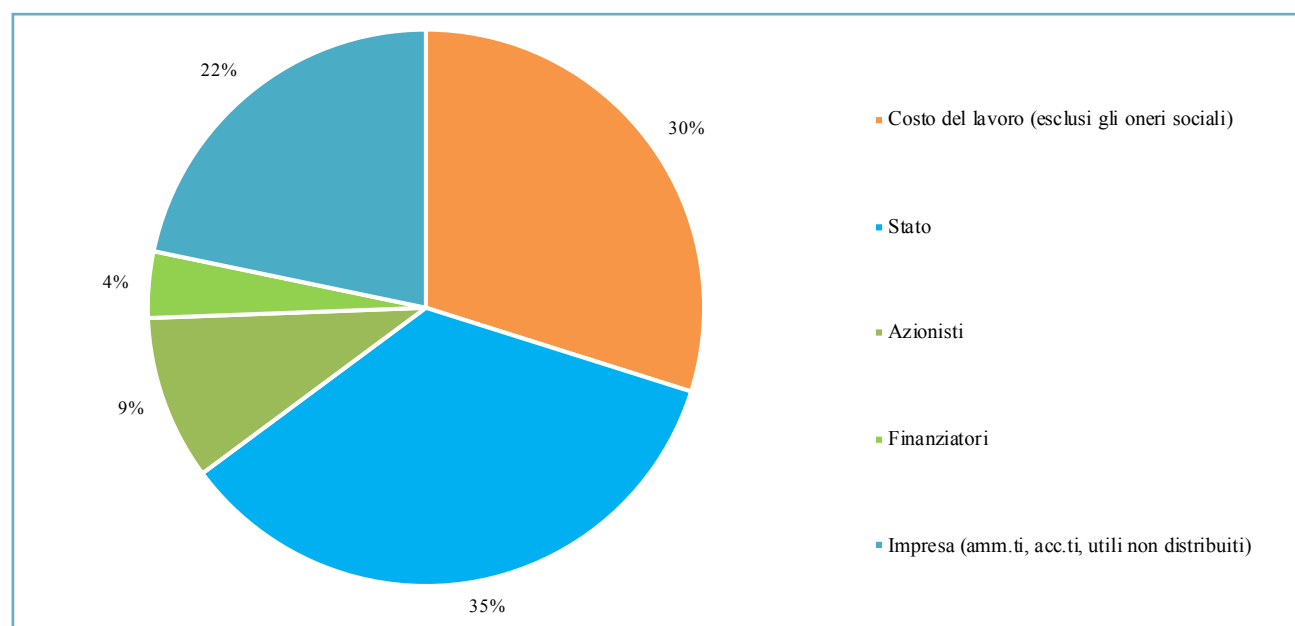
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,55	28,75%	19,62	29,87%	0,34%
<i>Stato</i>	24,87	36,56%	22,98	34,98%	-7,61%
<i>Imposte</i>	5,04	7,42%	3,25	4,95%	-35,57%
<i>Iva</i>	14,63	21,50%	14,56	22,16%	-0,47%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,20	7,64%	5,17	7,87%	-0,57%
Azionisti	5,66	8,31%	6,28	9,56%	11,05%
Finanziatori	2,53	3,72%	2,53	3,85%	-0,05%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	15,41	22,66%	14,28	21,74%	-7,35%
Totale	68,03		65,69		-3,43%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.

Capitale sociale
€ 343.805.000,00 (*)

Sede legale
Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.ravspa.it

() Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a € 59.455.000,00*



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

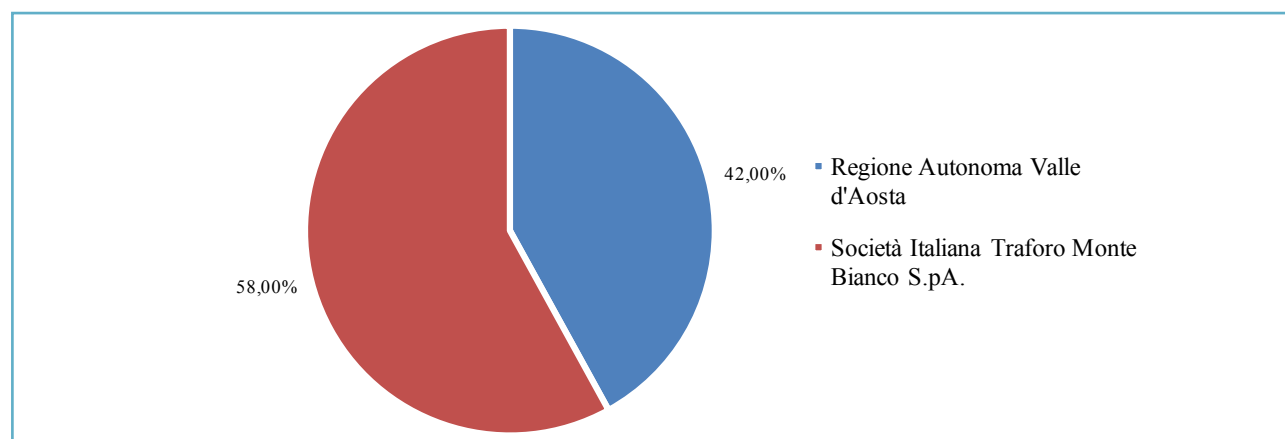
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	29 Dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	In data 29 dicembre 2009, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione 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 39/2007. Al termine del primo periodo regolatorio, la Società Concessionaria ha evidenziato la sussistenza di uno squilibrio economico - finanziario e l'esigenza di procedere ad una revisione del rapporto concessorio. Le proposte di Piano Economico - Finanziario presentate dalla Società non sono state accolte. E' emersa altresì l'esigenza di adottare soluzioni operative di natura straordinaria afferenti la compagine societaria. Allo stato attuale, si è in attesa di conoscere gli eventuali sviluppi da parte degli azionisti della Concessionaria.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



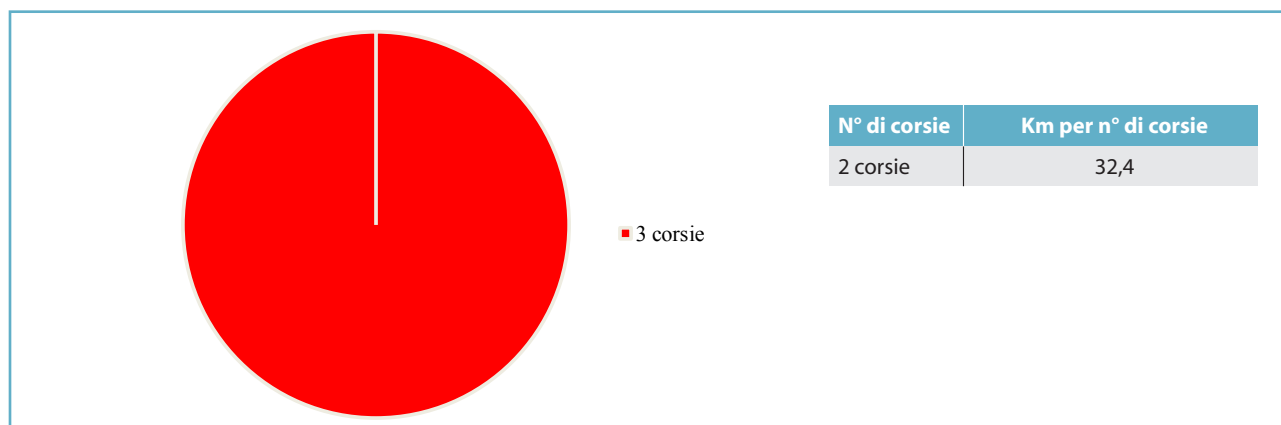
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	0,0	32,4

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

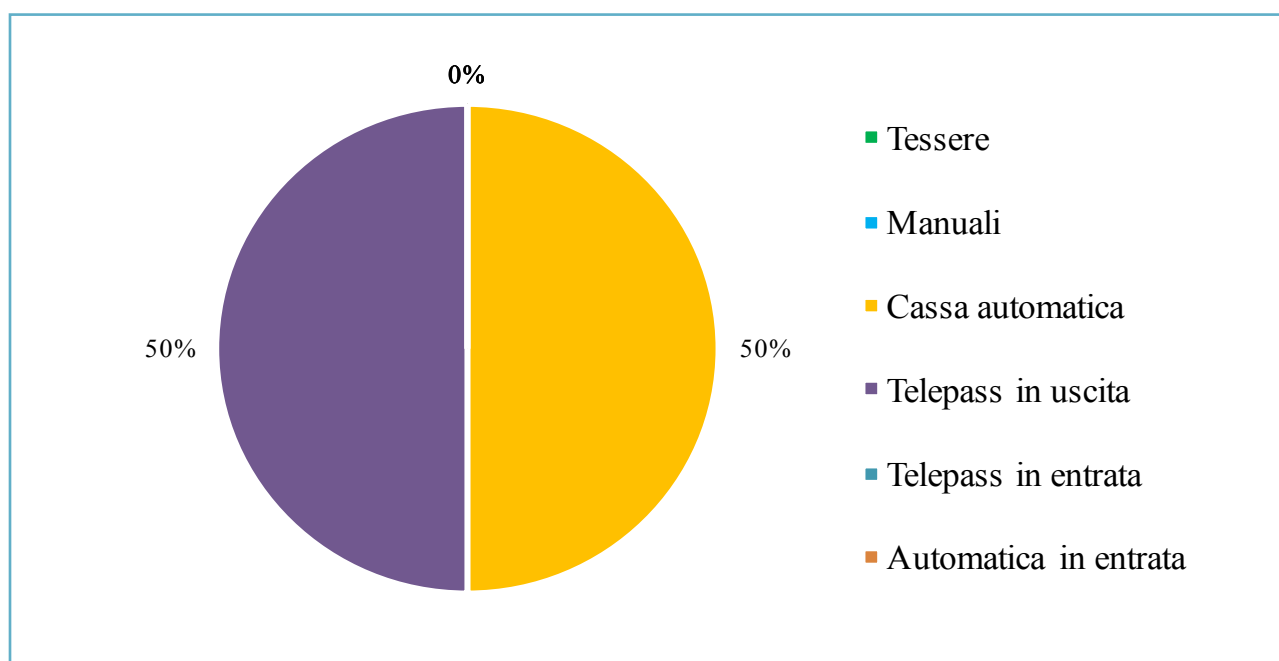
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
1	4	Tessere	0
		Manuali	0
		Cassa automatica	2
		Telepass in uscita	2
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	18.738.646	20.183.555	7,71%	28.331.000	-28,76%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	17.986.646	19.715.000	9,61%	27.962.000	-29,49%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	752.000	468.555	-37,69%	369.000	26,98%
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0		#DIV/0!	0	--
Costi della produzione totali	25.285.600	25.828.518	2,15%	2.158.000	1096,87%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	807.609	575.742	-28,71%	500.000	15,15%
<i>Servizi</i>	2.965.281	3.038.280	2,46%	3.435.000	-11,55%
<i>Canoni di concessione</i>	1.207.000	1.264.000	4,72%	690.000	83,19%
<i>Personale</i>	4.098.195	3.968.932	-3,15%	3.744.000	6,01%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	6.786.971	85.895.671	1165,60%	26.351.000	225,97%
Ammortamenti e accantonamenti	12.481.807	12.476.425	-0,04%	8.922.000	39,84%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.710.843	10.724.994	0,13%	18.760.000	-42,83%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.566.321	1.566.242	-0,01%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	-5.694.836	73.419.246	-1389,22%	7.473.000	882,46%
Risultato ante imposte	-5.540.036	73.423.384	-1425,32%	11.528.000	536,91%
Utile di esercizio	-4.349.495	52.484.633	-1306,68%	11.091.000	373,22%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	-1,47%	17,94%	19,41
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	-1,95%	21,17%	23,12
EBITDA % dei Ricavi	34,64%	86,55%	51,90
EBIT % dei Ricavi	-29,07%	73,98%	103,04
Oneri finanziari/Ricavi	0,30%	0,05%	-0,25
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,16%	2,15%	-8,01
Costi per servizi/Ricavi	15,14%	3,06%	-12,07
Oneri straordinari/Ricavi	0,27%	0,06%	-0,21

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	851.791.279	907.520.185	6,54%	848.345.000	6,98%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	803.163.887	882.040.174	9,82%	848.250.000	3,98%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	48.627.392	25.480.011	-47,60%	95.000	26721,06%
Capitale Circolante Netto	105.146.580	115.896.370	10,22%	49.400.000	134,61%
Fondi Rischi	32.391.170	33.957.412	4,84%	34.430.000	-1,37%
<i>Fondo Rinnovo</i>	32.374.713	33.940.955	4,84%	34.430.000	-1,42%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	16.457	16.457	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-101.108.000	-110.661.000	9,45%	-145.661.000	-24,03%
<i>a breve termine</i>	-100.536.000	-110.083.000	9,50%	-145.661.000	-24,43%
<i>a medio lungo termine</i>	-572.000	-578.000	1,05%	0	--
<i>Patrimonio netto</i>	292.496.690	344.981.322	17,94%	291.827.000	18,21%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	85.632.000	92.591.000	8,13%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.328.000	9.886.000	-12,73%	22.930.000	-56,89%
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.369.000	2.091.000	-147,86%	-1.860.000	-212,42%
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	-3.912.000	-100,00%
LIQUIDITÀ FINALE	92.591.000	104.569.000	12,94%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-1,49%	15,21%	16,70
EBIT/Capitale investito medio	-2,03%	23,18%	25,21
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	34,27%	37,95%	3,68
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,20%	-0,17%	0,03
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1489,74%	-128,83%	1360,90
Oneri finanziari/EBITDA	0,87%	0,06%	-0,81

4. Traffico

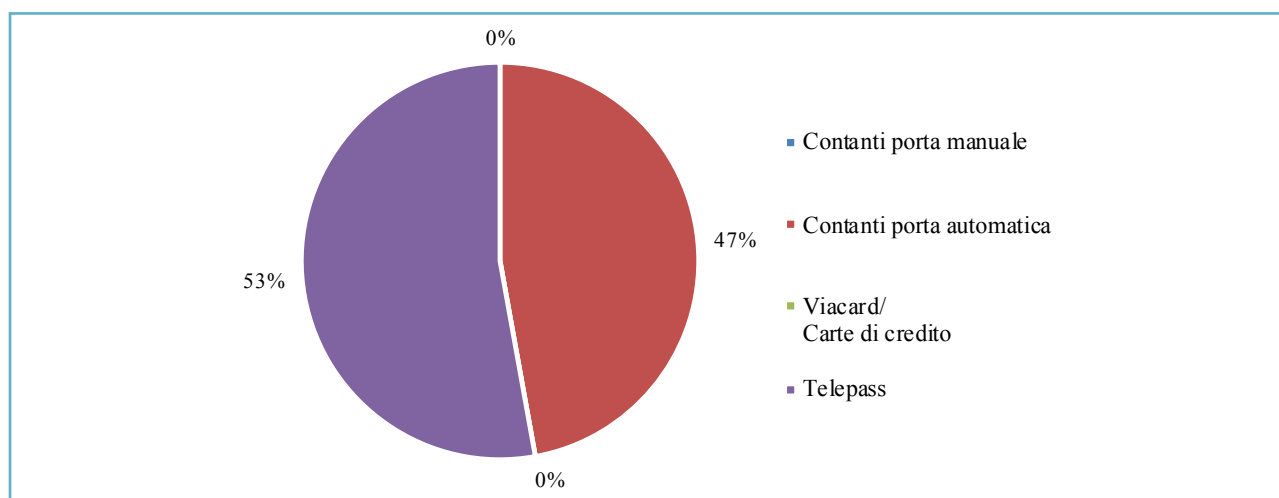
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	0	199.768	0	223.888
2016	0	219.729	0	189.659
Totale	0	419.497	0	413.547

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	13.076	12.635	3,5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,599	3,439	4,6%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

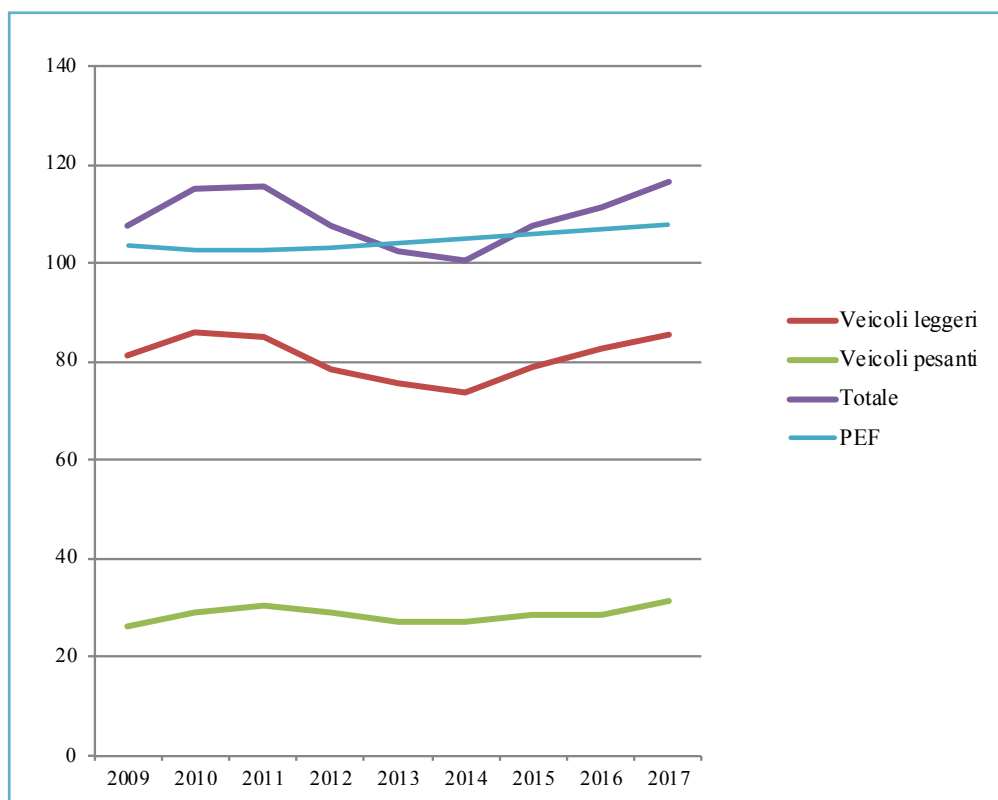
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	79	28	107	106
2016	83	29	111	107
2017	85	31	117	108

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	1,16
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,12
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	1,21
2018	1,70	0,10	0,00	-12,74	-0,28	38,53	52,79	1,09
Totale	11,60	0,10	1,42	-63,70	-0,60	31,02	104,40	6,40

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

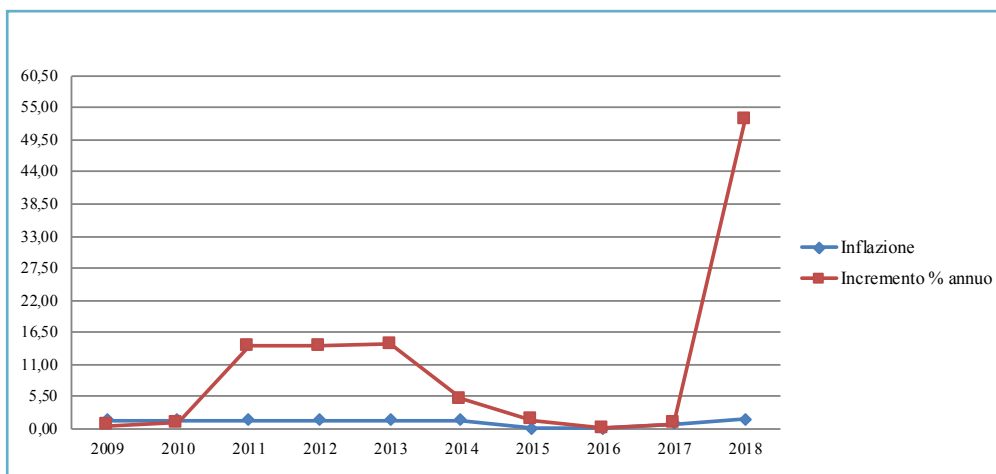
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

104,40%	+11,60% Inflazione
	- 1,42 % Recupero produttività
	+63,70 X Riequilibrio
	-0,60% Qualità
	+0,10% K investimenti
	+31,02% Altri incrementi

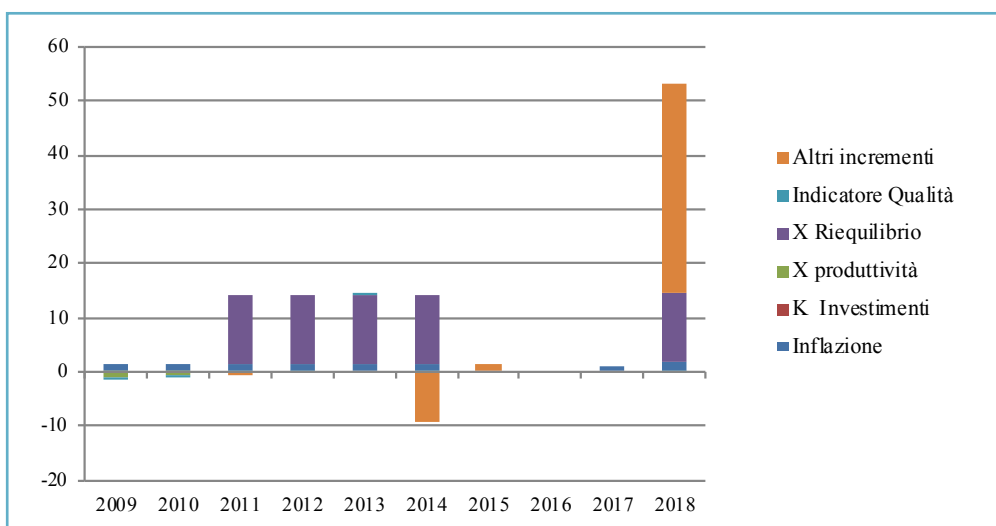
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

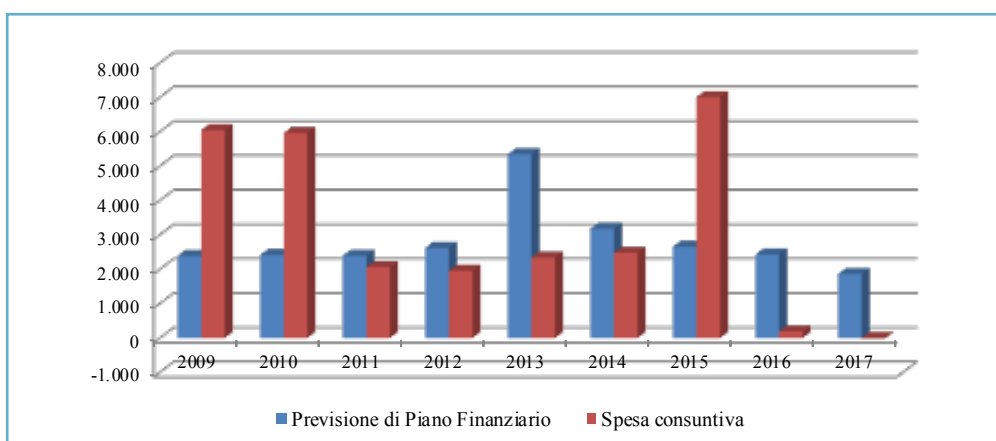
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	In corso	106	0	106	19.094	18.333	761	104,15%
b	Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	In corso	0	1.860	-1.860	3.585	6.939	-3.354	51,66%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		-120	0	-120	5.345	0	5.345	--
Stato attuativo degli investimenti			-14	1.860	-1.874	28.024	25.272	2.752	110,89%

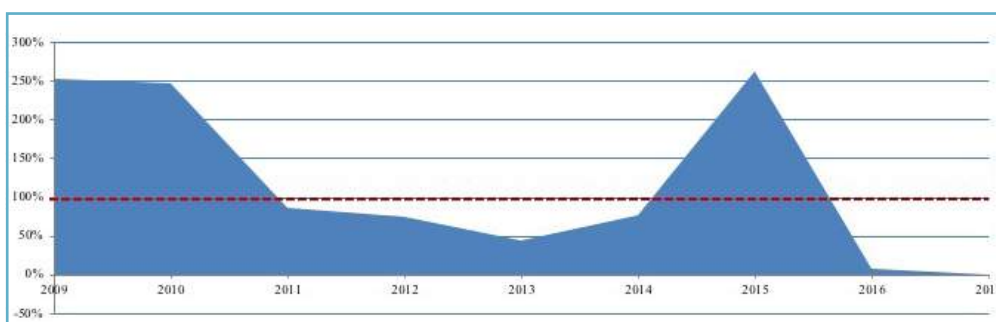
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.385	2.412	2.393	2.619	5.344	3.180	2.653	2.426	1.860	25.272	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	7.003	192	-14	28.024	110,89%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	-3.004	-703	4.350	-2.234	-1.874	2.752	



Percentuale di attuazione investimenti



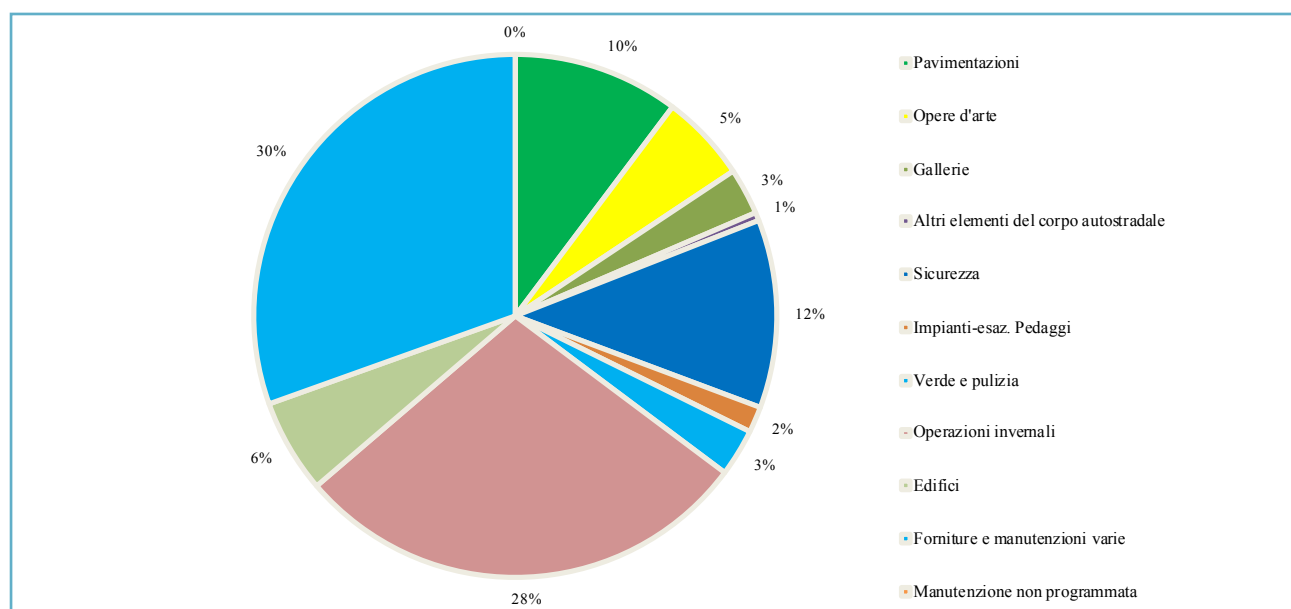
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	439	403	-8,2%
Opere d'arte	148	212	43,2%
Gallerie	163	113	-30,7%
Altri elementi del corpo autostradale	29	20	-31,0%
Sicurezza	429	457	6,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	295	63	-78,6%
Verde e pulizia	116	115	-0,9%
Operazioni invernali	1.196	1.119	-6,4%
Edifici	101	228	125,7%
Forniture e manutenzioni varie	428	1.196	179,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.344	3.926	17,4%
P.E.F.		3.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		426	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



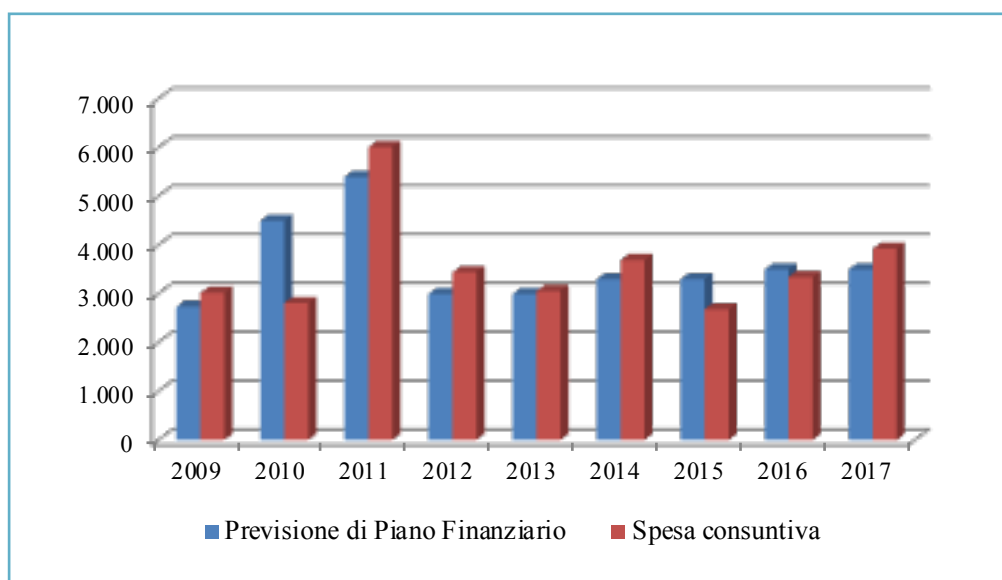
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	9,27
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	121.173
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,91%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.737	4.500	5.400	3.000	3.000	3.300	3.300	3.500	3.500	32.237	
Spesa consuntiva	3.023	2.809	6.016	3.445	3.058	3.694	2.682	3.344	3.926	31.997	99,26%
Differenza	286	-1.691	616	445	58	394	-618	-156	426	-240	



8. Sicurezza

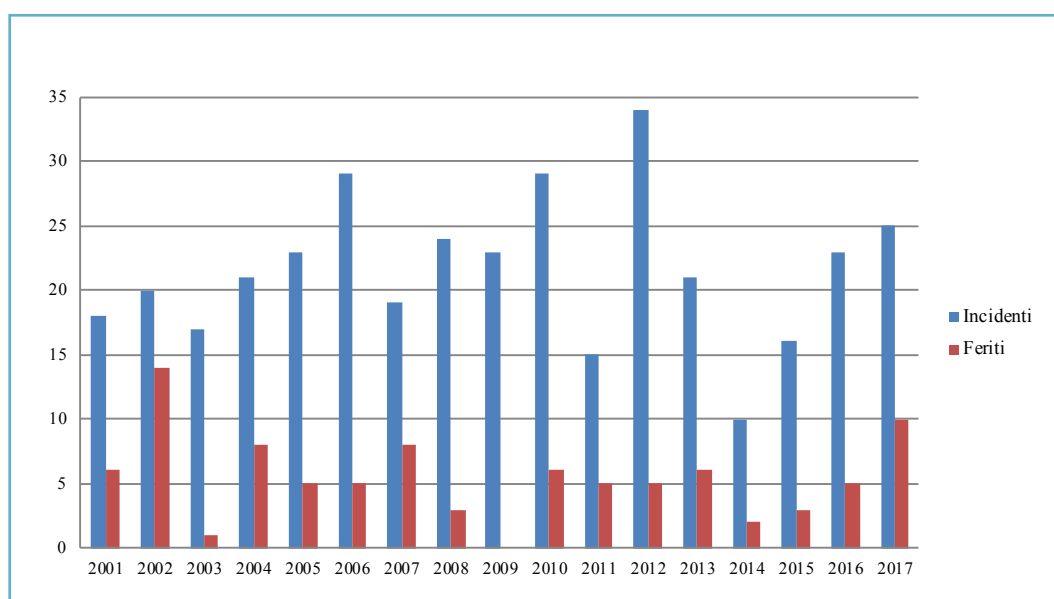
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	2,80%	2,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	6	7
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	96	96

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	18	20	17	21	23	29	19	24	23	29	15	34	21	10	16	23	25
Feriti	6	14	1	8	5	5	8	3	0	6	5	5	6	2	3	5	10

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

9. Servizi e qualità

Servizi

Si riportano, nella tabella che segue, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	300
Pannelli messaggio variabile	14
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	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.

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	2016	2017
Ipav	57,66	58,10
Is	100,00	100,00
Q	74,60	74,86

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		1,8	1,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)		0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	5
Visite di controllo	4	4
Visite di ottemperanza	2	1
Non conformità riscontrate	10	24
Non conformità non sanate	3	0
Non conformità sanate	7	24
Visite ispettive nuove opere	1	0
Visite sui cantieri	1	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

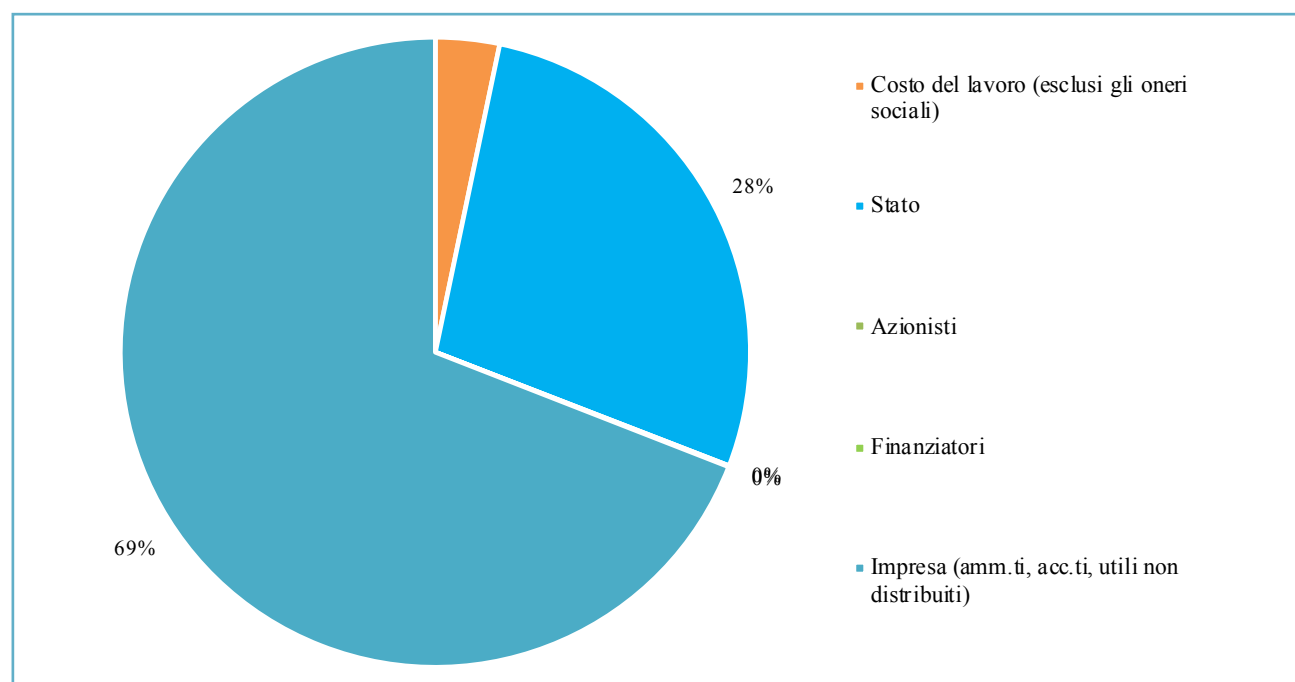
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,23	20,91%	3,11	3,28%	-3,72%
Stato	6,18	39,99%	26,14	27,59%	323,18%
Imposte	1,19	7,71%	20,94	22,10%	--
Iva	4,12	26,69%	4,34	4,58%	5,28%
Quota di competenza dello Stato	--	--	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	0,86	5,59%	0,86	0,91%	-0,47%
Azionisti	--	--	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,06	0,39%	0,05	0,05%	-16,67%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	5,98	38,71%	65,44	69,07%	994,31%
Totale	15,45		94,74		513,32%

Distribuzione del void tra gli stakeholder





Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Autocisa

Capitale sociale
€ 160.000.000,00

Sede legale
Via Don Enrico Tazzoli, 9 - 55041 Lido di Camaiore (Lucca)

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.salt.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autocamionale della Cisa S.p.A. e SALT S.p.A. sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A..

L'operazione societaria mira a realizzare un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

L'operazione di fusione autorizzata comporta che alle società Cisa e SALT, si sostituisce la sola SALT la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle singole convenzioni uniche vigenti.

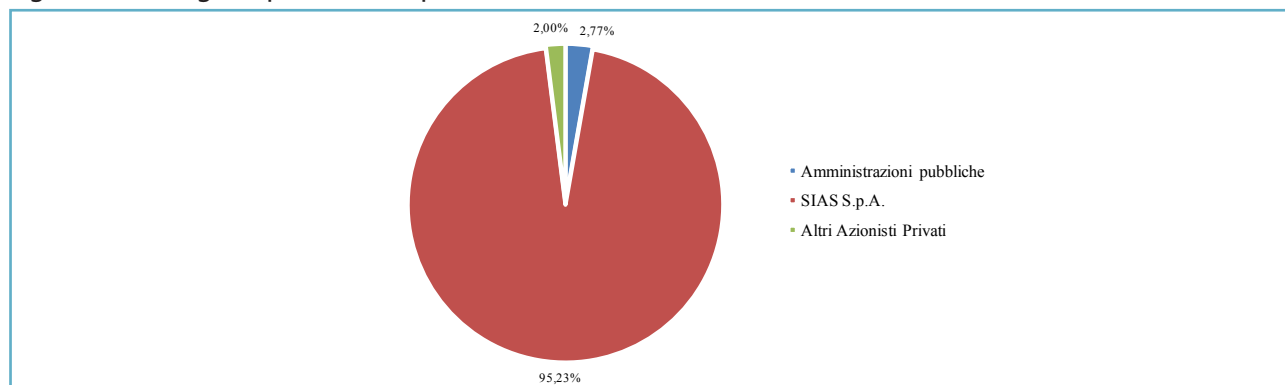
L'operazione di fusione autorizzata non altera dunque i rapporti concessori in essere i quali rimangono distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori e con distinti termini di scadenza. Non si produce, in altri termini, con le operazioni di fusione, l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

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

Data di stipula della Convenzione	3 Marzo 2010
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2031
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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 13/05/2010, 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 di registrazione da parte della Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 21 febbraio 2018.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



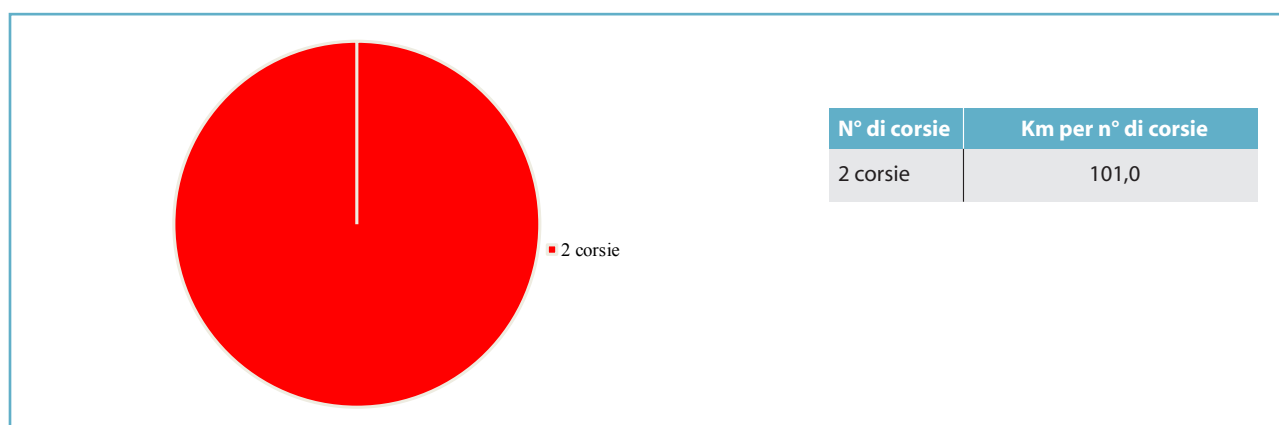
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A15 Parma - La Spezia	0,0	101,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

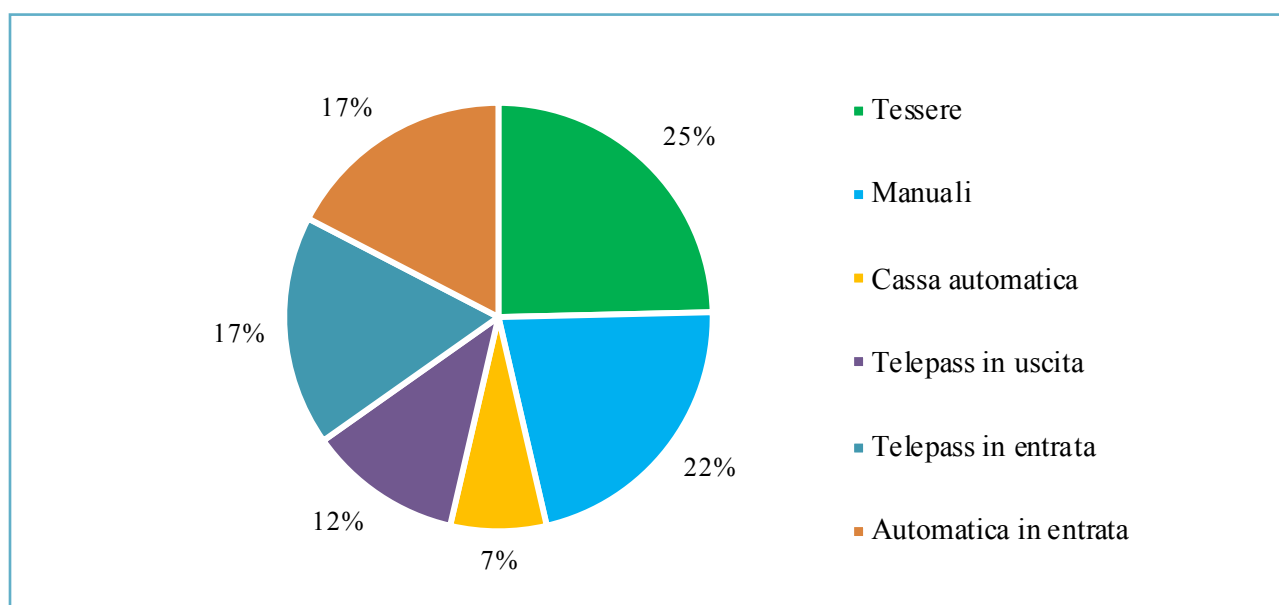
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
6	33	Tessere	17
		Manuali	15
		Cassa automatica	5
		Telepass in uscita	8
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	12

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	106.568.096	109.953.016	3,18%	102.487.000	7,28%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	95.709.751	98.771.552	3,20%	98.987.000	-0,22%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.465.619	4.600.435	3,02%	3.500.000	31,44%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	6.392.726	6.581.029	2,95%	0	--
Costi della produzione totali	94.469.382	105.981.841	12,19%	45.396.000	133,46%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.187.644	1.199.773	1,02%	637.000	88,35%
<i>Servizi</i>	9.459.063	6.954.671	-26,48%	2.064.000	236,95%
<i>Canoni di concessione</i>	8.689.385	9.733.279	12,01%	3.076.000	216,43%
<i>Personale</i>	15.214.336	15.239.197	0,16%	14.201.000	7,31%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	59.906.940	65.091.307	8,65%	59.579.000	9,25%
Ammortamenti e accantonamenti	39.465.405	52.913.554	34,08%	41.981.000	26,04%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.885.100	41.682.000	972,87%	41.682.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	-375.000	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	20.441.535	12.177.753	-40,43%	17.598.000	-30,80%
Risultato ante imposte	16.045.821	7.923.902	-50,62%	18.855.000	-57,97%
Utile di esercizio	11.369.241	5.773.382	-49,22%	13.156.000	-56,12%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016 nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	9,07%	9,48%	0,41
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,38%	5,57%	0,19
EBITDA % dei Ricavi	52,13%	55,09%	2,95
EBIT % dei Ricavi	17,79%	10,31%	-7,48
Oneri finanziari/Ricavi	5,39%	5,01%	-0,37
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,13%	5,78%	0,65
Costi per servizi/Ricavi	8,23%	5,89%	-2,35
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) I valori relativi all'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in Salt S.p.A. e, pertanto, sono quelli contemplati nel bilancio della Società Salt S.p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.015.243.692	1.350.584.472	33,03%	1.158.020.000	16,63%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	983.626.846	1.313.611.654	33,55%	1.148.414.000	14,38%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	31.616.846	36.972.818	16,94%	9.606.000	284,89%
Capitale Circolante Netto (**)	134.080.954	194.765.184	45,26%	-15.145.000	-1386,00%
Fondi Rischi	26.556.723	26.082.466	-1,79%	26.487.000	-1,53%
<i>Fondo Rinnovo</i>	21.803.000	21.428.000	-1,72%	21.428.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.753.723	4.654.466	-2,09%	5.059.000	-8,00%
<i>Posizione finanziaria netta</i>	-4.434.000	179.864.000	-4156,47%	161.553.000	11,33%
<i>a breve termine</i>	150.566.000	-63.406.000	-142,11%	-81.716.000	-22,41%
<i>a medio lungo termine</i>	-155.000.000	243.270.000	-256,95%	243.269.000	0,00%
Patrimonio netto	136.774.510	302.582.246	121,23%	226.267.000	33,73%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) I valori relativi all'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in Salt S.p.A. e, pertanto, sono quelli contemplati nel bilancio della Società Salt p.A..

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	137.666.000	213.914.000	55,39%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	48.314.000	335.745.000	594,92%	61.235.222	448%
<i>Investimenti complessivi</i>	-31.283.000	-313.863.000	903,30%	-121.331.222	159%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-23.461.000	-106.854.000	355,45%	60.052.000	-278%
LIQUIDITÀ FINALE	131.236.000	128.942.000	-1,75%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,31%	1,91%	-6,40
EBIT/Capitale investito medio (*)	5,19%	11,38%	6,19
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-1,80%	40,42%	42,21
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	10,20	4,80	-5,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-113,33%	80,40%	193,72
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-7,40%	276,33%	283,73
Oneri finanziari/EBITDA	10,33%	9,10%	-1,23

(*) I valori relativi all'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in Salt S.p.A. e, pertanto, sono quelli contemplati nel bilancio della Società Salt p.A..

4. Traffico

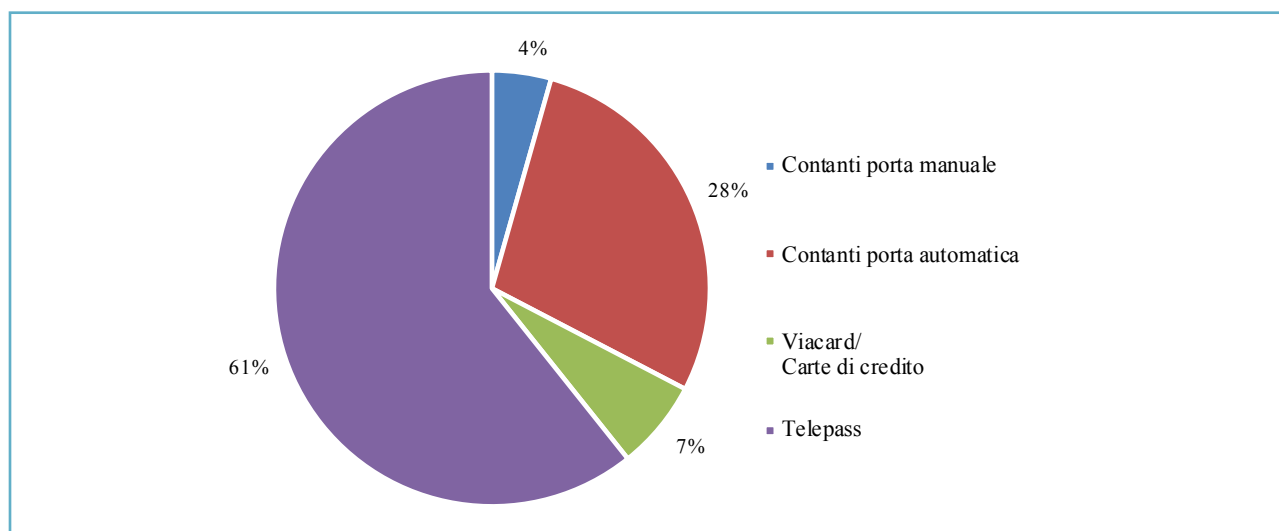
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	430.308	2.771.125	651.417	5.955.069
2016	475.311	2.675.070	664.348	5.722.696
Totale	905.619	5.446.195	1.315.765	11.677.765

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	97.108	94.430	2,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,295	8,079	2,7%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

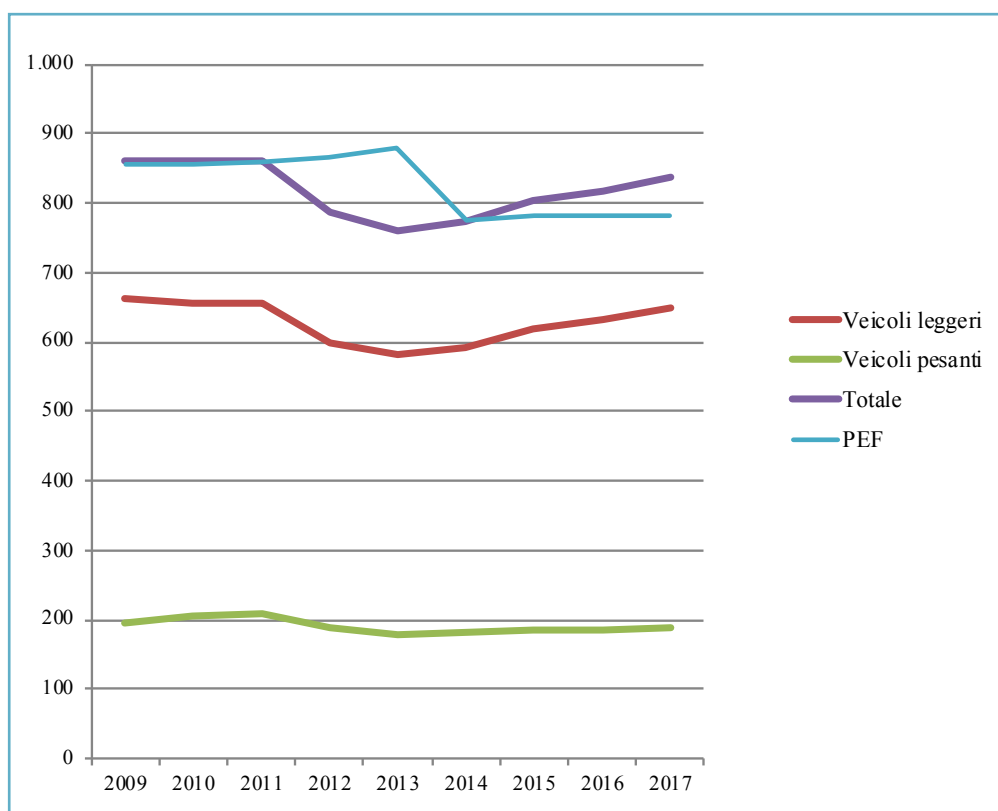
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	774
2015	618	184	802	780
2016	631	185	816	781
2017	648	190	838	781

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	Recupero produttività	X Riequilibrio	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	6,32
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,54
2017	0,00	0,00	0,00	-0,24	0,00	0,00	0,24	9,54
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,54
Totale	8,88	21,11	0,00	-1,20	0,37	1,50	33,06	58,66

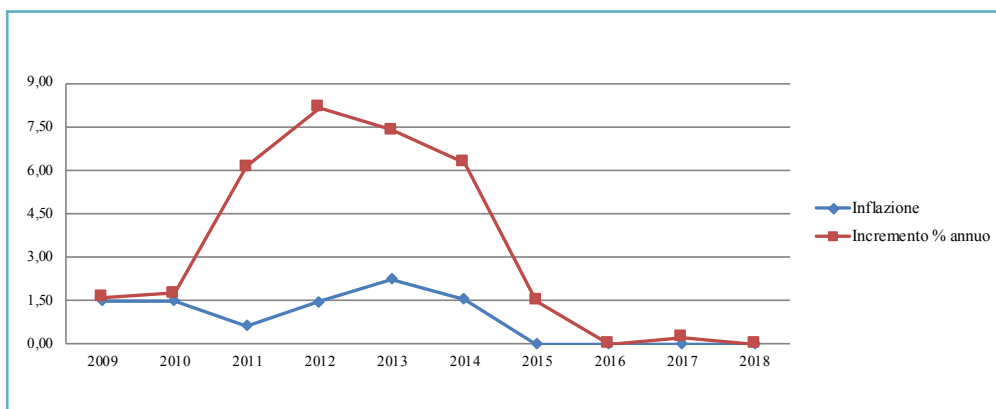
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

33,06%	+8,88% Inflazione
	+21,11% K Investimenti
	+1,20 % X riequilibrio
	+ 0,37% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

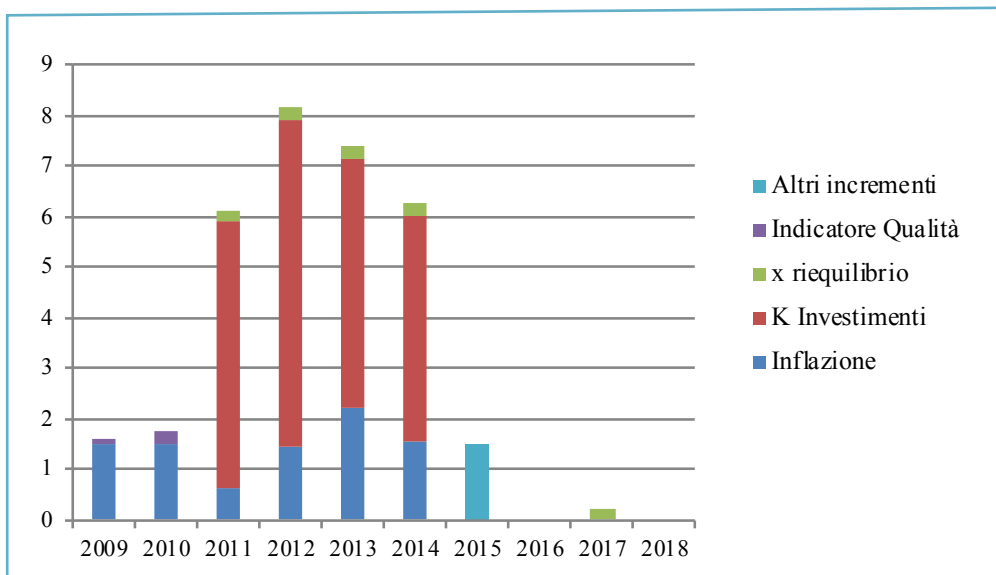
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	Ultimato	38	0	38	3.709	1.028	2.681	360,80%
c	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Selva al viadotto Grontone dal Km 34+034 al Km 37+615	Ultimato	-2	0	-2	923	0	923	--
d	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Citerna 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	In corso	27	9.885	-9.858	9.606	23.170	-13.564	41,46%
g	Sistemi informativi di viabilità e traffico	Ultimato	3	492	-489	2.394	3.100	-706	77,23%
h	Barriere antirumore	Ultimato	10	4.545	-4.535	8.677	11.676	-2.999	74,31%
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	Ultimato	7	0	7	589	1.562	-973	37,71%
k	Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	Da avviare	29	680	-651	149	1.736	-1.587	8,58%
l	Posizionamento cippi di confine	Ultimato	0	0	0	34	0	34	--

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
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	203	10.507	-10.304	77.530	98.781	-21.251	78,49%
n	Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	Da avviare	0	0	0	396	22.760	-22.364	1,74%
o	Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Erbetola 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	102.593	90.000	12.593	144.879	362.280	-217.401	39,99%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.198	0	1.198	31.010	32	30.978	--
Stato attuativo degli investimenti			104.106	116.109	-12.003	281.737	526.125	-244.388	53,55%

(*) 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.

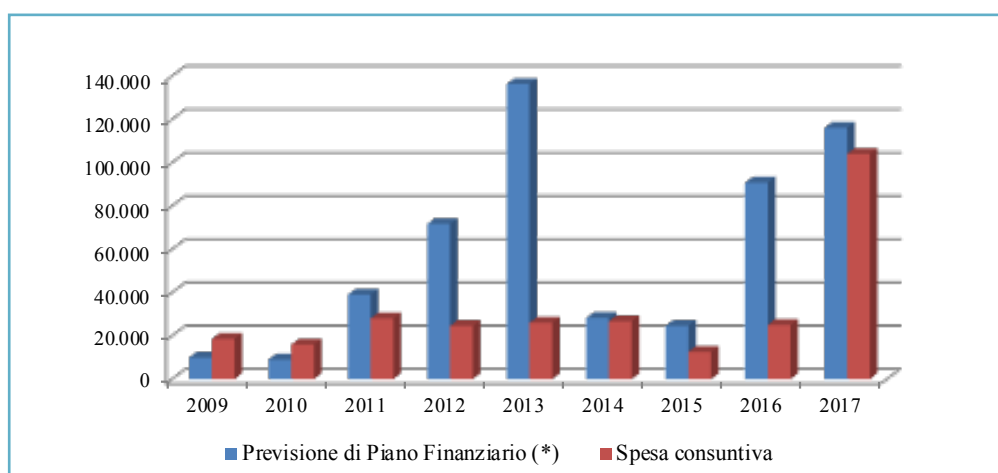
(**) Lavori rinviati come da art. 2 della Convenzione Unica del 3/3/2010.

Attuazione programma investimenti

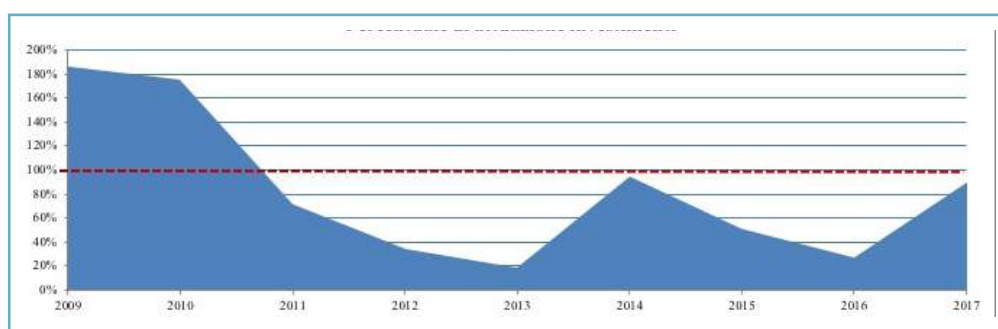
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	10.000	9.100	39.100	71.750	136.350	28.293	24.658	90.765	116.109	526.125	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	26.690	12.647	25.033	104.106	281.737	53,55%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-110.294	-1.603	-12.011	-65.732	-12.003	-244.388	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 03.03.2010, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



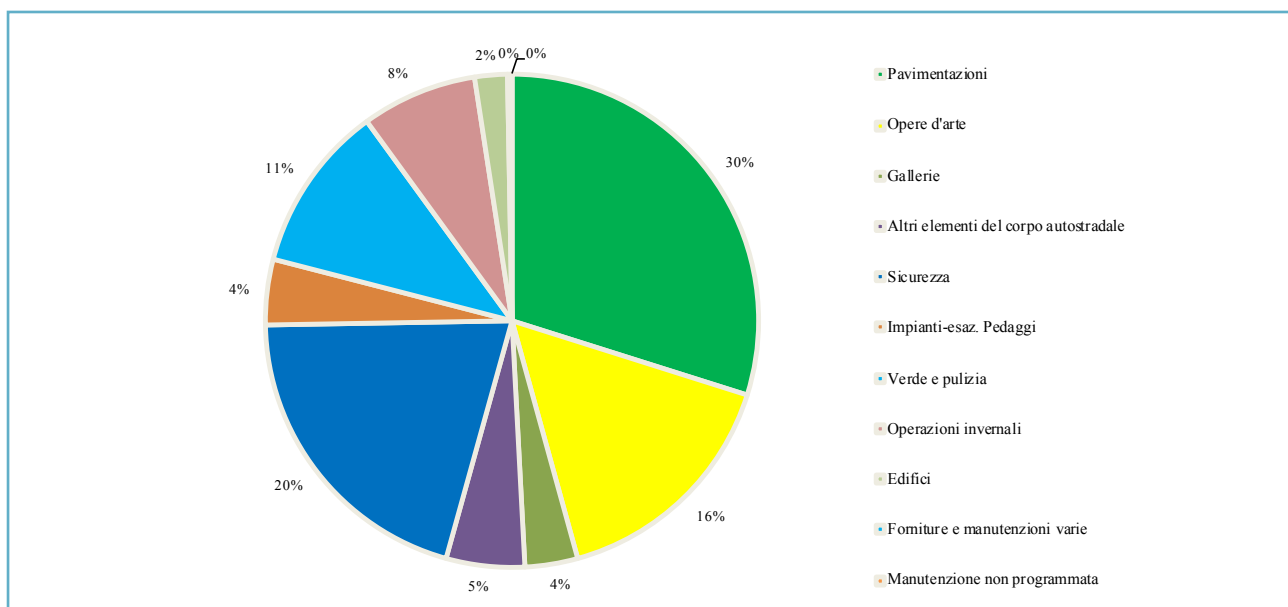
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	7.476	5.511	-26,3%
Opere d'arte	2.698	2.923	8,3%
Gallerie	469	638	36,0%
Altri elementi del corpo autostradale	487	949	94,9%
Sicurezza	3.288	3.768	14,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	541	792	46,4%
Verde e pulizia	1.746	2.023	15,9%
Operazioni invernali	1.391	1.399	0,6%
Edifici	294	395	34,4%
Forniture e manutenzioni varie	56	54	-3,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.446	18.452	0,0%
P.E.F.		18.438	
Differenza (Totale - P.E.F.)		14	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

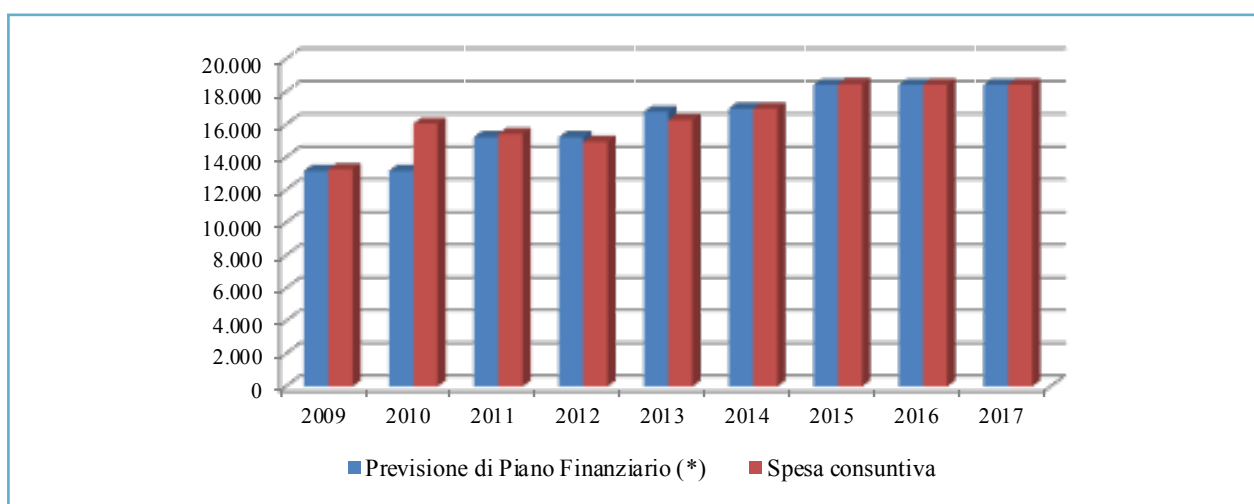
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,88
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	182.693
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,68%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	13.170	13.170	15.235	15.235	16.785	16.982	18.438	18.438	18.438	145.891	
Spesa consuntiva	13.276	16.060	15.442	14.950	16.287	16.982	18.488	18.446	18.452	148.383	101,71%
Differenza	106	2.890	207	-285	-498	0	50	8	14	2.492	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 03.03.2010, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

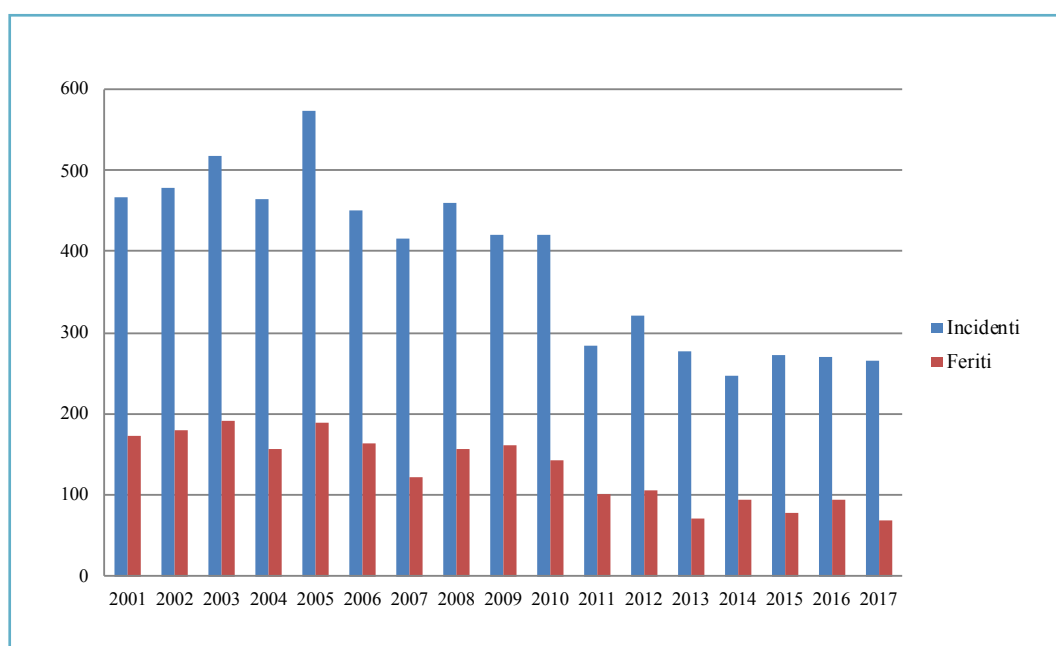
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	48,90%	49,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	18	18
Rilevatori di nebbia	9	9
Colonnine SOS	132	132

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	467	478	517	465	573	451	417	460	421	420	283	320	278	246	273	271	266
Feriti	173	179	192	156	190	163	121	156	161	142	102	105	71	94	79	95	68

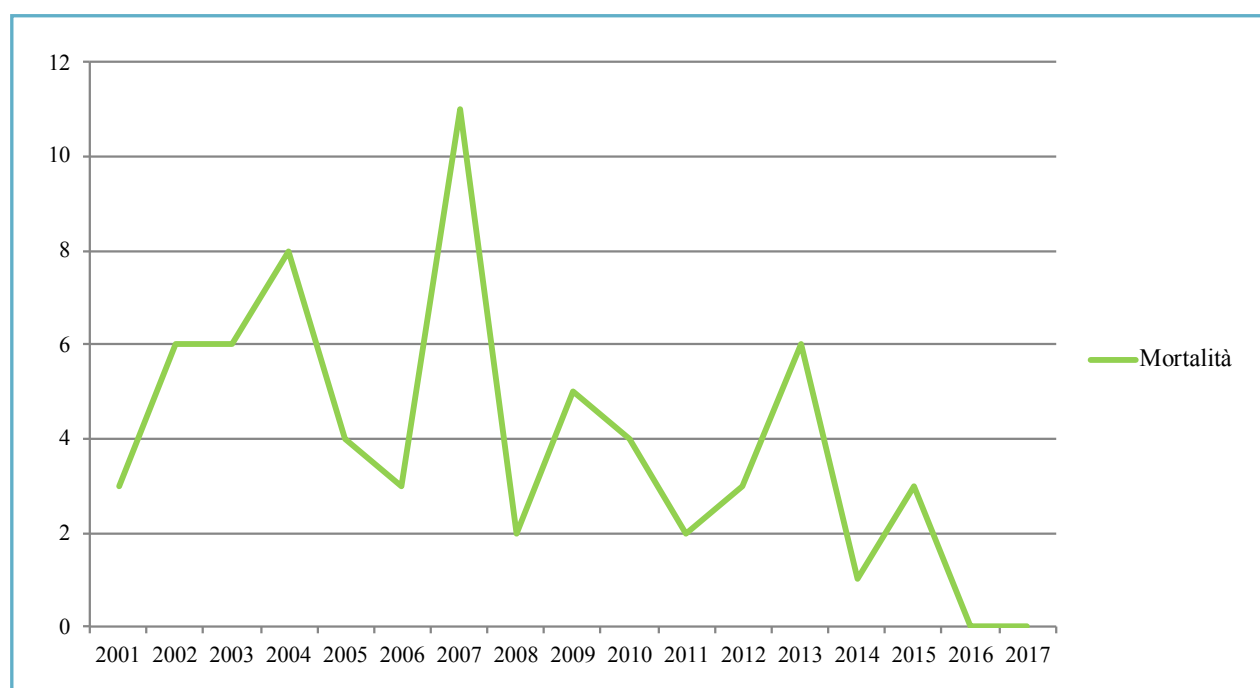
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	3	6	6	8	4	3	11	2	5	4	2	3	6	1	3	0	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

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	29
Aree di servizio	8
Aree di parcheggio	7

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	7
Rifornimenti di benzina e gasolio	7
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	179
Stalli per veicoli pesanti	66
Nursery	5
Servizi per disabili	10
Wi-fi	3
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.

