



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Settore autostradale
in concessione

Relazione
attività 2018

INDICE

1. La rete autostradale	13
1.1 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.....	15
1.2 Rete autostradale in concessione ad ANAS S.p.A.....	17
1.3 Concessioni locali	17
1.4 Concessioni regionali.....	18
2. Il sistema autostradale italiano ed il contesto europeo	19
3. Il rapporto concessorio.....	23
3.1 La regolazione degli Atti concessori	25
3.2 Stato degli Atti convenzionali	25
3.3 Aggiornamento dei Piani Economico - Finanziari	28
3.4 Regolazione delle Società Concessionarie scadute	30
3.5 Operazioni di modifica dell'assetto societario.....	31
3.5.1 Operazioni di fusione societaria.....	31
3.6 Nuove iniziative in Project Financing.....	31
3.7 Rapporti con gli enti istituzionali.....	32
3.7.1 Indagine della Corte dei Conti sullo stato delle concessioni autostradali	32
3.7.2 Confronto con l'ANAC sugli adempimenti di cui all'art. 177 del d.lgs. n. 50/2016 e s.m.i.	33
3.7.3 Atto di segnalazione al Parlamento e al Governo	33
3.8 Rapporti con il pubblico	33
3.8.1 Richieste di accesso agli atti.....	33
3.8.2 Trasparenza degli Atti della Direzione Generale	34

4. L'organizzazione della Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali.....35

4.1 Risorse della DGVCA.....	38
4.2 Attività della DGVCA.....	40
4.2.1 Approvazione dei progetti	40
4.2.2 Monitoraggio tecnico manutenzioni.....	40
4.2.3 Verifiche sugli affidamenti e sul rispetto dei limiti normativi	42
4.2.4 Verifiche sulla qualità.....	43
4.2.4.1 Indicatore di qualità Q	43
4.2.4.2 La Carta dei Servizi.....	45
4.2.5 Controllo economico e finanziario	46
4.2.5.1 Analisi dei Bilanci delle società autostradali.....	47
4.2.5.2 Verifica sulle previsioni di budget	47
4.2.5.3 Verifiche dati di contabilità analitica	48
4.2.6 Verifiche sulle proposte di Piano Economico - Finanziario	48
4.2.7 Verifiche connesse al valore del parametro "K" incluso nelle richieste di aggiornamento tariffario	48
4.2.8 Accertamenti legali - amministrativi	49
4.2.8.1 Atti convenzionali stipulati tra le concessionarie autostradali e gli enti terzi	49
4.2.8.2 Bandi di gara	49
4.2.8.3 Contenziosi instaurati dalle società concessionarie	49
4.2.8.4 Accertamenti sulle operazioni societarie	50
4.2.8.5 Accertamenti sul rispetto degli obblighi convenzionali : il sistema delle sanzioni e delle penali.....	50
4.3 Implementazione dell'Archivio Informatico Nazionale Opere Pubbliche (AINOP)	53

4.4 Istituzione dell’Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie e delle Infrastrutture Stradali ed Autostradali (ANSFISA)	53
5. Andamento della gestione.....	55
5.1 Sintesi dei dati gestionali 2018.....	57
5.2 Andamento dell’incidentalità sulla rete autostradale in concessione	60
5.3 Canoni di concessione	62
5.4 Dati economici del comparto	65
5.4.1 Indicatori economico - patrimoniali.....	65
5.4.2 Indicatori di efficienza operativa.....	65
5.4.3 Rapporto di solidità patrimoniale.....	65
5.4.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID).....	67
5.5 Investimenti e manutenzioni ordinarie	70
5.5.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili	70
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	81
6.2 Istruttoria Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l’anno 2019.....	81
6.3 Sospensioni tariffarie	85
6.4 Applicazione del nuovo regime tariffario ex d.l. n. 109/2018	85

7. Le Società Concessionarie: schede di riepilogo.....87

■ 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
■ Autovia Padana 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
■ Concessioni Autostrade Lombarde S.p.A. (CAL)	637
Appendice - Normativa di riferimento	645

1

La rete autostradale



1. La rete autostradale

La rete autostradale in concessione è regolata da Atti convenzionali che, nel corso del tempo, hanno subito molteplici modifiche volte a recepire gli adeguamenti normativi e regolatori, riportanti nuove pattuizioni economiche, operative e procedurali.

Ai sensi dell'art. 11 della legge n. 498/1982, l'Organo deputato alla disciplina delle Convenzioni autostradali e degli Atti Aggiuntivi, oltre che alla revisione delle tariffe autostradali, è rappresentato dal CIPE il quale si avvale del supporto tecnico fornito dal NARS (Nucleo di Consulenza per l'Attuazione delle Linee Guida per la Regolazione dei Servizi di Pubblica Utilità).

Le competenze inerenti i profili tariffari sono state estese all'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART), ai sensi dell'art. 16 del d.l. n. 109/2018, convertito nella legge n. 130/2018 mentre i profili inerenti l'applicazione dell'art. 177, comma 3 del d.lgs. n. 50/2016 e s.m.i. sono svolti dall'Autorità Nazionale Anticorruzione (ANAC).

Secondo la procedura prevista dalla normativa vigente, sulla base delle condizioni contemplate dall'art. 43, comma 1 del d.l. 6 dicembre 2011, gli Atti convenzionali sono approvati, previa favorevole valutazione da parte del CIPE, con decreto interministeriale del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze e registrati dalla Corte dei Conti. In presenza di aspetti rilevanti sotto il profilo del diritto comunitario, in particolare in materia di concorrenza, è previsto il preventivo confronto con i corrispondenti Servizi della Commissione Europea.

La funzione di soggetto Concedente è attualmente esercitata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT), subentrato ad ANAS S.p.A. dal 01 ottobre 2012, a seguito del processo di riorganizzazione delle funzioni previsto dall'art. 36 del d.l. n. 98/2011, convertito nella legge n. 111/2011.

Per alcune società, istituite per l'esecuzione di nuove Opere regionali, la funzione di soggetto concedente è esercitata da società partecipate da ANAS S.p.A. e dagli Enti regionali mentre la rete autostradale di libera circolazione è gestita da ANAS S.p.A. ed è anch'essa soggetta a vigilanza da parte del MIT.

Il panorama delle autostrade in concessione è, inoltre, costituito da infrastrutture di valenza locale, regolate da concessioni regionali.

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

La rete autostradale a pedaggio, in concessione al MIT, è attualmente gestita da 22 società con 25 rapporti concessori e si sviluppa per **5.886,6 Km**.

A seguito del processo di privatizzazione avviatosi negli anni '90, la maggioranza delle società concessionarie è attualmente partecipata da operatori privati, riconducibili a Gruppi societari. Fanno eccezione le tratte autostradali localizzate nel nord – est (Veneto – Trentino) ed in Lombardia che risultano, invece, partecipate da Enti locali. Tra i rapporti concessori gestiti dal MIT figurano anche i trafori internazionali (SITRASB, SITMB e SITAF), le cui Convenzioni sono regolate da trattati internazionali e gestite da Comitati Intergovernativi (CIG).

Le concessioni detenute da operatori privati sono state oggetto di differenti operazioni di accorpamento che hanno determinato una riduzione del numero di concessionari. Ne consegue che differenti società gestiscono più concessioni. A seguito delle ultime operazioni di fusione per incorporazione, approvate con decreto interministeriale registrato dalla Corte dei Conti, si rileva la seguente situazione:

- **SATAP S.p.A.** è Concessionaria delle tratte A4 (Torino – Milano) ed A21 (Torino – Alessandria – Piacenza);
- **SALT S.p.A.** è Concessionaria delle tratte Autocamionale della Cisa ed A12 Sestri Levante – Livorno;
- **Autostrada dei Fiori S.p.A.** è Concessionaria della tratta A6 (Torino – Savona) e della tratta A10 (Genova – Ventimiglia).

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	Autovia Padana S.p.A.	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

Nel corso degli anni, in concomitanza con il progressivo incremento della domanda di traffico, sono stati eseguiti interventi di adeguamento delle sezioni autostradali con implementazione delle terze e quarte corsie. Le principali modifiche intervenute rispetto alla conformazione di primo impianto riguardano prevalentemente gli interventi di allargamento e collegamento alla rete locale, mediante la costruzione di adduzioni e raccordi.

La limitazione nella realizzazione di nuove tratte a decorrere dagli anni '70 deriva in parte dai vincoli disposti dall'art. 18 bis del d.l. n. 376/1975, convertito in legge n. 492/1975.

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 1.034,7
TRAFORI INTERNAZIONALI	N. 3

1.2 Rete autostradale in concessione ad Anas S.p.A.

La rete autostradale non a pedaggio è gestita da ANAS S.p.A. e si estende per **953,8 km**.

Tratte in gestione diretta ANAS S.p.A.

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 Concessioni locali

In ottemperanza alle norme di federalismo territoriale emanate nel 2006, sono state costituite società miste partecipate da ANAS S.p.A. aventi ad oggetto l'attuazione di nuove iniziative, già realizzate e/o in corso di esecuzione.

Società miste pubbliche (ANAS S.p.A. – Regioni)

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 PIEMONTESI (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

Il panorama delle infrastrutture in concessione è completato da iniziative di diretta competenza regionale.

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

La rete autostradale europea presenta caratteristiche eterogenee in relazione all'estensione ed alle modalità di gestione e di pedaggio. In Italia, il ricorso all'istituto della concessione rappresenta ad oggi la modalità più diffusa di gestione delle infrastrutture con caratteristiche autostradali, con un sistema di pagamento orientato al costo dell'infrastruttura.

L'estensione della rete non ha subito significative variazioni dalla data di primo impianto, in considerazione dei provvedimenti normativi di sospensione per la realizzazione di nuove iniziative autostradali (legge n. 492/1975 e legge n. 531/1982). Gli investimenti posti in essere sono stati prevalentemente orientati all'incremento degli standard qualitativi e di sicurezza.

La frammentazione degli operatori economici e la differenziazione delle dimensioni rappresentano ulteriori elementi distintivi del sistema autostradale. I restanti Paesi europei presentano infatti un sistema di gestione delle infrastrutture con un minor grado di articolazione e un sistema di pedaggio unitario. I suindicati Paesi europei presentano un significativo incremento nell'estensione della rete rispetto agli anni '90. In alcuni casi, le nuove Opere sono state favorite dalle molteplici misure di sostegno finanziario e di cooperazione disposte dall'UE.

Rete autostradale europea

STATO	ANNO		PERCENTUALE AUMENTO RETE
	1990	2018	Var. 2018 – 1990 (%)
AUSTRIA	254,00	2.223,00	775%
SPAGNA	1.894,70	3.404,01	80%
FRANCIA	5.489,00	9.173,70	67%
GRECIA	871,00	2.133,20	145%
ITALIA	5.317,40	5.886,60	11%
PORTOGALLO	291,30	3.568,80	1.125%

Fonte: dati ASECAP

3

Il rapporto concessorio



3. Il rapporto concessorio

3.1 La regolazione degli Atti concessori

Gli Atti convenzionali sottoscritti nel periodo 1997 – 2000, ai sensi della legge di riforma del settore n. 498/1992, si caratterizzano per un testo uniforme e, conseguentemente, per una regolazione unitaria di tutti i profili economici, amministrativi, procedurali e tariffari.

Tale schema di Convenzione è stato favorevolmente valutato dal Consiglio di Stato con parere n. 1715 del 23 luglio 1997 (riportante prescrizioni) ed ha rappresentato il riferimento contrattuale per la regolazione di tutti i rapporti. In occasione della stipula delle precitate Convenzioni novative, sono stati anche risolti tutti i contenziosi preesistenti, riferibili prevalentemente a mancati riconoscimenti tariffari.

Anche le condizioni economiche dei suindicati testi Convenzionali risultavano definite mediante un unico modello di Piano Economico – Finanziario, approvato con Decreto del Ministero dei Lavori Pubblici di concerto con il Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica n. 125 del 15 aprile 1997.

In occasione dei successivi aggiornamenti dei rapporti concessori, sono stati introdotti elementi distintivi dei singoli contratti. Una prima significativa modifica è stata introdotta con l'art. 21 della legge n. 47/2004 che, nell'approvare il IV Atto Aggiuntivo alla vigente Convenzione tra ANAS S.p.A. e Autostrade per l'Italia S.p.A., stipulato il 23 dicembre 2002, ha anche introdotto nuovi criteri e principi in presenza di un nuovo Programma di investimenti. Successivamente, 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, modificata dall'art. 1 comma 1030 della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (c.d. Legge Finanziaria per il 2007) ha introdotto una nuova disciplina dei rapporti concessori, con prescrizioni contrattuali applicate con modalità distinte per ogni società.

La riforma del settore ha trovato attuazione con la Delibera CIPE n. 39/2007 che ha introdotto nuovi criteri e principi per la disciplina dei rapporti, un nuovo modello di Piano Economico – Finanziario, nonché un nuovo regime tariffario con parametri connessi agli investimenti eseguiti. In applicazione ad una pronuncia delle Autorità comunitarie su un ricorso presentato dal principale operatore autostradale, la Delibera CIPE n. 39/2007 conferisce ai concessionari la facoltà di adottare il nuovo regime (di riequilibrio), ovvero di confermare i vincoli contrattuali originari (regime di non riequilibrio). Tale circostanza, unitamente alle ulteriori disposizioni normative susseguite, applicate con modalità divergenti, ha comportato la sussistenza di Atti convenzionali eterogenei sia per i profili tariffari che nelle ulteriori pattuizioni. La sussistenza di elementi distintivi nei contratti concessori e le differenze temporali nella decorrenza degli Atti determinano un onere aggiuntivo ed un vincolo nell'espletamento delle attività di vigilanza da parte del Concedente sull'osservanza degli Atti.

Una migliore gestione dei rapporti concessori potrebbe essere conseguita ristabilendo un quadro omogeneo ed uniforme da recepire attraverso uno schema unitario di Atto convenzionale. L'applicazione di un quadro concessorio unitario, basato su regole definite ed omogenee, oltre a rispondere ad esigenze di efficienza e trasparenza, favorirebbe una riduzione del numero abnorme di contenziosi attivati avverso i provvedimenti dell'Amministrazione.

3.2 Stato degli Atti convenzionali

Ai sensi delle disposizioni vigenti, gli Atti convenzionali e i relativi Piani Economico – Finanziari sono aggiornati con cadenza quinquennale, al fine di adeguare le previsioni ed i programmi degli investimenti.

A decorrere dalla sottoscrizione delle Convenzioni ex lege n. 498/1992, alcuni aggiornamenti convenzionali sono

stati approvati attraverso norme di legge. È il caso dell'art. 8 duodecies della legge n. 101/2008 con il quale sono stati approvati tutti gli schemi di Convenzione Unica ex lege n. 292/2006.

Nel corso del 2018, con procedura ordinaria, si è perfezionato l'iter di aggiornamento relativo al periodo regolatorio 2014 – 2018.

L'eterogeneità delle pattuizioni contrattuali ed i dubbi interpretativi evidenziati dai concessionari su differenti aspetti, prevalentemente di natura economica, oltre all'articolazione dell'iter approvativo che vede la partecipazione di molteplici Organi, ha comportato un allungamento dell'intera procedura. In differenti casi, il protrarsi dei tempi di perfezionamento delle procedure è stato anche indotto dalla ricezione di proposte di aggiornamento dei rapporti concessori da parte delle società non conformi alla regolamentazione nazionale e comunitaria vigente.

Attualmente, è in corso l'aggiornamento dei Piani Economico – Finanziari per il periodo 2019 – 2023.

Stato degli Atti convenzionali

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008				
Società	Atto convenzionale	Data di sottoscrizione	Data di efficacia	Data di scadenza
ATIVA	Conv. Unica	07/11/07	08/06/08	31/08/2016 In corso predisposizione della procedura di gara
Autostrade per l'Italia	Conv. Unica	12/10/07	08/06/08	31/12/38
	Atto Agg.vo	23/12/13	29/05/14	
Autovie Venete	Conv. Unica	07/11/07	08/06/08	31/03/2017 Approvato dal CIPE schema di Accordo di Cooperazione per la gestione in house
	Atto Agg.vo	18/11/09	22/12/10	
	Atto Integrativo	04/11/11	–	
	Il Atto Agg.vo	19/07/18	In corso di definizione	
Autostrada Brescia – Padova	Conv. Unica	09/07/07	04/11/09	31/12/26
	Atto Agg.vo	19/07/18	In corso di definizione	
SALT – tronco Autocisa	Conv. Unica	03/03/10	12/11/10	31/12/31
	Atto Agg.vo	21/02/18	In corso di registrazione	
Autovia Padana	Conv. Unica	31/05/17	22/12/17	22/12/42
Autostrada dei Fiori – tronco A10	Conv. Unica	02/09/09	12/11/10	30/11/21
	Atto Agg.vo	21/02/18	23/04/18	
RAV	Conv. Unica	29/12/09	24/11/10	31/12/32
SALT – tronco Ligure Toscano	Conv. Unica	02/09/09	12/11/10	31/07/2019 In corso predisposizione della procedura di gara
	Atto Agg.vo	21/02/18	23/04/18	
SAM	Conv. Unica	28/07/09	29/11/10	31/12/2012 Gara in corso
SAT	Conv. Unica	28/06/11	28/06/11	31/12/46
SATAP - tronco A21	Conv. Unica	10/10/07	08/06/08	30/06/2017 In corso predisposizione della procedura di gara
SAV	Conv. Unica	02/09/09	12/11/10	31/12/32
	Atto Agg.vo	22/02/18	23/04/18	
Milano Serravalle – Milano Tangenziali	Conv. Unica	07/11/07	08/06/08	31/10/28
	Atto Agg.vo	15/06/16	10/03/17	
SITAF	Conv. Unica	22/12/09	12/11/10	31/12/50
	Atto Agg.vo	22/02/18	23/04/18	
Tangenziale di Napoli	Conv. Unica	28/07/09	24/11/10	31/12/37
	Atto Agg.vo	22/02/18	23/04/18	
SATAP - tronco A4	Conv. Unica	10/10/07	08/06/08	31/12/26
	Atto Agg.vo	27/12/13	29/05/14	
Autostrada dei Fiori – tronco A6	Conv. Unica	18/11/09	22/12/10	31/12/38
	Atto Agg.vo	21/02/18	In corso di registrazione	
Strada dei Parchi	Conv. Unica	18/11/09	29/11/10	31/12/30

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008				
Società	Atto convenzionale	Data di sottoscrizione	Data di efficacia	Data di scadenza
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007				
Autostrada Asti - Cuneo		01/08/07	11/02/08	11/08/35
CONVENZIONE EX L. 244/2007				
CAV	Conv.	23/03/10	23/02/12	31/12/32
	Atto Agg.vo	08/08/2018	24/05/2019	
CONVENZIONI EX L. 498/1992				
Autostrada del Brennero		18/10/05	27/12/05	30/04/2014 Gara revocata con sentenza CdS n. 1243/2014 Approvato dal CIPE schema di Accordo di Cooperazione per la gestione in house
CAS		27/11/2000	13/07/01	31/12/30
CONVENZIONE EX ARTT. 153 E 175 DLGS 163/2006 (FINANZA DI PROGETTO)				
Passante Dorico	Conv.	18/12/13	11/02/15	11/02/51
Società Autostrada Ragusa Catania	Conv.	07/11/14	10/08/16	30/01/56
Campogalliano - Sassuolo	Conv.	24/04/2018	21/06/2018	21/06/2049
	Atto Agg.vo	24/04/2018	21/06/2018	
CONVENZIONI SOGGETTE A TRATTATI INTERNAZIONALI				
SITRASB		11/03/64	--	31/12/34
SITMB		17/11/71	--	31/12/50

3.3 Aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari

Attualmente è in corso l'aggiornamento dei Piani Economico – Finanziari delle Società Concessionarie per le quali è intervenuta la scadenza del secondo periodo regolatorio:

- **31 dicembre 2017** per Autostrade per l'Italia S.p.A., Serravalle S.p.A., Asti – Cuneo S.p.A. e SATAP S.p.A. – tronco A4;
- **31 dicembre 2018** per SALT S.p.A. – tronco Autocisa, Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10, Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A6, Tangenziale di Napoli S.p.A., SAV S.p.A. e SITAF S.p.A..

Le proposte di aggiornamento dei Piani dovranno tenere conto delle disposizioni impartite, tramite apposite delibere, dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti nel mese di giugno 2019, adeguandosi al nuovo regime tariffario. Si segnalano le seguenti situazioni specifiche.

- **SALT S.p.A. – tronco Ligure Toscano:** la concessione è scaduta il 31 luglio 2019. E' in corso la predisposizione della procedura di gara per il riaffidamento;
- **Autostrada del Brennero S.p.A.:** la concessione è scaduta il 30 aprile 2014. Il CIPE ha approvato lo Schema di Accordo di Cooperazione che definisce la nuova modalità di gestione della tratta autostradale secondo l'istituto dell'in house;
- **Autovie Venete S.p.A.:** la concessione è scaduta il 31 marzo 2017. Il CIPE ha approvato lo Schema di Accordo di Cooperazione che definisce la nuova modalità di gestione della tratta autostradale secondo l'istituto dell'in house;
- **Tratta Piacenza - Brescia:** a seguito del perfezionamento della procedura di gara, a partire dalla data del 28 febbraio 2018, la Concessionaria Autovia Padana S.p.A. è subentrata alla Società Centro Padane S.p.A., la cui concessione scadeva il 30 settembre 2011, nella gestione della tratta A21 e diramazione per Fiorenzuola D'Arda.

Stato di aggiornamento dei Piani Economico - Finanziari

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008 e s.m.i. Aggiornamento Piano Economico - Finanziario					
Società	Scadenza I periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Scadenza II periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
ATIVA	31/12/12	30/06/13	31/08/2016 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	Concessione scaduta il 31.08.2016. In corso la predisposizione della procedura di gara per il riaffidamento della concessione. Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e quella di effettivo subentro del nuovo concessionario.
Autostrade per l'Italia	31/12/12	30/06/13	31/12/17	30/06/18	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2013 - 2017, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 24.12.2013. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022.
Autovie Venete	30/06/13	31/12/13	31/03/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	Concessione scaduta il 31.03.2017. In corso di formalizzazione l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario, per il periodo intercorrente tra la data di scadenza del I periodo regolatorio e quella del termine della concessione, sottoscritti in data 19.07.2018. Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e quella di effettivo trasferimento dell'infrastruttura. Approvato dal CIPE, nella seduta del 24.07.2019, lo Schema di Accordo di Cooperazione che definisce la nuova modalità di gestione delle tratte autostradali della Società, secondo l'istituto dell'in house.
Autostrada Brescia - Padova	31/12/12	30/06/2013	31/12/17	30/06/18	In corso di formalizzazione l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2013 - 2017, sottoscritti in data 19.07.2018. Con riferimento alla procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022, è al momento in corso di approfondimento l'ipotesi progettuale relativa alla realizzazione della Valdastico nord.
SALT - tronco Autocisa	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2014 - 2018, sottoscritti in data 21.02.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023.
Autovia Padana	--	--	--	--	Concessionaria subentrata alla Società Centro Padane S.p.A. a partire dal 28 febbraio 2018, a seguito della scadenza della concessione di quest'ultima intervenuta in data 30.09.2011.
Autostrada dei Fiori - tronco A10	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2014 - 2018, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 21.02.2018 e registrato alla Corte dei Conti il 23.04.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
RAV	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	In attesa della formalizzazione di una proposta di Piano Economico - Finanziario che consenta di superare la situazione di squilibrio economico - finanziario della Concessionaria.
SALT - tronco Ligure Toscano	31/12/13	30/06/14	31/12/18	--	Concessione scaduta il 31.07.2019. In corso la predisposizione della procedura di gara per il riaffidamento della concessione. Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2014 - 2018, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 21.02.2018 e registrato alla Corte dei Conti il 23.04.2018.
SAM	31/12/2012 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	--	--	Concessione scaduta il 31.12.2012. In corso procedura di gara per il riaffidamento della concessione. Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e quella di effettivo subentro del nuovo concessionario.
SAT	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Aggiornamento in corso.
SATAP - tronco A21	31/12/12	30/06/13	30/06/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	Concessione scaduta il 30.06.2017. In corso la predisposizione della procedura di gara per il riaffidamento della concessione. Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e quella di effettivo subentro del nuovo concessionario.
SAV	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2014 - 2018, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 22.02.2018 e registrato alla Corte dei Conti il 23.04.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
Milano Serravalle	31/12/12	30/06/13	31/12/17	30/06/18	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2013 - 2017, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 15.06.2016. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022.

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008 e s.m.i.					
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario					
Società	Scadenza I periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Scadenza II periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
SITAF	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2014 - 2018, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 22.02.2018 e registrato alla Corte dei Conti il 23.04.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
Tangenziale di Napoli	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2014 - 2018, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 22.02.2018 e registrato alla Corte dei Conti il 23.04.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
SATAP - tronco A4	31/12/12	30/06/13	31/12/17	30/06/18	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2013 - 2017, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 27.12.2013. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022.
Autostrada dei Fiori - tronco A6	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	In corso di registrazione alla Corte dei Conti l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2014 - 2018, sottoscritti in data 21.02.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023.
Strada dei Parchi	31/12/13	30/06/14	31/12/18	30/06/19	Aggiornamento in corso.
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007					
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario					
Autostrada Asti - Cuneo	Approvazione progetto definitivo	La revisione del rapporto concessorio e del relativo Piano Economico - Finanziario prevede il completamento dell'Opera mediante un'operazione di cross financing da parte della Società collegata SATAP S.p.A. - tronco A4. Il CIPE, nella seduta dell'01.08.2019, ha approvato la suindicata proposta di aggiornamento.			
CONVENZIONE EX L. 244/2007					
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario					
CAV	31/12/2014	30/06/2015	31/12/19	30/06/20	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2015 - 2019, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 08.08.2018.
CONVENZIONI EX L. 498/1992					
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario					
Autostrada del Brennero		--			Concessione scaduta il 30.04.2014. Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e quella di effettivo trasferimento dell'infrastruttura. Approvato dal CIPE, con delibera n. 68/2018, lo Schema di Accordo di Cooperazione che definisce la nuova modalità di gestione delle tratte autostradali della Società, secondo l'istituto dell'in house.
CAS		--			--

3.4 Regolazione delle Società Concessionarie scadute

Per le Società Concessionarie nei cui confronti è intervenuta la scadenza della concessione (ATIVA S.p.A., Autovie Venete S.p.A., SAM S.p.A., SATAP A21 S.p.A., Autostrada del Brennero S.p.A. e SALT S.p.A. – tronco Ligure Toscano), la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (in seguito DGVCA) ha proceduto a richiedere la predisposizione di un Piano Economico - Finanziario transitorio, finalizzato a regolare il periodo compreso tra la data di scadenza della concessione medesima ed il subentro del nuovo operatore, individuato con procedura di gara.

In ragione del mutato status giuridico del concessionario scaduto, la Direzione ha evidenziato la necessità di prevedere una discontinuità nella remunerazione del capitale, corrispondente al differente profilo di rischio riconducibile alla gestione ordinaria.

Le istanze della Direzione sono state solo parzialmente recepite dalle Società Concessionarie che, per differenti motivazioni, hanno rappresentato di dover operare in situazione di continuità, applicando le condizioni economiche corrispondenti a quelle sussistenti in vigenza di contratto.

Per tale aspetto, le società interessate hanno anche presentato istanze in sede giudiziaria, per le quali sono intervenute pronunce divergenti.

Al fine di assicurare una regolazione chiara e improntata su principi uniformi, il CIPE, nella seduta dell'1 agosto 2019, ha previsto una specifica disciplina della fattispecie. La nuova regolazione consente di definire i rapporti pregressi, favorendo un iter più spedito per il riaffidamento delle concessioni scadute.

3.5 Operazioni di modifica dell'assetto societario

Le pattuizioni convenzionali vigenti prevedono che le operazioni comportanti la modifica soggettiva del concessionario siano soggette alla preventiva valutazione ed approvazione da parte del Concedente.

La procedura di autorizzazione ed il corredo informativo da sottoporre al Concedente è esplicitato nel Decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti del 29 febbraio 2008.

Nel corso del 2018, non sono state presentate istanze di modifica soggettiva da parte delle Società Concessionarie Autostradali.

3.5.1 Operazioni di fusione societaria

Con decreti direttoriali del 2 agosto 2017, per le Società Concessionarie 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 autorizzate le operazioni di fusione per incorporazione, a seguito delle quali la tratta autostradale A10 (Torino – Savona) risulta gestita da Autostrada dei Fiori S.p.A. e la tratta A15 (Parma - La Spezia) risulta gestita da SALT S.p.A..

Le operazioni di fusione non determinano l'accorpamento degli Atti Convenzionali preesistenti e, conseguentemente, i rapporti concessori sono rimasti invariati.

Nel corso del 2018, le operazioni di fusione sono divenute efficaci nei rapporti con il Concedente, con Decreti del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, registrati dalla Corte dei Conti.

3.6 Nuove iniziative in Project Financing

L'istituto della finanza di progetto, introdotta nell'ordinamento con la legge n. 216/97 e normata dalla legge quadro sui lavori pubblici n. 415/98 (Merloni ter) agli articoli dal 37 bis al 37 nonies, costituisce una modalità ampiamente impiegata per la realizzazione di nuove iniziative autostradali.

Le proposte inoltrate dai soggetti promotori nel corso degli anni 2000 presentano differenti gradi di attuazione, in relazione alle circostanze specifiche che caratterizzano le fasi di approvazione e realizzazione.

Per i principali procedimenti in corso, si rilevano gli sviluppi intervenuti.

- **Collegamento autostradale al Porto di Ancona** (Passante dorico): la concessione relativa alla progettazione, costruzione ed esercizio del collegamento viario tra il Porto di Ancona, l'Autostrada A14 e la S.S. 16 è regolata dalla Convenzione, sottoscritta il 18 dicembre 2013 ed approvata con Decreto Interministeriale registrato alla Corte dei Conti il 24.11.2014.

Il 25 settembre 2015, al fine di recepire le prescrizioni della Delibera CIPE n. 34/2010, la Società ha trasmesso il progetto definitivo dell'Opera e l'annesso Piano Economico - Finanziario nei quali sono inserite ipotesi differenti rispet-

to a quelle assunte in sede di gara che, sinora, ne hanno precluso la relativa approvazione. Per l'annullamento del provvedimento del 15 dicembre 2016 che esclude l'approvazione del progetto definitivo, la Concessionaria ha presentato ricorso giudiziario, attualmente pendente.

Nel corso del 2019, la Società ha manifestato la propria disponibilità ad una revisione della proposta, volta a superare le condizioni di criticità rilevate dall'Amministrazione.

- **Adeguamento del collegamento Ragusa – Catania** (Ragusana): la concessione relativa alla progettazione, costruzione ed esercizio del 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 è regolata dalla Convenzione, sottoscritta il 7 novembre 2014 ed approvata con Decreto Interministeriale registrato alla Corte dei Conti il 10 agosto 2016, nonché dalla scrittura di Impegno, sottoscritta in data 25 maggio 2016.

In ottemperanza agli obblighi convenzionali, la Concessionaria ha predisposto il progetto definitivo dell'Opera, trasmettendo il medesimo, unitamente al Piano Economico – Finanziario aggiornato, al Ministero Concedente per il prosieguo dell'iter approvativo da parte del CIPE. Nel corso dell'iter valutativo, i Ministeri competenti, pur confermando la rilevanza strategica dell'infrastruttura e l'esigenza di assicurare il celere avvio dei lavori, hanno rilevato criticità del modello concessorio, consistenti in particolare nell'elevato livello tariffario, nel rilevante rischio operativo, sul finanziamento dell'operazione, nonché sulla garanzia delle misure di sostegno pubblico.

Tali profili sono stati rappresentati nell'informativa al CIPE del 4 aprile 2019 in cui si è altresì evidenziata l'opportunità di una modifica del modello realizzativo di costruzione e gestione dell'Opera, con finanziamento pubblico ed esclusione del pedaggio. Nella successiva seduta dell'1 agosto 2019, il CIPE ha espresso parere favorevole sulla modifica del modello attuativo del Collegamento viario.

- **Collegamento autostradale Campogalliano – Sassuolo**: la concessione relativa alla progettazione, costruzione ed esercizio del collegamento viario Campogalliano – Sassuolo è assentita alla Società Autostrada Campogalliano – Sassuolo (AUTOCS), sulla base della Convenzione sottoscritta il 4 dicembre 2014 e del I Atto Aggiuntivo, sottoscritto il 24 aprile 2018, entrambi approvati con Decreto Interministeriale del 24 maggio 2018 registrato alla Corte dei Conti il 21 giugno 2018.

L'estensione complessiva del collegamento e delle tratte secondarie ammonta a 26,4 km. L'intera Opera (compresi i rami secondari) ricade nella Regione Emilia-Romagna, nelle Province di Modena e Reggio Emilia.

In data 12 novembre 2018, la Società ha trasmesso al Ministero Concedente i progetti esecutivi del lotto 1, lotto 2 e lotto 3, mentre in data 19 dicembre 2018, è stato consegnato il progetto definitivo della tratta inerente la variante di Rubiera.

Con nota dell'8 gennaio 2019, la Struttura Tecnica di Missione presso il Ministero ha eseguito un approfondimento dell'intervento, secondo la metodologia dell'analisi costi – benefici, in riscontro ad istanze del vertice politico. All'esito degli approfondimenti condotti, che hanno confermato la valenza dell'Opera, è proseguito l'iter di approvazione del progetto esecutivo, in fase di perfezionamento.

3.7 Rapporti con gli enti istituzionali

3.7.1 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 ha fornito alla Corte dei Conti tutti gli elementi informativi richiesti, dettagliando per singola società

l'evoluzione del rapporto concessorio e chiarendo altresì l'iter delle proposte, di iniziativa governativa, oggetto di intese in sede comunitaria.

Nel corso del 2019, è proseguita l'interlocuzione della Direzione con la Corte dei Conti, fornendo gli aggiornamenti sui procedimenti in corso. In tale sede, è stata data anche evidenza del supporto fornito dalla DGVCA all'Autorità di Regolazione dei Trasporti, finalizzato all'implementazione del nuovo regime tariffario.

3.7.2 Confronto con l'ANAC sugli adempimenti di cui all'art. 177 del d.lgs. n. 50/2016 e s.m.i.

Nell'ambito delle attività di verifica attribuite alla DGVCA dalla vigente normativa, rientra il rispetto dei limiti normativi sugli affidamenti di lavori, servizi e forniture.

La normativa di settore prevede l'obbligo per le Società Concessionarie Autostradali di affidare una quota minima dei lavori mediante procedure ad evidenza pubblica e la possibilità di affidare senza gara e direttamente la quota residua. Tali limiti, già definiti negli Atti convenzionali, sono stati oggetto di molteplici disposizioni normative che ne hanno modificato i valori e mutato i criteri applicativi.

L'art. 177 del d.lgs. n. 50/2016 e s.m.i. e le Linee Guida n. 11 emesse dall'ANAC hanno introdotto e definito un nuovo regime, la cui applicazione è rinviata al 31 dicembre 2020.

Al fine di stabilire un quadro di certezza operativa, la DGVCA ha attivato un confronto con l'ANAC.

3.7.3 Atto di segnalazione al Parlamento e al Governo

Nell'ambito delle proprie attribuzioni, l'ANAC, nell'ottobre 2018, ha avviato un'indagine conoscitiva estesa a tutte le Società Concessionarie Autostradali, per le quali, dalla Relazione 2016 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sulle attività del settore autostradale in concessione, risultava una percentuale di realizzazione degli investimenti inferiore al 90%.

All'esito dell'indagine, l'ANAC, con Atto di segnalazione n. 6/2019, ha inoltrato al Parlamento ed al Governo le proprie valutazioni che contemplano suggerimenti rivolti ad un migliore esercizio delle attività riferibili al rapporto concessorio. Tra le indicazioni riportate, è espressa anche l'esigenza di fornire ai concessionari istruzioni univoche circa la necessità di uniformare alcune fasi della gestione concessoria. Tale imprescindibile condizione è strettamente correlata all'introduzione di un quadro regolatorio chiaro, unitario e di agevole applicazione.

Relativamente alle valutazioni sul rispetto degli obblighi manutentivi, la DGVCA ha trasmesso all'ANAC elementi di riscontro rivolti ad una migliore interpretazione delle risultanze.

3.8 Rapporti con il pubblico

3.8.1 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 2018, 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 nel corso dell'anno 2018 è aumentato in modo rilevante rispetto al precedente esercizio. La Direzione ha infatti istruito oltre **200 istanze** di cui, circa 70, riguardanti l'accesso alla documentazione amministrativa e contabile della Società Concessionaria Strada dei Parchi.

3.8.2 Trasparenza degli Atti della Direzione Generale

In osservanza ai principi di trasparenza e condivisione degli atti a cui è ispirato l'operato di questo Ministero, in apposita sezione del portale istituzionale, risultano accessibili gli Atti convenzionali regolanti i rapporti con le società concessionarie autostradali.

In occasione delle procedure di aggiornamento/revisione dei relativi Piani Economico – Finanziari, saranno pubblicati nella medesima sezione gli addendum, unitamente agli Allegati tecnici di riferimento.

4

L'organizzazione della Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



4. L'organizzazione della 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.

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.

Con decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 341/2012, è stata istituita presso il Ministero la Struttura di Vigilanza sulle Concessioni Autostradali che, con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 72/2014, è stata trasformata nella DGVCA.

4.1 Risorse della DGVCA

L'operatività della DGVCA risulta condizionata dalla permanenza di una situazione di sottodimensionamento dell'organico, derivante sia dai vincoli pubblici nell'assunzione di personale, sia dalla risoluzione di rapporti di lavoro determinatasi.

Rispetto ad un'esigenza organica di 250 unità, attualmente la Direzione ha una dotazione di **96 unità**, articolate secondo il prospetto seguente.

PERSONALE IN SERVIZIO (dati al 01.09.2019)			
SEDE CENTRALE	Dirigente	Unità in servizio	di cui funzionari
Segreteria	--	3	2
Divisione I	Vacante	4	1
Divisione II	Presente	8	2
Divisione III	Vacante	4	3
Divisione IV	Vacante	9	6
Divisione V	Presente	4	1
Divisione VI	Presente	1	1
Divisione VII	Vacante	4	2
Divisione VIII	Presente	10	3
TOTALE SEDE CENTRALE	--	47	21
SEDI PERIFERICHE			
Ufficio Territoriale Genova	Presente	10	5
Ufficio Territoriale Bologna	Presente	21	13
Ufficio Territoriale Roma	Presente	7	2
Ufficio Territoriale Catania	Presente	11	3
TOTALE SEDI PERIFERICHE		49	23
TOTALE COMPLESSIVO		96	44

L'attuale dotazione organica è peraltro caratterizzata dalla prevalenza di figure con ruoli operativi e da una limitata presenza di profili di concetto, di cui una quota minoritaria di carattere tecnico.

In aggiunta, la DGVCA impiega una quota delle risorse finanziarie originariamente stabilite dalla norma di trasferimento delle funzioni da ANAS S.p.A. al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Tali aspetti sono stati oggetto di ripetute segnalazioni in sede formale, tra cui si richiama espressamente l'intervento del Direttore Generale pro tempore all'audizione del 06 settembre 2016 presso la Camera dei Deputati, nell'ambito dell'indagine conoscitiva sul settore delle concessioni autostradali.

Sulla base della rielaborazione dei dati acquisiti, la somma dei costi diretti ed indiretti riconducibili all'operato della Direzione risulta in progressiva diminuzione e si colloca attualmente nell'ordine di **5 Milioni di euro**.

La riduzione dei costi della struttura per l'anno 2018 è riconducibile ai seguenti aspetti:

- cessazione del rapporto di lavoro per n. **4** unità, a seguito della pronuncia della Corte di Cassazione su ricorsi giudiziari instauratisi successivamente al trasferimento del personale al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, per effetto del d.l. n. 98/2011 e s.m.i. (licenziamento);
- riduzione delle spese operative per effetto del trasferimento degli Uffici Territoriali presso i Provveditorati.

Si rileva, inoltre, la perdurante difficoltà di ricevere un adeguato supporto informatico per l'adeguamento dei sistemi informativi, necessario per improntare le attività di vigilanza economica, giuridica ed operativa secondo adeguate ed efficienti procedure.

Per effetto di vincoli amministrativi, i sistemi informativi attualmente in uso risultano ancora quelli sviluppati da ANAS S.p.A. negli anni 2000, rispetto ai quali sono stati apportati esclusivamente marginali interventi di manutenzione.

4.2 Attività della DGVCA

4.2.1 Approvazione dei progetti

L'attività di approvazione dei progetti, nel corso del 2018, ha risentito del numero limitato di risorse assegnato alla Divisione competente che, a decorrere dal mese di aprile 2019, risulta carente del dirigente responsabile.

Approvazione progetti investimento

Approvazioni dal 2009 al 2018										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Numero progetti definitivi	12	20	21	10	4	1	2	0	2	5
Importo approvato	1.454,5	760,7	1.506,6	1.255,9	33,0	60,0	28,6	0	4.778,9	75,1
Importo proposto	1.545,9	798,0	1.607,9	1.342,0	34,2	60,0	29,7	0	4.844,0	78,4
Numero progetti esecutivi	120	134	78	99	47	48	94	51	54	52
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	770,5
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	781,3

importi espressi in milioni di euro

4.2.2 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, gli Uffici Ispettivi della DGVCA sono tenuti principalmente a verificare il rispetto dei livelli di servizio, mediante la misurazione di parametri quantitativi raffrontati a standard rappresentativi della reale efficienza delle manutenzioni.

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.

In particolare, per i controlli sulla gestione e manutenzione della rete autostradale e sull'esecuzione dei lavori, la DGVCA, anche nel corso del 2018, 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.

Ai fini dello svolgimento di tale attività di controllo, nel 2018 sono state effettuate **1.089 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 2018, il complessivo dall'anno 2009 e l'aggiornamento al 31.12.2018.

Visite Ispettive esercizio		Totale n.	1.089
Visite di controllo	n. 844		
Visite di ottemperanza	n. 245		
Non conformità rilevate	n.	Totale n.	5.664
Non conformità sanate	n. 4.676		
Visite Ispettive nuove opere		Totale n.	156
Sopralluoghi cantieri	n. 138		
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	n. 18		

Riepilogo anni 2009 - 2018										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Visite ispettive relative all'esercizio autostradale	1.073	1.240	1.427	1.125	555	496	820	1.101	1.024	1.089
Non conformità rilevate	4.863	4.437	5.692	4.694	1.917	1.761	4.298	6.156	6.587	5.664
Sopralluoghi sulle Nuove Opere	475	590	552	462	145	158	199	329	272	156

Si rileva come, ai fini di una più proficua attività di vigilanza, gli Atti convenzionali autostradali potrebbero essere implementati introducendo un più efficiente sistema di sanzioni, orientato alla verifica dei profili maggiormente qualificanti rispetto a quelli attuali. L'introduzione di un più adeguato sistema sanzionatorio è strettamente collegato all'implementazione di capitolati tecnici prestazionali che, in coerenza con le migliori pratiche internazionali, possano vincolare i concessionari al mantenimento di parametri qualitativi e/o tecnici predefiniti.

4.2.3. Verifiche sugli affidamenti e sul rispetto dei limiti normativi

La tematica degli affidamenti dei lavori in house e delle percentuali limite applicabili è oggetto di una costante evoluzione normativa, che richiede un monitoraggio continuo da parte della DGVCA.

La normativa di settore prevede l'obbligo per le Società Concessionarie Autostradali di affidare una quota minima dei lavori mediante procedure ad evidenza pubblica e la possibilità di affidare senza gara e direttamente la restante parte a società in house per i soggetti pubblici, ovvero a società controllate o collegate per i soggetti privati (cd. "infragruppo").

Le modifiche normative nel corso degli anni hanno interessato sia l'entità delle quote limite di affidamento, sia l'ampiezza dell'obbligo (con recente estensione anche ai servizi e alle forniture), il regime di controllo del rispetto dell'obbligo ed il periodo di riferimento dell'attività di controllo.

L'art. 177 del D. Lgs. 50/2016 e s.m.i. e le Linee Guida n. 11 emesse dall'ANAC hanno introdotto e definito un nuovo regime di controllo, oggetto di analisi MIT e di un confronto con l'ANAC, finalizzati all'individuazione della più efficace modalità di monitoraggio e verifica, richiesta dal dettato normativo.

Nelle Convenzioni di concessione vigenti è previsto l'impegno, da parte delle Società Concessionarie, all'osservanza e al rispetto della vigente normativa nell'affidamento dei lavori, dei servizi e delle forniture. La materia è stata ulteriormente regolamentata attraverso disposizioni impartite dal Concedente per l'attuazione delle Convenzioni Uniche/vigenti sulla modalità di affidamento dei lavori.

Nell'ambito delle verifiche riguardanti gli affidamenti ad imprese controllate/collegate rientra il controllo della congruità dei ribassi calcolati dalle Società Concessionarie, rispetto alle disposizioni e alle procedure vigenti. In particolare, la DGVCA, attraverso un database costantemente aggiornato, verifica l'aderenza al mercato dei ribassi, attraverso l'esame degli esiti delle procedure ad evidenza pubblica esperite da ANAS S.p.A. e dalle Società Concessionarie Autostradali.

Le attività di verifica sopra descritte sono interessate da un consistente contenzioso, che ha portato sinora a pronunce favorevoli per questo Ministero, nelle quali è stata riconosciuta la correttezza della modalità di verifica sinora adottata dal Concedente, delle disposizioni impartite e dei provvedimenti correttivi, finalizzati a garantire il rispetto dei limiti vigenti e ad evitare l'insorgenza di situazioni sanzionabili.

4.2.4. Verifiche sulla qualità

Al fine di valutare i livelli di qualità relativi ai servizi erogati dalle Concessionarie, la DGVCA svolge specifiche attività di verifica su varie tematiche e, in particolare, sull'indicatore di qualità Q e sulla Carta dei Servizi.

4.2.4.1 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 ovvero 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:

- I_{a1} dalle misure del parametro CAT;
- I_{a2} dalle misure del parametro IRI.

L'indicatore I_{pav} è la media ponderata dei due, così calcolata: $I_{pav} = 0,6 I_{a1} + 0,4 I_{a2}$

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	2018
I_{pav}	74,05	73,56	75,59	75,79	74,48	73,45	71,88	71,98	71,70	70,26	70,38
I_s	97,02	97,75	97,50	98,73	98,93	99,15	99,24	99,34	99,31	99,26	99,35
Q	83,24	83,24	84,35	84,97	84,26	83,73	82,82	82,92	82,74	81,86	81,97

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.

4.2.4.2 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, che forniscono una misura quantitativa della qualità offerta, riportata 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 2018, emerge che la **quasi totalità** delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

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 retroreflessione.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018, emerge che la **quasi totalità** delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

4.2.5 Controllo economico e finanziario

Il controllo economico-finanziario svolto dalla DGVCA 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 "sovracanone".

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'inoltro 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.

4.2.5.1 Analisi dei Bilanci delle 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 cognizione 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.

4.2.5.2 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.

4.2.5.3 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, per 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.

4.2.6 Verifiche sulle proposte di Piano Economico - Finanziario

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 altresì 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, integrati dalle deliberazioni dell'ART emanate nel mese di giugno 2019, con le quali è stato contemplato un nuovo regime tariffario improntato al principio del price – cap.

4.2.7 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 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.

4.2.8 Accertamenti legali - amministrativi

4.2.8.1 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 31.12.2018, sono state sottoposte ad istruttoria, sia tecnica che legale - amministrativa, **n. 33 convenzioni stipulate tra Società Concessionarie ed Enti terzi.**

4.2.8.2 Bandi di gara

È stata effettuata l'analisi ed il controllo di legittimità di circa **24 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. 13 lavori servizi e forniture e n. 11 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.

E' stata altresì avviata l'attività di monitoraggio del piano di ristrutturazione delle Aree di Servizio, già definito dai precedenti atti di indirizzo interministeriali (MIT – MISE).

All'esito di tale attività è emersa la necessità di una revisione anticipata del piano di ristrutturazione, sollecitata anche da parte di alcune Concessionarie. A tal fine, è stata acquisita la disponibilità del MISE che ha aderito alla proposta avanzata dalla Direzione.

4.2.8.3 Contenziosi instaurati dalle Società Concessionarie

Nell'anno 2018 sono stati notificati al Ministero **n. 86 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 esplicativo, 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, modalità di affidamento dei lavori e determinazione dei ribassi d'asta.

In particolare, sono oggetto di attento monitoraggio **n. 6 vertenze** innanzi al Tar Liguria ad istanza della Società Autostrade per l'Italia S.p.A. avverso i provvedimenti di avvio della procedura di revoca della concessione e di tutti gli atti connessi, presupposti e consequenziali. Degna di nota è anche la citazione, notificata ad istanza della Società Ativa S.p.A. innanzi al Tribunale di Torino, per ottenere il risarcimento danni, quantificati in circa 293 Meuro,

derivante dal mancato accoglimento della proposta di definizione del Piano Economico - Finanziario. Su quest'ultima vertenza dovrebbe incidere favorevolmente il decreto del Commissario ad Acta, con cui è stata respinta la proposta della Concessionaria.

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 il numero anomalo di contenziosi attivati dalle Società Concessionarie autostradali, in parte favorito da un quadro regolatorio eterogeneo ed incostante.

Per consentire una rappresentazione del fenomeno, si segnala che, dal 2012 a giugno 2019, risultano pendenti presso la DGVC n. **582 atti giudiziari** per istanze che coinvolgono i principali ambiti operativi. 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.

I contenziosi pendenti evidenziano la permanenza di un elevato grado di conflittualità delle Concessionarie Autostradali nei confronti dell'Amministrazione, relativamente a differenti ambiti contrattuali.

4.2.8.4 Accertamenti 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.

Per ciò che concerne il coordinamento delle attività dei Sindaci di nomina MIT (ex legge n. 287/1971) 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).

In concomitanza con l'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).

4.2.8.5 Accertamenti 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'e-

ventuale 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 giuridico, 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 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 procedura	Importo sanzione/penale irrogata
1	ASPI	PAM 2017	Conclusa	€ 220.000,00
2	ASPI	Evento nevoso del 16/01/2017	Conclusa	Archiviata
3	ASPI	Mancata ottemperanza alle richieste di informazione	Conclusa	€ 25.000,00
4	ASPI	Evento nevoso del 27/02/2018	Conclusa	Archiviata
5	ASPI	Mancata ottemperanza alle richieste di informazione Ponzano -Fiano	In corso	
6	ASPI	Esodo e controesodo estivo 2018	In corso	
7	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 5	In corso	
8	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 6	In corso	
9	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 7	In corso	
10	ASPI	PAM 2018	In corso	
11	PARCHI	PAM 2017	Conclusa	€ 160.000,00
12	PARCHI	Esodo e controesodo estivo 2018	In corso	
13	PARCHI	PAM 2018	In corso	
14	SERRAVALLE	PAM 2017	Conclusa	Archiviata
15	SALT	PAM 2017	Conclusa	Archiviata
16	SAM	PAM 2017	Conclusa	€ 20.000,00
17	SAM	Evento nevoso del 26/02/2018	Conclusa	€ 342,25
18	SAM	Visita di esercizio 11.09.2018 A3 Napoli – Pompei - Salerno	In corso	
19	SAM	Esodo e controesodo estivo 2018	In corso	
20	SAM	PAM 2018	In corso	
21	SAT	Esodo e controesodo estivo 2018	In corso	
22	SAT	PAM 2018	In corso	
23	SITAF	Autostrada A32 – Lavori di O.M. – Consuntivo I semestre	Conclusa	€ 10.000,00
24	TANA	PAM 2017	Conclusa	€ 20.000,00
25	TANA	PAM 2018	In corso	
26	TO - SV	PAM 2017	Conclusa	Archiviata

4.3 Implementazione dell'Archivio Informatico Nazionale Opere Pubbliche (AINOP)

Ai sensi del d.l. n. 109/2018, convertito nella legge n. 130/2018, è stato istituito presso il MIT l'Archivio Informatico Nazionale delle Opere Pubbliche (AINOP).

L'Archivio si propone di operare un maggiore controllo delle Opere pubbliche durante il loro intero ciclo di vita, favorendo le attività di monitoraggio dello stato dell'infrastruttura fisica e la predisposizione di programmi manutentori.

Relativamente alle infrastrutture autostradali, la DGVCA ha supportato la Direzione Generale dei Sistemi Informativi del MIT, deputata alla gestione dell'Archivio.

4.4 Istituzione dell'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie e delle Infrastrutture Stradali ed Autostradali (ANSFISA)

Al fine di consentire allo Stato lo svolgimento di "un ruolo primario e maggiormente efficace nella vigilanza della corretta manutenzione e dunque sulla sicurezza delle infrastrutture italiane", con l'art. 12 del d.l. n. 109/2018, convertito nella legge n. 130/2018, è stata istituita l'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie e delle Infrastrutture Stradali ed Autostradali (ANSFISA).

La norma delinea le competenze dell'Agenzia che, per il settore autostradale, includono:

- l'attività ispettiva finalizzata alla verifica della corretta organizzazione dei processi di manutenzione da parte dei gestori, nonché l'attività ispettiva e di verifica a campione sulle infrastrutture;
- la promozione da parte dei gestori delle reti stradali ed autostradali di Sistemi di gestione della sicurezza per le attività di verifica e manutenzione delle infrastrutture, certificati da Organismi di parte terza riconosciuti dall'Agenzia;
- la vigilanza sulle ispezioni di sicurezza previste dall'art. 6 del d.lgs. n. 35/2011 sulle infrastrutture stradali ed autostradali, anche attraverso verifiche sulle attività di controllo già svolte dai gestori;
- la proposta al Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti per l'adozione del Piano nazionale per l'adeguamento e lo sviluppo delle infrastrutture stradali ed autostradali nazionali ai fini del miglioramento degli standard di sicurezza, da sviluppare anche attraverso il monitoraggio sullo stato di conservazione e sulle necessità di manutenzione delle infrastrutture stesse;
- l'espletamento di attività di studio, ricerca e sperimentazione in materia di sicurezza delle infrastrutture stradali ed autostradali.

Acquisito il concerto, previsto per legge, da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze e del Dipartimento della Funzione Pubblica, gli schemi di Regolamento e lo Statuto dell'Agenzia sono stati inoltrati, nel mese di luglio 2019, al Consiglio di Stato per la conseguente pronuncia.

5

Andamento della gestione



5. Andamento della gestione

5.1 Sintesi dei dati gestionali 2018

Di seguito sono riportate le serie storiche dei dati aggregati di settore dai quali si rileva la dinamica dei principali parametri.

• Ricavi

Il settore ha generato nel corso del 2018 un **fatturato** pari a **7.249 Meuro**.

In particolare, i **ricavi netti da pedaggio** sono complessivamente **pari a 6.078 Meuro**, con un incremento del **3,0%** 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 453 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento dei ricavi nel corso del periodo **2009 – 2018**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi netti da pedaggi	4.754	4.892	5.017	4.875	4.967	5.233	5.488	5.710	5.901	6.078
Variazione % rispetto anno precedente	--	+2,9%	+2,6%	-2,80%	+1,9%	+5,4%	+4,9%	+4,1%	+3,3%	+3,0%

• Costi

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

In particolare, i valori di settore, per l'anno 2018, sono risultati pari a circa **3.117 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 – 2018**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Costi di produzione	2.353	2.551	2.800	2.860	2.797	2.804	2.883	2.933	3.049	3.117
Variazione % rispetto anno precedente	--	+8,4%	+9,8%	+2,2%	-2,20%	+0,2%	+2,8%	+1,7%	+4,0%	+2,2%

La seguente tabella illustra, oltre all'andamento del costo del personale nel periodo 2009 – 2018, il numero medio di unità impiegate nel medesimo periodo di riferimento.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Costi del personale	829	862	900	874	889	902	912	943	961	944
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,0%	+4,4%	-2,90%	+1,7%	+1,5%	+1,1%	+3,5%	+1,9%	-1,8%
Unità impiegate	13.968	13.635	13.498	13.434	13.060	13.045	13.177	13.085	12.850	12.782
Variazione % rispetto anno precedente	--	-2,40%	-1,00%	-0,50%	-2,80%	-0,10%	1,00%	-0,70%	-1,80%	-0,53%

• Margine operativo lordo

Il **marginale operativo lordo di settore** è pari per il 2018 a circa **4.132 Meuro**, mentre il risultato **operativo aggregato** è di circa **2.294 Meuro**.

Il **risultato netto aggregato di esercizio** è pari per il 2018 a circa **1.214 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento del risultato operativo e dell'utile netto nel corso del periodo 2009 – 2018:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Risultato operativo	2.191	2.298	2.371	2.052	2.135	2.129	2.545	2.585	2.822	2.294
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,90%	+3,20%	-13,40%	+4,0%	-0,30%	+19,60%	+1,60%	+9,17%	-18,71%
Utile netto	986	953	1.150	1.021	1.154	1.052	1.422	1.115	1.582	1.214
Variazione % rispetto anno precedente	--	-3,30%	+20,60%	-11,20%	+13,10%	-8,90%	+35,20%	-21,60%	+41,88%	-23,26%

• Investimenti

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2018** un valore di **spesa per investimenti** in beni devolvibili complessivamente pari a **15.754 Meuro**.

Per l'anno 2018 il valore degli investimenti è pari a **983,3 Meuro**, registrando un incremento di circa il **2,6%** rispetto all'importo consuntivato l'esercizio precedente.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Investimenti beni devolvibili	1.805	2.095	2.274	2.063	1.636	1.477	1.398	1.064	959	983
Variazione % rispetto anno precedente	--	+16,07%	+8,54%	-9,28%	-20,70%	-9,72%	-5,35%	-23,89%	-9,87%	+2,56%
% attuazione progressiva sui Piani Economico – Finanziari	71,1%	69,1%	67,7%	67,6%	66,1%	64,1%	62,5%	62,6%	63,4%	64,2%

• Manutenzioni

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2018** un valore di **spesa per manutenzioni ordinarie** complessivamente pari a **6.922 Meuro**.

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

Per l'anno 2018 il valore delle manutenzioni risulta pari a **727 Meuro**, tendenzialmente in linea rispetto a quello consuntivato nel 2017, pari a circa 732 Meuro.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Manutenzione ordinaria	720	708	668	677	653	694	697	646	732	727
Variazione % rispetto anno precedente	--	-1,67%	-5,65%	1,35%	-3,55%	6,28%	0,43%	-7,32%	13,31%	-0,55%
% attuazione progressiva sui Piani Economico - Finanziari	105,8%	104,7%	102,1%	101,3%	100,7%	100,9%	101,2%	100,2%	101,3%	102,2%

• 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 – 2018:

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%
2018	63.705	19.383	83.088	0,03%
TOTALE	625.373	180.564	805.937	--

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 2019.

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



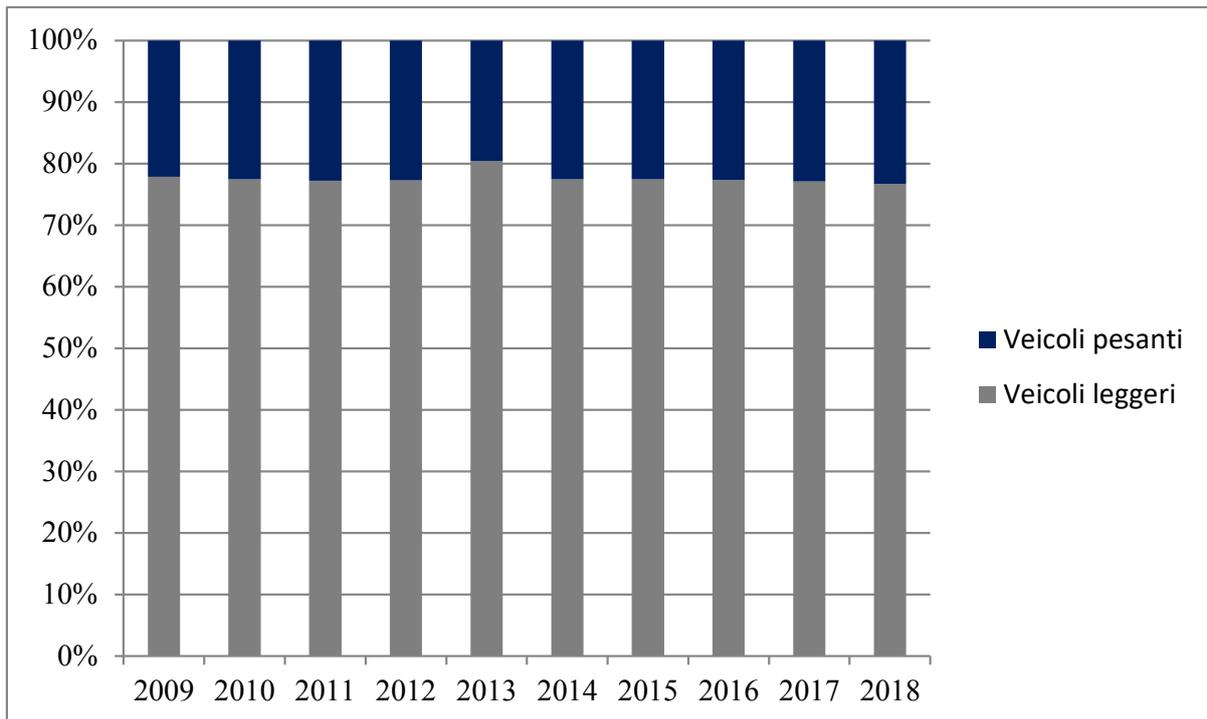
CLASSE 4



CLASSE 5



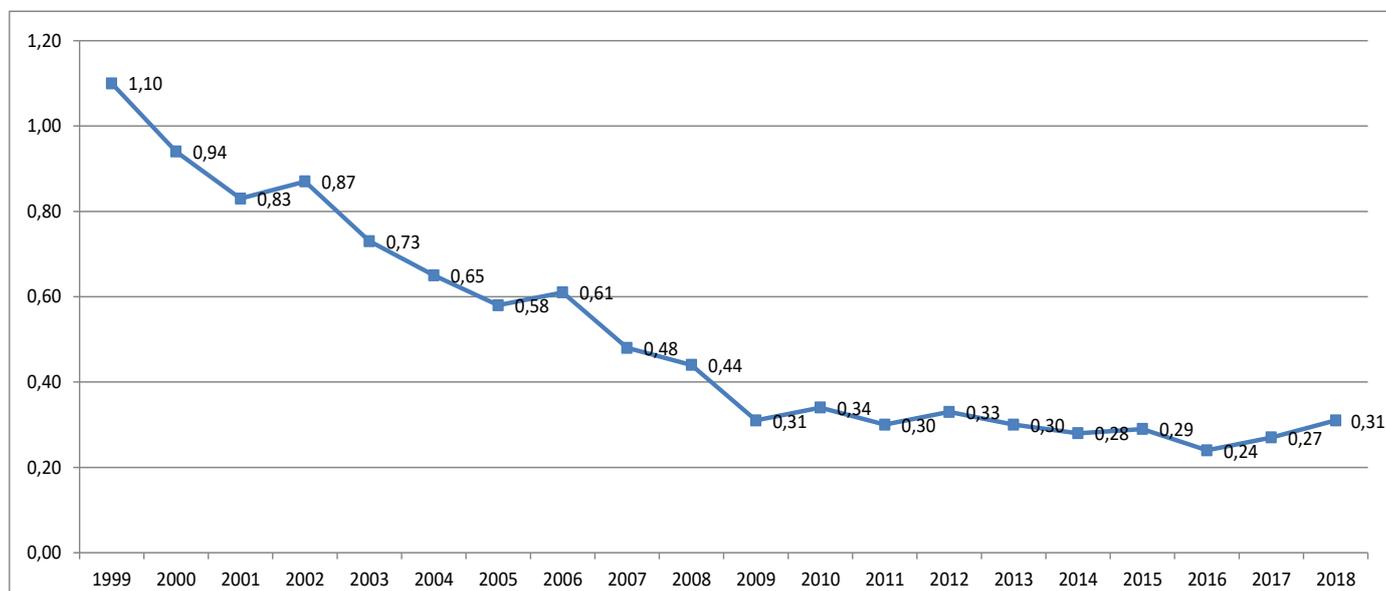
Dati storici del traffico per tipologia di veicolo (anni 2009 – 2018)



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 1999-2018, 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 70% 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
2018	25.534	11.357	260

(*) 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, ovverosia 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 MIT, 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 2018.

(importi in €)

DESCRIZIONE CANONE	Totale	Di cui Quota MIT	di cui Quota MEF	di cui Quota ANAS
Canone di Concessione ¹	144.580.650	0,00	114.218.714	30.361.936
Integrazione Canone di Concessione	652.222.477	0,00	0,00	652.222.477
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000	0,00	0,00	55.860.000
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	389.659	0,00	0,00	389.659
Canone di sub concessione ²	20.168.085	20.168.085	0,00	0,00
Totale	873.220.871	20.168.085	114.218.714	738.834.072

¹ Ad eccezione del CAS. Il Consorzio non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

² Ad 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	2018
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	144.580.650,00
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	652.222.477,00
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	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	389.659,00
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	20.168.085,00
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	873.220.871
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	738.834.072,00

[1] Negli anni 2013 - 2018, il Consorzio Autostrade Siciliane non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

[2] Negli anni 2013 - 2018, il Consorzio Autostrade Siciliane non ha né comunicato né versato 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 2009-2018**.

Solidità patrimoniale	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Quoziente di indebitamento	2,72	3,76	3,52	3,76	3,59	3,52	3,39	3,04	3,58	3,23
Leverage	3,72	4,76	4,52	4,76	4,59	4,52	4,39	4,04	4,58	4,23
Dipendenza finanziaria	0,73	0,79	0,78	0,79	0,78	0,78	0,77	0,75	0,78	0,76

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	2018
ROE	14,00%	14,20%	17,10%	13,50%	15,90%	13,60%	18,50%	11,30%	23,30%	16,00%
ROI	9,70%	9,50%	9,60%	7,50%	8,20%	8,00%	9,00%	8,90%	10,80%	8,90%
EBITDA % dei ricavi	57,13%	51,05%	48,77%	47,98%	45,71%	47,82%	47,06%	50,37%	52,31%	52,50%
EBIT % dei ricavi	39,99%	35,41%	33,57%	30,39%	32,60%	32,08%	36,89%	36,60%	38,88%	31,22%

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 2018, 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 0,687%.
- 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 2018, 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 2018 sono riportati nella tabella che segue.

N.	Società	2018
1	Ativa S.p.A.	(*)
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3,82
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	5,90
7	Consorzio Autostrade Siciliane	--
8	Autovia Padana S.p.A.	4,10
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	2,00
15	Satap S.p.A. - A21	(*)
16	Sav S.p.A.	3,50
17	Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	9,04
18	Sitaf S.p.A.	2,30
19	Tangenziale di Napoli S.p.A.	(*)
20	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A6	11,00
21	Strada dei Parchi S.p.A.	(*)
22	Asti-Cuneo S.p.A.	--
23	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	--
24	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	--
25	Cav S.p.A.	1,98

(*) Società con liquidità nette disponibili.

Seguendo la metodologia di calcolo espressa in Convenzione Unica, tutte le Società Concessionarie nell'anno 2018 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;
- i 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 2018, 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.	127,24	15,78	54,36	0,00	0,00	57,10
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3.218,58	315,61	1.109,27	311,01	548,25	934,44
3	Autovie Venete S.p.A.	214,60	43,22	73,04	0,47	2,53	95,33
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	357,88	64,14	135,57	35,29	3,69	119,18
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	341,07	34,04	122,95	52,63	17,88	113,57
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	308,64	39,52	95,93	56,59	28,37	88,24
7	Consorzio Autostrade Siciliane (*)	--	--	--	--	--	--
8	Autovia Padana S.p.A.	47,86	10,67	19,07	4,91	6,31	6,90
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	229,79	28,68	80,40	45,58	7,34	67,79
10	Rav S.p.A.	27,20	3,25	7,74	0,00	0,05	16,17
11	Sam S.p.A.	83,18	20,33	34,60	6,56	6,30	15,39
12	Sat S.p.A.	38,53	4,44	11,58	0,00	13,36	9,15
13	Satap S.p.A. - tronco A21 e tronco A4	490,96	30,02	165,73	0,00	58,76	236,44
14	Sav S.p.A.	68,43	6,67	24,23	13,92	2,14	21,47
15	Milano Serravalle S.p.A.	251,04	35,99	91,66	0,00	11,38	112,01
16	Sitaf S.p.A.	150,54	15,11	48,53	0,00	17,09	69,81
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	71,87	20,08	25,76	7,96	1,75	16,32
18	Strada dei Parchi S.p.A.	171,86	24,37	50,33	0,00	66,40	30,75
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,68	4,73	6,95	0,00	6,15	1,85
20	Traforo del Monte Bianco S.p.A.	59,72	5,80	20,02	10,85	0,00	23,05
21	Traforo del Gran S. Bernardo S.p.A.	9,47	2,70	3,75	0,00	0,08	2,95
22	Cav S.p.A.	152,59	14,90	47,94	0,00	20,80	68,95
	TOTALE	6.440,73	740,05	2.229,41	545,77	818,63	2.106,86

(*) Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2018

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders (%)				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
1	Ativa S.p.A.	127,24	12%	43%	0%	0%	45%
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3.218,58	10%	34%	10%	17%	29%
3	Autovie Venete S.p.A.	214,60	20%	34%	0,2%	1%	44%
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	357,88	18%	38%	10%	1%	33%
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	341,07	9%	36%	15%	5%	33%
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	308,64	13%	31%	18%	9%	29%
7	Consorzio Autostrade Siciliane (*)	--	--	--	--	--	--
8	Autovia Padana S.p.A.	47,86	22%	40%	10%	13%	14%
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	229,79	12%	35%	20%	3%	30%
10	Rav S.p.A.	27,20	12%	28%	0%	0%	59%
11	Sam S.p.A.	83,18	24%	42%	8%	8%	18%
12	Sat S.p.A.	38,53	12%	30%	0%	35%	24%
13	Satap S.p.A. – tronco A21 e tronco A4	490,96	6%	34%	0%	12%	48%
14	Sav S.p.A.	68,43	10%	35%	20%	3%	31%
15	Milano Serravalle S.p.A.	251,04	14%	37%	0%	5%	45%
16	Sitaf S.p.A.	150,54	10%	32%	0%	11%	46%
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	71,87	28%	36%	11%	2%	23%
18	Strada dei Parchi S.p.A.	171,86	14%	29%	0%	39%	18%
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,68	24%	35%	0%	31%	9%
20	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	59,72	10%	34%	18%	0%	39%
21	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	9,47	28%	40%	0%	1%	31%
22	Cav S.p.A.	152,59	10%	31%	0%	14%	45%
	TOTALE	6.440,73	11%	35%	8%	13%	33%

(*) Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2018

Sulla base delle verifiche eseguite, emerge che la frazione maggiore del valore creato dalle Società Concessionarie Autostradali, pari a circa 2.229 milioni di euro, è distribuita allo Stato ed alle Istituzioni sotto forma di imposte, quote di pedaggio di competenza dello Stato ed oneri sociali (35% del totale). La rimanente frazione del valore creato è sia distribuita agli azionisti sotto forma di dividendi (8%), sia trattenuta dalle Concessionarie sotto forma di utili non distribuiti, ammortamenti ed accantonamenti quale forma di autofinanziamento (33%). La restante parte viene ripartita fra dipendenti (11%) e finanziatori (13%).

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, nel corso del 2018, sono stati effettuati investimenti per **983,28 Meuro**.

Alla data del 31.12.2018, la spesa progressiva per investimenti nel periodo regolatorio 2008 – 2018 ammonta a 17.466,59 Meuro, e risulta inferiore rispetto alle previsioni riportate dai Piani Finanziari vigenti nel medesimo periodo di riferimento, pari a 26.623,80 Meuro, corrispondente ad una percentuale di attuazione del **65,61%**. 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 – 2018, sono illustrati nelle tabelle seguenti ove sono riportati i dati di ciascuna Società e le percentuali di attuazione dei rispettivi Piani 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		Anno 2018		Totale al 31/12/2018		Data al 31/12/2018	% attuazione	
		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											
1	ATIVA	12.604	12.422	28.519	19.953	24.339	17.190	16.550	35.525	16.714	34.980	22.152	17.665	18.470	4.500	10.606	4.500	22.121	0.960	22.121	0.960	3.856	0.000	13.053	0.000	166.894	147.575	126,20%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	870.261	1.151.281	1.072.391	1.075.886	1.193.337	1.143.337	1.291.120	1.450.614	1.137.967	1.388.411	730.266	703.633	671.600	873.384	825.830	1.067.089	612.875	1.012.054	470.431	773.306	475.802	740.470	9.267.531	11.384.185	81,41%		
3	BRENNERO	46.404	119.000	53.933	125.000	79.924	115.000	61.404	112.000	39.311	102.000	33.461	77.000	36.867	77.000	25.973	13.000	17.726	10.000	17.468	10.000	17.505	10.000	429.976	770.000	55,84%		
4	BRESCIA-PADOVA	160.800	250.050	189.419	386.301	175.549	488.718	191.620	263.444	145.585	238.200	100.943	230.343	82.396	292.000	52.902	302.000	19.877	53.156	13.260	2.000	5.829	2.000	1.149.210	2.559.212	44,82%		
5	CENTROPADANE	31.070	40.616	50.322	79.709	65.376	96.209	83.427	119.009	16.808	0.000	0.570	0.000	0.374	0.000	0.117	0.000	2.561	0.000	0.269	0.000	0.000	250.894	335.543	74,77%			
6	AUTOVIA PADANA																											
7	SALT - TRONCO AUTOCISA	20.347	257.08	18.578	10.000	15.975	9.100	26.044	39.100	24.608	71.750	26.056	136.350	26.690	28.293	12.647	24.658	25.033	90.765	104.106	116.109	59.404	104.003	361.488	655.636	55,12%		
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	4.986	4.141	4.177	5.659	4.549	26.677	15.920	40.527	16.689	35.612	23.619	20.378	15.366	15.307	7.000	8.692	7.064	11.524	8.715	12.386	4.829	17.974	112.794	199.087	56,65%		
9	CAS																											
10	AUTOVIE VENEIE	48.394	65.970	46.255	55.708	52.826	134.074	57.429	232.160	122.118	421.784	145.107	534.820	429.298	50.083	232.905	34.418	8.254	31.956	2.873	13.5515	3.048	846.200	2.180.844	38,80%			
11	MILANO SERRAVALLE	79.436	77.532	42.254	74.209	29.032	81.159	18.384	77.533	57.783	169.276	59.433	59.432	60.206	57.222	35.367	54.148	49.958	63.703	35.988	67.442	47.306	68.635	514.147	797.101	65,32%		
12	TANZENIALE DI IAPOLLI	14.167	0.000	9.910	16.527	10.276	29.580	11.555	24.310	5.107	9.930	5.759	7.800	9.308	9.307	15.409	17.441	12.702	15.675	12.796	11.854	2.434	9.477	109.423	151.601	72,8%		
13	RAV	9.110	0.000	6.047	2.385	5.963	2.412	2.064	2.393	1.952	2.619	2.340	5.344	2.477	3.180	7.003	2.653	0.192	2.426	-0.014	1.860	0.371	3.661	37.505	28.833	179,63%		
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	36.127	37.440	27.234	26.006	22.816	26.915	31.241	60.666	31.880	94.300	41.886	96.070	18.233	18.909	24.094	18.586	18.884	46.288	15.151	77.312	58.656	280.716	561.346	50,01%			
15	BAT	0.614	0.000	7.868	9.300	31.126	31.400	48.869	55.300	15.574	186.000	16.866	434.400	31.655	560.000	75.178	616.000	232.715	150.000	2.565	0.000	6.542	0.000	260.292	2.004.400	12,98%		
16	SAMI	44.925	0.000	51.776	61.823	72.390	62.196	42.092	59.912	34.648	0.000	32.857	0.000	11.290	0.000	7.225	0.000	0.272	0.000	1.593	0.000	7.377	0.000	305.691	182.931	167,11%		
17	SATAP A4	111.036	130.082	30.974	67.415	60.791	194.920	48.607	271.142	100.337	150.664	134.383	149.740	113.630	206.666	110.954	204.259	96.077	52.800	44.306	17.007	13.080	0.000	867.175	1.444.895	60,02%		
18	SATAP A21	35.965	47.076	30.844	52.250	31.322	38.350	22.889	36.450	12.482	9.250	11.305	6.000	2.890	0.000	3.194	0.000	0.633	0.000	4.206	0.000	6.250	0.000	161.780	190.376	84,88%		
19	SAV	3.326	10.000	6.278	6.200	7.842	10.950	9.454	13.154	12.597	10.677	4.451	10.681	2.286	2.286	1.755	3.484	2.225	12.768	4.317	18.876	4.554	16.609	59.695	115.685	51,60%		
20	SITAF	22.399	8.192	30.997	24.430	23.572	41.936	35.888	86.309	49.210	102.212	67.338	90.469	105.710	106.028	39.502	54.769	47.292	86.491	35.726	61.730	46.932	60.247	565.566	744.603	67,66%		
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	17.765	3.620	19.594	25.440	21.807	34.561	26.460	22.688	10.811	24.114	11.895	30.387	26.130	26.863	27.011	35.775	14.310	34.876	10.961	24.027	29.469	15.688	215.223	277.399	77,99%		
22	SITMB	1.721	1.721	1.610	1.610	1.360	1.360	1.730	1.730	3.020	3.020	1.249	1.249	1.150	1.150	1.658	1.658	2.150	2.150	2.981	2.981	2.519	2.519	21.148	21.148	100,00%		
23	SITRASB	0.000	0.000	0.140	0.140	0.890	0.890	0.800	0.800	15.630	13.227	13.227	3.250	3.250	18.101	18.101	22.214	22.214	22.214	23.611	23.611	6.515	6.515	104.378	104.378	100,00%		
24	CAV (*)	8.579	10.030	4.728	0.275	6.2211	95.500	61.233	71.560	23.103	40.050	8.193	42.375	64.170	24.375	9.339	42.494	8.997	4.905	3.267	5.400	0.366	3.559	254.176	340.923	74,86%		
25	STRADA DEI PARCHI	91.997	2.660	48.816	59.365	20.840	110.048	53.395	99.553	106.136	87.846	116.921	30.880	37.889	2.892	20.072	2.862	10.046	2.862	107.983	2.862	64.180	2.862	665.960	410.922	166,94%		
26	ASTICOME	40.066	96.350	74.236	353.280	104.061	301.723	114.348	235.029	61.903	0.000	26.161	0.000	13.447	0.000	16.683	0.000	5.926	0.000	3.150	0.000	4.504	0.000	464.555	988.382	47,06%		
	TOTALE	1.712.716	2.065.72	1.805.210	2.539.27	2.064.05	3.104.15	2.273.52	3.469.29	2.062.89	3.075.41	1.638.09	2.747.95	1.477.95	2.715.68	1.397.70	2.726.85	1.064.26	1.685.65	988.71	1.251.45	983.28	1.162.39	17.466.59	26.623.80	65,91%		

(*) 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.

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

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2018 (dati al 31.12.2018)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	186,98	147,58	126,70%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	9.267,63	11.384,19	81,41%
3	BRENNERO	429,98	770,00	55,84%
4	BRESCIA-PADOVA	1.149,21	2.558,21	44,92%
5	CENTRO PADANE	250,89	335,54	74,77%
6	AUTOVIA PADANA	13,97	37,29	37,47%
7	SALT – TRONCO AUTOCISA	361,49	655,84	55,12%
8	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	112,78	199,09	56,65%
9	CAS	--	--	--
10	AUTOVIE VENETE (*)	846,20	2.180,84	38,80%
11	MILANO SERRAVALLE	514,15	787,10	65,32%
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	109,42	151,60	72,18%
13	RAV	37,51	28,93	129,63%
14	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	280,72	561,35	50,01%
15	SAT	260,29	2.004,40	12,99%
16	SAM	305,69	182,93	167,11%
17	SATAP A4	867,18	1.444,90	60,02%
18	SATAP A21	161,78	190,38	84,98%
19	SAV	59,70	115,69	51,60%
20	SITAF	505,57	744,80	67,88%
21	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	215,22	277,40	77,59%
22	SITMB (**)	21,15	21,15	100,00%
23	SITRASB (**)	104,38	104,38	100,00%
24	CAV	254,18	340,92	74,56%
25	STRADA DEI PARCHI	685,98	410,92	166,94%
26	ASTI-CUNEO	464,56	988,38	47,00%
	TOTALE	17.466,59	26.623,80	65,61%

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

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2018, sono in corso **n. 133 interventi**, comprensivi degli interventi interamente e parzialmente sospesi, per un valore complessivo di circa 3.725,3 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 2018	13.419,5
Importo lavori ultimati dal 01.01.2018 – 31.12.2018	518,8
Importo lavori in corso al 31 dicembre 2018	3.725,3
Spesa per investimenti sostenuta dalle Società al 31 dicembre 2018	17.466,6

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.

La spesa progressiva per manutenzioni dell'intero settore autostradale, nel periodo regolatorio 2008 – 2018, è risultata pari a **7.632,15 Meuro**, superiore alle rispettive previsioni dei Piani Finanziari di riferimento.

Relativamente all'anno 2018, i valori al 31 dicembre evidenziano un ammontare di spesa per manutenzioni pari a 727,48 Meuro.

Stato di attuazione spesa per manutenzioni

Progr.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Anno 2016		Anno 2017		Anno 2018		Totale al 31.12.2018		Data al 31.12.2018	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.																				
1	ATIVA	1984	2173	2338	2196	2241	2219	2161	2263	2248	2283	2264	2283	2244	2283	2287	2283	2322	1509	2531	0,00	2727	0,00	28506	18989	131,25%	
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	29914	28233	29633	28249	27467	278103	28261	28306	278103	28306	28306	28306	27895	28416	28430	28430	26183	26536	29389	26115	27368	26669	3.084,65	3.002,98	102,72%	
3	BRENNERO	6201	6000	6827	6000	4240	6000	4606	6000	4606	6000	5086	6000	6013	6000	5522	6000	4279	6000	5404	6000	4603	6000	584,13	660,00	88,50%	
4	BRESCIA/PADOVA	3850	4225	4243	4239	4586	4286	4608	4608	4630	4608	3572	4835	4277	5144	4232	5251	4286	5615	6140	5591	6364	5725	50189	54188	92,82%	
5	CENTROPADANE	796	780	671	780	582	780	582	780	697	721	683	739	802	754	621	765	558	776	774	1024	699	173	6964	8072	86,28%	
6	AUTOVIA PADANA																										
7	SALT - TRONCO AUTOGISA	1336	1214	1328	1317	1544	1606	1317	1544	1495	1524	1629	1679	1688	1696	1849	1644	1845	1844	1844	1844	1951	1844	18126	17647	102,71%	
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	3183	2272	2404	2324	2489	2488	2452	2489	2383	2452	2408	2452	2437	2437	2457	2408	2482	2408	2453	2408	2408	2408	27622	28471	104,35%	
9	CAS																										
10	AUTOVIE VENETE	2210	1777	2689	2625	1518	1738	1583	1082	1392	685	1447	825	1406	825	1547	847	1463	986	1417	1260	1394	1495	18220	18370	130,43%	
11	MILANO SERRAVALLE	3087	3285	3676	3344	3442	3412	3344	3344	3398	3344	2853	2853	3607	3607	2948	3288	1750	3388	2911	3388	3045	3388	34108	36554	93,31%	
12	TANZENIALE DI NAPOLI	885	827	822	898	766	778	765	766	614	620	505	505	505	498	450	480	408	480	597	480	318	480	6647	6750	98,88%	
13	RAV	2,63	1,50	3,02	2,74	2,81	2,81	4,50	6,02	5,40	3,45	3,06	3,06	3,89	3,30	2,88	3,30	3,34	3,50	3,34	3,50	3,61	3,50	38,24	37,24	102,69%	
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	1837	1808	1950	1850	2075	1949	1850	1850	1756	1850	1878	1878	1879	1879	1877	1879	1853	1879	1885	1879	1971	1879	20909	20453	102,23%	
15	SAT	3,61	2,47	5,04	5,05	3,27	3,66	3,67	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	4,46	12,09	4276	6334	67,29%	
16	SAMI	9,43	6,04	7,25	7,44	7,62	7,81	7,62	7,83	13,12	6,83	4,23	0,00	7,40	0,00	11,16	0,00	7,72	0,00	10,08	0,00	10,54	0,00	97,89	35,77	273,67%	
17	SATAP44	2487	2452	2632	2555	2588	2767	2586	2612	2704	2774	2701	2783	2646	2689	3065	2989	2848	2974	2961	2974	3051	2974	30769	30667	100,34%	
18	SATAP421	3314	3112	2938	2907	2840	3058	2848	2942	3003	3004	3282	2874	3154	2981	3189	3037	3343	3004	3016	1538	2817	0,00	34084	28447	119,74%	
19	SAV	1139	760	1282	1050	1014	1017	1050	1014	950	950	993	900	966	966	1005	950	978	950	950	953	950	1019	950	11339	10426	108,76%
20	SITAF	2026	1657	1789	1688	2008	2026	1842	2008	2067	2203	2265	2203	1890	1890	2020	2116	2455	2190	2677	2223	3117	2256	25315	22315	113,44%	
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	1411	1136	1512	1488	1609	1539	1379	1608	1350	1707	1400	1400	1483	1483	1494	1438	1483	1400	1584	1400	1632	1500	17082	16380	111,28%	
22	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	4,22	4,22	3039	3039	100,00%	
23	SITRASB	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	1,19	1,19	1715	1715	100,00%	
24	CAV (*)	7,30	12,96	6,89	5,42	7,37	8,040	7,31	8,570	10,61	9,988	11,31	97,21	799	11,232	984	10,890	9,29	8,200	11,50	8,500	14,54	13,500	103,92	106,30	97,14%	
25	STRADA DEI PARCHI	2484	2583	2228	1700	3004	2683	2510	2583	2172	2583	2455	2583	2807	2583	2802	2683	2683	2683	2683	2683	3184	2583	29745	27532	108,04%	
26	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	6,44	7,24	12,81	7,56	12,81	5739	9568	59,88%
TOTALE		710,06	670,50	720,14	680,38	707,85	683,99	687,85	687,91	671,16	684,91	682,81	684,33	683,55	679,83	697,35	680,88	646,39	683,73	731,52	664,66	727,46	660,52	732,15	7441,22	102,57%	

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

Stato di attuazione manutenzioni: confronto PEF

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2018 (dati al 31.12.2018)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	255,06	193,89	131,55%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	3.084,65	3.002,98	102,72%
3	BRENNERO	584,13	660,00	88,50%
4	BRESCIA-PADOVA	501,89	541,88	92,62%
5	CENTROPADANE	69,64	80,72	86,28%
6	AUTOVIA PADANA	9,59	9,87	97,24%
7	SALT – TRONCO AUTOCISA	181,26	176,47	102,71%
8	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	276,22	264,71	104,35%
9	CAS	--	--	--
10	AUTOVIE VENETE	182,20	139,70	130,43%
11	MILANO SERRAVALLE	341,08	365,54	93,31%
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	66,47	67,50	98,48%
13	RAV	38,24	37,24	102,69%
14	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	209,09	204,53	102,23%
15	SAT	42,76	63,54	67,30%
16	SAM	97,89	35,77	273,67%
17	SATAP A4	307,69	306,67	100,34%
18	SATAP A21	340,64	284,47	119,74%
19	SAV	113,39	104,26	108,76%
20	SITAF	253,15	223,15	113,44%
21	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	170,82	153,50	111,28%
22	SITMB (*)	30,39	30,39	100,00%
23	SITRASB (*)	17,15	17,15	100,00%
24	CAV	103,92	106,33	97,74%
25	STRADA DEI PARCHI	297,45	275,32	108,04%
26	ASTI-CUNEO	57,39	95,68	59,98%
	TOTALE	7.632,15	7.441,22	102,57%

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

5.5.3 Evoluzione degli investimenti

Nel corso del 2018 sono stati avviati **99 cantieri** per nuovi lavori, per un importo complessivo pari a 489,6 milioni di euro, e sono state ultimate 44 opere, per un importo complessivo pari a 518,8 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2018, gli interventi in corso di esecuzione (compresi quelli interamente sospesi e parzialmente sospesi) erano 133, per un importo complessivo pari a 3.725,3 milioni di euro. In particolare:

- 33 interventi con avanzamento superiore al 66%, per 873,4 milioni di euro;
- 27 interventi con avanzamento compreso tra il 33% ed il 66%, per 2.314,5 milioni di euro;
- 73 interventi con avanzamento inferiore al 33%, per 537,3 milioni di euro.