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	2016	2017
Ipav	77,86	77,53
Is	100,00	100,00
Q	86,72	86,52

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		98,10	98,26
Barriere anti-rumore (metri lineari)		3.140	3.140
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	208	213
	CO2 risparmiata (t/anno)	105	108

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	29
Visite di controllo	22	22
Visite di ottemperanza	3	7
Non conformità riscontrate	59	53
Non conformità non sanate	1	3
Non conformità sanate	58	50
Visite ispettive nuove opere	20	6
Visite sui cantieri	20	6
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

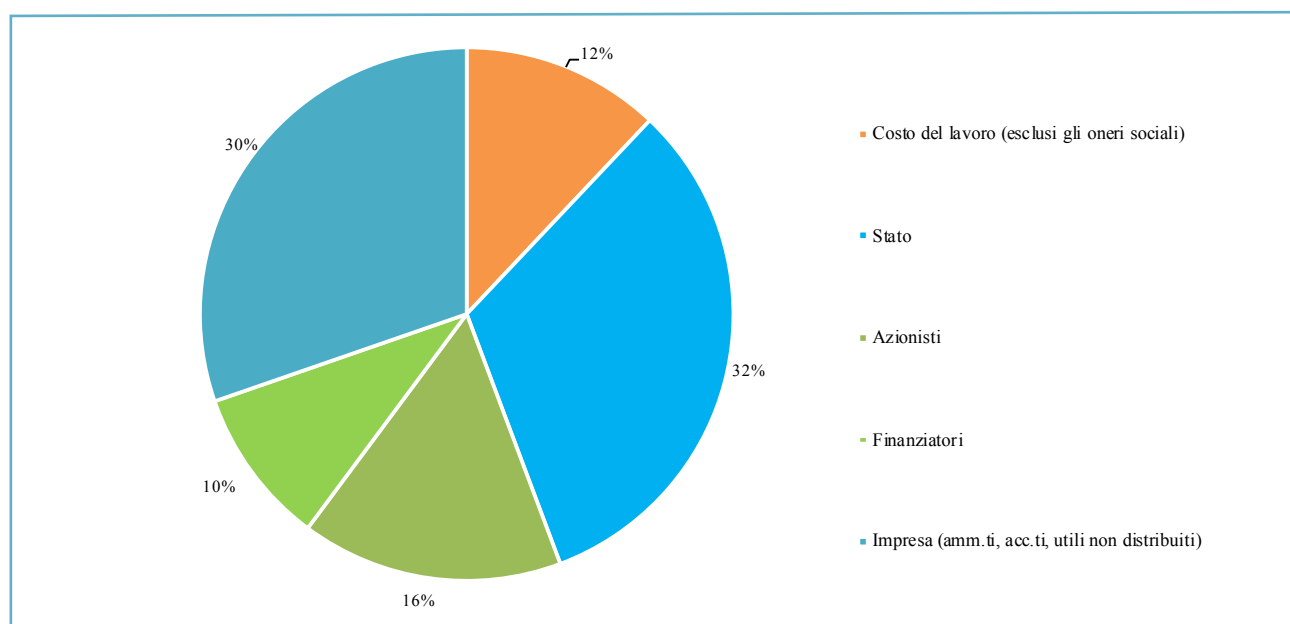
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (*) (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	11,89	12,00%	37,36	12,05%	214,21%
<i>Stato</i>	30,46	30,73%	99,94	32,24%	228,06%
<i>Imposte</i>	4,68	4,72%	22,53	7,27%	381,76%
<i>Iva</i>	22,46	22,66%	67,35	21,73%	199,83%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	3,32	3,35%	10,06	3,25%	202,61%
Azionisti	5,24	5,29%	49,21	15,87%	838,84%
Finanziatori	6,19	6,24%	29,55	9,53%	377,38%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	45,34	45,74%	93,93	30,30%	107,18%
Totale	99,12		309,99		212,73%

(*) I valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata tra Autocamionale della Cisa S.p.A. (incorporata) e Salt p.A. (incorporante) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Salt - tronco Ligure Toscana p.A..

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Ligure Toscano

Capitale sociale
€ 160.000.000,00

Sede legale
Via Don Enrico Tazzoli, 9 - 55041 Lido di Camaiore (Lucca)

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.salt.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autocamionale della Cisa S.p.A. e SALT S.p.A. sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A..

L'operazione societaria mira a realizzare un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

L'operazione di fusione autorizzata comporta che alle società Cisa e SALT, si sostituisce la sola SALT la quale diventerà titolare dei due rapporti concessori attualmente facenti capo alle due società, che rimangono tuttavia disciplinati dalle singole convenzioni uniche vigenti.

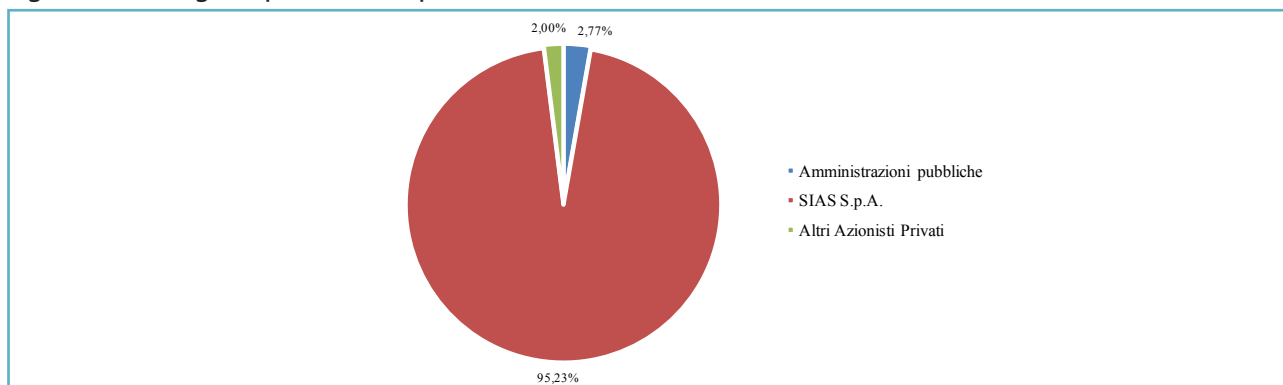
L'operazione di fusione autorizzata non altera dunque i rapporti concessori in essere i quali rimangono distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori e con distinti termini di scadenza. Non si produce, in altri termini, con le operazioni di fusione, l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	31 Luglio 2019
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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 il 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. In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



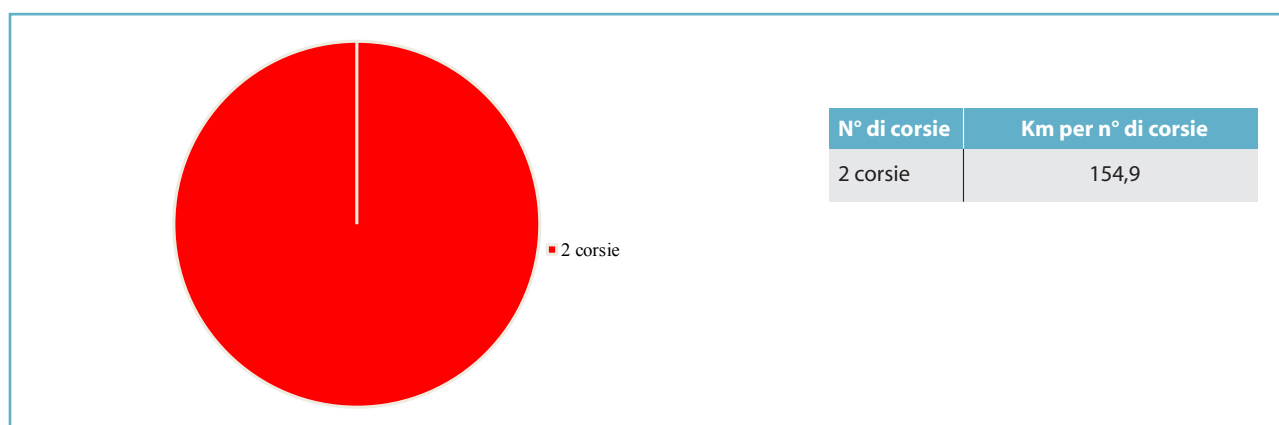
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

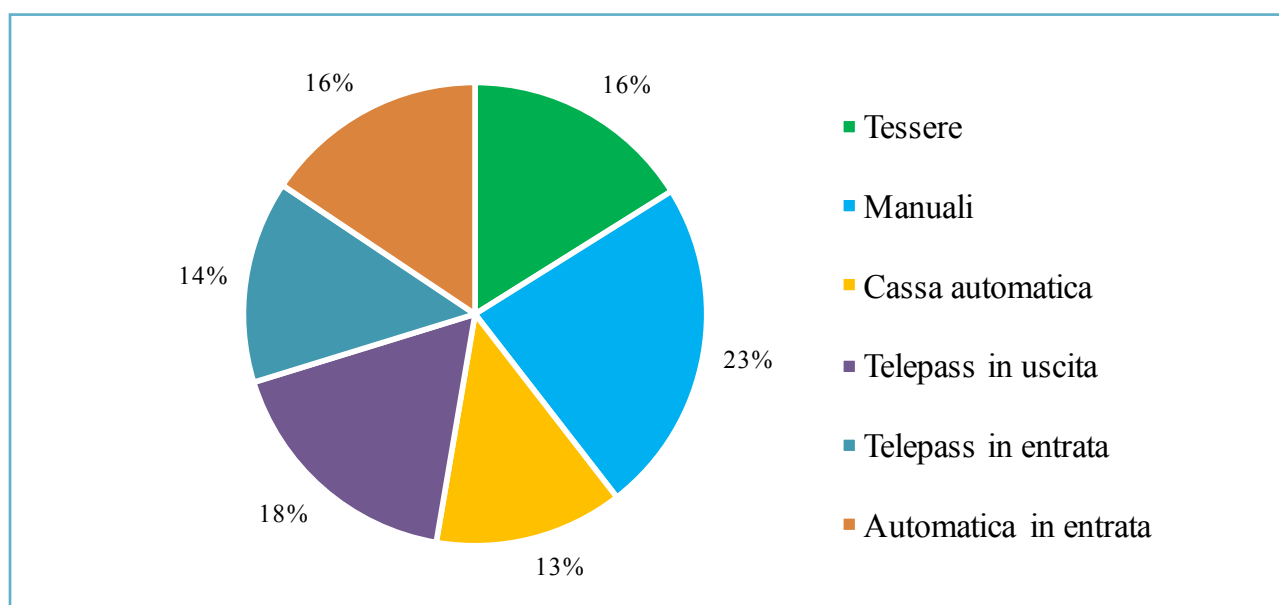
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
13	107	Tessere	33
		Manuali	48
		Cassa automatica	27
		Telepass in uscita	36
		Telepass in entrata	29
		Automatica in entrata	32

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	203.509.159	207.268.000	1,85%	190.926.000	8,56%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	183.866.181	186.848.139	1,62%	184.160.000	1,46%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.943.978	6.495.132	9,27%	6.766.000	-4,00%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.699.000	13.924.729	1,65%	0	--
Costi della produzione totali	152.439.888	140.602.231	-7,77%	73.605.000	91,02%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.709.852	2.204.273	28,92%	1.130.000	95,07%
<i>Servizi</i>	13.562.918	11.865.715	-12,51%	2.857.000	315,32%
<i>Canoni di concessione</i>	18.108.736	18.407.034	1,65%	5.773.000	218,85%
<i>Personale</i>	31.554.245	32.171.855	1,96%	31.156.000	3,26%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	122.490.775	125.322.081	2,31%	121.815.000	2,88%
Ammortamenti e accantonamenti	66.428.847	53.114.072	-20,04%	72.124.000	-26,36%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	64.500.000	51.158.000	-20,69%	70.000.000	-26,92%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	56.061.928	140.602.231	150,80%	50.259.000	179,76%
Risultato ante imposte	63.774.531	72.568.018	13,79%	61.327.000	18,33%
Utile di esercizio	50.777.790	55.664.802	9,62%	49.402.000	12,68%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016 nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	8,14%	9,48%	1,34
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	4,38%	5,57%	1,18
EBITDA % dei Ricavi	58,75%	59,03%	0,28
EBIT % dei Ricavi	26,89%	66,22%	39,34
Oneri finanziari/Ricavi	11,79%	11,13%	-0,66
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,34%	4,40%	0,06
Costi per servizi/Ricavi	6,50%	5,59%	-0,92
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) I valori relativi all'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in Salt S.p.A. e, pertanto, sono quelli contemplati nel bilancio della Società Salt p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.143.250.244	1.992.611.016	-7,03%	2.266.788.000	-12,10%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.397.973.073	1.413.560.023	1,11%	1.495.746.000	-5,49%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	745.277.171	579.050.993	-22,30%	771.042.000	-24,90%
Capitale Circolante Netto	200.991.028	194.765.184	-3,10%	51.088.000	281,23%
Fondi Rischi	20.904.000	21.358.000	2,17%	21.319.000	0,18%
<i>Fondo Rinnovo</i>	20.904.000	20.904.000	0,00%	20.904.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	454.000	--	415.000	--
<i>Posizione finanziaria netta</i>	-195.766.000	-204.424.000	4,42%	444.315.000	-146,01%
<i>a breve termine</i>	268.755.000	395.576.000	47,19%	-20.205.000	-2057,81%
<i>a medio lungo termine</i>	-464.521.000	-600.000.000	29,17%	464.520.000	-229,17%
Patrimonio netto	678.837.532	407.093.788	-40,03%	700.834.000	-41,91%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	25.700.000	28.700.000	11,67%	--	--

(*) 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.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var.2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	244.068.103	213.915.103	-12,35%	--	--
Gestione operativa	108.002.000	335.745.000	210,87%	151.844.000	121,11%
Investimenti complessivi	-65.001.000	-313.863.000	382,86%	-77.312.000	--
Gestione Finanziaria	-73.154.000	-106.855.000	46,07%	-87.197.000	22,54%
LIQUIDITÀ FINALE	213.915.103	128.942.103	-39,72%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,48%	13,67%	6,19
EBIT/Capitale investito medio (*)	10,46%	10,89%	0,42
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	10,00%	-9,68%	-19,68
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-68,43%	-147,39%	-78,96
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-159,82%	-163,12%	-3,30
Oneri finanziari/EBITDA	20,07%	18,85%	-1,22

(*) I valori relativi all'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in Salt S.p.A. e, pertanto, sono quelli contemplati nel bilancio della Società Salt p.A..

4. Traffico

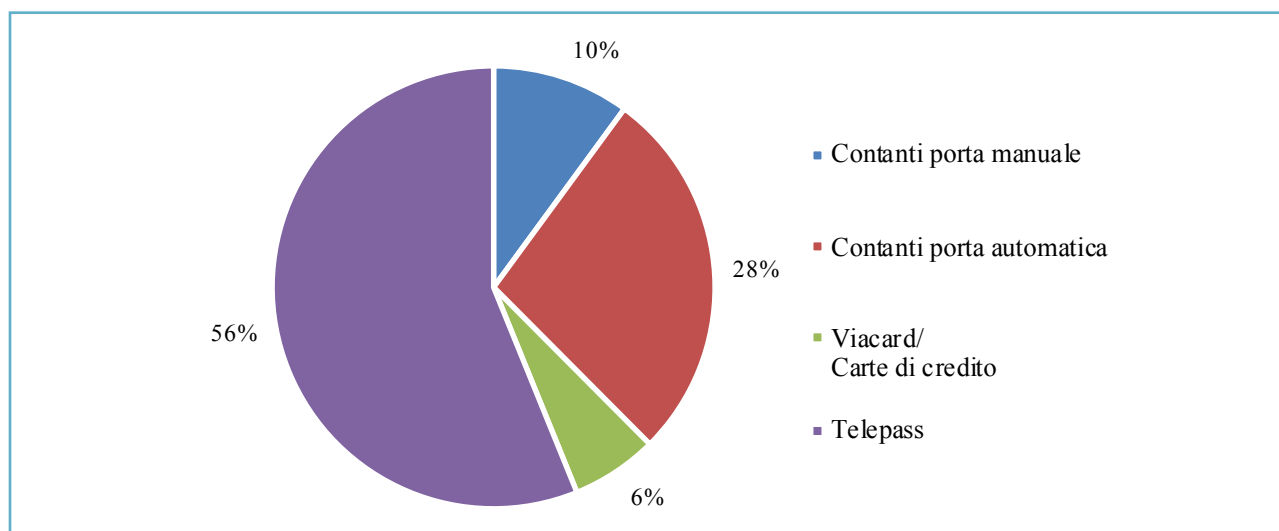
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	5.500.242	15.011.453	3.454.148	30.678.814
2016	5.712.788	15.116.782	3.447.559	29.959.463
Totale	11.213.030	30.128.235	6.901.707	60.638.277

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	352.774	350.139	0,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,342	12,183	1,3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

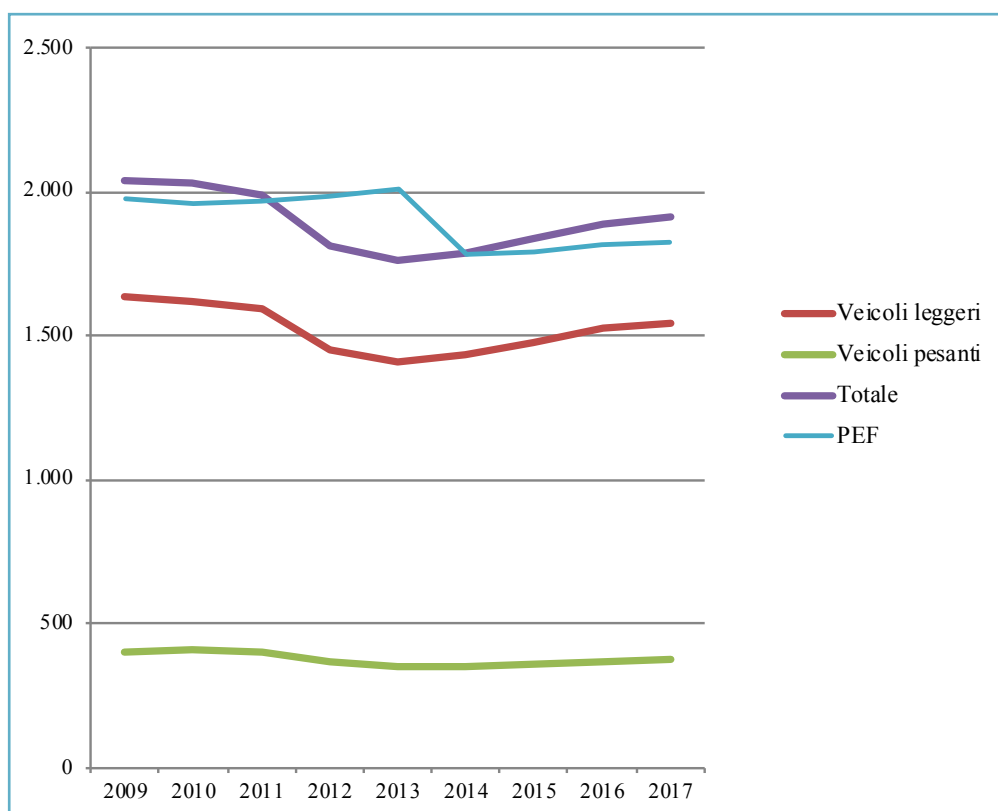
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	1.785
2015	1.477	357	1.834	1.792
2016	1.524	363	1.887	1.812
2017	1.541	371	1.912	1.827

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	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	1,01
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,44
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,44
2018	0,49	1,61	0,00	0,00	0,00	2,10	2,44
Totale	9,37	13,13	1,42	1,01	5,00	27,09	25,37

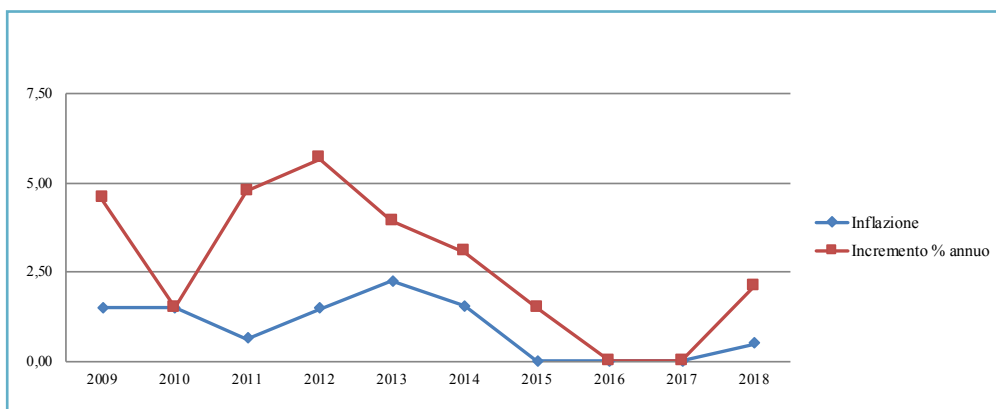
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

27,09%	+ 9,37% Inflazione
	+13,13 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+1,01% Qualità
	+ 5,0 % Altri Incrementi

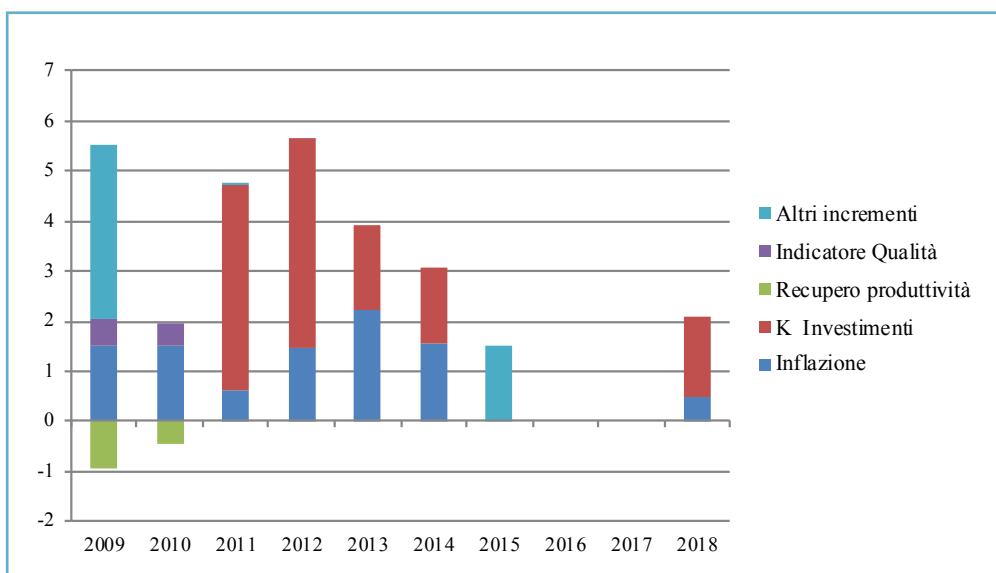
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Nuova stazione di Viareggio. Demolizione barriera di Lucca S. Donato (A11). Attivazione stazione di Massarosa	Ultimato	1	0	1	753	392	361	192,09%
b	Complanare di Lucca: completamento variante alla s.s. 12 da Pontetetto a Viale Europa con prosecuzione fino a Via della Formica	Ultimato	0	0	0	0	2	-2	0,00%
c	Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	In corso	5.552	12.560	-7.008	92.605	179.032	-86.427	51,73%
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	Ultimato	253	1.747	-1.494	7.474	14.562	-7.088	51,33%
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	1.400	-1.399	87	3.858	-3.771	2,26%
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 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	306	7.892	-7.586	6.365	23.398	-17.033	27,20%
q	Guardia via di nuova generazione	In corso	193	6.122	-5.929	36.507	47.201	-10.694	77,34%
r	Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2^ fase)	In corso	4.718	4.500	218	12.828	28.257	-15.429	45,40%
s	Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	In corso	17	1.250	-1.233	6.214	14.400	-8.186	43,15%
t	Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	In corso	75	7.696	-7.621	19.393	29.917	-10.524	64,82%
u	Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata est	Ultimato	44	4.820	-4.776	9.805	24.164	-14.359	40,58%
v	Viabilità di adduzione all'autostrada	In corso	526	13.975	-13.449	2.684	48.584	-45.900	5,52%
x	Potenziamento interconnessione A12 - A15	Da avviare	0	15.350	-15.350	5.397	45.485	-40.088	11,87%
y	Nuove aree di servizio	Da avviare	0	0	0	0	6.000	-6.000	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		3.058	0	3.058	26.527	0	26.527	--
	Investimenti non previsti in Convenzione		407	0	407	4.766	0	4.766	--
Stato attuativo degli investimenti			15.151	77.312	-62.161	231.411	465.252	-233.841	49,74%

(*) La ripartizione dei consuntivi degli anni 2010 - 2017 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

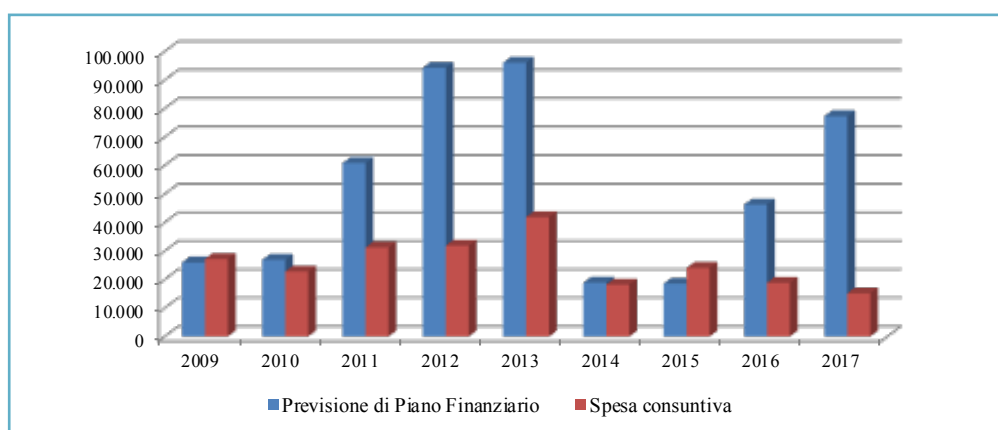
(**) I costi capitalizzati relativi all'anno 2009 (727 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

Attuazione programma investimenti

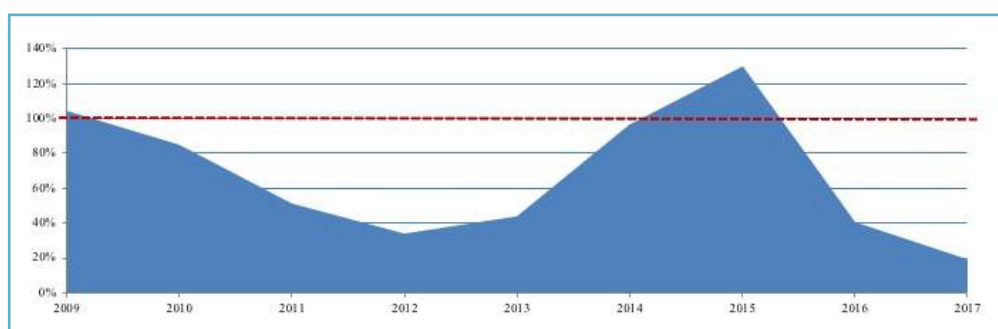
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	26.006	26.915	60.866	94.300	96.070	18.909	18.586	46.288	77.312	465.252	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.233	24.094	18.864	15.151	231.411	49,74%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-54.174	-676	5.508	-27.424	-62.161	-233.841	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 02.09.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



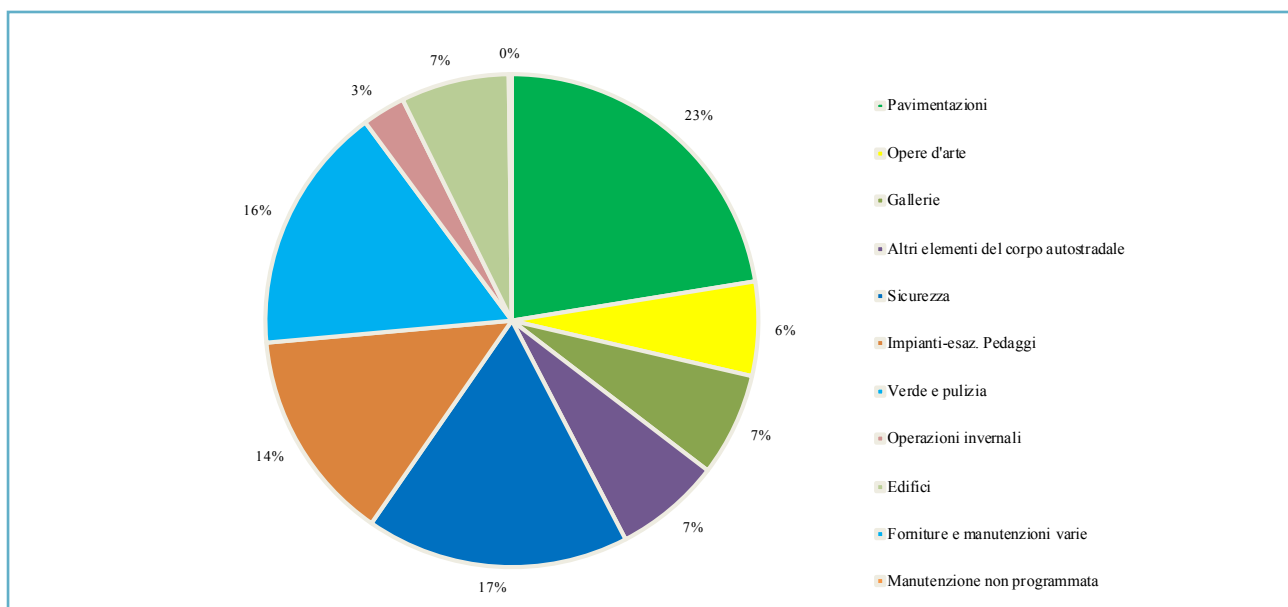
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	4.164	4.232	1,6%
Opere d'arte	1.461	1.163	-20,4%
Gallerie	1.243	1.278	2,8%
Altri elementi del corpo autostradale	829	1.315	58,6%
Sicurezza	3.360	3.257	-3,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.635	2.626	-0,3%
Verde e pulizia	2.931	3.071	4,8%
Operazioni invernali	454	534	17,6%
Edifici	1.424	1.338	-6,0%
Forniture e manutenzioni varie	28	39	39,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.529	18.853	1,7%
P.E.F.		18.790	
Differenza (Totale - P.E.F.)		63	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

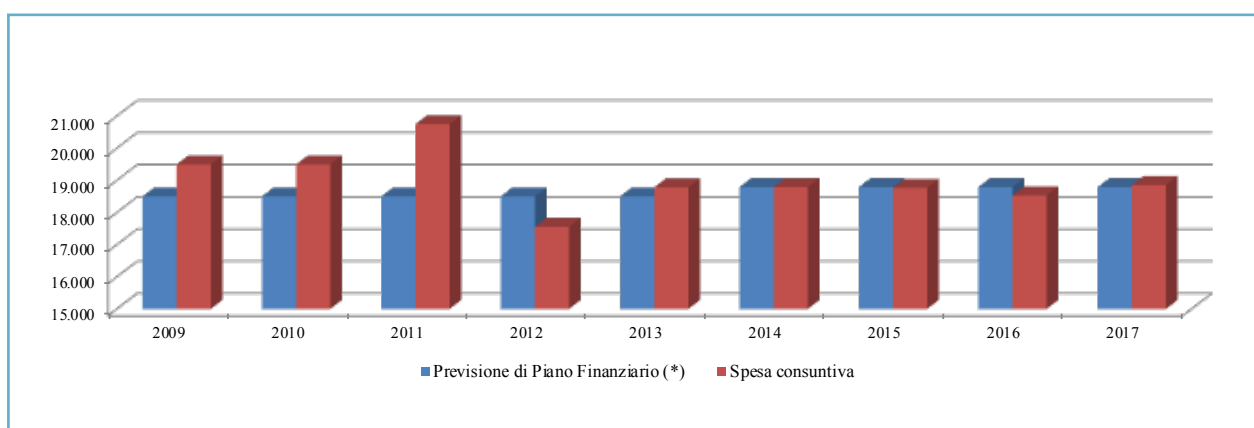
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,35
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	121.711
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,39%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.790	18.790	18.790	18.790	167.660	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	18.782	18.790	18.765	18.529	18.853	171.010	102,00%
Differenza	995	994	2.247	-945	282	0	-25	-261	63	3.350	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 02.09.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

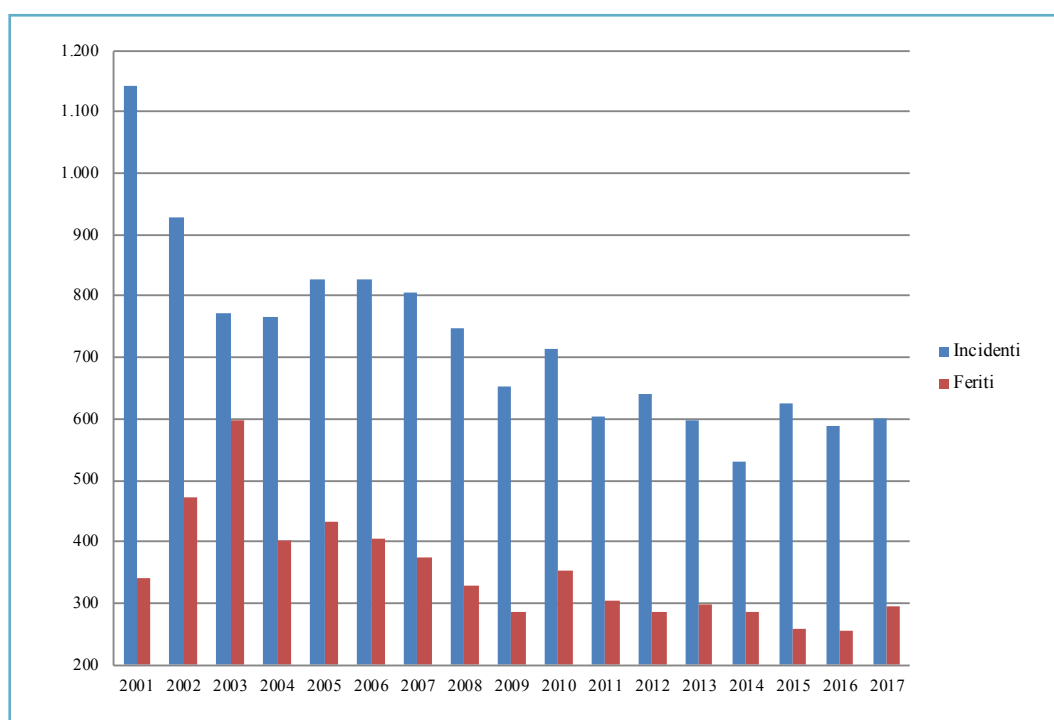
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	90,20%	90,20%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	27	27
Rilevatori di ghiaccio	16	16
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	238	248

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	626	590	600
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	256	296

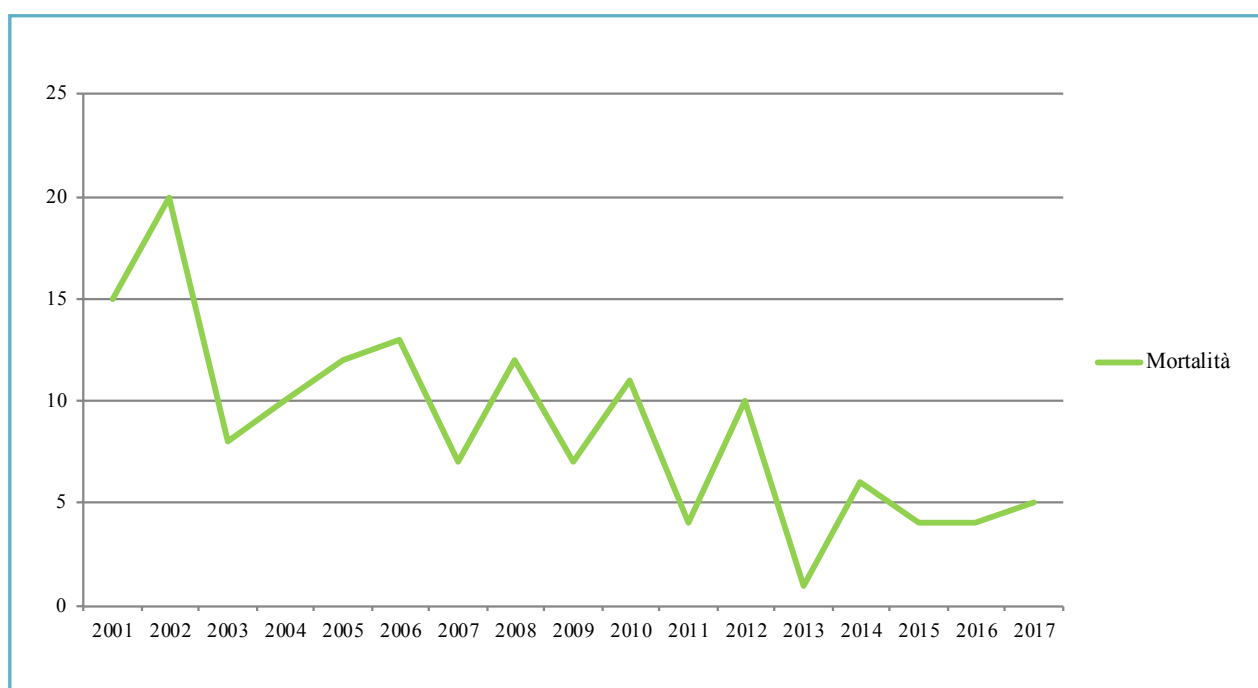
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	4	4	5

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	242
Pannelli messaggio variabile	70
Aree di parcheggio	15
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	445
Stalli per veicoli pesanti	123
Nursery	9
Servizi per disabili	14
Wi-fi	9
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.

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	2016	2017
Ipav	75,41	75,74
Is	100,00	100,00
Q	85,25	85,44

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		279,3	279,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)		23.074	23.841
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	97
	CO2 risparmiata (t/anno)	0	52

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	33	43
Visite di controllo	33	32
Visite di ottemperanza	0	11
Non conformità riscontrate	95	186
Non conformità non sanate	5	0
Non conformità sanate	90	186
Visite ispettive nuove opere	21	17
Visite sui cantieri	21	17
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

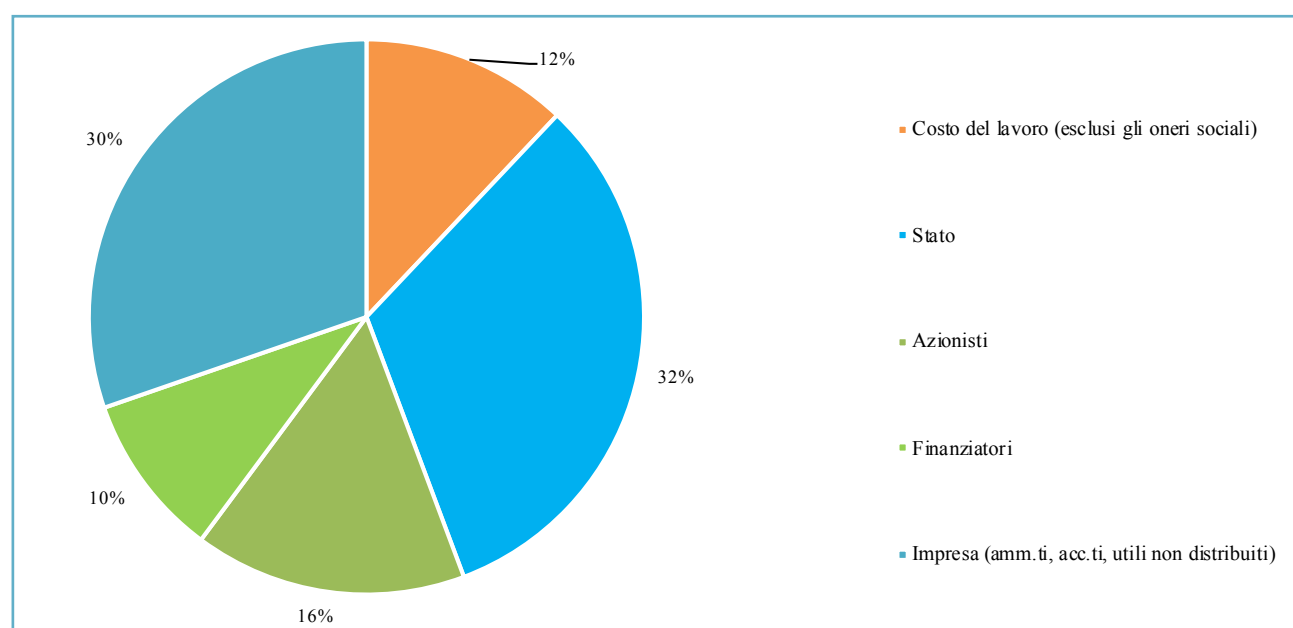
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (*) (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	24,84	12,46%	37,36	12,05%	50,39%
Stato	63,71	31,96%	99,94	32,24%	56,86%
Imposte	13,54	6,79%	22,53	7,27%	66,45%
Iva	43,46	21,80%	67,35	21,73%	54,95%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	6,71	3,37%	10,06	3,25%	49,87%
Azionisti	32,00	16,05%	49,21	15,87%	53,78%
Finanziatori	24,59	12,33%	29,55	9,53%	20,17%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	54,23	27,20%	93,93	30,30%	73,21%
Totale	199,37		309,99		55,48%

(*) valori dell'anno 2017 tengono conto della fusione per incorporazione stipulata tra Autocamionale della Cisa S.p.A. (incorporata) e Salt p.A. (incorporante) e, pertanto, sono contemplati nel bilancio della Società Salt - tronco Ligure Toscano p.A..

Distribuzione del void tra gli stakeholder





Autostrada Tirrenica S.p.A.

Capitale sociale
€ 24.460.800,00

Sede legale
Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.sat.autostrade.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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
A12 Civitavecchia - Tarquinia (lotto 6A)	14,6
TOTALE	54,6

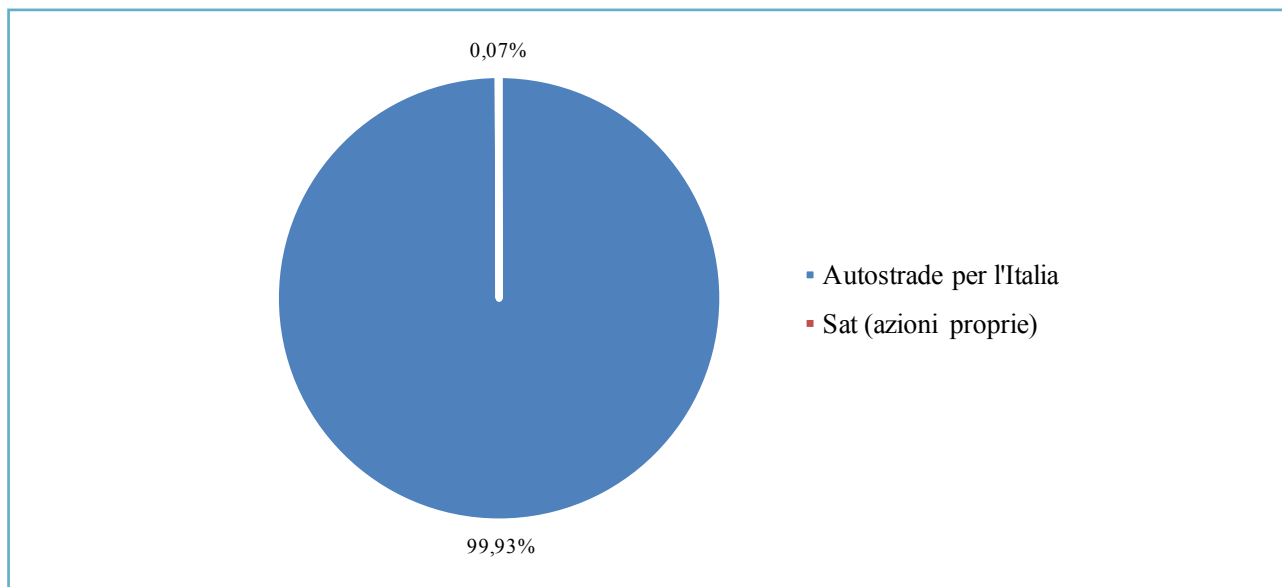
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	11 Marzo 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2046
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2015
Descrizione del rapporto concessorio	La Società risulta 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. In ottemperanza alle prescrizioni contenute nella Delibera CIPE 78/2010 e nell'art. 9 dell'Atto di recepimento, è stato redatto un nuovo Piano Economico - Finanziario presentato in data 28/06/2011, in sostituzione di quello allegato allo Schema di Convenzione Unica sottoscritto in data 11/03/2009. Il suddetto Piano Economico - Finanziario è stato redatto dalla Società al fine di consentire l'ammortamento dell'investimento entro il periodo di durata della concessione con scadenza al 2046, nel presupposto di un valore di subentro nullo. Con riferimento alla procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario, in ottemperanza alle richieste dell'Unione Europea, è stata predisposta una bozza di Atto Aggiuntivo contenente espressi impegni sul rispetto degli obblighi assunti. In merito alla suindicata proposta, l'UE si è espressa negativamente. Al riguardo, le Autorità europee hanno notificato al Governo Italiano una procedura di infrazione, attualmente pendente alla Corte di Giustizia.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



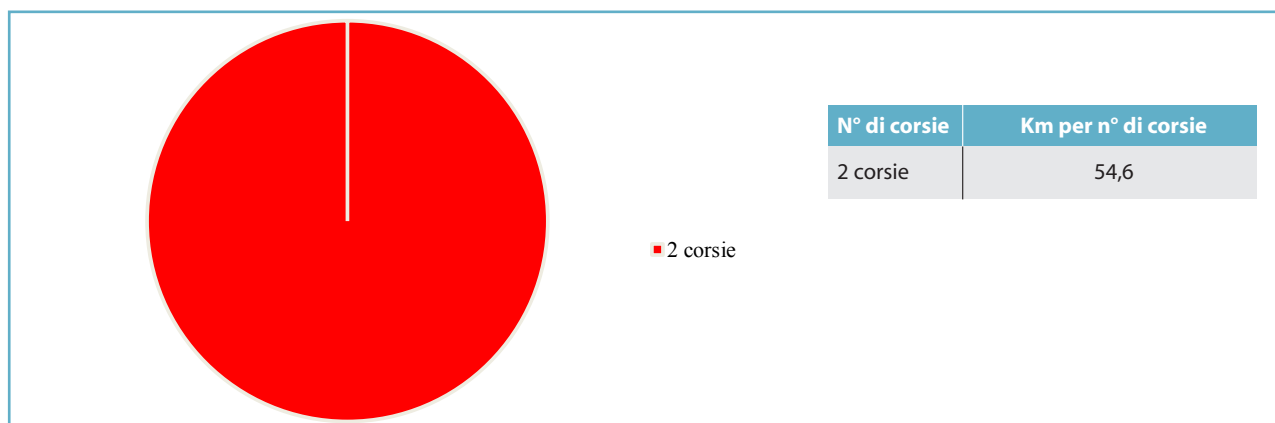
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	0,0	40,0
A12 Civitavecchia - Tarquinia (lotto 6A)	0,0	14,6

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	0,128
Ponti e viadotti	8	0,147

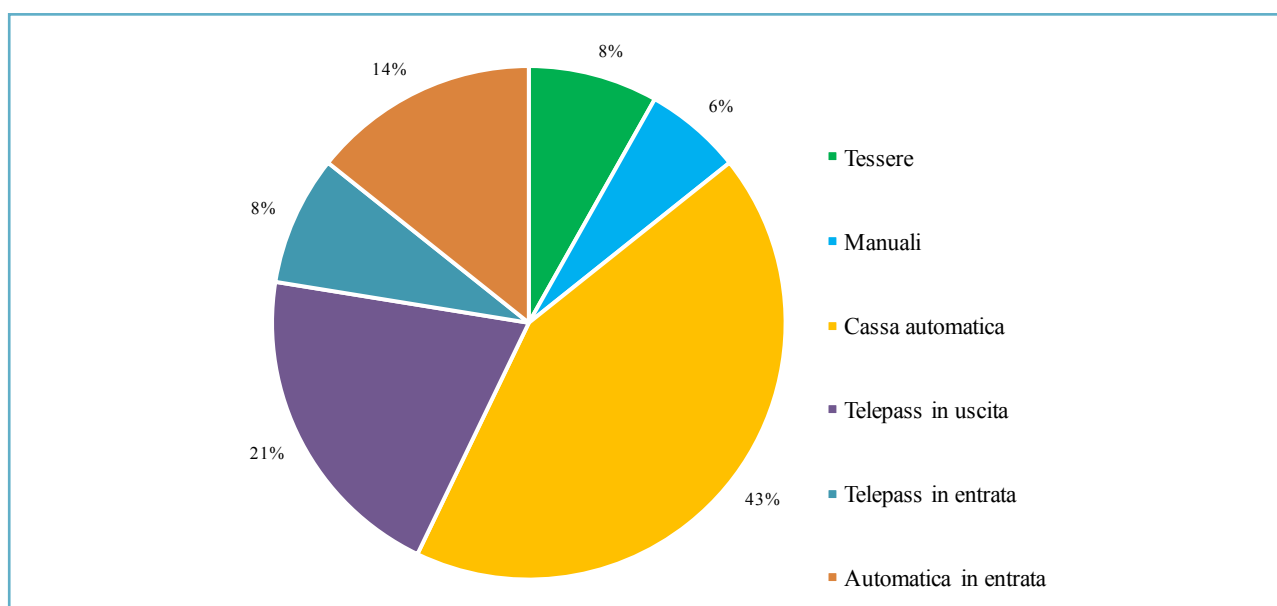
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
5	43	Tessere	4
		Manuali	3
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	10
		Telepass in entrata	4
		Automatica in entrata	7

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	37.516.756	39.199.639	4,49%	231.880.000	-83,09%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	33.795.017	35.868.766	6,14%	224.380.000	-84,01%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.722.739	1.234.873	-28,32%	7.500.000	-83,54%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	1.999.000	2.096.000	4,85%	0	--
Costi della produzione totali	28.651.057	28.579.643	-0,25%	62.504.000	-54,28%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	598.918	470.681	-21,41%	2.497.000	-81,15%
<i>Servizi</i>	5.285.166	3.923.744	-25,76%	8.115.000	-51,65%
<i>Canoni di concessione</i>	2.881.000	3.002.000	4,20%	18.431.000	-83,71%
<i>Personale</i>	5.507.306	5.728.193	4,01%	16.373.000	-65,01%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	25.666.516	23.696.315	-7,68%	171.691.000	-86,20%
Ammortamenti e accantonamenti	9.998.374	9.326.353	-6,72%	76.015.000	-87,73%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	9.463.286	9.340.951	-1,29%	76.015.000	-87,71%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	375.402	-144.940	-138,61%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	15.643.142	14.301.442	-8,58%	95.675.000	-85,05%
Risultato ante imposte	1.604.004	378.058	-76,43%	2.284.000	-83,45%
Utile di esercizio	1.035.300	-184.689	-117,84%	-2.784.000	-93,37%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	1,28%	-0,23%	-1,51
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,53%	4,14%	-0,38
EBITDA % dei Ricavi	58,07%	55,26%	-2,81
EBIT % dei Ricavi	35,39%	33,35%	-2,04
Oneri finanziari/Ricavi	31,57%	32,47%	0,90
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,10%	4,29%	0,19
Costi per servizi/Ricavi	11,96%	9,15%	-2,81
Oneri straordinari/Ricavi	0,22%	0,00%	-0,22

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	814.454.546	808.031.728	-0,79%	2.834.532.000	-71,49%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	802.336.000	807.064.181	0,59%	2.834.440.000	-71,53%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	12.118.546	967.547	-92,02%	92.000	951,68%
Capitale Circolante Netto	-10.361.477	4.821.218	-146,53%	29.325.000	-83,56%
<i>Fondi Rischi</i>	7.023.940	6.947.520	-1,09%	7.315.000	-5,02%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.998.940	6.854.000	-2,07%	7.110.000	-3,60%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	25.000	93.520	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	205.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	-263.812.000	-261.142.000	-1,01%	1.723.547.000	-115,15%
<i>a breve termine</i>	7.404.000	-261.129.000	-3626,86%	-57.116.000	357,19%
<i>a medio lungo termine</i>	-271.216.000	-13.000	-100,00%	1.780.663.000	-100,00%
<i>Patrimonio netto</i>	87.738.118	81.553.429	-7,05%	653.264.000	-87,52%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	1.488.000	9.168.000	516,13%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-1.706.000	7.417.000	-534,76%	113.174.000	-93,45%
<i>Investimenti complessivi</i>	-22.609.000	-5.601.000	-75,23%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	31.995.000	1.864.000	-94,17%	-40.460.000	-104,61%
LIQUIDITÀ FINALE	9.168.000	12.848.000	40,14%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	1,18%	-0,23%	-1,41
EBIT/Capitale investito medio	4,77%	4,12%	-0,64
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-22,53%	10,09%	32,62
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-309,12%	-0,02%	309,10
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1027,84%	-1102,04%	-74,19
Oneri finanziari/EBITDA	54,37%	58,76%	4,39

4. Traffico

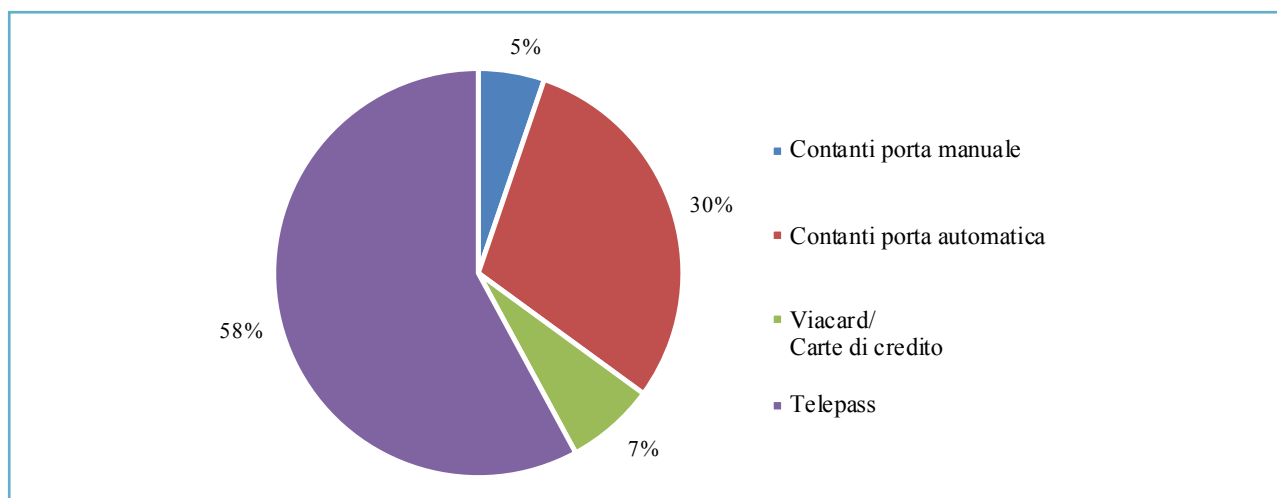
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.012.192	5.766.439	1.365.591	11.204.079
2016	1.050.710	5.574.427	1.233.426	10.416.893
Totale	2.062.902	11.340.866	2.599.017	21.620.972

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	354.364	334.715	5,9%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,449	5,222	4,3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

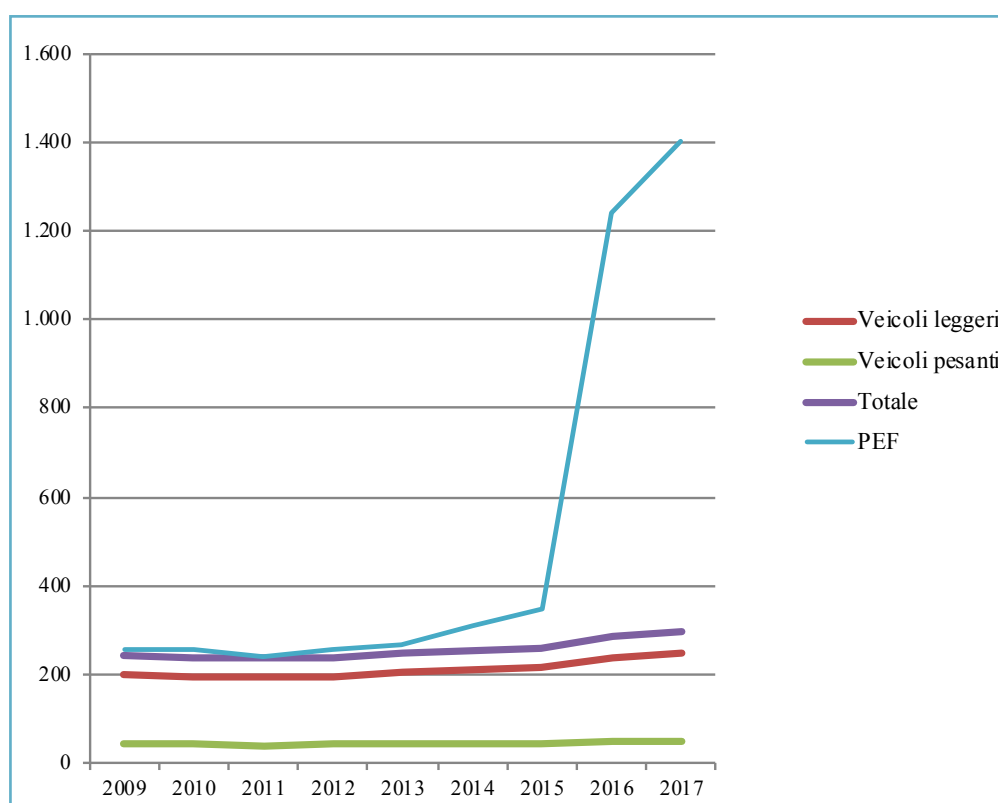
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	215	44	259	347
2016	238	47	285	1.243
2017	247	50	298	1.404

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 Riequilibrio	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	7,30
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,20
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	10,42
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	-0,08	-0,29	1,33	0,00
Totale	11,60	12,50	-0,50	1,42	2,38	3,13	28,69	43,07

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

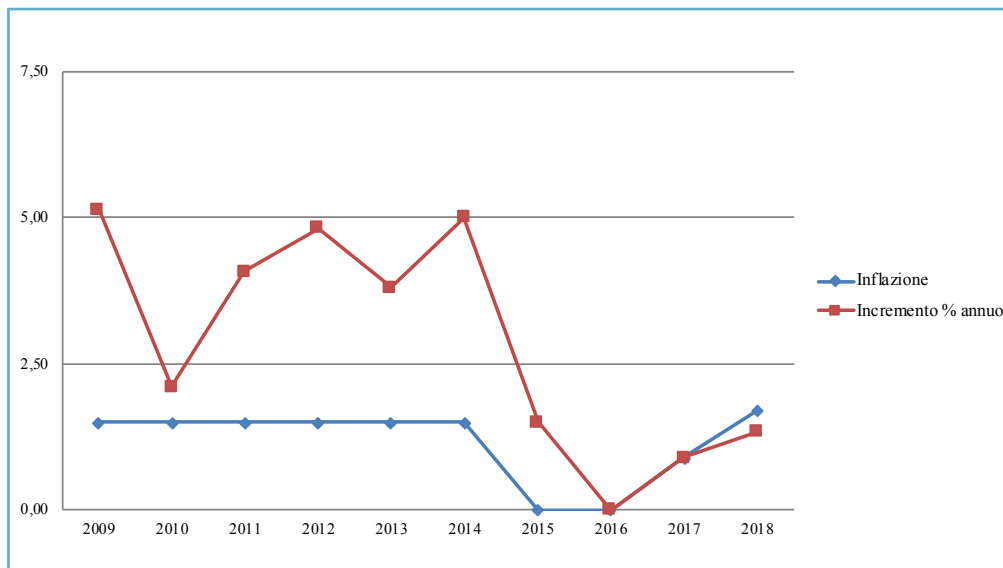
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

28,69%	+11,60 % Inflazione
	+12,50% K Investimenti
	+0,5% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,38 % Qualità
	+3,13% Altri incrementi

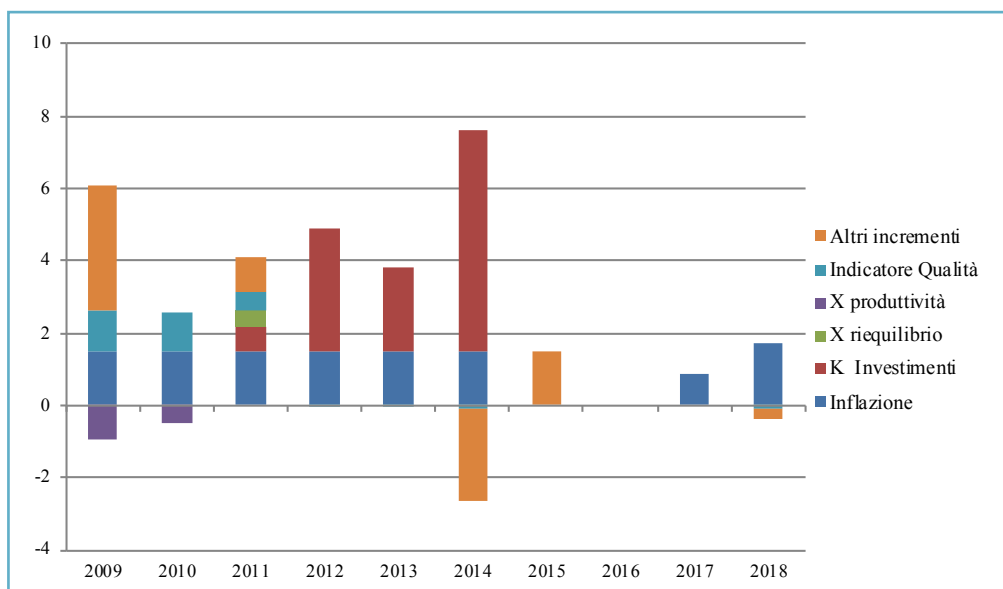
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
A1+A2	Rosignano - San Pietro in Palazzi (Lotto 1)	Ultimato	--	0	--	--	53.000	--	--
B1	Civitavecchia - Tarquinia sud (Lotto 6A)	In data 22/03/2016 avvenuta l'apertura al traffico del lotto 6A	--	0	--	--	155.000	--	--
	San Pietro in Palazzi - Scarlino (Lotto 2)	Da avviare	--	0	--	--	567.500	--	--
B2	Confine Lazio - Tarquinia sud (Lotto 6B) Capalbio - Confine Lazio (Lotto 5A)	Da avviare	--	0	--	--	464.000	--	--
B4	Scarlino - Grosseto sud (Lotto 3) Grosseto sud - Fonteblanda (Lotto 4)	Da avviare	--	0	--	--	450.500	--	--
B3	Fonteblanda - Capalbio (Lotto 5B)	Da avviare	--	0	--	--	310.000	--	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		--	0	--	--	4.400	--	--
Stato attuativo degli investimenti			2.595	0	2.595	253.136	2.004.400	-1.751.264	12,63%

(*) 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.