Dati riepilogativi di settore

INVESTIMENTI SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2018	17.466,59
CONSUNTIVO ANNO 2018	983,28
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2018	1.587,87
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2018	65,61%

LAVORI ANNO 2018

Valore in milioni di euro

NUMERO CANTIERI	133
IMPORTO TOTALE	3.725,29
AVANZAMENTO MEDIO PONDERATO LAVORI	54,48%
NUMERO LAVORI INIZIATI	99
NUMERO LAVORI ULTIMATI	44

MANUTENZIONI ORDINARIE SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2018	7.632,15
CONSUNTIVO ANNO 2018	727,48
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2018	693,83
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2018	102,57%
SPESA MEDIA ANNUA PER KM DI RETE	0,13

La spesa consuntivata per manutenzioni ordinarie per l'anno 2018 (727,48 Meuro) risulta ripartita nel modo seguente: pavimentazioni (20,2%), opere d'arte (14,1%), gallerie (1,3%), altri elementi del corpo autostradale (8,3%), sicurezza (14,7%), impianti esazione pedaggi (10,9%), verde e pulizia (9,3%), operazioni invernali (11,5%), edifici (4,1%), forniture e manutenzioni varie (4,9%), manutenzione non programmata (0,7%).

5.5.4 Programma futuro di investimenti

Nel vigente periodo regolatorio (2019 -2023), considerando le sole concessioni al momento in essere, è prevista una spesa complessiva pari a circa **5,8 miliardi di euro**, mentre nel periodo 2019 – 2029 sono previsti investimenti per circa **7,2 miliardi di euro**.

Ove si consideri anche la spesa stimata riferibile al Nodo Autostradale di Genova, risultante dal progetto definitivo approvato e pari a 4,3 miliardi di euro, si determina, nel periodo 2019 – 2029, una spesa complessiva di 11,5 miliardi di euro.

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 di molteplici regimi tariffari adottati dalle Società Concessionarie che delineano un quadro regolatorio eterogeneo.

6.2 Istruttoria DGVCA per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2019

Dal 1 gennaio 2019, in attuazione a quanto previsto nei vigenti atti convenzionali stipulati da ANAS S.p.A. (ora MIT) 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 2019 con Decreto Interministeriale.

Incremento tariffario riconosciuto anno 2019

CONCESSIONARIA	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2019 APPROVATO CON D.I.
ATIVA	0,00
AUTOSTRADIE PER L'ITALIA	0,81
BRENNERO	0,00
BRESCIA-PADOVA	0,00
AUTOVIA PADANA	0,10
SALT – TRONCO AUTOCISA	1,86
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	0,71
CONSORZIO AUTOSTRADIE SICILIANE	0,00
AUTOVIE VENETE	0,00
MILANO SERRAVALLE	2,62
TANGENZIALE DI NAPOLI	1,82
RAV	6,32
SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	0,00
SAT	0,00
SAM	0,00
SATAP TRONCO A4	0,00
SATAP TRONCO A21	0,00
SAV Autostrada e Raccordo	0,00
SITAF (Barriere di Avigliana e Salbertrand)	6,71
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	2,22
CAV	2,06
STRADA DEI PARCHI	5,59
ASTI-CUNEO	0,00

Incremento tariffario riconosciuto anno 2019

CONCEDENTE CAL	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2019 APPROVATO CON D.I.
PEDEMONTANA LOMBARDA	1,20
T.E.E.M.	2,20
Bre.Be.Mi.	4,19

In considerazione delle disposizioni convenzionali e degli incrementi tariffari pregressi, le tariffe applicate all'utenza sulla rete autostradale, a partire dal 01 gennaio 2019 sono le seguenti:

TARIFE ALL'UTENZA IN VIGORE dall'01.01.2019

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	0,15423	0,18138	0,29476	0,38490	0,44540
Barriera di Salbertrand	B	0,15146	0,17807	0,28963	0,37804	0,43742
AUTOSTRADA DEI FIORI - A6	B	0,09084	0,09296	0,13331	0,20180	0,23186
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 - Terrazano	A	0,11335	0,11608	0,14711	0,22866	0,27213
Tangenziale Ovest - Milano Ghisolfia	A	0,13756	0,14091	0,17559	0,27573	0,32917
Tangenziale Ovest Ghisolfia	A	0,05020	0,05130	0,07252	0,10552	0,12313
Tangenziale Ovest Ghisolfia (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
AUTOVIA PADANA	A	0,06305	0,06448	0,08769	0,13059	0,15342
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	0,06294	0,06433	0,08756	0,13033	0,15316
Tangenziale	A	0,06501	0,06651	0,09002	0,13438	0,15805
Passante di Mestre	A	0,12570	0,12866	0,16700	0,25744	0,30413
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 - A10	B	0,12872	0,15049	0,24601	0,32075	0,37051
SALT - LIGURE TOSCANO	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
SALT - AUTOCISA	B	0,12819	0,13132	0,18311	0,28227	0,32568
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	0,28297	0,37655	0,50198	0,79740	0,92664
TANGENZIALE DI NAPOLI	A	0,47846	Euro per asse			
ASTI - CUNEO		0,12559	0,15643	0,25535	0,33312	0,38503
BREBEMI		0,18677	0,22264	0,27539	0,43524	0,52079
TANGENZIALE ESTERNA DI MILANO		0,20816	0,22233	0,27622	0,43469	0,51917
CAL (Pedemontana Lombarda)		Classe1	Classe2	Classe3	Classe4	
Tratta A	A	0,154	0,193	0,265	0,289	
Tratta B1	A	0,172	0,215	0,295	0,321	
Como 1	A	0,147	0,184	0,254	0,276	
Varese 1	A	0,147	0,184	0,254	0,276	

A = Tariffa di pianura

B= Tariffa di montagna

6.3 Sospensioni tariffarie

Al fine di contenere gli aumenti per l'utenza autostradale, la DGVCA ha invitato le Concessionarie a sospendere temporaneamente gli adeguamenti tariffari maturati.

A tal proposito, le Società Autostrade per l'Italia S.p.A., Strada dei Parchi S.p.A. e Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. hanno sospeso l'incremento autorizzato fino al 30 giugno 2019, mentre la RAV S.p.A. ha sospeso l'incremento di propria competenza per tutto il 2019, limitatamente ai residenti/pendolari valdostani dotati di telepass.

6.4 Applicazione del nuovo regime tariffario ex d.l. n. 109/2018

Il decreto legge n. 109/2018, convertito in legge n. 130/2018, stabilisce che per le Società Concessionarie vigenti si applichi il nuovo regime tariffario definito dall'ART.

Al fine di consentire l'applicazione delle nuove formule tariffarie, improntate al principio del price-cap, l'Autorità, con delibera n. 16/2019, ha avviato la consultazione pubblica inerente tutte le società interessate dalla procedura di aggiornamento/revisione del rispettivo Piano Economico – Finanziario rappresentate da:

- **n. 5 Concessionarie** per le quali il periodo regolatorio è scaduto il 31 dicembre 2017;
- **n. 10 Concessionarie** per le quali il periodo regolatorio si è concluso il 31 dicembre 2018;
- **n. 1 Concessionaria** con periodo regolatorio in scadenza al 31 dicembre 2019.

La consultazione si è conclusa nel mese di giugno 2019, con l'emanazione da parte dell'Autorità di n. 16 Delibere riferibili alle singole Concessionarie interessate.

In osservanza al rappresentato nuovo contesto di riferimento, la DGVCA ha richiesto alle predette Società Concessionarie la predisposizione di Piani Economico - Finanziari conformi alla nuova disciplina dell'Autorità. Tale indicazione è stata soltanto parzialmente riscontrata, atteso che la maggioranza delle società si è riservata di impugnare la richiesta della Direzione unitamente alle deliberazioni dell'Autorità.

L'impugnazione degli atti in sede giudiziaria può determinare una dilazione dei tempi necessari per il perfezionamento delle procedure di aggiornamento dei Piani Finanziari, determinando così una situazione di indeterminata operatività. Al riguardo, la DGVCA ha rappresentato alle società che gli eventuali ritardi e gli effetti connessi risultano ascrivibili esclusivamente all'operato delle stesse.

Al fine di favorire la puntuale applicazione della nuova disciplina tariffaria suesposta, la DGVCA ha predisposto, di concerto con la Direzione Generale per i Sistemi Informativi e Statistici di questo Ministero, una specifica banca dati contenente informazioni di carattere tecnico, economico ed operativo, alimentata su base trimestrale dalle medesime società concessionarie. In particolare, tali dati sono a disposizione dell'ART al fine di agevolare le elaborazioni di propria competenza, finalizzate alla individuazione delle dinamiche tariffarie.



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 31.12.2018.

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

Telefono
011-3814100

www.ativa.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

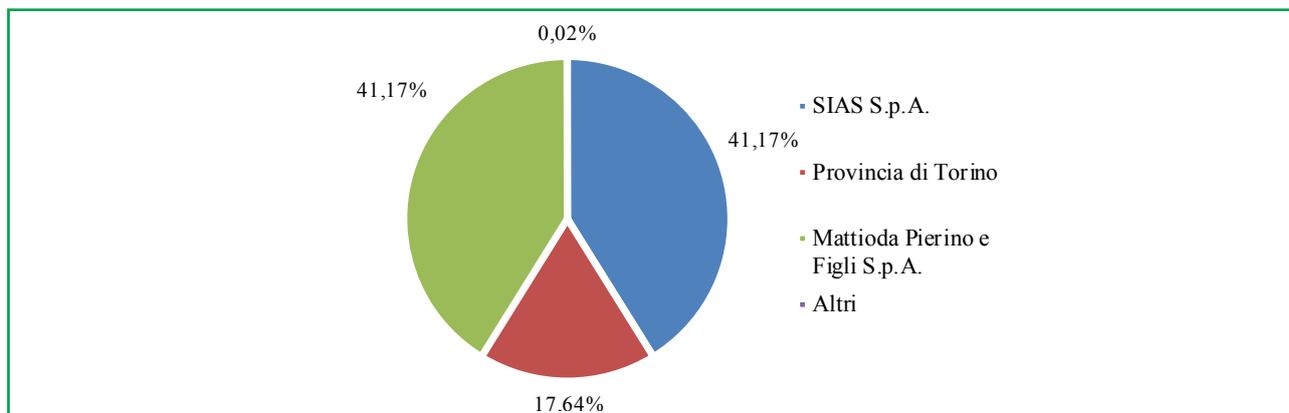
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 agosto 2016
Scadenza del 1 [^] periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2 [^] periodo regolatorio	31/08/2016 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>A seguito della scadenza della concessione, e' attualmente in corso la procedura di gara per il riaffidamento della medesima.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

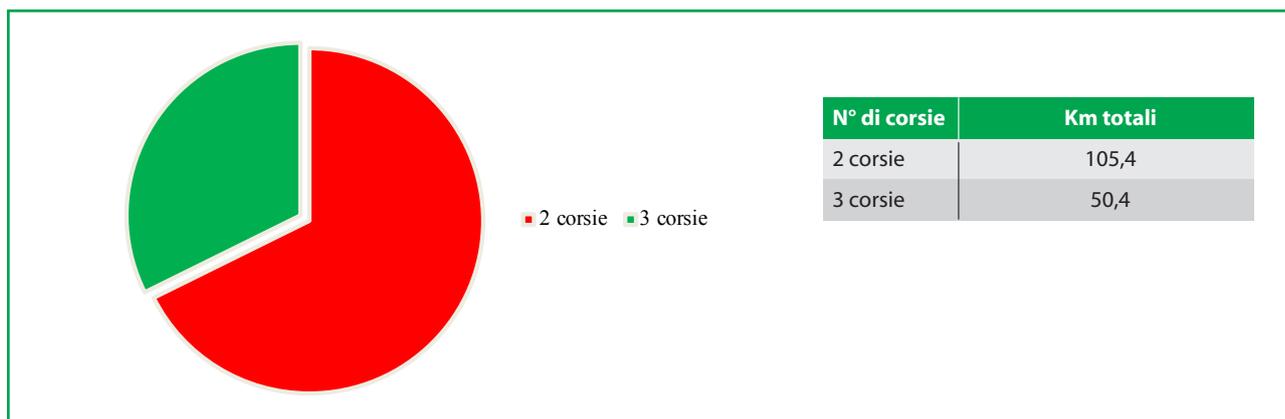
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

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

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,013
Ponti e viadotti	19	0,122

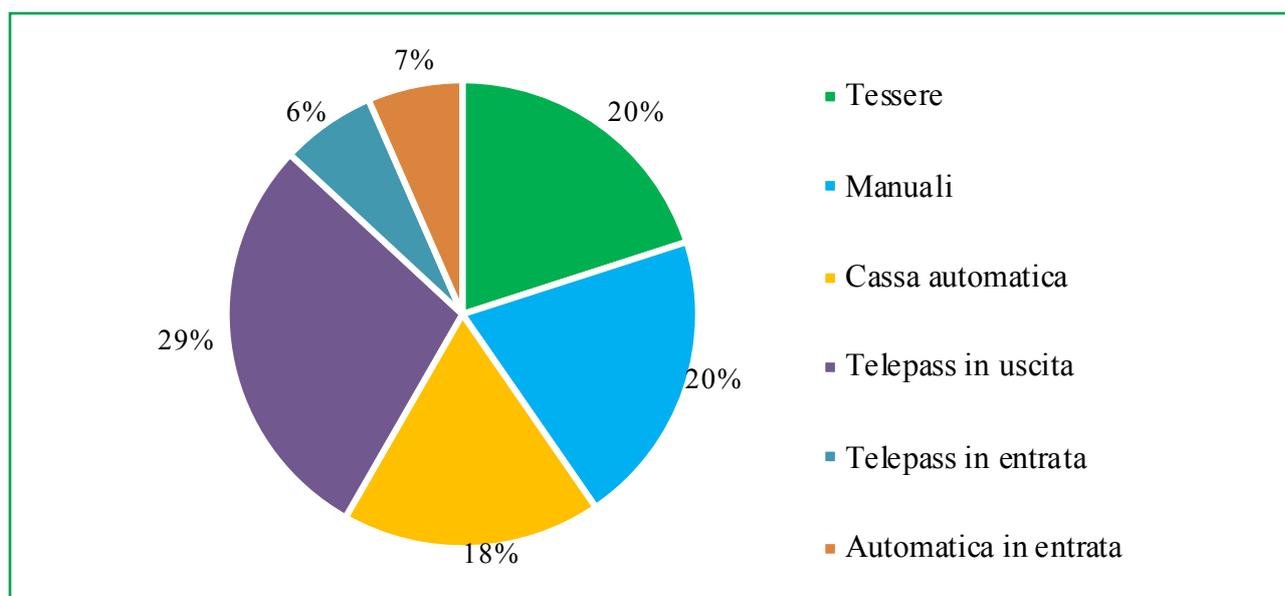
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	144.668.000	147.425.000	1,91%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	126.489.000	129.259.000	2,19%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.242.000	5.156.000	-1,64%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	12.937.000	13.010.000	0,56%	--	--
Costi della produzione totali	93.390.677	112.885.288	20,87%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.325.623	1.332.314	0,50%	--	--
<i>Servizi</i>	8.796.291	8.835.613	0,45%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	15.967.000	16.108.000	0,88%	--	--
<i>Personale</i>	19.923.375	20.050.021	0,64%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	74.074.633	74.749.822	0,91%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	19.720.715	36.735.247	86,28%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	54.353.918	38.014.575	-30,06%	--	--
Risultato ante imposte	61.317.436	45.790.382	-25,32%	--	--
Utile di esercizio	40.104.224	27.054.743	-32,54%	--	--

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	47,73%	31,60%	-16,13
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	43,70%	33,66%	-10,03
EBITDA % dei Ricavi	50,14%	49,54%	-0,60
EBIT % dei Ricavi	36,79%	25,19%	-11,60
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,65%	2,50%	-0,15
Costi per servizi/Ricavi	10,64%	5,86%	-4,79
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	130.116.993	144.285.923	10,89%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	0	0	--	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	130.116.993	144.285.923	10,89%	--	--
Capitale Circolante Netto	41.819.887	51.817.350	23,91%	--	--
Fondi Rischi	41.165.142	77.569.142	88,43%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	41.165.142	77.569.142	88,43%	--	--
Posizione finanziaria netta	76.340.000	73.552.000	-3,65%	--	--
<i>a breve termine</i>	76.340.000	73.552.000	-3,65%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	124.130.343	112.672.587	-9,23%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	41.081.000	55.891.000	36,05%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	61.889.000	50.059.000	-19,11%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-161.000	-256.000	59,01%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-46.918.000	-54.105.000	15,32%	--	--
LIQUIDITA' FINALE	55.891.000	51.589.000	-7,70%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	32,31%	24,01%	-8,30
EBIT/Capitale investito medio	131,06%	68,91%	-62,16
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	95,40%	78,09%	-17,31
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 netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
Patrimonio Finanziario Netto/EBITDA	103,06%	98,40%	-4,66
Oneri finanziari/EBITDA	0,00%	0,00%	0,00

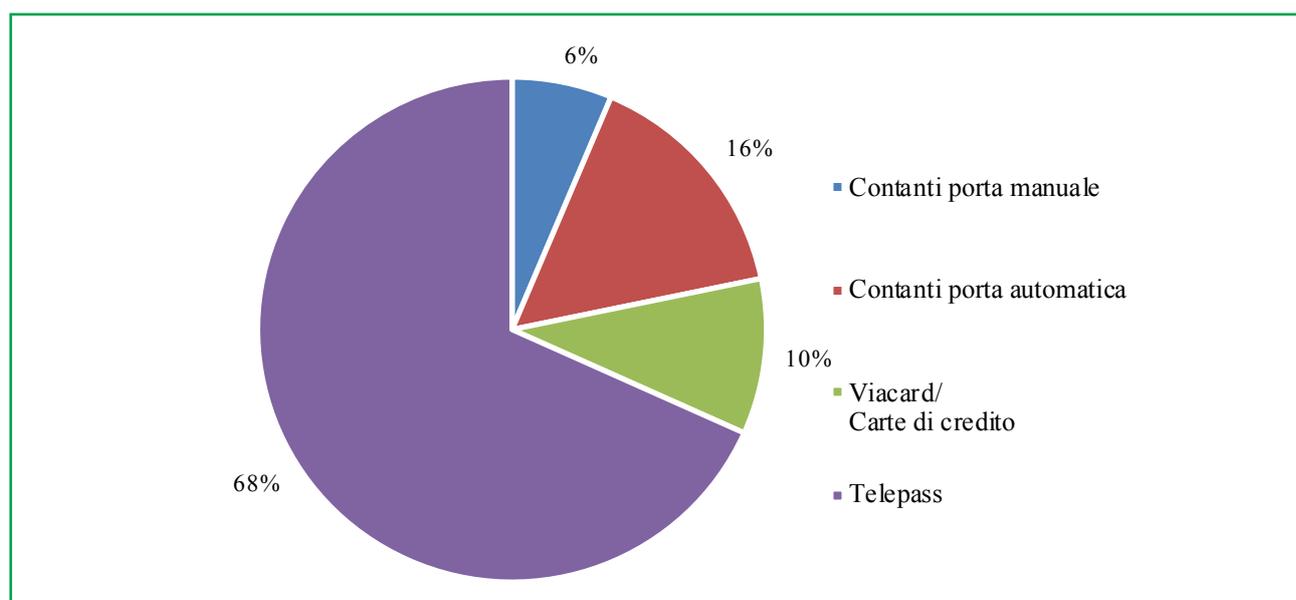
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	5.421.801	13.121.042	8.487.025	58.192.915	85.222.783
2017	6.077.017	13.027.966	8.398.932	57.000.958	84.504.873
Var. 2018 vs 2017	-10,8%	0,7%	1,0%	2,1%	0,8%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	547.001	542.393	0,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,885	11,854	0,3%

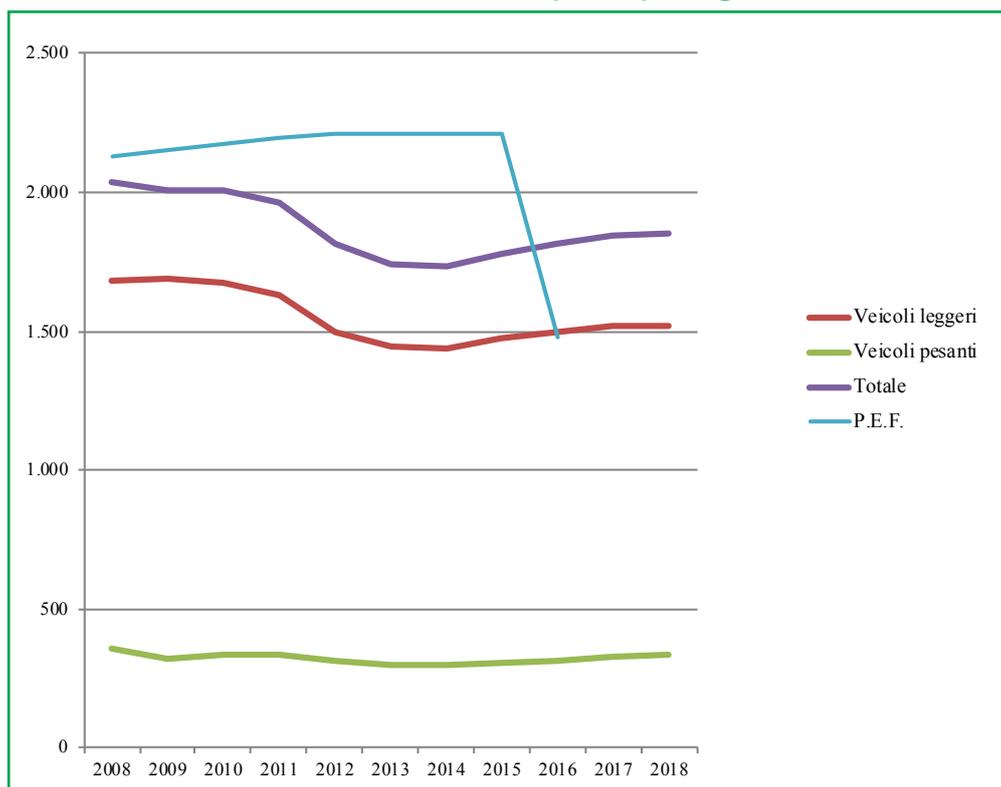
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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	--
2018	1.516	336	1.852	--

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

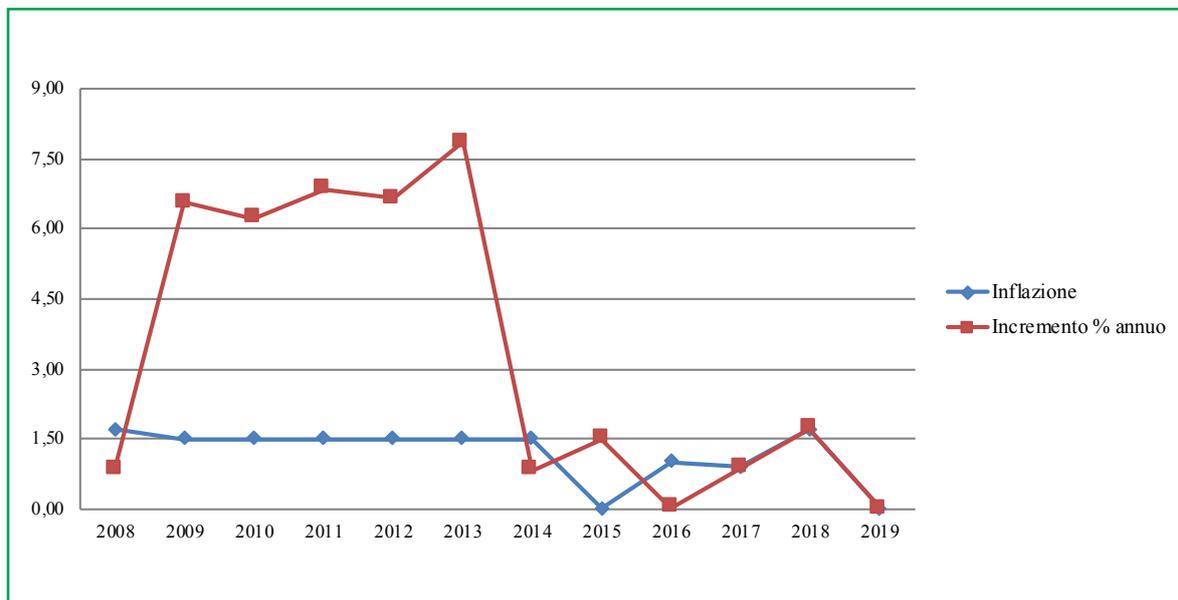
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,09	0,00	0,85	0,00
2009	1,50	5,03	0,96	0,00	1,00	6,57	5,18
2010	1,50	5,33	0,66	0,06	0,00	6,23	5,18
2011	1,50	6,04	0,65	-0,03	0,00	6,86	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	14,30	29,25	5,19	0,04	1,57	39,97	25,90

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

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

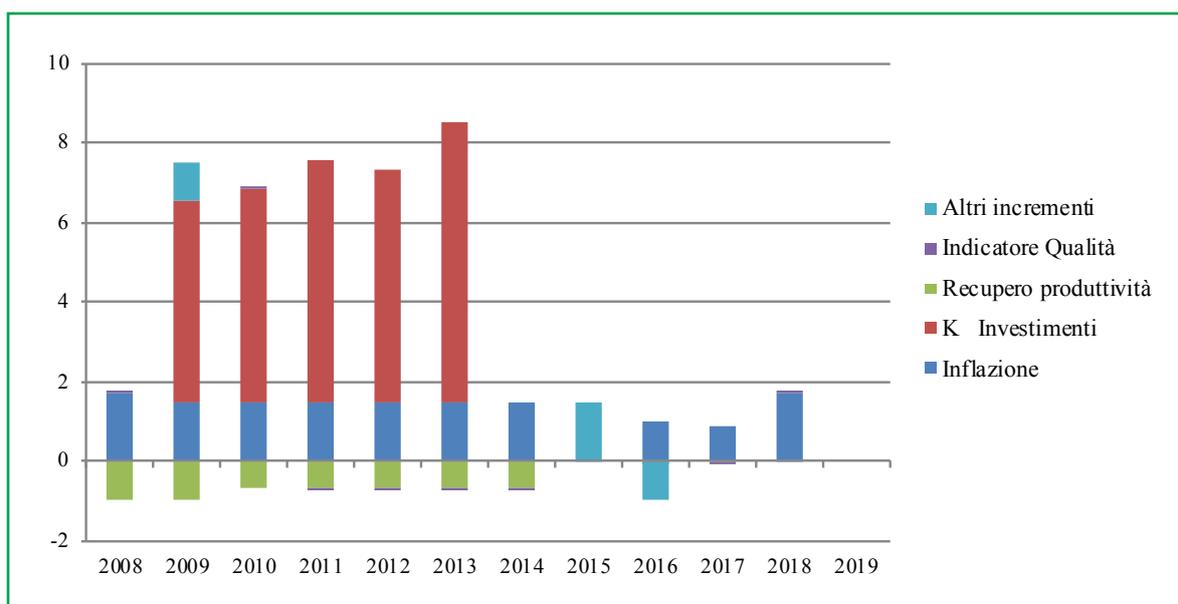
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento P.E.F. (^)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F. (^)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a-b-c	Investimenti ex Convenzione 498/92 (*)	Ultimato	359	0	359	30.266	9.325	20.941	324,57%
d1	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	Ultimato	108	0	108	10.736	8.250	2.486	130,13%
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	1	0	1	41.054	43.700	-2.646	93,95%
d4	Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	Ultimato	4	0	4	15.933	15.600	333	102,13%
d5	Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	Ultimato	2.569	0	2.569	69.927	60.300	9.627	115,97%
	Altri interventi	---	10.012	0	10.012	14.523	0	14.523	--
Stato attuativo degli investimenti			13.053	0	13.053	186.983	147.575	39.408	126,70%

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

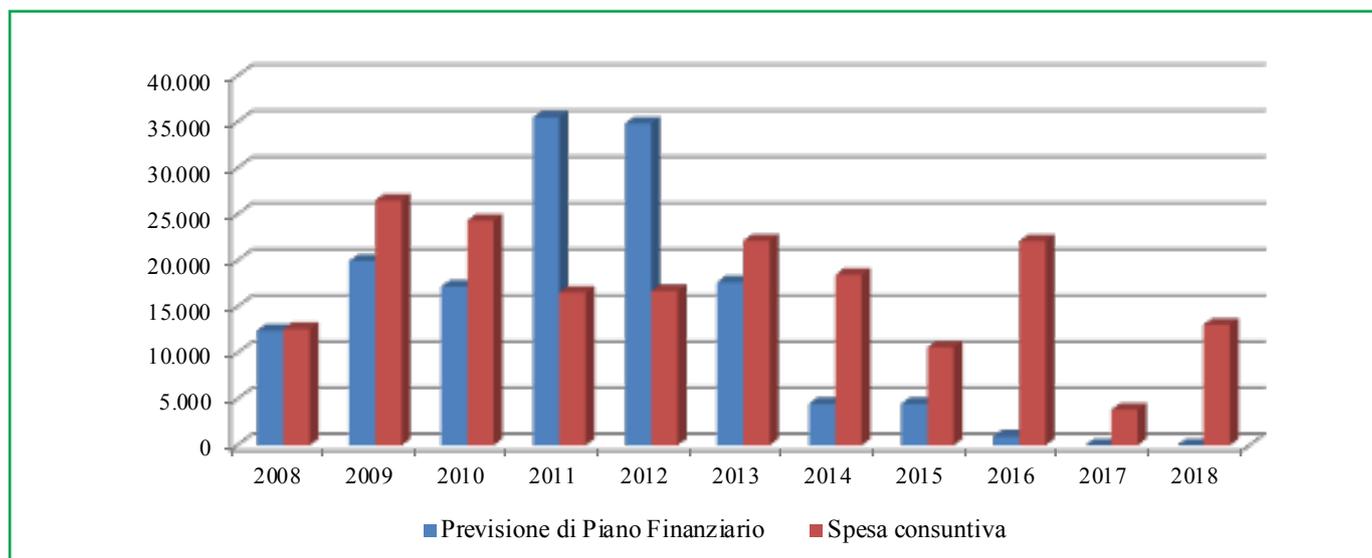
(^) La concessione è scaduta il 31.08.2016.

(**) I consuntivi degli anni 2017 e 2018 sono stati ripartiti fra le singole opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

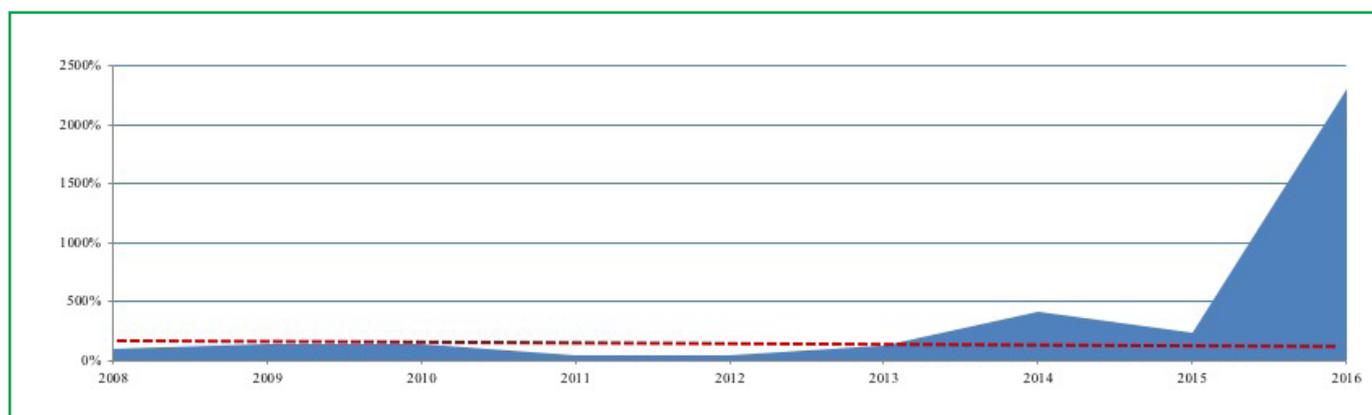
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	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	13.053	186.983	126,70%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	4.487	13.969	6.106	21.161	3.856	13.053	39.408	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2017 e 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

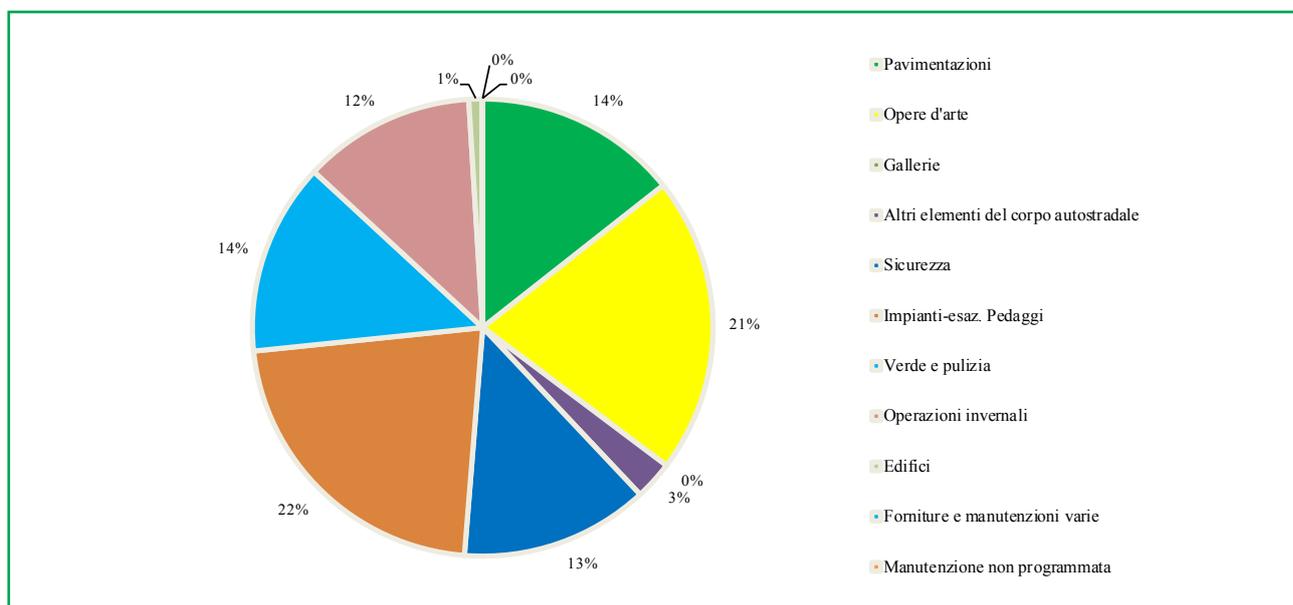
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	3.764	3.907	3,8%
Opere d'arte	4.619	5.723	23,9%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.088	741	-31,9%
Sicurezza	3.521	3.610	2,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.621	6.024	7,2%
Verde e pulizia	3.413	3.702	8,5%
Operazioni invernali	3.090	3.300	6,8%
Edifici	181	248	37,0%
Forniture e manutenzioni varie	16	16	0,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	25.313	27.271	7,7%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		27.271	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

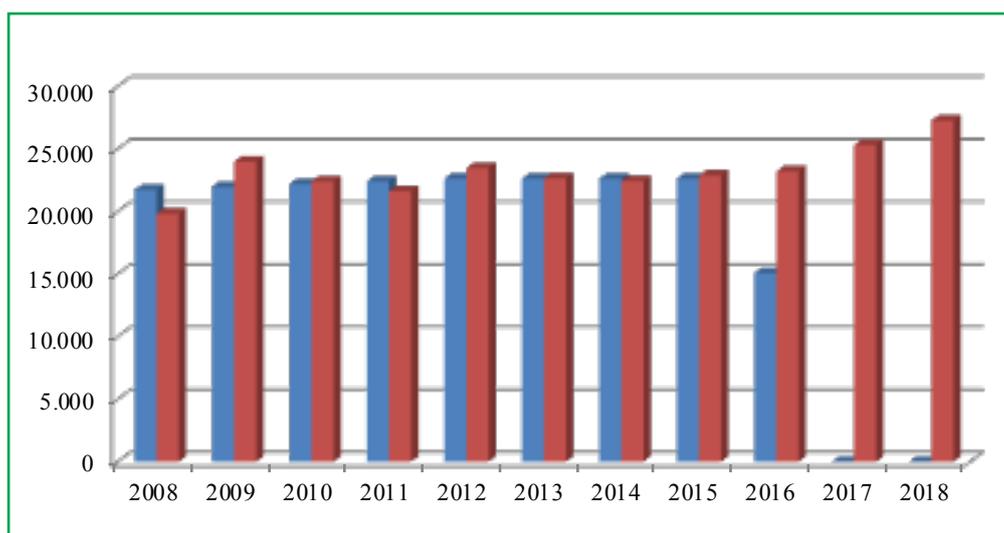
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,32
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	175.039
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,17%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	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	27.271	255.063	131,55%
Differenza	-1.897	2.018	220	-805	849	13	-192	247	8.133	25.313	27.271	61.170	



8. Sicurezza

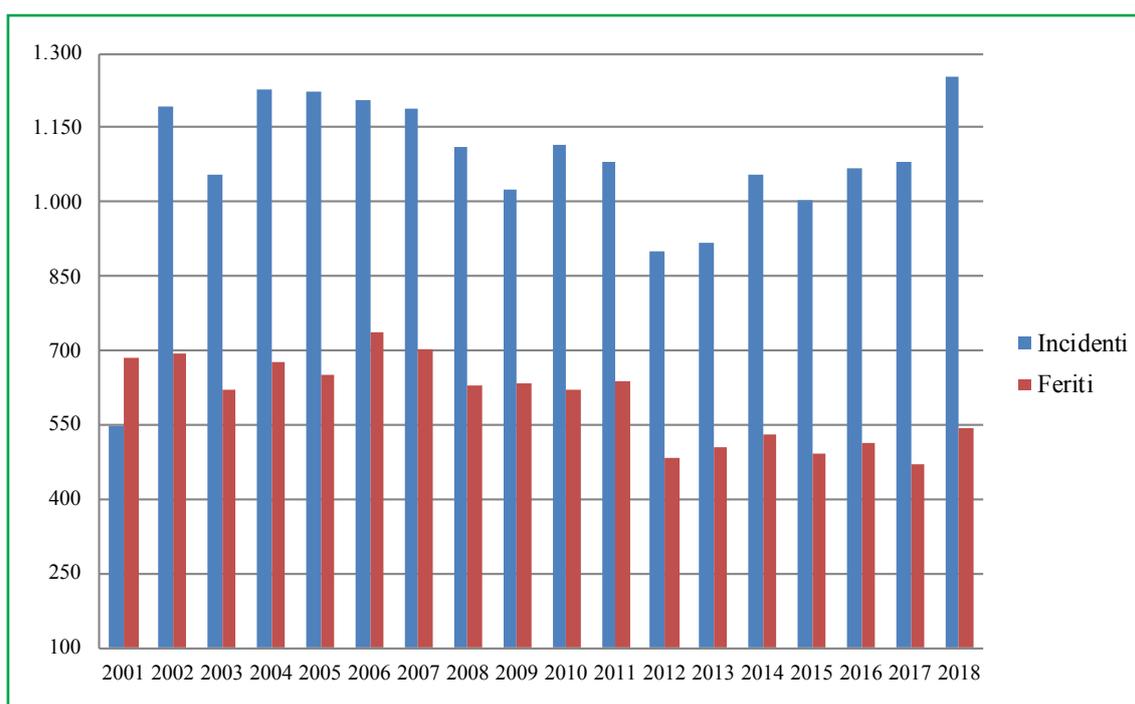
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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

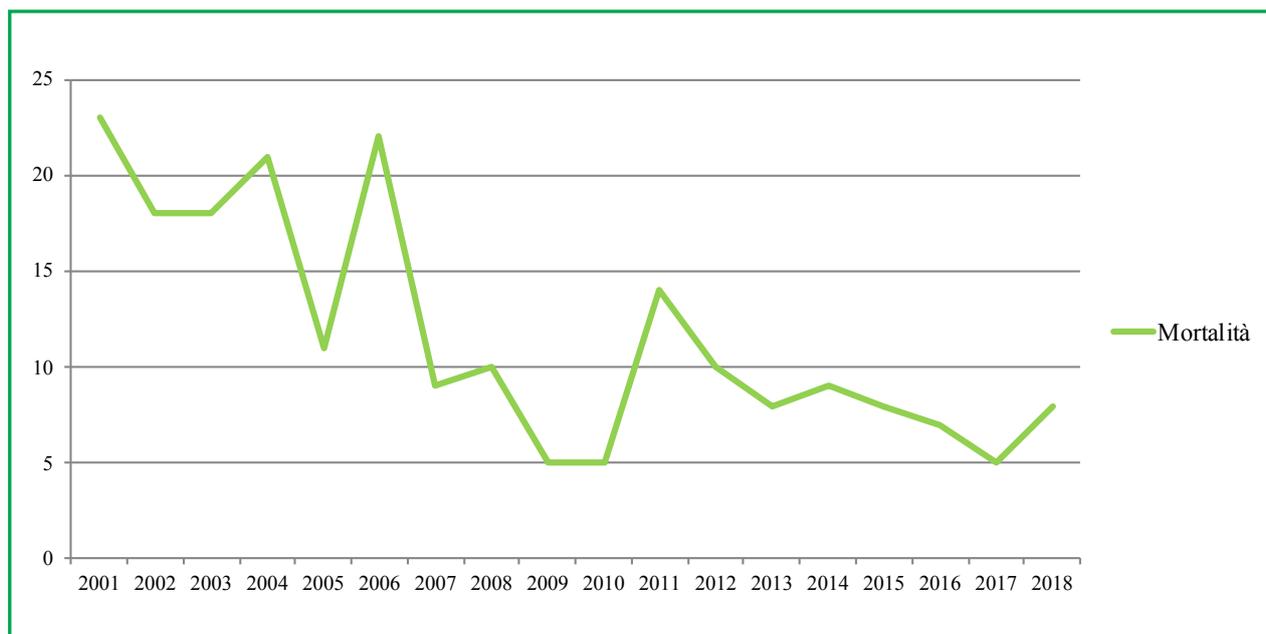
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	1.254
Feriti	685	695	622	679	650	739	705	628	634	622	638	483	506	529	491	512	471	543



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	23	18	18	21	11	22	9	10	5	5	14	10	8	9	8	7	5	8



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	31
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	16

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	7
Rifornimenti metano	2
Officine	-
Aree camper	14
Stalli per veicoli leggeri	579
Stalli per veicoli pesanti	187
Nursery	16
Servizi per disabili	16
Wi-fi	2
Bancomat	-

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	75,44	72,78
Is	100,00	100,00
Q	85,26	83,67

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	SI
SA 8000	Adottata (non certificata)

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	193,0	193,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	22.781	22.781
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	54	30
Visite di controllo	34	22
Visite di ottemperanza	20	8
Non conformità riscontrate	308	134
Non conformità non sanate	27	59
Non conformità sanate	281	75
Visite ispettive nuove opere	9	15
Visite sui cantieri	9	14
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

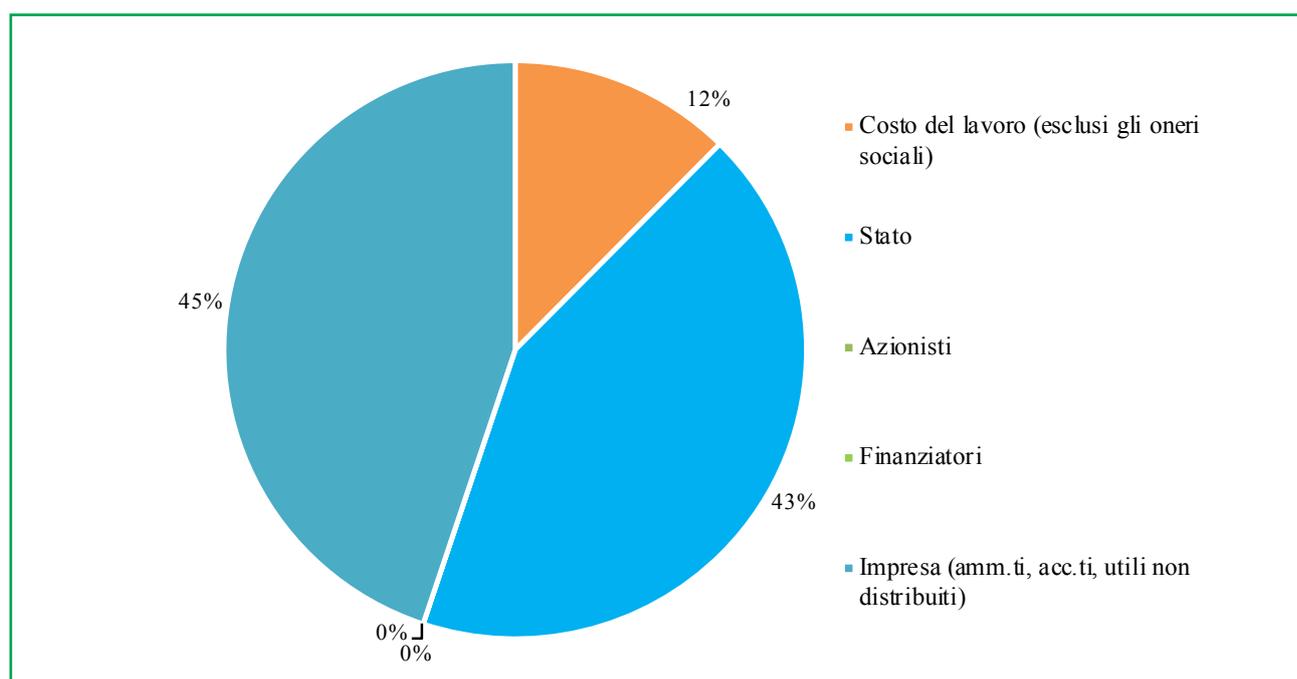
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,67	12,47%	15,78	12,40%	0,67%
Stato	56,13	44,66%	54,36	42,72%	-3,15%
<i>Imposte</i>	21,21	16,87%	18,79	14,77%	-11,42%
<i>Iva</i>	30,67	24,40%	31,30	24,60%	2,05%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,25	3,38%	4,27	3,36%	0,58%
Azionisti	19,26	15,32%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	34,63	27,55%	57,10	44,88%	64,90%
Totale	125,69		127,24		1,23%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %



autostrade // per l'italia

Autostrade per l'Italia S.p.A.

Capitale sociale
€ 622.027.000,00

Sede legale
Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
06-43631

www.autostrade.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta la ripartizione dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A1 Milano - Napoli	759,3
A1 Diramazione Roma Nord	22,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2
A4 Milano - Brescia	93,5
A7 Serravalle - Genova	50,0
A8 Milano - Varese	45,3
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	24,0
A9 Lainate - Como - Chiasso	32,4
A10 Genova - Savona	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7
A12 Genova - Sestri Levante	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4
A13 Bologna - Padova	116,7
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3
A13 Diramazione per Ferrara	6,3
A14 Bologna - Taranto	744,1
A14 Diramazione per Ravenna	29,3
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4
A14 Raccordo A1 - A14	5,6
A16 Napoli - Canosa	172,3
A23 Udine - Tarvisio	101,2
A26 Genova Voltri - Gravellona Toce	197,1
A26 Diramazione Predosa - Bettole	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8
A27 Mestre - Belluno	82,2
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9
TOTALE	2.857,5

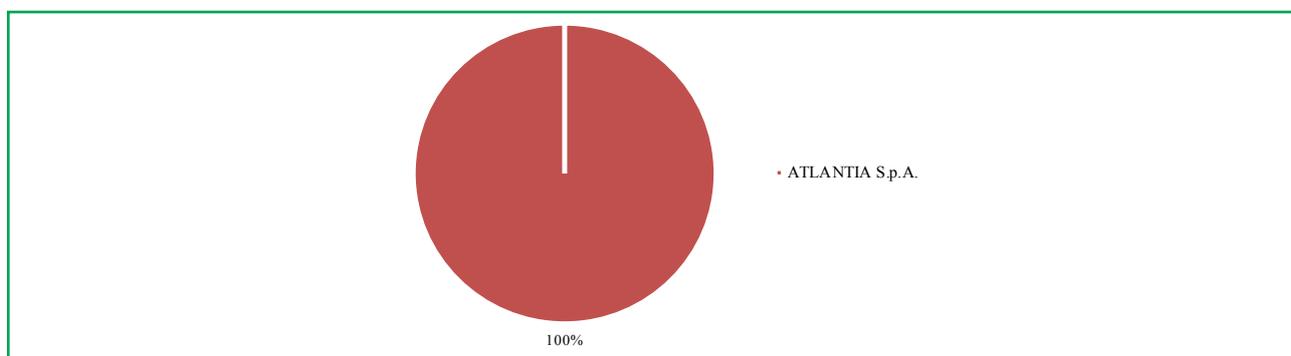
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	12 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 12 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L.n.101/2008.</p> <p>In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario relativi al quinquennio 2013 - 2017, sottoscritti in data 24 dicembre 2013.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n.71/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

A seguito del tragico evento verificatosi il 14 agosto 2018 con il cedimento di una sezione del Viadotto Polcevera sull'Autostrada A10 in concessione alla Società Autostrade per l'Italia S.p.A., il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti ha istituito, con Decreto n. 386/2018, una Commissione Ispettiva finalizzata all'individuazione delle cause.

Contestualmente, la DGVCA, con nota del 16 agosto 2018, ha formalmente avviato nei confronti della Concessionaria la contestazione di gravissimo inadempimento agli obblighi di manutenzione e custodia "in oggettiva considerazione del collasso dell'infrastruttura, delle vittime accertate e degli ingenti danni riportati ai beni anche di soggetti terzi".

La contestazione è stata inizialmente riscontrata dalla Concessionaria con nota del 31 agosto 2018, nella quale vengono respinte le imputazioni e si eccepisce la mancata osservanza delle procedure di contestazione previste convenzionalmente. Il 14 settembre 2018, la Commissione Ispettiva Ministeriale ha ultimato le proprie attività, depositando la Relazione Tecnica integralmente pubblicata sul sito del Ministero.

Considerati gli elementi di complessità della questione anche sotto il profilo giuridico, il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti ha successivamente istituito, con Decreto Ministeriale n. 119 del 29 marzo 2019, un Gruppo di Lavoro Interistituzionale che, a conclusione delle proprie attività, ha predisposto un Parere reso al Ministro medesimo nel mese di giugno 2019. In considerazione delle argomentazioni giuridiche espresse nel Parere, pubblicato peraltro sul portale del Ministero, è stato avviato un approfondimento sull'ipotesi di soluzione alternativa espressamente contemplata, volto anche a prevenire eventuali contenziosi con esiti incerti.

3. Infrastruttura

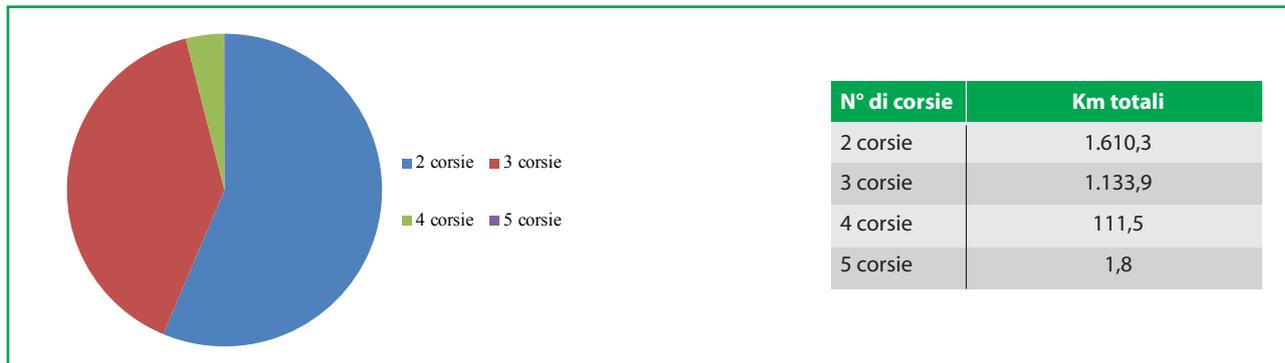
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A1 Milano - Napoli	653,6	105,7
A1 Diramazione Roma Nord	22,0	0,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0	0,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2	0,0
A4 Milano - Brescia	93,5	0,0
A7 Serravalle - Genova	0,0	50,0
A8 Milano - Varese	45,3	0,0
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	12,1	11,9
A9 Lainate - Como - Chiasso	23,9	8,5
A10 Genova - Savona	0,0	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7	0,0
A12 Genova - Sestri Levante	0,0	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4	0,0
A13 Bologna - Padova	116,7	0,0
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3	0,0
A13 Diramazione per Ferrara	6,3	0,0
A14 Bologna - Taranto	670,3	73,8
A14 Diramazione per Ravenna	29,3	0,0
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4	0,0
A14 Raccordo A1 - A14	5,6	0,0
A16 Napoli - Canosa	71,0	101,3
A23 Udine - Tarvisio	41,1	60,1
A26 Genova Voltri - Gravellona Toce	94,3	102,8
A26 Diramazione Predosa - Bettole	0,0	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8	0,0
A27 Mestre - Belluno	41,2	41,0
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3	0,0
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	319	0,112
Ponti e viadotti	670	0,234

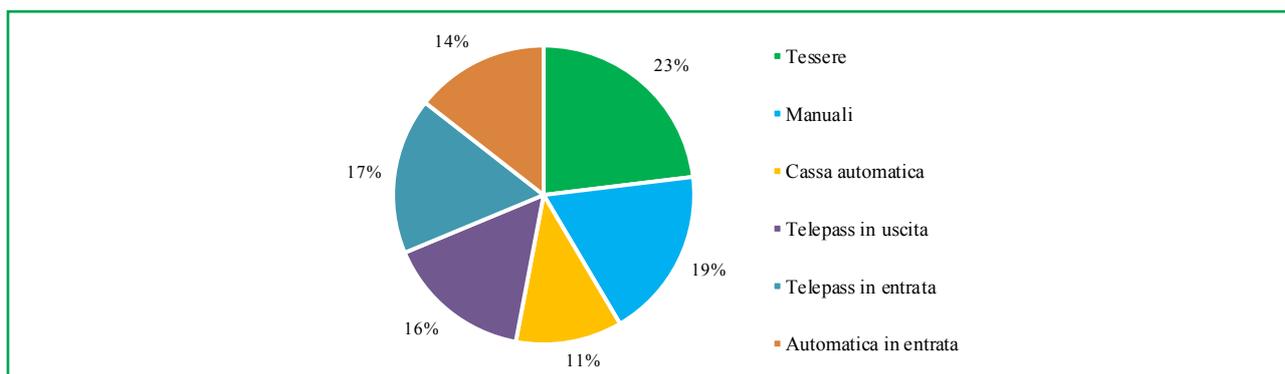
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
240	2.075	Tessere	817
		Manuali	654
		Cassa automatica	405
		Telepass in uscita	557
		Telepass in entrata	599
		Automatica in entrata	510

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.708.917.205	3.809.335.635	2,71%	3.291.473.000	15,73%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	2.961.423.260	3.007.315.442	1,55%	3.128.780.000	-3,88%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	387.967.945	439.492.193	13,28%	162.693.000	170,14%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	359.526.000	362.528.000	0,83%	0	--
Costi della produzione totali	1.958.379.529	2.529.994.713	29,19%	1.271.604.000	98,96%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	77.731.355	105.719.122	36,01%	30.869.000	242,48%
<i>Servizi</i>	528.615.032	500.065.541	-5,40%	65.927.000	658,51%
<i>Canoni di concessione</i>	441.624.182	445.320.269	0,84%	406.759.000	9,48%
<i>Personale</i>	410.973.022	400.996.834	-2,43%	413.739.000	-3,08%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	1.902.516.000	1.974.179.460	3,77%	2.116.998.000	-6,75%
Ammortamenti e accantonamenti	151.978.000	695.437.269	357,59%	582.417.000	19,41%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	529.543.846	532.564.693	0,57%	532.564.693	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-17.206.000	402.070.500	-2436,80%	-20.683.000	-2043,97%
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.750.537.676	1.279.340.922	-26,92%	1.518.898.000	-15,77%
Risultato ante imposte	1.348.308.427	882.460.964	-34,55%	956.160.000	-7,71%
Utile di esercizio	968.016.189	618.412.393	-36,12%	629.996.000	-1,84%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	95,02%	41,75%	-53,27
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	12,90%	9,88%	-3,02
EBITDA % dei Ricavi	51,30%	51,82%	0,53
EBIT % dei Ricavi	47,20%	33,58%	-13,61
Oneri finanziari/Ricavi	15,51%	14,39%	-1,12
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,50%	3,36%	-0,15
Costi per servizi/Ricavi	14,25%	13,13%	-1,13
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	18.340.217.000	18.108.996.715	-1,26%	19.143.361.000	-5,40%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	11.271.193.146	11.021.893.047	-2,21%	0	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.069.023.854	7.087.103.668	0,26%	19.143.361.000	-62,98%
Capitale Circolante Netto	-865.287.000	-1.600.197.734	84,93%	-1.724.741.000	-7,22%
Fondi Rischi	3.819.872.000	3.490.857.365	-8,61%	3.036.937.000	14,95%
<i>Fondo Rinnovo</i>	980.320.000	851.854.575	-13,10%	1.008.150.000	-15,50%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.839.552.000	2.639.002.790	-7,06%	2.028.787.000	30,08%
Posizione finanziaria netta	9.528.321.000	9.026.286.000	-5,27%	11.171.646.000	-19,20%
<i>a breve termine</i>	-2.658.994.000	-1.498.324.000	-43,65%	5.051.048.000	-129,66%
<i>a medio lungo termine</i>	12.187.315.000	10.524.610.000	-13,64%	6.120.598.000	71,95%
Patrimonio netto	1.986.808.000	2.099.789.698	5,69%	2.895.186.000	-27,47%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	2.682.593.004	2.569.735.965	-4,21%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	1.836.855.528	1.528.508.960	-16,79%	1.391.376.000	9,86%
<i>Investimenti complessivi</i>	-151.228.479	-491.070.781	224,72%	-819.403.000	-40,07%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-1.798.484.088	-2.161.838.867	20,20%	-1.684.252.000	28,36%
LIQUIDITA' FINALE	2.569.735.965	1.445.335.277	-43,76%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	48,72%	29,45%	-19,27
EBIT/Capitale investito medio	9,70%	7,94%	-1,77
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	77,28%	69,71%	-7,57
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,09	3,82	-0,27
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	613,41%	501,22%	-112,19
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	500,83%	457,22%	-43,61
Oneri finanziari/EBITDA	30,24%	27,77%	-2,47

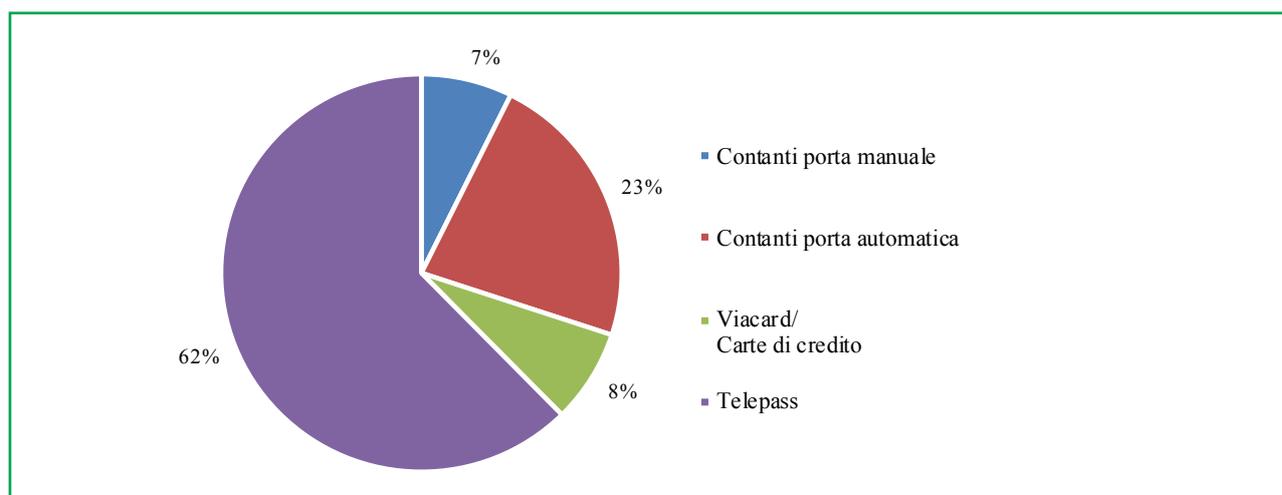
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	103.854.035	320.000.732	107.086.487	880.028.881	1.410.970.135
2017	112.687.416	319.224.669	102.214.906	859.292.777	1.393.419.768
Var. 2018 vs 2017	-7,8%	0,2%	4,8%	2,4%	1,3%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	493.778	487.636	1,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,524	16,492	0,2%

Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

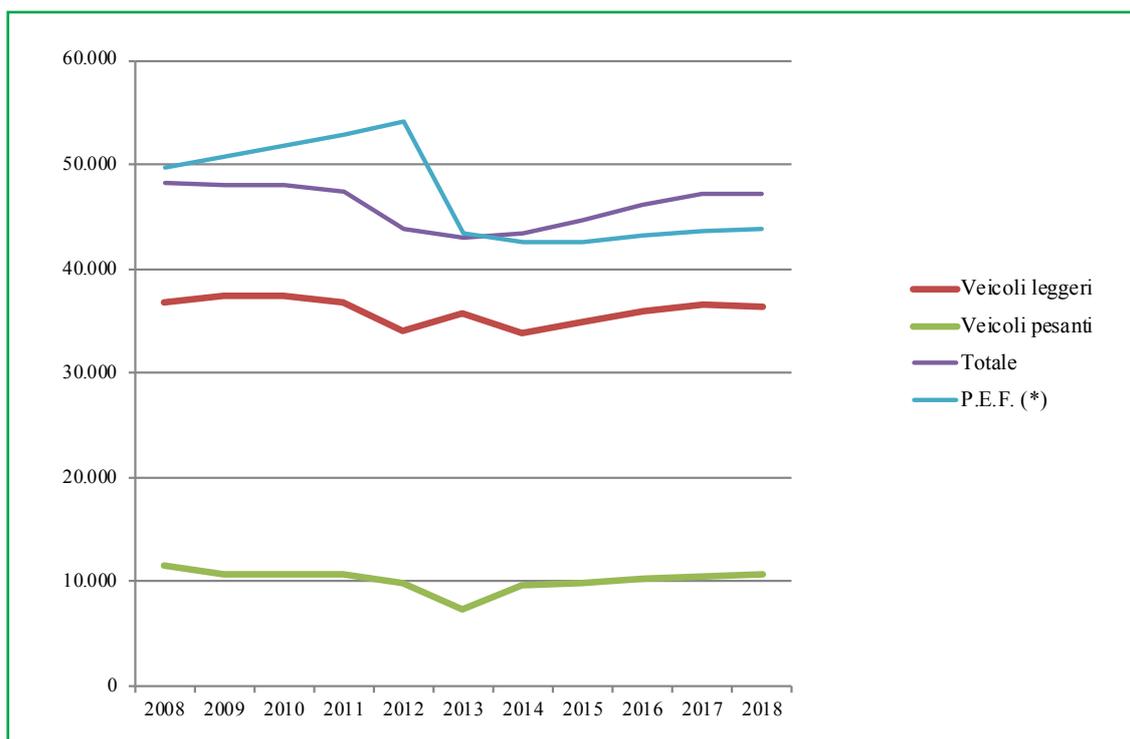
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F. (*)
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
2018	36.430	10.787	47.218	43.912

(*) 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.

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

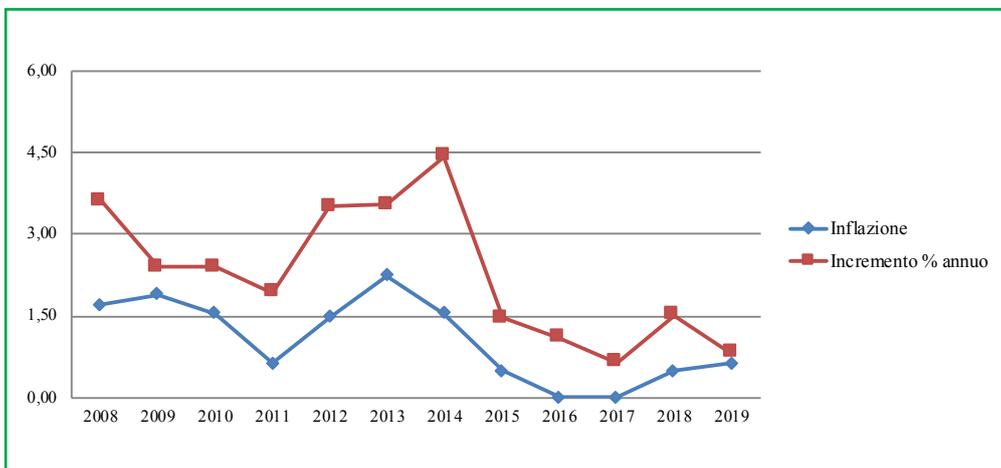
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,99	0,60	0,97	0,55	3,61	0,00
2009	1,89	0,00	0,47	0,00	0,00	0,04	2,40	0,07
2010	1,54	0,00	0,86	0,00	0,00	0,00	2,40	0,07
2011	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
2019	0,63	0,00	0,61	0,00	0,00	-0,43	0,81	0,26
TOTALI	12,62	0,50	13,24	0,60	0,97	0,59	27,32	1,98

Variatione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

<h1>27,32%</h1>	+12,62 % Inflazione
	+ 0,50 % K Investimenti
	+13,24% X Investimenti
	-0,6% Recupero produttività
	+0,97 % Qualità
	+ 0,59 % Altri incrementi

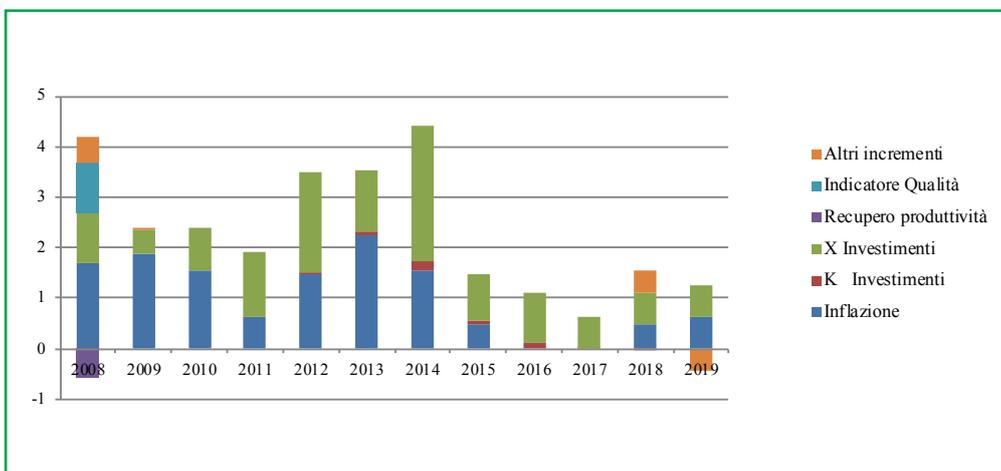
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
Aa	Potenziamento dell'Autostrada A1: Casalecchio - Sasso Marconi	Ultimato	89	0	89	61.916	33.186	28.730	186,57%
Ab	Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	Ultimato	161	0	161	29.317	60.993	-31.676	48,07%
Ac	Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	In data 23/12/2015 è avvenuta l'apertura al traffico della Variante di Valico	36.503	0	36.503	2.542.438	2.096.032	446.406	121,30%
Ad	Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	Ultimato	10.678	0	10.678	347.854	218.415	129.439	159,26%
Ae	Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	In corso	125.594	111.200	14.394	500.126	792.121	-291.995	63,14%
Ag	Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	In corso	24.478	103.176	-78.698	68.662	431.437	-362.775	15,91%
Ah	Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	In corso	14.224	3.470	10.754	542.070	500.668	41.402	108,27%
Ai	Interventi sul territorio	In corso le opere PREVAM di seconda fase	4.019	33.438	-29.419	113.685	251.129	-137.444	45,27%
Ba1	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	Ultimato	52	7.591	-7.539	5.205	84.403	-79.198	6,17%
Ba3	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	Ultimato	8	0	8	4.636	10.541	-5.905	43,98%
	Residui interventi terze corsie	Ultimato	522	0	522	11.708	7.214	4.494	162,30%
	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	271	0	271	121.177	200.649	-79.472	60,39%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (***)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
Db1	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: ampliamento alla quarta corsia della tratta Milano est - Bergamo	Ultimato	678	0	678	113.299	85.260	28.039	132,89%
Db2	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	Ultimato	47	0	47	10.148	10.365	-217	97,91%
Dc1	Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso: ampliamento alla terza corsia dalla interconnessione A8/A9 a Como sud tratto Lainate - Como Grandate (^)	In corso	5.136	0	5.136	367.293	545.021	-177.728	67,39%
Dd1.2	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	Ultimato	4.909	0	4.909	444.846	433.514	11.332	102,61%
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	17.803	24.339	-6.536	454.421	696.423	-242.002	65,25%
Dd1.4	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	Ultimato	1.990	0	1.990	319.134	419.622	-100.488	76,05%
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	6.937	0	6.937	380.655	474.422	-93.767	80,24%
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	924	0	924	337.675	573.068	-235.393	58,92%
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	370	0	370	124.440	66.433	58.007	187,32%
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	1.288	0	1.288	140.695	209.380	-68.685	67,20%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	0	0	0	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	70.148	216.628	-146.480	153.516	587.171	-433.655	26,15%
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	87	0	87	29.774	71.730	-41.956	41,51%
DI	A14 Svincolo di Rubicone	Ultimato	27	0	27	13.153	18.203	-5.050	72,26%
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	263	0	263	628	21.944	-21.316	2,86%
Dp	Piano di sicurezza delle gallerie	In corso	9.941	24.000	-14.059	141.262	199.248	-57.986	70,90%
E	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Interventi in barriere antirumore	In corso	8.691	76.324	-67.633	190.571	553.690	-363.119	34,42%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (***)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Nuovi interventi art. 15 Convenzione Unica 2007	Da avviare	5.326	0	5.326	50.675	0	50.675	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		124.438	140.304	-15.866	1.612.866	1.697.392	-84.526	95,02%
Stato attuativo degli investimenti			475.602	740.470	-264.868	9.267.633	11.384.185	-2.116.552	81,41%

(*) 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.

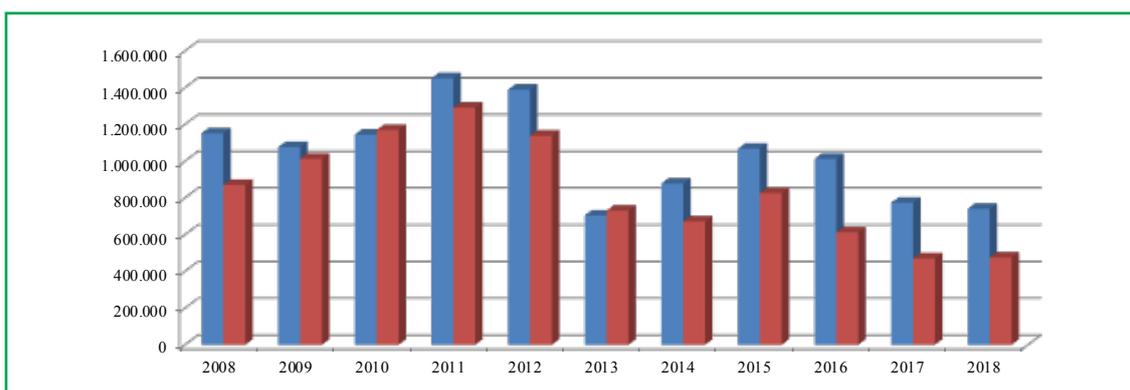
(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

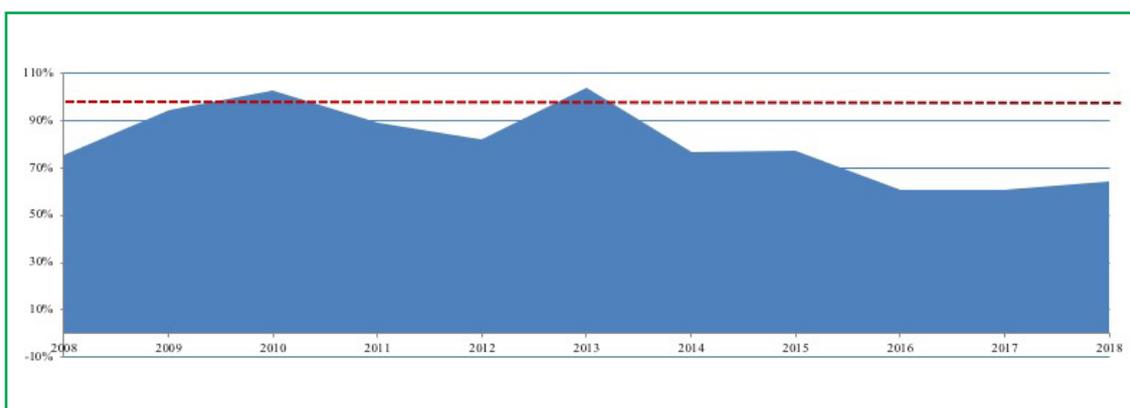
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	740.470	11.384.185	
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	475.602	9.267.633	81,41%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	26.633	-205.782	-241.239	-399.159	-302.875	-264.868	-2.116.552	

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



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

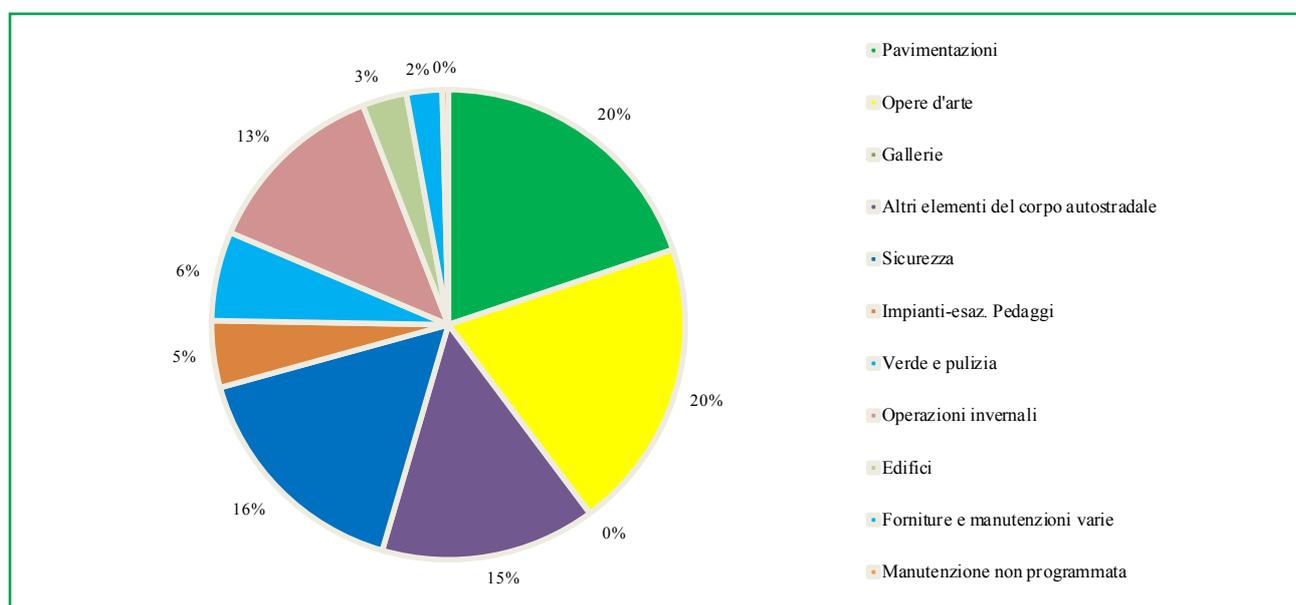
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	104.330	54.253	-48,0%
Opere d'arte	31.134	54.739	75,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	31.282	40.183	28,5%
Sicurezza	47.583	44.292	-6,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	10.734	12.556	17,0%
Verde e pulizia	17.602	16.782	-4,7%
Operazioni invernali	27.333	34.808	27,3%
Edifici	7.068	8.274	17,1%
Forniture e manutenzioni varie	6.591	6.650	0,9%
Manutenzione non programmata	34	1.147	3273,5%
Totale	283.691	273.684	-3,5%
P.E.F.		266.693	
Differenza (Totale - P.E.F.)		6.991	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

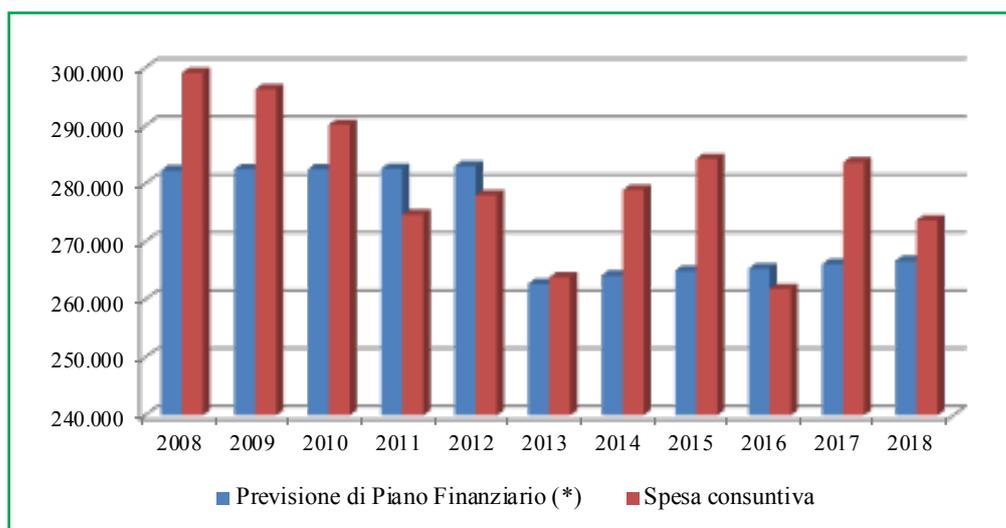
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,19
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	95.777
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,12%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	266.693	3.002.982	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	263.831	278.948	284.295	261.828	283.691	273.684	3.084.647	102,72%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	1.130	14.793	19.340	-3.534	17.543	6.991	81.665	

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



9. Sicurezza

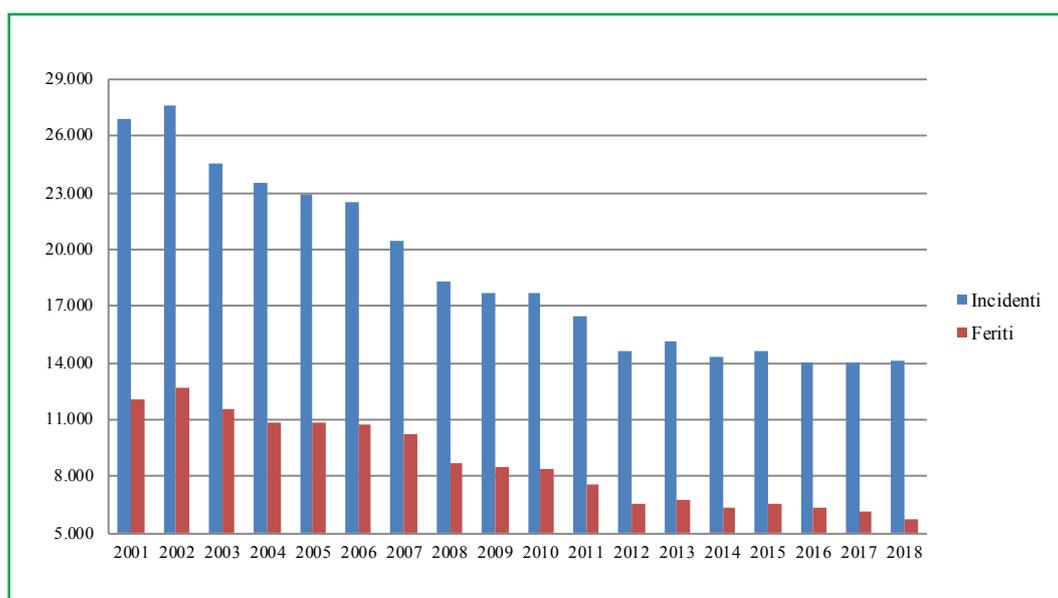
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	83,40%	83,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	43,50%	5,30%
Centraline meteo	341	341
Rilevatori di ghiaccio	205	207
Rilevatori di nebbia	19	19
Colonnine SOS	3.812	3.819

Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	14.113
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	5.682



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	358	389	336	303	270	296	237	200	157	163	140	155	157	135	146	99	118	157



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	4.370
Pannelli messaggio variabile	1.827
Aree di parcheggio	104
Aree di servizio	204

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	204
Rifornimenti di benzina e gasolio	202
Rifornimenti gpl	133
Rifornimenti metano	24
Officine	2
Aree camper	120
Stalli per veicoli leggeri	18.945
Stalli per veicoli pesanti	6.734
Nursery	190
Servizi per disabili	204
Wi-fi	203
Bancomat	8

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	65,56	66,36
Is	99,09	99,26
Q	78,97	79,52

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	SI
SA 8000	NO
UNI EN ISO 39001	SI

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	4.836,0	4.856,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	340.800	347.040
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	11.157
	CO2 risparmiata (t/anno)	3.615

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	429	532
Visite di controllo	334	428
Visite di ottemperanza	95	104
Non conformità riscontrate	3.418	3.239
Non conformità non sanate	468	307
Non conformità sanate	2.950	2.932
Visite ispettive nuove opere	86	22
Visite sui cantieri	75	15
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	11	7

Oggetto procedura infrazione	Stato delle procedura	Esito delle procedura
PAM 2017	Conclusa	Irrogata sanzione da 220.000 euro
Evento nevoso del 16/01/2017	Conclusa	Archiviazione
Mancata ottemperanza alle richieste di informazione	Conclusa	Irrogata sanzione da 25.000 euro
Evento nevoso del 27/02/2018	Conclusa	Archiviazione
Mancata ottemperanza alle richieste di informazione Ponzano - Fiano	Sospesa	
Esodo e controesodo estivo 2018	Sospesa	
Visite esercizio 2018 - tronco 5	Sospesa	
Visite esercizio 2018 - tronco 6	Sospesa	
Visite esercizio 2018 - tronco 7	Sospesa	
PAM 2018	Sospesa	

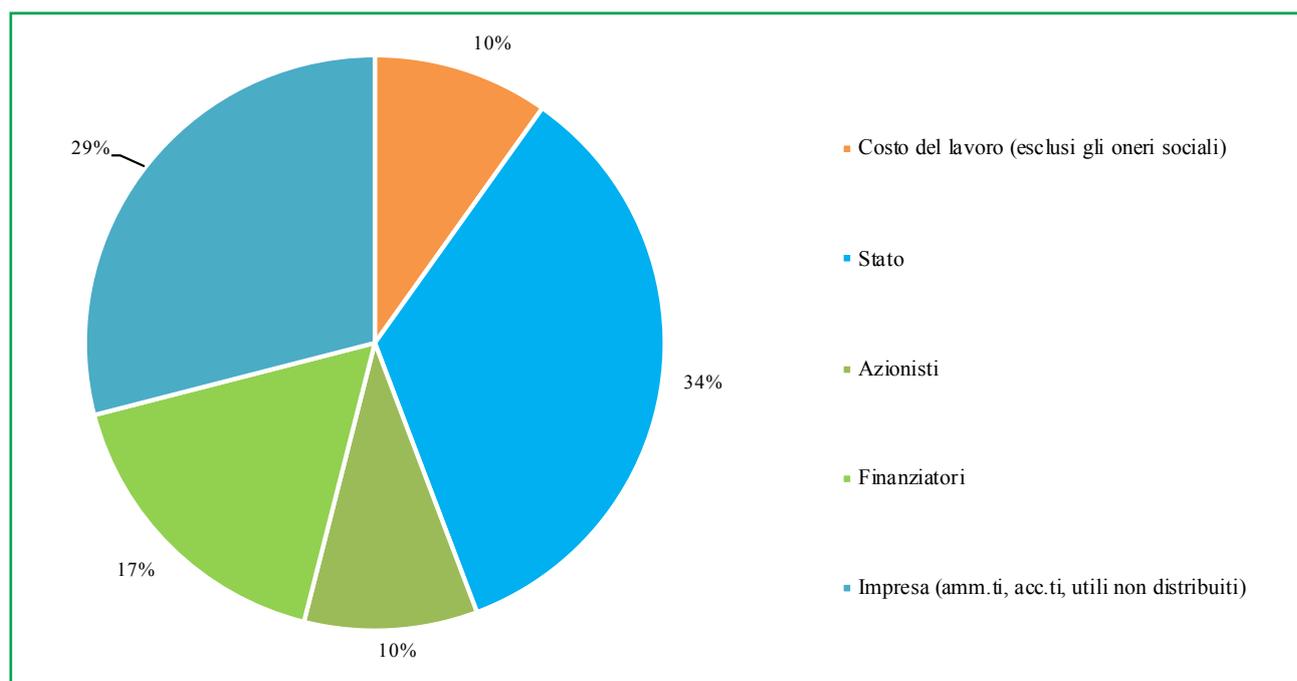
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017(%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	326,98	10,54%	315,61	9,81%	-3,48%
Stato	1.194,89	38,53%	1.109,27	34,46%	-7,17%
<i>Imposte</i>	380,29	12,26%	282,51	8,78%	-25,71%
<i>Iva</i>	730,61	23,56%	741,37	23,03%	1,47%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	83,99	2,71%	85,39	2,65%	1,67%
Azionisti	967,87	31,21%	311,01	9,66%	-67,87%
Finanziatori	575,39	18,55%	548,25	17,03%	-4,72%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	36,38	1,17%	934,44	29,03%	2468,22%
Totale	3.101,52		3.218,58		3,77%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autostrada del Brennero S.p.A.