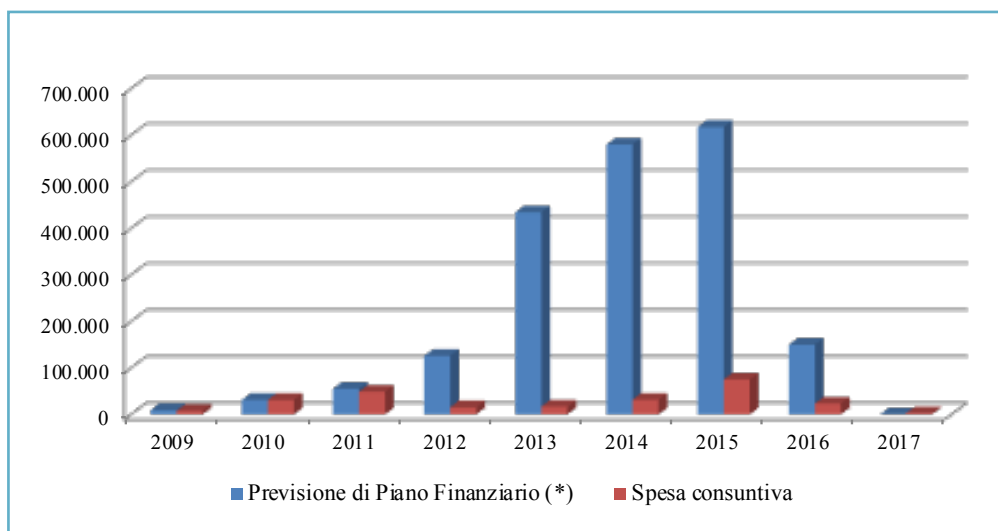
(**) I valori previsionali del 2009 e del 2010, da cronoprogramma allegato al Piano, risultano comprensivi dei costi capitalizzati. Pertanto, per un raffronto omogeneo, i suddetti costi per gli anni 2009 e 2010 sono stati ricompresi anche fra gli importi a consuntivo.

Attuazione programma investimenti

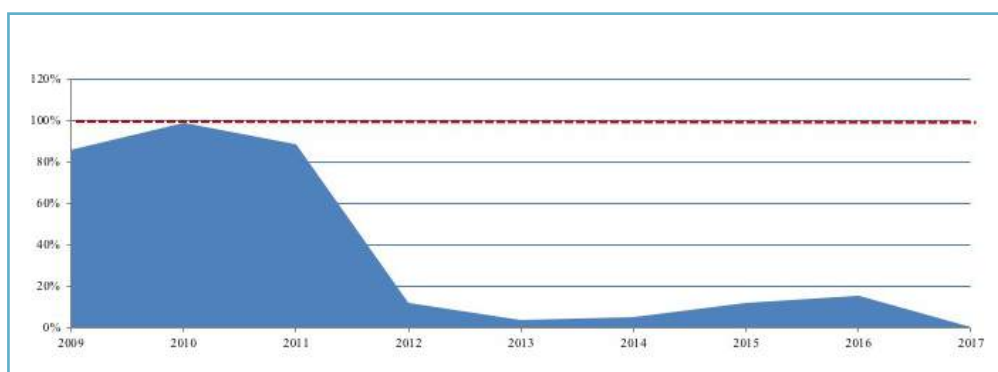
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	9.300	31.400	55.300	126.000	434.400	580.000	618.000	150.000	0	2.004.400	
Spesa consuntiva	7.968	31.126	48.869	15.574	16.986	31.565	75.178	23.275	2.595	253.136	12,63%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-417.414	-548.435	-542.822	-126.725	2.595	-1.751.264	

(*) 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.



Percentuale di attuazione investimenti



7. Manutenzioni

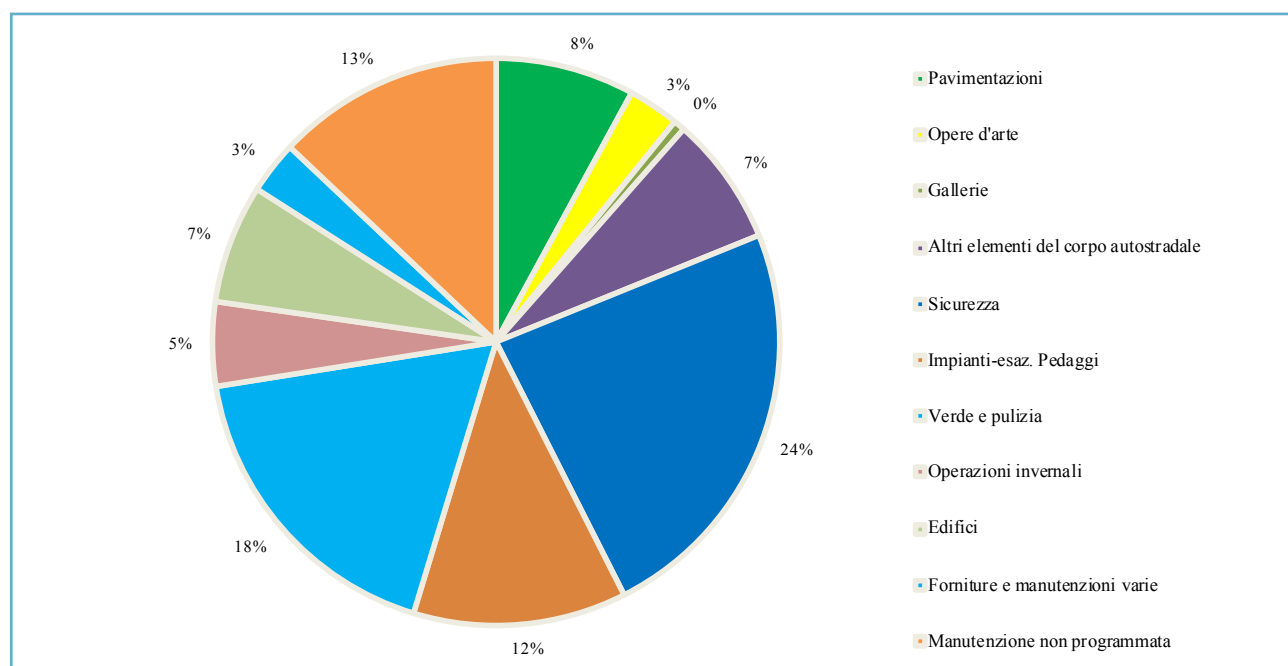
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	413	389	-5,8%
Opere d'arte	35	143	308,6%
Gallerie	0	32	--
Altri elementi del corpo autostradale	203	361	77,8%
Sicurezza	683	1.161	70,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	369	596	61,5%
Verde e pulizia	438	872	99,1%
Operazioni invernali	217	235	8,3%
Edifici	174	332	90,8%
Forniture e manutenzioni varie	235	147	-37,4%
Manutenzione non programmata	752	635	-15,6%
Totale	3.519	4.903	39,3%
P.E.F. (*)		12.092	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-7.189	

(*) Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011.

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



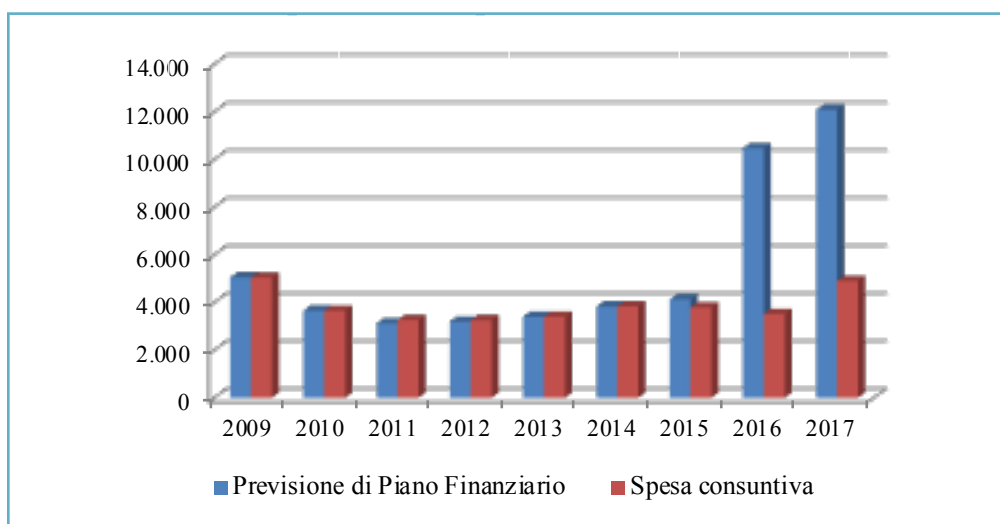
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,25
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	89.799
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,91%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.052	3.666	3.125	3.200	3.402	3.829	4.134	10.475	12.092	48.975	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	3.407	3.837	3.799	3.519	4.903	34.689	70,83%
Differenza	-10	-11	140	62	5	8	-335	-6.956	-7.189	-14.286	



8. Sicurezza

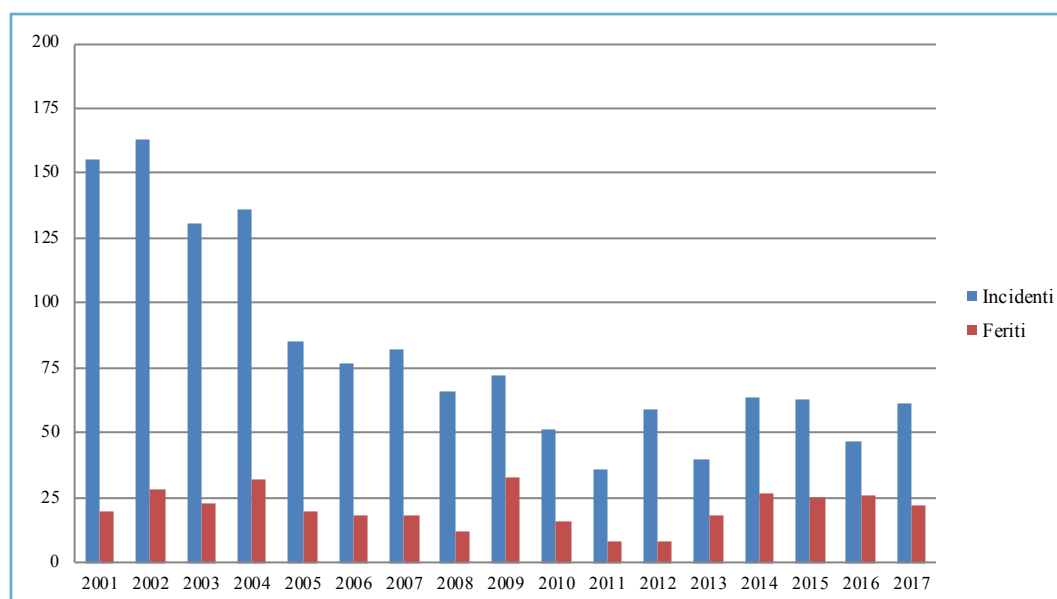
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	95,00%	95,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	6	6
Rilevatori di ghiaccio	5	10
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	62	62

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	155	163	131	136	85	77	82	66	72	51	36	59	40	64	63	47	61
Feriti	20	28	23	32	20	18	18	12	33	16	8	8	18	27	25	26	22

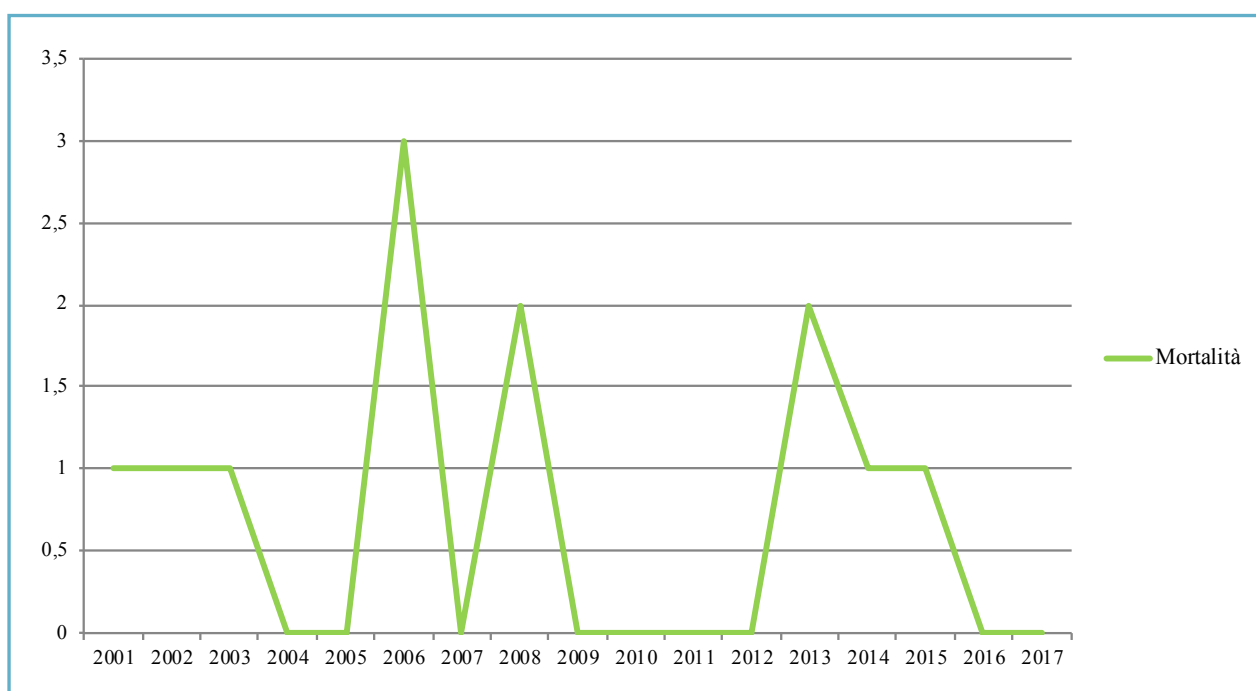
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	1	1	1	0	0	3	0	2	0	0	0	0	2	1	1	0	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	36
Pannelli messaggio variabile	24
Aree di parcheggio	1
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	31
Rifornimenti gpl	8
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	235
Stalli per veicoli pesanti	64
Nursery	4
Servizi per disabili	6
Wi-fi	3
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.

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	2016	2017
Ipav	67,57	71,82
Is	100,00	100,00
Q	80,54	83,09

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		105,6	105,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)		1.200	1.200
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	187,7	180,2
	CO2 risparmiata (t/anno)	99	59

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	11	17
Visite di controllo	11	17
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	69	71
Non conformità non sanate	14	3
Non conformità sanate	55	68
Visite ispettive nuove opere	5	3
Visite sui cantieri	2	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	3	1

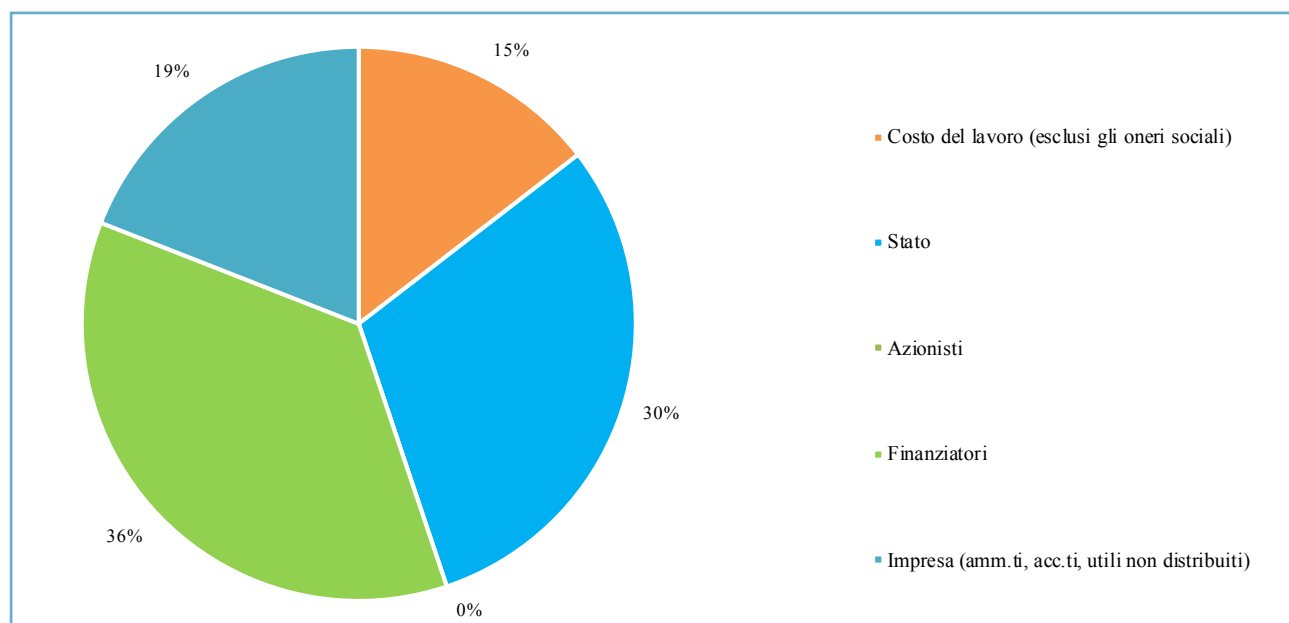
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,35	10,94%	5,61	14,54%	29,02%
<i>Stato</i>	9,83	24,75%	11,69	30,31%	18,90%
<i>Imposte</i>	0,80	2,01%	2,14	5,55%	168,15%
<i>Iva</i>	7,87	19,82%	8,35	21,65%	6,04%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,16	2,92%	1,20	3,11%	3,50%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	13,94	35,10%	13,92	36,09%	-0,17%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	11,61	29,21%	7,35	19,06%	-36,67%
Totale	39,73		38,57		-2,92%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.autostrademeridionali.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

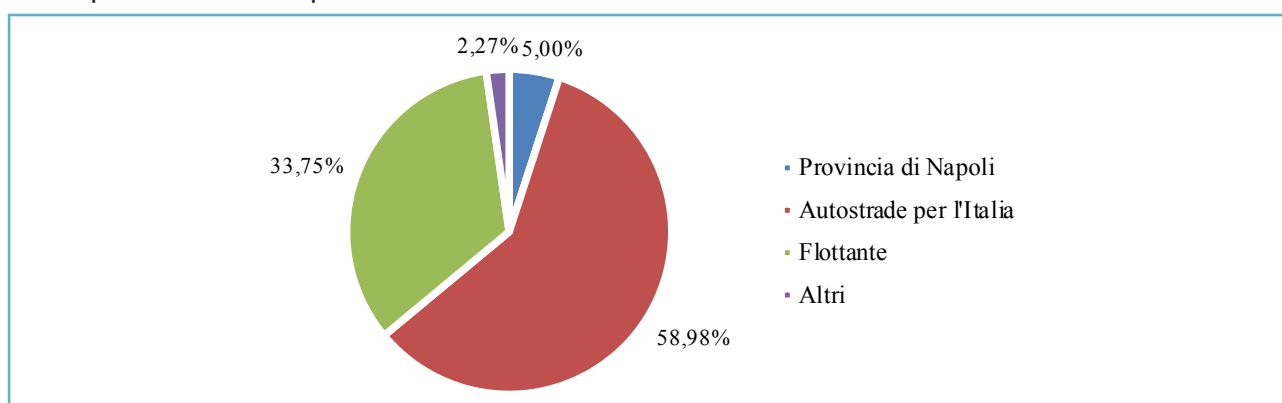
A seguito della scadenza della concessione in data 31.12.2012, tutti i prospetti che seguono non tengono conto dei valori previsionali di Piano Economico-Finanziario dal 2013 al 2017.

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

Data di stipula della Convenzione	28 Luglio 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2012
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. A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso la gara di riaffidamento della medesima. E' altresì in corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio, per il periodo transitorio ricompreso tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.

Composizione azionaria

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



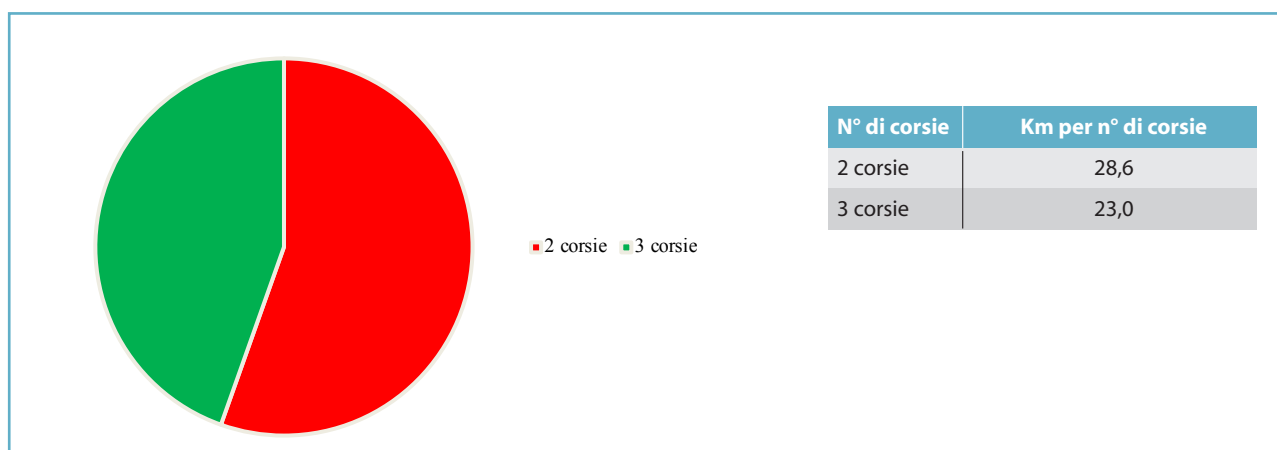
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A3 Napoli - Salerno	51,6	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



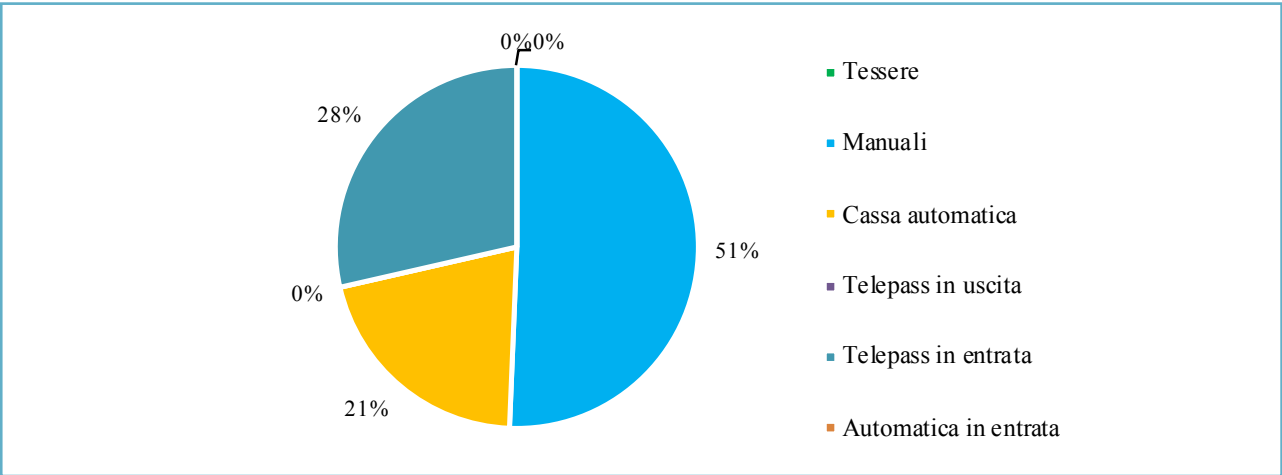
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	77	Tessere	0
		Manuali	39
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	22
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	85.492.000	91.631.000	7,18%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	82.054.000	84.388.000	2,84%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	3.438.000	7.243.000	110,67%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	55.846.000	59.254.000	6,10%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.237.000	852.000	-31,12%	--	--
<i>Servizi</i>	4.929.000	6.298.000	27,77%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	12.063.000	12.402.000	2,81%	--	--
<i>Personale</i>	25.438.000	25.548.000	0,43%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	32.168.000	35.895.000	11,59%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	2.793.000	1.921.000	-31,22%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	29.375.000	33.970.000	15,64%	--	--
Risultato ante imposte	25.458.000	26.790.000	5,23%	--	--
Utile di esercizio	15.088.000	19.643.000	30,19%	--	--

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

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,79%	15,05%	2,26
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	22,08%	22,63%	0,55
EBITDA % dei Ricavi	37,75%	38,50%	0,76
EBIT % dei Ricavi	34,47%	36,44%	1,97
Oneri finanziari/Ricavi	4,62%	7,73%	3,11
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,29%	6,02%	-0,27
Costi per servizi/Ricavi	5,78%	6,76%	0,97
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	449.064.000	418.335.000	-6,84%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	398.983.000	400.522.000	0,39%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	50.081.000	17.813.000	-64,43%	--	--
Capitale Circolante Netto	148.282.000	162.045.000	9,28%	--	--
Fondi Rischi	28.923.000	24.545.000	-15,14%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	28.923.000	24.545.000	-15,14%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	157.866.000	168.649.000	6,83%	--	--
<i>a breve termine</i>	157.545.000	168.617.000	7,03%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	321.000	32.000	-90,03%	--	--
Patrimonio netto	133.045.000	150.139.000	12,85%	--	--
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.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017 (*)	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	-9.119.000	3.640.000	-139,92%	--	--
<i>GESTIONE OPERATIVA</i>	<i>9.496.000</i>	<i>13.578.000</i>	<i>42,99%</i>	--	--
<i>INVESTIMENTI COMPLESSIVI</i>	<i>4.790.000</i>	<i>-1.420.000</i>	<i>-129,65%</i>	--	--
<i>GESTIONE FINANZIARIA</i>	<i>-1.527.000</i>	<i>-1.984.000</i>	<i>29,93%</i>	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	3.640.000	13.814.000	279,51%	--	--

(*) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	11,34%	13,08%	1,74
EBIT/Capitale investito medio	20,38%	21,35%	0,97
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	29,70%	35,90%	6,20
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,24%	0,02%	-0,22
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	490,75%	469,84%	-20,91
Oneri finanziari/EBITDA	12,24%	20,07%	7,83

4. Traffico

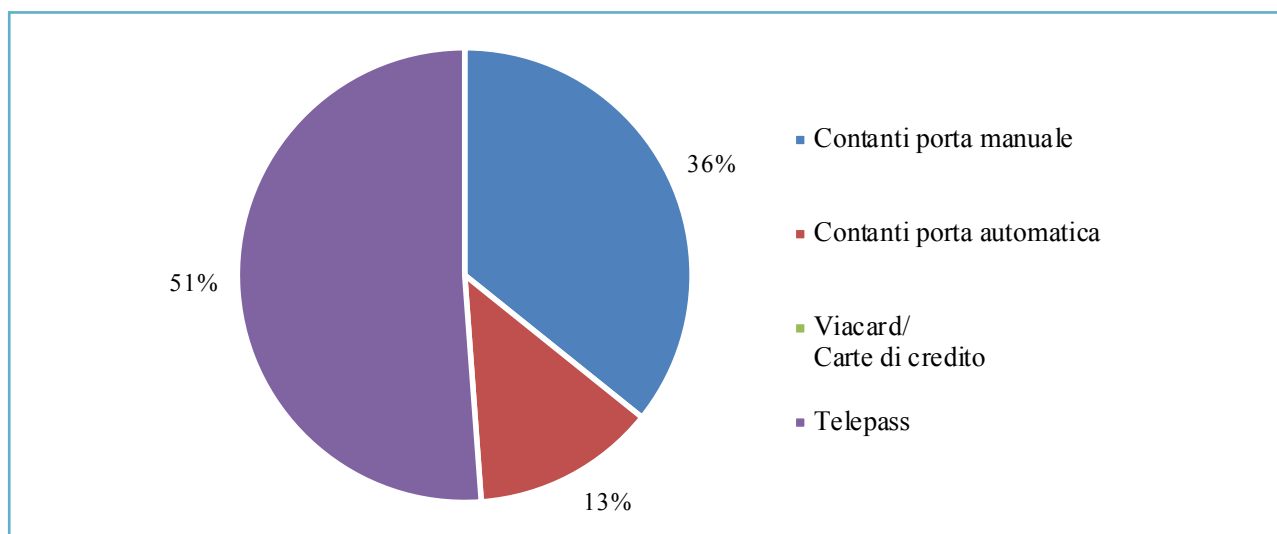
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	22.322.198	8.158.001		31.932.542
2016	22.184.210	8.127.782	0	30.441.220
Totale	44.506.408	16.285.783	0	62.373.762

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	1.209.549	1.177.388	2,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	32,771	31,899	2,7%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

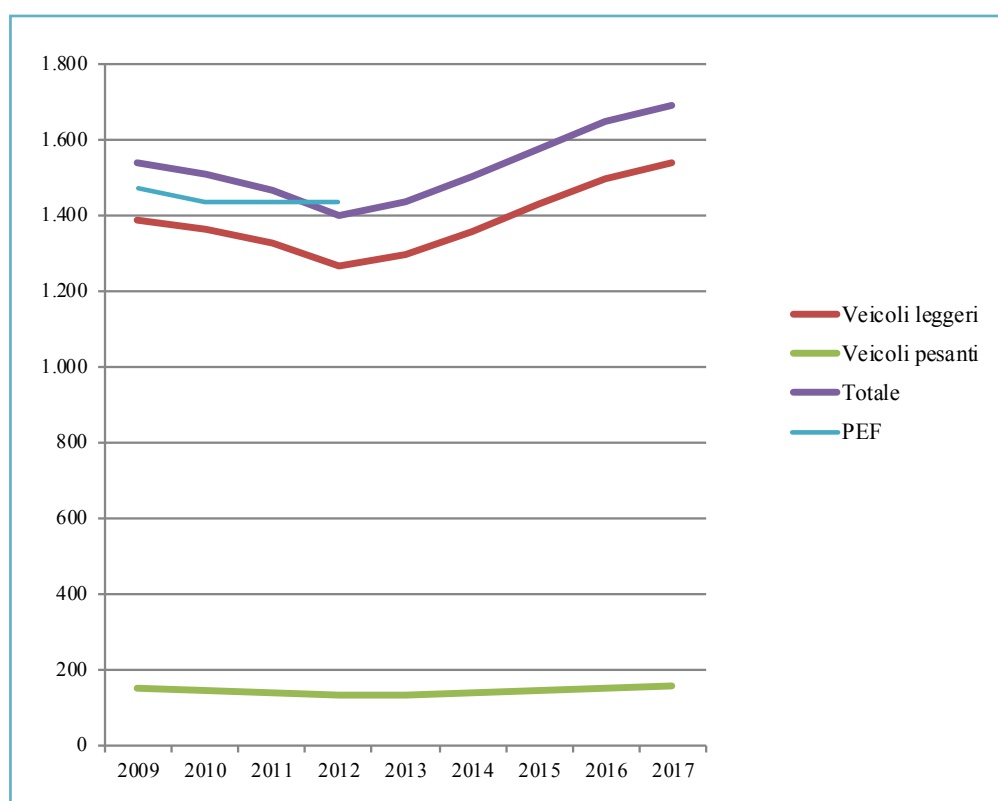
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	--
2014	1.358	142	1.500	--
2015	1.428	145	1.573	--
2016	1.497	149	1.646	--
2017	1.535	156	1.691	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 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	--	--	--	--	--	--	--	--
2016	--	--	--	--	--	--	--	--
2017	--	--	--	--	--	--	--	--
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	-0,55	4,83	5,98	--
Totale	7,70	9,50	15,42	1,42	2,01	3,68	6,05	18,86

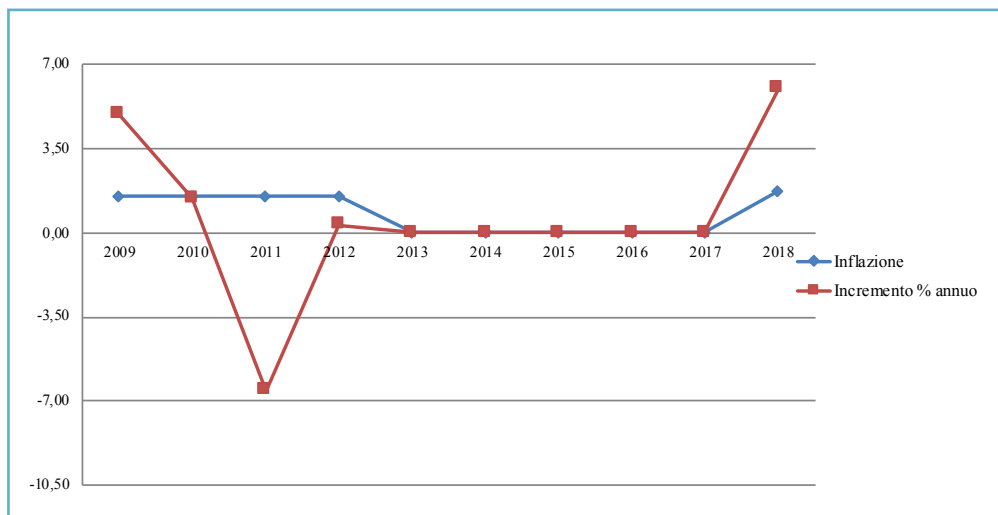
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2017

6,05%	+ 7,70 % Inflazione
	+9,5 % K Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,01% Qualità
	+3,68 % Altri Incrementi

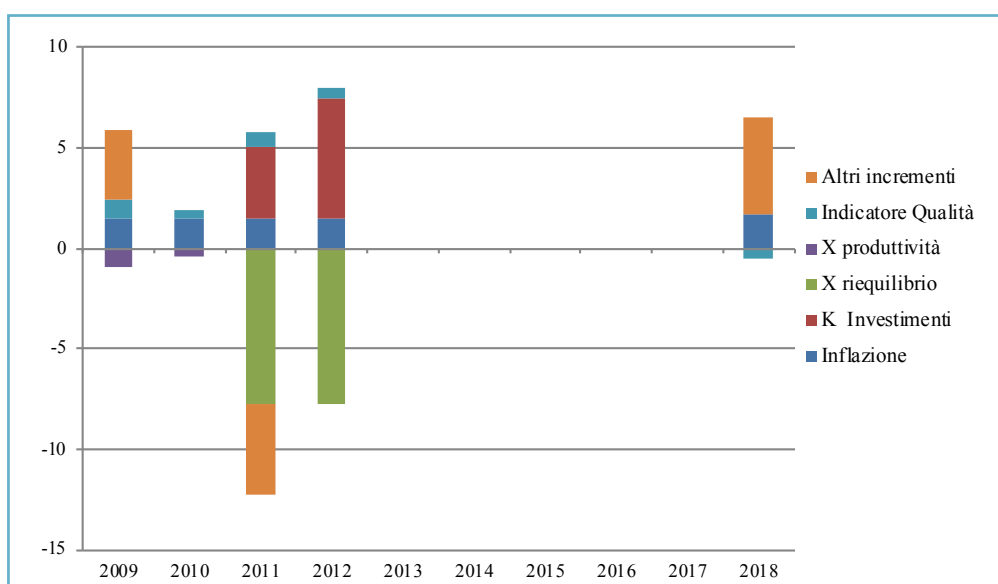
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (^)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
o	3^ corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	Ultimato	40	--	--	89.982	63.953	26.029	140,70%
p	3^ corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	Ultimato	365	--	--	18.359	10.627	7.732	172,76%
q	3^ corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	Ultimato	533	--	--	79.134	54.560	24.574	145,04%
r	3^ corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	Ultimato	192	--	--	9.828	5.562	4.266	176,70%
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	Ultimato	567	--	--	12.729	5.491	7.238	231,82%
t	Nuovo svincolo e stazione di Angri	Ultimato	-64	--	--	18.158	14.749	3.409	123,11%
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	-40	--	--	19.788	13.734	6.054	144,08%
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			1.593	0	1.593	253.392	182.931	70.461	138,52%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per gli anni 2011 - 2017 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

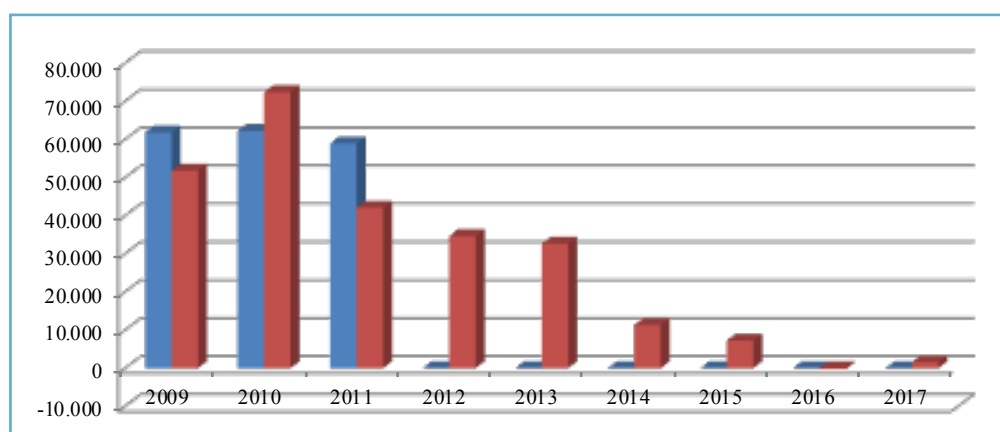
(**) I costi capitalizzati relativi agli anni 2009 (379 €000) e 2010 (391 €000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

(^*) La concessione è scaduta il 31.12.2012.

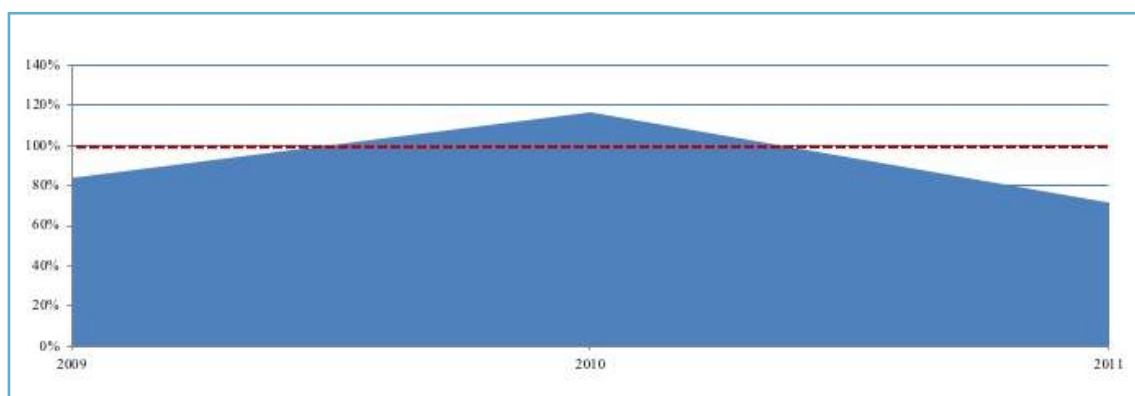
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	0	0	0	0	0	182.931	
Spesa consuntiva	51.776	72.390	42.092	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	1.593	253.392	138,52%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	1.593	70.461	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni dal 2012 al 2017 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

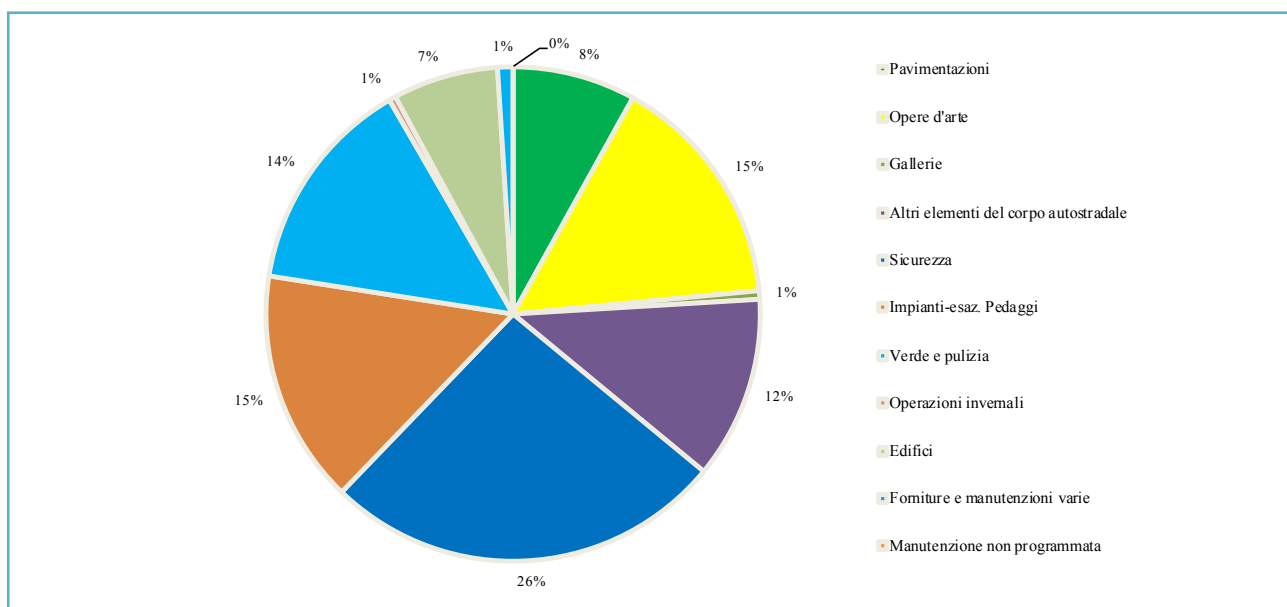
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	664	812	22,3%
Opere d'arte	105	1.556	1381,9%
Gallerie	52	56	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.431	1.203	-15,9%
Sicurezza	1.950	2.643	35,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.279	1.539	20,3%
Verde e pulizia	1.794	1.430	-20,3%
Operazioni invernali	18	45	--
Edifici	411	694	68,9%
Forniture e manutenzioni varie	15	102	580,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	7.719	10.080	30,6%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		10.080	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



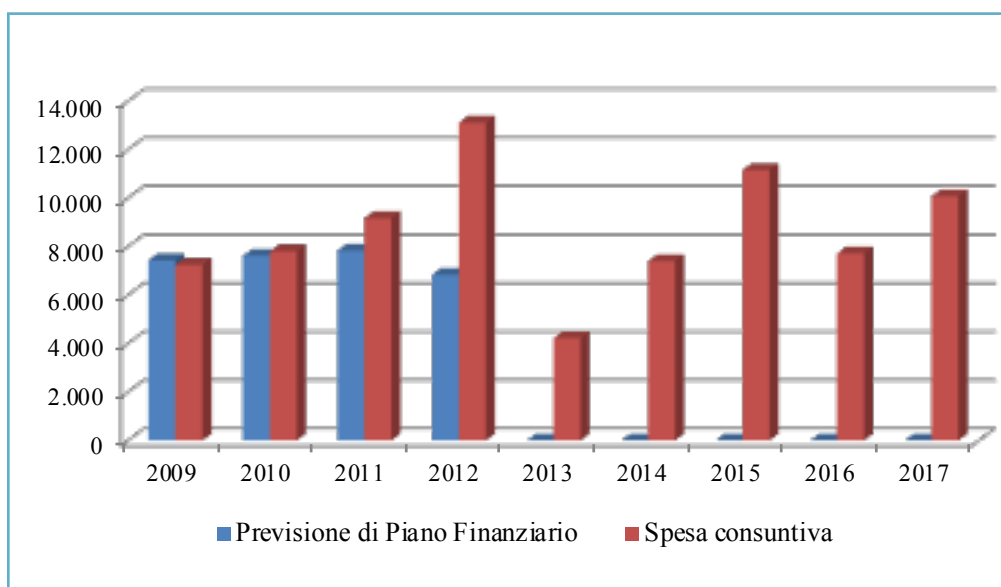
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,16
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	195.349
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,94%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	0	0	0	0	0	29.727	
Spesa consuntiva	7.251	7.808	9.173	13.117	4.225	7.397	11.160	7.719	10.080	77.930	262,15%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	4.225	7.397	11.160	7.719	10.080	48.203	



8. Sicurezza

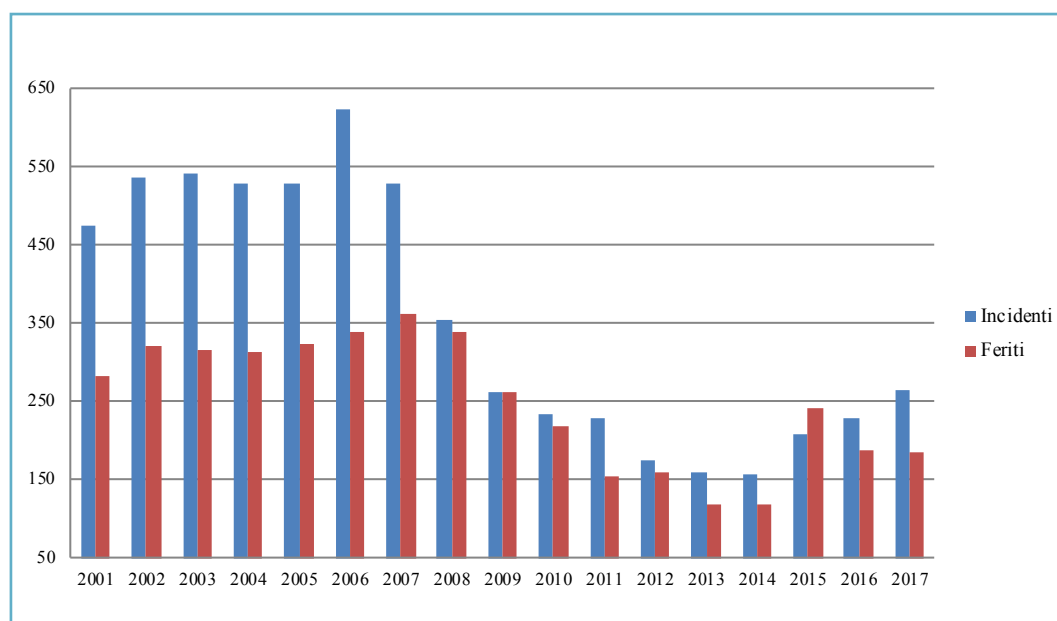
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	86,34%	86,34%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	25,00%	25,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	4	4
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	50	51

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	473	535	539	528	528	622	528	353	261	234	228	174	159	156	209	229	265
Feriti	283	320	315	312	324	337	361	337	262	217	155	158	117	119	242	188	184

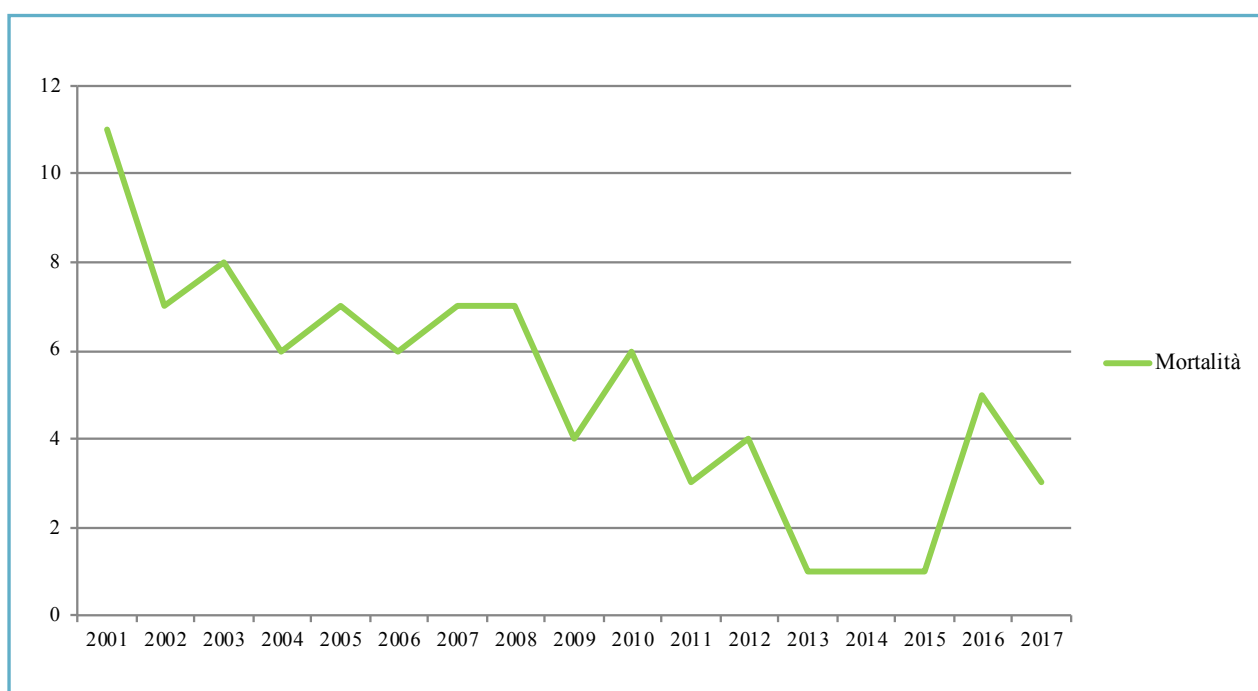
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	11	7	8	6	7	6	7	7	4	6	3	4	1	1	1	5	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	70
Pannelli messaggio variabile	40
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	15
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	164
Stalli per veicoli pesanti	9
Nursery	0
Servizi per disabili (*)	6
Wi-fi	3
Bancomat	0

(*) Sono suddivisi in n. 3 per Autogrill e n. 3 per Esso.

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.

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	2016	2017
Ipav	57,64	41,61
Is	100,00	100,00
Q	74,58	64,97

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	89,28	89,28
Barriere anti-rumore (metri lineari)	14.800	14.800
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	8	10
Visite di controllo	8	8
Visite di ottemperanza	0	2
Non conformità riscontrate	305	69
Non conformità non sanate	66	2
Non conformità sanate	239	67
Visite ispettive nuove opere	4	9
Visite sui cantieri	1	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	3	8

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM - 2° visita - mancato ripristino n. 1 non conformità inerente una barriera di sicurezza e segnalazioni da piano annuale di monitoraggio	Conclusa	Irrogata sanzione da 20.000 euro. Prot.n.6764 del 29/03/2018
Eserc. - Mancata ottemperanza alle richieste di informazione - Analisi di sicurezza sulle barriere vetuste.	In corso	

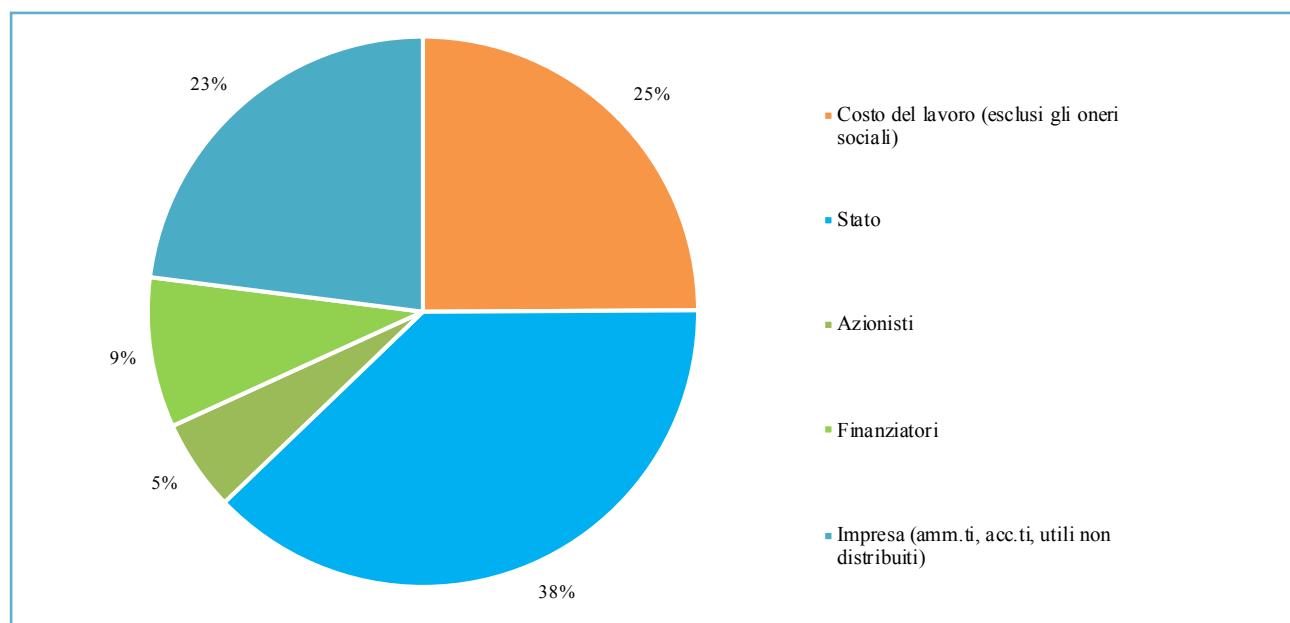
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	20,28	26,37%	20,33	24,91%	0,24%
Stato	33,58	43,66%	30,93	37,90%	-7,89%
<i>Imposte</i>	10,37	13,48%	7,15	8,76%	-31,05%
<i>Iva</i>	18,05	23,47%	18,57	22,76%	2,87%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,16	6,70%	5,21	6,38%	1,05%
Azionisti	2,63	3,41%	4,38	5,37%	--
Finanziatori	2,58	3,35%	7,20	8,82%	179,18%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	17,84	23,20%	18,76	22,99%	5,13%
Totale	76,91		81,60		6,10%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





S.A.T.A.P. S.p.A.
A4 Torino - Milano

Capitale sociale
€ 158.400.000,00

Sede legale
Via Bonzanigo, 22 - 10144 Torino

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.satapweb.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

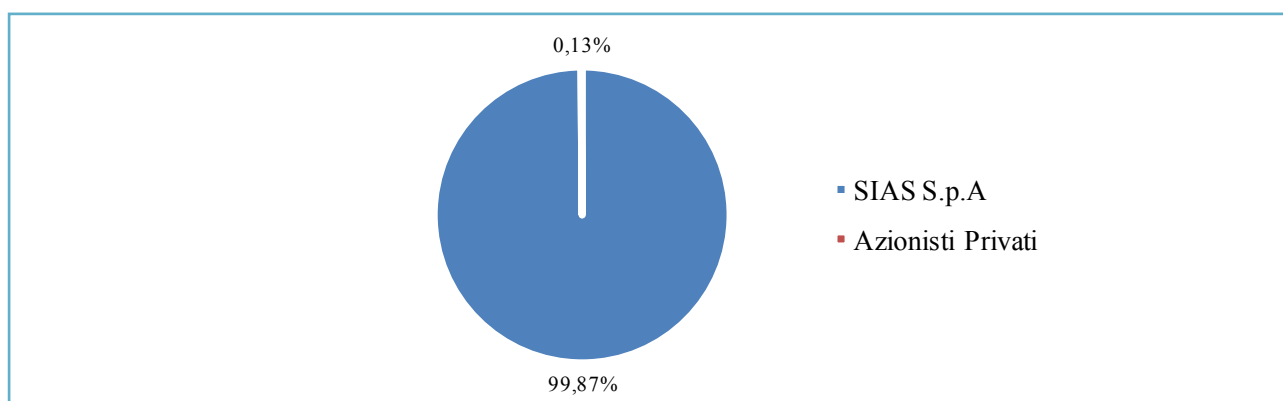
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	10 Ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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. In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 27 dicembre 2013. E' attualmente in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2018 - 2022.

Composizione azionaria

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



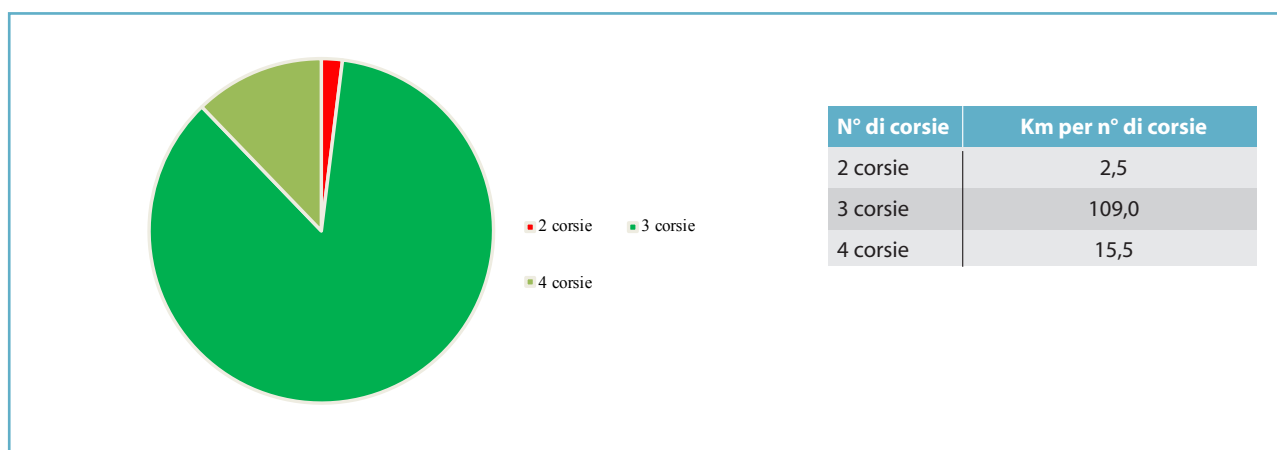
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A4 Torino - Milano	127,0	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	11	0,087

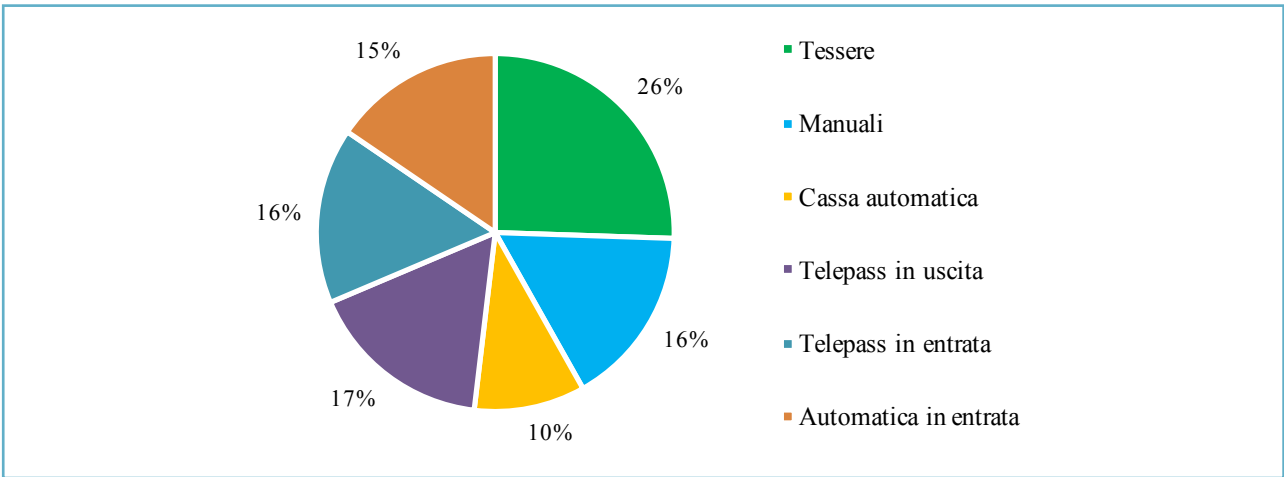
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	130	Tessere	61
		Manuali	39
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	40
		Telepass in entrata	38
		Automatica in entrata	37

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	250.423.000	269.242.000	7,51%	246.487.000	9,23%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	227.623.000	244.766.000	7,53%	240.185.000	1,91%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.792.000	7.011.000	21,05%	6.302.000	11,25%
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	17.008.000	17.465.000	2,69%	0	--
Costi della produzione totali	171.959.000	188.422.869	9,57%	72.636.000	159,41%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.418.000	2.601.772	83,48%	1.573.000	65,40%
<i>Servizi</i>	8.967.000	7.385.031	-17,64%	1.779.000	315,12%
<i>Canoni di concessione</i>	22.472.000	23.331.000	3,82%	7.025.000	232,11%
<i>Personale</i>	19.331.000	21.368.259	10,54%	19.284.000	10,81%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	169.622.000	188.712.000	11,25%	176.333.000	7,02%
Ammortamenti e accantonamenti	85.921.000	100.687.556	17,19%	99.863.000	0,83%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	71.158.000	86.158.000	21,08%	86.158.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	100.000	--	100.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	91.689.000	98.497.254	7,43%	76.470.000	28,81%
Risultato ante imposte	48.058.000	57.465.297	19,57%	39.854.000	44,19%
Utile di esercizio	26.773.000	37.074.781	38,48%	20.055.000	84,87%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	14,10%	13,98%	-0,12
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	11,06%	11,22%	0,15
EBITDA % dei Ricavi (*)	64,34%	65,77%	1,44
EBIT % dei Ricavi (*)	34,78%	34,33%	-0,45
Oneri finanziari/Ricavi (*)	17,54%	15,23%	-2,31
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,54%	1,30%	-0,24
Costi per servizi/Ricavi	3,40%	2,57%	-0,83
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,00%	0,00%	0,00

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.182.417.000	2.211.496.231	1,33%	2.151.383.000	2,79%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.869.423.000	1.920.502.000	2,73%	2.005.065.000	-4,22%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	312.994.000	290.994.231	-7,03%	146.318.000	98,88%
Capitale Circolante Netto (**)	189.806.781	146.197.710	-22,98%	44.459.000	228,84%
Fondi Rischi	32.063.000	33.013.545	2,96%	34.173.000	-3,39%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.158.000	30.258.000	0,33%	30.258.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	2.000	1.361	-31,95%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.903.000	2.754.184	44,73%	3.915.000	-29,65%
Posizione finanziaria netta	1.041.449.000	924.175.000	-11,26%	1.032.772.000	-10,52%
<i>a breve termine</i>	-25.208.000	-1.608.000	-93,62%	401.989.000	-100,40%
<i>a medio lungo termine</i>	1.066.657.000	925.783.000	-13,21%	630.783.000	46,77%
Patrimonio netto	327.325.000	368.113.301	12,46%	396.303.000	-7,11%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	7.880.000	7.880.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Satap S.p.A..