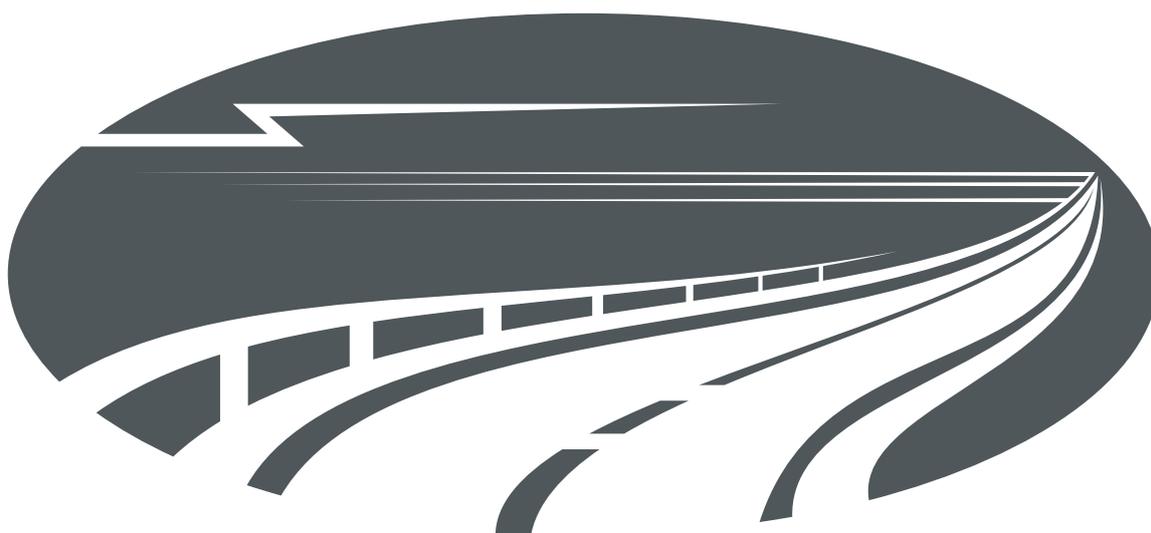
Capitale sociale
€ 55.472.175,00

Sede legale
Via Berlino, 10 38121 Trento

Durata della società
31 Dicembre 2038

Telefono
0461-212611

www.autobrennero.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

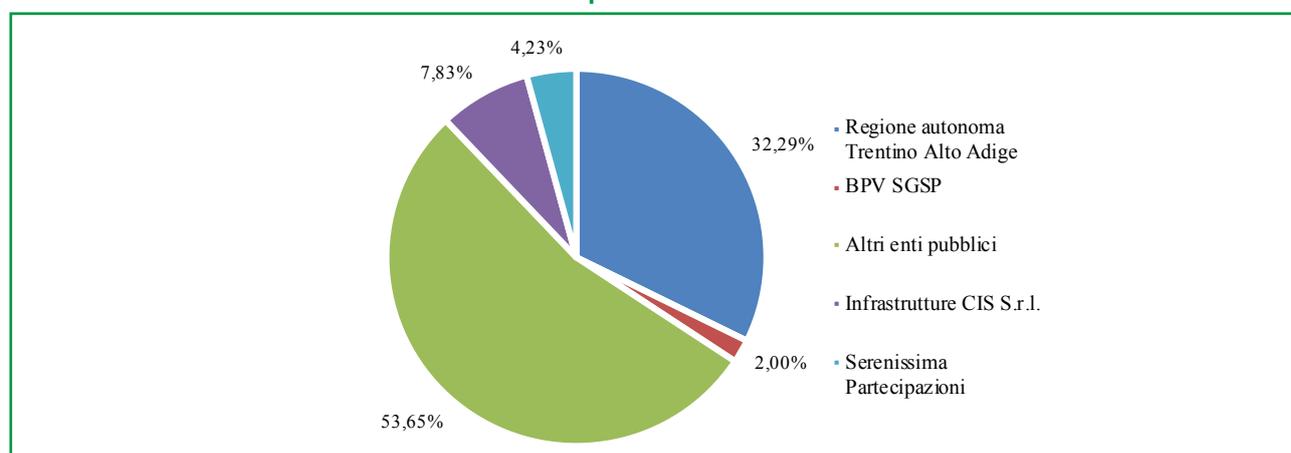
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 Ottobre 2005
Scadenza della concessione	30 Aprile 2014
Scadenza del periodo regolatorio	30/04/2014 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>A seguito della scadenza della concessione, con delibera CIPE n. 68/2018, è stato approvato lo schema di Accordo di Cooperazione che definisce la nuova modalità di gestione della tratta autostradale A22 Brennero - Modena, secondo l'istituto dell'in house.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha altresì approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

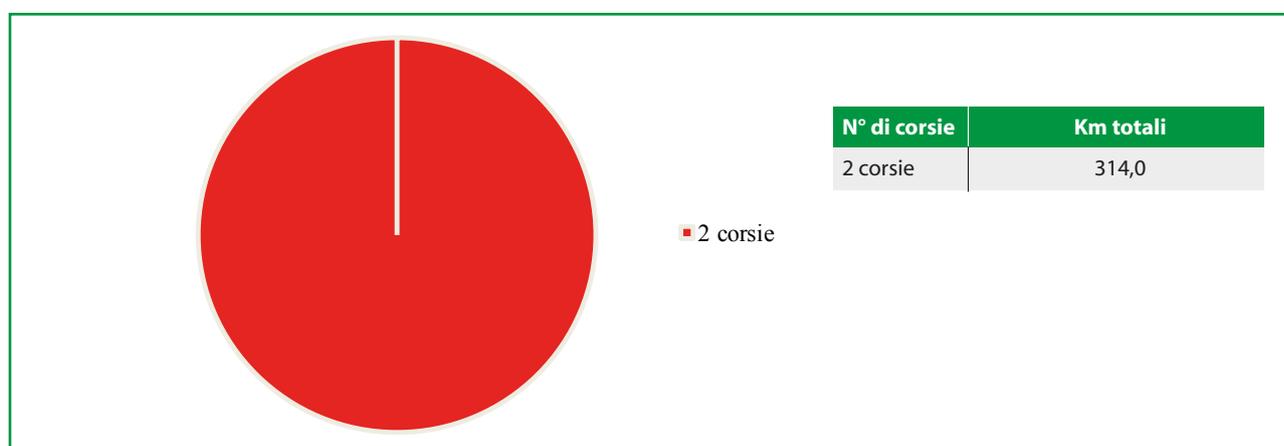
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A22 Brennero - Modena	107	207

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

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

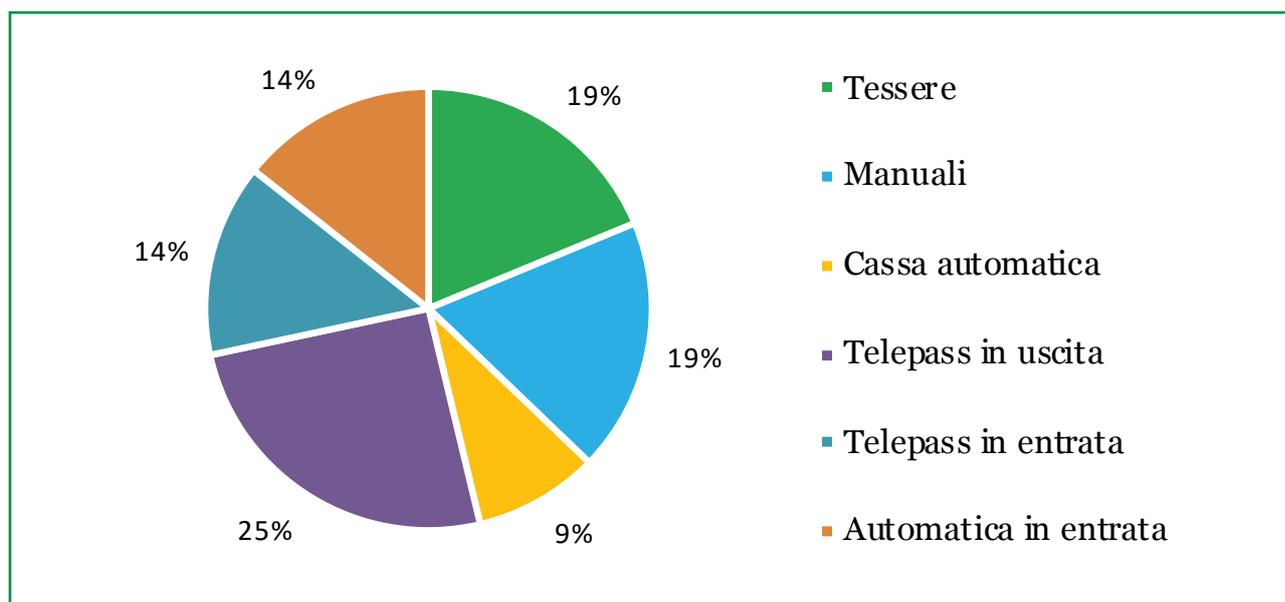
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
24	197	Tessere	93
		Manuali	92
		Cassa automatica	45
		Telepass in uscita	126
		Telepass in entrata	70
		Automatica in entrata	71

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	385.759.879	397.122.327	2,95%	273.473.000	45,21%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	312.361.602	324.984.020	4,04%	268.481.000	21,05%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	32.508.277	30.148.307	-7,26%	4.992.000	503,93%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	40.890.000	41.990.000	2,69%	0	--
Costi della produzione totali	290.815.217	313.216.635	7,70%	169.564.000	84,72%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	7.489.865	10.067.688	34,42%	4.535.000	122,00%
<i>Servizi</i>	10.670.720	12.753.339	19,52%	4.953.000	157,49%
<i>Canoni di concessione</i>	50.639.087	52.130.788	2,95%	3.490.000	1393,72%
<i>Personale</i>	84.507.494	85.097.737	0,70%	49.300.000	72,61%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	174.811.179	189.172.340	8,22%	108.409.000	74,50%
Ammortamenti e accantonamenti	27.947.912	105.266.648	276,65%	71.074.000	48,11%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	29.305.000	29.598.000	1,00%	29.598.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-3.907.446	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	94.944.662	83.905.692	-11,63%	77.335.000	8,50%
Risultato ante imposte	111.816.053	95.256.230	-14,81%	38.387.000	148,15%
Utile di esercizio	81.737.901	68.200.598	-16,56%	20.405.000	234,23%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,75%	9,19%	-2,56
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	11,65%	10,20%	-1,45
EBITDA % dei Ricavi	45,32%	47,64%	2,32
EBIT % dei Ricavi	24,61%	21,13%	-3,48
Oneri finanziari/Ricavi	0,94%	0,93%	-0,01
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,87%	11,09%	0,22
Costi per servizi/Ricavi	2,77%	3,21%	0,45
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.169.259.357	2.203.685.047	1,59%	3.532.960.000	-37,62%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.259.739.572	1.251.424.242	-0,66%	1.905.625.000	-34,33%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	909.519.785	952.260.805	4,70%	1.627.335.000	-41,48%
Capitale Circolante Netto	487.436.671	530.592.507	8,85%	8.153.000	6407,94%
Fondi Rischi	755.726.809	797.379.486	5,51%	92.006.000	766,66%
<i>Fondo Rinnovo</i>	2.050.269	2.050.269	0,00%	76.347.000	-97,31%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	15.311.651	14.036.153	-8,33%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	738.364.889	781.293.064	5,81%	15.659.000	4889,42%
Posizione finanziaria netta	-71.917.000	-44.373.000	-38,30%	523.418.000	-108,48%
<i>a breve termine</i>	-71.917.000	-44.373.000	-38,30%	-238.116.000	-81,36%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	761.534.000	-100,00%
Patrimonio netto	777.503.385	810.410.483	4,23%	1.087.014.000	-25,45%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	23.460.000	0	-100,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il valore della Riserva tiene conto delle proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci, risultanti dal bilancio di esercizio 2018.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	243.646.923	307.497.856	26,21%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	147.604.691	131.633.422	-10,82%	92.290.000	42,63%
<i>Investimenti complessivi</i>	-39.254.862	-80.595.407	105,31%	-11.136.000	623,74%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-44.498.897	-35.293.159	-20,69%	-69.351.000	-49,11%
LIQUIDITA' FINALE	307.497.855	323.242.712	5,12%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,51%	8,42%	-2,10
EBIT/Capitale investito medio	14,13%	12,06%	-2,07
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	35,84%	36,78%	0,93
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	-41,14%	-23,46%	17,68
Oneri finanziari/EBITDA	2,08%	1,95%	-0,12

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

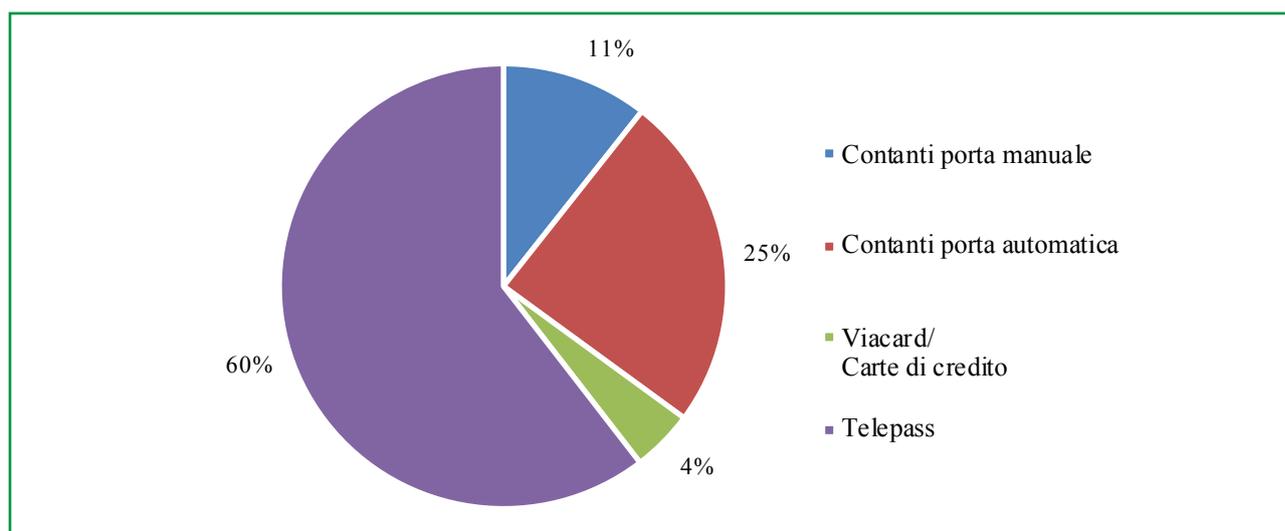
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	11.584.366	26.778.397	4.905.447	66.065.967	109.334.177
2017	11.985.868	26.637.231	4.770.439	63.203.632	106.597.170
Var. 2018 vs 2017	-3,3%	0,5%	2,8%	4,5%	2,6%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	348.198	339.481	2,6%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,071	15,767	1,9%

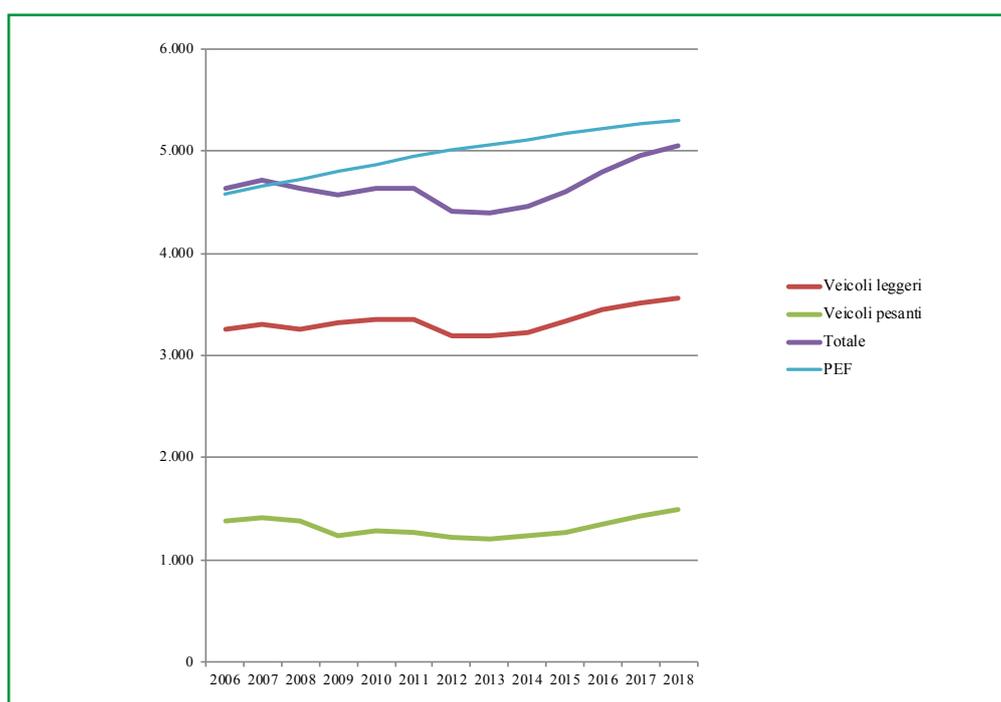
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	3.558	1.488	5.046	5.295

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

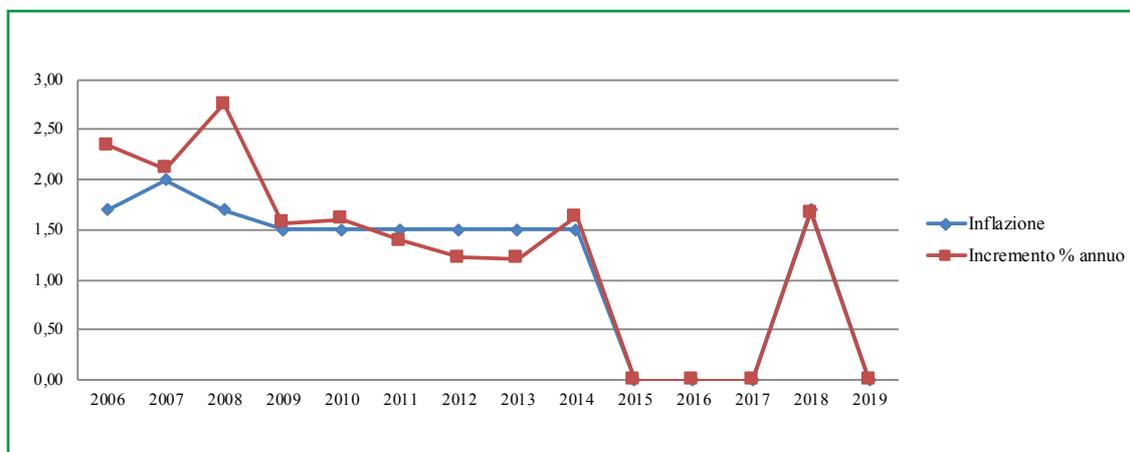
Anni	Inflazione	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2006	1,70	0,00	0,64	0,00	2,34	0,00
2007	2,00	0,00	0,26	-0,15	2,11	0,00
2008	1,70	0,00	0,90	0,15	2,75	0,00
2009	1,50	0,00	0,07	0,00	1,57	0,00
2010	1,50	0,46	0,56	0,00	1,60	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totali	16,10	2,26	3,65	0,00	17,49	0,00

Variatione tariffaria complessiva (anni 2006 – 2019)

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

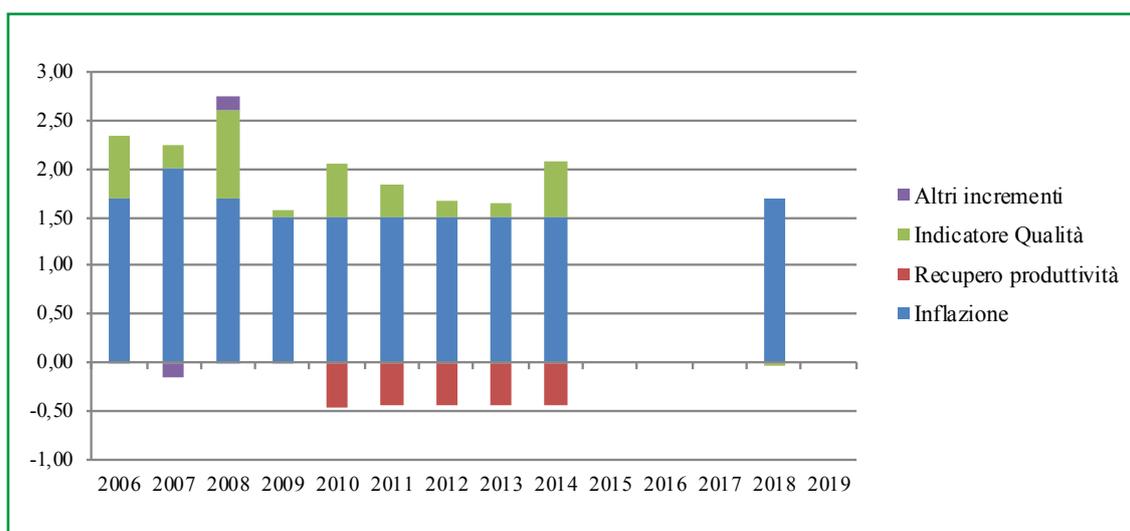
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

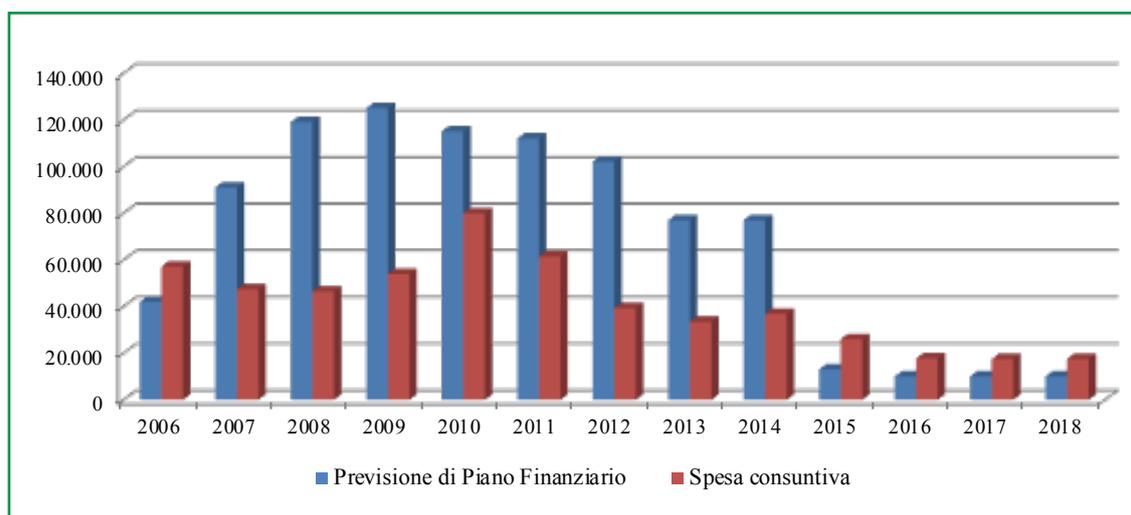
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2006-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
C2	Adeguamento della corsia di emergenza (corsia dinamica tra interconnessione con la A4 a Verona ed Egna Ora	In corso	592	0	592	153.559	145.000	8.559	105,90%
C3	Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	In corso	9.922	0	9.922	99.848	135.000	-35.152	73,96%
C4	Innovazioni gestionali	In corso	5.567	10.000	-4.433	221.570	180.000	41.570	123,09%
C5	Piazzole d'emergenza	Ultimato	1	0	1	20.071	15.000	5.071	133,81%
C6	Caserma polizia stradale di Trento	Ultimato	0	0	0	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	975	0	975	18.295	395.000	-376.705	4,63%
C8	Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	Ultimato	0	0	0	589	0	589	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		448	0	448	13.408	0	13.408	--
Stato attuativo degli investimenti			17.505	10.000	7.505	534.428	903.000	-368.572	59,18%

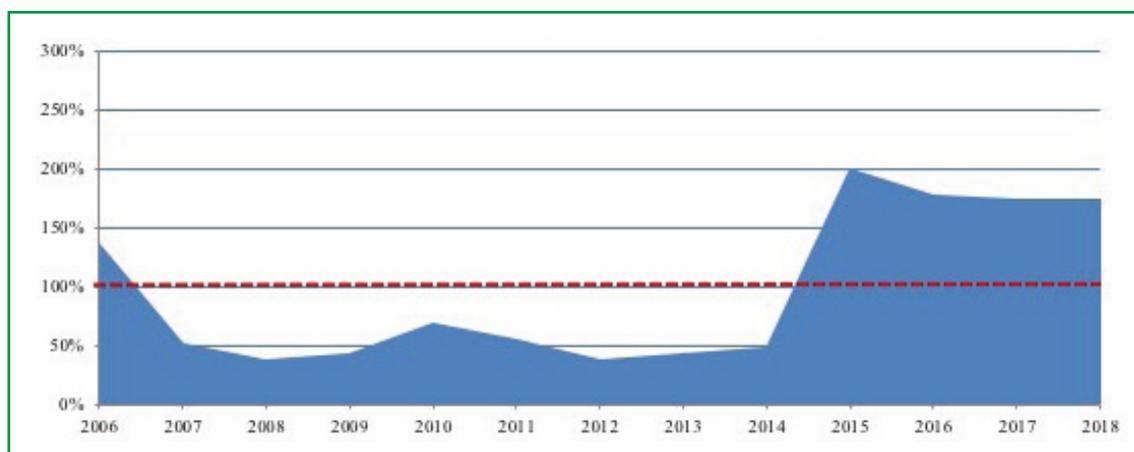
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)															
Spesa per investimenti	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	
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	10.000	903.000	
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	17.505	534.428	59,18%
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	7.505	-368.572	



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

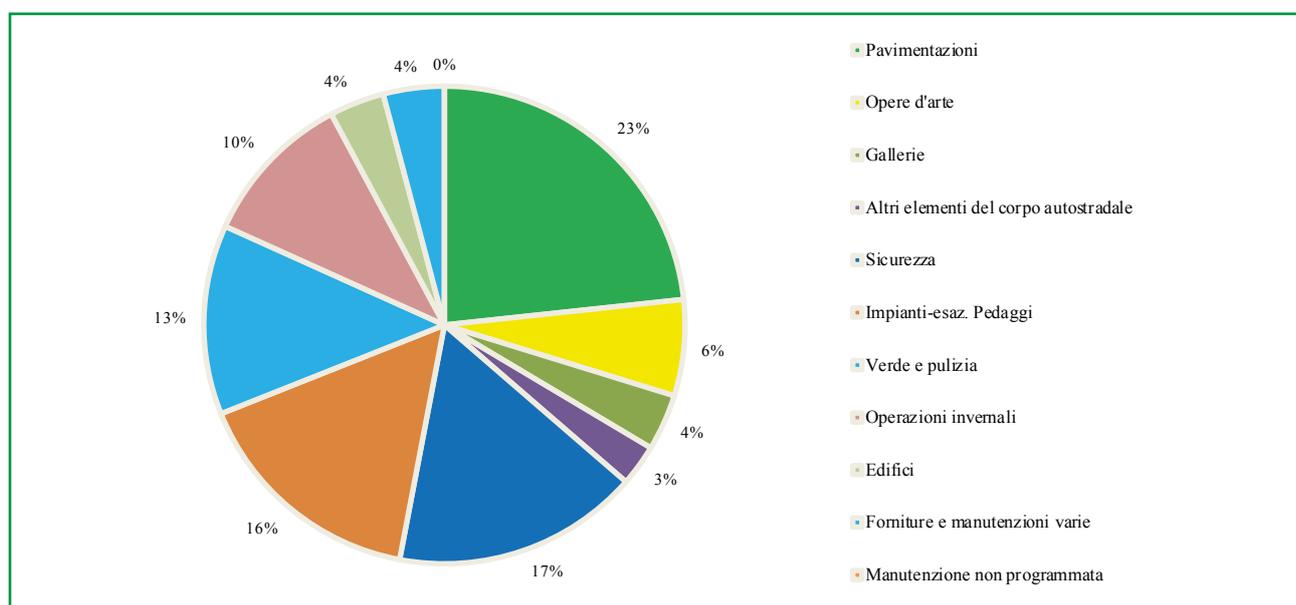
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	15.565	10.721	-31,1%
Opere d'arte	4.537	2.992	-34,1%
Gallerie	1.986	1.755	-11,6%
Altri elementi del corpo autostradale	2.310	1.288	-44,2%
Sicurezza	7.740	7.632	-1,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	6.189	7.346	18,7%
Verde e pulizia	8.449	5.909	-30,1%
Operazioni invernali	4.836	4.802	-0,7%
Edifici	1.126	1.698	50,8%
Forniture e manutenzioni varie	1.303	1.886	44,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	54.041	46.029	-14,8%
P.E.F.		60.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-13.971	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

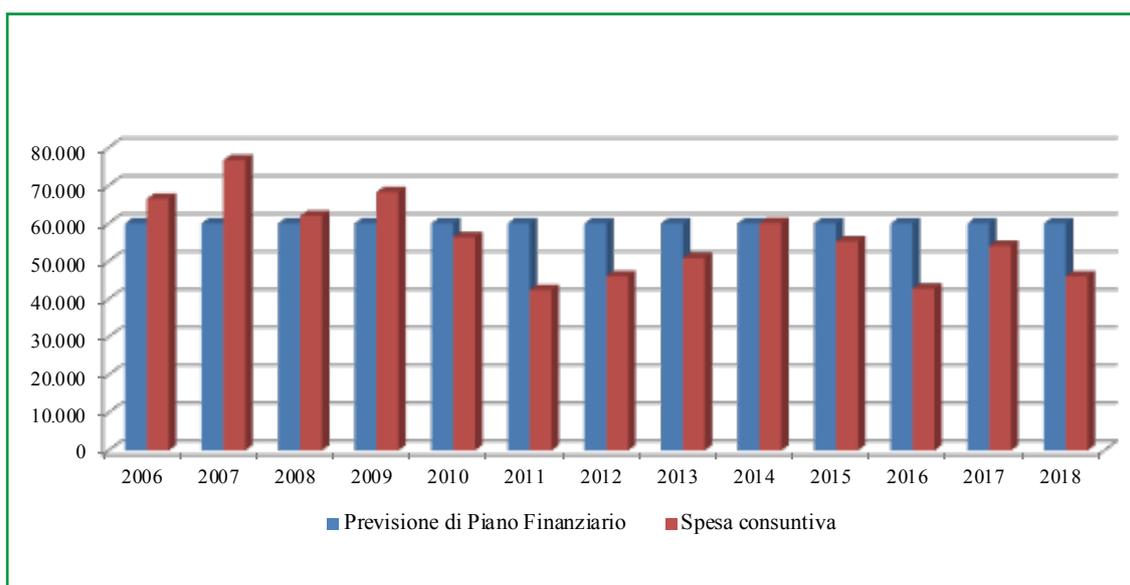
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,42
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	146.589
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,54%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	60.000	780.000	
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	46.029	727.377	93,25%
Differenza	6.530	16.720	2.009	8.271	-3.670	-17.597	-13.944	-9.145	125	-4.777	-17.215	-5.959	-13.971	-52.623	



8. Sicurezza

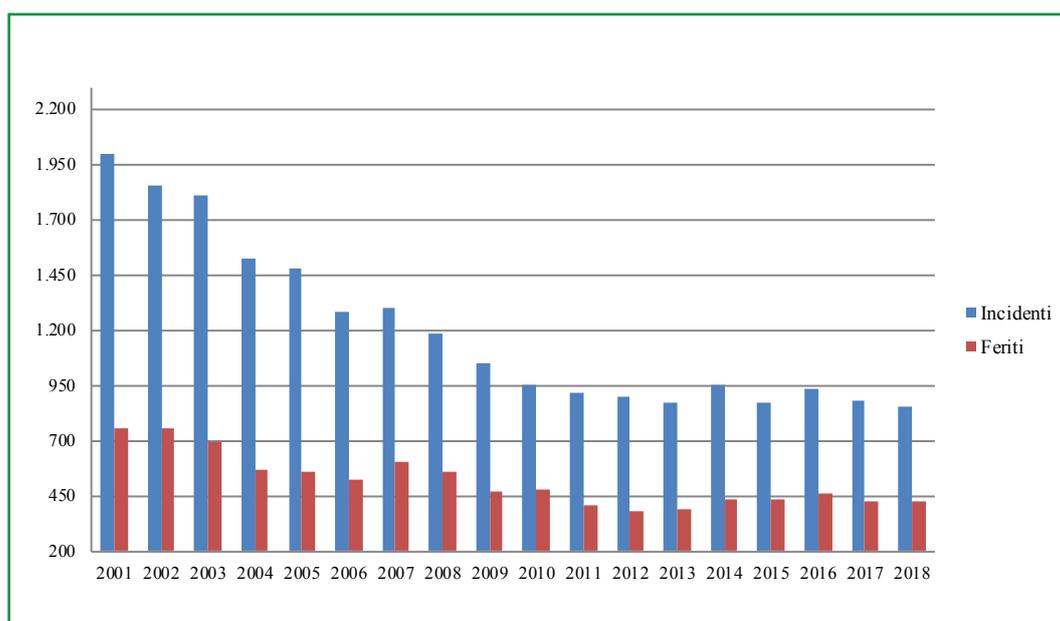
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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

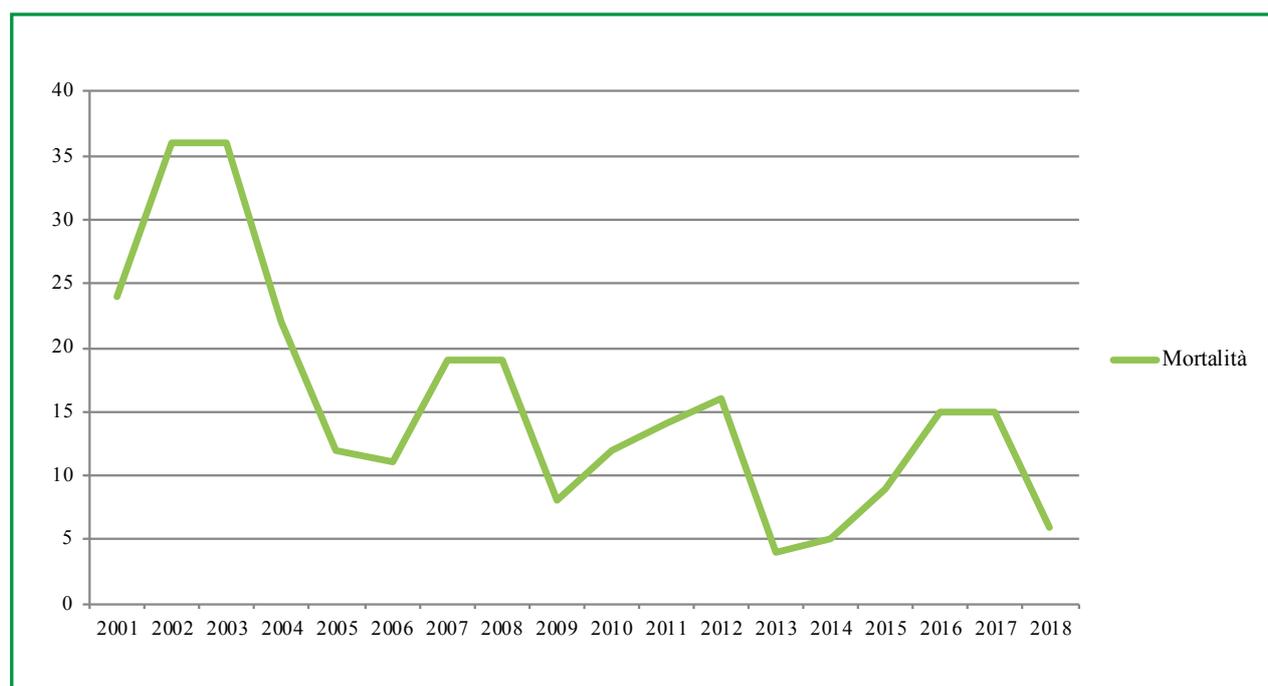
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	851
Feriti	753	758	690	569	557	526	605	556	468	479	406	384	387	437	434	461	422	426



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	24	36	36	22	12	11	19	19	8	12	14	16	4	5	9	15	15	6



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	196
Pannelli messaggio variabile	149
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	23

Dotazioni aree di servizio

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	5
Servizi per disabili	23
Wi-Fi	11
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	86,65	86,12
Is	100,00	100,00
Q	91,99	91,67

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	628,0	628,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	84.094	84.482
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	740,347
	CO2 risparmiata (t/anno)	231

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	54	74
Visite di controllo	40	49
Visite di ottemperanza	14	25
Non conformità riscontrate	40	101
Non conformità non sanate	2	1
Non conformità sanate	38	100
Visite ispettive nuove opere	21	18
Visite sui cantieri	18	17
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	3	1

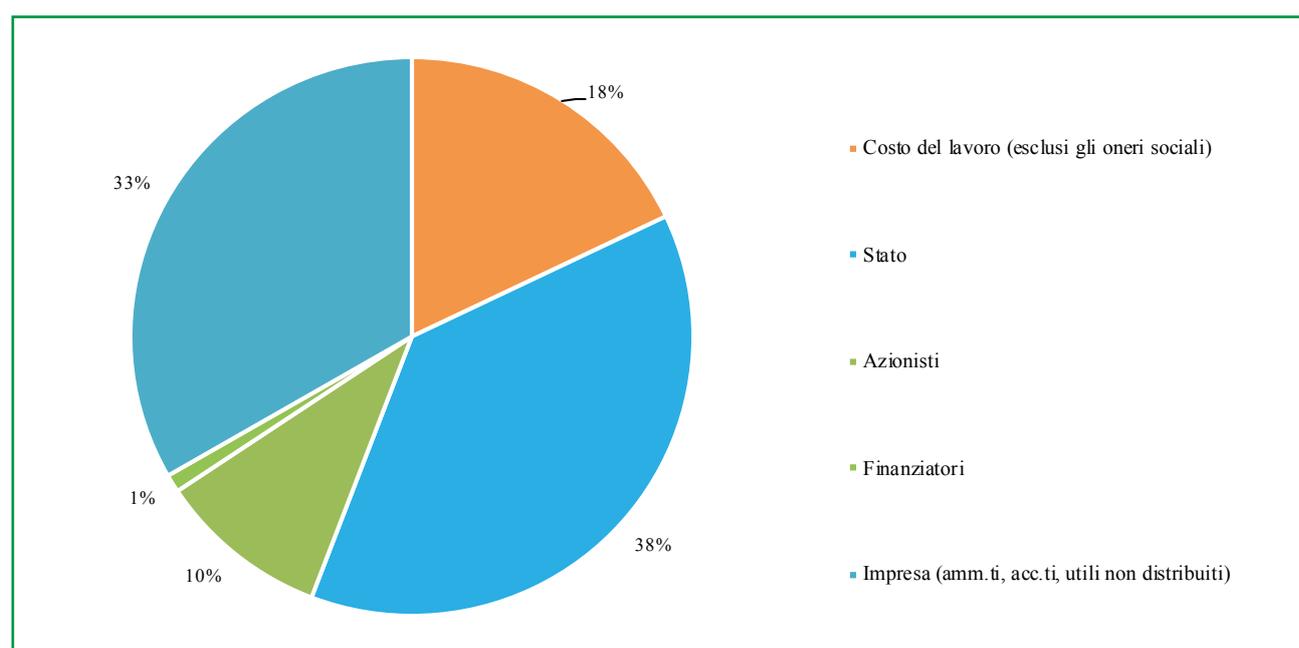
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	63,72	18,76%	64,14	17,92%	0,65%
Stato	128,59	37,87%	135,57	37,88%	5,43%
<i>Imposte</i>	30,08	8,86%	33,88	9,47%	12,63%
<i>Iva</i>	77,72	22,89%	80,73	22,56%	3,88%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	20,79	6,12%	20,96	5,86%	0,82%
Azionisti	32,99	9,71%	35,29	9,86%	6,98%
Finanziatori	3,63	1,07%	3,69	1,03%	1,65%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	110,66	32,59%	119,18	33,30%	7,70%
Totale	339,59		357,88		5,38%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.

Capitale sociale
€ 125.000.000,00

Sede legale
Via Flavio Gioia, 71 37135 Verona

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
0458-272222

www.autobspd.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

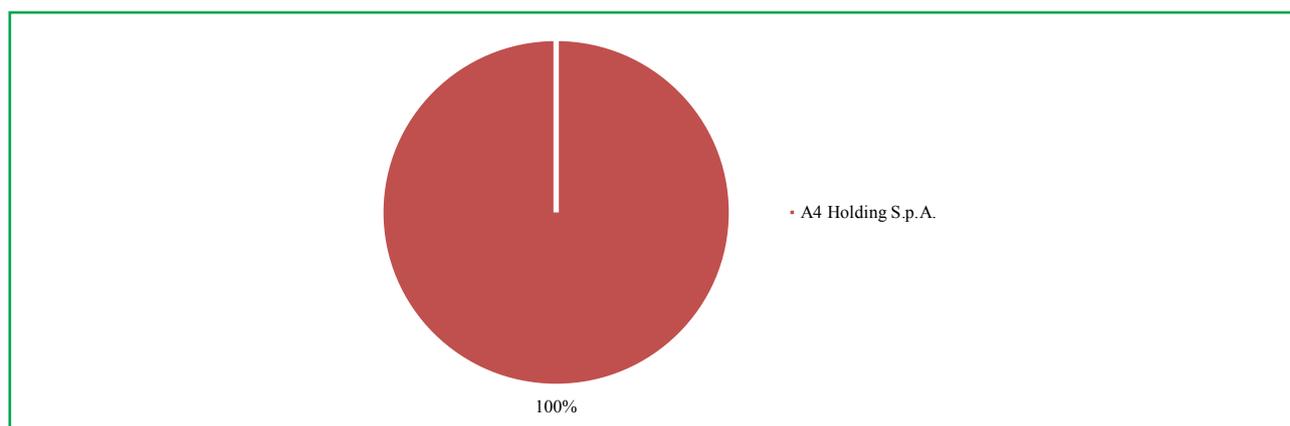
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	9 Luglio 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2026
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 Dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 9 Luglio 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>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.</p> <p>E' attualmente in corso di definizione l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario relativo al periodo regolatorio 2013 - 2017, sottoscritto in data 19/07/2018.</p> <p>Relativamente alla procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2018 - 2022, è al momento in corso di approfondimento l'ipotesi progettuale relativa alla realizzazione della Valdastico nord. Il suindicato aggiornamento dovrà anche tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 70/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

Il collegamento autostradale Valdastico A31 è assentito in concessione alla società Autostrada Brescia - Padova S.p.A. sulla base della Convenzione Unica, sottoscritta il 09 luglio 2007 e divenuta efficace ex lege n. 101/2008 e s.m.i..

Il collegamento Valdastico (Sud) ricompreso tra la SS 434 e Piovene Rocchette è stato ultimato ed è aperto al traffico.

Per la tratta Nord, compresa tra la Val D'Astico e il collegamento con la A22 del Brennero, in data 06 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 alla realizzazione del collegamento.

Per la definizione del tracciato è stato istituito un Comitato Paritetico che ha concluso i lavori il 09 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 stati recepiti dal CIPE nella seduta del 10 agosto 2016.

Le attività per la definizione del tracciato sono proseguite nel Gruppo di Coordinamento istituito dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con la Regione Veneto e Provincia autonoma di Trento. Il Comitato ha ultimato i lavori in data 16 ottobre 2018, sottoponendo all'Amministrazione n.3 ipotesi di tracciato su cui attivare la procedura di condivisione mediante lo strumento del Dibattito Pubblico.

Nel corso del 2019, la Regione Veneto e la Provincia autonoma di Trento hanno rappresentato un'ulteriore ipotesi di tracciato successivamente sottoposta al Concessionario per l'approfondimento tecnico.

3. Infrastruttura

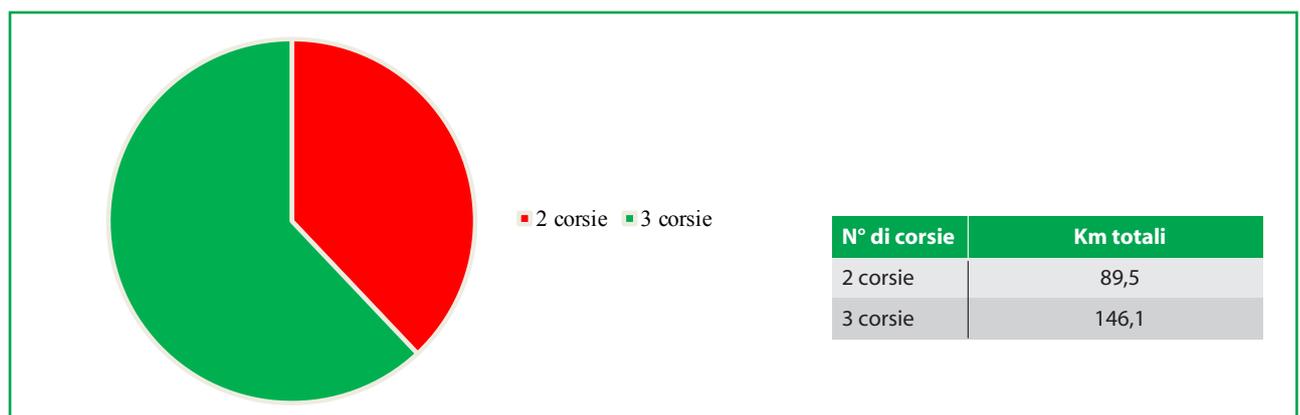
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A4 Brescia - Padova	146,1	0,0
A31 Rovigo - Vicenza - Piovene Rocchette	89,5	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	5	0,021
Ponti e viadotti	18	0,076

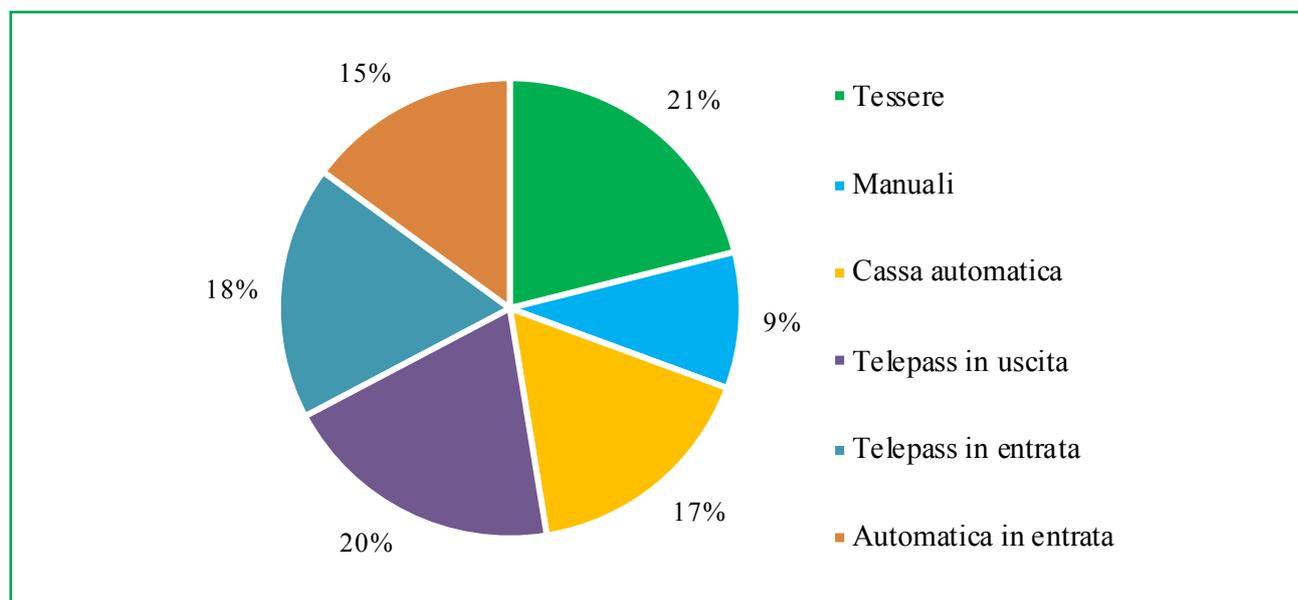
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
25	245	Tessere	99
		Manuali	45
		Cassa automatica	79
		Telepass in uscita	93
		Telepass in entrata	84
		Automatica in entrata	70

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	411.358.731	423.365.404	2,92%	459.126.000	-7,79%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	326.925.156	338.983.465	3,69%	447.858.000	-24,31%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	39.841.991	38.936.467	-2,27%	11.268.000	245,55%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	44.591.584	45.445.472	1,91%	--	--
Costi della produzione totali	220.816.243	220.173.831	-0,29%	216.341.000	1,77%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.552.927	1.447.487	-6,79%	8.275.000	-82,51%
<i>Servizi</i>	51.581.337	52.993.363	2,74%	78.549.000	-32,53%
<i>Canoni di concessione</i>	44.591.584	45.445.472	1,91%	10.974.000	314,12%
<i>Personale</i>	48.787.236	43.379.024	-11,09%	41.683.000	4,07%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	190.542.488	203.191.573	6,64%	247.401.000	-17,87%
Ammortamenti e accantonamenti	83.083.345	74.971.568	-9,76%	51.473.000	45,65%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	87.381.521	88.390.916	1,16%	34.659.000	155,03%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	107.459.143	128.220.005	19,32%	196.891.000	-34,88%
Risultato ante imposte	71.579.872	111.019.358	55,10%	105.095.000	5,64%
Utile di esercizio	50.600.526	81.984.587	62,02%	65.159.000	25,82%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,48%	17,97%	6,49
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	11,98%	13,54%	1,56
EBITDA % dei Ricavi	46,32%	47,99%	1,67
EBIT % dei Ricavi	26,12%	30,29%	4,16
Oneri finanziari/Ricavi	8,35%	4,22%	-4,13
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,54%	3,01%	-0,53
Costi per servizi/Ricavi	12,54%	12,52%	-0,02
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.390.699.248	2.542.363.161	6,34%	4.351.765.000	-41,58%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	2.281.109.181	2.430.683.552	6,56%	3.769.747.000	-35,52%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	109.590.067	111.679.609	1,91%	582.018.000	-80,81%
Capitale Circolante Netto	132.098.531	254.516.563	92,67%	-36.272.000	-801,69%
Fondi Rischi	150.384.225	146.208.604	-2,78%	31.843.000	359,15%
<i>Fondo Rinnovo</i>	136.762.335	145.732.777	6,56%	0	--
<i>Altri Fondi rischi e oneri</i>	12.682.016	0	-100,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi per accantonamenti Anas</i>	939.874	475.827	-49,37%	31.843.000	-98,51%
Posizione finanziaria netta	317.139.000	206.705.000	-34,82%	1.955.173.000	-89,43%
<i>a breve termine</i>	-95.089.000	-205.193.000	115,79%	422.592.000	-148,56%
<i>a medio lungo termine</i>	412.228.000	411.898.000	-0,08%	1.532.581.000	-73,12%
Patrimonio netto	491.208.220	538.105.775	9,55%	914.214.000	-41,14%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	211.669.680	95.089.152	-55,08%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	170.901.545	180.826.063	5,81%	115.183.000	56,99%
<i>Investimenti complessivi</i>	-9.166.391	-27.374.922	198,64%	-2.210.000	1138,68%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-278.315.679	-43.347.634	-84,43%	-66.439.000	-34,76%
LIQUIDITA' FINALE	95.089.155	205.192.659	115,79%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,30%	15,24%	4,93
EBIT/Capitale investito medio	10,20%	13,10%	2,89
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	37,79%	37,37%	-0,42
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	--	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	83,92%	76,55%	-7,38
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	166,44%	101,73%	-64,71
Oneri finanziari/EBITDA	18,04%	8,80%	-9,23

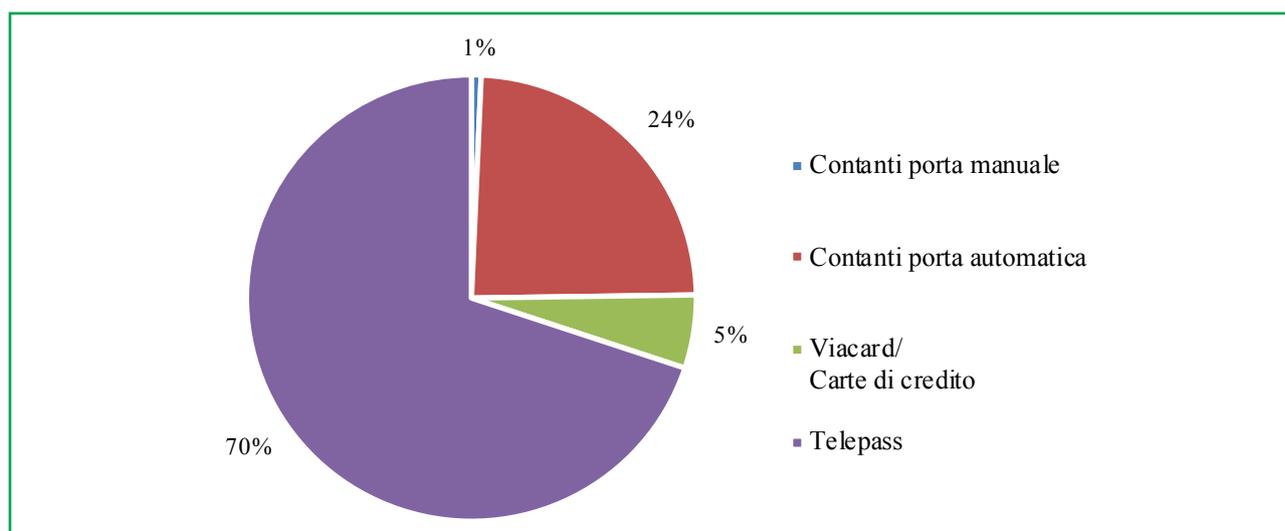
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	916.795	31.756.908	6.997.265	92.193.951	131.864.919
2017	650.753	32.104.948	6.653.812	88.301.191	127.710.704
Var. 2018 vs 2017	40,9%	-1,1%	5,2%	4,4%	3,3%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	559.698	542.066	3,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	23,873	23,578	1,2%

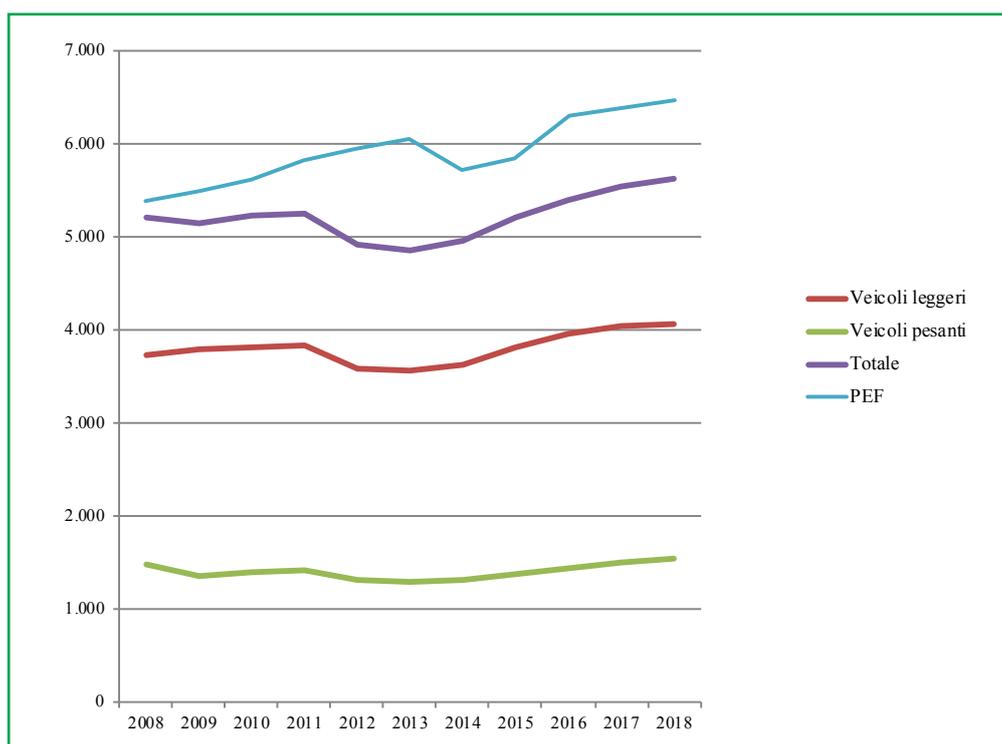
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	4.076	1.548	5.624	6.478

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

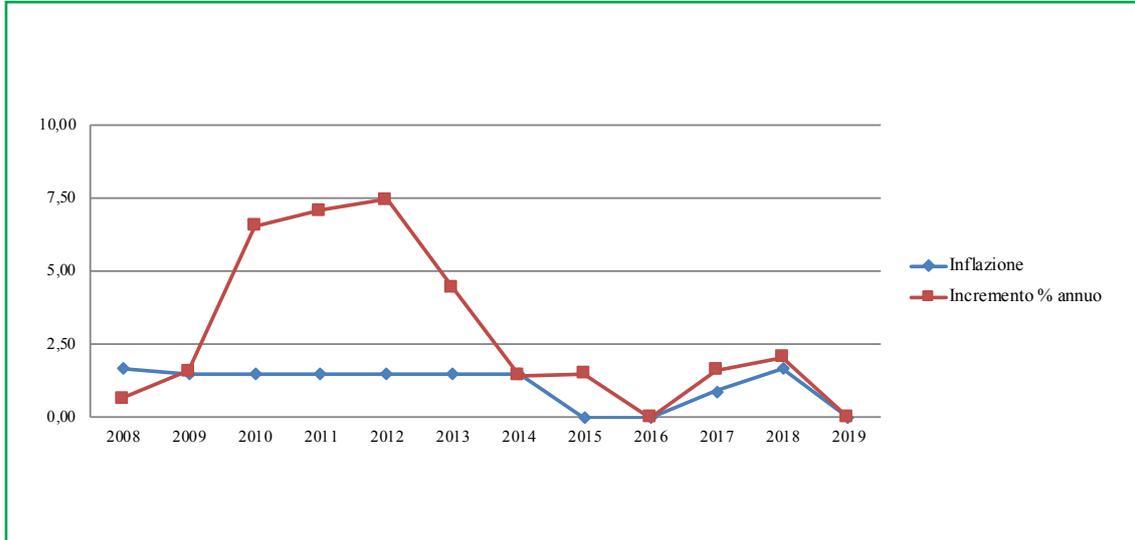
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	-0,94	-0,08	0,00	0,68	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00	1,59	0,00
2010	1,50	5,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	6,56	7,00
2011	1,50	5,47	0,00	0,00	0,11	0,00	7,08	7,00
2012	1,50	6,05	0,00	0,00	-0,10	0,00	7,45	7,00
2013	1,50	2,75	0,00	0,00	0,19	0,00	4,44	5,00
2014	1,50	0,00	0,00	0,00	-0,06	0,00	1,44	5,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	5,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,72	0,00	1,62	4,20
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	0,38	0,00	2,08	0,00
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	13,30	19,34	0,00	-0,94	1,24	1,50	34,44	45,20

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

<h1>34,44%</h1>	+13,30% Inflazione
	+ 19,34% K Investimenti
	+ 1,24% Qualità
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,50% Altri incrementi

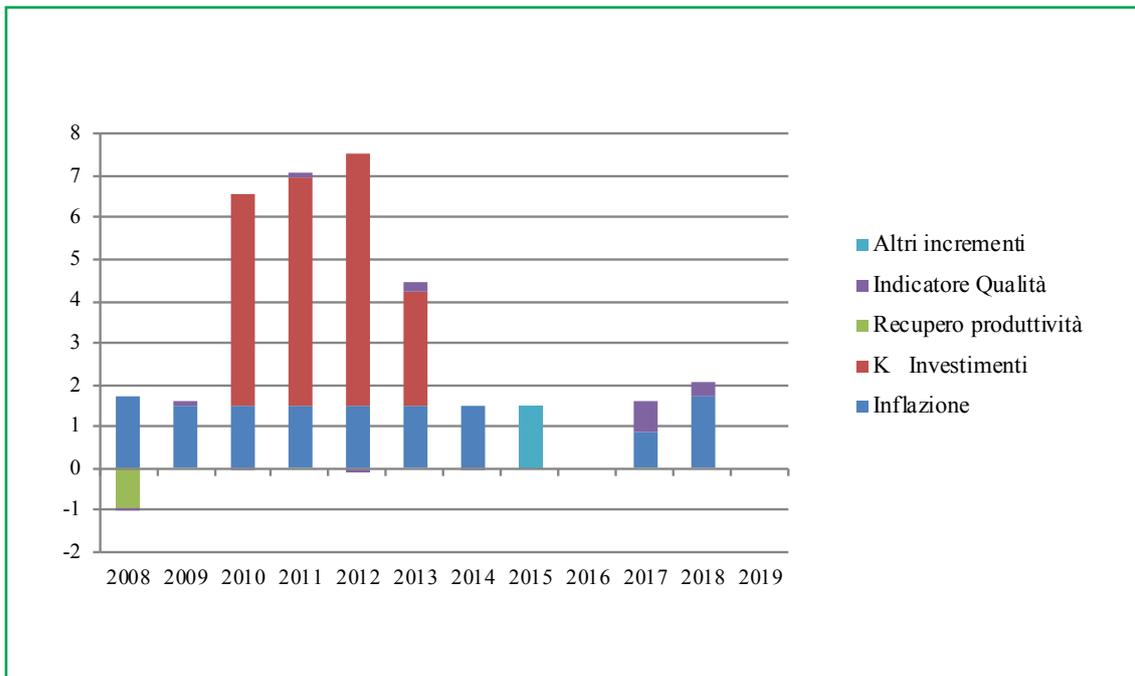
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
Ex Conv. 1999	Collegamento del Casello di Desenzano con la SS 567 e la SS 11 (La Perla)	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
a	Realizzazione della Tangenziale sud di Vicenza sull'autostrada A4	Ultimato	0	0	0	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	-1.671	0	-1.671	46.304	105.910	-59.606	43,72%
h	Realizzazione sull'autostrada A4 di opere migliorative del collegamento, della stazione autostradale di Vicenza ovest con s.s. 11, la s.s. 46 "del Pasubio" ed il parcheggio di Ponte Alto	Ultimato	0	0	0	360	0	360	--

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	0	0	0	1.030.093	848.093	182.000	121,46%
j	Autostrada Valdastico A31 - tronco Trento - Piovene Rocchette (nord)	Da avviare	6.756	0	6.756	23.010	1.356.156	-1.333.146	1,70%
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	10	0	10	157	4.939	-4.782	3,18%
	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%

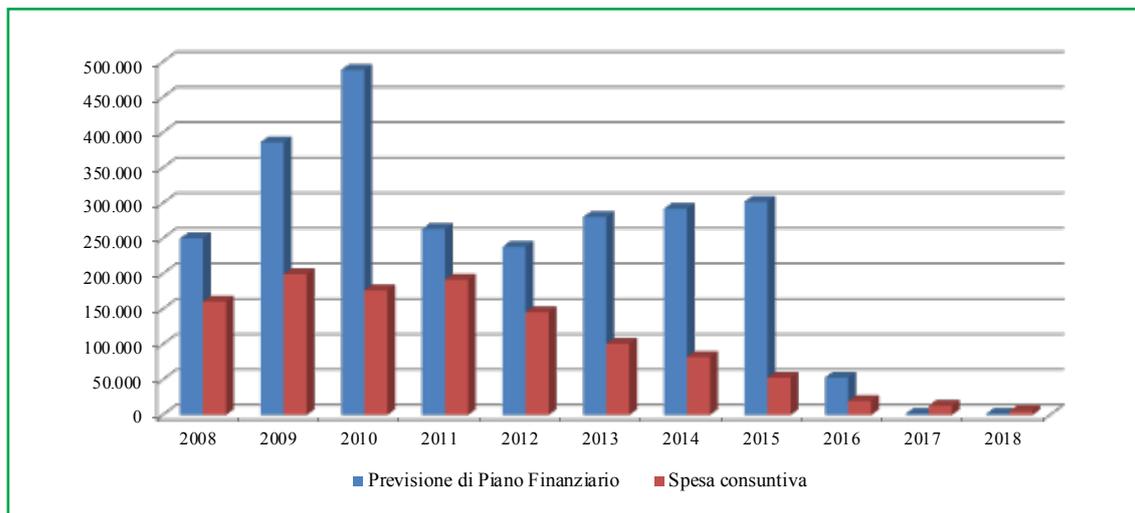
Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
t	Variante alla s.p. 46 in provincia di 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		734	2.000	-1.266	37.664	78.185	-40.521	48,17%
	Impianto antirumore lungo la tangenziale sud di Verona e l'Autostrada A4 in prossimità di via Chioda nel Comune di Verona - 1^ stralcio	Ultimato	0	0	0	764	0	0	–
Stato attuativo degli investimenti			5.829	2.000	3.829	1.149.210	2.558.212	-1.409.002	44,92%

(*) I consuntivi degli anni 2010 - 2018 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

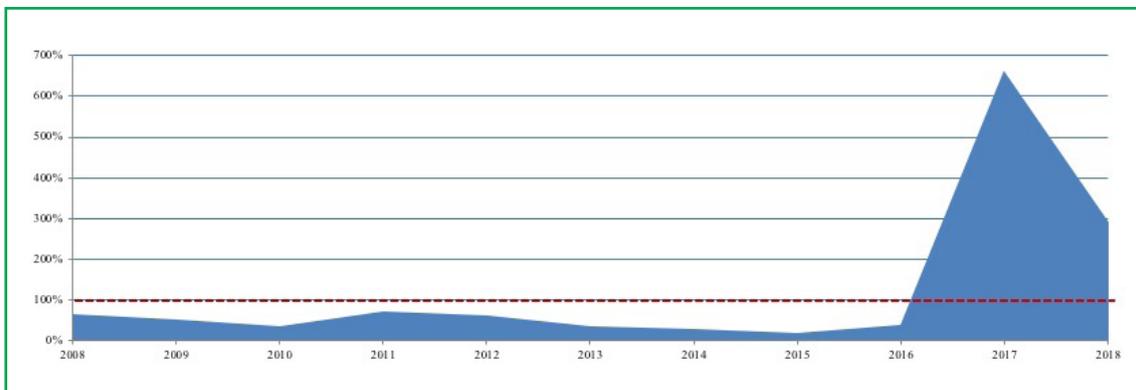
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazio-
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	302.000	53.156	2.000	2.000	2.558.212	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	82.396	52.902	19.877	13.290	5.829	1.149.210	44,92%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-179.400	-209.604	-249.098	-33.279	11.290	3.829	-1.409.002	



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

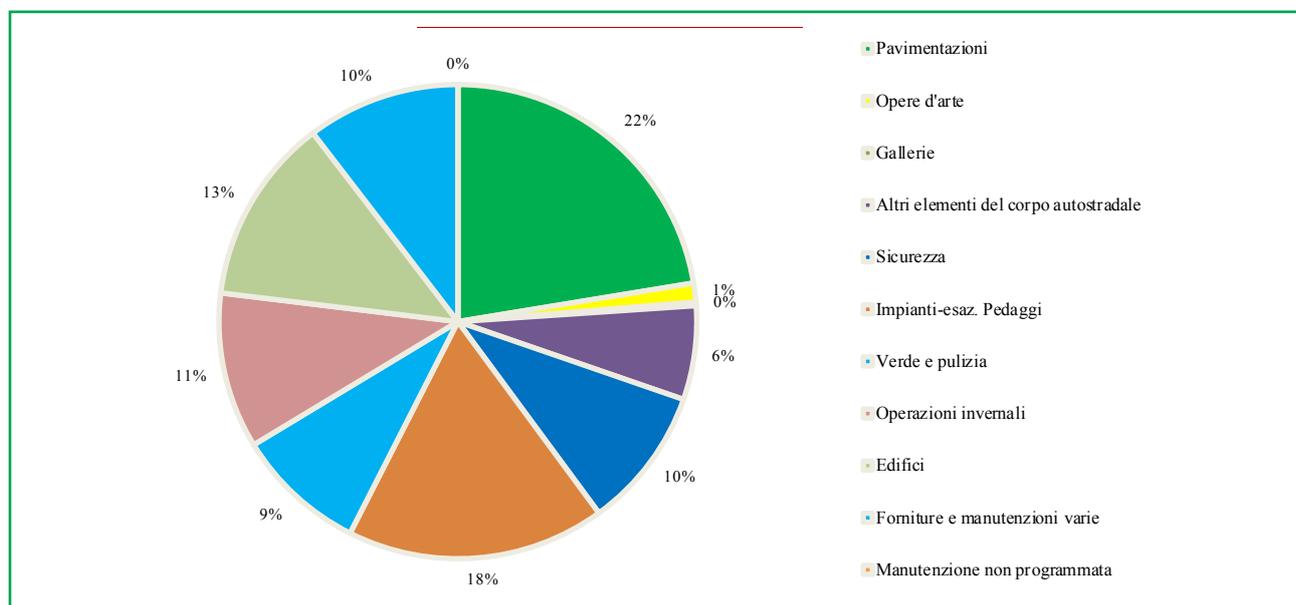
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	12.270	14.253	16,2%
Opere d'arte	2.013	826	-59,0%
Gallerie	6	147	2350,0%
Altri elementi del corpo autostradale	3.046	4.072	33,7%
Sicurezza	10.003	6.128	-38,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	12.548	11.139	-11,2%
Verde e pulizia	4.661	5.635	20,9%
Operazioni invernali	5.004	6.763	35,2%
Edifici	3.902	8.080	107,1%
Forniture e manutenzioni varie	7.945	6.599	-16,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	61.398	63.642	3,7%
P.E.F.		57.252	
Differenza (Totale - P.E.F.)		6.390	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

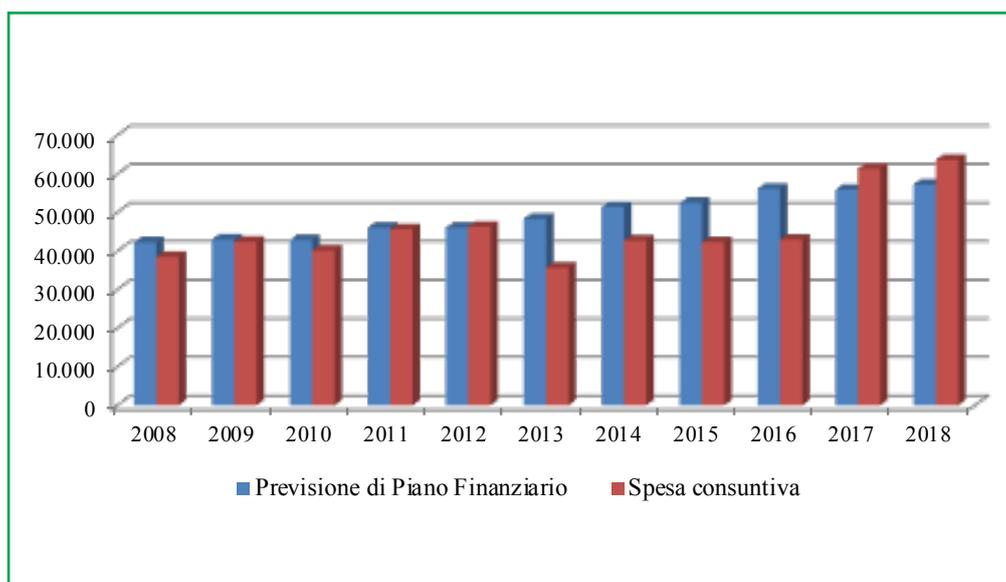
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,48
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	270.127
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,55%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	57.252	541.883	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	35.719	42.767	42.324	42.963	61.398	63.642	501.887	92,62%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-12.631	-8.673	-10.188	-13.190	5.487	6.390	-39.996	



9. Sicurezza

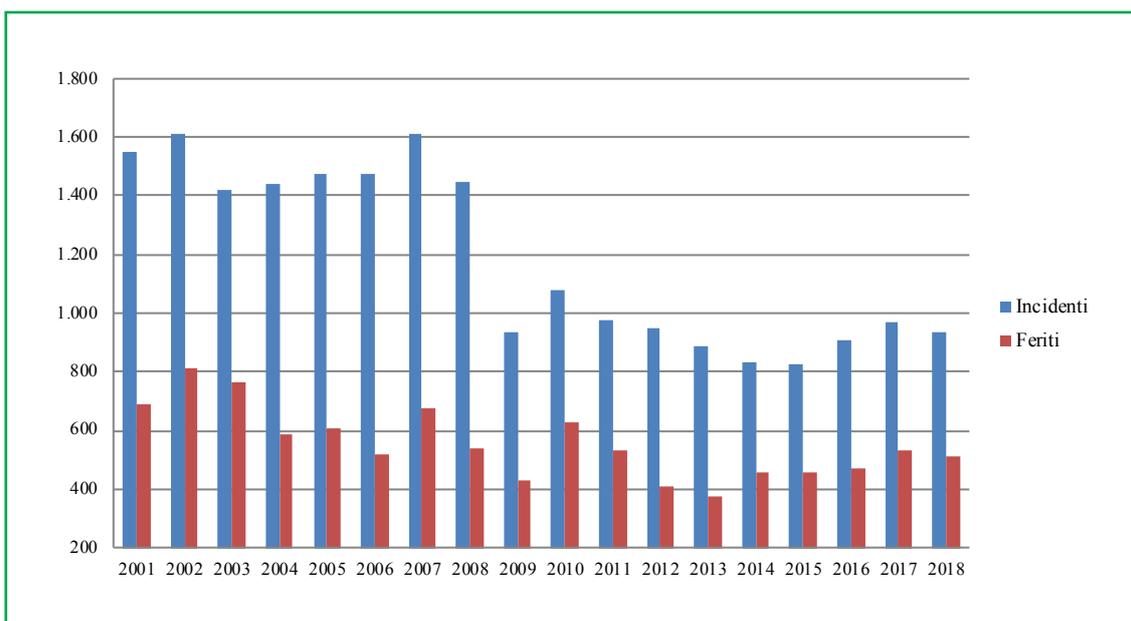
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	24
Colonnine SOS	259	259

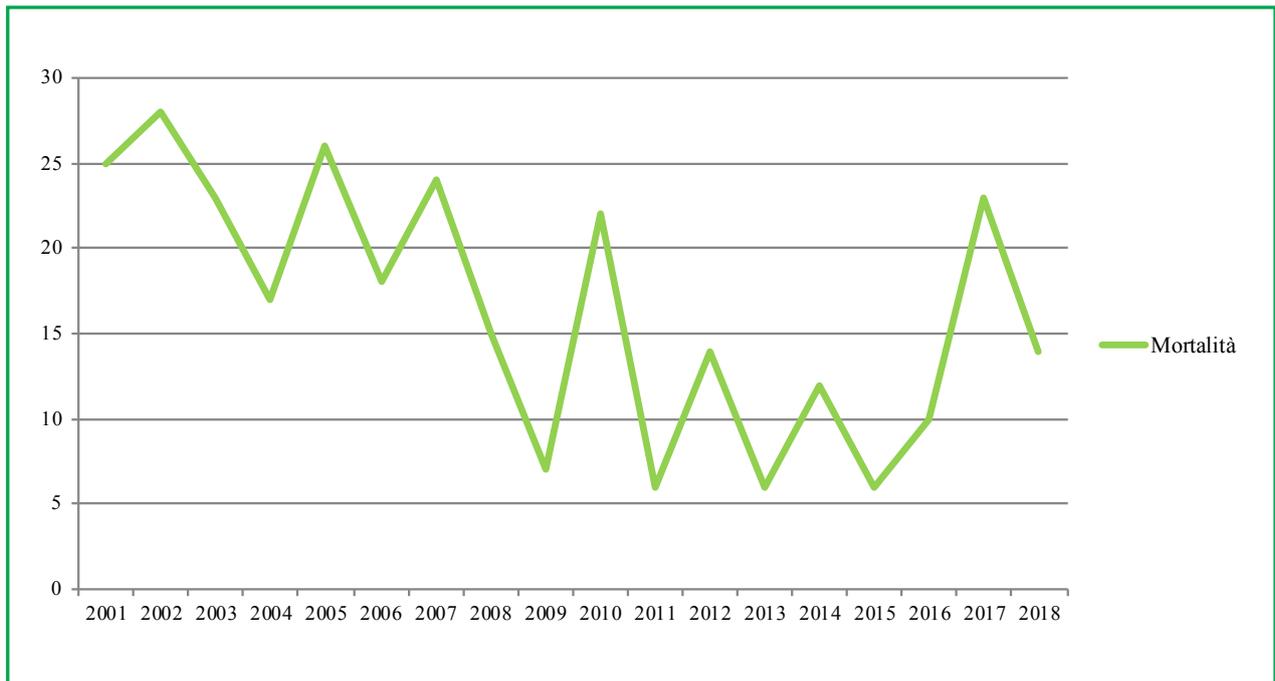
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	937
Feriti	692	814	761	589	609	516	676	536	429	626	534	411	376	460	455	474	531	509



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	25	28	23	17	26	18	24	15	7	22	6	14	6	12	6	10	23	14



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	238
Pannelli messaggio variabile	117
Aree di parcheggio	7
Aree di servizio	20

Dotazioni aree di servizio

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	7
Stalli per veicoli leggeri	1.291
Stalli per veicoli pesanti	260
Nursery	15
Servizi per disabili	41
WI-fi	18
Bancomat	5

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	78,38	82,57
Is	100,00	100,00
Q	87,03	89,54

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	SI

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
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

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	34	33
Visite di controllo	23	22
Visite di ottemperanza	11	11
Non conformità riscontrate	62	103
Non conformità non sanate	0	22
Non conformità sanate	62	81
Visite ispettive nuove opere	8	3
Visite sui cantieri	8	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

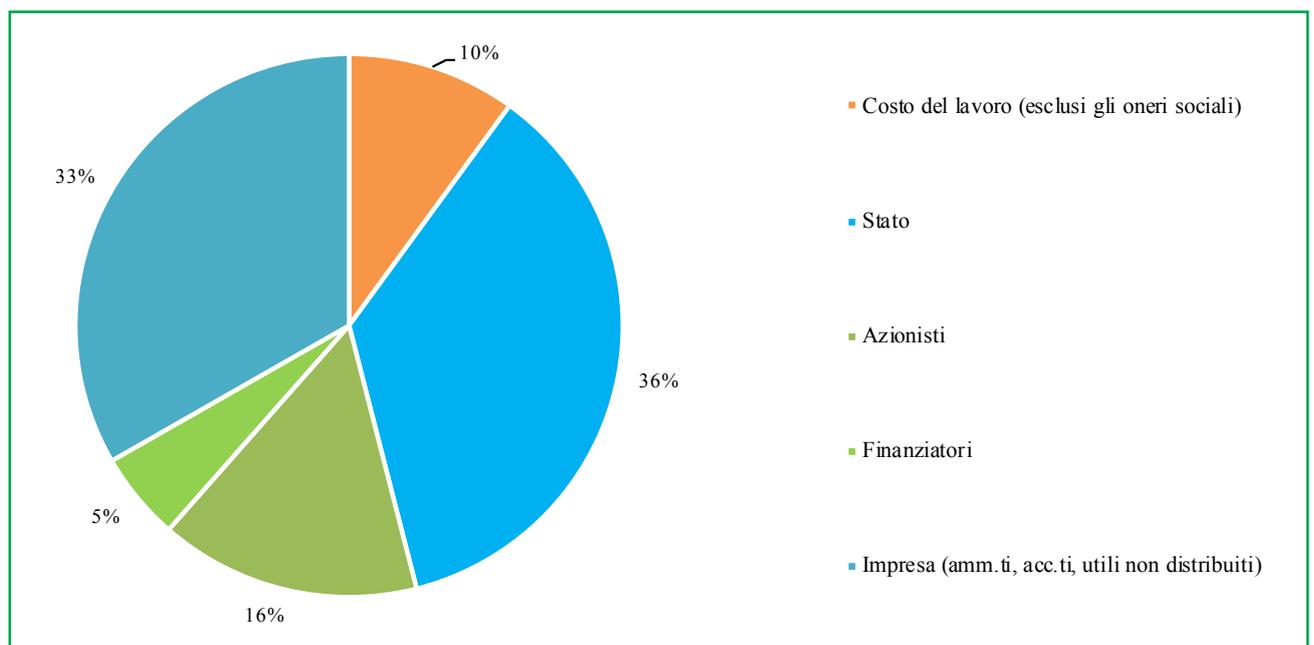
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	38,76	11,72%	34,04	9,98%	-12,18%
Stato	113,06	34,17%	122,95	36,05%	8,74%
<i>Imposte</i>	20,98	6,34%	29,03	8,51%	38,39%
<i>Iva</i>	82,05	24,80%	84,57	24,80%	3,08%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,03	3,03%	9,34	2,74%	-6,91%
Azionisti	0,00	0,00%	52,63	15,43%	--
Finanziatori	34,37	10,39%	17,88	5,24%	-47,96%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	144,65	43,72%	113,57	33,30%	-21,49%
Totale	330,84		341,07		3,09%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autovia Padana S.p.A.

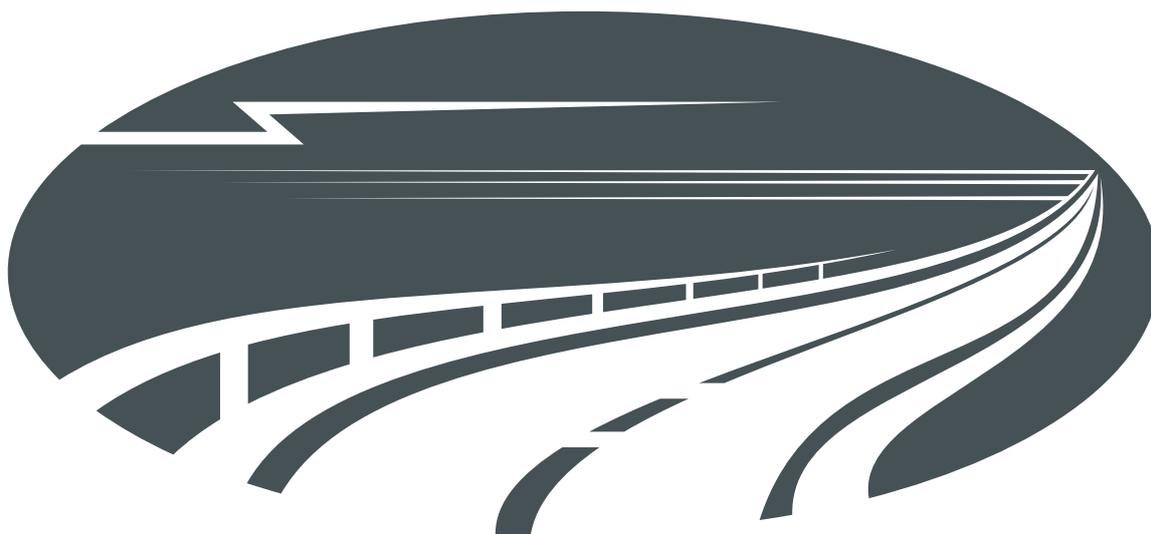
Capitale sociale
€ 163.700.000,00

Sede legale
Strada Provinciale della Lomellina 3/13 Tortona

Durata della società
31 dicembre 2070

Telefono
0372-4731

www.autoviapadana.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	31 maggio 2017
Scadenza della concessione	22 dicembre 2042
Scadenza del periodo regolatorio in corso	28 febbraio 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>A seguito della scadenza della concessione della Società Autostrade Centro Padane S.p.A., a partire dal 28.02.2018, è subentrata nella gestione dell'infrastruttura la Società Autovia Padana S.p.A., aggiudicataria della gara per il riaffidamento della concessione.</p> <p>In data 31 maggio 2017, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra la Società Autovia Padana S.p.A. e il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace in data 22 dicembre 2017, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p>

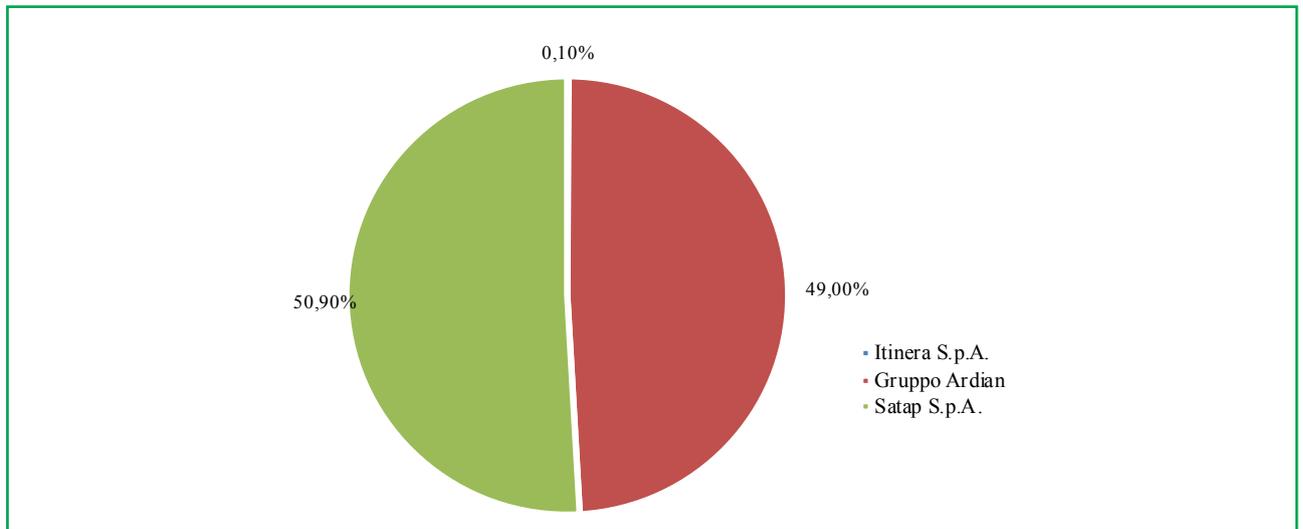
I valori consuntivi della Concessionaria Autovia Padana S.p.A. per l'esercizio 2018 si riferiscono esclusivamente al periodo marzo – dicembre, in considerazione della data di effettivo subentro della Società a partire dal 28 febbraio 2018. Gli importi considerati, pertanto, non tengono conto dei consuntivi dei mesi di gennaio e febbraio 2018, conseguiti dalla Società Centro Padane S.p.A..