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	147.722.000	25.208.000	-82,94%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	25.515.000	125.862.000	393,29%	135.135.000	-6,86%
<i>Investimenti complessivi</i>	-89.358.000	-51.548.000	-42,31%	-41.503.000	24,20%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-58.671.000	-97.914.000	66,89%	-129.795.000	-24,56%
LIQUIDITÀ FINALE	25.208.000	1.608.000	-93,62%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,18%	10,07%	1,89
EBIT/Capitale investito medio (*)	11,64%	12,91%	1,27
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	63,87%	58,51%	-5,37
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,70	1,50	-0,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	325,87%	251,49%	-74,38
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	613,98%	489,73%	-124,25
Oneri finanziari/EBITDA (*)	27,27%	23,16%	-4,11

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

4. Traffico

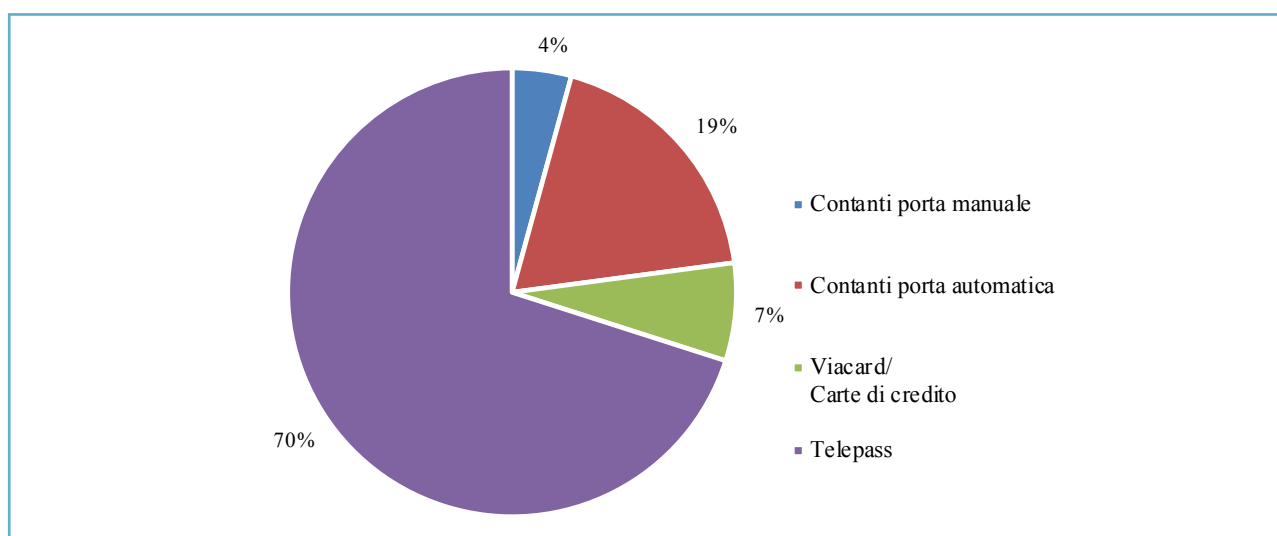
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	2.952.984	12.898.546	4.880.474	48.519.193
2016	3.189.361	12.936.888	4.914.552	46.317.441
Totale	6.142.345	25.835.434	9.795.026	94.836.634

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	545.285	530.380	2,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,772	17,360	2,4%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

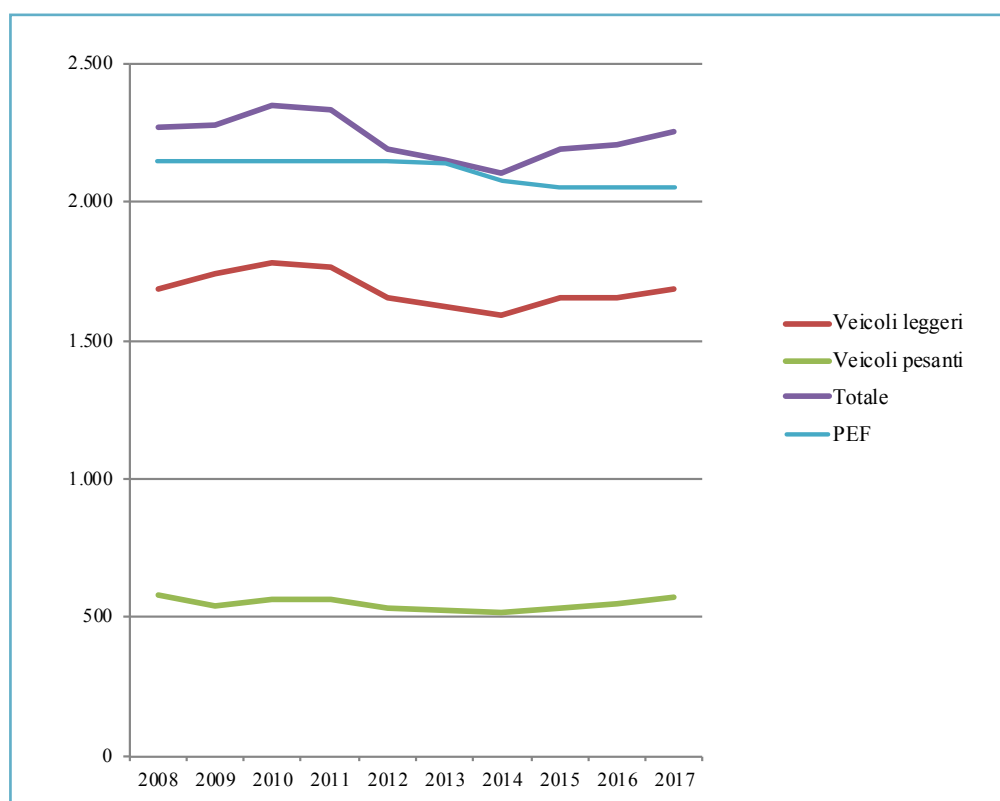
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	2.137
2014	1.589	517	2.106	2.079
2015	1.653	535	2.188	2.051
2016	1.657	548	2.205	2.051
2017	1.687	570	2.257	2.051

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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.

NOVARA EST - MILANO								
	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	-0,02	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	9,91
2016	1,00	4,02	2,96	0,00	0,21	4,23	6,50	9,91
2017	0,90	6,64	2,96	0,00	0,02	0,00	4,60	9,91
2018	1,70	6,55	0,00	0,00	0,09	0,00	8,34	9,91
Totale	14,30	61,31	-11,02	0,94	2,91	4,22	92,82	102,58

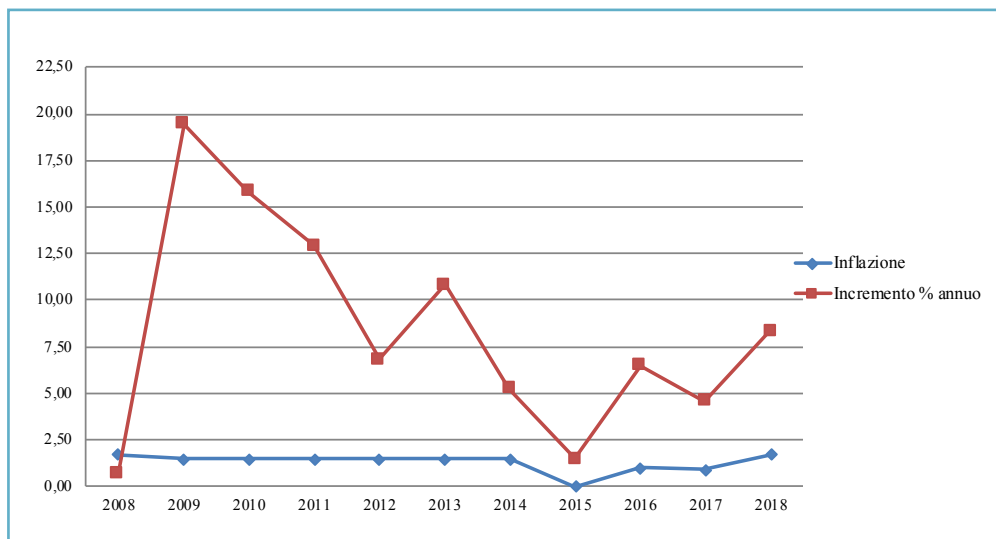
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

92,82%	+14,30 % Inflazione
	+61,31 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+2,91 % Qualità

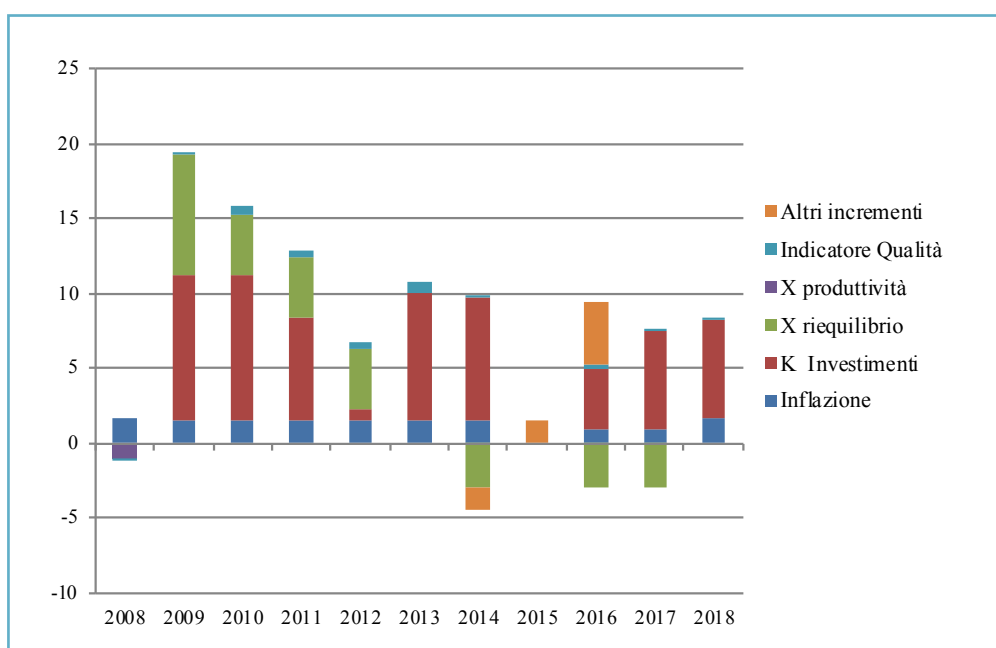
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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



TORINO - NOVARA EST								
	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	0,00	0,00	0,76	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	0,00	0,00	15,29	9,81
2011	1,50	6,90	-3,98	0,00	0,00	0,00	12,38	9,81
2012	1,50	0,84	-3,98	0,00	0,00	0,00	6,32	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	9,91
2016	1,00	4,02	2,96	0,00	0,21	4,23	6,50	9,91
2017	0,90	6,64	2,96	0,00	0,02	0,00	4,60	9,91
2018	1,70	6,55	0,00	0,00	0,09	0,00	8,34	9,91
Totale	14,30	61,31	-11,02	0,94	1,34	4,22	91,25	102,58

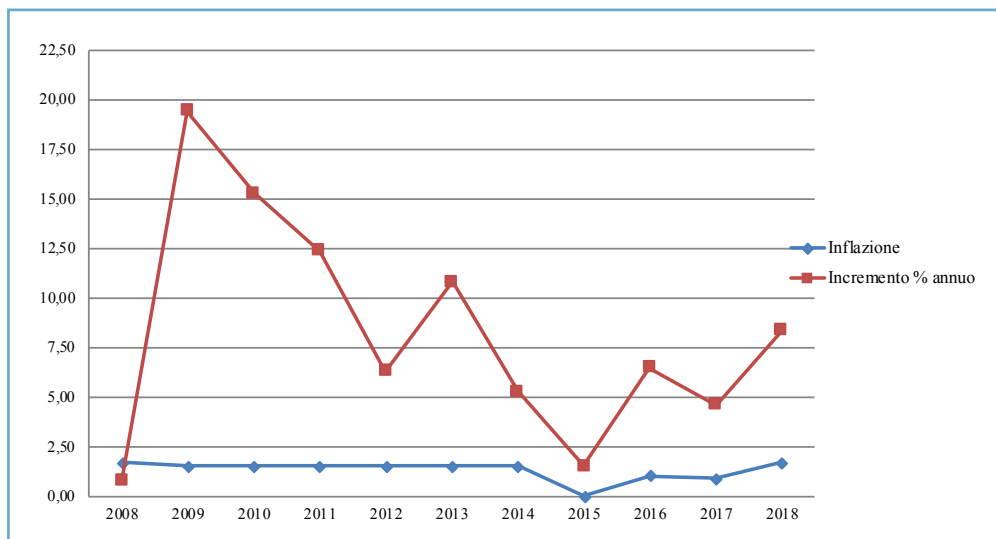
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

91,25%	+14,30% Inflazione
	+61,31 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+1,34 % Qualità

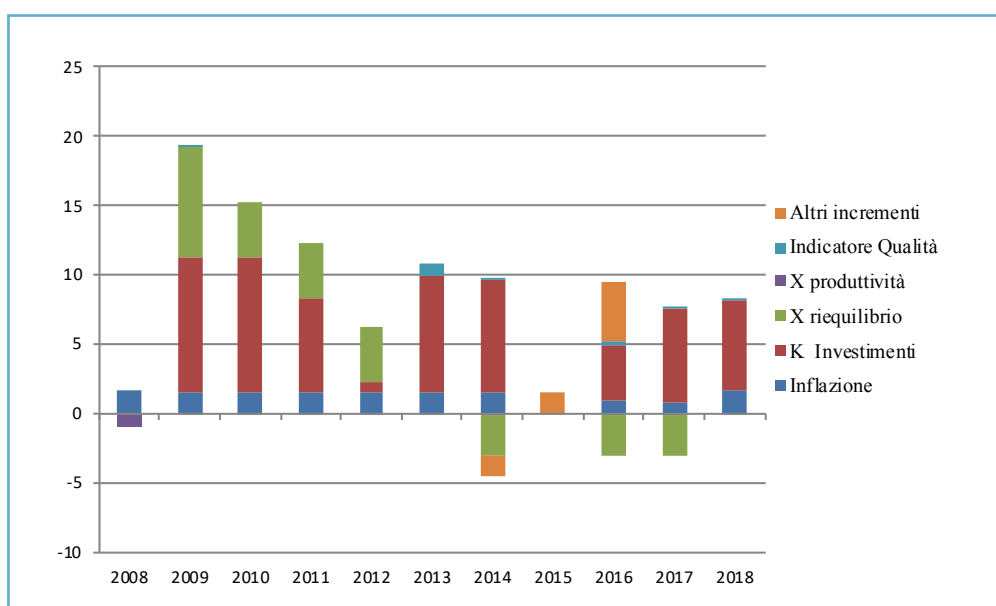
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a-c	1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	In corso	38.945	17.007	21.938	809.358	1.410.342	-600.984	57,39%
b	Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale nel comune di Novara	Ultimato	13	0	13	1.246	924	322	134,85%
	Raccordo Novara - Malpensa	Ultimato	0	0	0	4.826	7.000	-2.174	68,94%
	Interventi propedeutici ammodernamento	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	10.813	16.174	-5.361	66,85%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		5.361	0	5.361	19.841	8.500	11.341	233,42%
Stato attuativo degli investimenti			44.306	17.007	27.299	854.097	1.444.895	-590.798	59,11%

(*) 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.

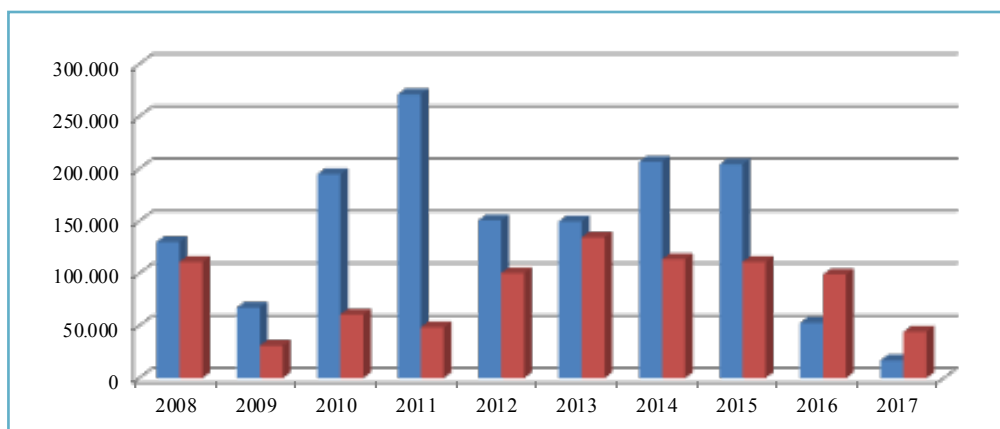
(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Attuazione programma investimenti

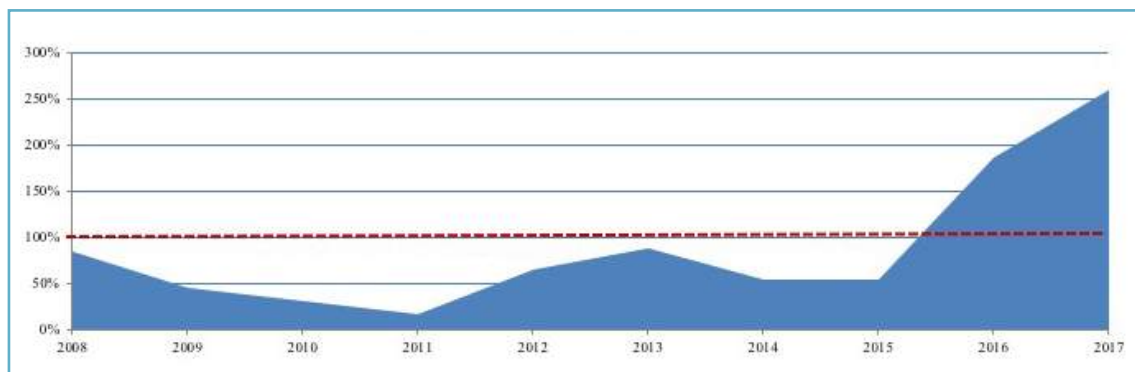
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	130.082	67.415	194.920	271.142	150.864	149.740	206.666	204.259	52.800	17.007	1.444.895	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	134.383	113.632	110.954	99.077	44.306	854.097	59,11%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	-15.357	-93.034	-93.305	46.277	27.299	-590.798	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



Percentuale di attuazione investimenti



7. Manutenzioni

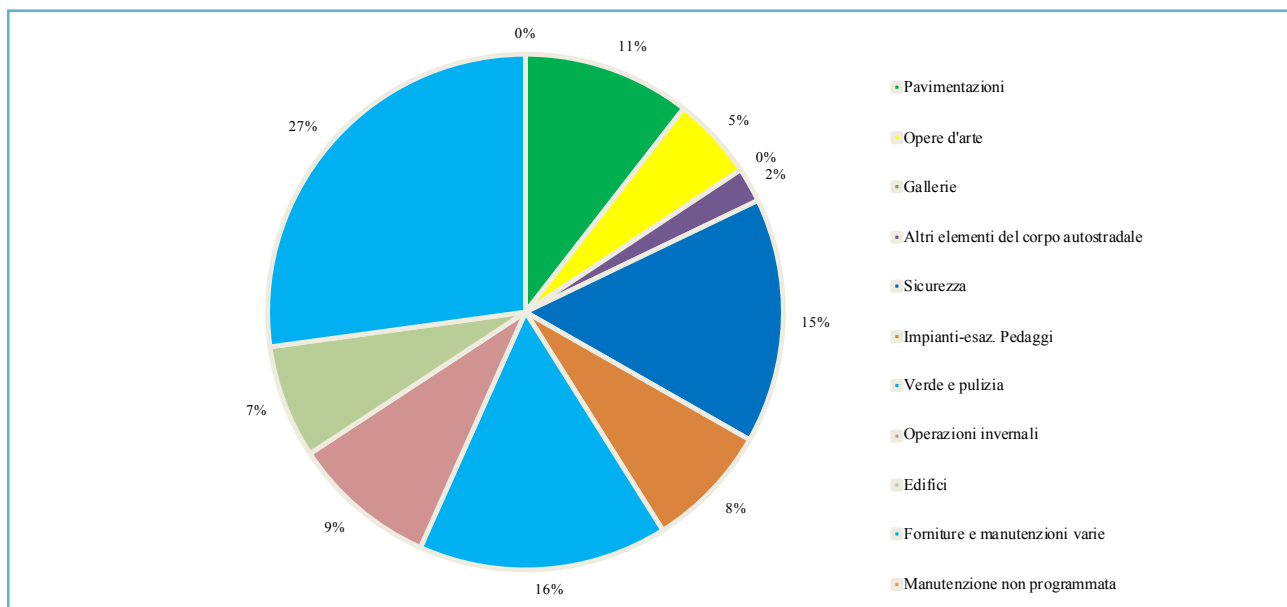
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	6.452	3.111	-51,8%
Opere d'arte	2.112	1.538	-27,2%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	567	643	13,4%
Sicurezza	3.749	4.551	21,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.004	2.314	15,5%
Verde e pulizia	3.773	4.625	22,6%
Operazioni invernali	2.590	2.684	3,6%
Edifici	1.670	2.101	25,8%
Forniture e manutenzioni varie	6.566	8.040	22,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	29.483	29.607	0,4%
P.E.F.		29.735	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-128	

(*) Il PEF considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

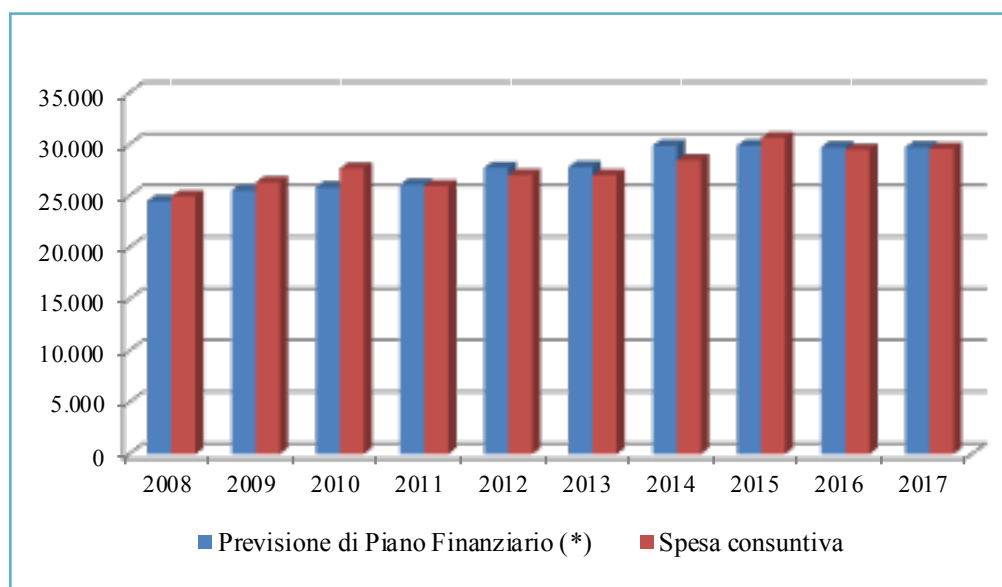
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,43
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	233.126
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,29%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	24.515	25.545	25.855	26.115	27.735	27.825	29.885	29.885	29.735	29.735	276.830	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	27.011	28.456	30.648	29.483	29.607	277.187	100,13%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	-814	-1.429	763	-252	-128	357	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



8. Sicurezza

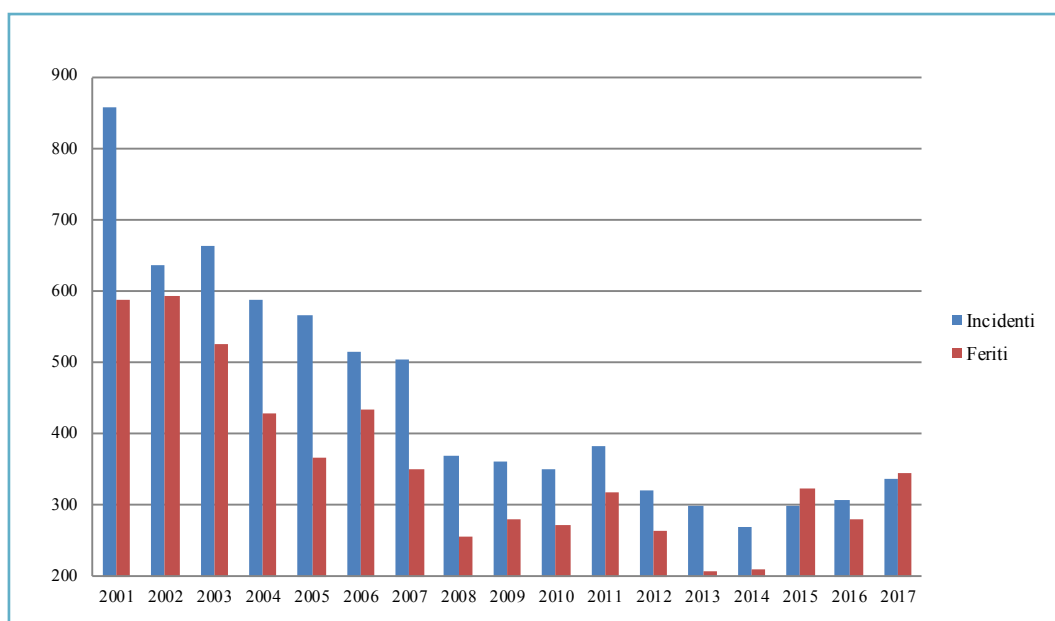
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	90,00%	95,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	3	4
Rilevatori di ghiaccio	3	4
Rilevatori di nebbia	3	4
Colonnine SOS	73	74

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	858	635	663	588	567	515	505	368	361	349	383	321	300	270	298	306	337
Feriti	586	594	526	429	367	435	351	257	281	273	318	264	206	209	324	280	346

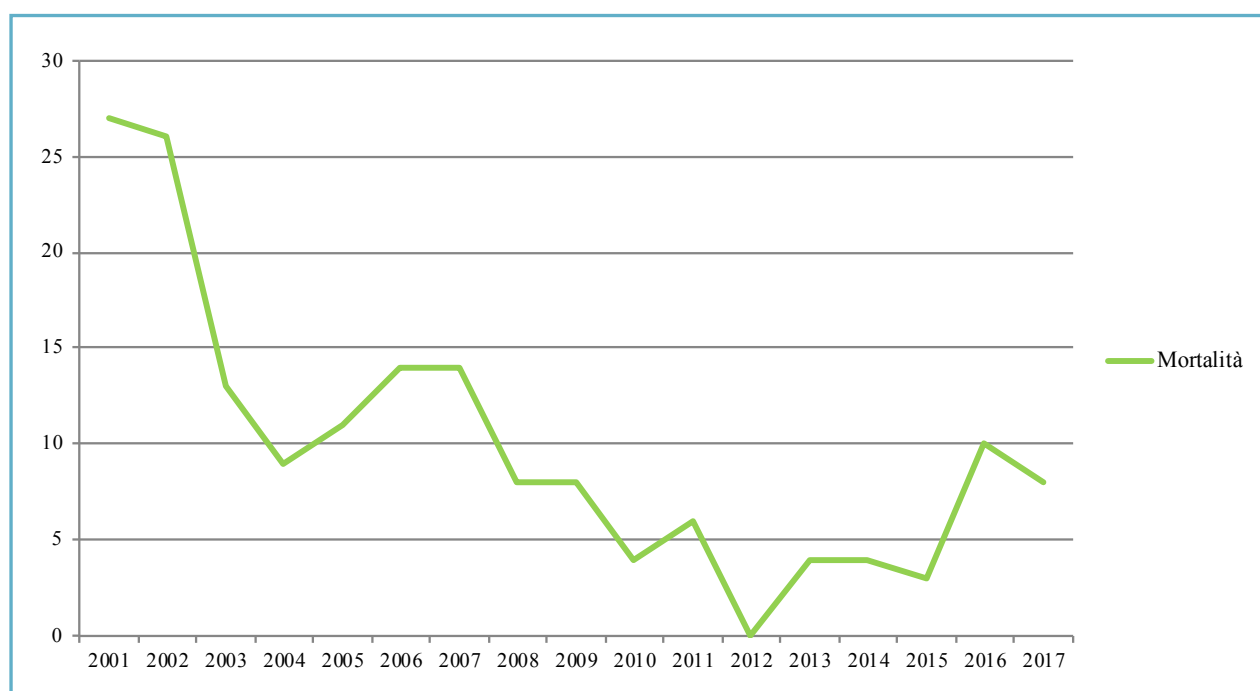
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	27	26	13	9	11	14	14	8	8	4	6	0	4	4	3	10	8

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	268
Pannelli messaggio variabile	59
Aree di parcheggio	2
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	678
Stalli per veicoli pesanti	126
Nursery	7
Servizi per disabili	9
Wi-fi	9
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.

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	2016	2017
Ipav	82,09	82,19
Is	100,0	100,0
Q	89,25	89,31

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	225,0	240,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	29.700	29.700
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	14	42
Visite di controllo	14	30
Visite di ottemperanza	0	12
Non conformità riscontrate	77	446
Non conformità non sanate	31	181
Non conformità sanate	46	265
Visite ispettive nuove opere	19	18
Visite sui cantieri	18	17
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

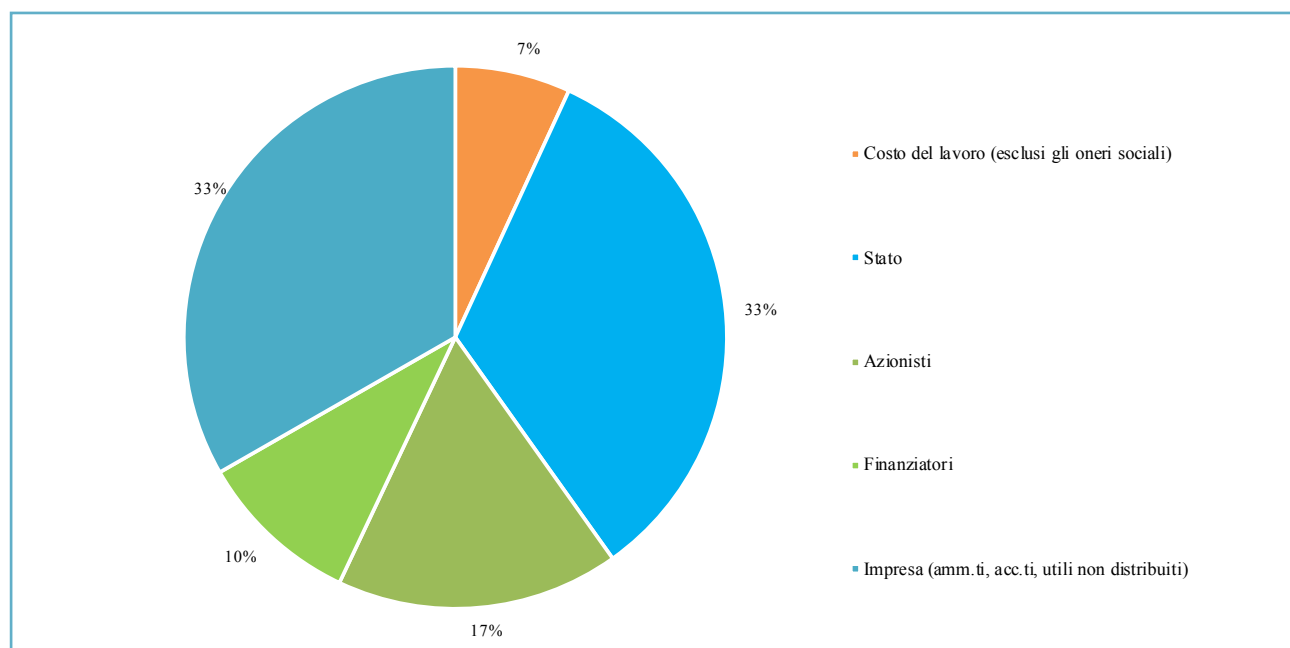
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	28,87	6,68%	32,27	6,87%	11,79%
Stato	157,42	36,40%	156,30	33,29%	-0,71%
<i>Imposte</i>	54,85	12,68%	48,24	10,27%	-12,05%
<i>Iva</i>	94,89	21,94%	100,06	21,31%	5,45%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,68	1,78%	8,00	1,70%	4,16%
Azionisti	87,12	20,15%	79,20	16,87%	-9,09%
Finanziatori	48,09	11,12%	45,52	9,69%	-5,35%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	110,94	25,65%	156,29	33,28%	40,88%
Totale	432,45		469,58		8,59%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





S.A.T.A.P. S.p.A.
A21 Torino - Piacenza

Capitale sociale
€ 158.400.000,00

Sede legale
Via Bonzanigo, 22 - 10144 Torino

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.satapweb.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

Regime Concessorio

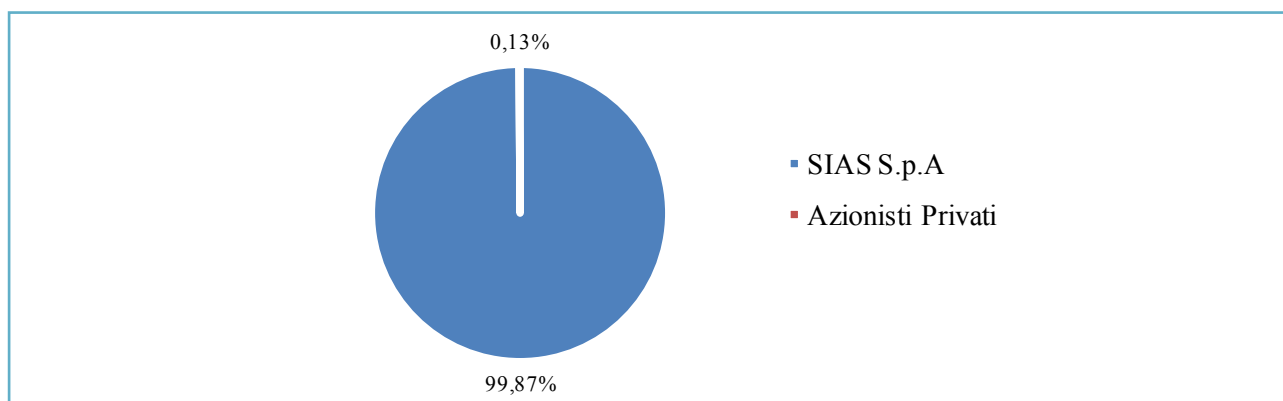
I valori previsionali di Piano Economico-Finanziario riportati nei prospetti seguenti relativi all'anno 2017 si riferiscono al periodo 01.01.2017 - 30.06.2017, data di scadenza della concessione.

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

Data di stipula della Convenzione	10 Ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 Giugno 2017
Scadenza del periodo regolatorio	30/06/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
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. A seguito della scadenza della concessione, e' attualmente in corso la procedura di gara per il riaffidamento della medesima. E' altresì in corso di definizione la regolazione del rapporto concessorio, per il periodo transitorio ricompreso tra la scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario.

Composizione azionaria

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



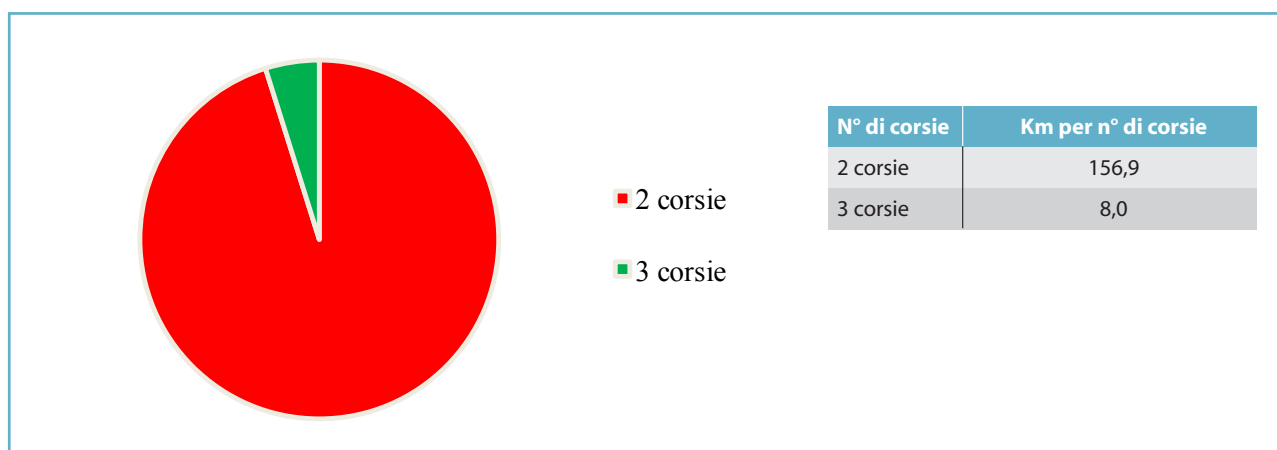
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A21 Torino - Piacenza	124	40,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

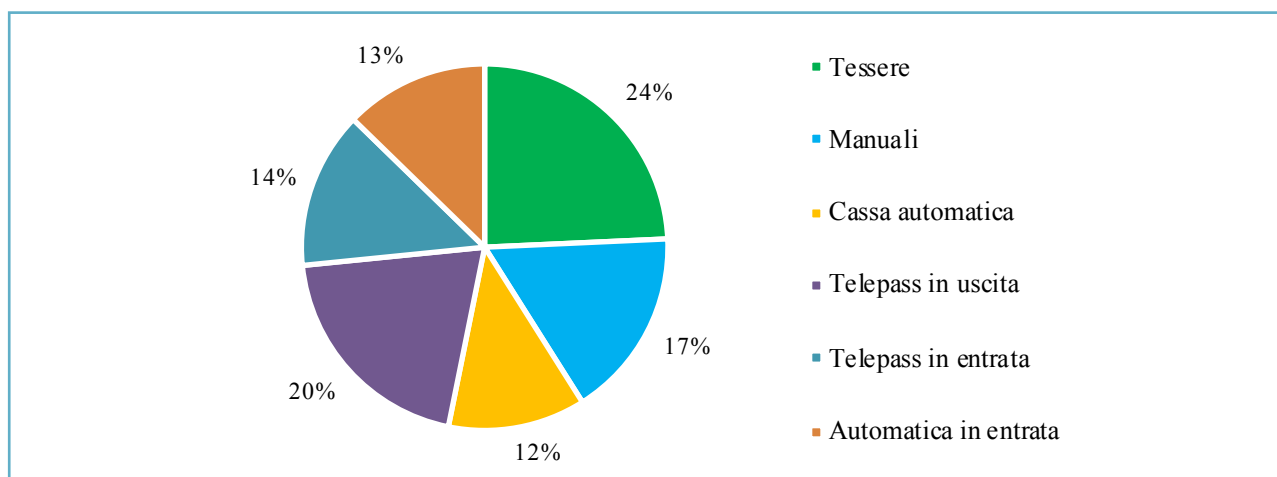
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
12	83	Tessere	42
		Manuali	29
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	35
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	22

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	194.276.000	201.015.000	3,47%	193.468.000	3,90%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	169.292.000	174.805.000	3,26%	185.867.000	-5,95%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.575.000	8.411.000	11,04%	7.601.000	10,66%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	17.409.000	17.799.000	2,24%	0	--
Costi della produzione totali	105.796.000	120.307.896	13,72%	19.846.000	506,21%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.625.232	1.201.861	-54,22%	690.000	74,18%
<i>Servizi</i>	13.554.000	13.179.420	-2,76%	4.433.000	197,30%
<i>Canoni di concessione</i>	21.473.000	21.991.000	2,41%	2.990.000	635,48%
<i>Personale</i>	36.547.627	18.897.828	-48,29%	6.351.000	197,56%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	117.149.000	125.847.000	7,42%	78.698.000	59,91%
Ammortamenti e accantonamenti	15.512.000	31.518.695	103,19%	47.961.000	-34,28%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	27.843.000	35.812.000	28,62%	58.134.000	-38,40%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-14.669.000	-10.173.000	-30,65%	-10.173.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	101.767.000	93.600.014	-8,03%	20.564.000	355,16%
Risultato ante imposte	103.592.000	95.075.420	-8,22%	23.186.000	310,06%
Utile di esercizio	70.840.000	68.178.000	-3,76%	14.383.000	374,02%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	14,10%	13,98%	-0,12
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	11,06%	11,22%	0,15
EBITDA % dei Ricavi (*)	56,44%	58,83%	2,39
EBIT % dei Ricavi (*)	49,03%	43,76%	-5,27
Oneri finanziari/Ricavi (*)	0,89%	0,85%	-0,04
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,99%	1,82%	-0,17
Costi per servizi/Ricavi	6,53%	6,16%	-0,37
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,00%	0,00%	0,00

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.230.750.000	1.167.156.884	-5,17%	1.076.178.000	8,45%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.005.590.000	898.535.920	-10,65%	1.038.454.000	-13,47%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	225.160.000	268.620.964	19,30%	37.724.000	612,07%
Capitale Circolante Netto (**)	189.806.781	146.197.710	-22,98%	23.583.000	519,93%
Fondi Rischi	11.689.000	7.310.369	-37,46%	7.415.000	-1,41%
<i>Fondo Rinnovo</i>	10.173.000	0	-100,00%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.516.000	7.310.369	382,21%	7.415.000	-1,41%
Posizione finanziaria netta	-66.613.000	-95.456.000	43,30%	-379.145.000	-74,82%
<i>a breve termine</i>	-105.858.000	-128.456.000	21,35%	-379.145.000	-66,12%
<i>a medio lungo termine</i>	39.245.000	33.000.000	-15,91%	0	--
Patrimonio netto	465.096.000	490.246.732	5,41%	429.235.000	14,21%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	2.040.000	2.040.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Satap S.p.A..

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	136.984.000	105.858.000	-22,72%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	16.295.000	128.833.000	690,63%	62.344.000	106,65%
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.311.000	-4.372.000	1,41%	0	--
Gestione Finanziaria	-43.110.000	-101.863.000	136,29%	-23.079.000	341,37%
LIQUIDITÀ FINALE	105.858.000	128.456.000	21,35%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,23%	13,91%	-1,32
EBIT/Capitale investito medio (*)	11,64%	12,91%	1,27
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	40,98%	44,83%	3,85
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	8,44%	6,73%	-1,71
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	-56,86%	-75,85%	-18,99
Oneri finanziari/EBITDA	1,57%	1,44%	-0,13

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

4. Traffico

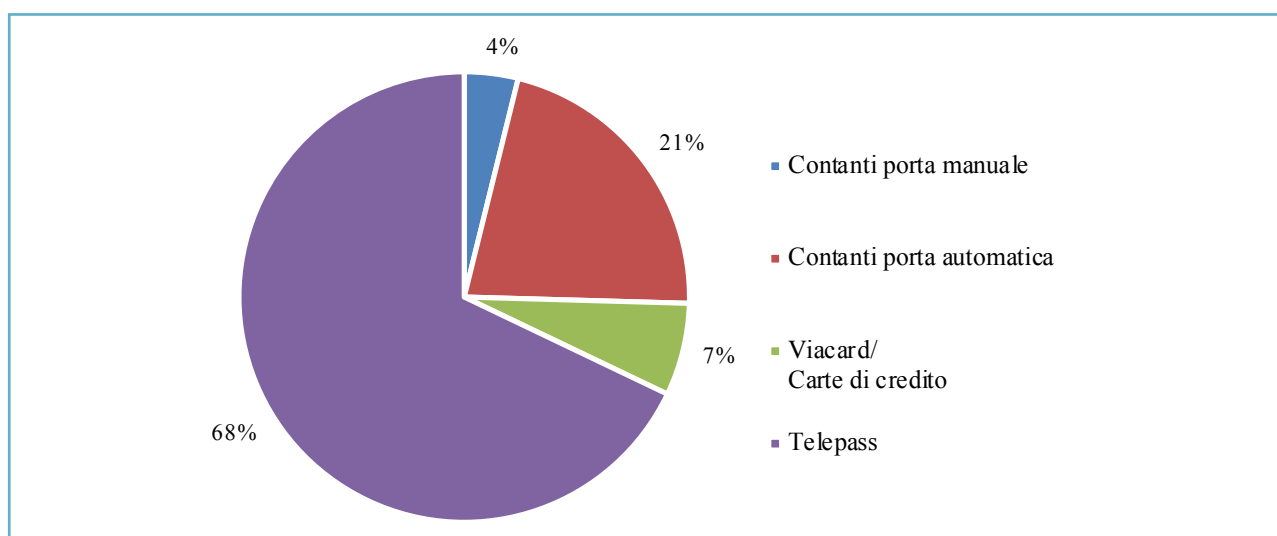
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.635.210	9.151.936	2.818.760	28.784.371
2016	1.672.738	9.121.155	2.816.626	28.010.459
Totale	3.307.948	18.273.091	5.635.386	56.794.830

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	257.067	252.401	1,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,350	12,176	1,4%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

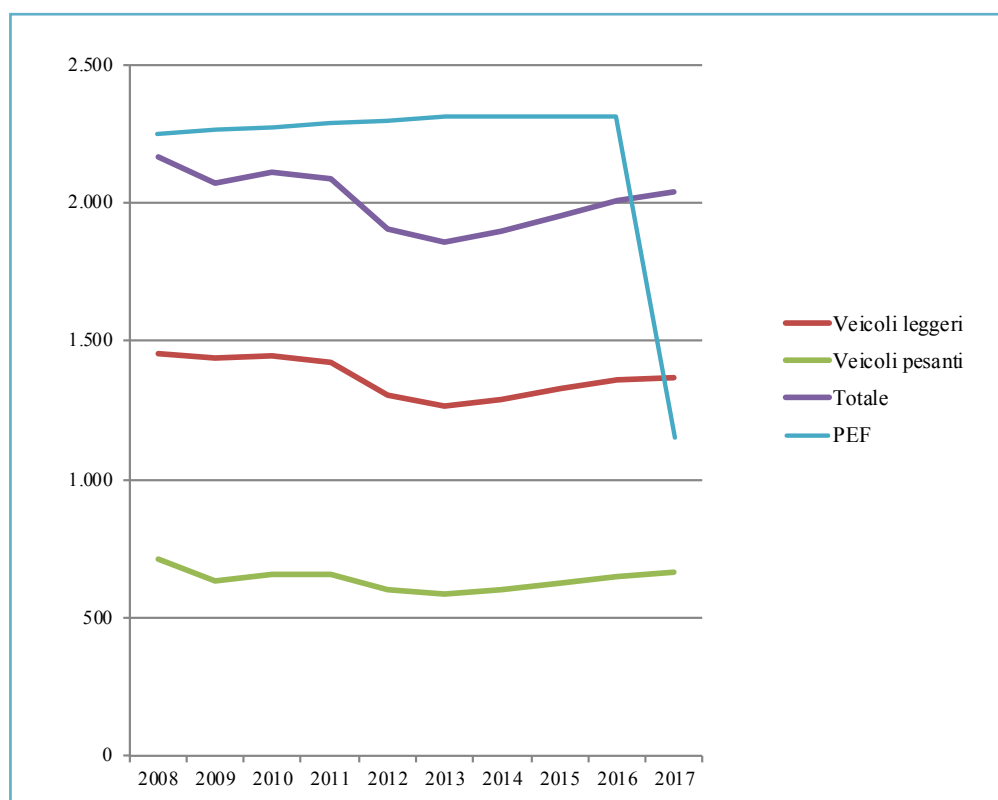
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	1.327	626	1.954	2.308
2016	1.360	648	2.008	2.308
2017	1.370	667	2.036	1.154

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 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	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,05	0,00	0,85	0,00
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00	1,67	0,00
Totale	13,30	28,28	-14,60	0,94	1,52	1,50	58,26	36,64

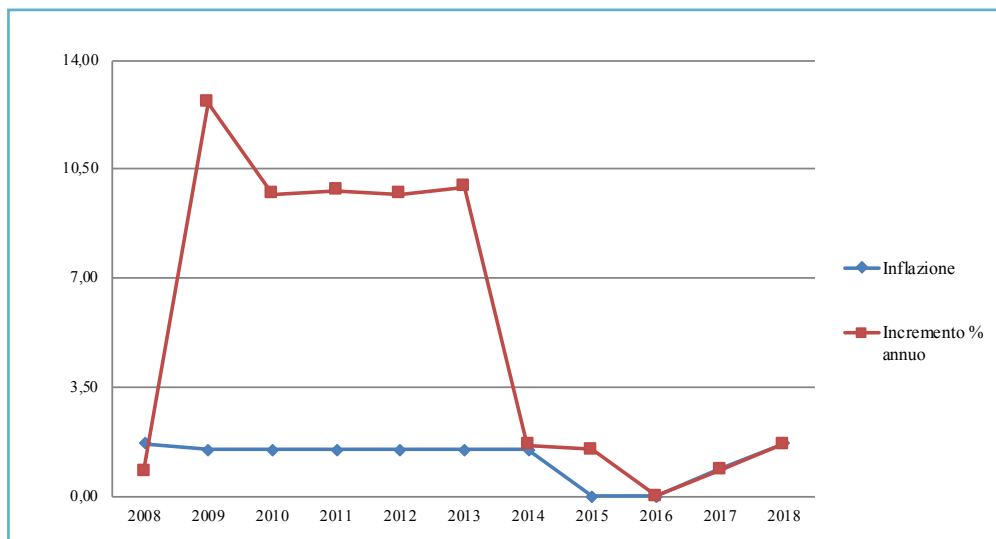
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2008-2018

58,26%	+ 13,30 % Inflazione
	+28,28% K Investimenti
	+14,6% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,52% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

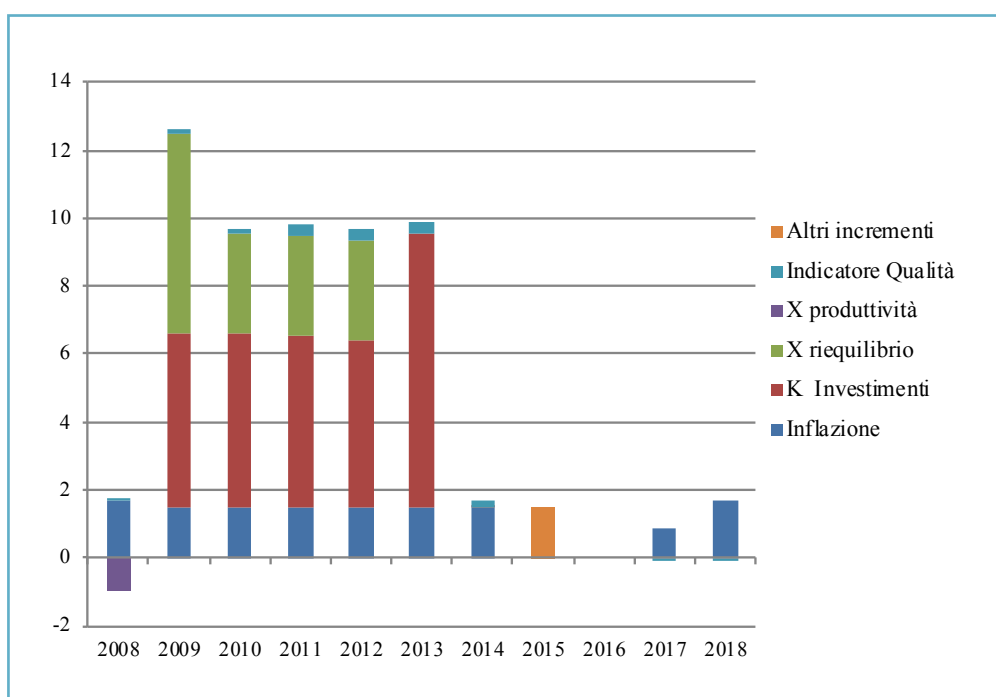
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2016 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	10	0	10	6.341	5.811	530	109,12%
d	Completamento dello svincolo di Asti Est	Ultimato	0	0	0	312	0	312	--
e	Allargamento corsia tratto Santena - Villanova	Da avviare	0	0	0	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	3.394	0	3.394	93.355	117.296	-23.941	79,59%
g	Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	Ultimato	0	0	0	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		802	0	802	7.662	0	7.662	--
Stato attuativo degli investimenti			4.206	0	4.206	155.525	190.376	-34.851	81,69%

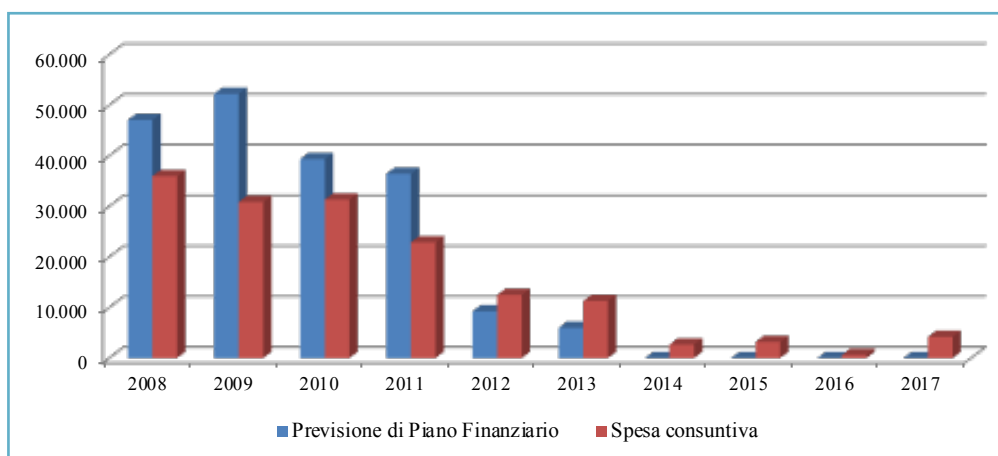
(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

(**) 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.

Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	0	0	0	190.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	11.305	2.685	3.194	633	4.206	155.525	81,69%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	5.305	2.685	3.194	633	4.206	-34.851	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2017 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

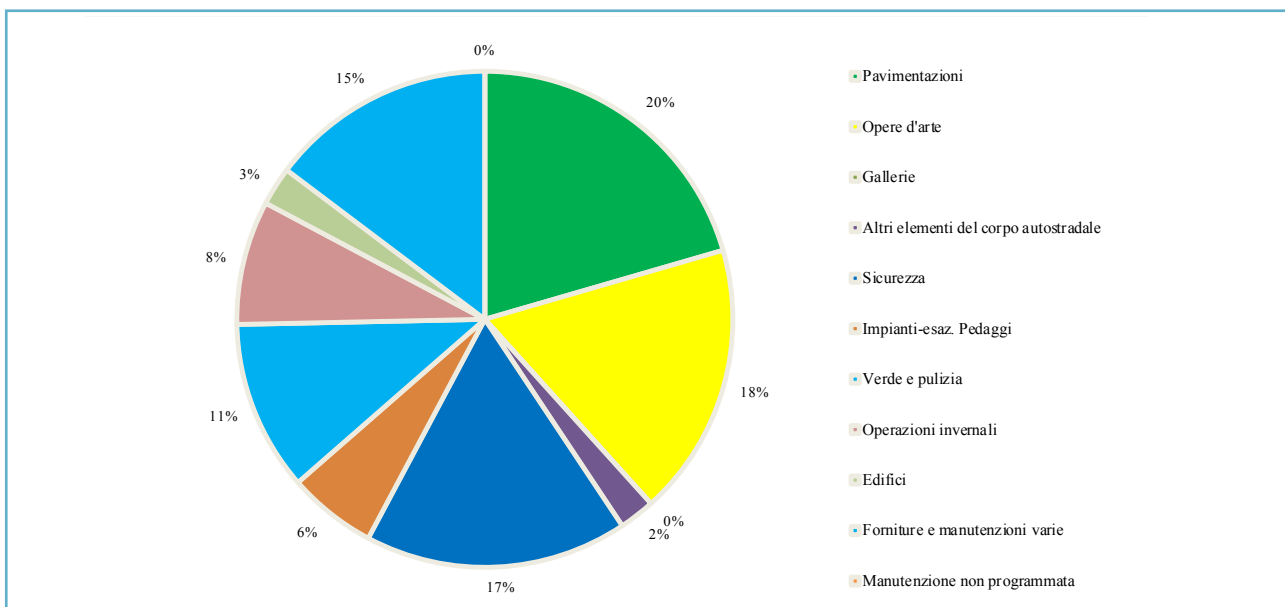
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	6.300	6.186	-1,8%
Opere d'arte	8.204	5.371	-34,5%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	735	704	-4,2%
Sicurezza	4.688	5.167	10,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.512	1.745	15,4%
Verde e pulizia	3.682	3.345	-9,2%
Operazioni invernali	2.811	2.440	-13,2%
Edifici	972	759	-21,9%
Forniture e manutenzioni varie	4.529	4.440	-2,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	33.433	30.157	-9,8%
P.E.F.		15.375	
Differenza (Totale - P.E.F.)		14.782	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



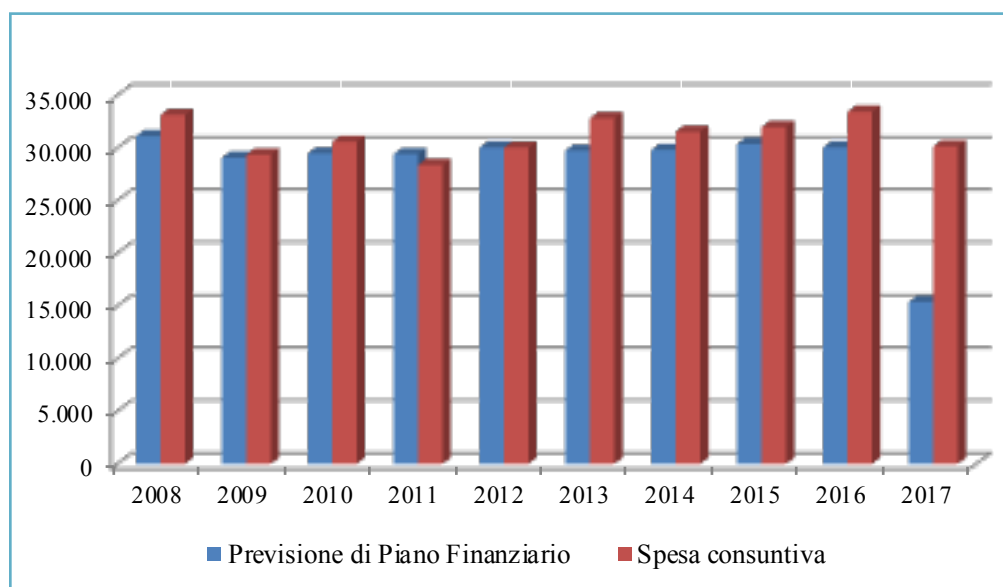
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,71
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	182.881
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,66%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	31.119	29.069	29.482	29.419	30.044	29.744	29.806	30.369	30.044	15.375	284.471	
Spesa consuntiva	33.141	29.379	30.583	28.400	30.030	32.823	31.539	31.986	33.433	30.157	311.471	109,49%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	3.079	1.733	1.617	3.389	14.782	27.000	



8. Sicurezza

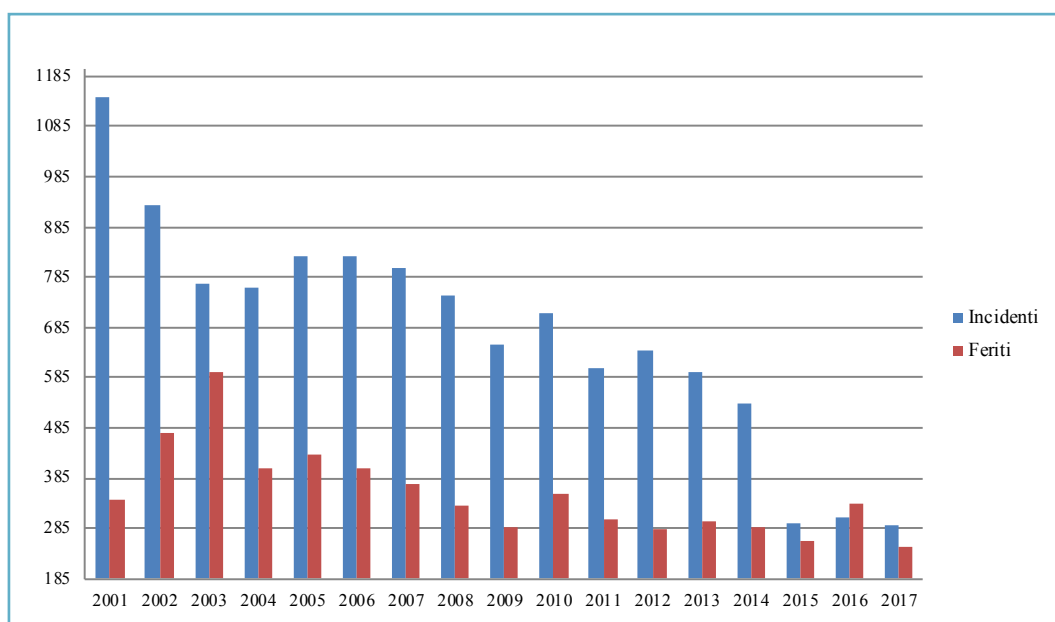
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	218	218

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	1142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	295	307	291
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	335	250

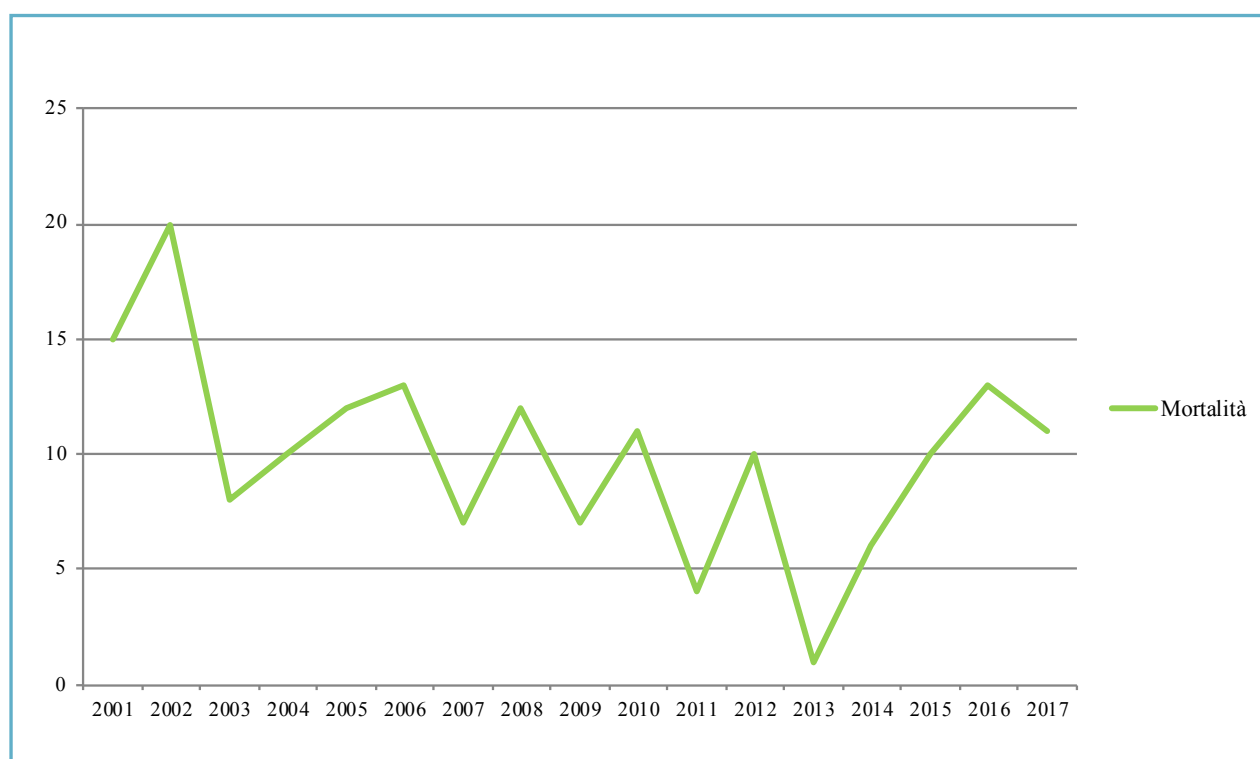
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	10	13	11

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	151
Pannelli messaggio variabile	43
Aree di parcheggio	6
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	659
Stalli per veicoli pesanti	226
Nursery	7
Servizi per disabili	10
Wi-fi	9
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.

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	2016	2017
Ipav	77,28	78,32
Is	100,00	100,00
Q	86,37	86,99

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		329,8	329,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)		15.500	15.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	48	40
Visite di controllo	47	37
Visite di ottemperanza	1	3
Non conformità riscontrate	113	183
Non conformità non sanate	11	147
Non conformità sanate	102	36
Visite ispettive nuove opere	2	4
Visite sui cantieri	2	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

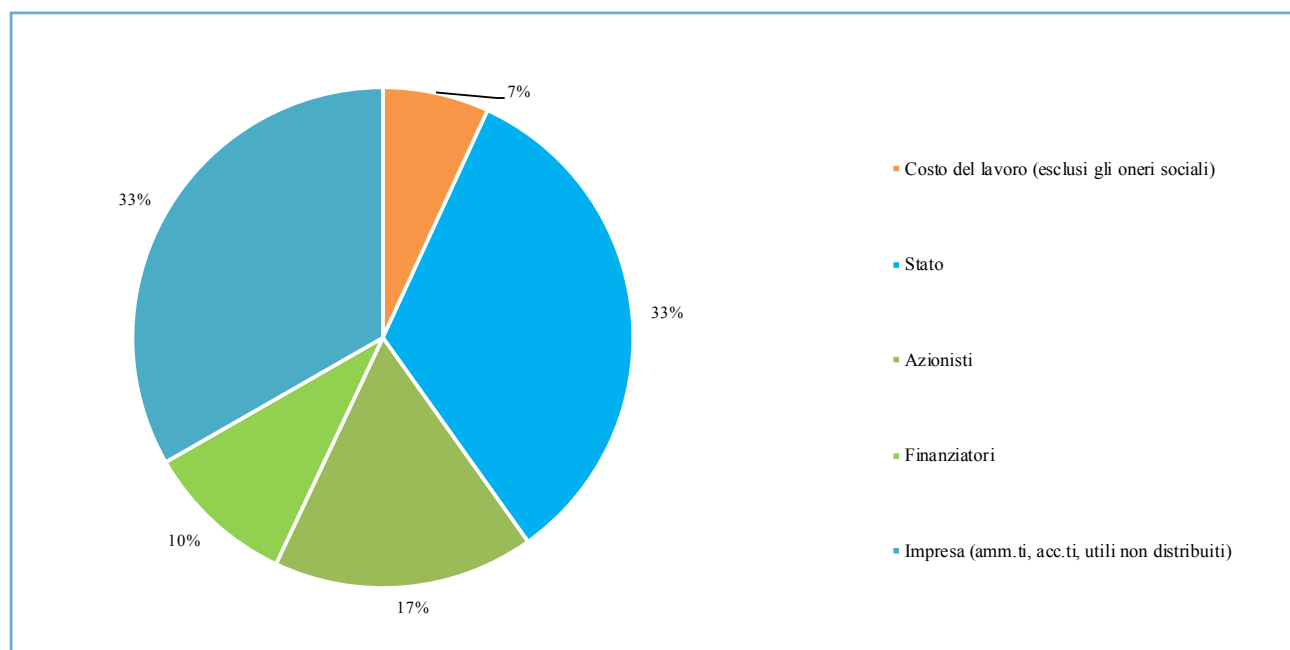
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	28,87	6,68%	32,27	6,87%	11,79%
Stato	157,42	36,40%	156,30	33,29%	-0,71%
<i>Imposte</i>	54,85	12,68%	48,24	10,27%	-12,05%
<i>Iva</i>	94,89	21,94%	100,06	21,31%	5,45%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,68	1,78%	8,00	1,70%	4,16%
Azionisti	87,12	20,15%	79,20	16,87%	-9,09%
Finanziatori	48,09	11,12%	45,52	9,69%	-5,35%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	110,94	25,65%	156,29	33,28%	40,88%
Totale	432,45		469,58		8,59%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.sav-a5.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

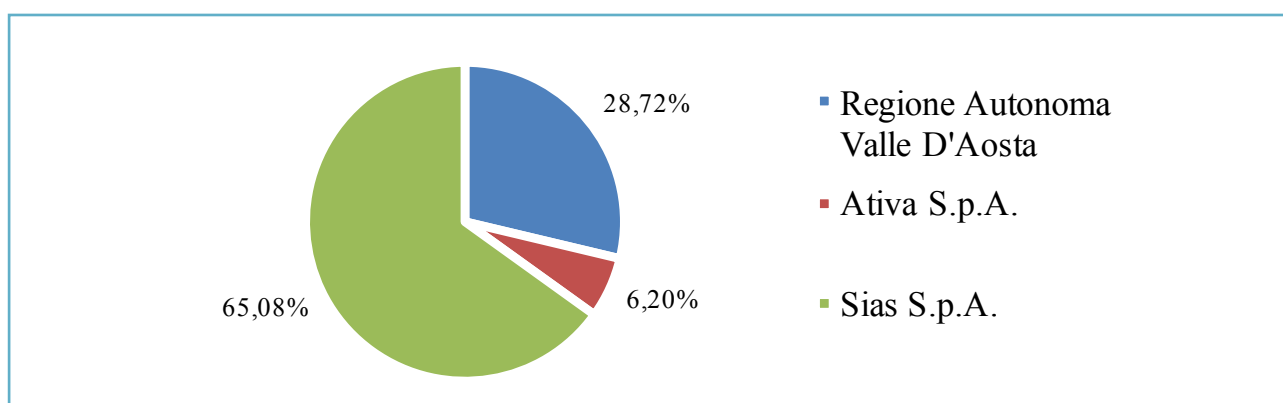
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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. In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.

Composizione azionaria

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



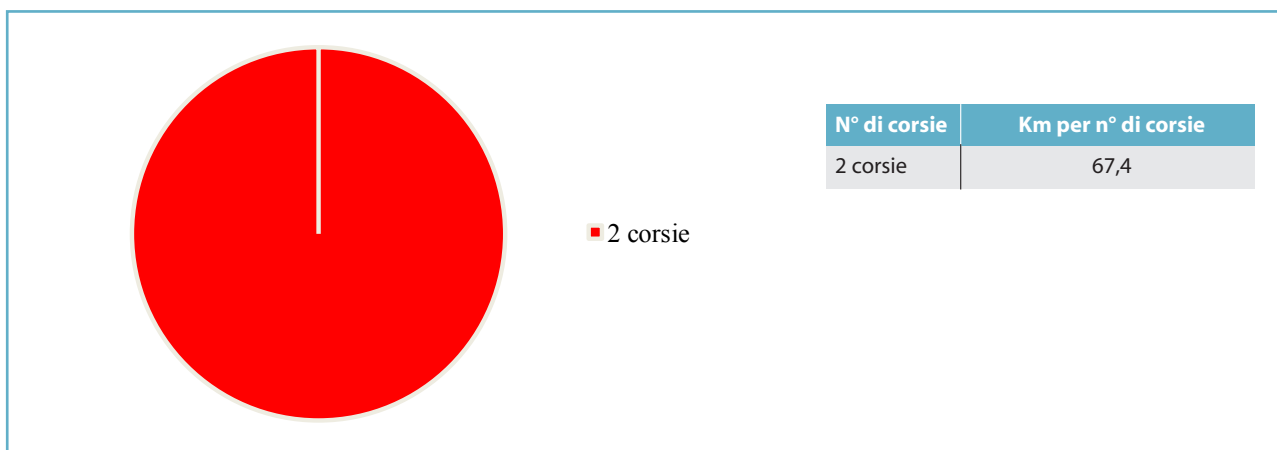
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A5 Quincinetto - Aosta	0,0	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	0,0	7,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

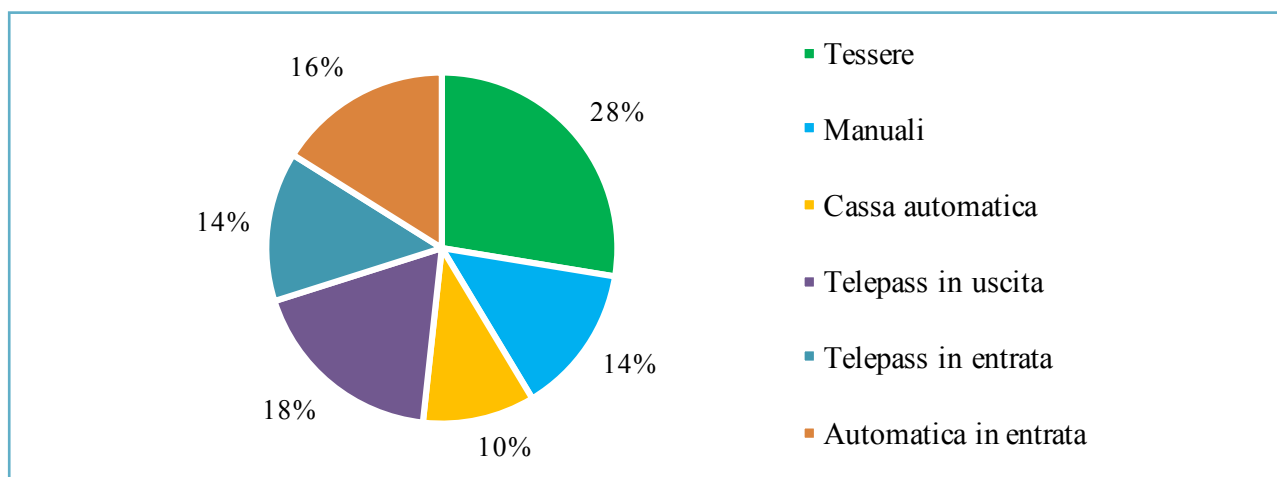
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	37	Tessere	24
		Manuali	12
		Cassa automatica	9
		Telepass in uscita	16
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	14

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	70.941.000	72.264.000	1,86%	65.055.000	11,08%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	67.466.000	68.732.000	1,88%	64.198.000	7,06%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	864.000	869.000	0,58%	857.000	1,40%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.611.000	2.663.000	1,99%	--	--
Costi della produzione totali	46.201.435	47.042.436	1,82%	27.868.000	68,80%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	700.269	687.341	-1,85%	546.000	25,89%
<i>Servizi</i>	5.969.256	6.219.751	4,20%	1.828.000	240,25%
<i>Canoni di concessione</i>	4.228.942	4.312.271	1,97%	1.584.000	172,24%
<i>Personale</i>	8.100.920	8.421.313	3,96%	8.234.000	2,27%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	42.538.347	43.339.676	1,88%	38.448.000	12,72%
Ammortamenti e accantonamenti	15.471.828	15.846.117	2,42%	15.688.000	1,01%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	15.237.000	15.630.000	2,58%	15.630.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	27.066.519	27.493.559	1,58%	22.760.000	20,80%
Risultato ante imposte	24.730.698	25.629.708	3,64%	19.863.000	29,03%
Utile di esercizio	17.517.406	18.841.301	7,56%	13.513.000	39,43%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,39%	12,28%	-0,12
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,83%	8,16%	0,34
EBITDA % dei Ricavi	58,06%	58,15%	0,09
EBIT % dei Ricavi	36,94%	36,89%	-0,06
Oneri finanziari/Ricavi	4,35%	3,22%	-1,13
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,15%	3,30%	0,15
Costi per servizi/Ricavi	8,15%	8,34%	0,20
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	636.225.707	641.229.134	0,79%	662.547.000	-3,22%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	622.720.999	627.812.550	0,82%	652.049.000	-3,72%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.504.708	13.416.584	-0,65%	10.498.000	27,80%
Capitale Circolante Netto	-2.122.735	-809.962	-61,84%	858.000	-194,40%
Fondi Rischi	12.224.000	12.224.000	0,00%	12.224.000	0,00%
<i>Fondo Rinnovo</i>	12.224.000	12.224.000	0,00%	12.224.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-50.440.000	-37.710.000	-25,24%	199.924.000	-118,86%
<i>a breve termine</i>	17.894.000	19.789.000	10,59%	15.336.000	29,04%
<i>a medio lungo termine</i>	-68.334.000	-57.499.000	-15,86%	184.588.000	-131,15%
Patrimonio netto	158.875.237	172.326.303	8,47%	159.759.000	7,87%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	15.666.000	18.025.000	15,06%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	22.037.000	22.693.000	2,98%	30.578.000	-25,79%
<i>Investimenti complessivi</i>	-2.361.000	-4.453.000	88,61%	-18.876.000	-76,41%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-17.317.000	-17.695.000	2,18%	-29.059.000	-39,11%
LIQUIDITA' FINALE	18.025.000	18.570.000	3,02%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	11,03%	10,93%	-0,09
EBIT/Capitale investito medio	7,68%	8,01%	0,33
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,23%	17,91%	3,68
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,20	3,50	-0,70
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-43,01%	-33,37%	9,64
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-118,58%	-87,01%	31,57
Oneri finanziari/EBITDA	7,49%	5,54%	-1,96

4. Traffico

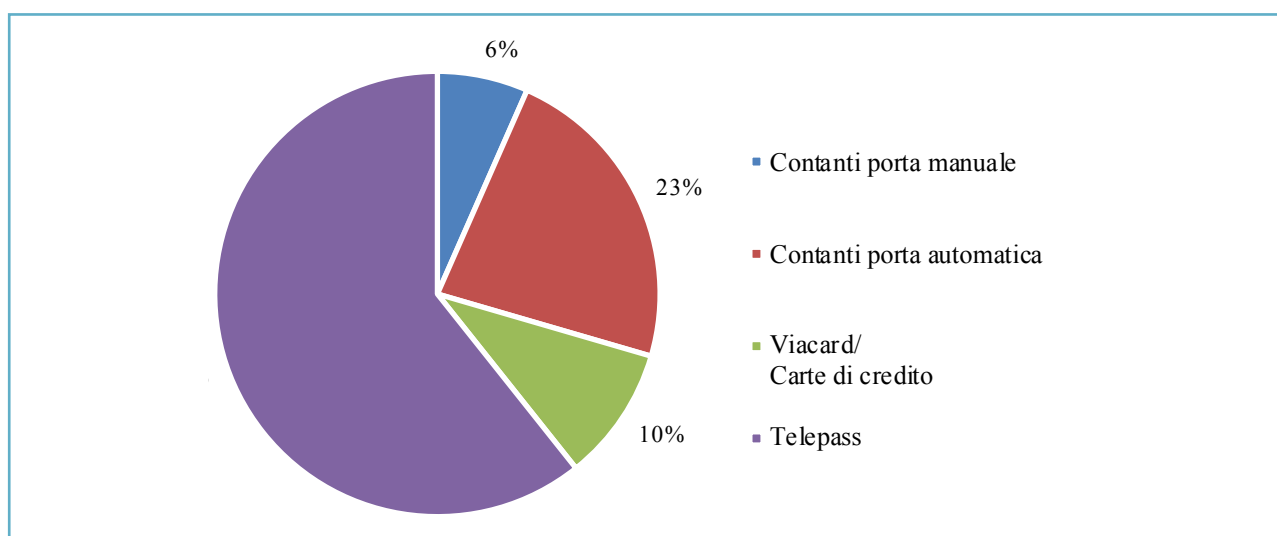
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	731.176	2.537.458	1.085.637	6.723.778
2016	786.518	2.540.210	1.075.091	6.448.788
Totale	1.517.694	5.077.668	2.160.728	13.172.566

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	164.363	160.988	2,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,243	5,192	1,0%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

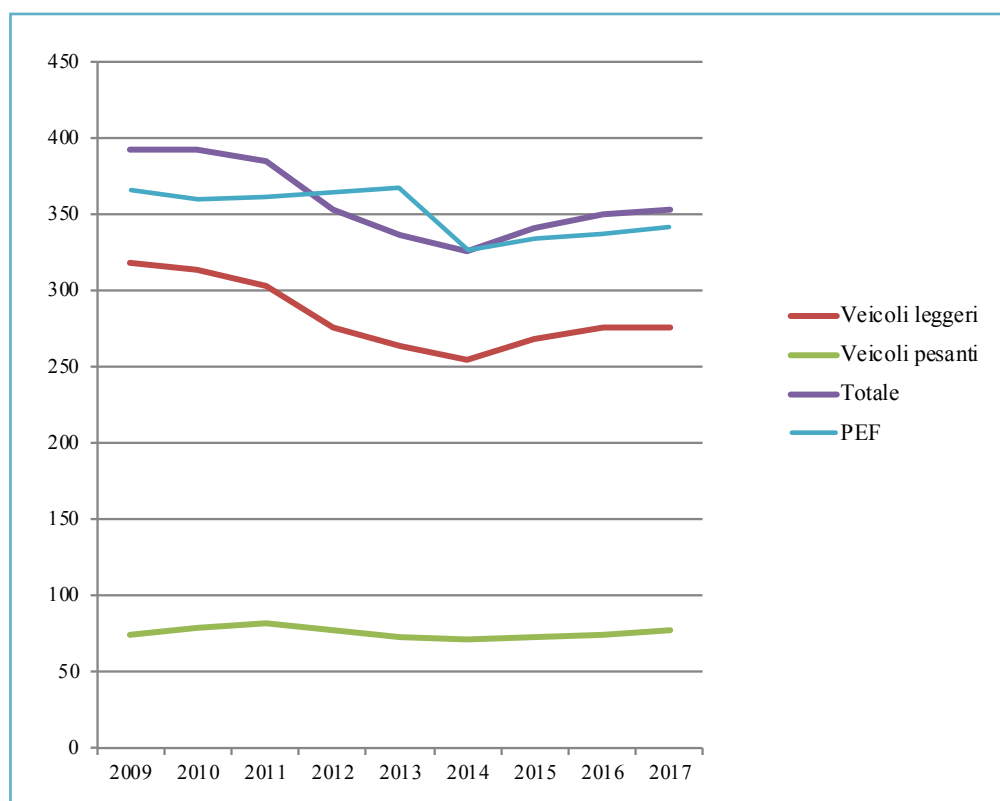
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	326
2015	268	73	341	334
2016	276	74	350	338
2017	275	78	353	341

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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.

AUTOSTRADA								
	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	0,21	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	1,15
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,53	6,67	53,01	15,79

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

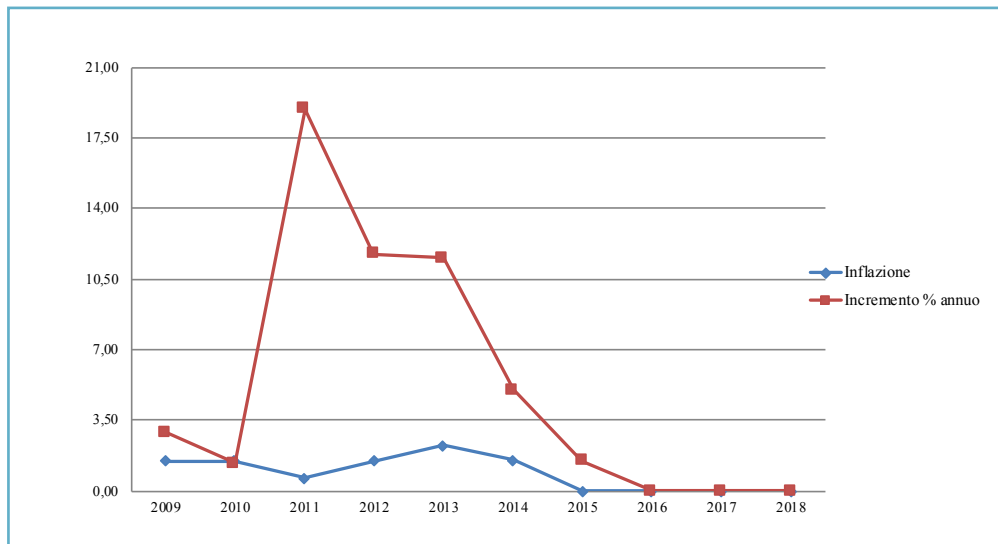
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

53,01%	+ 8,88 % Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+0,53 % Qualità
	+6,67 Altri incrementi

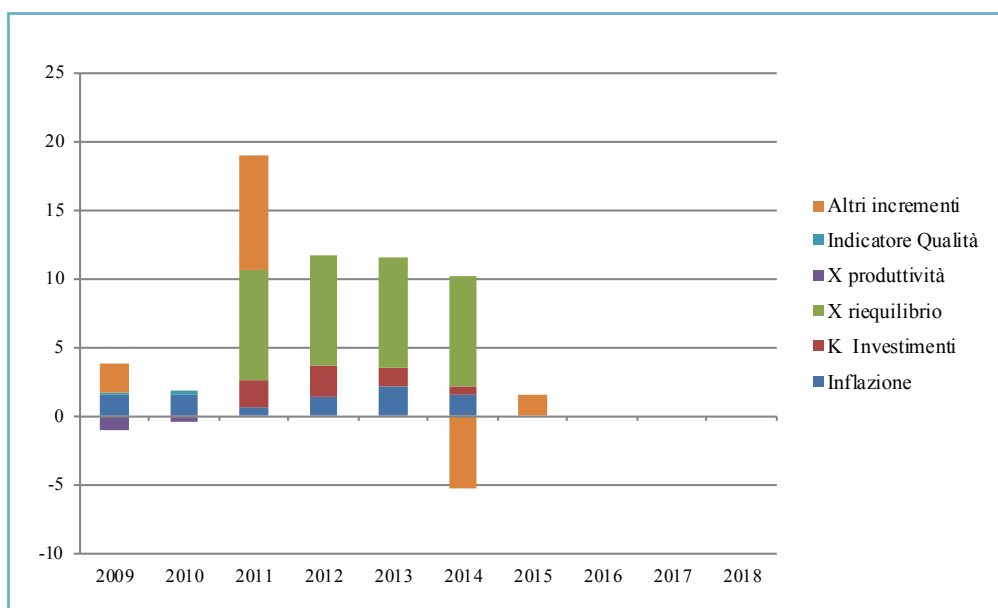
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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



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	1,15
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,00	6,69	52,50	13,91

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

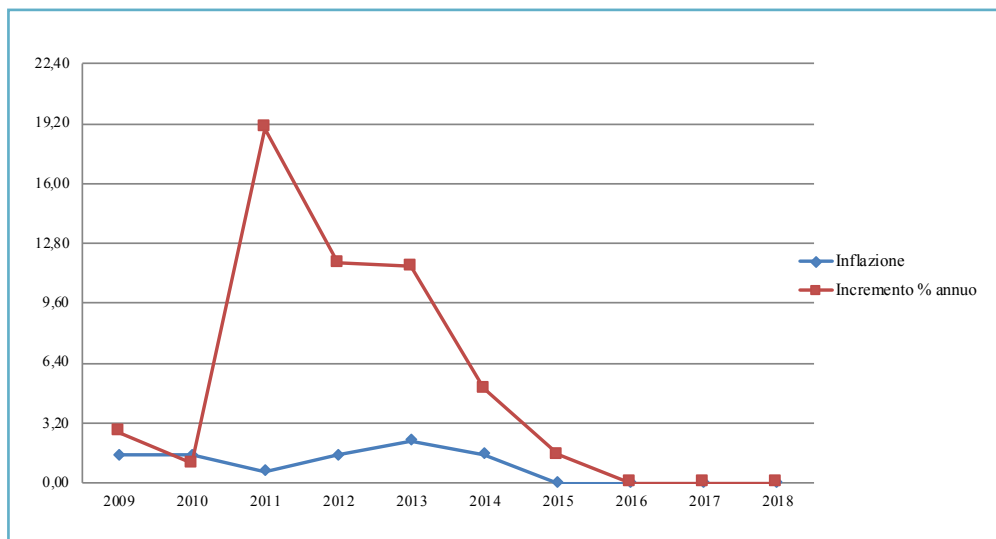
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

52,50%	+8,88% Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+6,69 Altri incrementi

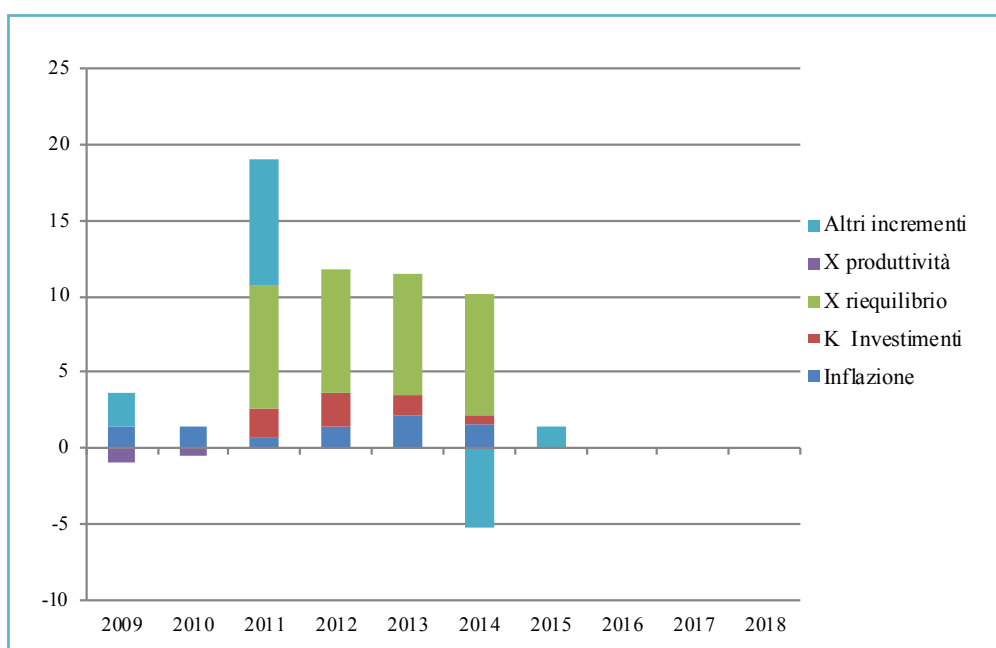
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Opere relative al miglioramento della sicurezza, alla salvaguardia dell'ambiente e alla viabilità di adduzione	Ultimato	0	0	0	4.909	5.000	-91	98,18%
b	Barriere di sicurezza ed interventi su opere d'arte	In corso	3.576	9.176	-5.600	23.989	51.064	-27.075	46,98%
c	Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	In corso	2	2.900	-2.898	2.894	9.405	-6.511	30,77%
d	Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	Ultimato	24	6.800	-6.776	6.628	22.000	-15.372	30,13%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		715	0	715	12.795	1.607	11.188	796,20%
Stato attuativo degli investimenti			4.317	18.876	-14.559	51.215	89.076	-37.861	57,50%

(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

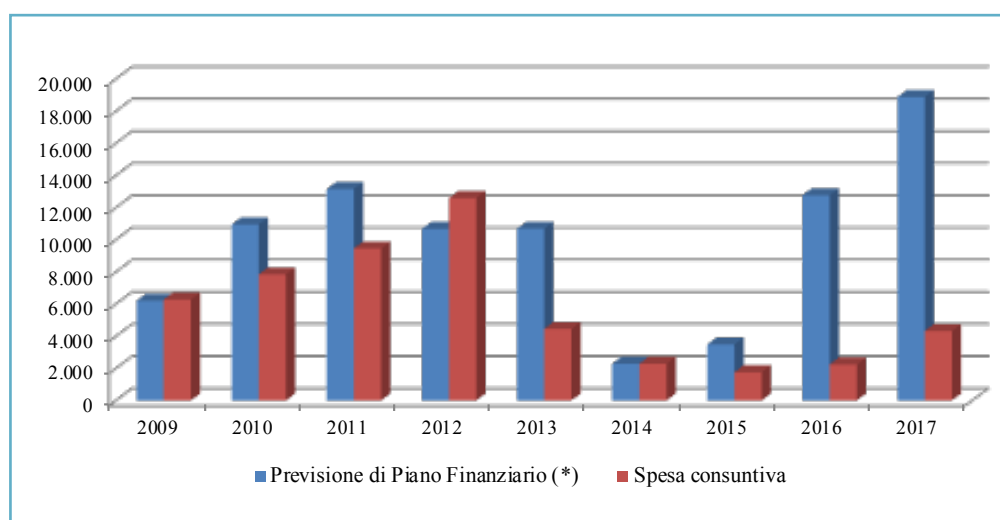
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per l'anno 2010 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

Attuazione programma investimenti

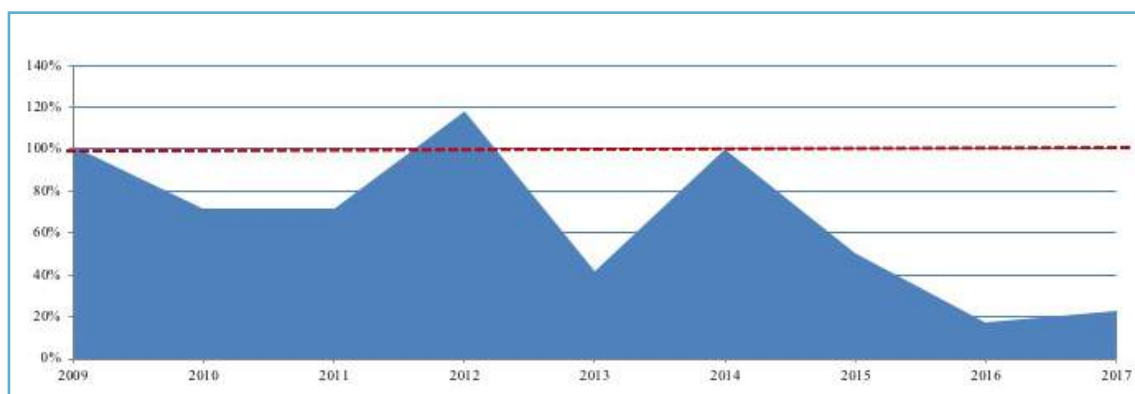
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	6.200	10.950	13.154	10.677	10.681	2.286	3.484	12.768	18.876	89.076	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	1.755	2.235	4.317	51.215	57,50%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-6.230	0	-1.729	-10.533	-14.559	-37.861	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 02.09.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



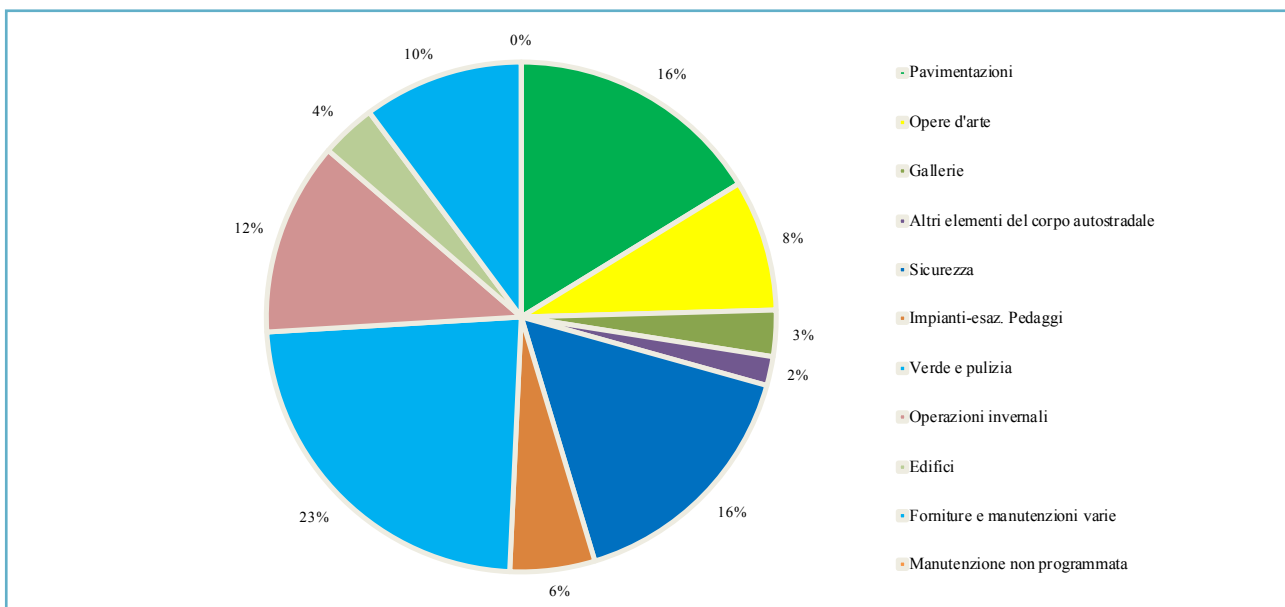
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	2.194	1.548	-29,4%
Opere d'arte	469	792	68,9%
Gallerie	161	279	73,3%
Altri elementi del corpo autostradale	131	175	33,6%
Sicurezza	1.783	1.525	-14,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	520	513	-1,3%
Verde e pulizia	2.164	2.223	2,7%
Operazioni invernali	842	1.169	38,8%
Edifici	569	334	-41,3%
Forniture e manutenzioni varie	948	968	2,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.781	9.526	-2,6%
P.E.F.		9.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		26	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

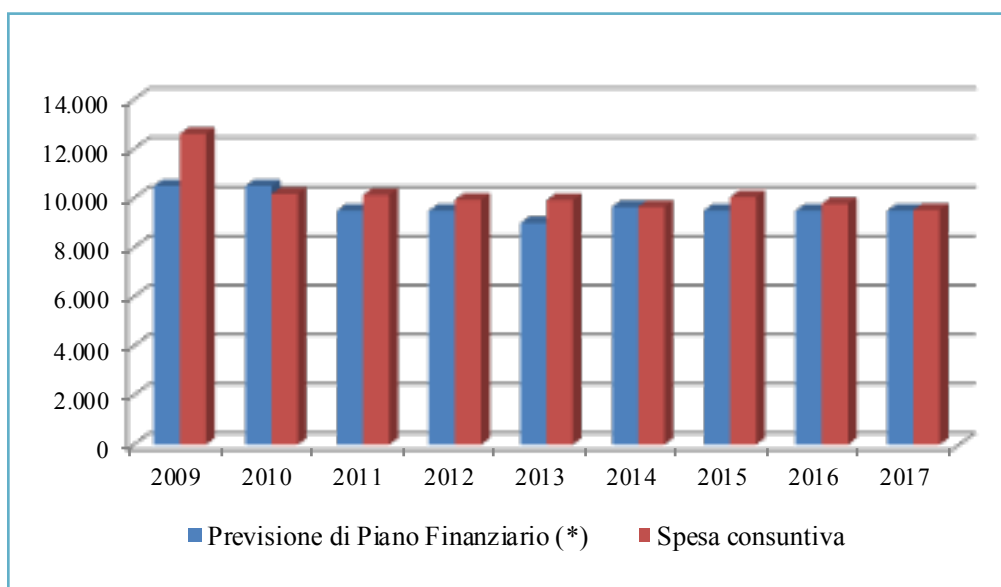
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,86
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	141.335
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,34%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	10.500	10.500	9.500	9.500	9.000	9.658	9.500	9.500	9.500	87.158	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	9.925	9.658	10.051	9.781	9.526	91.814	105,34%
Differenza	2.116	-329	641	445	925	0	551	281	26	4.656	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 02.09.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



8. Sicurezza

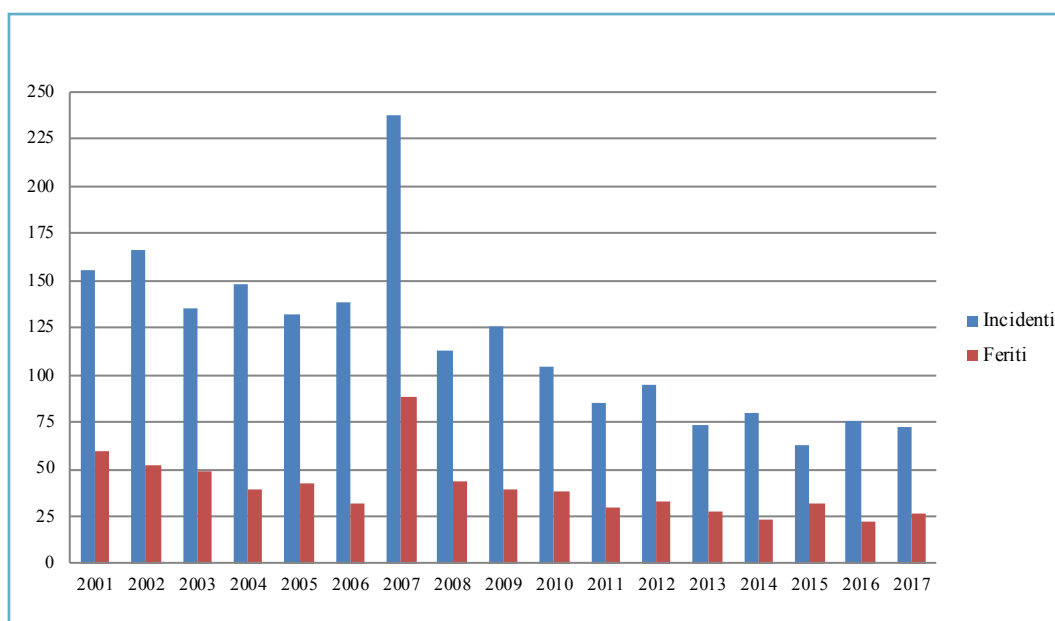
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	132	132

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	156	166	135	148	132	139	238	113	126	104	85	95	73	80	63	76	72
Feriti	60	52	49	39	43	32	88	44	39	38	30	33	28	23	32	22	27

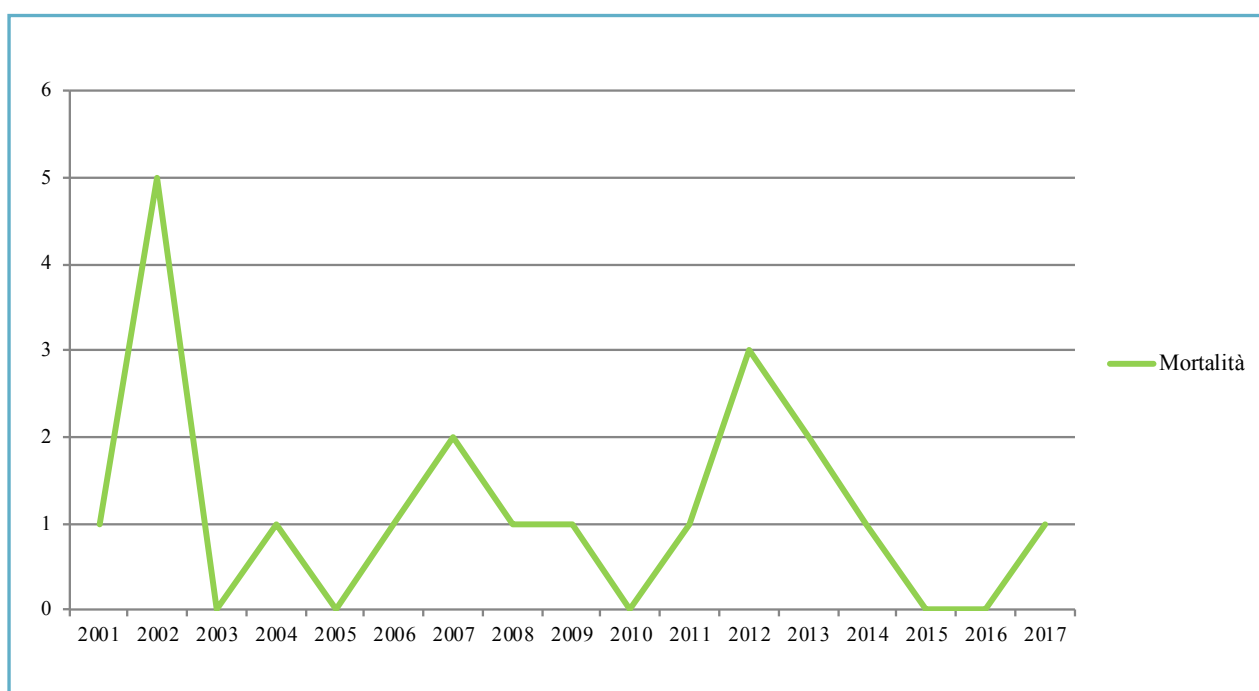
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	1	5	0	1	0	1	2	1	1	0	1	3	2	1	0	0	1

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	63
Pannelli messaggio variabile	17
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.

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	2016	2017
Ipav	75,56	74,78
Is	100,00	100,00
Q	85,34	84,87

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	1.750	1.750
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	13	7
Visite di controllo	13	7
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	47	15
Non conformità non sanate	47	0
Non conformità sanate	0	15
Visite ispettive nuove opere	3	2
Visite sui cantieri	2	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

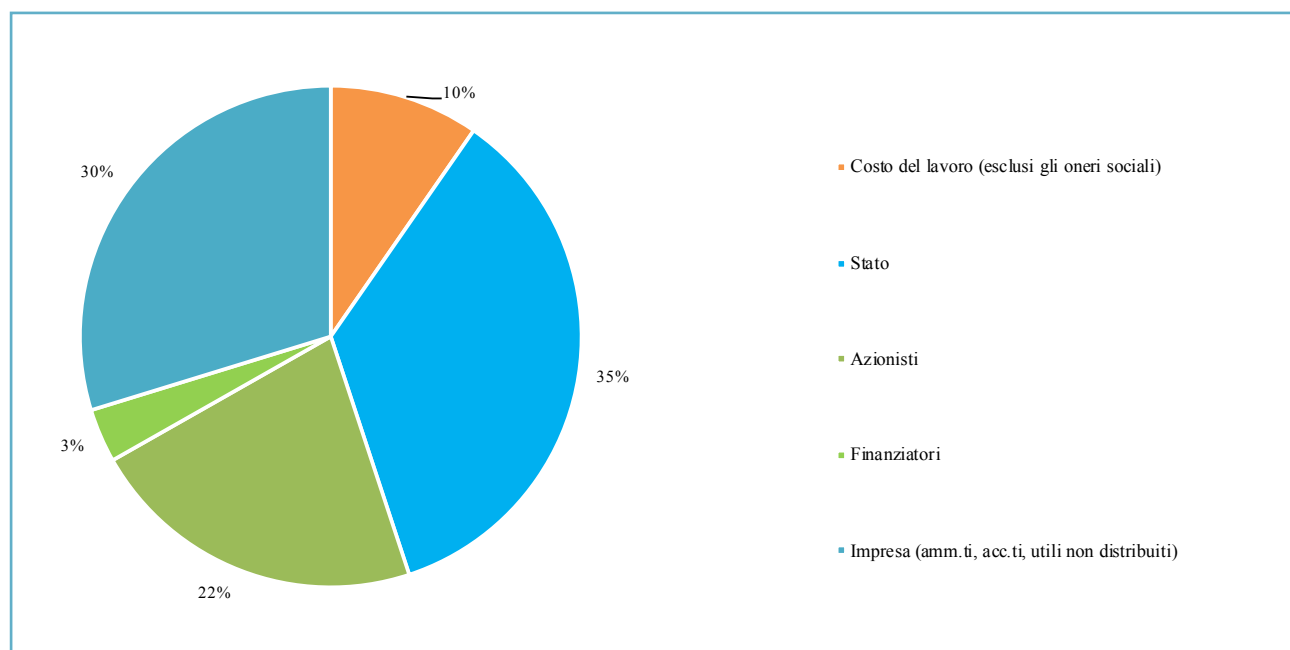
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	6,39	9,43%	6,68	9,65%	4,55%
Stato	24,40	36,03%	24,41	35,28%	0,02%
<i>Imposte</i>	7,28	10,74%	6,96	10,06%	-4,33%
<i>Iva</i>	15,42	22,76%	15,71	22,71%	1,90%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,71	2,53%	1,74	2,51%	1,64%
Azionisti	7,92	11,69%	15,12	21,85%	90,91%
Finanziatori	3,19	4,71%	2,40	3,47%	-24,69%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	25,83	38,14%	20,58	29,74%	-20,32%
Totale	67,73		69,19		2,16%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





Società Italiana Traforo Autostradale del Frejus S.p.A.

Capitale sociale
€ 65.016.000,00

Sede legale
Frazione S. Giuliano, 2 - 10059 Susa (To)

Durata della società
31 Dicembre 2075

www.sitaf.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

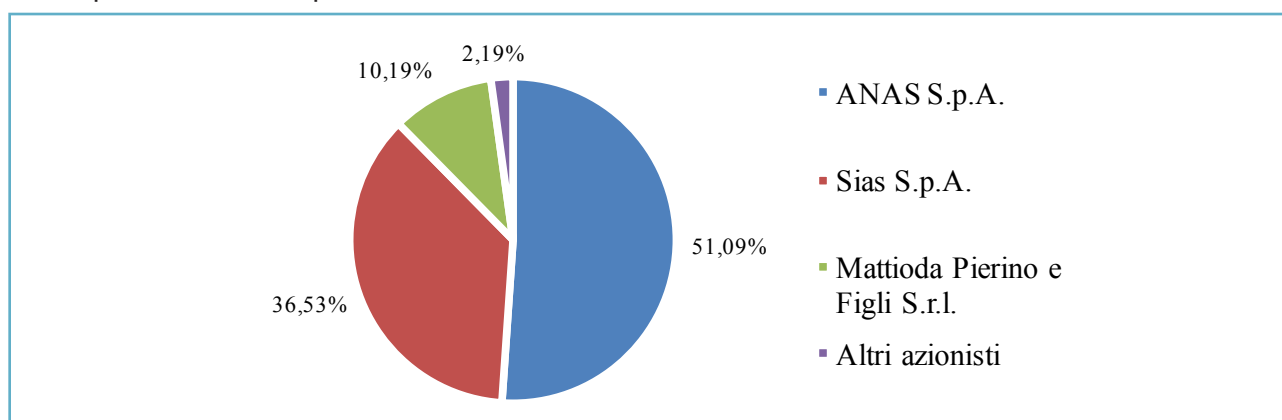
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	22 Dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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 il 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. In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.

Composizione azionaria

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



2. Infrastruttura

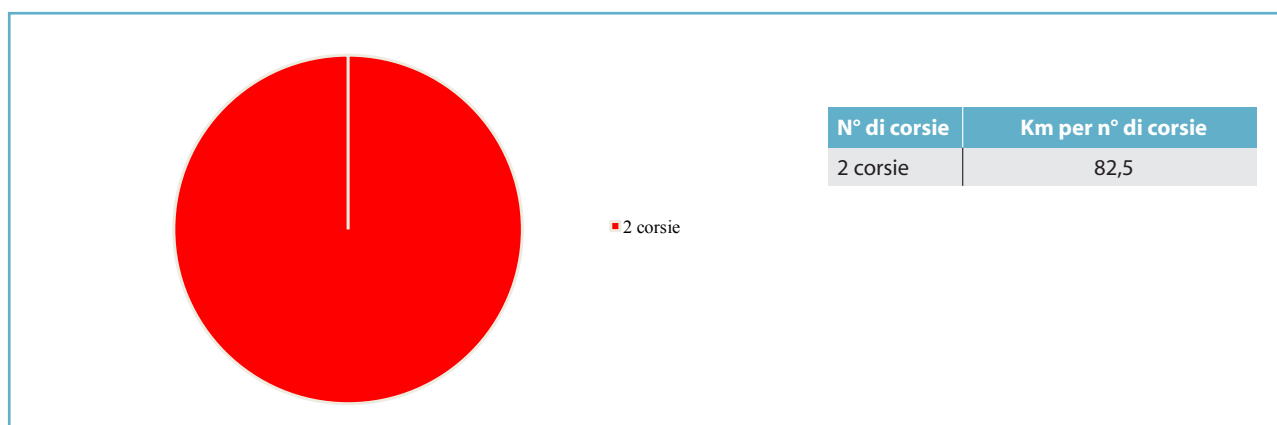
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

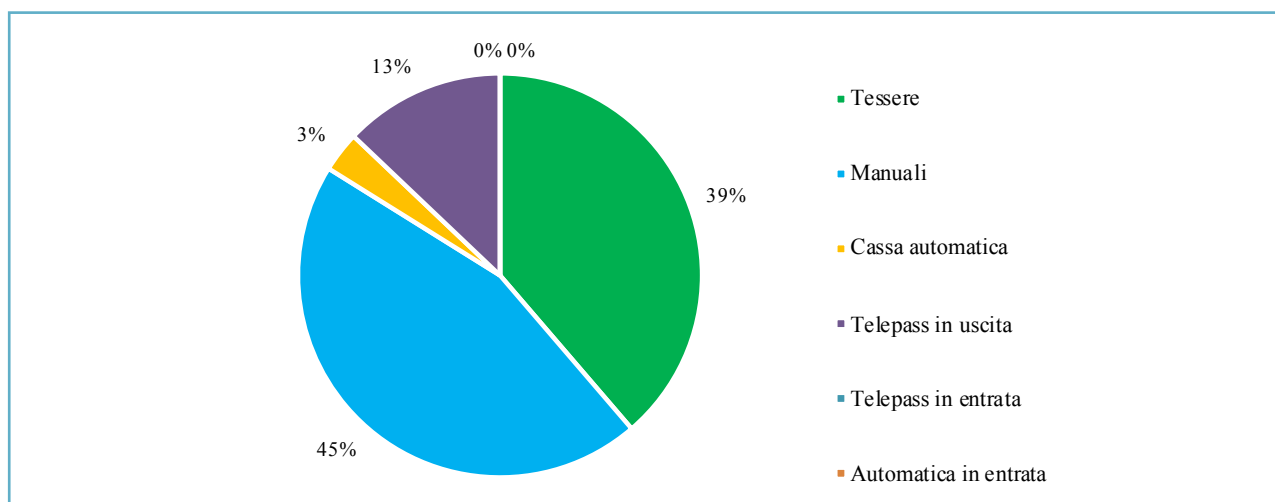
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
3	31	Tessere	12
		Manuali	14
		Cassa automatica	1
		Telepass in uscita	4
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	130.391.835	135.637.848	4,02%	133.643.000	1,49%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	126.353.409	131.978.886	4,45%	132.543.000	-0,43%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.226.426	864.962	-29,47%	1.100.000	-21,37%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.812.000	2.794.000	-0,64%	0	--
Costi della produzione totali	106.287.216	109.171.162	2,71%	66.473.000	64,23%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	501.007	502.081	0,21%	698.000	-28,07%
<i>Servizi</i>	19.192.656	17.484.960	-8,90%	18.437.000	-5,16%
<i>Canoni di concessione</i>	3.937.000	4.175.285	6,05%	1.258.000	231,90%
<i>Personale</i>	19.995.916	19.643.516	-1,76%	21.642.000	-9,23%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	84.017.698	86.514.584	2,97%	79.642.000	8,63%
Ammortamenti e accantonamenti	35.916.703	38.503.186	7,20%	37.472.000	2,75%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	33.204.000	34.552.000	4,06%	34.552.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	655.954	648.152	-1,19%	1.067.000	-39,25%
Risultato operativo (EBIT) (*)	48.100.995	48.011.398	-0,19%	43.238.000	11,04%
Risultato ante imposte	35.407.179	34.378.852	-2,90%	36.322.000	-5,35%
Utile di esercizio	25.223.236	25.044.450	-0,71%	24.530.000	2,10%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,35%	8,34%	-1,01
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	3,33%	3,32%	-0,01
EBITDA % dei Ricavi	54,42%	55,04%	0,62
EBIT % dei Ricavi	31,16%	30,54%	-0,61
Oneri finanziari/Ricavi	9,75%	10,17%	0,42
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,92%	4,92%	-0,01
Costi per servizi/Ricavi	12,43%	11,12%	-1,31
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	3.226.294.814	3.320.970.654	2,93%	3.442.361.000	-3,53%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	3.136.450.358	3.232.656.164	3,07%	3.343.322.000	-3,31%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	89.844.456	88.314.490	-1,70%	99.039.000	-10,83%
Capitale Circolante Netto	51.663.631	38.788.888	-24,92%	41.073.000	-5,56%
Fondi Rischi	52.848.328	53.498.462	1,23%	58.650.000	-8,78%
<i>Fondo Rinnovo</i>	38.298.005	38.946.157	1,69%	44.123.000	-11,73%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	14.550.323	14.552.305	0,01%	14.527.000	0,17%
Posizione finanziaria netta	209.885.296	242.350.000	15,47%	1.216.491.000	-80,08%
<i>a breve termine</i>	-48.898.038	-32.542.000	-33,45%	11.917.000	-373,07%
<i>a medio lungo termine</i>	258.783.334	274.892.000	6,22%	1.204.574.000	-77,18%
Patrimonio netto	294.851.183	325.328.299	10,34%	358.703.000	-9,30%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	41.137.000	57.790.000	40,48%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	73.004.000	28.407.594	-61,09%	50.611.000	-43,87%
<i>Investimenti complessivi</i>	-52.934.000	-43.496.055	-17,83%	-88.779.000	-51,01%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-3.417.000	-1.267.605	-62,90%	22.024.000	-105,76%
LIQUIDITA' FINALE	57.790.000	41.433.934	-28,30%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,55%	7,70%	-0,86
EBIT/Capitale investito medio	3,23%	3,13%	-0,10
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	17,16%	18,07%	0,91
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	2,20	1,80	-0,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	87,77%	84,50%	-3,27
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	249,81%	280,13%	30,32
Oneri finanziari/EBITDA	17,92%	18,47%	0,55

4. Traffico

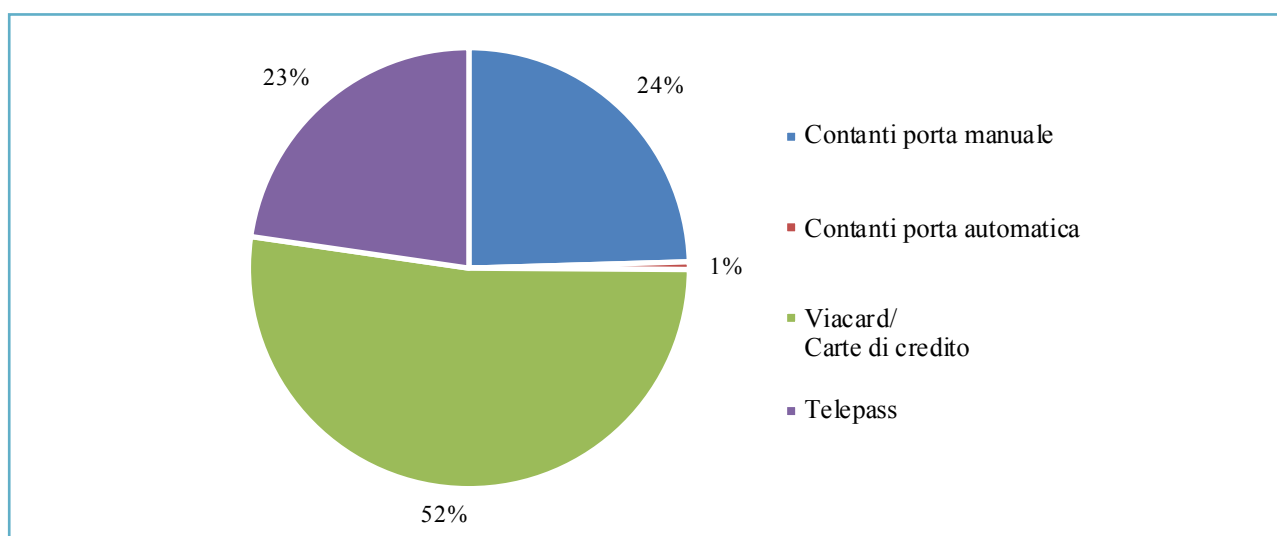
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	2.296.295	52.757	4.884.105	2.124.800
2016	2.381.764	46.199	2.937.996	3.573.564
Totale	4.678.059	98.956	7.822.101	5.698.364

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	113.430	108.358	4,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	4,062	3,864	5,1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

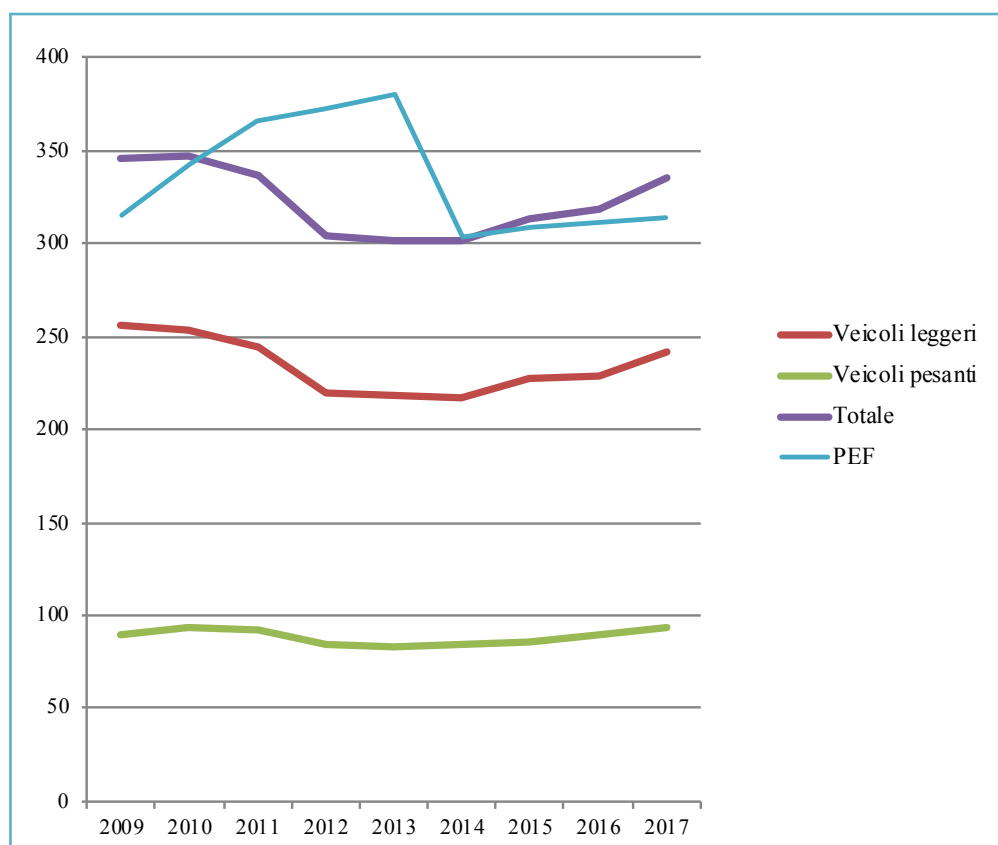
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	304
2015	227	86	313	309
2016	229	90	319	311
2017	242	93	335	314

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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.

AUTOSTRADA								
	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	0,00	0,00	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	3,00	0,00	0,00	1,42	2,79	2,55	6,92	0,00

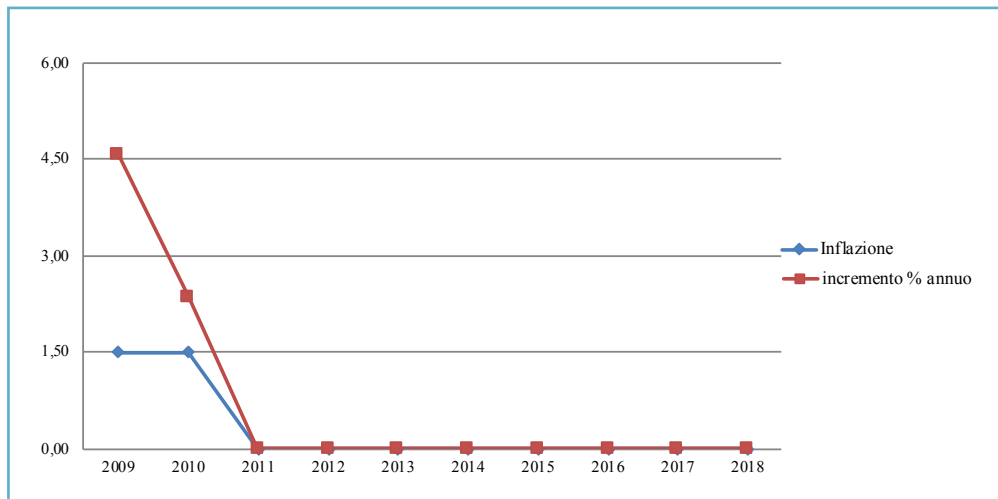
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

6,92%	+3% Inflazione
	+0% K Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+2,55 % Altri Incrementi

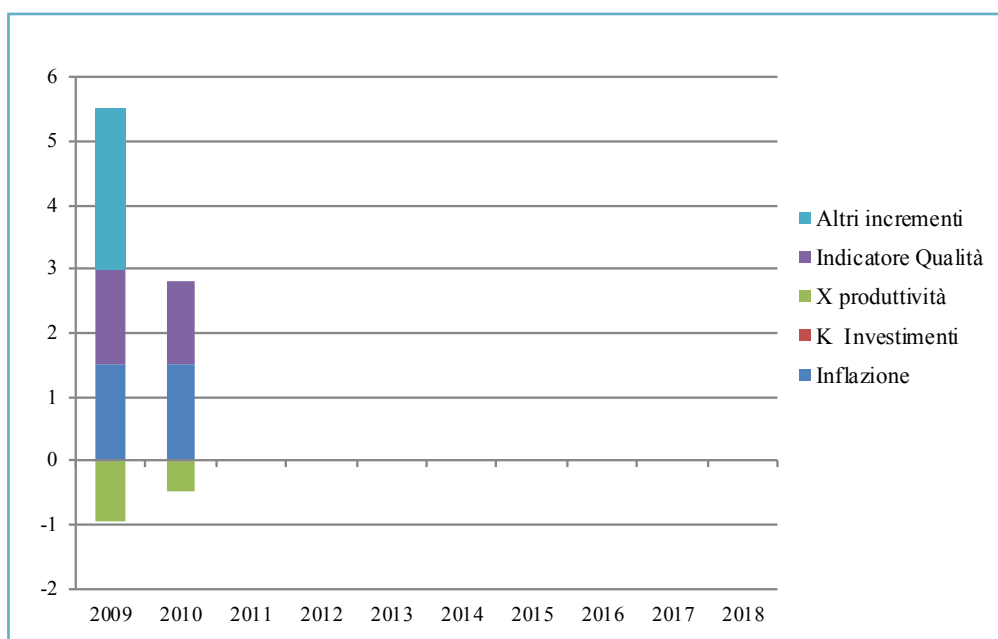
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore 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	1,50
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	5,88	10,71	0,00	0,00	0,00	1,50	18,09	12,26

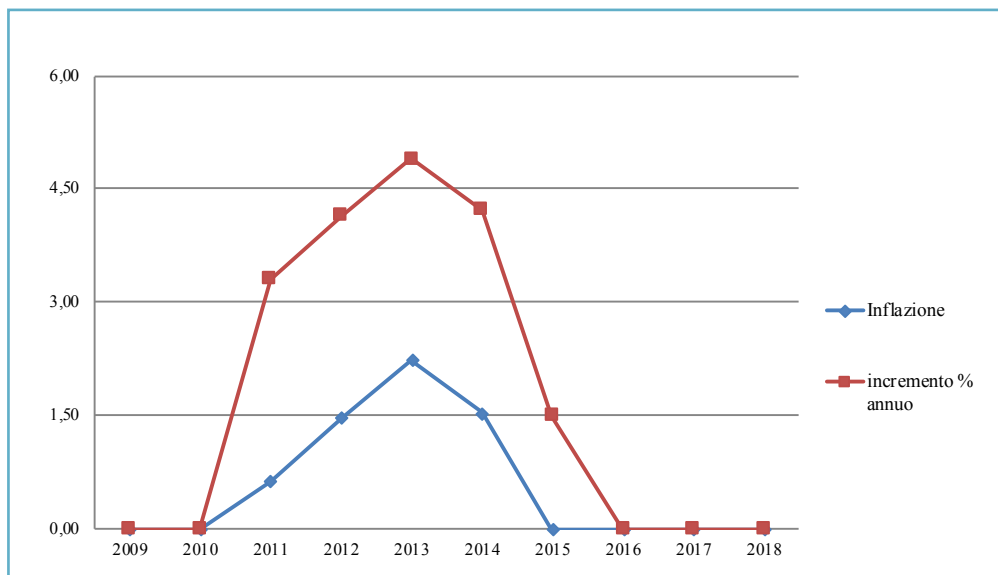
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

18,09%	+5,88% Inflazione
	+10,71% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

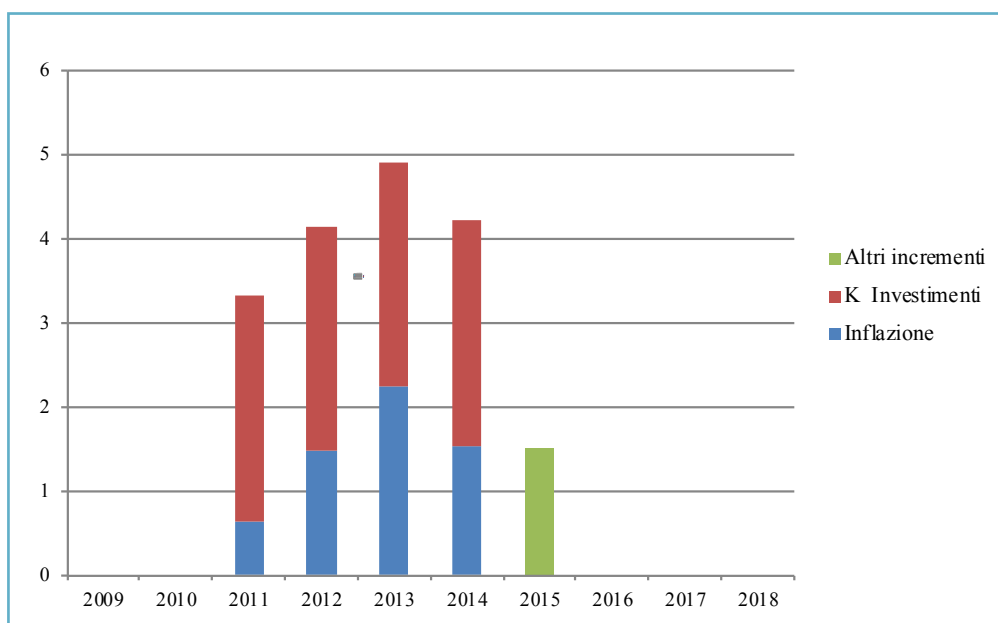
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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	Indicatore 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	1,50
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,66
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,66
2018	0,49	5,22	0,00	0,00	0,00	0,00	5,71	4,66
Totale	6,37	21,42	0,00	0,00	0,00	1,50	29,29	35,08

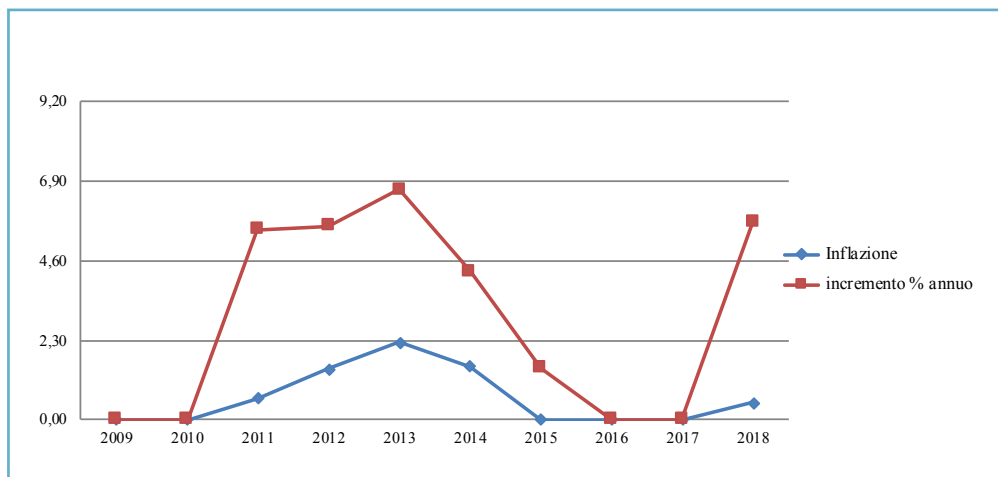
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

29,29%	+6,37% Inflazione
	+21,42% K Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

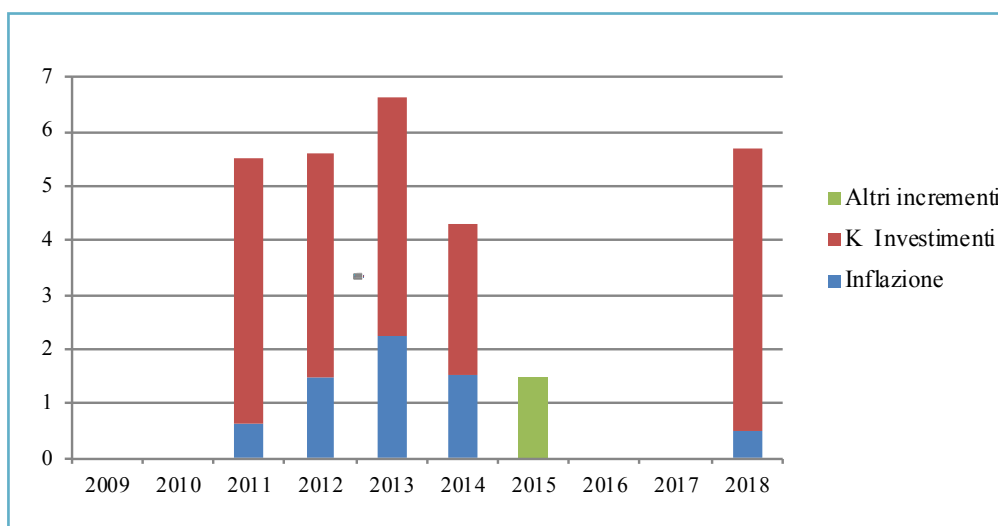
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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



SALBERTRAND								
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore 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	1,50
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,66
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,66
2018	0,49	5,22	0,00	0,00	0,00	0,00	5,71	4,66
Totale	6,37	19,42	0,00	0,00	0,00	1,50	27,29	33,08

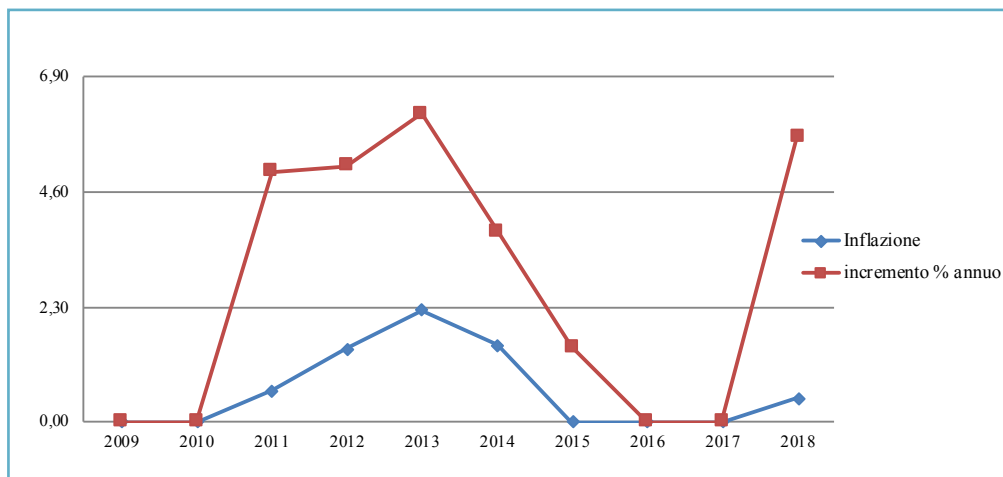
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

27,29%	+6,37% Inflazione
	+19,42% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

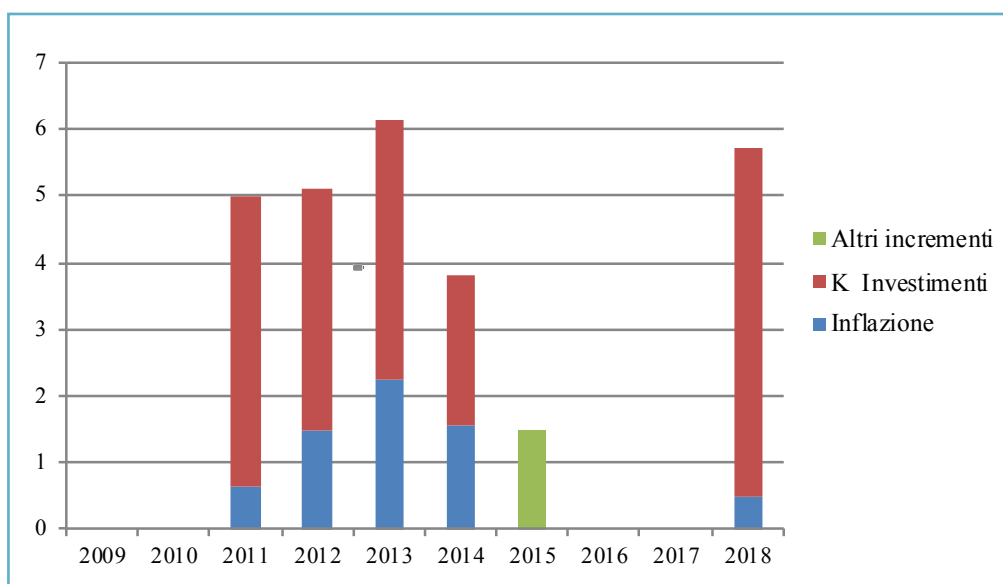
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Circonvallazione di Oulx, accesso a Sauze d'Oulx e collegamento alla A32 (**)	Ultimato	0	0	0	-12	0	-12	--
b	Svincolo di Bardonecchia e realizzazione della IV corsia nella tratta di adduzione al T4 (**)	Ultimato	0	0	0	1.706	0	1.706	--
c	Opere di manutenzione straordinaria (T4)	In corso	14.568	47.672	-33.104	198.894	363.278	-164.384	54,75%
c	Opere di manutenzione straordinaria (A32)		5.775	20.209	-14.434	114.078	177.803	-63.725	64,16%
d	Variante alla s.s. 589 dei laghi di Avigliana (**)	Ultimato	0	0	0	-94	0	-94	--
e	Ulteriori lavori di manutenzione straordinaria	In corso	2.862	12.873	-10.011	41.520	125.399	-83.879	33,11%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		7.679	976	6.703	52.865	9.883	42.982	534,91%
	Investimenti non inclusi nel Piano Economico - Finanziario		4.842	0	4.842	25.278	0	25.278	--
Stato attuativo degli investimenti			35.726	81.730	-46.004	434.235	676.364	-242.129	64,20%

(*) La ripartizione dei consuntivi 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.