I suindicati valori consuntivi della Concessionaria Autovia Padana S.p.A. sono stati raffrontati con i rispettivi valori previsionali annuali previsti dal Piano Economico – Finanziario di riferimento, con le sole eccezioni della spesa per investimenti e per manutenzioni ordinarie, i cui importi previsionali sono stati rapportati ai dieci mesi di effettiva gestione.

I valori ante 2018, sia a carattere previsionale che consuntivo, si riferiscono alla Società Centro Padane S.p.A., concessionaria per le medesime tratte fino alla data del 27 febbraio 2018.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

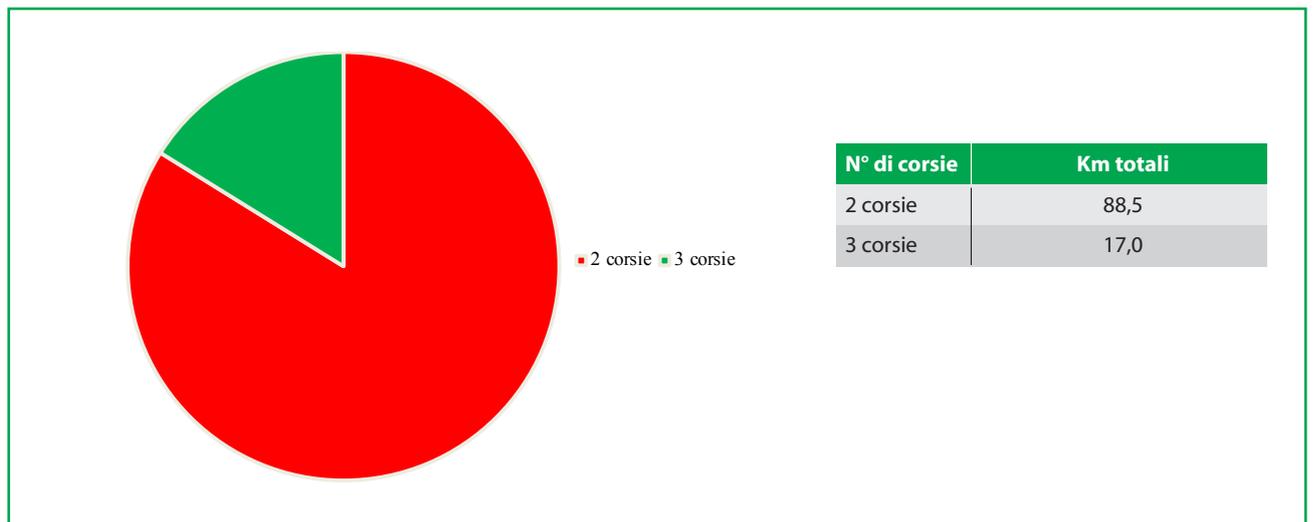
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	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

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

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

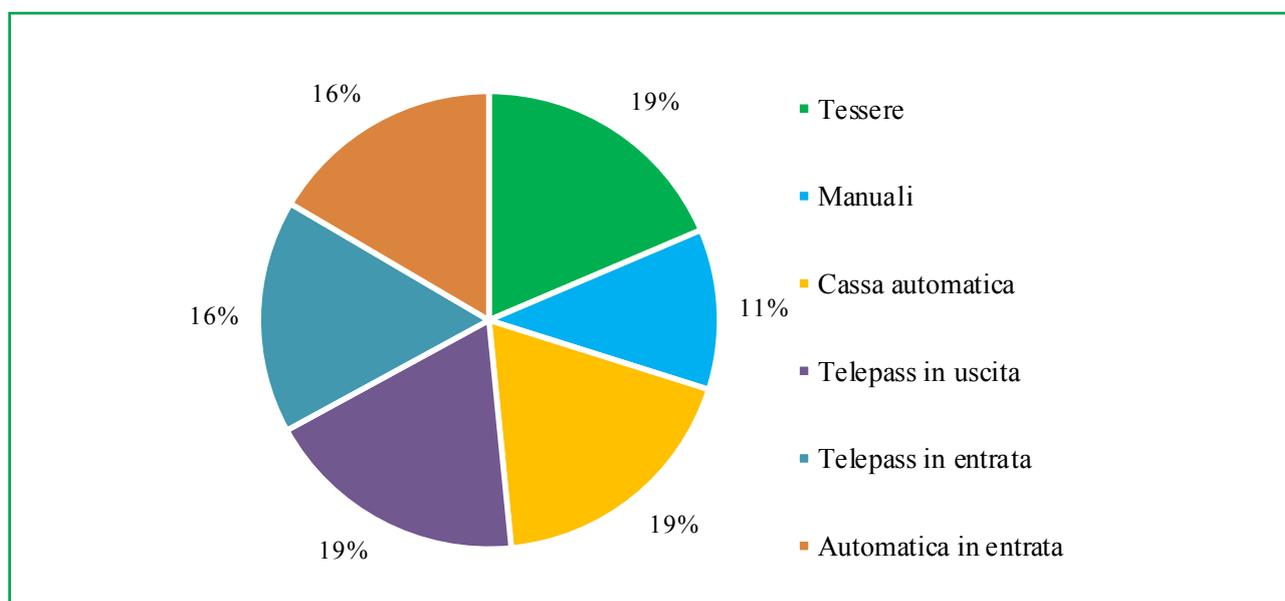
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	48	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	18
		Telepass in uscita	18
		Telepass in entrata	16
		Automatica in entrata	16

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	69.832.789	61.050.959	-12,58%	63.500.000	-3,86%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	58.543.131	51.175.320	-12,59%	62.400.000	-17,99%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.593.138	2.264.639	-12,67%	1.100.000	105,88%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	8.696.520	7.611.000	-12,48%	0	--
Costi della produzione totali	44.587.112	43.930.494	-1,47%	53.900.000	-18,50%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.004.849	918.630	-8,58%	500.000	83,73%
<i>Servizi</i>	4.682.705	4.849.617	3,56%	8.600.000	-43,61%
<i>Canoni di concessione</i>	10.101.555	8.838.885	-12,50%	11.700.000	-24,45%
<i>Personale</i>	17.164.898	13.684.100	-20,28%	18.200.000	-24,81%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	31.699.308	22.424.330	-29,26%	21.800.000	2,86%
Ammortamenti e accantonamenti	2.911.650	5.303.865	82,16%	6.700.000	-20,84%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	2.467.804	2.916.667	18,19%	4.200.000	-30,56%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	2.300.000	--	2.500.000	-8,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	28.787.658	17.120.465	-40,53%	17.600.000	-2,72%
Risultato ante imposte	33.940.819	10.812.393	-68,14%	8.300.000	30,27%
Utile di esercizio	23.759.318	8.002.407	-66,32%	5.300.000	50,99%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	22,04%	4,90%	-17,14
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	9,82%	5,47%	-4,34
EBITDA % dei Ricavi	43,20%	36,73%	-6,47
EBIT % dei Ricavi	39,23%	28,04%	-11,19
Oneri finanziari/Ricavi	13,84%	10,34%	-3,50
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,22%	3,00%	-0,21
Costi per servizi/Ricavi	6,38%	7,94%	1,56
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	542.657.457	317.935.415	-41,41%	384.300.000	-17,27%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	501.484.276	315.663.210	-37,05%	380.400.000	-17,02%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	41.173.181	2.272.205	-94,48%	0	--
Capitale Circolante Netto	7.978.399	1.374.251	-82,78%	3.900.000	-64,76%
Fondi Rischi	3.120.773	2.500.000	-19,89%	7.200.000	-65,28%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	2.300.000	--	7.200.000	-68,06%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	2.965.310	0	-100,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	155.463	200.000	28,65%	0	--
Posizione finanziaria netta	169.537.000	-126.925.000	-174,87%	256.200.000	-149,54%
<i>a breve termine</i>	-2.771.000	14.499.000	-623,24%	-1.500.000	-1066,60%
<i>a medio lungo termine</i>	172.308.000	-141.424.000	-182,08%	257.700.000	-154,88%
Patrimonio netto	131.540.802	171.308.693	30,23%	176.300.000	-2,83%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	5.730.285	41.030.181	616,02%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	13.361.089	23.623.128	76,81%	14.800.000	59,62%
<i>Investimenti complessivi</i>	481.536	-316.368.759	-65799,92%	-45.700.000	592,27%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-16.802.308	260.168.129	-1648,41%	31.400.000	728,56%
LIQUIDITA' FINALE	2.770.602	8.452.679	205,08%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	18,06%	4,67%	-13,39
EBIT/Capitale investito medio	12,96%	5,44%	-7,52
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	55,99%	9,40%	-46,59
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2 (*)	--	4,10	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	130,99%	-82,56%	-213,55
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	534,83%	-566,01%	-1100,84
Oneri finanziari/EBITDA	32,04%	28,15%	-3,89

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale per il 2017 è risultato non determinabile a seguito della scadenza della concessione della Società Centro Padane S.p.A. in data 30.09.2011.

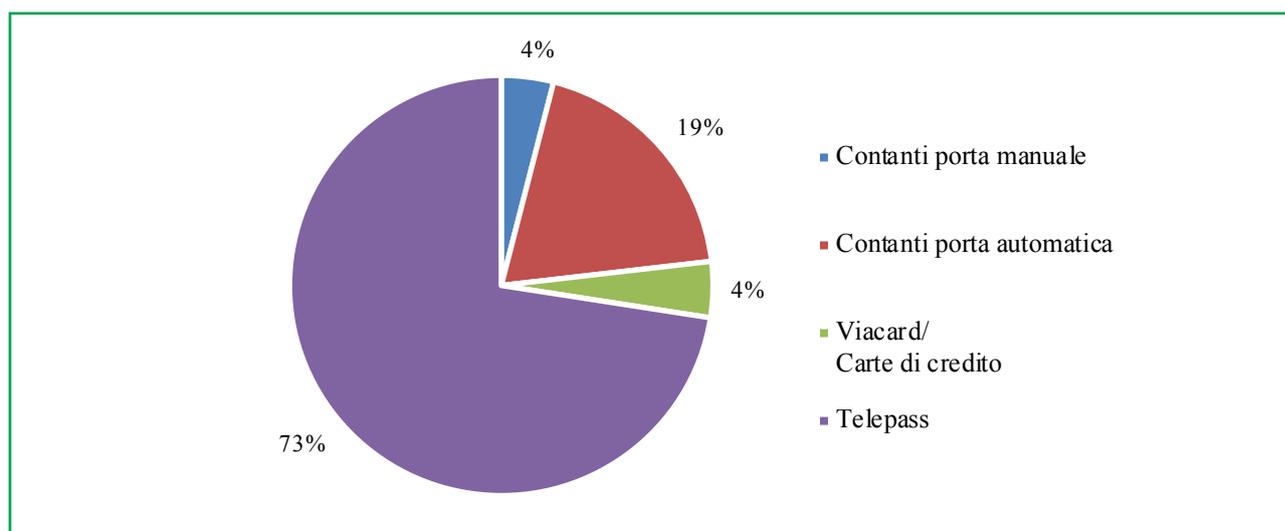
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				Totale
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	
2018	884.938	4.264.969	955.915	16.129.999	22.235.821
2017	1.075.586	5.369.050	1.365.108	18.546.503	26.356.247
Var. 2018 vs 2017	-17,7%	-20,6%	-30,0%	-13,0%	-15,6%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	210.766	249.822	-15,6%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,104	9,319	-13,0%

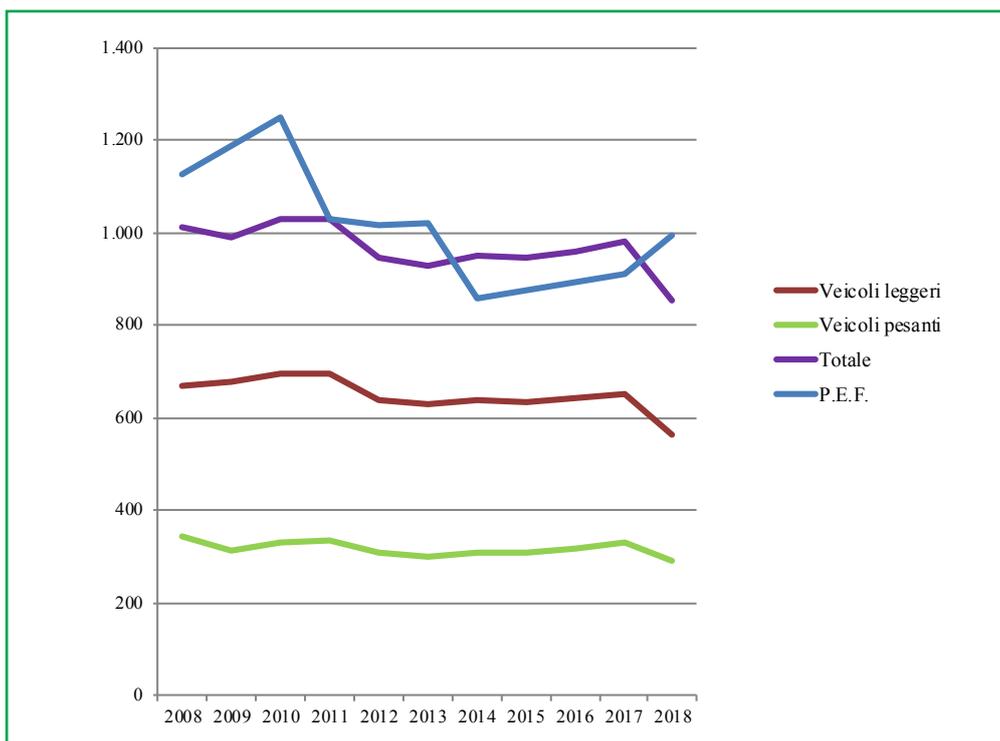
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	563	292	855	994

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

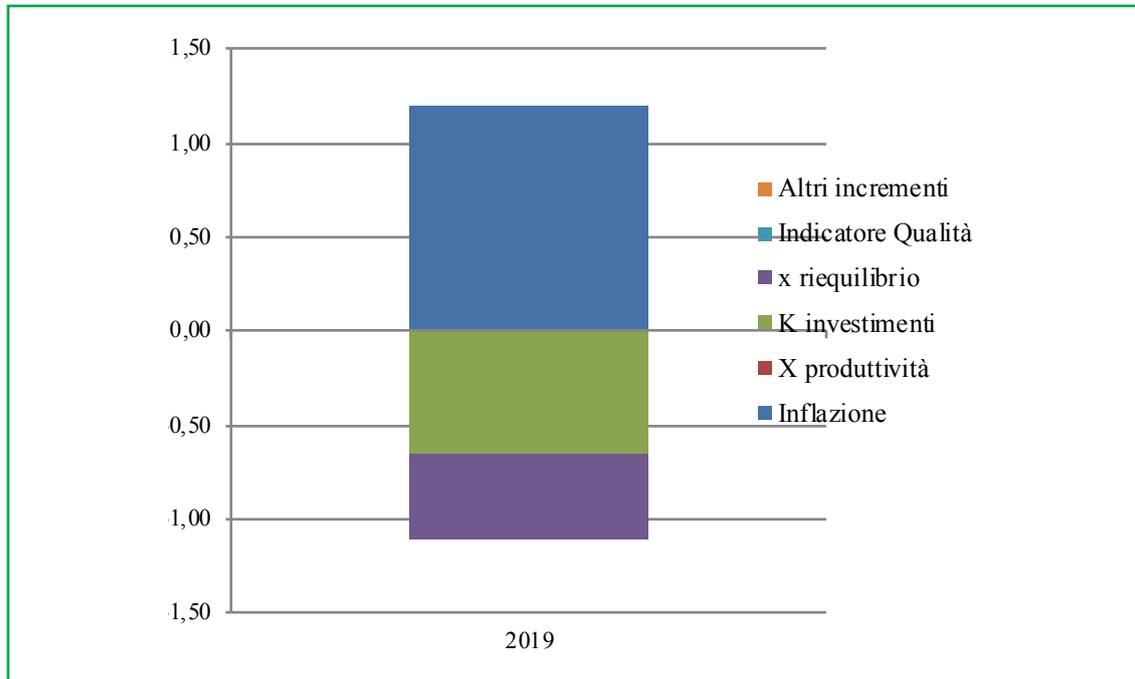
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2019	1,20	-0,65	0,00	0,45	0,00	0,00	0,10	1,01

Variazione tariffaria complessiva

0,10%	+1,20% Inflazione
	+ 0,00 % Recupero Produttività
	-0,45% X Riequilibrio
	-0,65% K investimenti
	+ 0,00% Qualità
	+ 0,00% Altri incrementi

Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Raccordo autostradale Ospitaletto - Montichiari (lotti 1, 2, 3 e 4)	Ultimati i lotti 3 e 4 Da avviare i lotti 1 e 2	12.710	27.106	-14.396	46,89%
	Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza	In corso	201	1.017	-816	19,77%
	Tangenziale di Cremona: raddoppio carreggiata sovrappasso via Brescia	Ultimato	0	0	0	--
	Variante alla S.P. ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevico e Robecco d'Oglio	Da avviare	0	4.673	-4.673	0,00%
	Abbattimento barriera La Villa e nuovo casello di Caorso	Da avviare	0	0	0	--
	Barriere antirumore	Da avviare	86	1.443	-1.357	5,96%
	Interventi di adeguamento sistemi di esazione ex Direttiva 2011/76/UE	Da avviare	0	0	0	--
	Interventi di manutenzione straordinaria	In corso	975	3.053	-2.078	31,93%
Stato attuativo degli investimenti			13.972	37.293	-23.321	37,47%

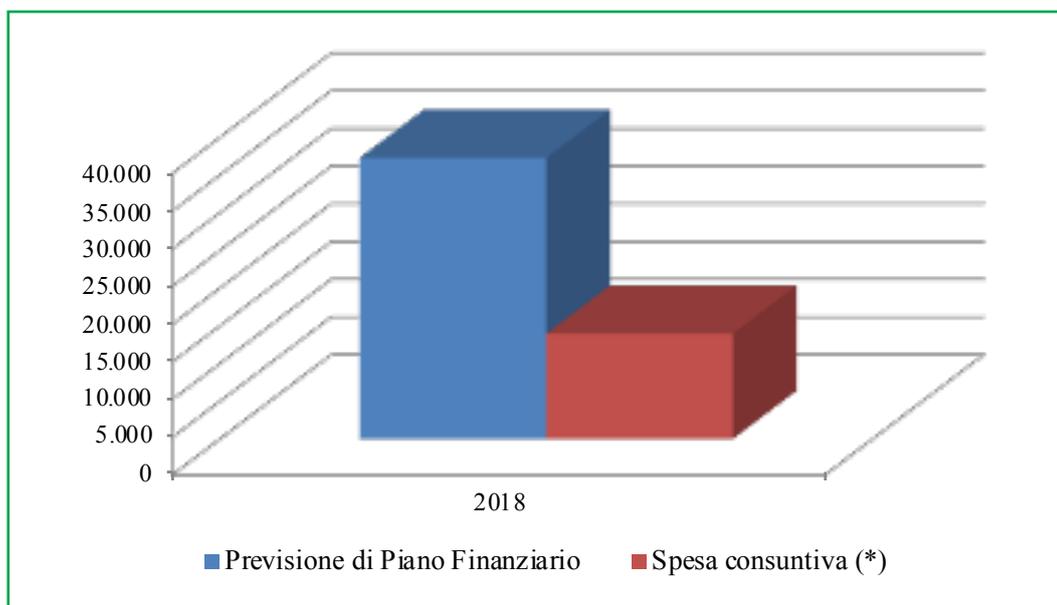
(*) I valori consuntivi dell'anno 2018 risultano al netto di quanto corrisposto dalla Concessionaria Autovia Padana S.p.A. alla Società Centro Padane p.A., in sede di subentro.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)			
Spesa per investimenti	2018	totale	%di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	37.293	37.293	
Spesa consuntiva (*)	13.972	13.972	37,47%
Differenza	-23.321	-23.321	

(*) I valori consuntivi dell'anno 2018 risultano al netto di quanto corrisposto dalla Concessionaria Autovia Padana S.p.A. alla Società Centro Padane p.A., in sede di subentro.



7. Manutenzioni

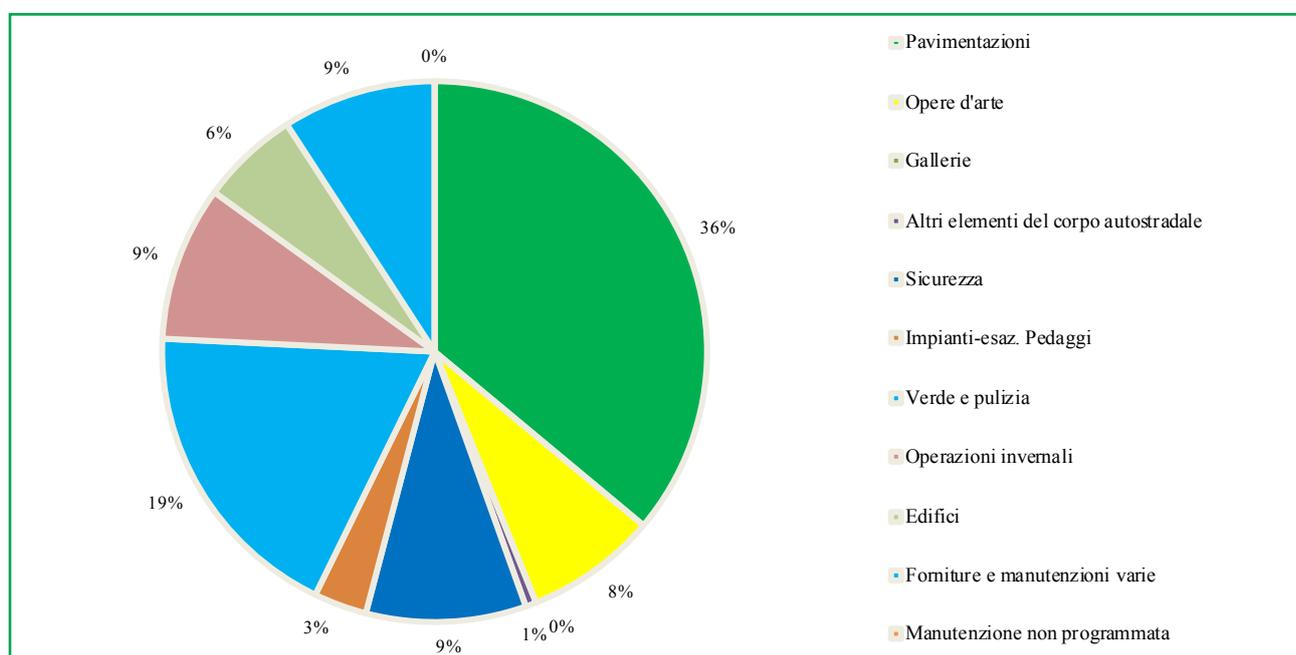
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018
Pavimentazioni	3.464
Opere d'arte	751
Gallerie	0
Altri elementi del corpo autostradale	61
Sicurezza	911
Impianti-esaz. Pedaggi	302
Verde e pulizia	1.780
Operazioni invernali	889
Edifici	561
Forniture e manutenzioni varie	875
Manutenzione non programmata	0
Totale	9.594
P.E.F.	9.866
Differenza (Totale - P.E.F.)	-272

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

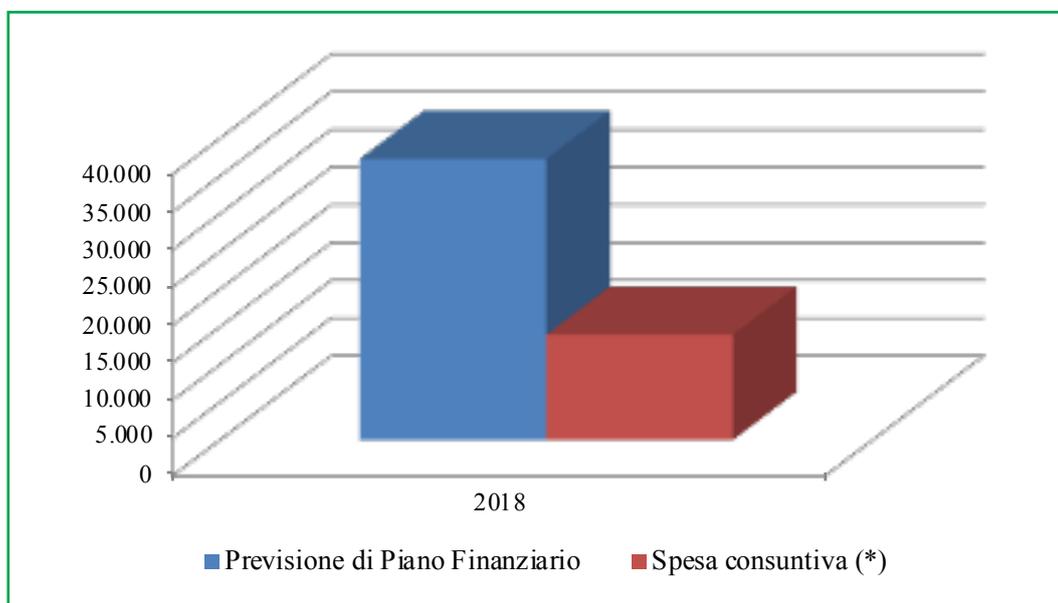
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,43
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	90.938
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,32%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2018	totale	%di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	9.866	9.866	
Spesa consuntiva	9.594	9.594	97,24%
Differenza	-272	-272	



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	118

Andamento dell'incidentalità

Anno	2018
Incidenti	268
Feriti	153

Andamento della mortalità

Anno	2018
Mortalità	6

9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	6

Dotazioni aree di servizio

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	419
Stalli per veicoli pesanti	94
Nursery	5
Servizi per disabili	6
Wi-fi	0
Bancomat	0

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

Il prospetto seguente riporta, per l'anno 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2018 (*)
Ipav	72,6
Is	N.C.
Q	N.C.

(*) La Società Autovia Padana è subentrata alla Concessionaria Centro Padane a partire dal 28 febbraio 2018. Pertanto, per il 2018, i valori di Is e Q non risultano calcolabili.

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	204,2	204,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)	9.300	11.116
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	17	13
Visite di controllo	10	11
Visite di ottemperanza	7	2
Non conformità riscontrate	52	43
Non conformità non sanate	0	1
Non conformità sanate	52	42
Visite ispettive nuove opere	2	1
Visite sui cantieri	2	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

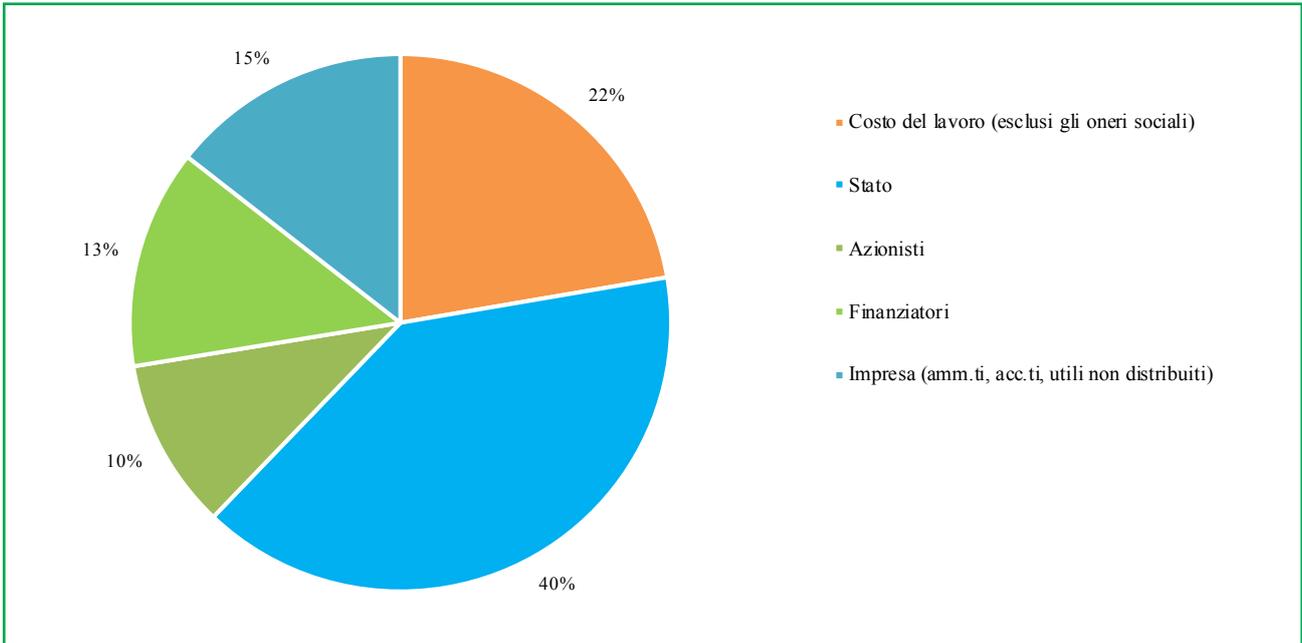
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	13,03	20,27%	10,67	22,29%	-18,11%
Stato	29,11	45,29%	19,07	39,85%	-34,47%
<i>Imposte</i>	10,18	15,84%	4,80	10,03%	-52,83%
<i>Iva</i>	14,79	23,01%	11,26	23,52%	-23,88%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,14	6,44%	3,01	6,30%	-27,20%
Azionisti	0,00	0,00%	4,91	10,26%	--
Finanziatori	10,16	15,81%	6,31	13,19%	-37,88%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	11,98	18,64%	6,90	14,41%	-42,44%
Totale	64,28		47,86		-25,54%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
0183-7071

www.autostradadeifiori.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Sono 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 e relativi al periodo regolatorio 2014 - 2018.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 75/2019.</p>

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A. (ATS) e Autostrada dei Fiori S.p.A. (ADF) 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..

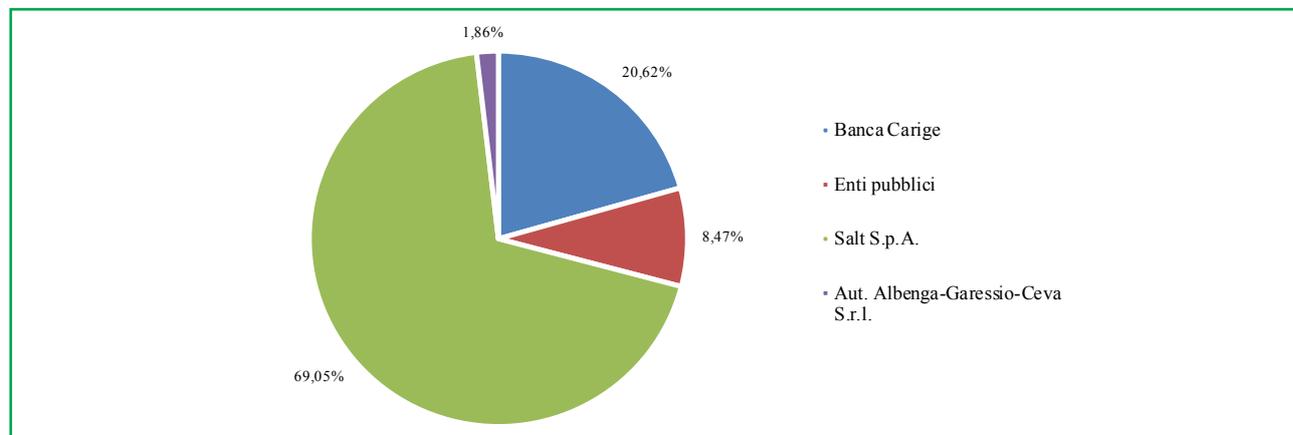
L'operazione societaria ha realizzato un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare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

L'operazione di fusione autorizzata ha comportato la sostituzione della sola ADF alle società ADF ed ATS, essendo la prima divenuta titolare dei due rapporti concessori precedentemente facenti capo alle due società. I suddetti rapporti concessori, tuttavia, sono rimasti disciplinati dalle singole Convenzioni Uniche vigenti.

Le operazioni di fusione autorizzate non hanno dunque alterato i singoli rapporti concessori, i quali sono rimasti distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori, con i relativi termini di scadenza. In altri termini, con le operazioni di fusione non si è prodotto l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



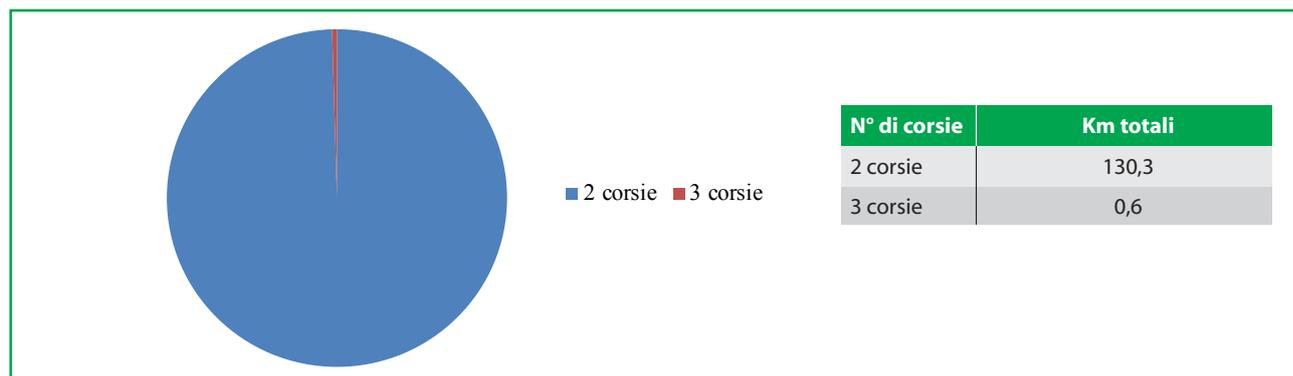
2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A6 Torino - Savona	0,0	124,3
A6 Diramazione per Fossano	0,0	6,6

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	36	0,275
Ponti e viadotti	113	0,863

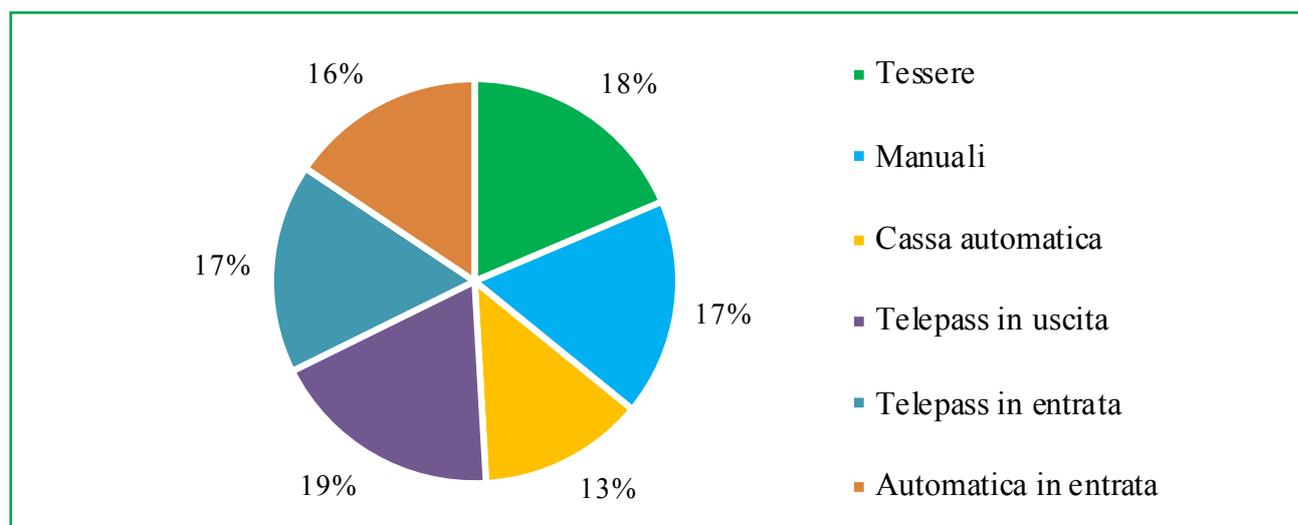
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	tipologia di porta	N° porte per tipologia
10	87	Tessere	31
		Manuali	29
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	31
		Telepass in entrata	28
		Automatica in entrata	26

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	76.285.000	77.700.787	1,86%	71.809.000	8,20%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	68.495.000	69.972.787	2,16%	70.440.000	-0,66%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.165.000	1.141.000	-2,06%	1.369.000	-16,65%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	6.625.000	6.587.000	-0,57%	0	--
Costi della produzione totali	61.464.716	62.192.833	1,18%	38.593.000	61,15%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.390.292	1.215.149	-12,60%	648.000	87,52%
<i>Servizi</i>	5.815.282	5.546.071	-4,63%	6.556.000	-15,40%
<i>Canoni di concessione</i>	8.335.054	8.265.444	-0,84%	1.759.000	369,89%
<i>Personale</i>	13.519.115	12.707.894	-6,00%	13.298.000	-4,44%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	29.029.503	38.096.995	31,24%	34.859.000	9,29%
Ammortamenti e accantonamenti	15.510.388	16.710.205	7,74%	15.285.000	9,32%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	14.852.294	15.427.539	3,87%	14.965.000	3,09%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	618.000	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	19.372.250	21.386.790	10,40%	19.574.000	9,26%
Risultato ante imposte	16.416.576	18.425.528	12,24%	17.181.000	7,24%
Utile di esercizio	11.753.232	13.202.317	12,33%	11.671.000	13,12%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	10,63%	11,47%	0,84
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	10,44%	10,98%	0,54
EBITDA % dei Ricavi	35,91%	45,58%	9,67
EBIT % dei Ricavi	23,96%	25,59%	1,62
Oneri finanziari/Ricavi	3,71%	3,59%	-0,12
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,02%	5,24%	0,22
Costi per servizi/Ricavi	7,19%	6,64%	-0,56
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	936.657.188	964.584.923	2,98%	965.284.000	-0,07%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	919.667.670	939.119.956	2,12%	964.128.000	-2,59%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	16.989.518	25.464.967	49,89%	1.156.000	2102,85%
Capitale Circolante Netto	82.837.921	100.906.655	21,81%	-3.227.000	-3226,95%
Fondi Rischi	27.744.000	28.322.000	2,08%	28.002.000	1,14%
<i>Fondo Rinnovo</i>	27.384.000	28.002.000	2,26%	28.002.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	360.000	320.000	-11,11%	0	--
Posizione finanziaria netta	-60.905.000	-63.750.000	4,67%	82.996.000	-176,81%
<i>a breve termine</i>	33.289.000	30.376.000	-8,75%	2.996.000	913,89%
<i>a medio lungo termine</i>	-94.194.000	-94.126.000	-0,07%	80.000.000	-217,66%
Patrimonio netto	234.937.717	236.993.464	0,88%	217.445.000	8,99%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	16.433.000	33.291.000	102,59%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	32.751.000	39.248.000	19,84%	27.565.000	42,38%
<i>Investimenti complessivi</i>	-20.187.000	-30.945.000	53,29%	-16.833.000	83,84%
<i>Gestione Finanziaria</i>	4.294.000	-11.215.000	-361,18%	-9.352.000	19,92%
LIQUIDITÀ FINALE	33.291.000	30.379.000	-8,75%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,00%	5,57%	0,57
EBIT/Capitale investito medio (**)	14,16%	11,49%	-2,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	15,03%	14,81%	-0,21
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	12,40	11,00	-1,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-40,09%	-39,72%	0,38
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-209,80%	-167,34%	42,47
Oneri finanziari/EBITDA	10,34%	7,88%	-2,46

(**) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

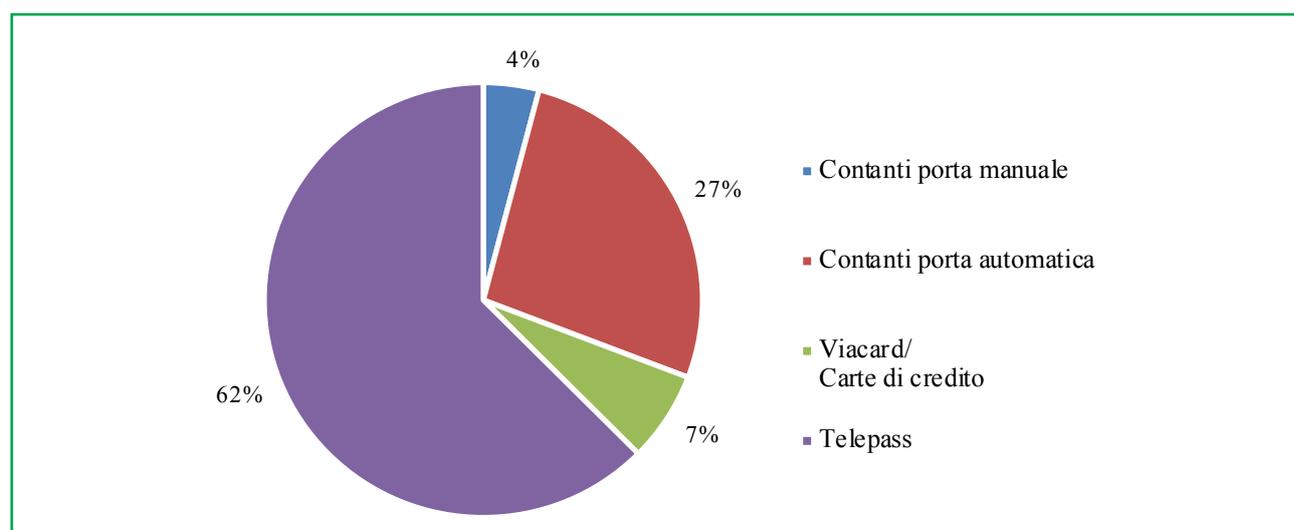
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	1.186.757	7.724.700	1.940.837	18.093.701	28.945.995
2017	1.293.590	7.933.707	1.898.297	17.679.577	28.805.171
Var. 2018 vs 2017	-8,3%	-2,6%	2,2%	2,3%	0,5%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	221.131	220.055	0,5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	7,106	7,184	-1,1%