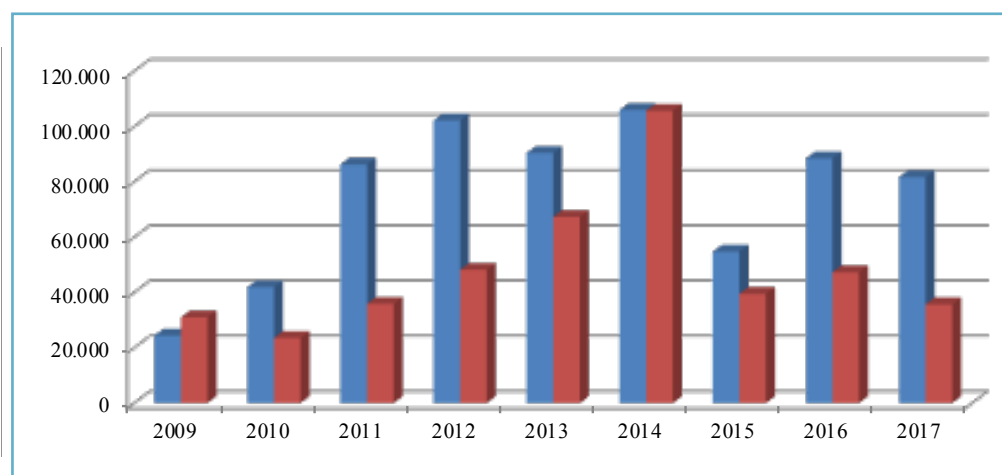
(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo PEF.

Attuazione programma investimenti

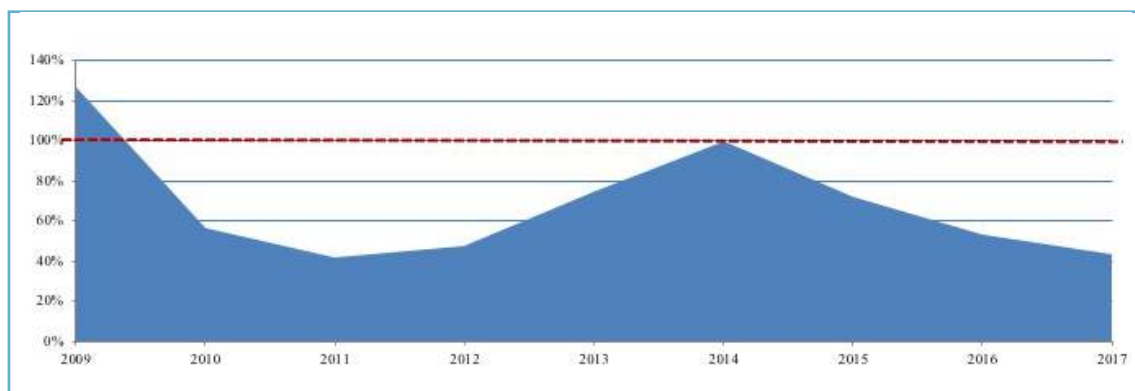
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	24.430	41.936	86.309	102.212	90.469	106.028	54.769	88.481	81.730	676.364	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	105.710	39.502	47.292	35.726	434.235	64,20%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-23.131	-318	-15.267	-41.189	-46.004	-242.129	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 22.12.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



Percentuale di attuazione investimenti



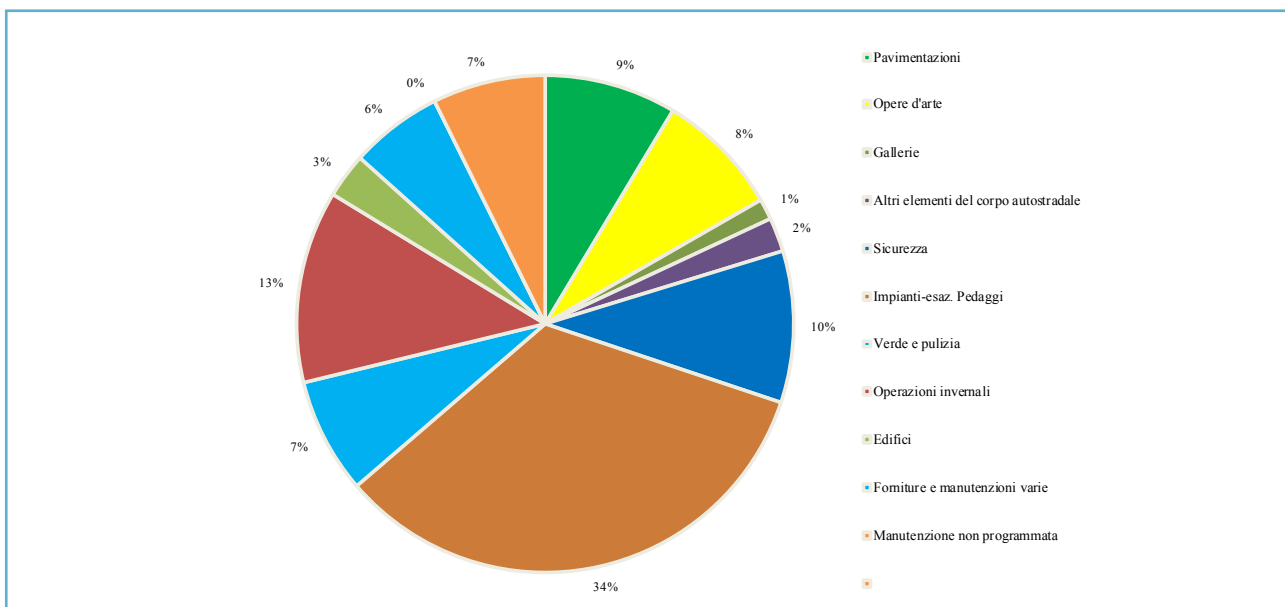
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	2.020	2.301	13,9%
Opere d'arte	427	2.171	408,4%
Gallerie	633	361	-43,0%
Altri elementi del corpo autostradale	488	592	21,3%
Sicurezza	1.776	2.640	48,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	10.691	8.987	-15,9%
Verde e pulizia	1.529	2.010	31,5%
Operazioni invernali	2.379	3.351	40,9%
Edifici	388	780	101,0%
Forniture e manutenzioni varie	4.047	1.614	-60,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	174	1.965	--
Totale	24.552	26.772	9,0%
P.E.F.		22.226	
Differenza (Totale - P.E.F.)		4.546	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

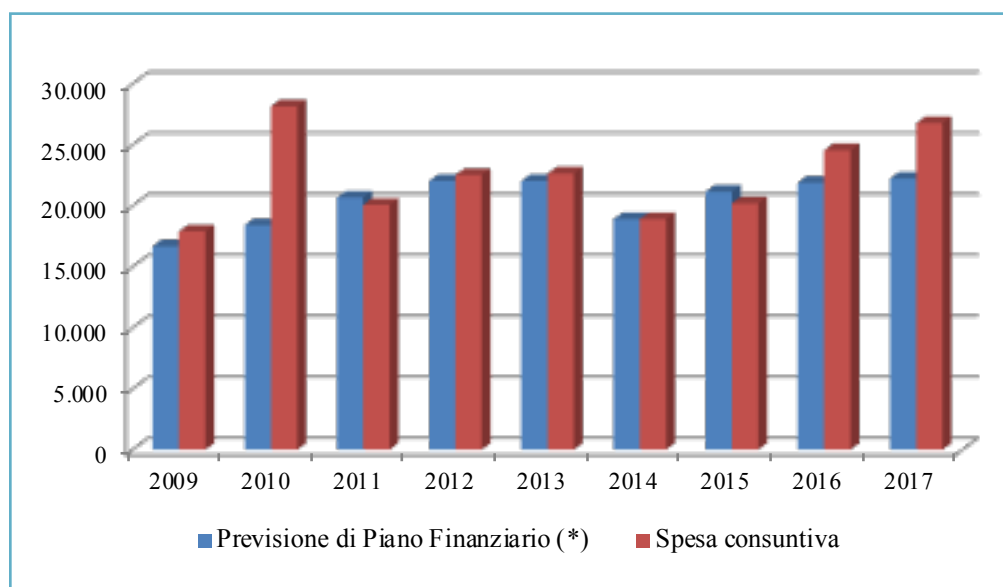
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	2,86
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	324.509
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,86%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	16.680	18.418	20.672	22.032	22.032	18.901	21.158	21.897	22.226	184.016	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	22.649	18.901	20.195	24.552	26.772	201.718	109,62%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	617	0	-963	2.655	4.546	17.702	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato, per gli anni 2009 - 2013 è quello allegato alla Convenzione Unica del 22.12.2009, mentre, per gli anni 2014 - 2017, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



8. Sicurezza

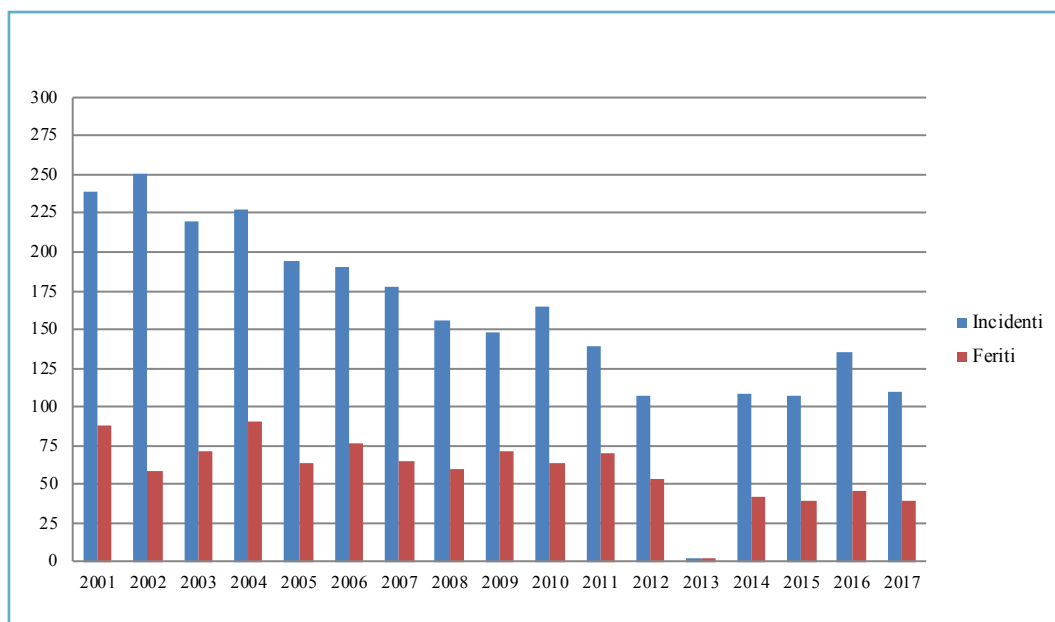
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	8	9
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	389	392

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	239	251	220	227	194	190	178	156	148	165	139	107	3	108	107	135	110
Feriti	88	59	71	91	64	77	65	60	71	64	70	53	3	42	40	46	39

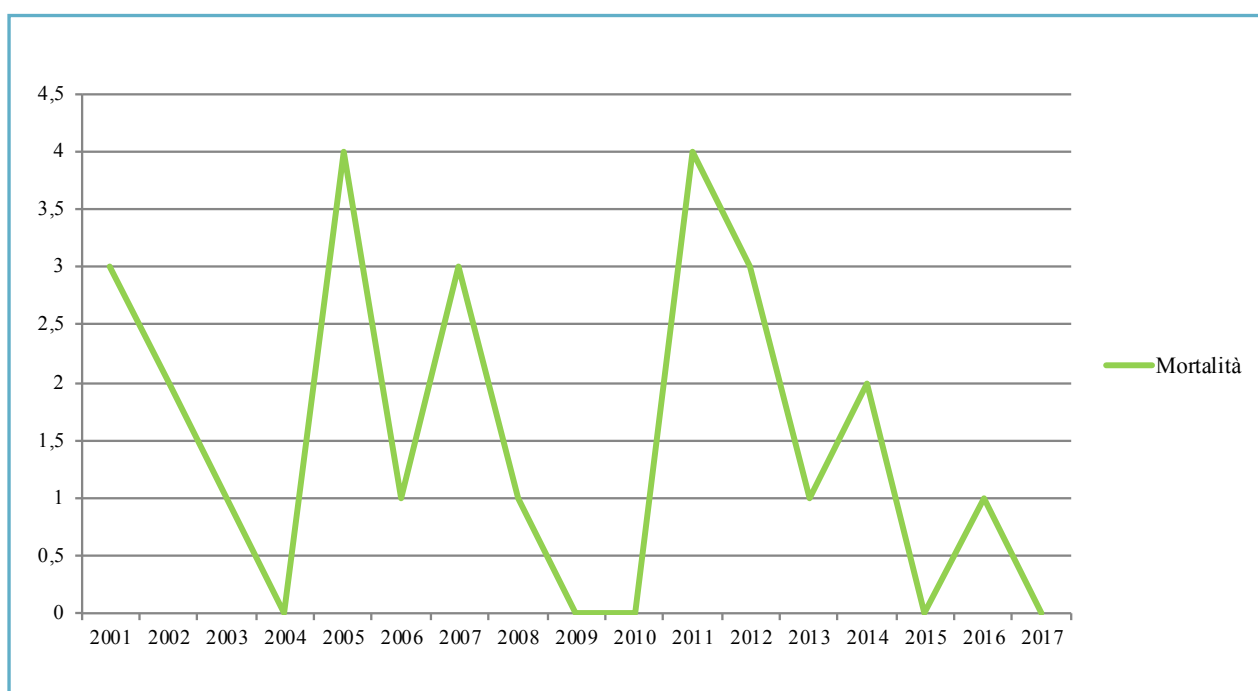
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	3	2	1	0	4	1	3	1	0	0	4	3	1	2	0	1	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	447
Pannelli messaggio variabile	34
Aree di parcheggio	7
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	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.

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	2016	2017
Ipav	64,75	64,40
Is	100,00	100,00
Q	78,85	78,64

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10.000	10.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	9	11
Visite di controllo	9	10
Visite di ottemperanza	0	1
Non conformità riscontrate	18	51
Non conformità non sanate	1	39
Non conformità sanate	17	12
Visite ispettive nuove opere	4	8
Visite sui cantieri	4	7
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

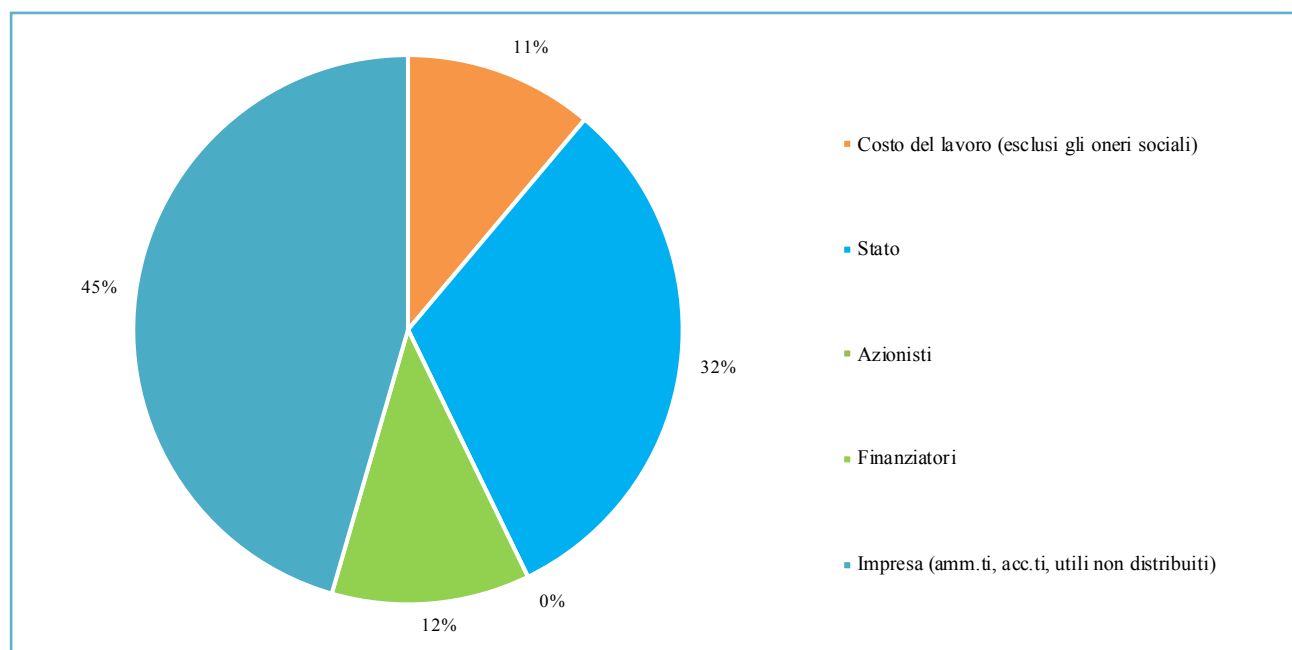
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

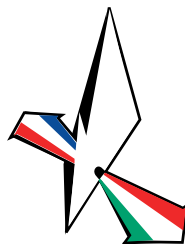
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,82	11,83%	15,24	11,13%	-3,64%
Stato	42,86	32,06%	43,38	31,68%	1,22%
<i>Imposte</i>	10,26	7,68%	9,33	6,81%	-9,06%
<i>Iva</i>	28,42	21,26%	29,65	21,65%	4,34%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,18	3,13%	4,40	3,21%	5,26%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	15,05	11,26%	15,98	11,67%	6,15%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	59,93	44,84%	62,34	45,52%	4,02%
Totale	133,66		136,94		2,46%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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)

Durata della società
31 Dicembre 2055

www.tunnelmb.net





1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

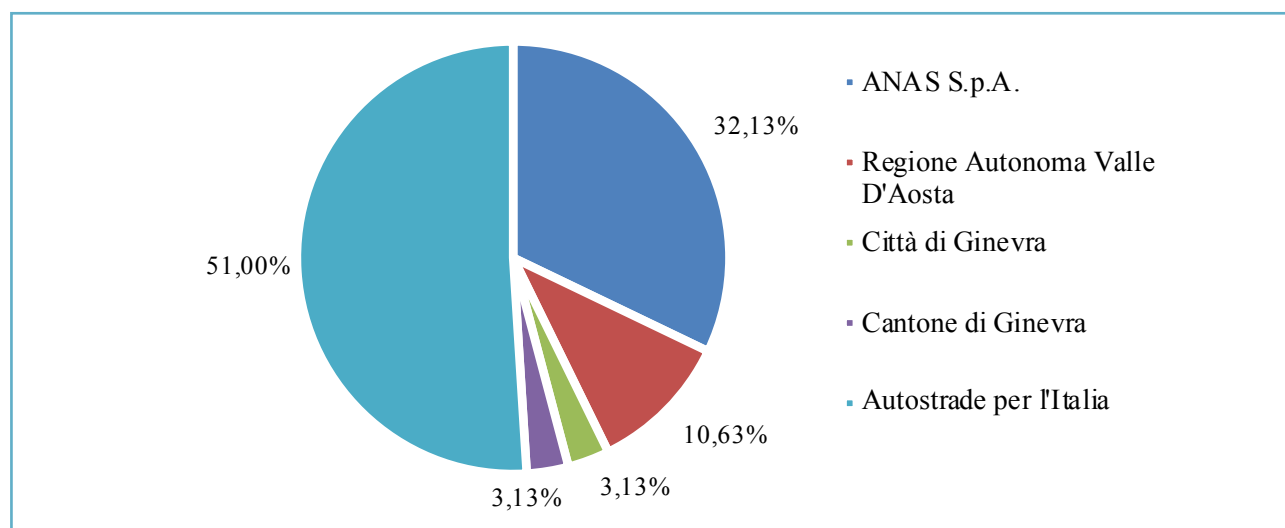
Regime Concessorio

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

Scadenza della concessione	31 Dicembre 2050

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



2. Infrastruttura

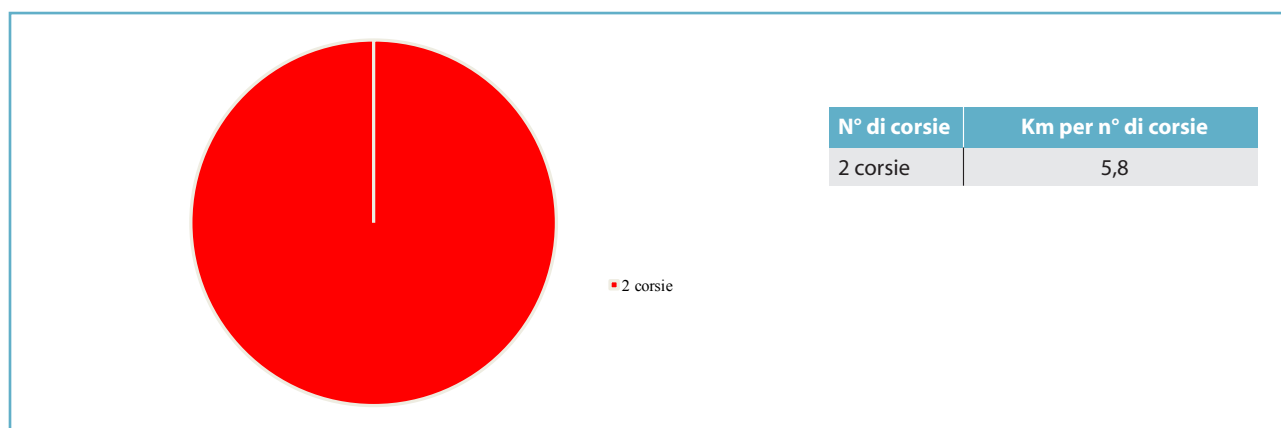
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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.

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



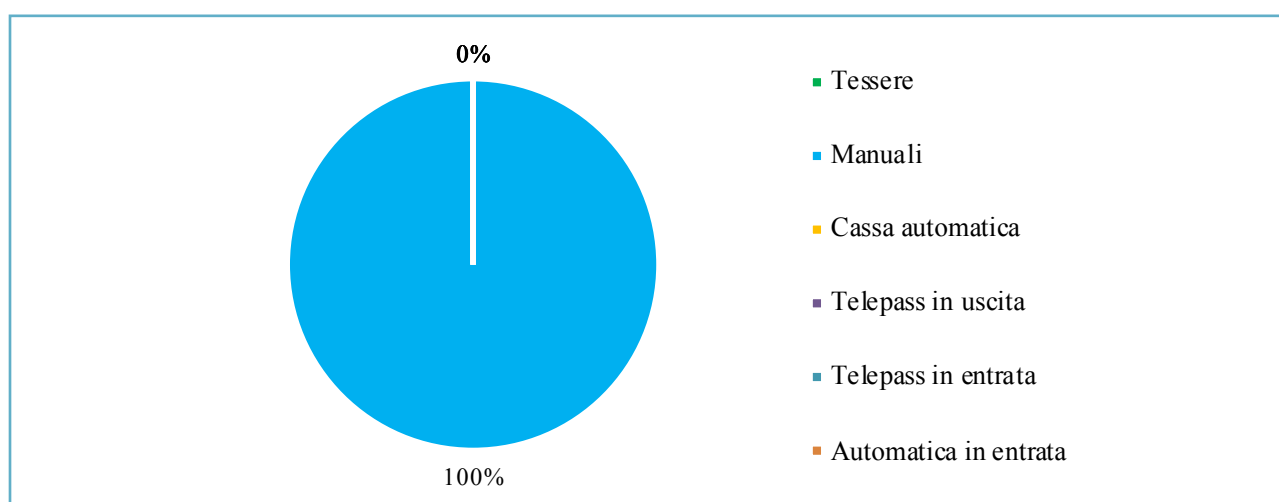
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
2	10	Tessere	0
		Manuali	10
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	57.090.986	61.314.775	7,40%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	57.026.565	61.252.243	7,41%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	64.421	62.532	-2,93%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	43.979.948	52.101.648	18,47%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	27.968	25.747	-7,94%	--	--
<i>Servizi</i>	16.434.000	18.392.944	11,92%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	7.277.174	7.541.180	3,63%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	38.108.675	39.715.064	4,22%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	17.413.961	22.043.811	26,59%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	5.357.771	5.371.645	0,26%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	12.023.359	16.625.507	38,28%	--	--
Risultato operativo (EBIT)	20.694.714	17.332.272	-16,25%	--	--
Risultato ante imposte	21.305.890	17.392.398	-18,37%	--	--
Utile di esercizio	12.633.778	12.451.026	-1,45%	--	--

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	4,51%	5,66%	1,15
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,98%	7,35%	0,37
EBITDA % dei Ricavi	58,92%	57,20%	-1,73
EBIT % dei Ricavi	32,00%	24,96%	-7,04
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,54%	6,52%	-0,02
Costi per servizi/Ricavi	25,41%	26,49%	1,08
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	473.930.855	260.290.955	-45,08%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	286.790.550	67.643.947	-76,41%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	187.140.305	192.647.008	2,94%	--	--
Capitale Circolante Netto	118.434.290	71.284.567	-39,81%	--	--
Fondi Rischi	77.970.217	94.595.724	21,32%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	77.737.217	94.362.724	21,39%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	233.000	233.000	0,00%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-146.321.000	-107.405.000	-26,60%	--	--
<i>a breve termine</i>	-146.301.000	-107.385.000	-26,60%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-20.000	-20.000	0,00%	--	--
Patrimonio netto	292.808.423	232.498.790	-20,60%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	116.951.590	139.189.273	19,01%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	33.710.376	36.830.393	9,26%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.313.973	-1.273.716	-3,06%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-10.158.720	-11.889.538	17,04%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	139.189.273	162.856.412	17,00%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,31%	5,36%	1,04
EBIT/Capitale investito medio	11,31%	10,57%	-0,75
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	61,78%	89,31%	27,54
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	-383,96%	-270,44%	113,52
Oneri finanziari/EBITDA	0,01%	0,01%	0,000

4. Traffico

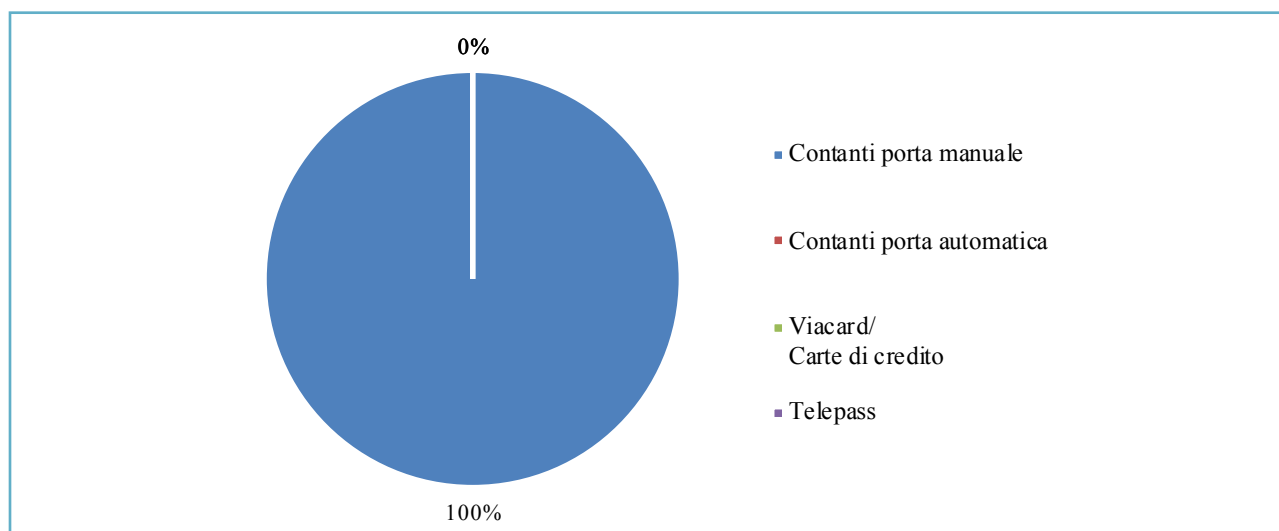
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.990.119	0	0	0
2016	1.891.662	0	0	0
Totale	3.881.781	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	343.124	326.149	5,2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	1,990	1,892	5,2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

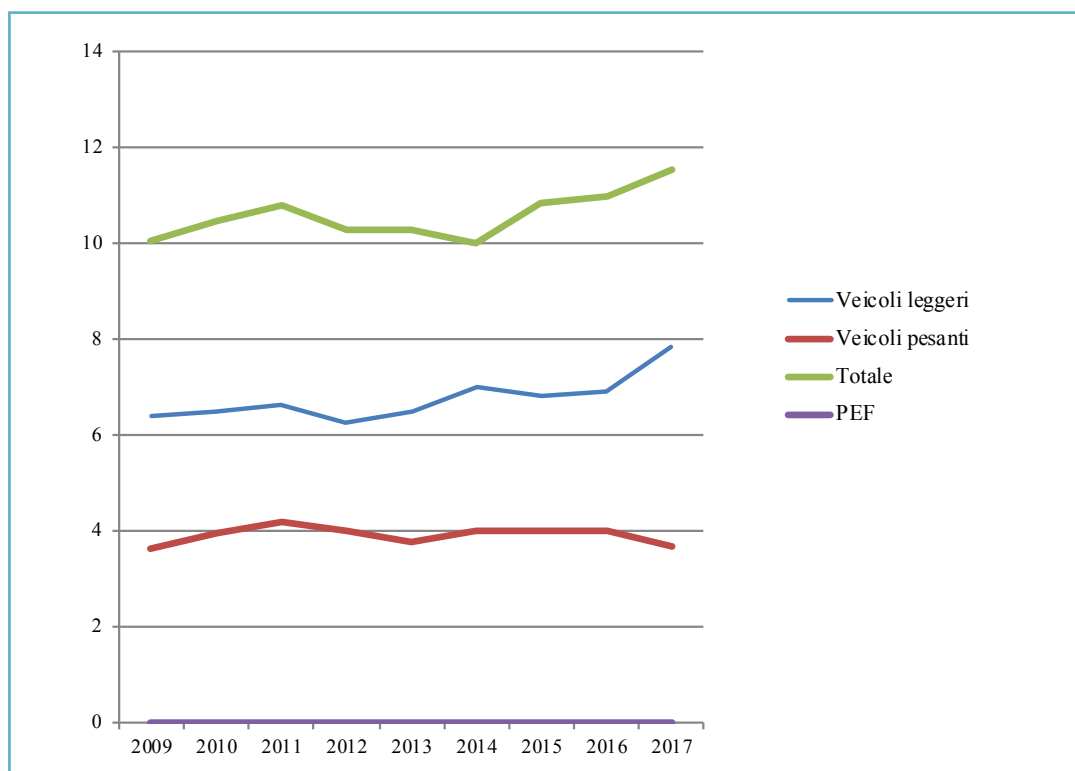
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	--
2015	7	4	11	--
2016	7	4	11	--
2017	8	4	12	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili		2.981	2.981	0	16.905	16.905	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		2.981	2.981	0	16.905	16.905	0	100,00%

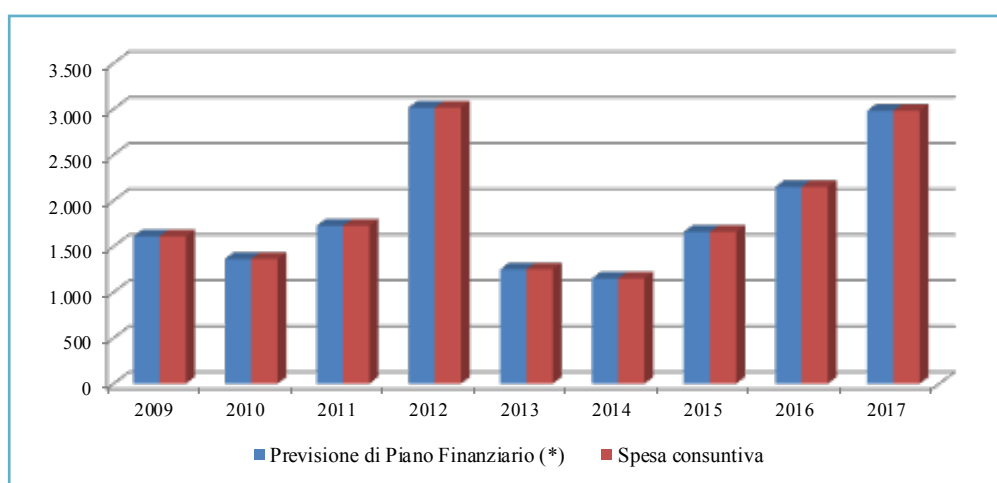
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Attuazione programma investimenti

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	2.981	16.905	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	2.981	16.905	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



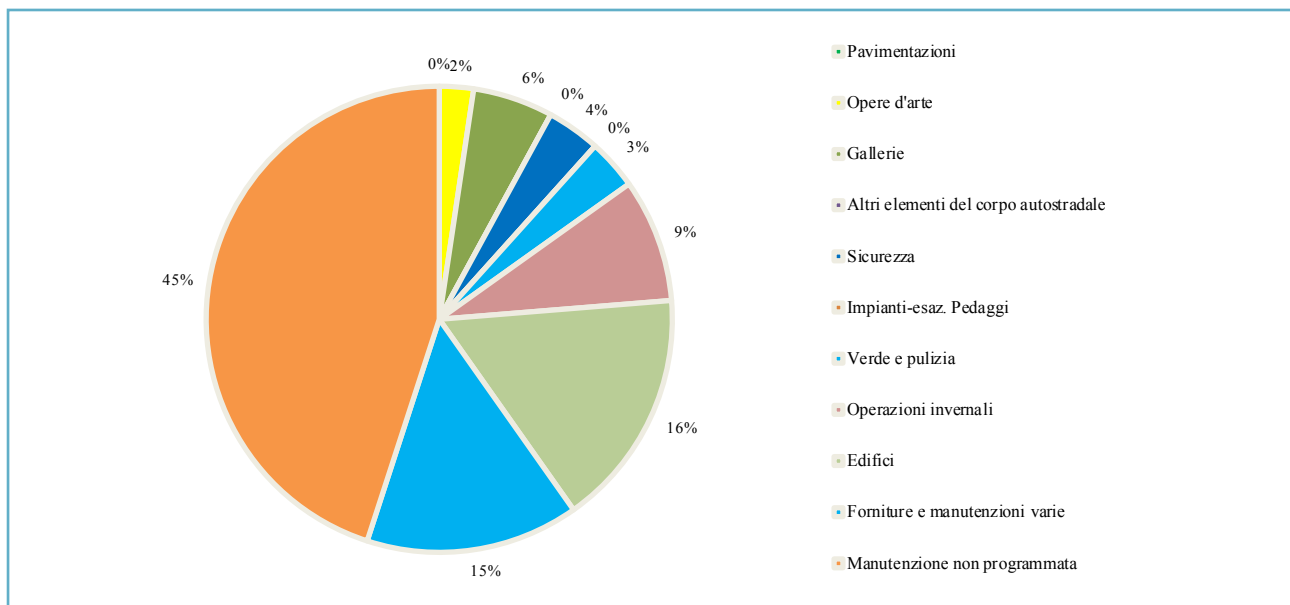
6. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	0	0	--
Opere d'arte	6	79	1216,7%
Gallerie	132	186	40,9%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	172	124	-27,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	0	--
Verde e pulizia	127	116	-8,7%
Operazioni invernali	293	286	-2,4%
Edifici	460	551	19,8%
Forniture e manutenzioni varie	458	493	7,6%
Manutenzione non programmata	768	1.501	95,4%
Totale	2.416	3.336	38,1%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.





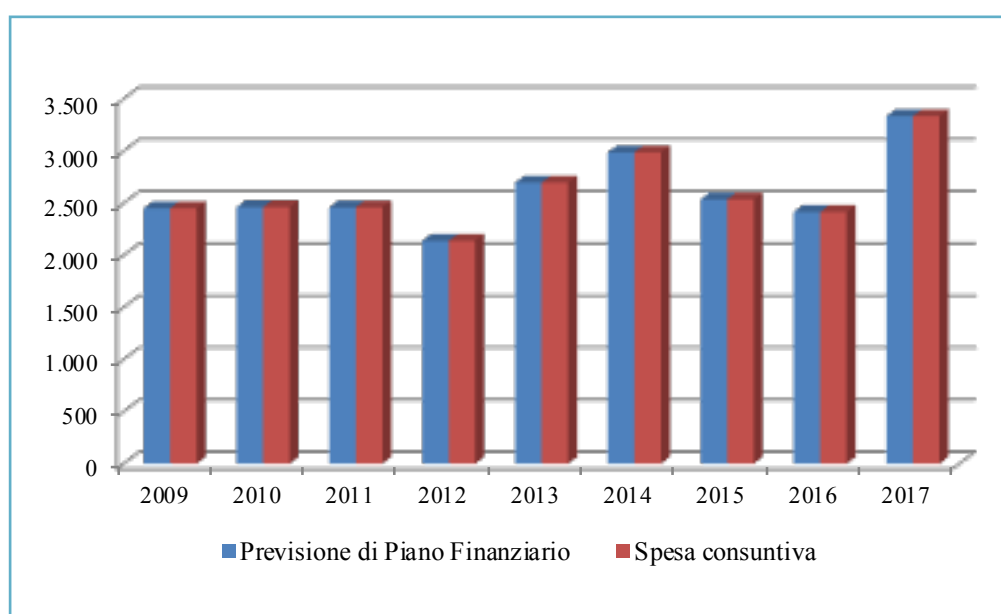
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,68
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	575.172
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	5,45%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	3.336	23.488	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	3.336	23.488	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	





7. Sicurezza

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

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	40,50%	40,50%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	58	58

8. Servizi e qualità

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.

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

(*) La Qualità non è presente in Convenzione.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

9. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		0	0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	2	0
Visite di controllo	2	0
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	8	0
Non conformità non sanate	8	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



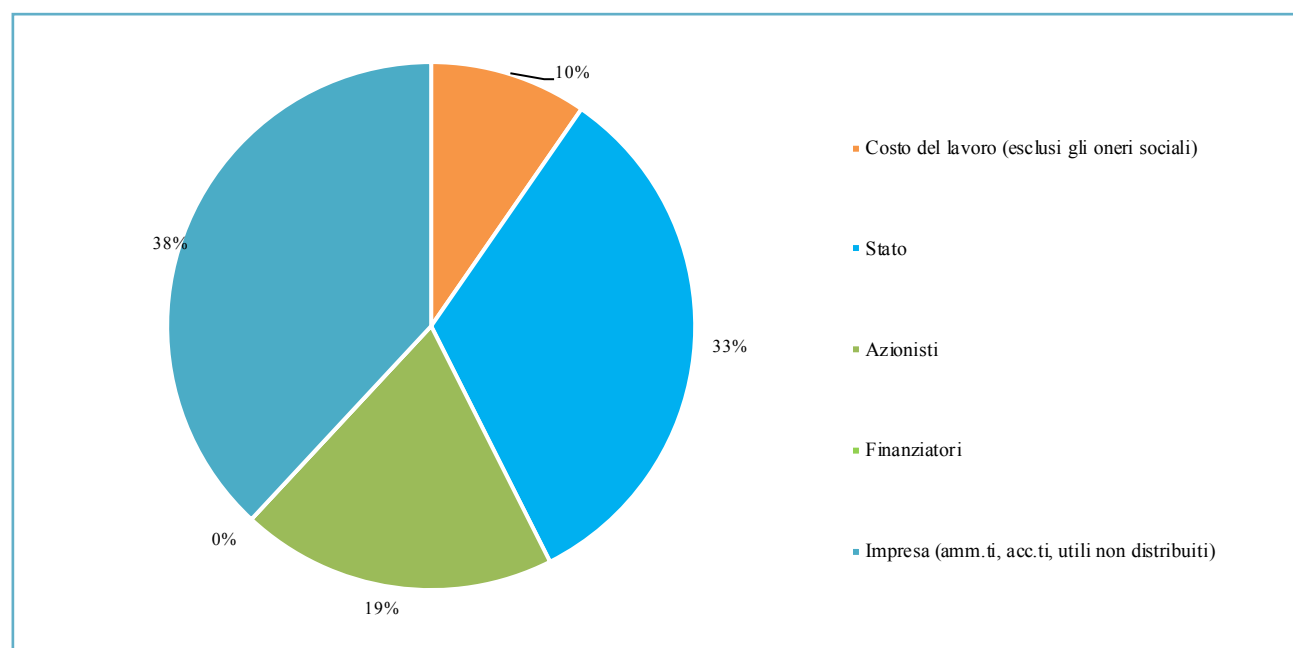
11. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,70	9,79%	5,88	9,64%	3,24%
Stato	22,56	38,78%	20,08	32,92%	-10,98%
<i>Imposte</i>	8,43	14,49%	4,94	8,10%	-41,40%
<i>Iva</i>	12,55	21,57%	13,48	22,10%	7,45%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,58	2,72%	1,66	2,72%	4,96%
Azionisti	11,89	20,44%	11,81	19,36%	-0,68%
Finanziatori	0,00	0,01%	0,00	0,00%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	18,02	30,98%	23,22	38,07%	28,83%
Totale	58,17		60,99		4,85%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.letunnel.com



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

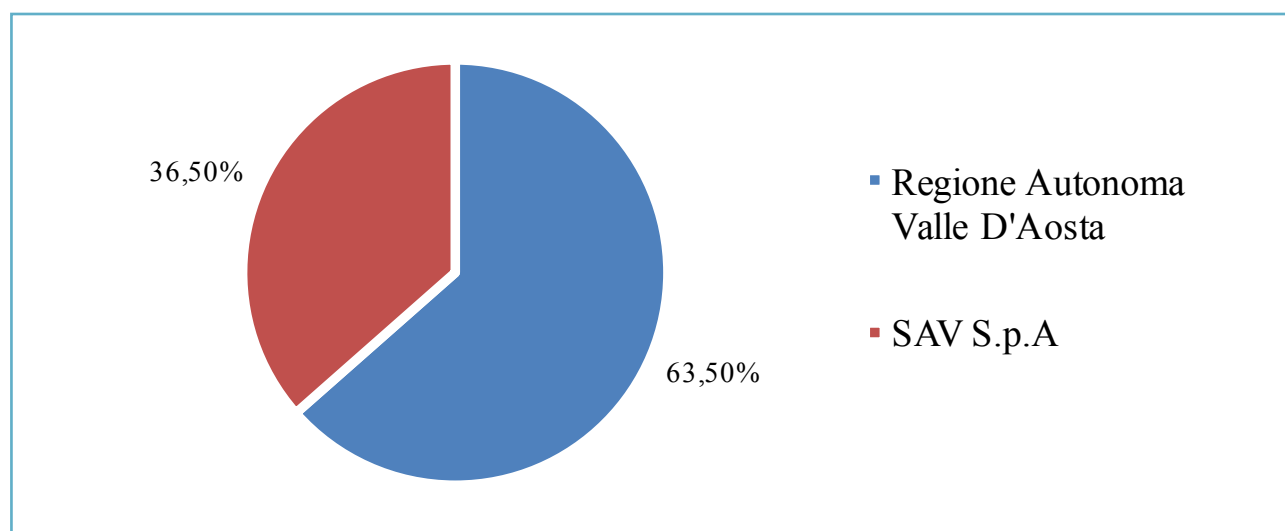
Regime Concessorio

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

Scadenza della concessione	31 Dicembre 2034

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



2. Infrastruttura

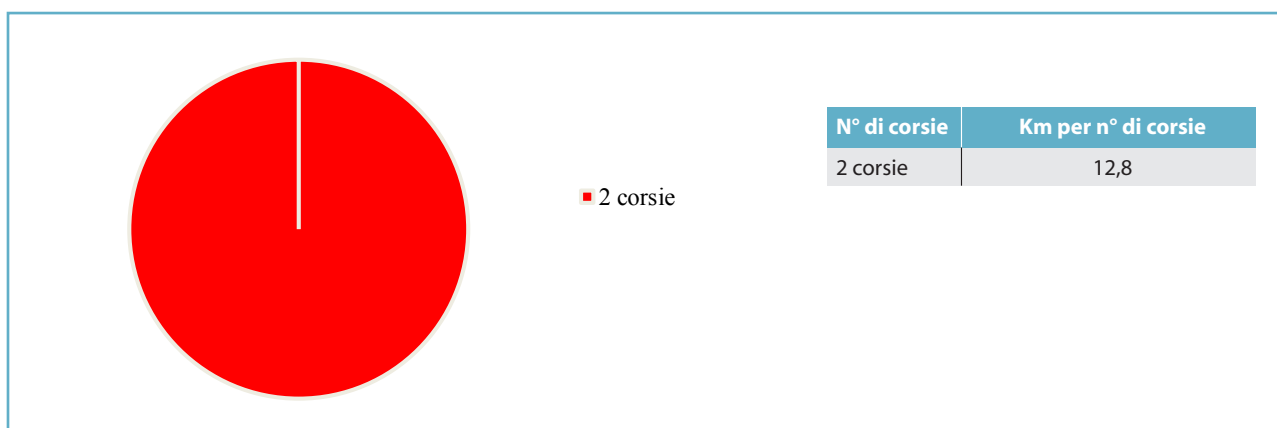
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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.

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

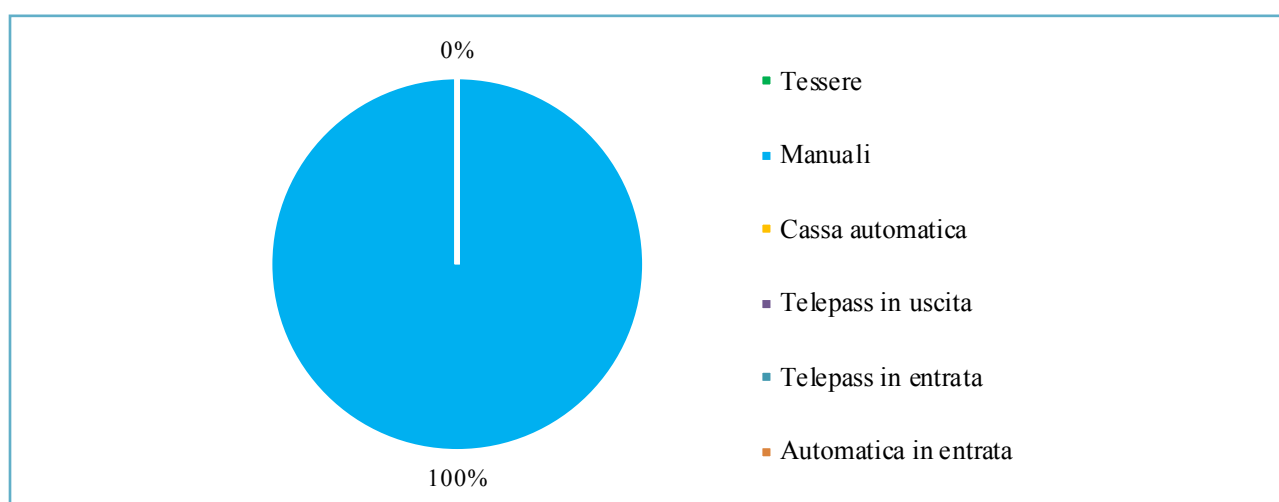
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
1	3	Tessere	0
		Manuali	3
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	11.346.000	8.574.000	-24,43%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	10.783.000	8.004.000	-25,77%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	563.000	570.000	1,24%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	8.253.452	9.830.167	19,10%		
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	243.376	223.201	-8,29%		
<i>Servizi</i>	1.722.870	1.573.990	-8,64%		
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--		
<i>Personale</i>	3.642.285	3.437.630	-5,62%		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.618.093	1.168.050	-74,71%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.086.347	1.096.129	0,90%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	1.026.564	1.030.709	0,40%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT)	3.351.746	71.921	-97,85%	--	--
Risultato ante imposte	3.249.669	117.627	-96,38%	--	--
Utile di esercizio	2.151.653	3.825	-99,82%	--	--

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	7,66%	-1,40%	-9,06
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	10,78%	0,23%	-10,55
EBITDA % dei Ricavi	39,79%	11,80%	-28,00
EBIT % dei Ricavi	28,88%	0,73%	-28,16
Oneri finanziari/Ricavi	0,49%	0,47%	-0,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,39%	14,63%	6,24
Costi per servizi/Ricavi	14,85%	15,90%	1,05
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	57.320.193	35.023.174	-38,90%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	50.651.131	51.130.488	0,95%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	6.669.062	-16.107.314	-341,52%	--	--
Capitale Circolante Netto	2.681.509	1.956.577	-27,03%	--	--
Fondi Rischi	5.779.218	6.351.704	9,91%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.599.218	5.599.218	0,00%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	572.486	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	180.000	180.000	0,00%	--	--
Posizione finanziaria netta	9.021.000	7.793.000	-13,61%	--	--
<i>a breve termine</i>	9.021.000	7.793.000	-13,61%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	32.768.427	31.460.766	-3,99%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	6.382.619	7.818.876	22,50%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	5.800.599	-319.538	-105,51%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.364.342	-1.408.936	-67,72%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	7.818.876	6.090.402	-22,11%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	6,57%	0,01%	-6,55
EBIT/Capitale investito medio	9,98%	0,22%	-9,76
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	57,17%	89,83%	32,66
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	195,34%	667,18%	471,84
Oneri finanziari/EBITDA	1,24%	4,02%	2,78

4. Traffico

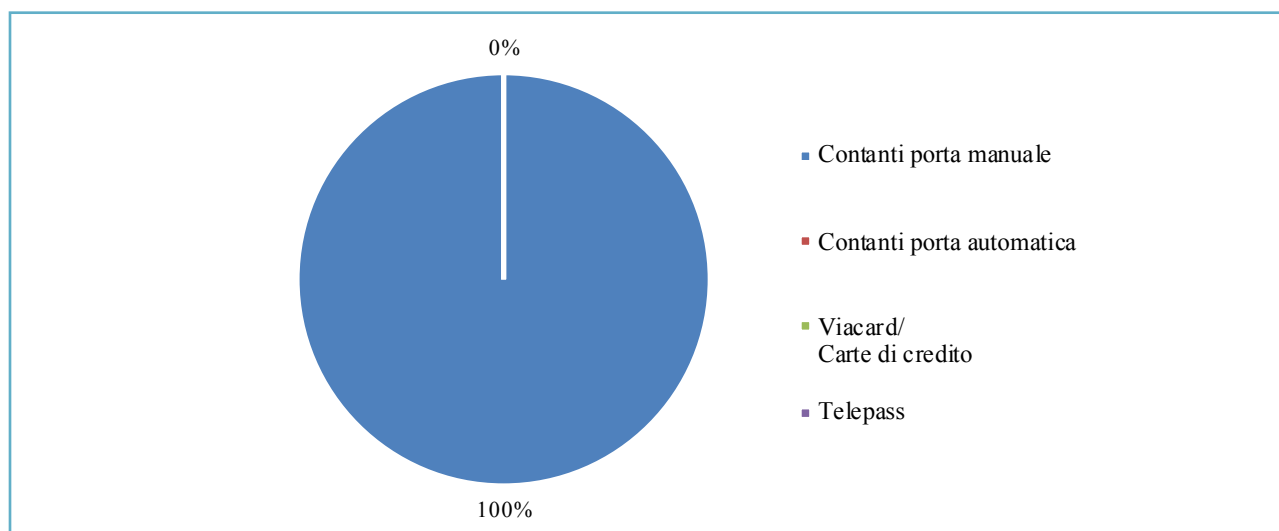
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	589.786	0	0	0
2016	740.364	0	0	0
Totale	1.330.150	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	46.077	57.841	-20,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	0,350	0,770	-54,6%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

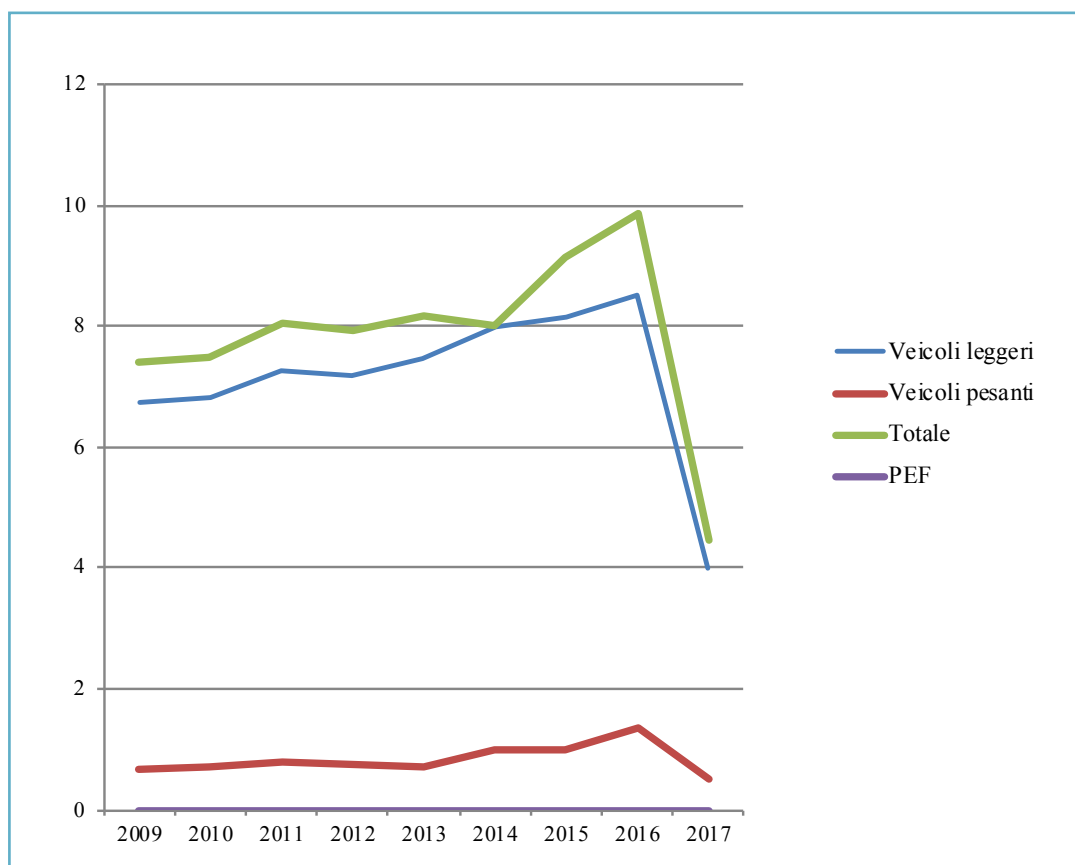
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	--
2015	8	1	9	--
2016	8	1	10	--
2017	4	0	4	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili	--	23.611	23.611	0	97.856	97.856	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		23.611	23.611	0	97.856	97.856	0	100,00%

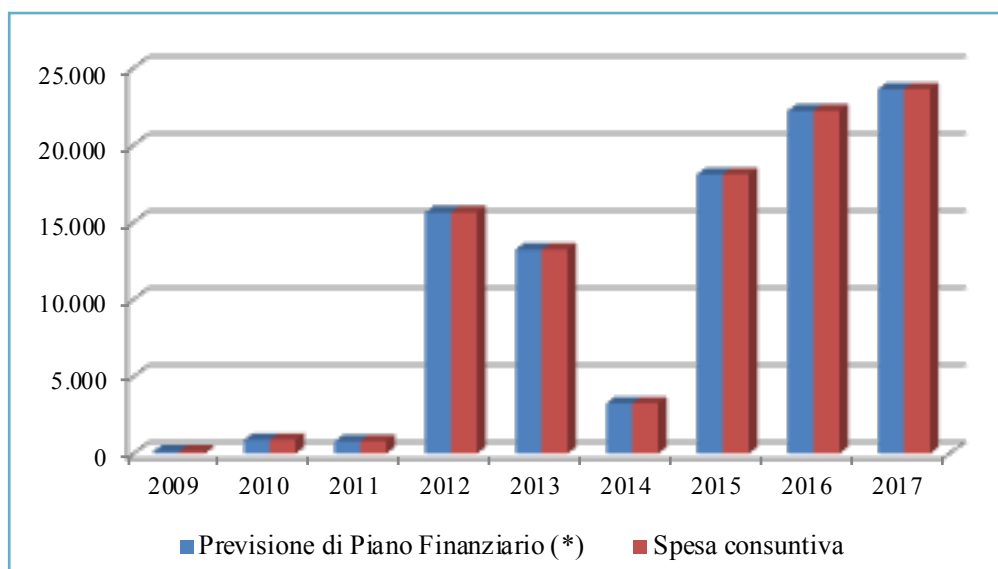
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Attuazione programma investimenti

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	97.856	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	97.856	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



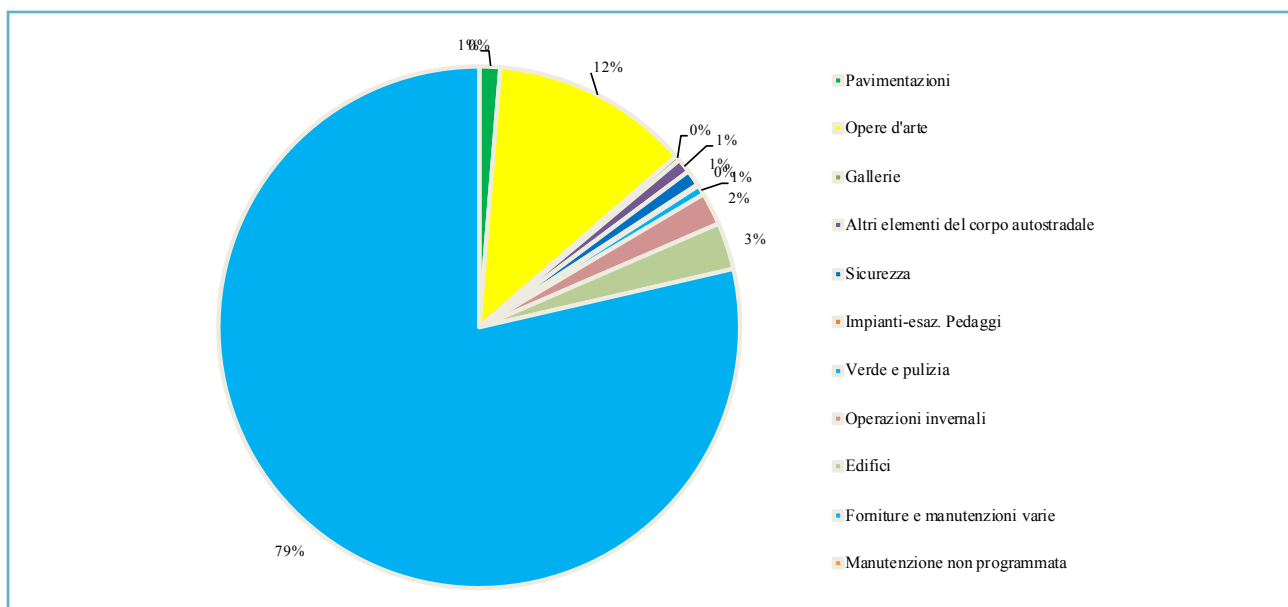
6. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	285	41	-85,6%
Opere d'arte	523	390	-25,4%
Gallerie	46	10	-78,3%
Altri elementi del corpo autostradale	30	28	-6,7%
Sicurezza	52	31	-40,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	1	3	200,0%
Verde e pulizia	21	19	-9,5%
Operazioni invernali	65	64	-1,5%
Edifici	0	92	--
Forniture e manutenzioni varie	90	2.490	2666,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	1.113	3.168	184,6%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



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.

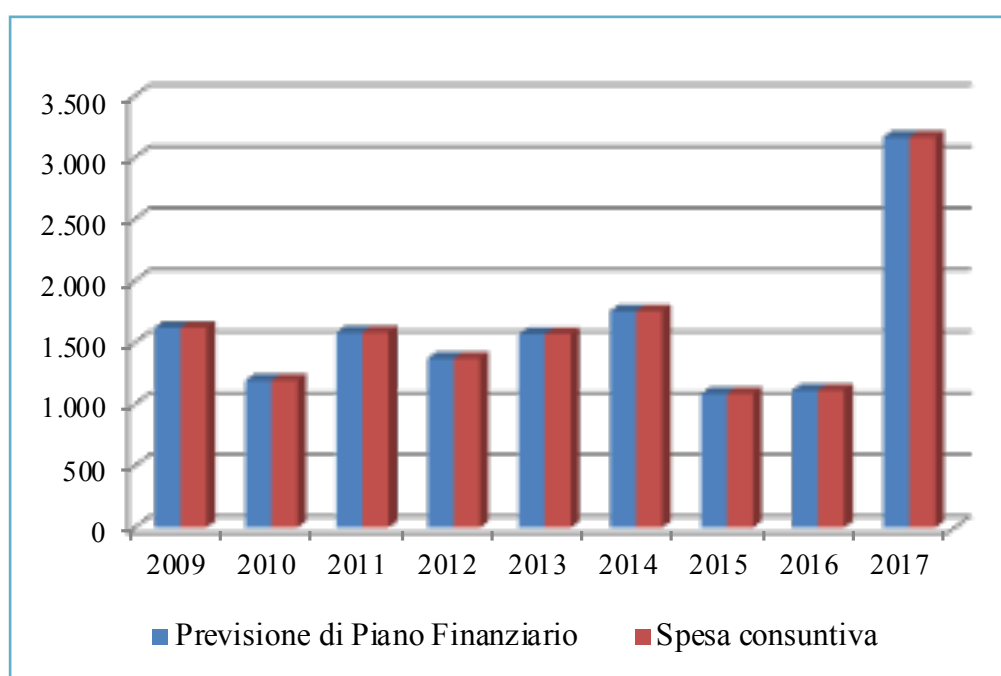
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,01
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	247,500
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	0,04%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	3.168	14.470	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	3.168	14.470	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



7. Sicurezza

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

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	2	2
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	35	35

8. Servizi e qualità

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	2

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	2
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.

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

9. 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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	1
Visite di controllo	3	1
Visite di ottemperanza	3	0
Non conformità riscontrate	6	0
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	6	0
Visite ispettive nuove opere	2	1
Visite sui cantieri	2	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

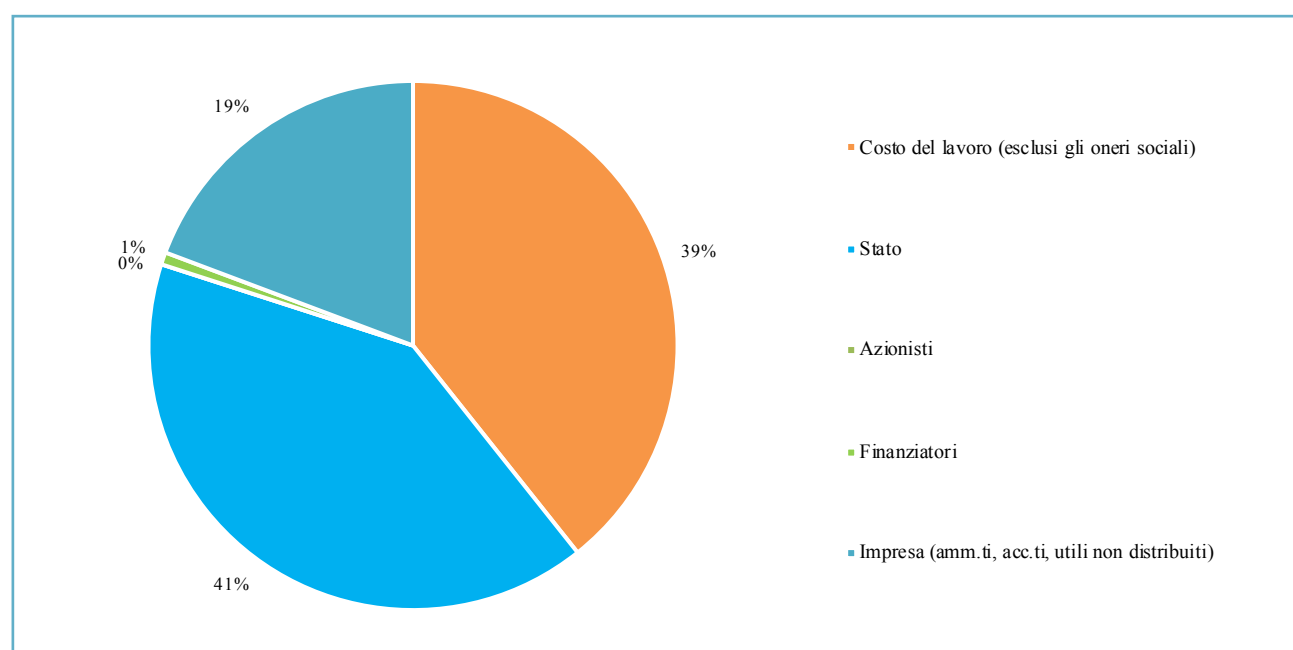
10. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,79	24,48%	2,61	39,31%	-6,43%
Stato	4,32	40,91%	2,70	40,66%	-37,54%
<i>Imposte</i>	1,10	12,33%	0,11	1,66%	-89,98%
<i>Iva</i>	2,37	21,13%	1,76	26,51%	-25,81%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,85	7,44%	0,83	12,50%	-2,67%
Azionisti	0,00	15,71%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,05	0,73%	0,05	0,75%	-7,92%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	3,70	18,18%	1,28	19,28%	-65,36%
Totale	10,86		6,64		-38,87%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.stradadeiparchi.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

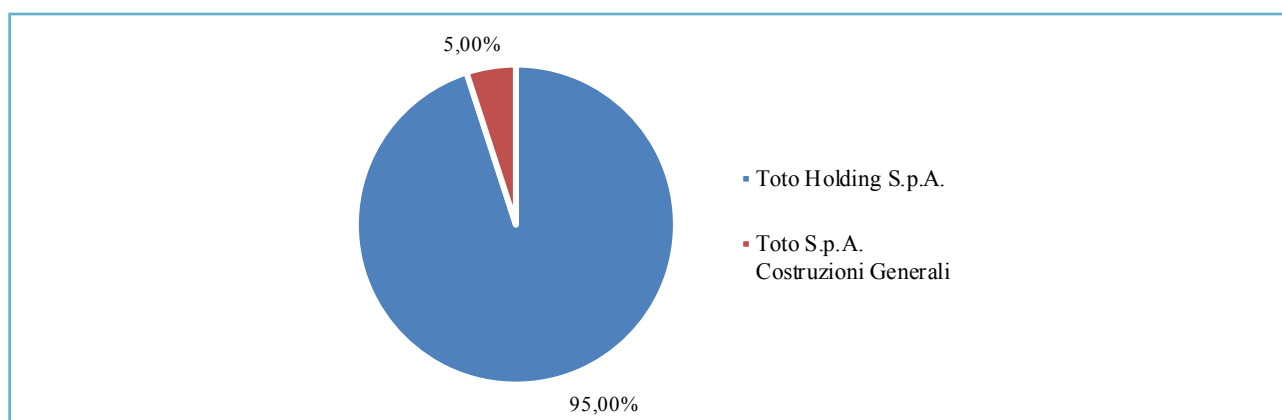
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2030
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. 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 la procedura di aggiornamento/revisione quinquennale del Piano Economico - Finanziario per la realizzazione degli interventi per la messa in sicurezza dell'infrastruttura, ai sensi della legge n. 228/2012. Le soluzioni operative, individuate nell'ambito del Tavolo di lavoro istituito il 5 gennaio 2018, sono state trasmesse al DIPE per il prosieguo della procedura.

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



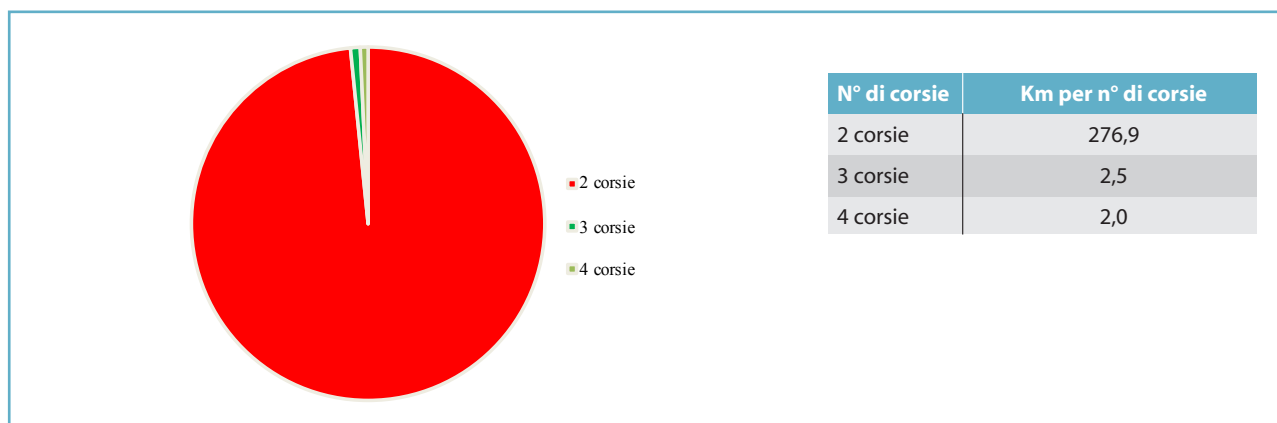
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A24 Roma - Teramo	0	159,3
A24 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	0	7,2
A25 Torano - Pescara	0	114,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastruttura

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

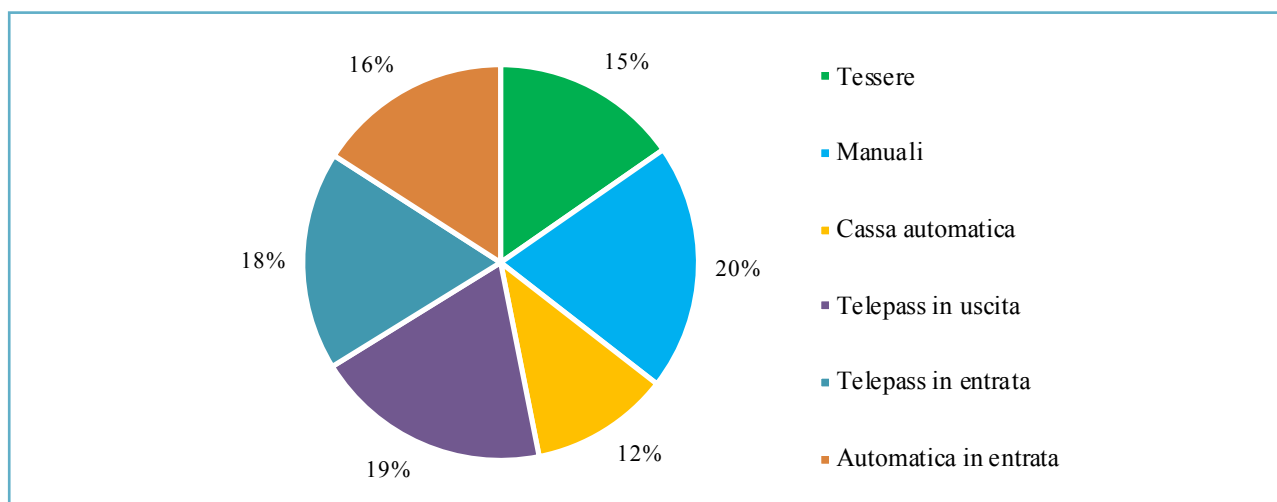
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
28	199	Tessere	54
		Manuali	71
		Cassa automatica	40
		Telepass in uscita	68
		Telepass in entrata	63
		Automatica in entrata	56

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	198.712.338	197.105.323	-0,81%	192.273.000	2,51%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	164.722.000	164.140.813	-0,35%	183.335.000	-10,47%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	21.081.338	20.096.510	-4,67%	8.938.000	124,84%
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	12.909.000	12.868.000	-0,32%	0	--
Costi della produzione totali	130.816.202	132.232.907	1,08%	78.822.000	67,76%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.617.694	3.412.836	110,97%	1.093.000	212,24%
<i>Servizi</i>	9.401.706	10.612.747	12,88%	10.454.000	1,52%
<i>Canoni di concessione</i>	16.862.000	16.807.000	-0,33%	5.925.000	183,66%
<i>Personale</i>	30.983.737	30.998.371	0,05%	23.450.000	32,19%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	113.936.150	111.612.128	-2,04%	115.446.000	-3,32%
Ammortamenti e accantonamenti	42.343.298	35.246.629	-16,76%	50.721.000	-30,51%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	40.850.699	33.027.941	-19,15%	48.038.000	-31,25%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	2.000.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	71.592.852	76.365.494	6,67%	66.724.000	14,45%
Risultato ante imposte	788.217	6.580.085	734,81%	15.641.000	-57,93%
Utile di esercizio	-2.723.833	1.964.950	-172,14%	7.002.000	-71,94%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	5,44%	-5,14%	-10,58
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,99%	6,87%	-0,13
EBITDA % dei Ricavi	56,29%	53,51%	-2,78
EBIT % dei Ricavi	35,37%	36,61%	1,24
Oneri finanziari/Ricavi	34,99%	33,46%	-1,53
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,42%	4,76%	0,34
Costi per servizi/Ricavi	4,64%	5,09%	0,44
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.161.706.769	1.233.466.198	6,18%	1.564.597.000	-21,16%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.087.538.583	1.165.609.546	7,18%	1.561.373.000	-25,35%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	74.168.186	67.856.652	-8,51%	3.224.000	2004,73%
Capitale Circolante Netto	-6.456.200	-12.056.396	86,74%	40.348.000	-129,88%
Fondi Rischi	13.167.153	10.518.759	-20,11%	23.825.000	-55,85%
<i>Fondo Rinnovo</i>	7.189.541	6.041.147	-15,97%	22.627.000	-73,30%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	1.884.908	384.908	-79,58%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.092.704	4.092.704	0,00%	1.198.000	241,63%
Posizione finanziaria netta	1.080.771.000	1.161.622.000	7,48%	953.961.000	21,77%
<i>a breve termine</i>	-7.019.000	-5.635.000	-19,72%	9.832.000	-157,31%
<i>a medio lungo termine</i>	1.087.790.000	1.167.257.000	7,31%	944.129.000	23,63%
Patrimonio netto	-52.795.639	-36.294.629	-31,25%	17.816.000	-303,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	64.610.000	122.150.085	89,06%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	41.840.825	101.061.700	141,54%	57.283.000	76,43%
<i>Investimenti complessivi</i>	-17.661.514	-112.126.079	534,86%	-2.862.000	3817,75%
<i>Gestione Finanziaria</i>	33.360.774	-46.028.816	-237,97%	-57.013.000	-19,27%
LIQUIDITÀ INIZIALE	122.150.085	65.056.890	-46,74%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,16%	-5,41%	-10,57
EBIT/Capitale investito medio	6,49%	6,76%	0,27
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	89,09%	91,69%	2,60
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta positiva	posizione finanziaria netta positiva	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-2060,38%	-3216,06%	-1155,68
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	948,58%	1040,77%	92,19
Oneri finanziari/EBITDA	62,17%	62,54%	0,37

4. Traffico

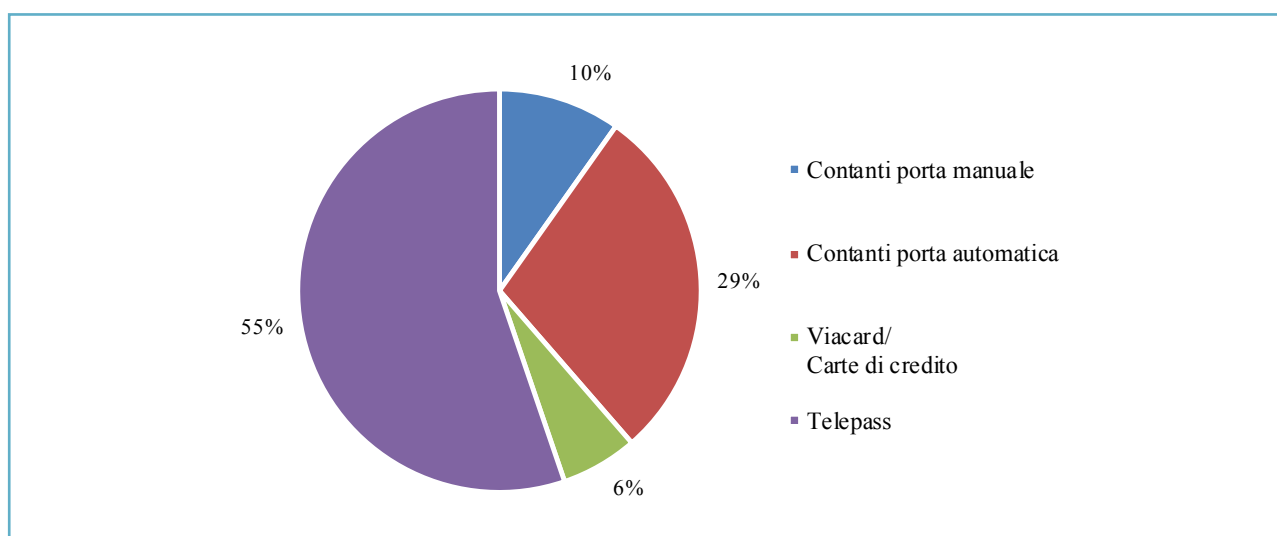
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	7.760.288	22.796.138	4.872.083	43.713.494
2016	8.391.119	22.657.636	4.822.780	42.828.117
Totale	16.151.407	45.453.774	9.694.863	86.541.611

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	281.244	279.672	0,6%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,985	7,018	-0,5%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

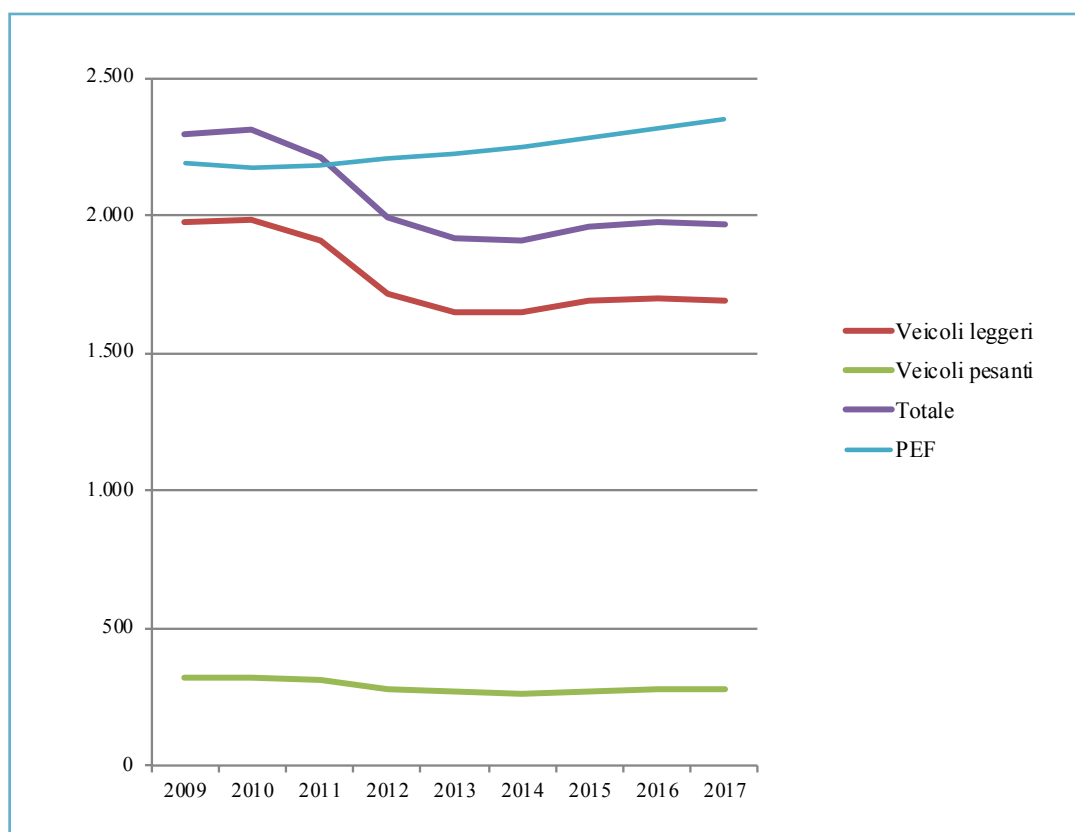
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	1.687	272	1.958	2.281
2016	1.698	277	1.975	2.313
2017	1.685	280	1.965	2.346

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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 riequilibrio	Recupero produttività	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	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	0,00
2016	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	3,22	3,45	0,00
2017	0,90	0,16	0,00	0,00	0,02	0,54	1,62	0,00
2018	1,70	0,73	-2,56	0,00	0,22	7,68	12,89	0,00
Totale	10,10	12,82	-12,80	0,72	2,58	18,70	56,28	14,36

(*) L'ANAS ha contestato inadempimenti relativi sia agli obblighi di accantonamento dei benefici finanziari conseguenti ai mancati investimenti nel periodo 2003-2007 che alla mancata riduzione del differenziale tra la spesa prevista ed effettuata per manutenzioni ordinarie nel medesimo periodo 2003-2007. Pertanto, alcun incremento tariffario è stato riconosciuto nell'anno 2009.

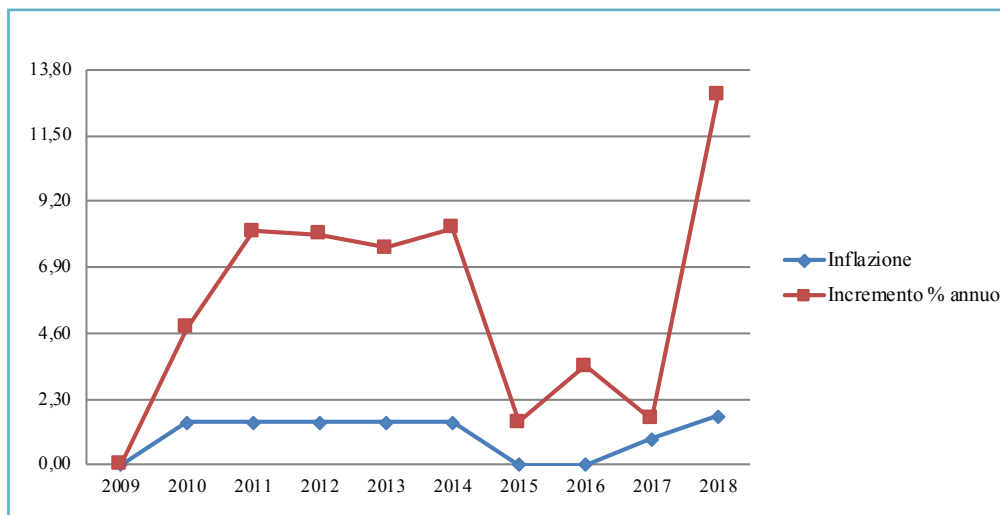
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2009-2018

56,28%	+10,10% Inflazione
	+12,82% K Investimenti
	+12,80% X Riequilibrio
	-0,72% Recupero produttività
	+2,58% Qualità
	+18,70% Altri incrementi

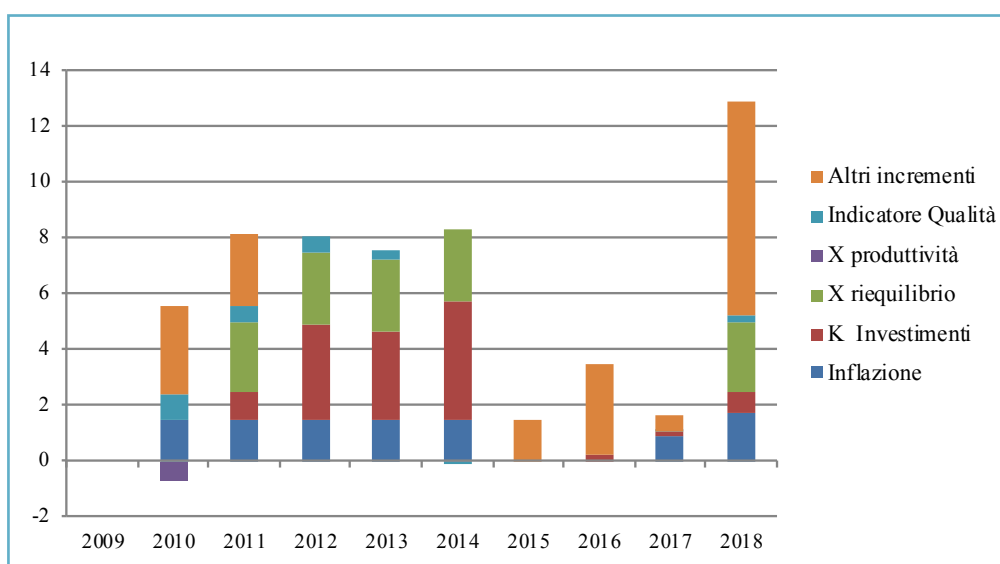
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2009-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento 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	0	0	0	14.265	21.488	-7.223	66,39%
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	In data 23/06/2015 avvenuta l'ultimazione dei lavori	474	0	474	252.312	229.220	23.092	110,07%
c1	Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	In corso	161	2.662	-2.501	64.378	110.901	-46.523	58,05%
c2	Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	Ultimato	10	0	10	3.875	4.092	-217	94,70%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		107.338	0	107.338	194.973	39.869	155.104	489,03%
Stato attuativo degli investimenti			107.983	2.662	105.321	529.803	405.570	124.233	130,63%

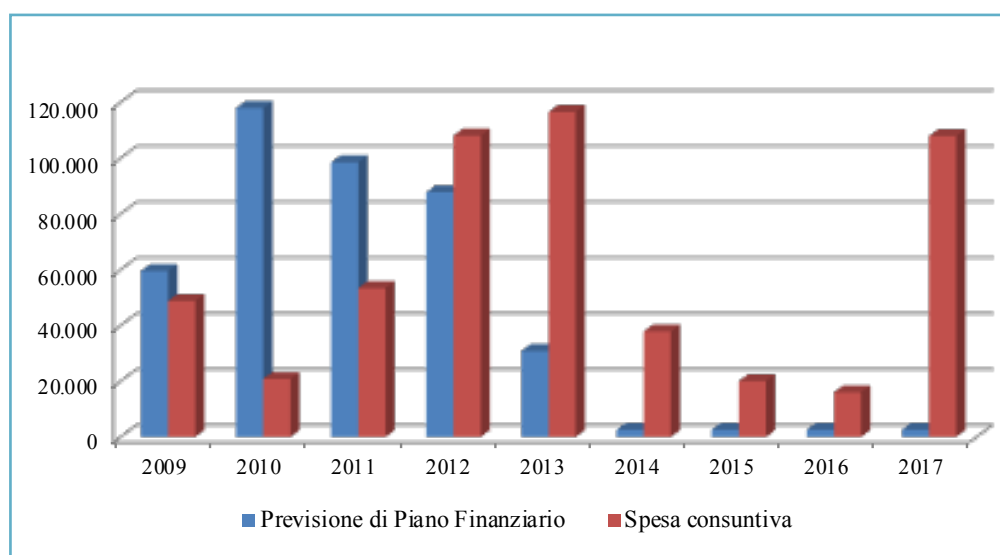
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) Residuo investimenti da Piano Finanziario della Convenzione 2001 e della Convenzione Unica, investimenti effettuati per la prevenzione della scalinatura degli impalcati dei viadotti, nonché costi relativi a consulenze, assistenza e redazione elaborati per la progettazione degli interventi previsti dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.

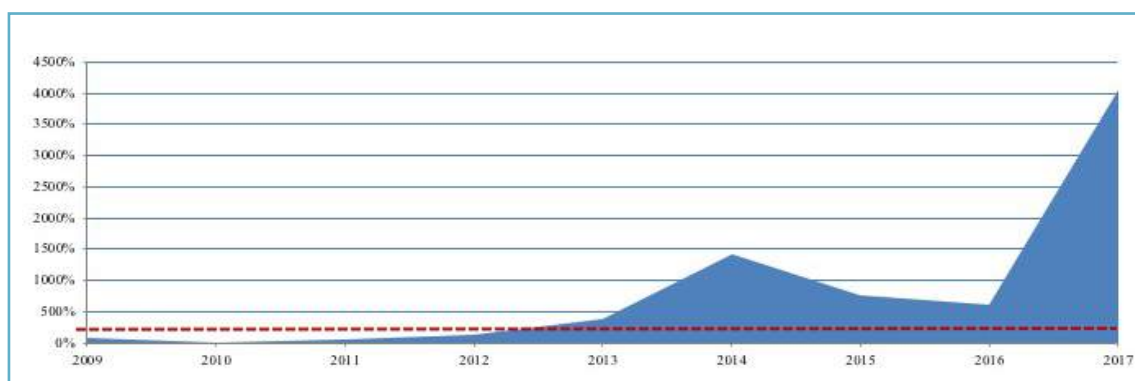
Attuazione programma investimenti

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	2.662	2.662	2.662	2.662	405.570	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	37.889	20.072	16.046	107.983	529.803	130,63%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	85.731	35.227	17.410	13.384	105.321	124.233	



Percentuale di attuazione investimenti



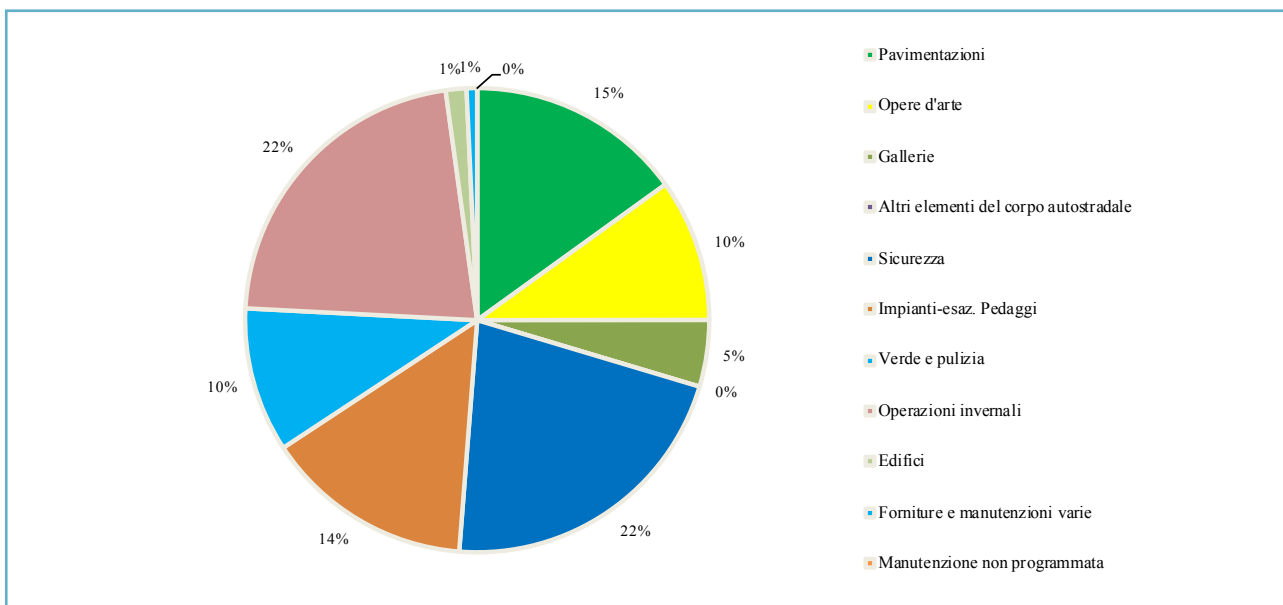
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	1.719	4.848	182,0%
Opere d'arte	3.684	3.197	-13,2%
Gallerie	933	1.492	59,9%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	6.429	6.958	8,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.270	4.669	-11,4%
Verde e pulizia	3.411	3.244	-4,9%
Operazioni invernali	3.557	7.086	99,2%
Edifici	725	463	-36,1%
Forniture e manutenzioni varie	181	237	30,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	25.909	32.194	24,3%
P.E.F.		25.832	
Differenza (Totale - P.E.F.)		6.362	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



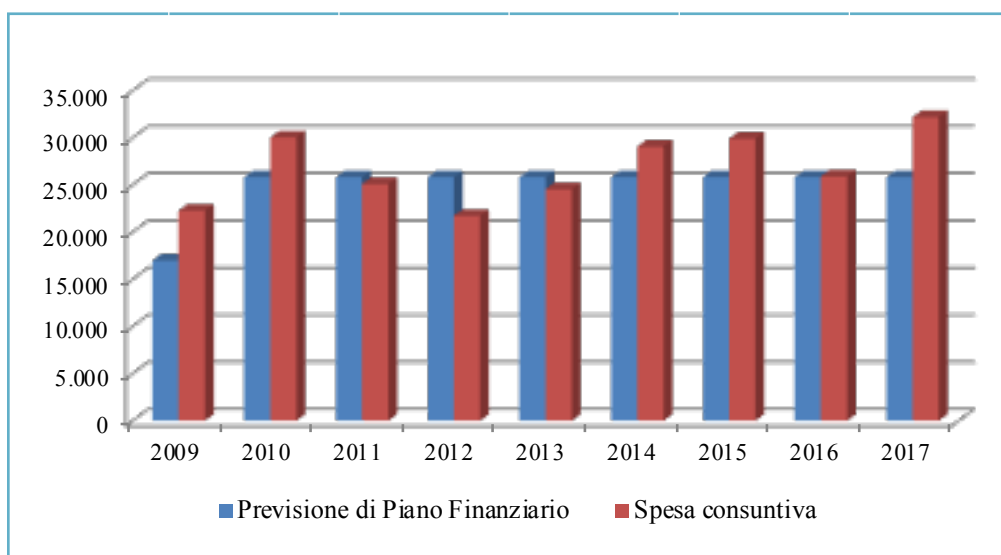
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	114.407
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,19%

Spesa annua per manutenzioni

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	17.000	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	223.656	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	24.553	29.067	29.915	25.909	32.194	240.778	107,66%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	-1.279	3.235	4.083	77	6.362	17.122	



8. Sicurezza

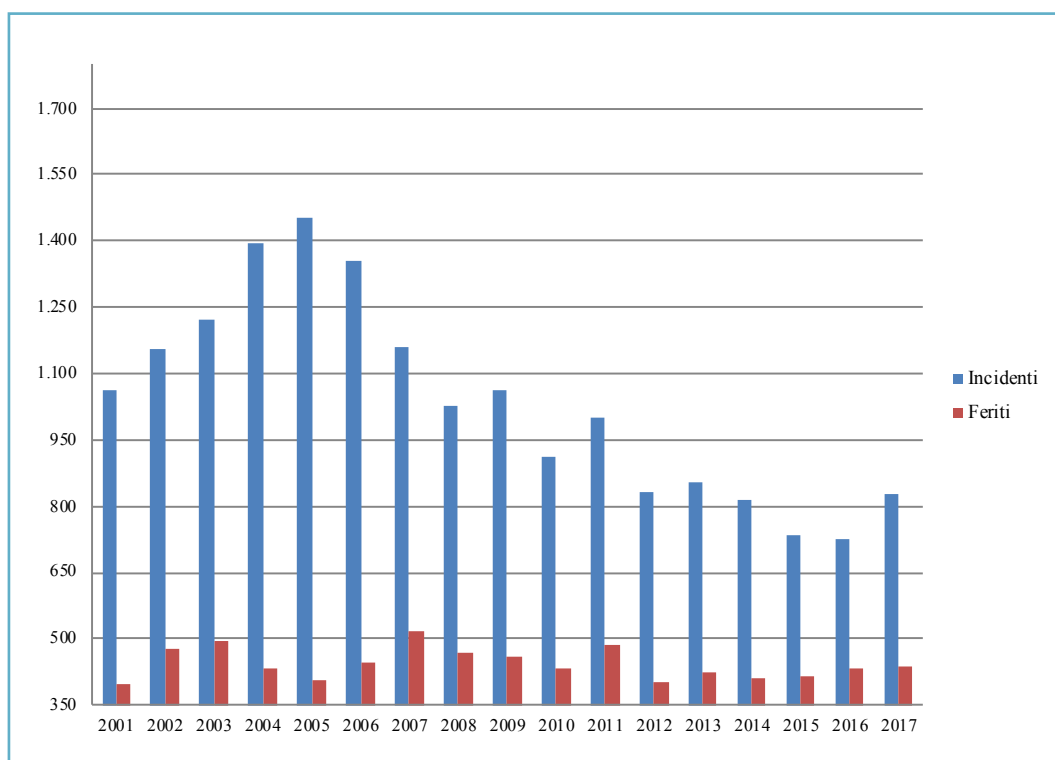
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	35,00%	35,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	40,00%	40,00%
Centraline meteo	31	31
Rilevatori di ghiaccio	18	20
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	429	429

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	736	725	828
Feriti	397	479	493	434	406	445	516	469	461	431	484	401	422	410	415	432	438

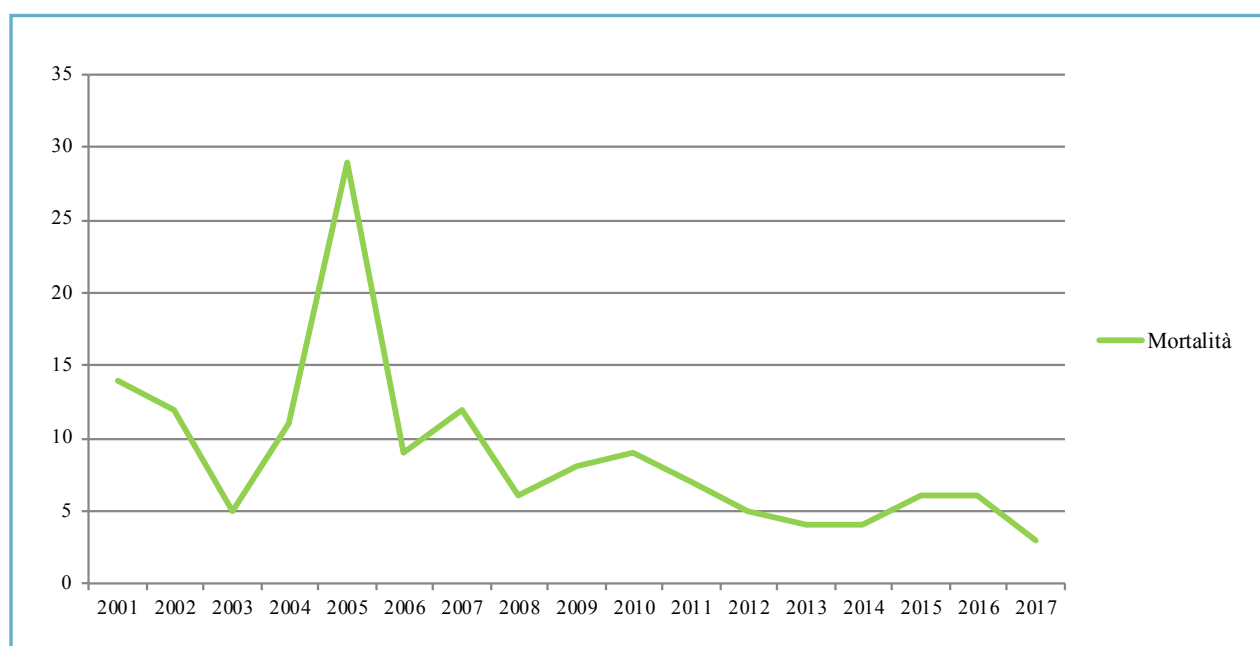
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	14	12	5	11	29	9	12	6	8	9	7	5	4	4	6	6	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	467
Pannelli messaggio variabile	114
Aree di parcheggio	6
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.

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	2016	2017
Ipav	72,29	74,87
Is	100,00	100,00
Q	83,37	84,92

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	100,0	100,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.300	12.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	32	32
Visite di controllo	31	27
Visite di ottemperanza	1	5
Non conformità riscontrate	338	365
Non conformità non sanate	48	35
Non conformità sanate	290	330
Visite ispettive nuove opere	2	5
Visite sui cantieri	2	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017 - 1° visita - Tronco 1 e 3 - n. 5 mancati ripristini	Conclusa	Irrogata sanzione da 16.000 euro. Prot. n. 6789 del 29/03/2018
Visita Lavori del 24/07/2017 - Adeguamento sismico viadotto svincolo Bussi. Interv. Scalinatura degli impalcati		
PAM 2017 - 2° visita - Tronco 2 - n. 1 mancato ripristino		

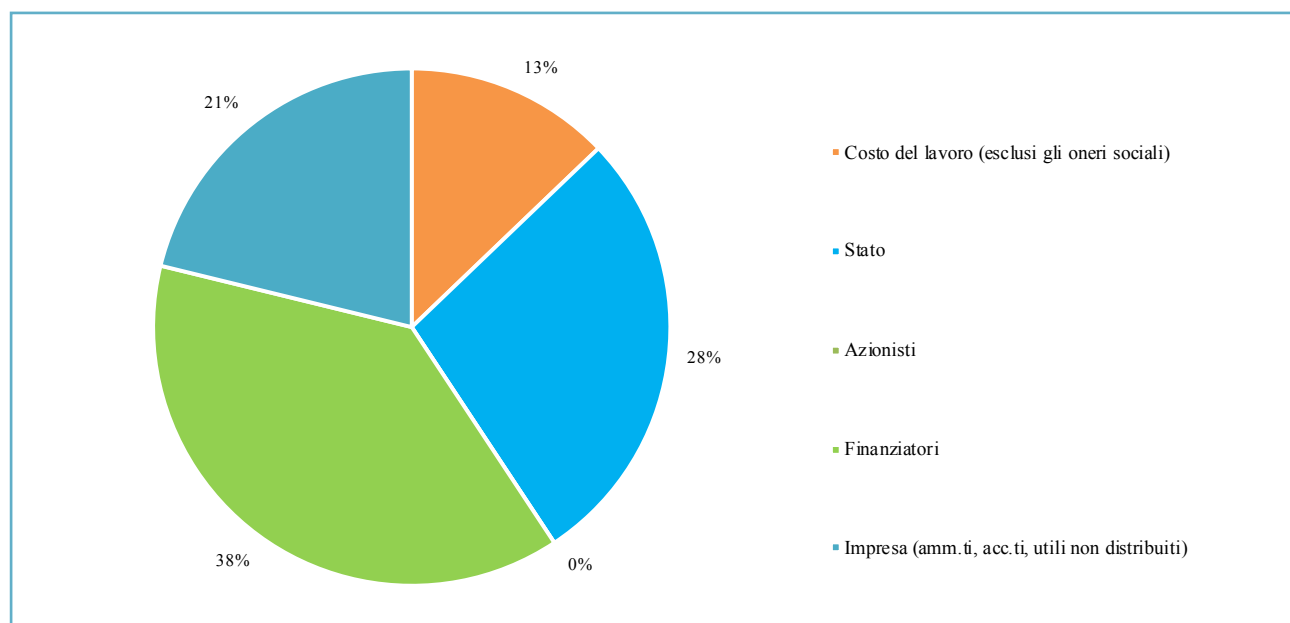
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

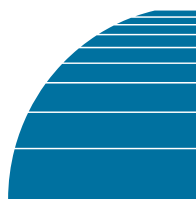
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	23,56	12,72%	23,53	12,85%	-0,12%
Stato	50,02	26,99%	51,02	27,86%	2,01%
<i>Imposte</i>	3,51	1,90%	4,62	2,52%	31,55%
<i>Iva</i>	39,08	21,09%	38,94	21,26%	-0,36%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,43	4,01%	7,46	4,07%	0,47%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	70,83	38,23%	69,81	38,11%	-1,44%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	40,88	22,06%	38,80	21,18%	-5,08%
Totale	185,28		183,16		-1,15%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.asticuneo.it





1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

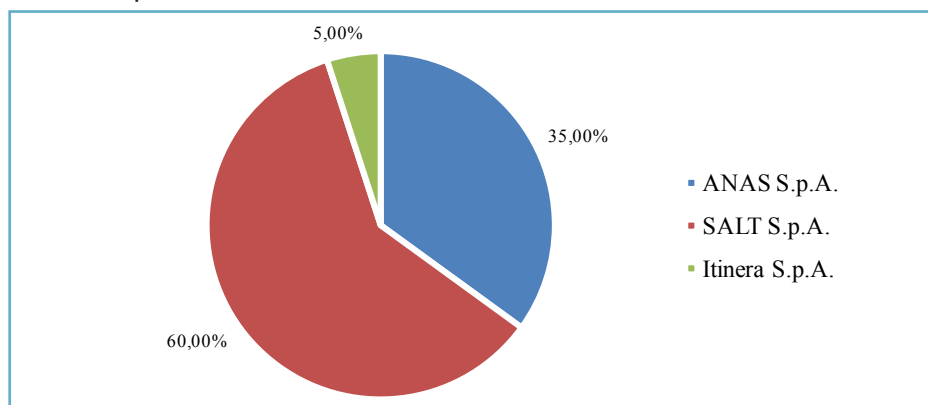
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	1 Agosto 2007
Scadenza della concessione	11 Agosto 2035
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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 la revisione del Piano Economico - Finanziario richiesta dalla Società Concessionaria ai sensi della Convenzione Unica. In tale sede, occorrerà recepire le mutate condizioni del rapporto concessorio e la revisione progettuale, con specifico riferimento all'esecuzione del lotto 2.6. L'ottimizzazione del progetto assicura l'efficientamento dei costi a parità di funzionalità trasportistica dell'Opera.

Composizione azionaria

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





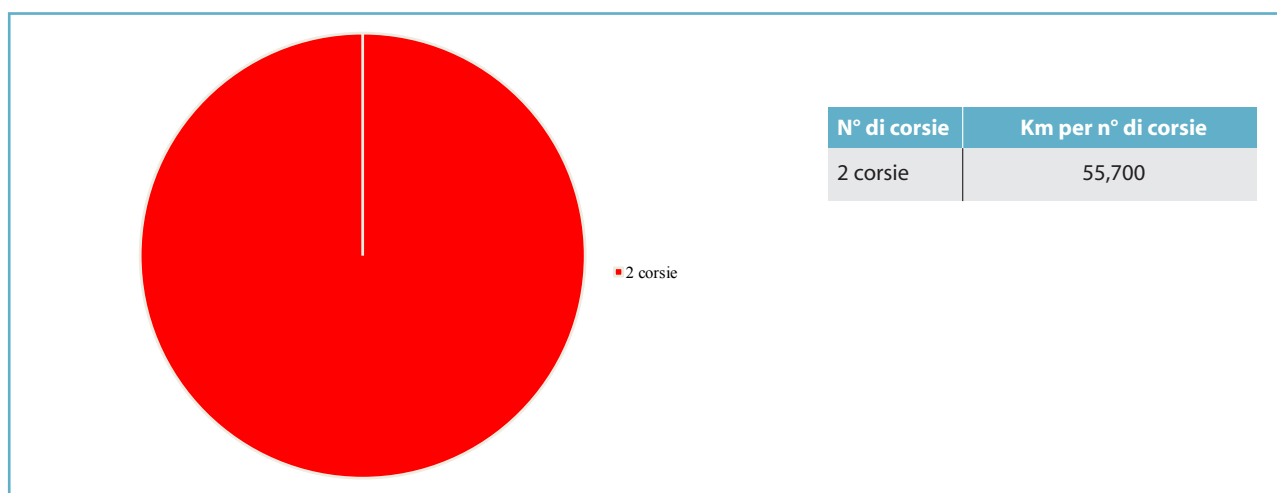
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A33 Cuneo centro - Massimini	0,0	23,000
A33 Marene - Cherasco	0,0	8,600
A33 Guarene-Alba - Roccaschiavino	0,0	20,000
A33 Diramazione per Cuneo est	0,0	1,400
A33 Viabilità di collegamento con la Tangenziale Ovest di Bra	0,0	1,100
A33 Diramazione per Cherasco	0,0	1,600

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



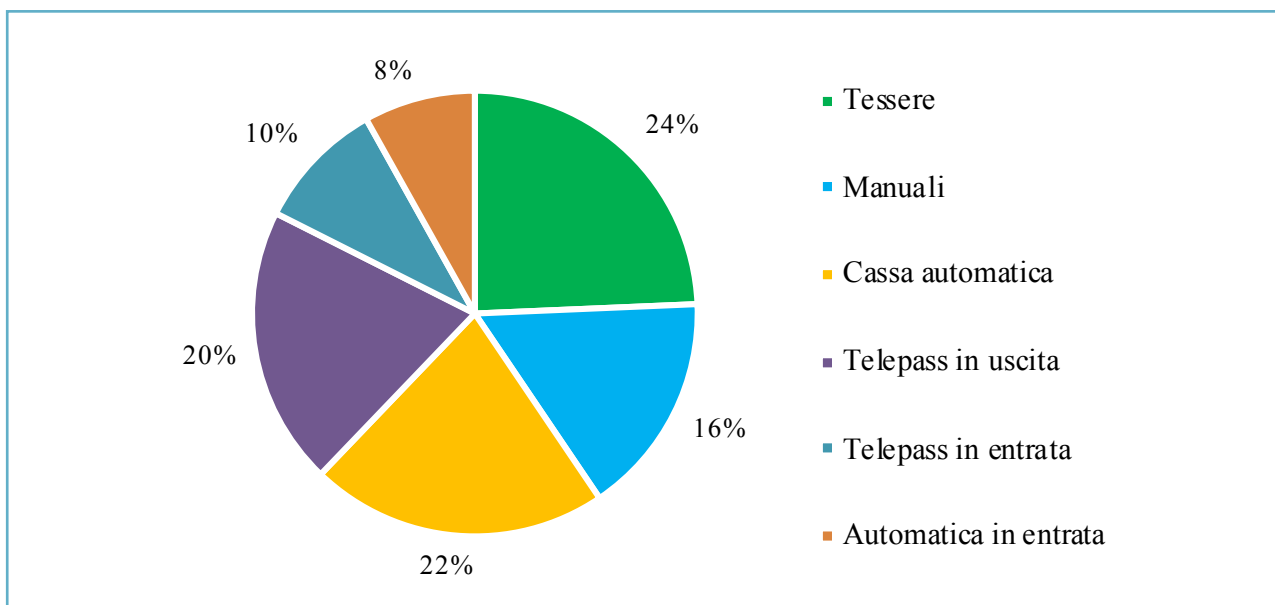
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
4	35	Tessere	18
		Manuali	12
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	15
		Telepass in entrata	7
		Automatica in entrata	6

Numero porte per tipologia

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





3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	18.517.364	20.090.000	8,49%	122.029.458	-83,54%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	17.438.364	18.939.000	8,61%	121.529.458	-84,42%
Altri ricavi della gestione autostradale	9.000	-11.000	-222,22%	500.000	-102,20%
Quota di ricavi - sovracano ANAS	1.070.000	1.162.000	8,60%	0	--
Costi della produzione totali	18.783.140	20.464.366	8,95%	28.098.914	-27,17%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	420.437	401.341	-4,54%	0	--
<i>Servizi</i>	3.508.779	3.323.910	-5,27%	0	--
<i>Canoni di concessione</i>	1.836.242	1.993.962	8,59%	5.797.296	-65,61%
<i>Personale</i>	5.668.815	6.309.760	11,31%	5.220.000	20,88%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	8.333.319	8.348.992	0,19%	93.930.544	-91,11%
Ammortamenti e accantonamenti	316.501	571.204	80,47%	26.000.000	-97,80%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	26.000.000	-100,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	250.000	530.000	112,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	8.016.818	7.777.788	-2,98%	67.930.544	-88,55%
Risultato ante imposte	2.507.293	1.992.269	-20,54%	32.806.904	-93,93%
Utile di esercizio	1.362.229	1.143.686	-16,04%	18.871.728	-93,94%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,68%	0,57%	-0,11
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	2,58%	1,80%	-0,77
EBITDA % dei Ricavi	31,09%	29,56%	-1,53
EBIT % dei Ricavi	29,91%	27,54%	-2,37
Oneri finanziari/Ricavi	22,47%	22,34%	-0,13
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,81%	7,84%	1,03
Costi per servizi/Ricavi	13,09%	11,77%	-1,32
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.023.709.603	1.034.807.735	1,08%	988.382.000	4,70%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	853.345.404	863.602.973	1,20%	988.382.000	-12,62%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	170.364.199	171.204.762	0,49%	0	--
Capitale Circolante Netto	-170.331.983	-61.021.201	-64,18%	0	--
<i>Fondi Rischi</i>	5.632.000	6.362.000	12,96%	12.808.968	-50,33%
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.200.000	5.700.000	9,62%	12.808.968	-55,50%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	432.000	662.000	53,24%	0	--
Posizione finanziaria netta	-205.694.000	-216.414.000	5,21%	515.212.945	-142,00%
<i>a breve termine</i>	-155.694.000	-66.526.000	-57,27%	-38.565.521	72,50%
<i>a medio lungo termine</i>	-50.000.000	-149.888.000	199,78%	553.778.466	-127,07%
<i>Patrimonio netto (**)</i>	201.331.587	202.475.274	0,57%	234.474.155	-13,65%
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 Meuro.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	1.042.000	873.000	-16,22%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.000	-4.317.000	-39345,45%	45.080.528	-109,58%
<i>Investimenti complessivi</i>	-7.014.000	-3.207.000	-54,28%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	6.834.000	8.587.000	25,65%	-37.607.048	-122,83%
LIQUIDITÀ FINALE	873.000	1.936.000	121,76%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,68%	0,56%	-0,11
EBIT/Capitale investito medio	4,27%	3,74%	-0,53
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,78%	5,08%	-9,70
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/ Patrimonio Netto	-24,83%	-74,03%	-49,19
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-2468,33%	-2592,10%	-123,77
Oneri finanziari/EBITDA	72,25%	75,57%	3,32



4. Traffico

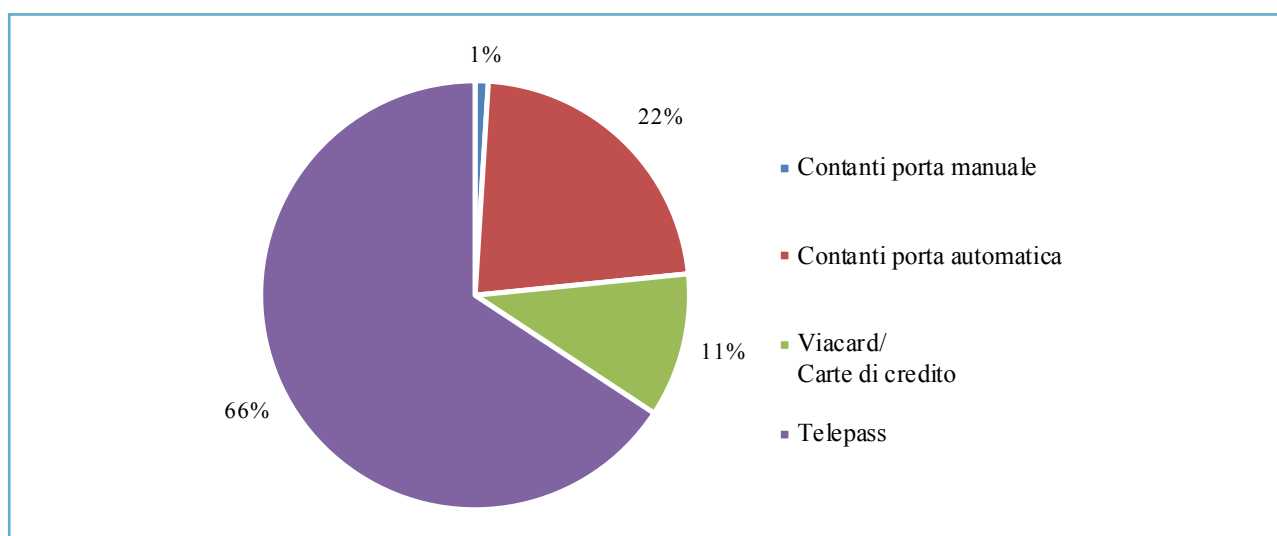
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017, 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	72.347	1.633.205	792.145	4.790.349
2016	90.565	1.542.518	759.442	4.420.432
Totale	162.912	3.175.723	1.551.587	9.210.781

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	130.845	122.315	7,0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	2,731	2,530	7,9%



Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

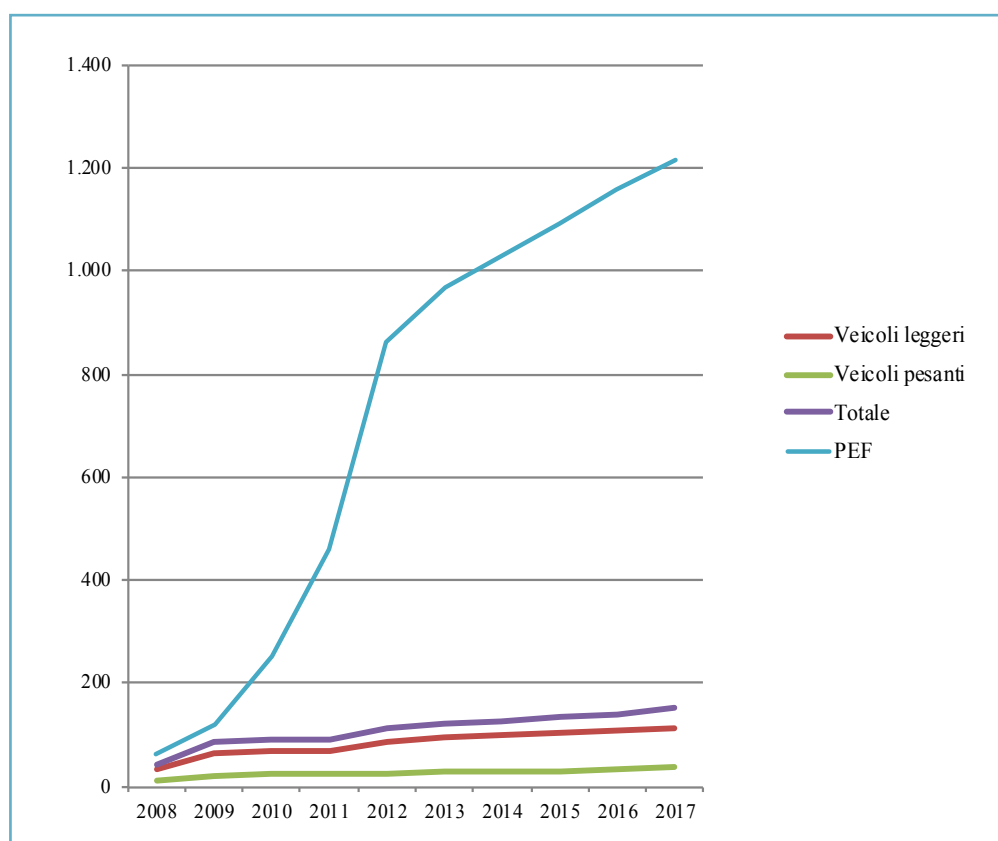
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	104	32	136	1.093
2016	108	33	141	1.161
2017	116	37	152	1.215

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.





5. Tariffa

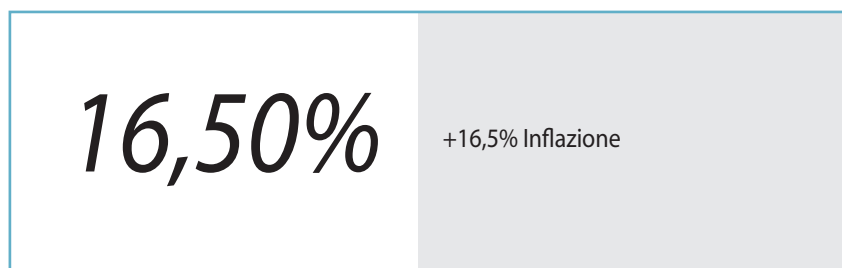
Nella sezione in esame è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X 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	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2018	0,00	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

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 della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

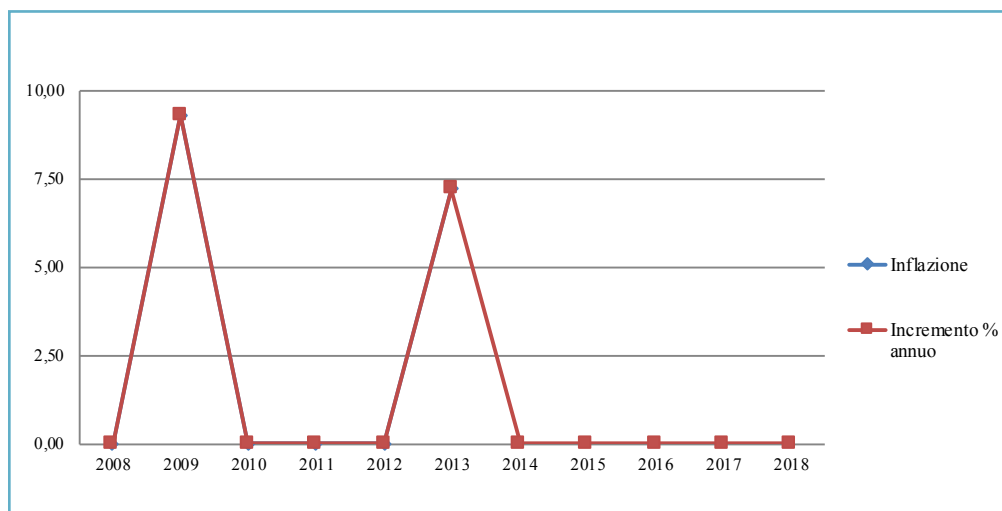
Variazione 2008-2018





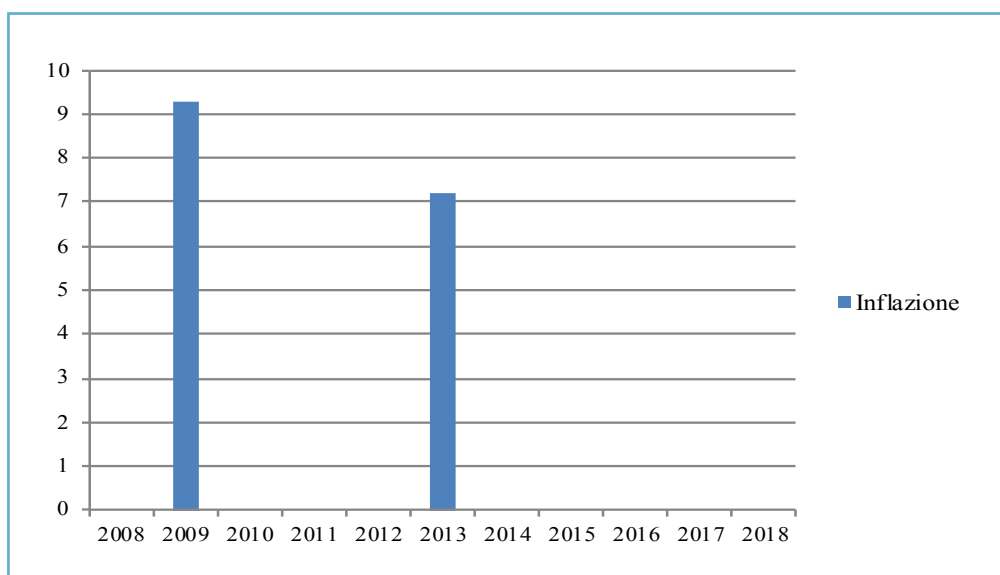
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Conservo - Castelletto S. - Cuneo	Ultimato	110	--	--	151.699	100.361	51.338	151,15%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s.231	Ultimato	920	--	--	130.729	69.293	61.436	188,66%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Circonvallazione Cuneo fino a s.s. 22	Da avviare	0	--	--	2.476	64.140	-61.664	3,86%
	Barriera e Centro Manutenzione di Castelletto Stura	Ultimato	162	--	--	385	11.441	-11.056	3,37%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Isola d'Asti - Rocca Schiavino	Ultimato	13	--	--	31.398	8.548	22.850	367,33%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Rocca Schiavino - Asti Est	Da avviare	0	--	--	68	24.098	-24.030	0,28%
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	655	--	--	31.932	233.552	-201.620	13,67%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Asti ovest - Rocca Schiavino	Da avviare	0	--	--	3.568	192.589	-189.021	1,85%
	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 2017			periodo 2008-2017			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Barriera di Govone ed Opere Accessorie	Ultimato	0	--	--	1.329	17.252	-15.923	7,70%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Impianti di linea su lotti già realizzati da ANAS	Ultimato	0	--	--	65.946	23.845	42.101	276,56%
	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		1.290	--	--	26.678	0	26.678	--
Stato attuativo degli investimenti			3.150	0	3.150	460.051	988.382	-528.331	46,55%

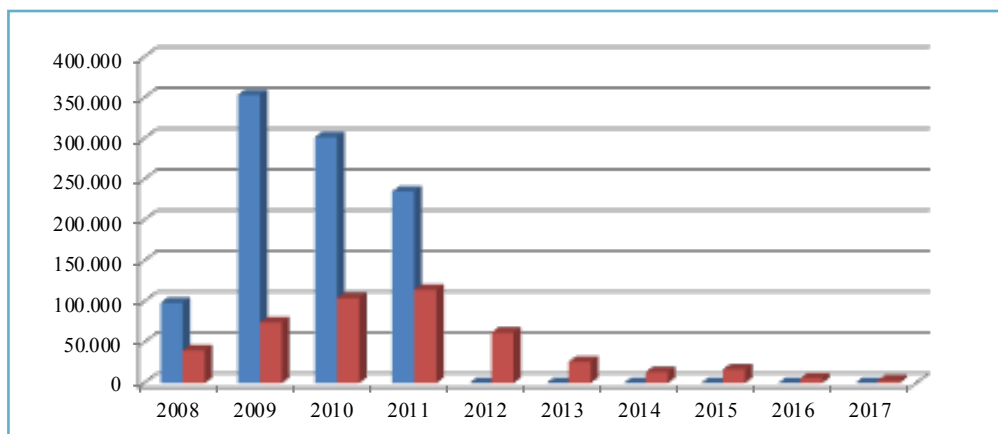
(*) La ripartizione dei consuntivi relativi agli anni 2009 - 2017 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.



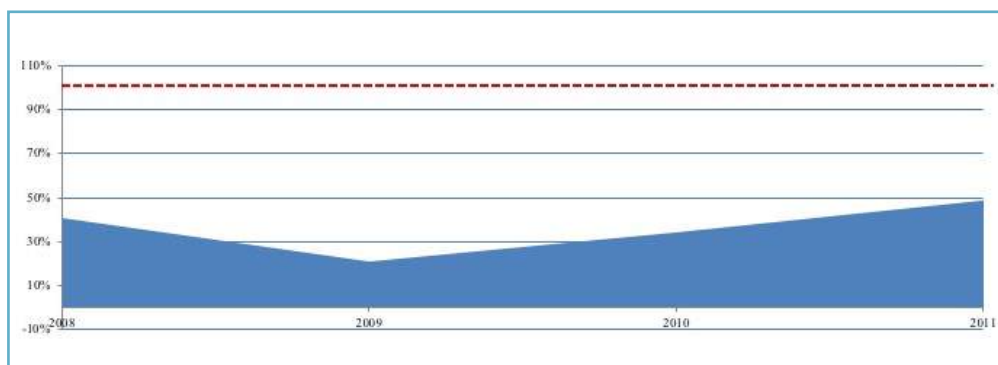
Attuazione programma investimenti

Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato 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	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	0	0	0	0	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	3.150	460.051	46,55%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	3.150	-528.331	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2012 - 2017 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.



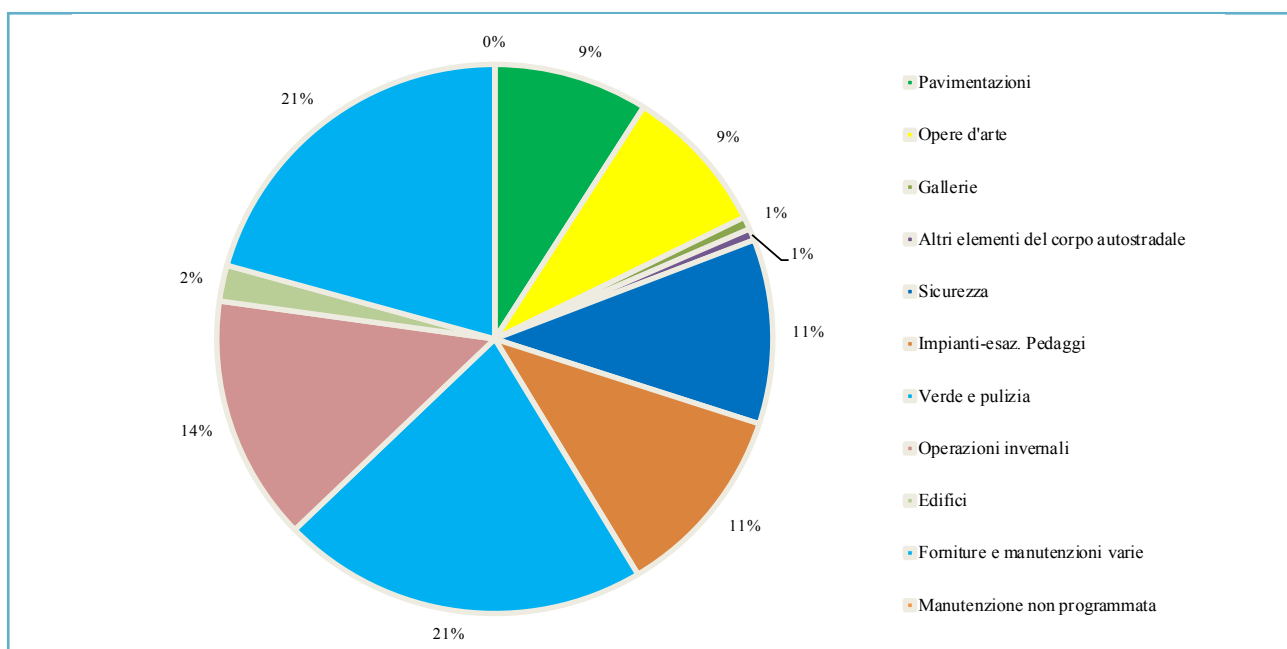
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	524	651	24,2%
Opere d'arte	508	630	24,0%
Gallerie	97	54	--
Altri elementi del corpo autostradale	75	50	-33,3%
Sicurezza	517	787	52,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	772	825	6,9%
Verde e pulizia	1.501	1.548	3,1%
Operazioni invernali	843	1.045	24,0%
Edifici	103	153	--
Forniture e manutenzioni varie	1.500	1.497	-0,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	6.440	7.240	12,4%
P.E.F.		12.809	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-5.569	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.





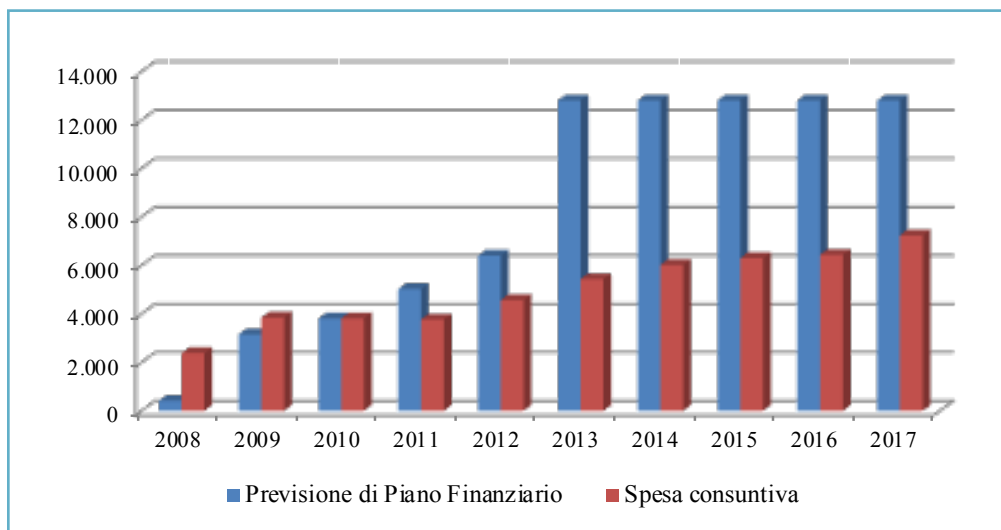
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,99
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	129.982
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	36,02%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	417	3.161	3.811	5.029	6.407	12.809	12.809	12.809	12.809	12.809	82.869	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	5.437	6.020	6.301	6.440	7.240	49.830	60,13%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-7.372	-6.789	-6.508	-6.369	-5.569	-33.039	





8. Sicurezza

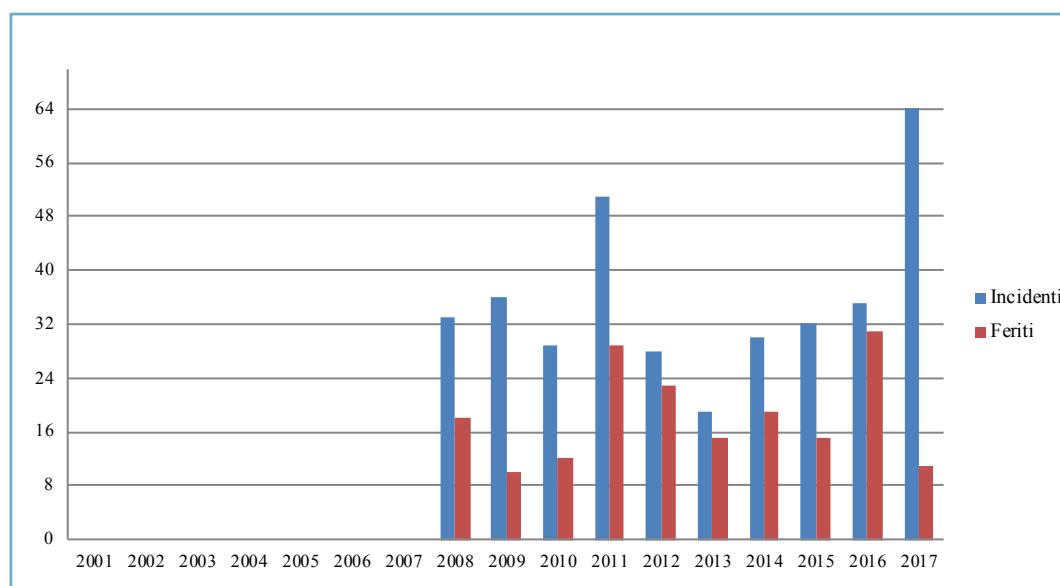
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	11	11
Rilevatori di ghiaccio	10	10
Rilevatori di nebbia	11	11
Colonnine SOS	77	77

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	33	36	29	51	28	19	30	32	35	64
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	18	10	12	29	23	15	19	15	31	11

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017

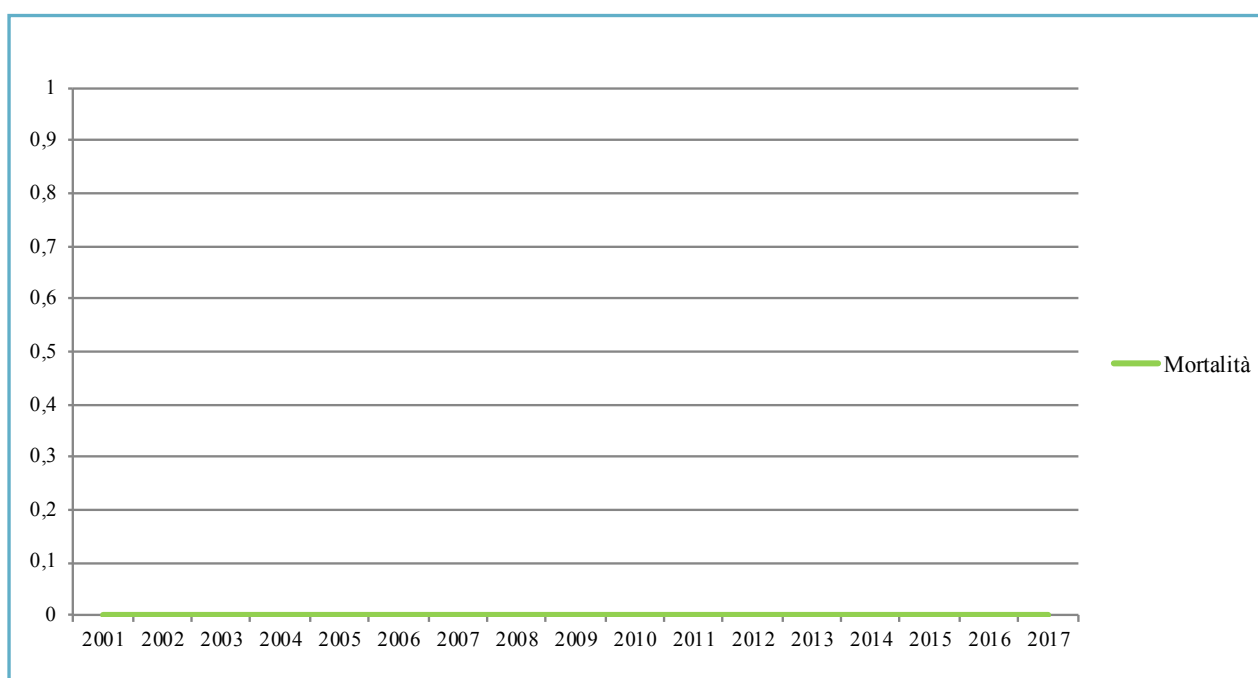




Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



(*) La concessionaria è gestore da marzo 2008.



9. Servizi e qualità

Servizi

Si riportano, nella tabella che segue, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	102
Pannelli messaggio variabile	47
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio	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.

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	2016	2017
Ipav	83,95	81,61
Is	100,00	100,00
Q	90,37	88,97

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO



10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
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)	397,7	610,7
	CO2 risparmiata (t/anno)	198,8	305,4

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	12	19
Visite di controllo	12	12
Visite di ottemperanza	0	7
Non conformità riscontrate	4	159
Non conformità non sanate	0	73
Non conformità sanate	4	86
Visite ispettive nuove opere	3	6
Visite sui cantieri	3	6
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0



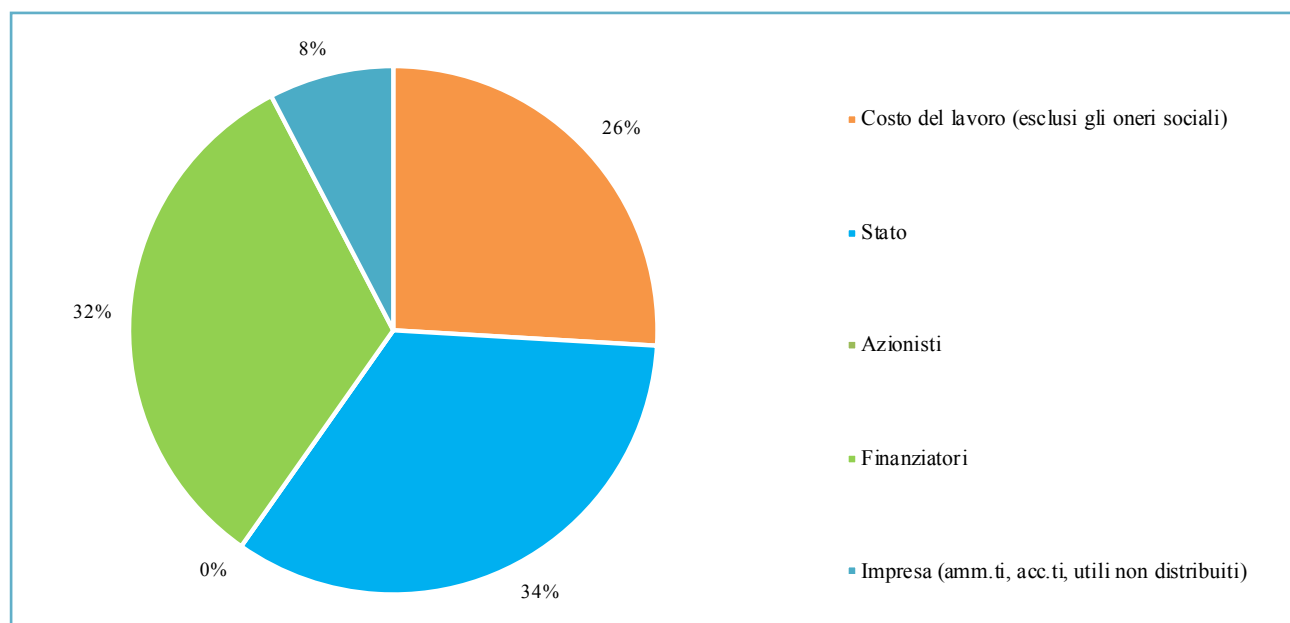
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,43	24,00%	5,02	25,93%	13,32%
<i>Stato</i>	6,46	34,99%	6,55	33,83%	1,39%
<i>Imposte</i>	1,15	6,23%	0,85	4,39%	-26,09%
<i>Iva</i>	4,07	22,05%	4,42	22,83%	8,60%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,24	6,72%	1,28	6,61%	3,23%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	6,02	32,61%	6,31	32,59%	4,82%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,55	8,40%	1,48	7,64%	-4,52%
Totale	18,46		19,36		4,88%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





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

www.cavspa.it



1. Profilo della Concessionaria

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

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e 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

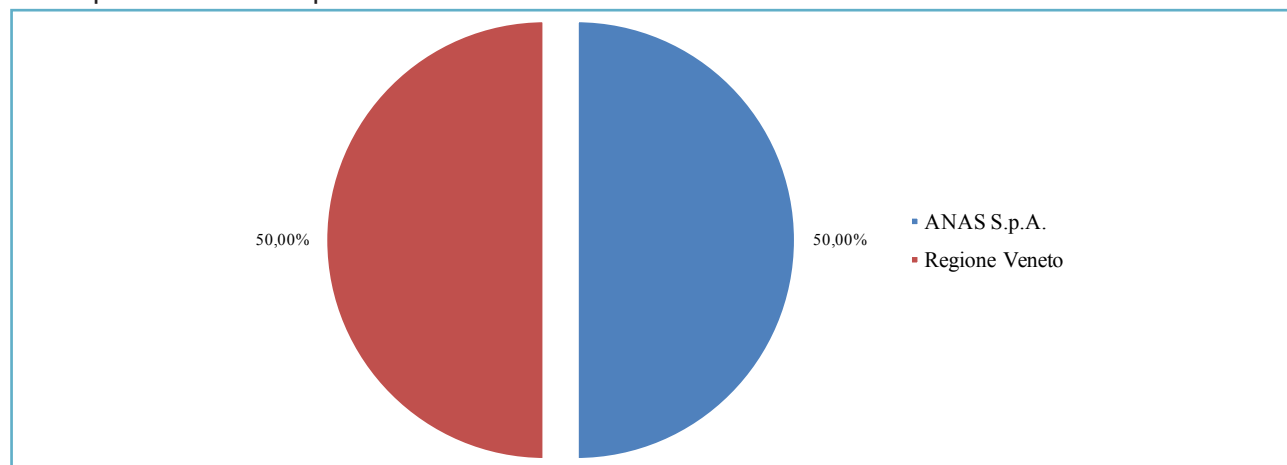
Regime Concessorio

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

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.. Sono attualmente in corso di sottoscrizione l'Atto Aggiuntivo e l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Composizione azionaria

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



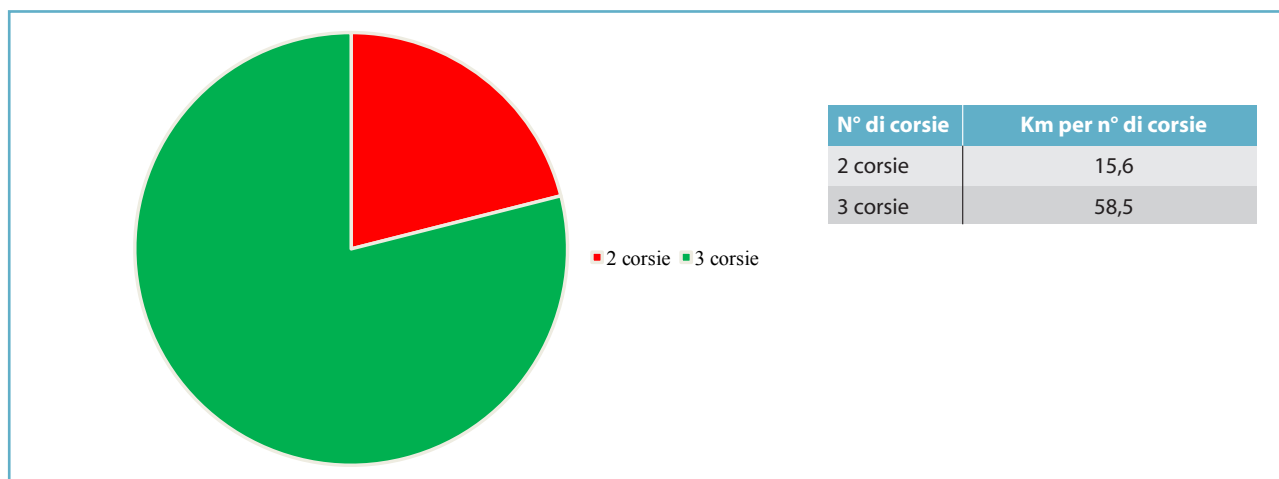
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2017, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

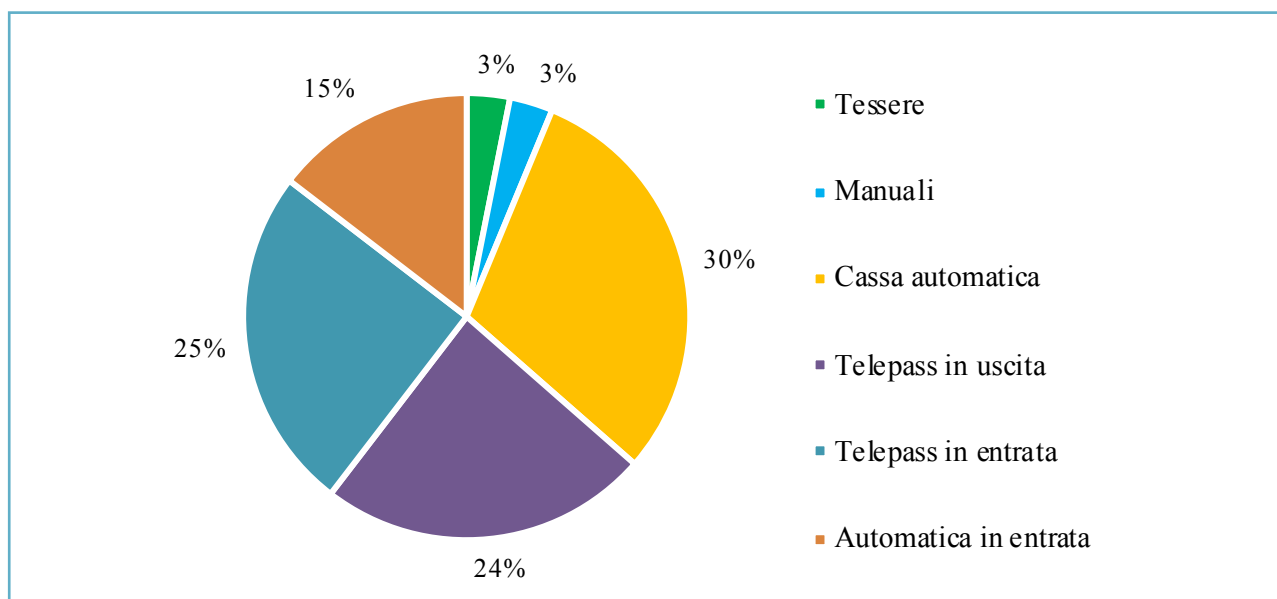
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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.

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	96	Tessere	3
		Manuali	3
		Cassa automatica	29
		Telepass in uscita	23
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	14

Numero porte per tipologia

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



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando i medesimi sia con i valori consuntivi del 2016, sia con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai ricavi della gestione autostradale, ai costi di produzione, al Margine Operativo Lordo, agli ammortamenti ed accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

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

Principali grandezze economiche (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	154.039.424	157.898.373	2,51%	146.010.000	8,14%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	133.250.009	136.885.926	2,73%	140.610.000	-2,65%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.807.872	6.868.980	0,90%	5.400.000	27,20%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.981.543	14.143.467	1,16%	0	--
Costi della produzione totali	106.540.124	107.641.163	1,03%	45.520.000	136,47%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	818.571	1.205.356	47,25%	780.000	54,53%
<i>Servizi</i>	10.646.133	9.927.834	-6,75%	11.150.000	-10,96%
<i>Canoni di concessione</i>	17.179.543	17.428.729	1,45%	3.480.000	400,83%
<i>Personale</i>	19.765.837	19.702.754	-0,32%	18.700.000	5,36%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	96.171.528	97.675.058	1,56%	104.170.000	-6,23%
Ammortamenti e accantonamenti	47.380.891	46.371.659	-2,13%	42.400.000	9,37%
<i>Ammortamenti corpo autostradale (**)</i>	46.094.161	44.965.755	-2,45%	41.260.000	8,98%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.286.730	1.405.904	9,26%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	48.790.637	51.303.399	5,15%	61.770.000	-16,94%
Risultato ante imposte	21.115.271	25.127.832	19,00%	7.430.000	238,19%
Utile di esercizio	14.141.968	17.279.975	22,19%	2.330.000	641,63%

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

(**) Ammortamenti relativi al cespite autostradale reversibile (compresi all'interno degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali).

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2016, nel 2017 e la variazione 2017-2016 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	16,43%	17,24%	0,81
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,40%	6,32%	0,93
EBITDA % dei Ricavi	61,91%	61,45%	-0,46
EBIT % dei Ricavi	31,41%	32,28%	0,87
Oneri finanziari/Ricavi	18,36%	16,47%	-1,89
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,39%	3,44%	0,05
Costi per servizi/Ricavi	6,85%	6,25%	-0,61
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2017 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 2016 e nel 2017, la variazione percentuale tra il 2017 e il 2016, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	861.066.283	771.960.754	-10,35%	1.131.300.000	-31,76%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	713.522.244	672.169.828	-5,80%	1.047.300.000	-35,82%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	147.544.039	99.790.926	-32,37%	22.000.000	353,60%
Capitale Circolante Netto	61.739.099	59.681.289	-3,33%	62.000.000	-3,74%
Fondi Rischi	18.682.363	20.088.267	7,53%	0	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	18.532.363	19.938.267	7,59%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.000	150.000	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	846.617.000	768.603.000	-9,21%	834.500.000	-7,90%
<i>a breve termine</i>	-30.848.000	-19.477.000	-36,86%	-58.500.000	-66,71%
<i>a medio lungo termine</i>	877.465.000	788.080.000	-10,19%	893.000.000	-11,75%
Patrimonio netto	100.217.389	117.497.364	17,24%	26.400.000	345,07%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	--	--	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili. In tale voce sono comprese le immobilizzazioni immateriali costituite dal cespite autostradale.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2016, nel 2017 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (%)	P.E.F. 2017	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	50.772.174	36.544.041	-28,02%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-548.903.191	101.027.785	-118,41%	39.400.000	156,42%
<i>Investimenti complessivi</i>	-8.753.646	-3.957.552	-54,79%	4.500.000	-187,95%
<i>Gestione Finanziaria</i>	543.428.704	-91.845.348	-116,90%	-43.000.000	113,59%
LIQUIDITÀ FINALE	36.544.041	41.768.926	14,30%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2016	2017	Var. 2017 vs 2016 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	14,11%	14,71%	0,60
EBIT/Capitale investito medio	8,39%	6,80%	-1,59
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	113,54%	117,31%	3,77
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,60	1,70	0,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	875,56%	670,72%	-204,84
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	880,32%	786,90%	-93,42
Oneri finanziari/EBITDA	29,66%	26,81%	-2,85

4. Traffico

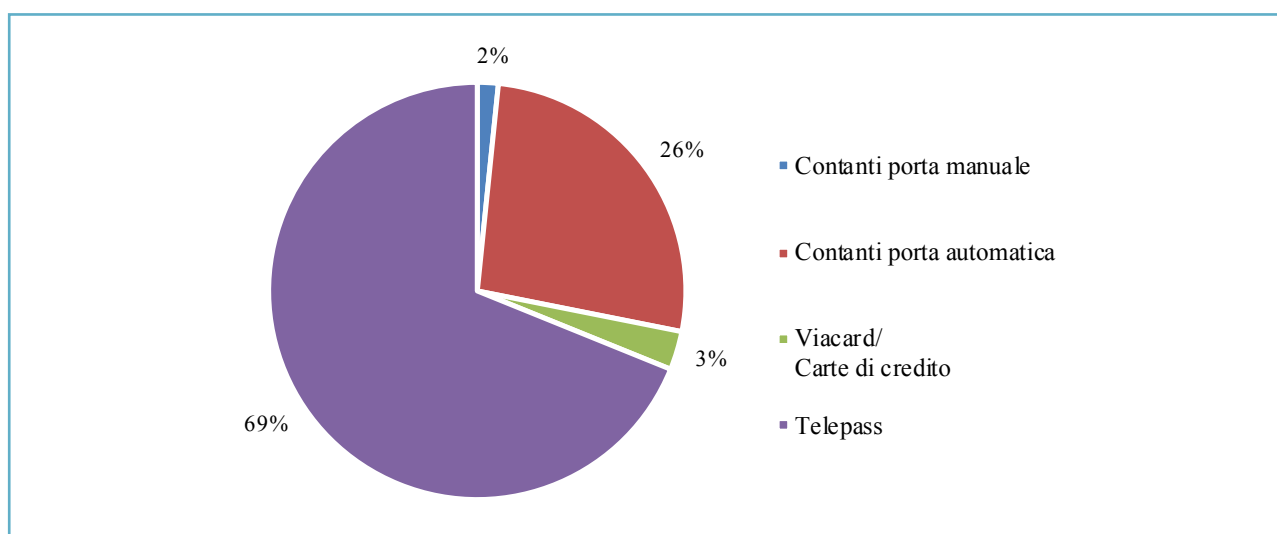
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2016 e al 2017 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.

Anni	Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta			
	N° di transiti			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2017	1.013.606	16.560.421	1.872.624	43.032.628
2016	1.766.252	15.633.810	1.813.088	41.086.665
Totale	2.779.858	32.194.231	3.685.712	84.119.293

Transiti per tipologia di porta nel 2017



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2016, nel 2017 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	2017	2016	Var %
Numero transiti/Km gestiti	843.175	813.763	3,6%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	24,296	24,251	0,2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

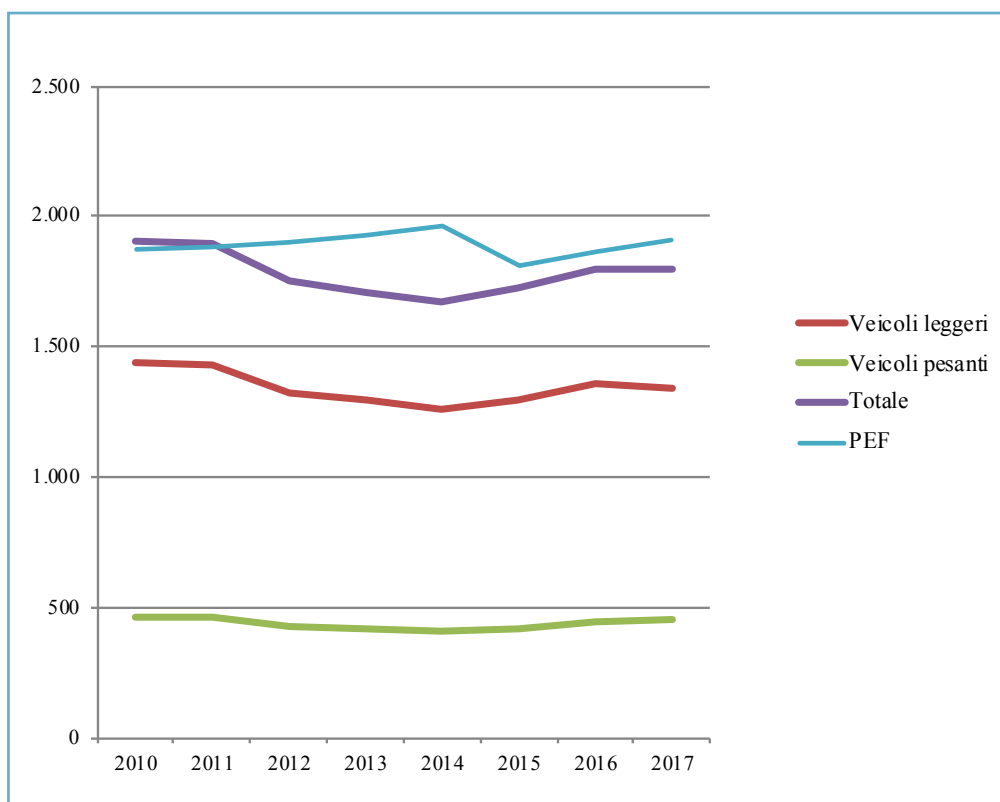
La tabella che segue illustra l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2015	1.301	423	1.724	1.810
2016	1.355	442	1.797	1.869
2017	1.345	456	1.800	1.909

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.



5. Tariffa

Nella sezione in esame è riportata 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	1,76
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	0,00
2018	0,49	-0,62	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,32	0,00
Totale	8,77	5,95	4,10	0,00	0,00	8,10	18,72	8,80

(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,60 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 2,88" ed al "differenziale tra la tariffa 2012 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2012 pari a 3,72", valori così fissati nel Decreto n. 493 del 31/12/2012 del Ministro delle Infrastrutture e Trasporti che ha autorizzato l'aggiornamento tariffario applicabile per l'anno 2013 sui tratti autostradali Venezia/Padova, Tangenziale di Mestre e Raccordo con l'Aeroporto Marco Polo complessivamente + 13,19).

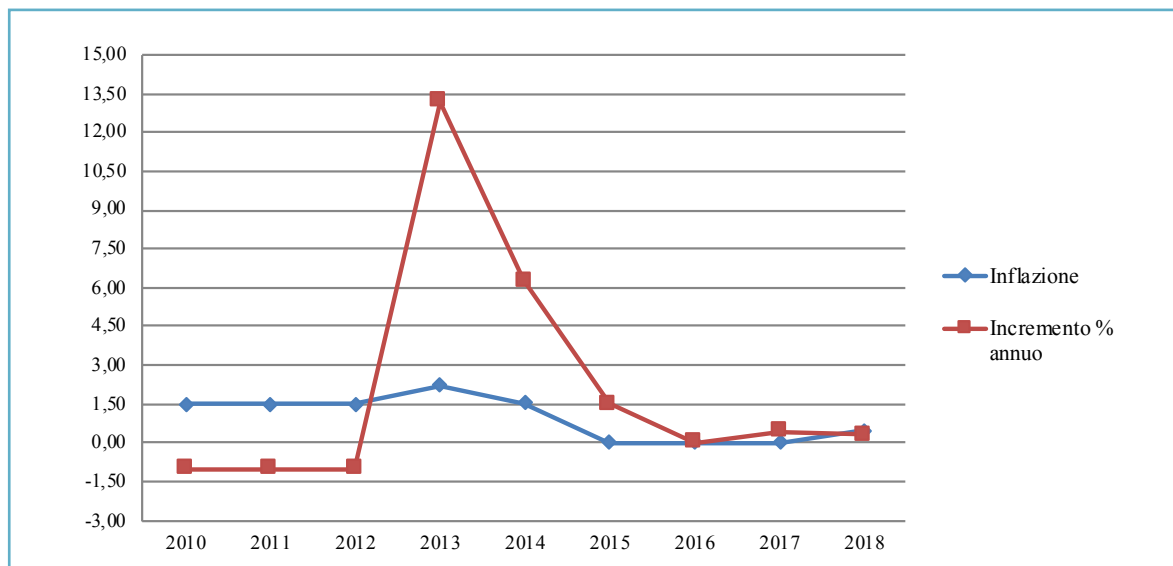
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2010-2018

18,72%	+8,77% Inflazione
	-4,10% X Riequilibrio
	+5,95% K Investimenti
	+8,10% Altri incrementi

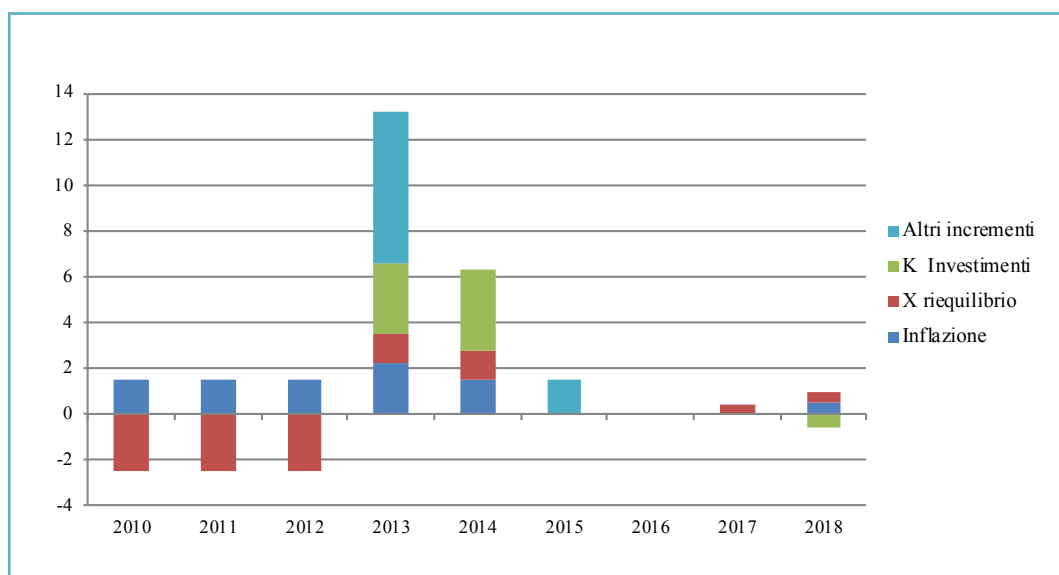
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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	1,76
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	0,00
2018	0,49	-0,62	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,32	0,00
TTotale	8,77	5,95	4,64	0,00	0,00	8,46	18,54	8,80

(*) 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%).

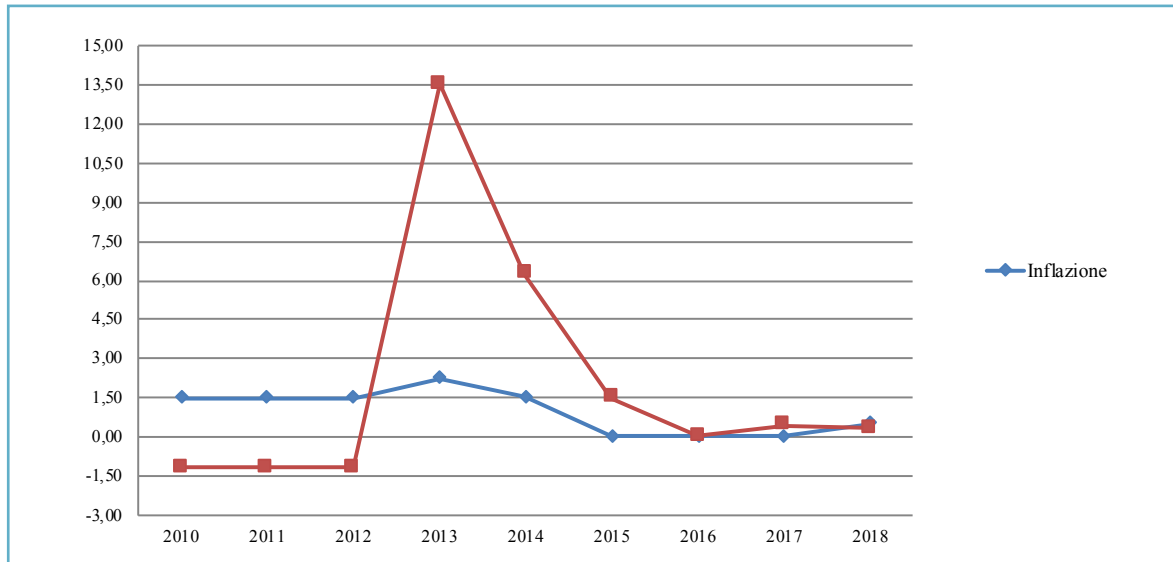
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva della Concessionaria per l'intero periodo considerato.

Variazione 2010-2018

18,54%	+8,77% Inflazione
	-4,64% X Riequilibrio
	+5,95% K Investimenti
	+8,46% Altri incrementi

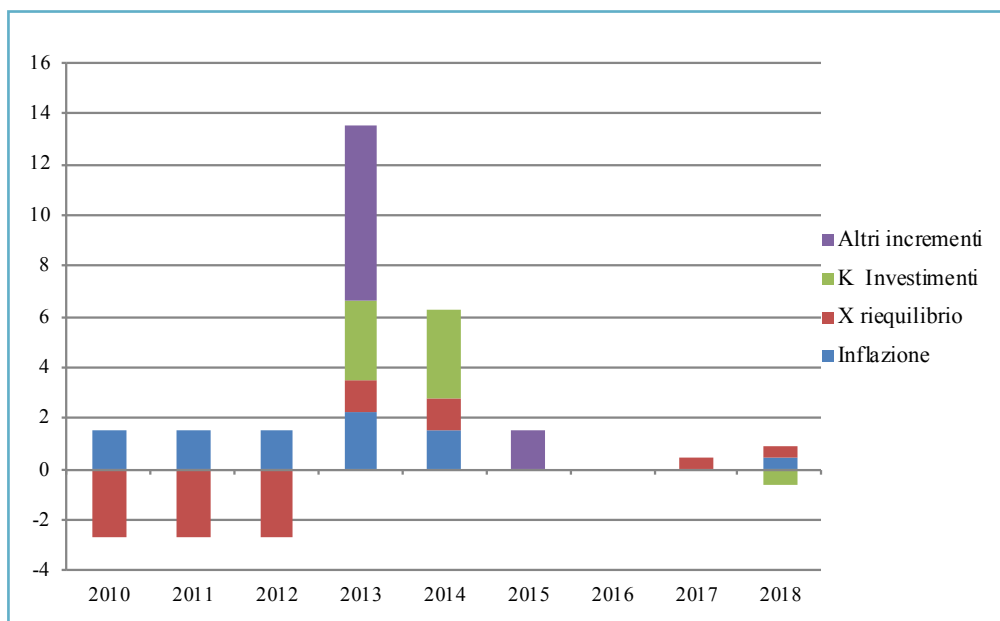
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo in esame.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno 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 2017 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2010-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Nuovi impianti di segnaletica	Ultimato	0	0	0	188	2.370	-2.182	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	170	1.000	-830	17%
d	Automatizzazione impianti di esazione pedaggio	In corso	64	0	64	887	750	137	118%
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	33	200	-167	2.743	1.600	1.143	171%
i	Connessioni viarie varia: messa in sicurezza SP81 nel tratto SS309 - Stazione di Mira-Oriago	Ultimato	0	0	0	5.384	6.620	-1.236	81%
j	Nodo San Giuliano SR 14	Ultimato	0	0	0	7.747	7.800	-53	99%
k	Rotatoria innesto Marco Polo - SS 14	Ultimato	0	0	0	800	800	0	100%
l	Caselli di Pianiga e di Martellago e viabilità di raccordo	---	2.602	0	2.602	70.564	90.000	-19.436	78%
m	Passante verde	---	0	0	0	20.347	20.000	347	102%
o	Interventi di mitigazione ambientale	---	0	0	0	6.190	13.500	-7.310	46%
p	Connessione viaria di adduzione al Passante autostradale	---	547	0	547	91.236	82.900	8.336	110%
q	Opere complementari asta principale ed aggiornamento costi	---	0	0	0	33.187	29.700	3.487	112%

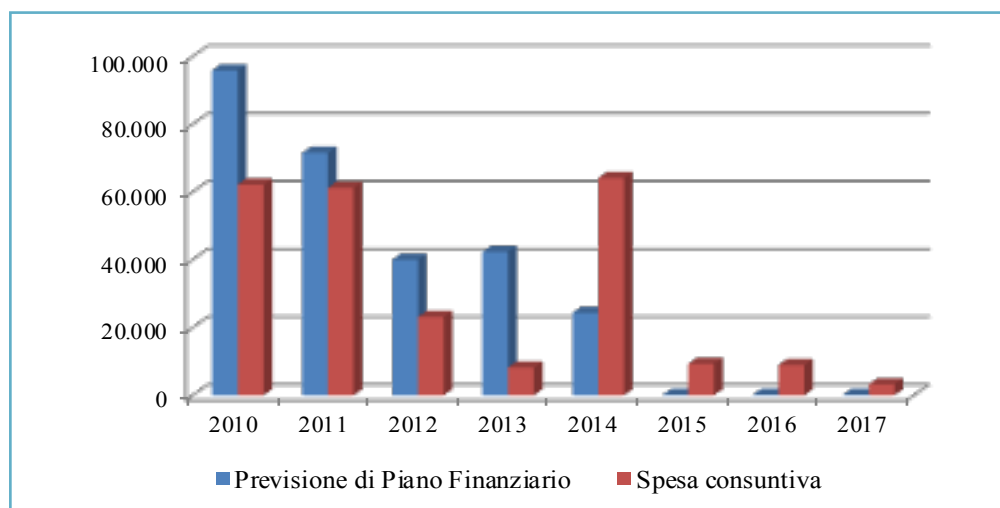
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2017			periodo 2010-2017			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
n	Aree di servizio e aree di sosta per conducenti mezzi pesanti	Da avviare	21	0	21	49	4.000	-3.951	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	0	0	0	12.900	-12.900	0%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	0	0	0	--
Stato attuativo degli investimenti			3.267	200	3.067	240.497	274.860	-34.363	87,50%

Attuazione programma investimenti

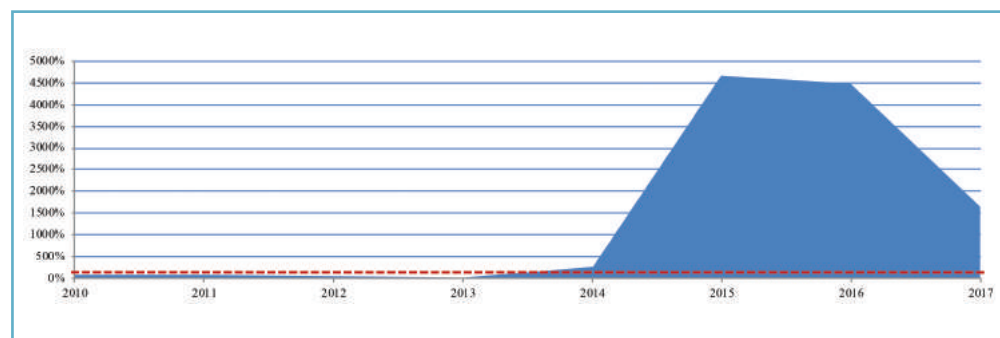
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo considerato il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	95.900	71.560	40.050	42.375	24.375	200	200	200	274.860	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	8.193	64.170	9.333	8.987	3.267	240.497	87,50%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-34.182	39.795	9.133	8.787	3.067	-34.363	

Stato attuativo del programma degli investimenti (esclusivamente investimenti a carico della Concessionaria) (€/000)										
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	14.300	8.060	2.050	7.375	6.375	200	200	200	38.760	
Spesa consuntiva	12.825	1.640	881	1.463	540	792	719	118	18.978	48,96%
Differenza	-1.475	-6.420	-1.169	-5.912	-5.835	592	519	-82	-19.782	



Percentuale di attuazione investimenti



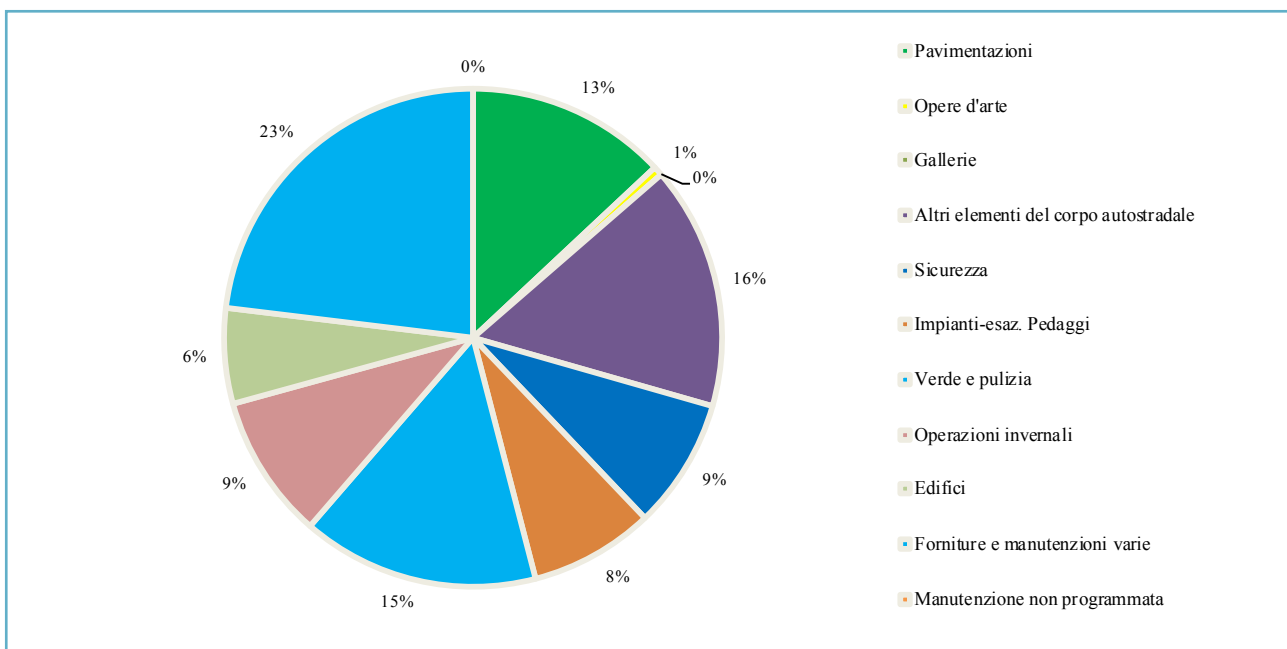
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2016 e al 2017, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2016	2017	Var (%)
Pavimentazioni	312	1.497	379,8%
Opere d'arte	69	70	1,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.349	1.817	34,7%
Sicurezza	1.367	972	-28,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.186	929	-21,7%
Verde e pulizia	1.763	1.770	0,4%
Operazioni invernali	865	1.078	24,6%
Edifici	572	712	24,5%
Forniture e manutenzioni varie	1.804	2.654	47,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.287	11.499	23,8%
P.E.F.		10.061	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.438	

Manutenzioni ordinarie anno 2017 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2017.



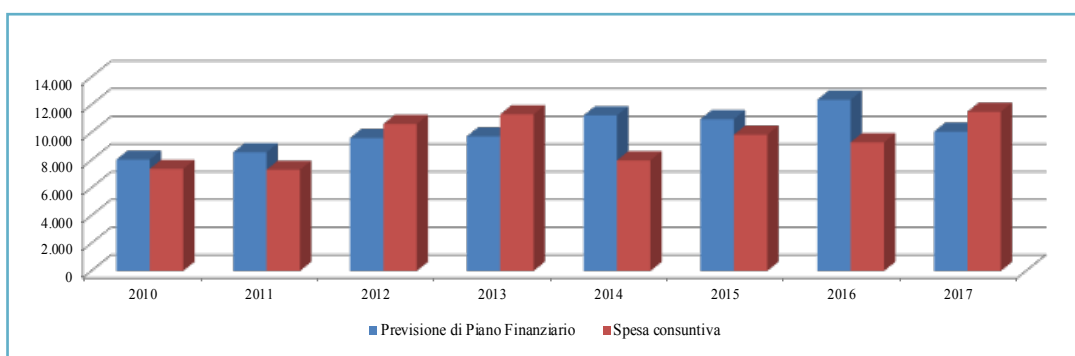
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,18
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	155.182
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	7,61%

Spesa annua per manutenzioni

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

Spesa per manutenzione (€/000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.040	8.570	9.598	9.721	11.232	10.957	12.363	10.061	80.542	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	11.308	7.988	9.835	9.287	11.499	75.201	93,37%
Differenza	-673	-1.262	1.011	1.587	-3.244	-1.122	-3.076	1.438	-5.341	



8. Sicurezza

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

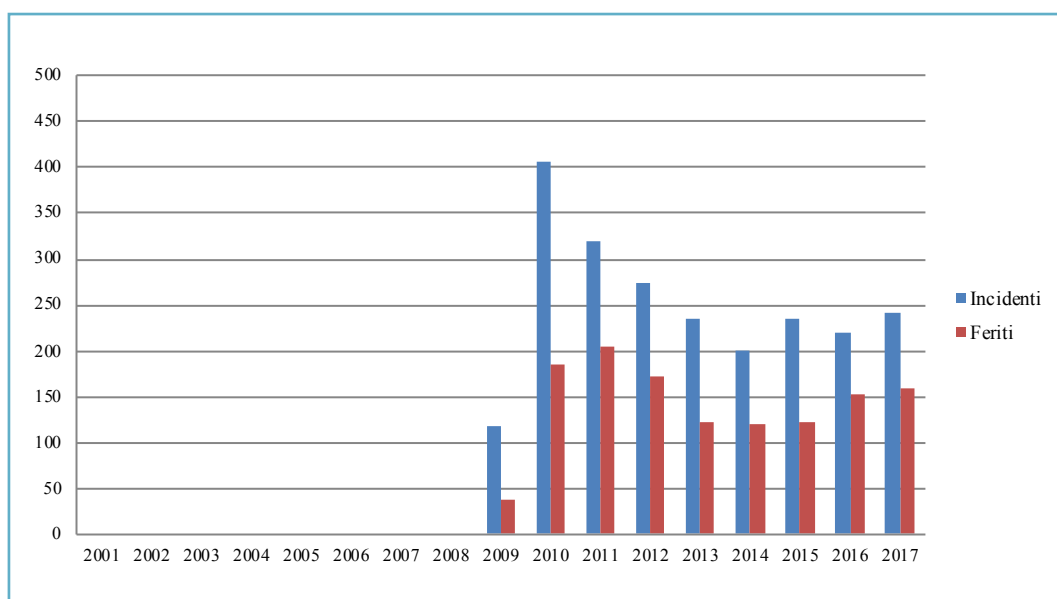
Sicurezza	2016	2017
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	71,48%	71,48%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	75	75

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2017

Andamento dell'incidentalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	-	118	407	320	275	235	201	234	220	241
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	-	37	184	204	172	123	120	122	153	158

(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.

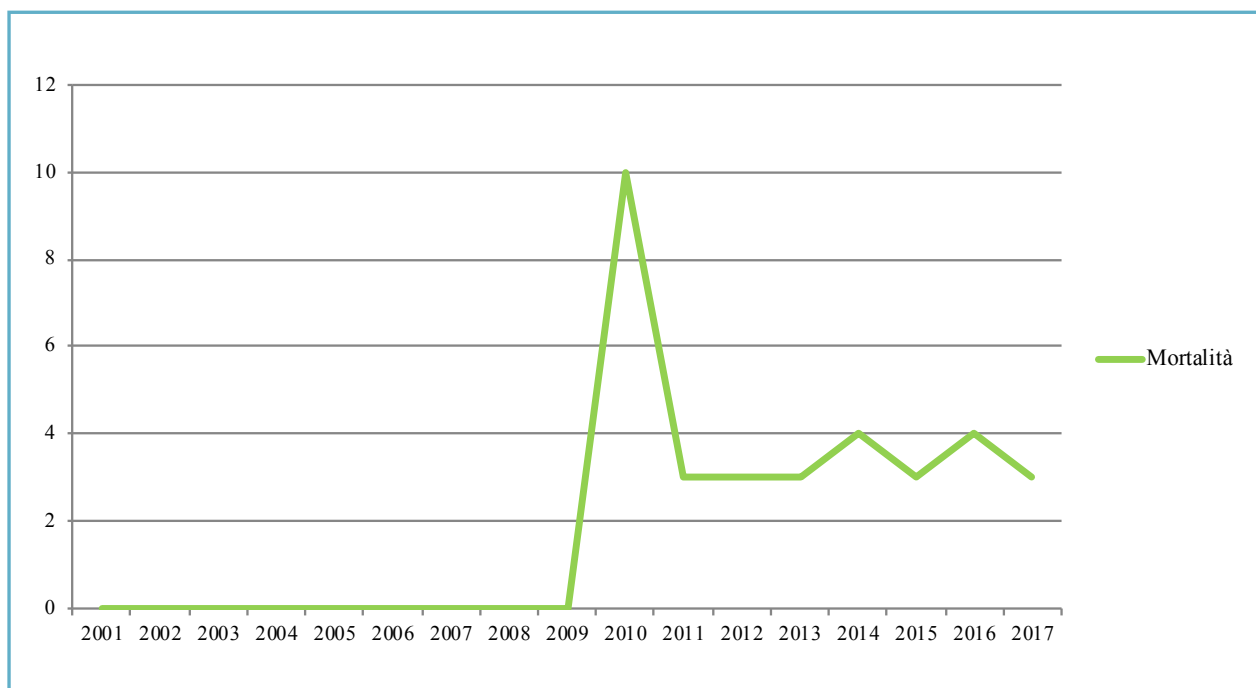
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



Andamento della mortalità 2001 - 2017

Andamento della mortalità																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	-	0	10	3	3	3	4	3	4	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2017



(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.

9. Servizi e qualità

Servizi

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

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	131
Pannelli messaggio variabile	120
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	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.

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	2016	2017
Ipav	65,06	67,05
Is	100	100,00
Q	79,04	80,23

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

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente		2016	2017
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		105,0	105,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		55.690	55.690
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	19,6	20,7
	CO2 risparmiata (t/anno)	10,4	9,1

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 2016 e 2017.

Attività di monitoraggio DGVCA	2016	2017
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	13
Visite di controllo	17	12
Visite di ottemperanza	12	1
Non conformità riscontrate	71	38
Non conformità non sanate	1	0
Non conformità sanate	70	38
Visite ispettive nuove opere	1	0
Visite sui cantieri	1	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

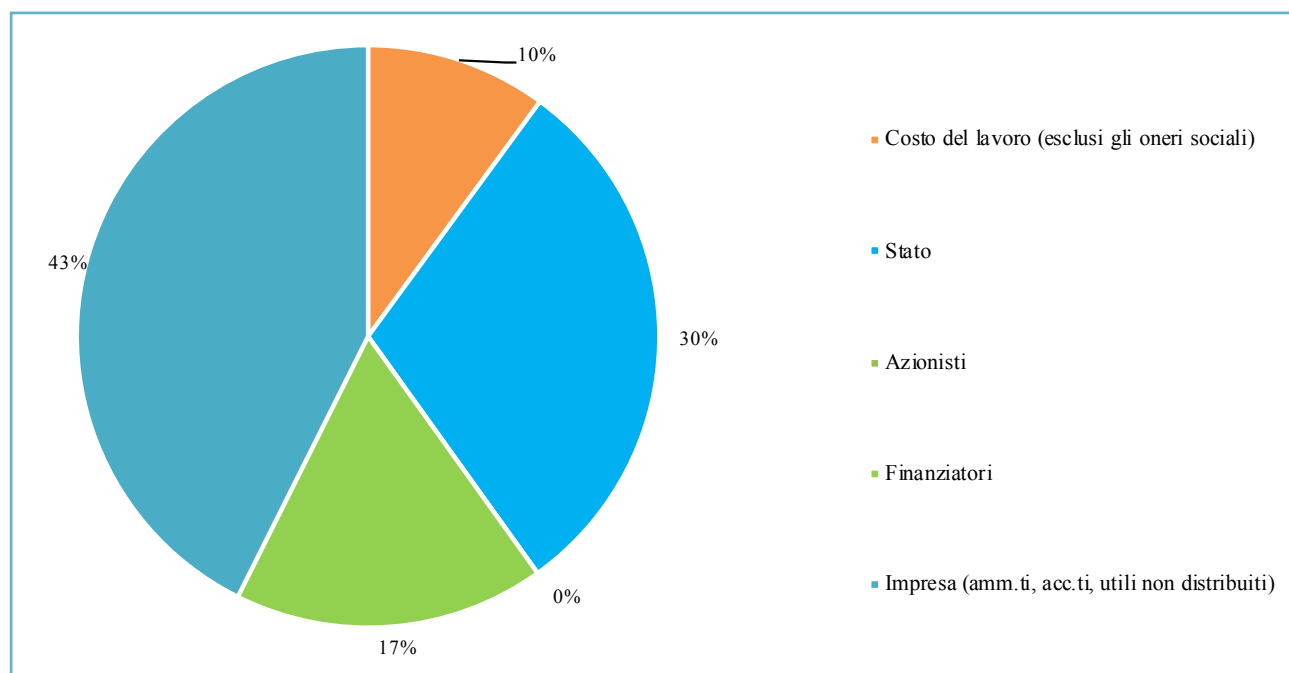
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2016 e 2017, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2016 (M€)	% incidenza 2016	2017 (M€)	% incidenza 2017	Var 2017-2016 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,22	10,21%	15,24	10,06%	0,13%
<i>Stato</i>	43,91	29,45%	45,54	30,05%	3,71%
<i>Imposte</i>	6,97	4,68%	7,85	5,18%	12,58%
<i>Iva</i>	32,39	21,72%	33,23	21,93%	2,59%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,55	3,05%	4,46	2,94%	-1,89%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	28,52	19,13%	26,18	17,28%	-8,22%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	61,45	41,21%	64,58	42,62%	5,10%
Totale	149,10		151,54		1,64%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder





Appendice - Normativa di riferimento

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 dalle clausole convenzionali relative ai singoli rapporti concessori) di cui si riportano gli estremi.

Legge 21 maggio 1955 n.463	Provvedimenti per la costruzione di autostrade e strade e modifiche alle tasse automobilistiche (Pubblicata in G.U. n. 131 del 8 giugno 1955)
Legge 23 febbraio 1992 n.498	Interventi urgenti in materia di finanza pubblica Articolo 11 Revisione delle convenzioni e delle tariffe autostradali (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.304 del 29 dicembre 1992)
Legge 24 dicembre 1993 n.537	Interventi correttivi di finanza pubblica (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.303 del 28 dicembre 1993)
Decreto Legislativo 26 febbraio 1994 n. 143	Istituzione dell'Ente nazionale per le strade (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.49 del 1 marzo 1994)
Delibera CIPE 20 dicembre 1996 n. 319	Regolazione del settore autostradale (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.305 del 31 dicembre 1996)
Decreto Legge 03 ottobre 2006 n. 262 convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006 n. 286 e s.m.i.	Disposizioni urgenti in materia tributaria e finanziaria (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.230 del 3 ottobre 2006)

Delibera CIPE 15 giugno 2007 n. 39	Direttiva in materia di regolazione Economica del settore autostradale (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.197 del 25 agosto 2007)
Legge 06 giugno 2008 n. 101	Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 8 aprile 2008, n. 59, recante disposizioni urgenti per l'attuazione di obblighi comunitari e l'esecuzione di sentenze della Corte di giustizia delle Comunità europee Art. 8-duodecies Modifiche all'art. 2, comma 82, del decreto-legge 3 ottobre 2006, n. 262 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.132 del 07 giugno 2008)
Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 convertito con modificazioni dalla Legge 28 gennaio 2009 n. 2	Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale Art. 3 commi 5,6 e 7 (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.280 del 29 novembre 2008)
Decreto Legge 06 luglio 2011 n. 98 convertito con modificazioni dalla Legge 15 luglio 2011 n. 111	Disposizioni urgenti per la stabilizzazione finanziaria Art. 36 Disposizioni in materia di riordino dell'ANAS S.p.A. (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.155 del 06 luglio 2011)
Decreto Legge 06 dicembre 2011 n. 201 convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214	Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.284 del 06 dicembre 2011)
Decreto legge 22 giugno 2012 n. 83 convertito con modificazioni dalla Legge 07 agosto 2012 n. 134	Misure urgenti per la crescita del Paese Art. 4 Percentuale minima di affidamento di lavori a terzi nelle concessioni (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.187 del 11 agosto 2012)
Delibera CIPE 18 febbraio 2013 n. 1	Direttiva in materia di attuazione delle misure di compensazione fiscale previste dall'articolo 18 della legge n. 183/2011 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.206 del 3 settembre 2013)

Delibera CIPE 21 marzo 2013 n. 27	Criteri per l'aggiornamento del piano economico -finanziario di cui alla delibera 15 giugno 2007, n. 39 (regolazione economica del settore autostradale) (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.120 del 24 maggio 2013)
Decreto legge 21 giugno 2013 n. 69 convertito con modificazioni dalla Legge 09 agosto 2013 n. 98	Disposizioni urgenti per il rilancio dell'economia Art. 25 Misure urgenti di settore in materia di infrastrutture e trasporti (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.144 del 21 giugno 2013)
Delibera CIPE 19 luglio 2013 n. 30	Direttiva in materia di requisiti di solidità patrimoniale delle concessionarie autostradali, integrazione della delibera n. 39/2007 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.297 del 19 dicembre 2013)
Decreto Legislativo 18 aprile 2016, n. 50	Attuazione delle direttive 2014/23/U, 2014/24/UE e 2014/25/UE sull'aggiudicazione dei contratti di concessione, sugli appalti pubblici e sulle procedure d'appalto degli enti erogatori nei settori dell'acqua, dell'energia, dei trasporti e dei servizi postali, nonché il riordino della disciplina vigente in materia di contratti pubblici relativi a lavori ,servizi e forniture. (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.91 del 19 aprile 2016)
Decreto Legislativo 19 aprile 2016, n. 56	Disposizioni integrative e correttive al decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50 (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 103 del 5 maggio 2017)
Delibera CIPE 07 agosto 2017, n. 68	Aggiornamento della regolazione economica delle Società Concessionarie Autostradali di cui alle Delibere CIPE n.39/2007 e n.27/2013. (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 19 del 24 gennaio 2018)
Linee Guida ANAC 2018	Modalità da seguire per la verifica del rispetto dei limiti dei lavori, servizi e forniture da affidare a terzi (40% infragruppo/60% terzi).