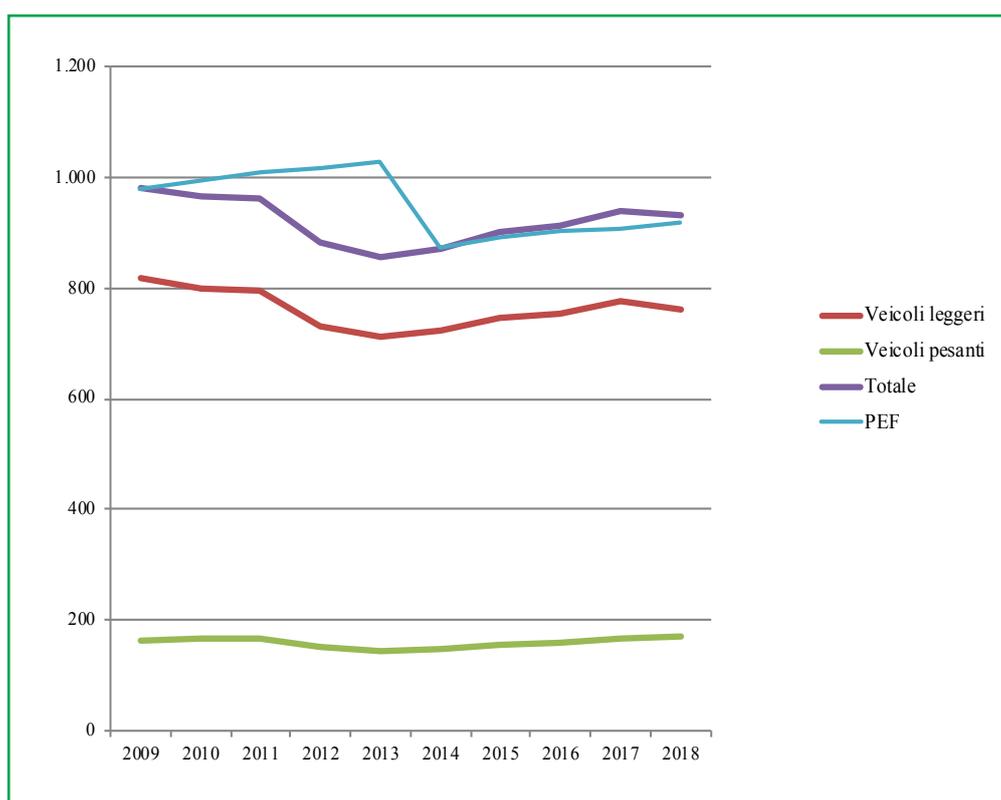
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	761	169	930	917

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

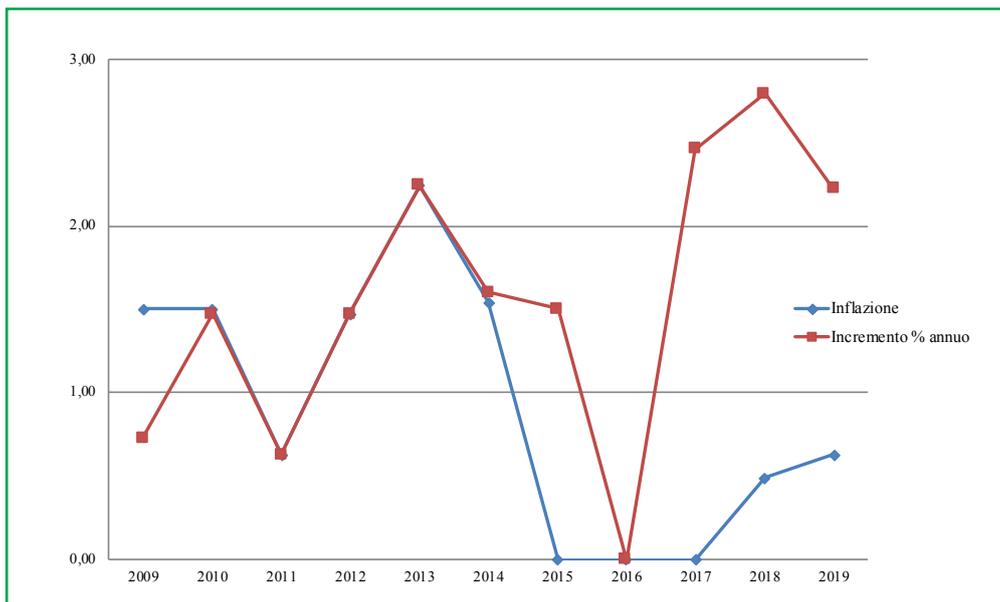
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,19	0,00	0,73	0,00
2010	1,50	0,00	0,52	0,49	0,00	1,47	0,05
2011	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63	0,11
2012	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	1,47	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
2019	0,63	1,59	0,00	0,00	0,00	2,22	2,93
Totale	10,00	6,41	1,48	0,68	1,50	17,11	19,87

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>17,11%</h1>	+10,00% Inflazione
	- 1,48% Recupero produttività
	+6,41% K Investimenti
	+0,68% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

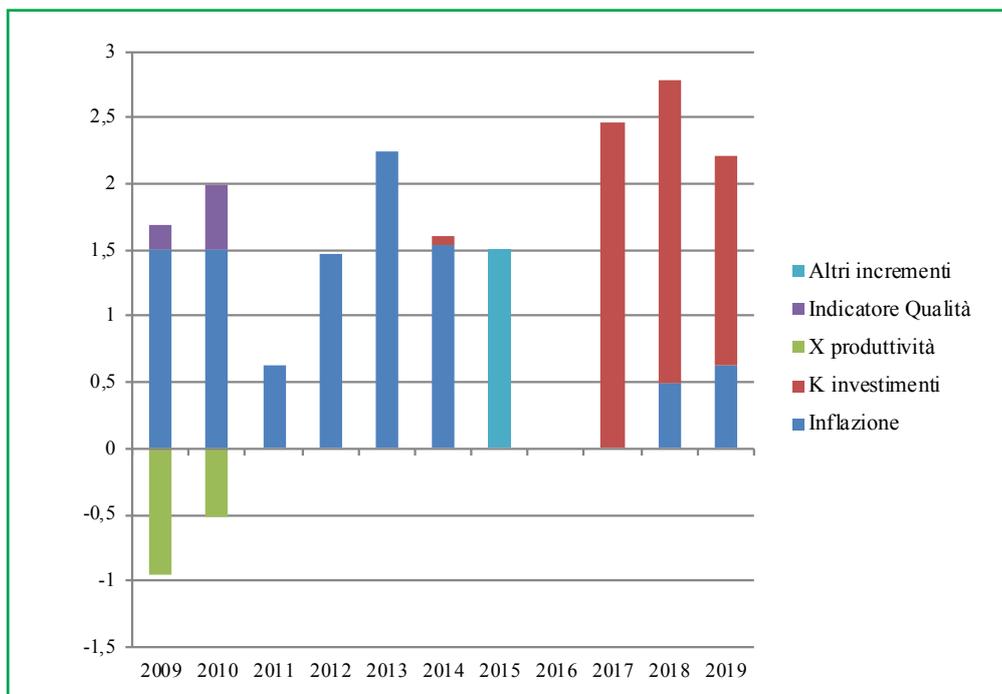
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	1.505	0	1.505	53.048	63.682	-10.634	83,30%
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	7	0	7	857	10.606	-9.749	8,08%
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	25	0	25	7.007	6.721	286	104,26%
Bl	Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	In corso	2.886	0	2.886	4.102	4.690	-588	87,46%
Bm	Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	In corso	891	2.427	-1.536	4.207	13.316	-9.109	31,59%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
Bn	Viadotto Madonna di Galizia - Interventi di realizzazione di nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	177	0	177	20.163	21.880	-1.717	92,15%
Bo	Viadotto Mondalavia - Interventi di realizzazione di un nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	0	0	0	15.123	31.422	-16.299	48,13%
Bp	Gallerie: interventi compensativi	In corso	3.954	1.838	2.116	6.287	9.726	-3.439	64,64%
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	44	2.703	-2.659	216	7.245	-7.029	2,98%
Bs	Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	Ultimato	1	0	1	3.051	2.992	59	101,97%
Bt	Reti di servizio isoradio	In corso	494	0	494	813	1.568	-755	51,85%
Bu	Interventi miglioramento sismico opere d'arte	In corso	11.690	4.816	6.874	19.031	25.463	-6.432	74,74%
Bv	Innovazioni gestionali, tecnologiche e impiantistiche	In corso	1.839	0	1.839	3.549	3.247	302	109,30%
Bw	Opere di adeguamento dell'infrastruttura e di tutela ambientale	Da avviare	10	3.402	-3.392	108	6.902	-6.794	1,56%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		5.936	-118	6.054	53.128	32.522	20.606	163,36%
Stato attuativo degli investimenti			29.459	15.068	14.391	197.438	273.779	-76.341	72,12%

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

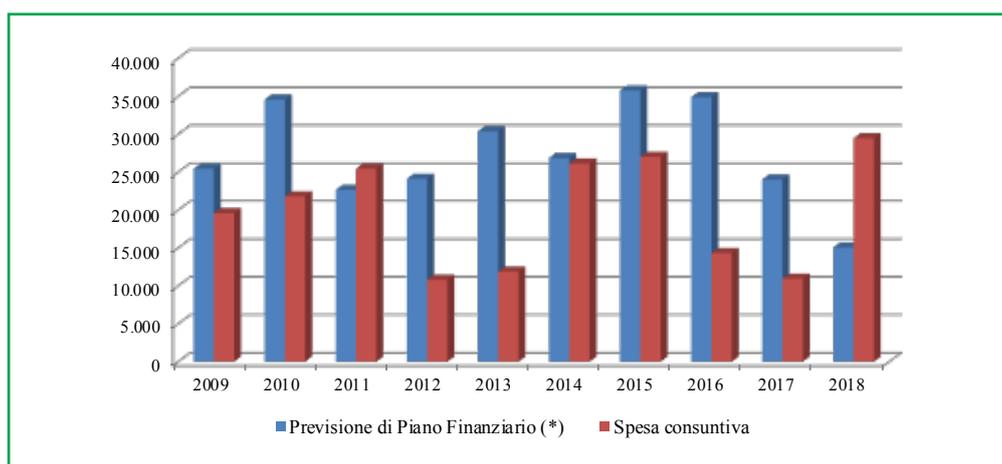
(**) La ripartizione dei consuntivi per l'anno 2018 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

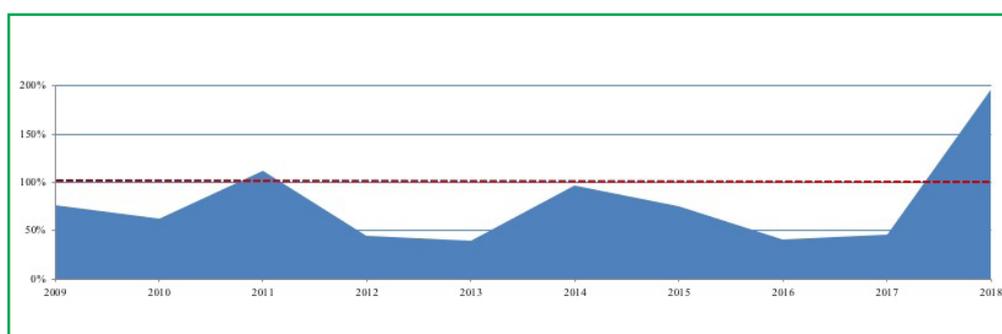
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	15.068	273.779	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	27.011	14.310	10.961	29.459	197.438	72,12%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-18.492	-733	-8.764	-20.566	-13.066	14.391	-76.341	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

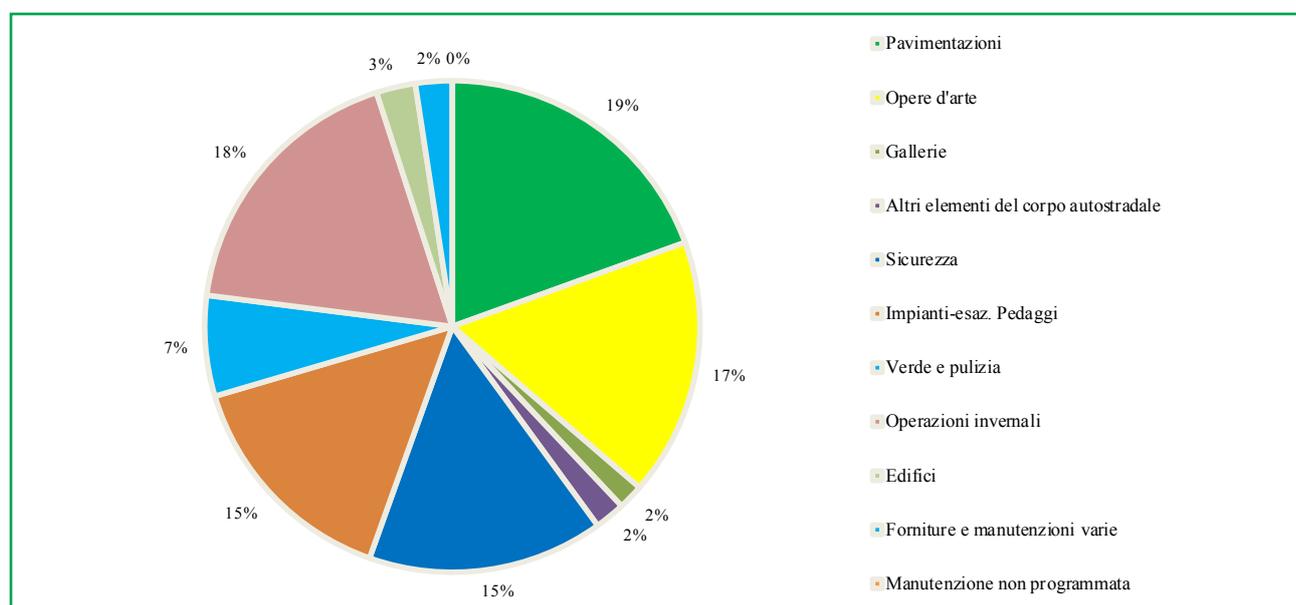
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	2.715	3.174	16,9%
Opere d'arte	1.556	2.763	77,6%
Gallerie	286	271	-5,2%
Altri elementi del corpo autostradale	810	325	-59,9%
Sicurezza	3.343	2.514	-24,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.147	2.447	14,0%
Verde e pulizia	1.288	1.079	-16,2%
Operazioni invernali	2.699	2.941	9,0%
Edifici	488	417	-14,5%
Forniture e manutenzioni varie	512	391	-23,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	15.844	16.322	3,0%
P.E.F.		15.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.322	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

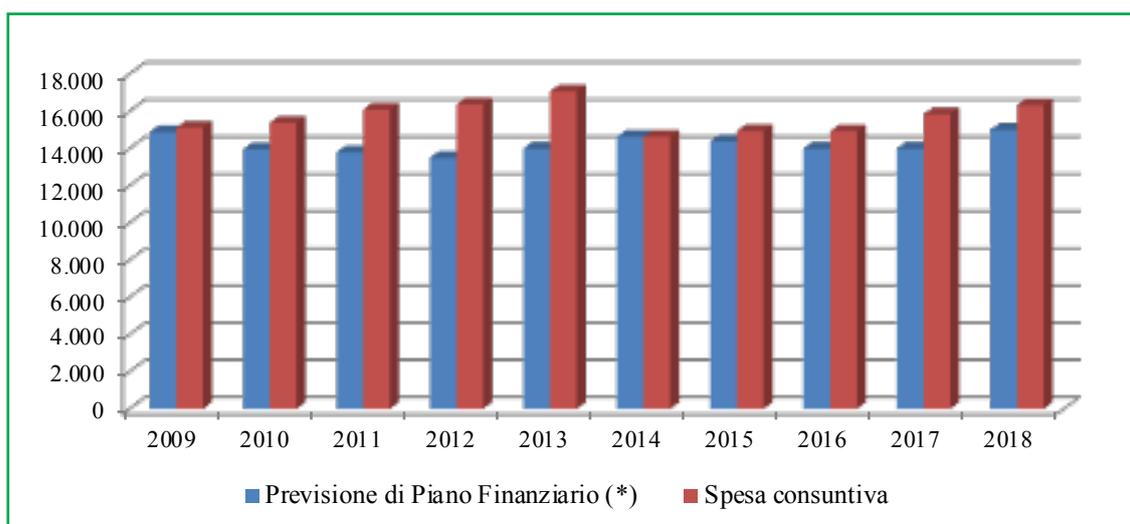
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,56
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	124.691
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,32%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	15.000	142.136	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	17.068	14.627	14.941	14.927	15.844	16.322	156.704	110,25%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	3.068	0	559	927	1.844	1.322	14.568	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

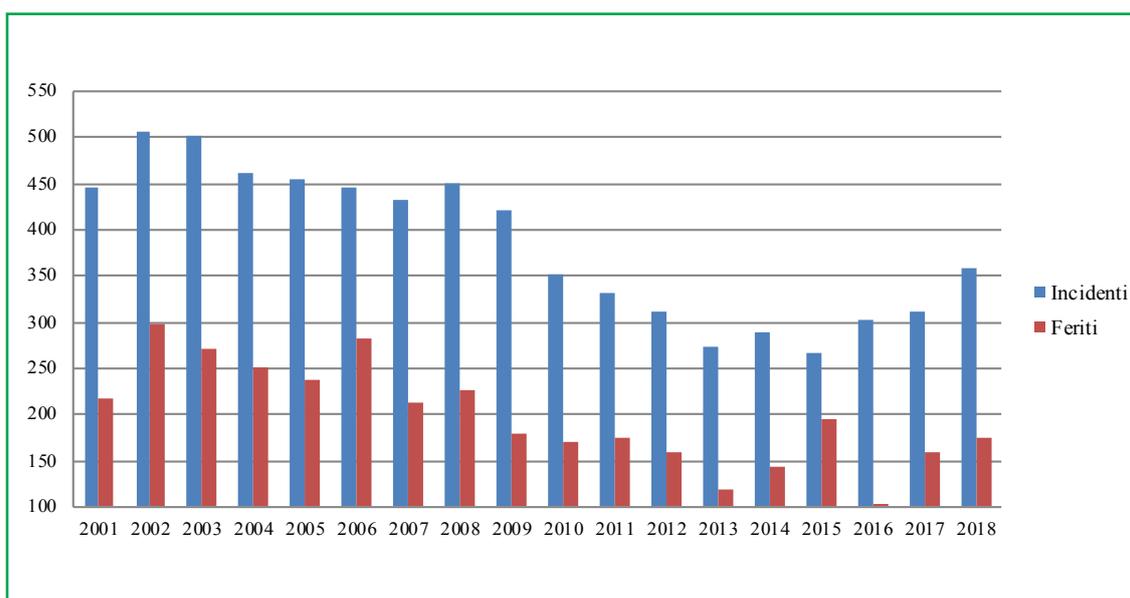
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	70,00%	70,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%) (*)	19,00%	0,00%
Centraline meteo	13	13
Rilevatori di ghiaccio	33	33
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	136	136

(*) Servizio temporaneamente sospeso da giugno 2018.

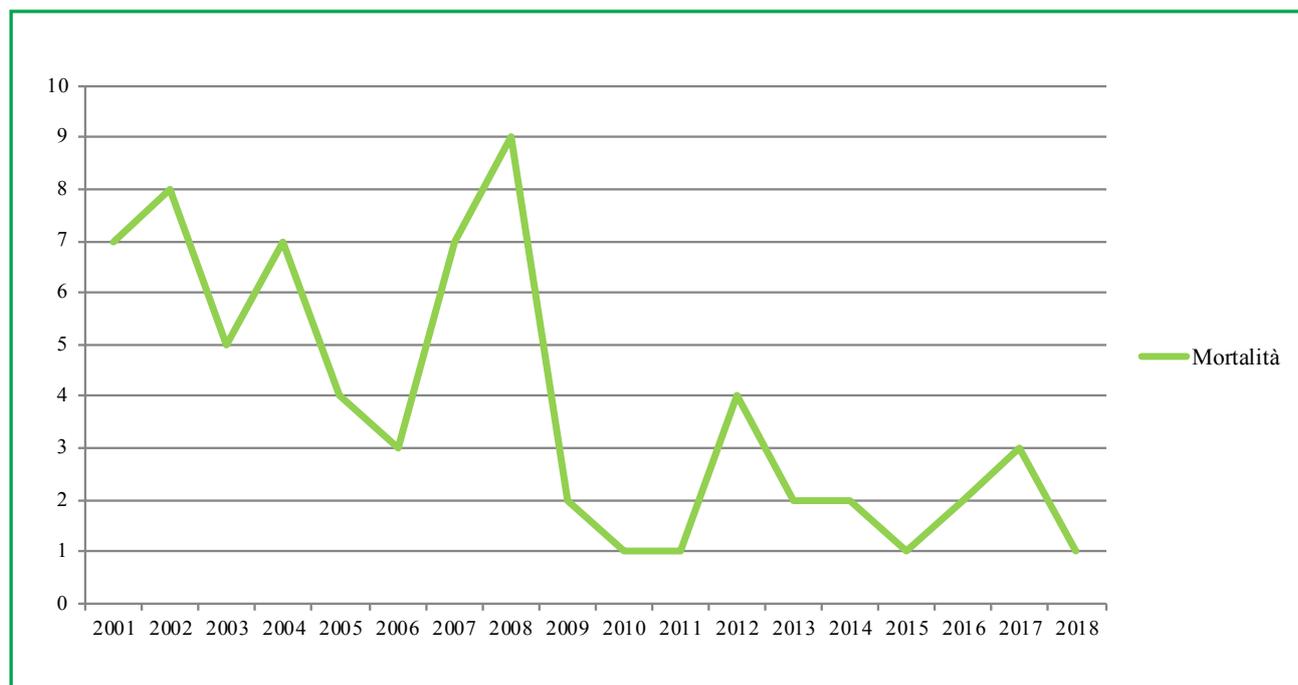
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	447	507	503	461	455	447	433	450	422	351	332	311	273	289	267	303	311	358
Feriti	218	299	272	252	237	282	213	227	179	171	174	159	119	143	194	104	159	174



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	7	8	5	7	4	3	7	9	2	1	1	4	2	2	1	2	3	1



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	196
Pannelli messaggio variabile	155
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	12

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	69,72	67,93
Is	100,00	100,00
Q	81,83	80,76

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	166,90	166,90
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10.275	10.295
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	46,80
	CO2 risparmiata (t/anno)	20,59

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti seguenti riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	32	31
Visite di controllo	24	24
Visite di ottemperanza	8	7
Non conformità riscontrate	72	57
Non conformità non sanate	2	6
Non conformità sanate	70	51
Visite ispettive nuove opere	21	15
Visite sui cantieri	19	15
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Archiviata

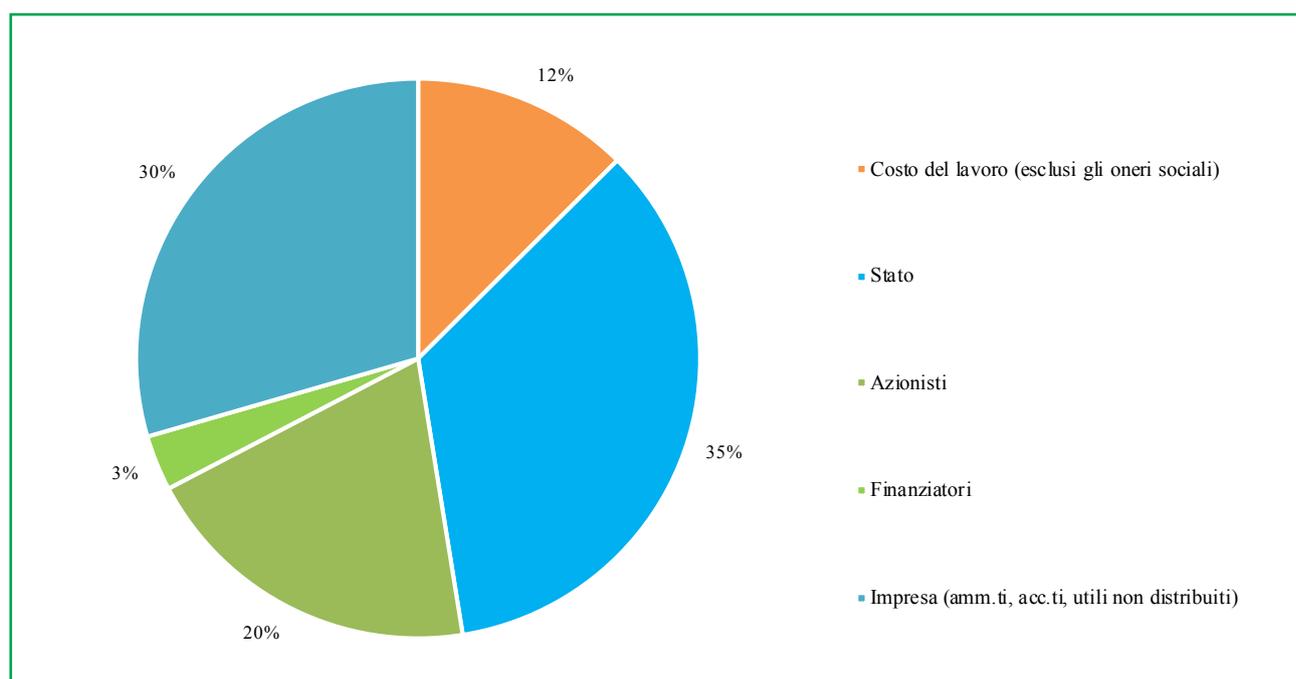
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	30,77	13,65%	28,68	12,48%	-6,79%
Stato	78,50	34,83%	80,40	34,99%	2,42%
<i>Imposte</i>	17,76	7,88%	19,19	8,35%	8,05%
<i>Iva</i>	52,96	23,50%	53,42	23,25%	0,87%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,78	3,45%	7,79	3,39%	0,13%
Azionisti	40,63	18,03%	45,58	19,84%	12,18%
Finanziatori	7,71	3,42%	7,34	3,19%	-4,80%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	67,75	30,06%	67,79	29,50%	0,06%
Totale	225,36		229,79		1,97%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
0183-7071

www.autostradadeifiori.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	30 Novembre 2021
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	30/11/2021 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>In data 12 novembre 2010, è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n.18 del 13 maggio 2010, con il quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo 2019 - 2021 (coincidente con la scadenza della concessione) dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 74/2019.</p>

Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A. (ATS) e Autostrada dei Fiori S.p.A. (ADF) 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..

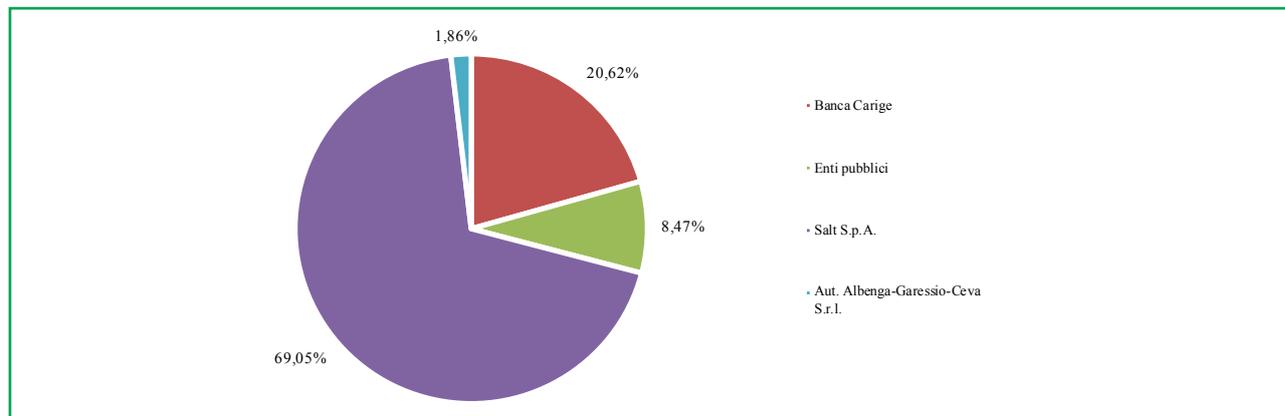
L'operazione societaria ha realizzato un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare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

L'operazione di fusione autorizzata ha comportato la sostituzione della sola ADF alle società ADF ed ATS, essendo la prima divenuta titolare dei due rapporti concessori precedentemente facenti capo alle due società. I suddetti rapporti concessori, tuttavia, sono rimasti disciplinati dalle singole Convenzioni Uniche vigenti.

Le operazioni di fusione autorizzate non hanno dunque alterato i singoli rapporti concessori, i quali sono rimasti distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori, con i relativi termini di scadenza. In altri termini, con le operazioni di fusione non si è prodotto l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

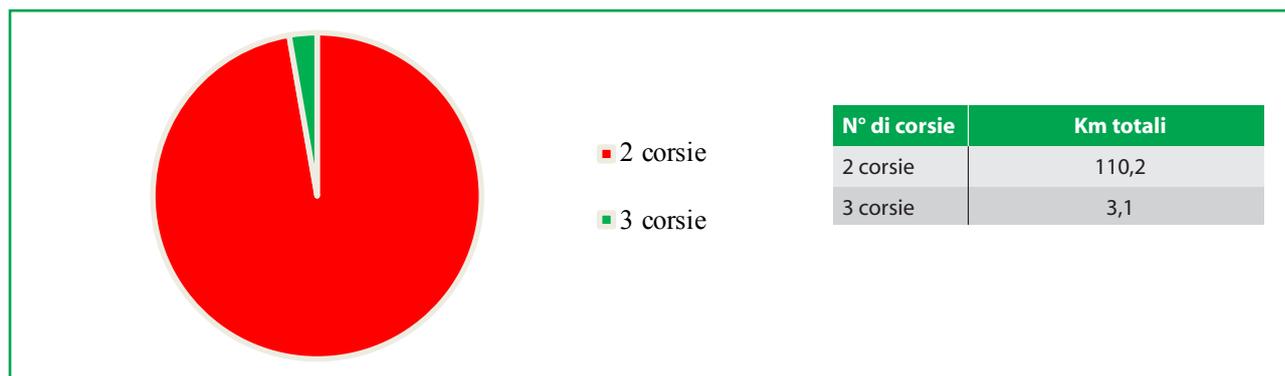
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A10 Savona - Ventimiglia	0,0	113,3

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	67	0,591
Ponti e viadotti	83	0,733

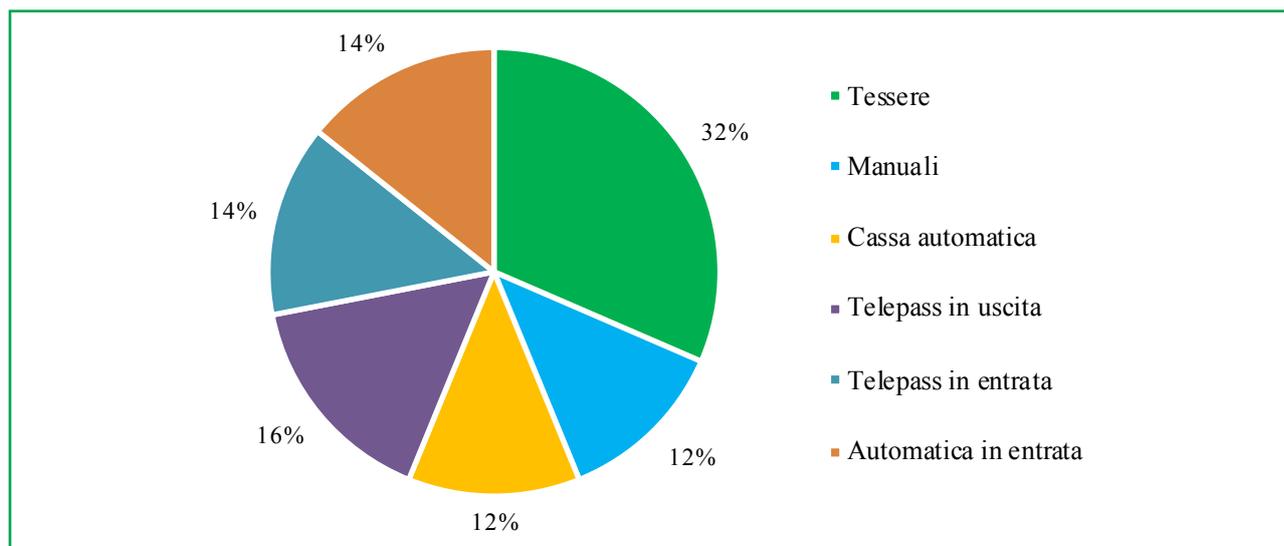
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	108	Tessere	82
		Manuali	31
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	42
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico - finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	170.415.000	172.015.018	0,94%	160.317.000	7,30%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	155.923.000	156.622.018	0,45%	155.782.000	0,54%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.808.000	5.750.000	19,59%	4.535.000	26,79%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	9.684.000	9.643.000	-0,42%	--	--
Costi della produzione totali	125.128.283	124.487.432	-0,51%	69.093.000	80,17%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.318.997	2.599.198	12,08%	1.169.000	122,34%
<i>Servizi</i>	11.247.622	10.866.582	-3,39%	5.503.000	97,47%
<i>Canoni di concessione</i>	13.781.358	13.401.256	-2,76%	3.966.000	237,90%
<i>Personale</i>	25.033.782	23.767.819	-5,06%	22.365.000	6,27%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	71.226.025	98.735.142	38,62%	94.033.000	5,00%
Ammortamenti e accantonamenti	46.192.243	47.401.824	2,62%	47.916.000	-1,07%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	45.406.000	46.262.000	1,89%	46.262.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	50.696.605	51.333.318	1,26%	46.117.000	11,31%
Risultato ante imposte	46.100.534	48.760.746	5,77%	53.675.000	-9,16%
Utile di esercizio	33.053.280	35.416.571	7,15%	39.740.000	-10,88%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	10,63%	11,47%	0,84
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	10,44%	10,98%	0,54
EBITDA % dei Ricavi	40,51%	56,16%	15,65
EBIT % dei Ricavi	28,83%	29,20%	0,36
Oneri finanziari/Ricavi	2,68%	2,47%	-0,21
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,60%	1,80%	-0,80
Costi per servizi/Ricavi	6,40%	6,18%	-0,22
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

(**) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.401.062.246	1.357.776.290	-3,09%	1.160.323.000	17,02%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.294.761.295	1.299.928.080	0,40%	889.757.000	46,10%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	106.300.951	57.848.210	-45,58%	270.566.000	-78,62%
Capitale Circolante Netto	82.837.921	100.906.655	21,81%	31.528.000	220,05%
Fondi Rischi	31.867.853	32.121.623	0,80%	31.892.000	0,72%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.897.000	30.897.000	0,00%	30.897.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	90.853	153.221	68,65%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	880.000	1.071.402	21,75%	995.000	7,68%
Posizione finanziaria netta	-94.472.000	-55.763.000	-40,97%	11.013.000	-606,34%
<i>a breve termine</i>	38.028.000	54.237.000	42,62%	-113.987.000	-147,58%
<i>a medio lungo termine</i>	-132.500.000	-110.000.000	-16,98%	125.000.000	-188,00%
Patrimonio netto	231.522.767	235.592.157	1,76%	471.122.000	-49,99%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	61.441.000	38.028.000	-38,11%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	69.393.000	82.757.000	19,26%	86.715.000	-4,56%
<i>Investimenti complessivi</i>	-9.457.000	-5.810.000	-38,56%	-18.629.000	-68,81%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-83.349.000	-60.738.000	-27,13%	-43.398.000	39,96%
LIQUIDITÀ FINALE	38.028.000	54.237.000	42,62%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	14,28%	15,03%	0,76
EBIT/Capitale investito medio (**)	14,16%	11,49%	-2,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	7,07%	9,25%	2,18
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	-57,23%	-46,69%	10,54
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-132,64%	-56,48%	76,16
Oneri finanziari/EBITDA	6,61%	4,39%	-2,22

(**) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

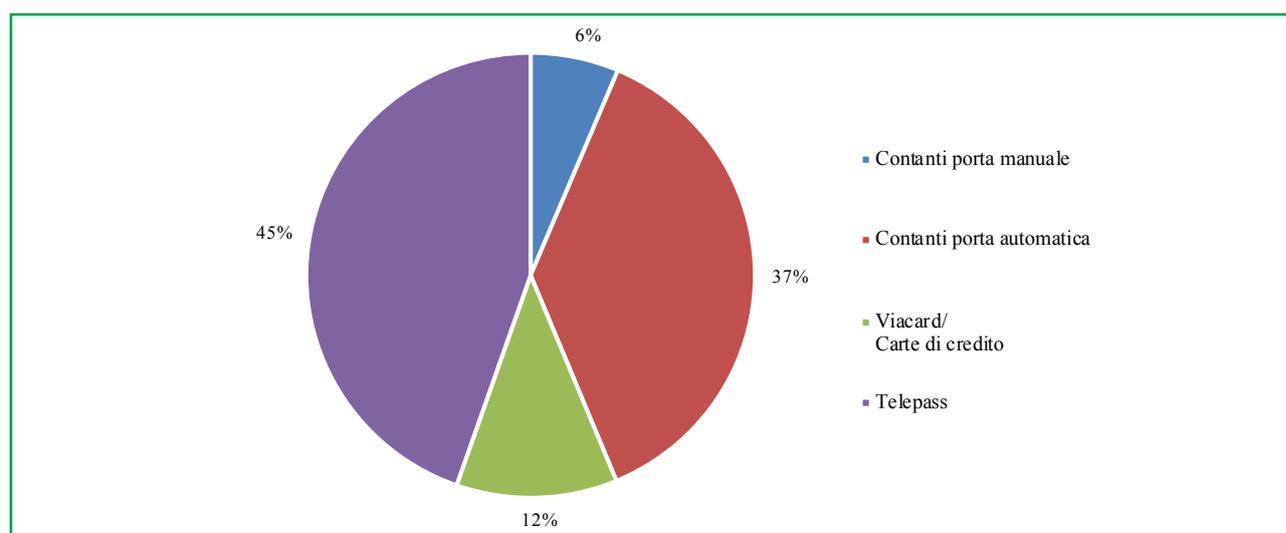
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	2.421.104	14.305.491	4.606.626	17.783.764	39.116.985
2017	2.521.372	14.813.401	4.598.824	17.690.449	39.624.046
Var. 2018 vs 2017	-4,0%	-3,4%	0,2%	0,5%	-1,3%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	345.251	349.727	-1,3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	10,853	11,055	-1,8%

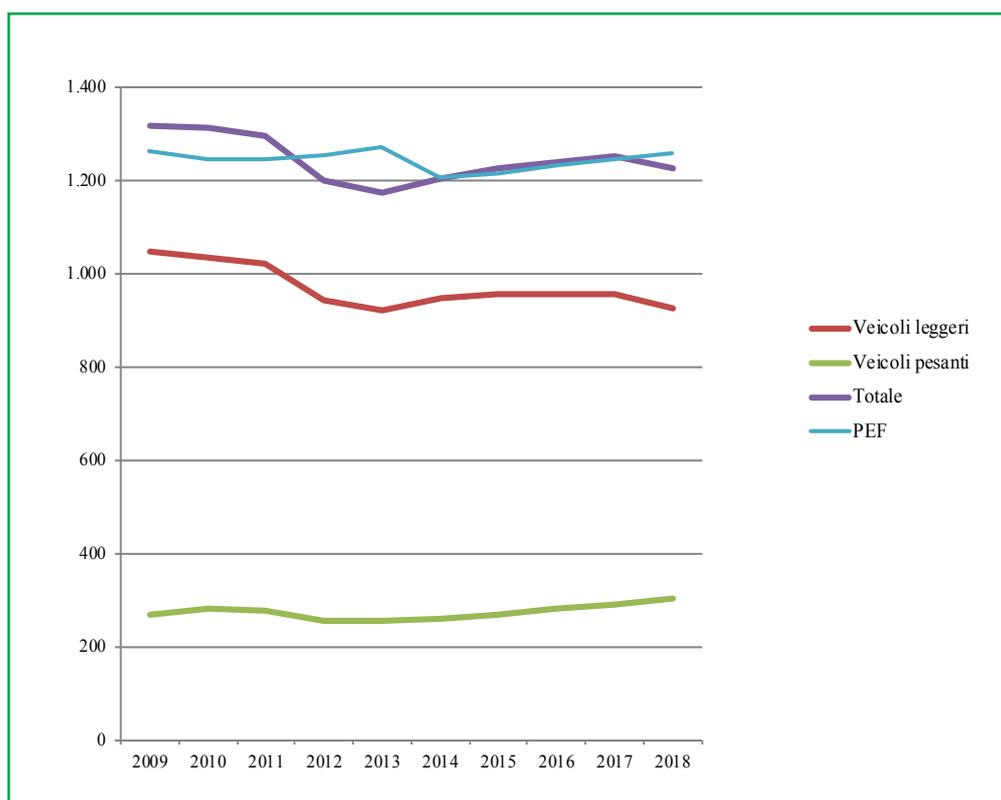
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	928	302	1.230	1.261

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

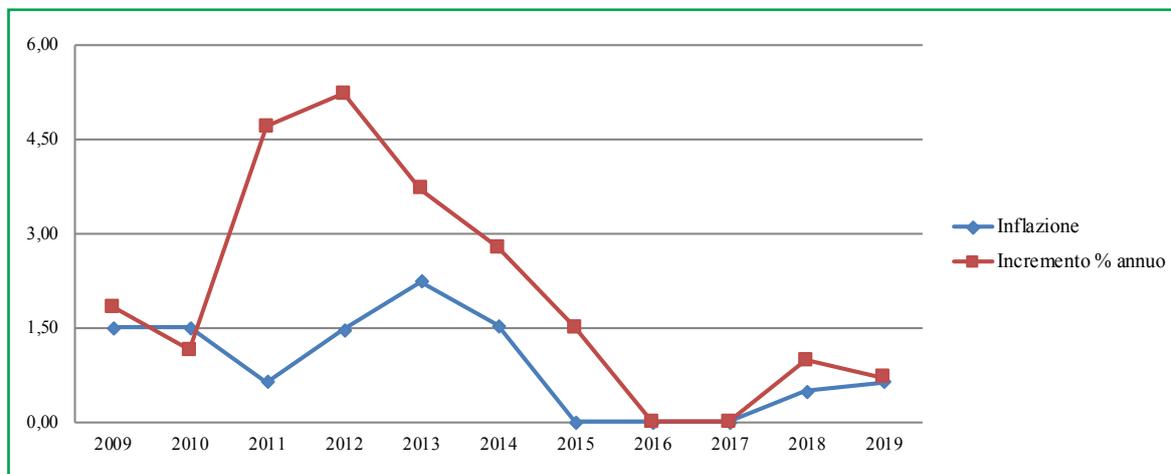
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,31	0,98	1,83	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,11	0,00	1,15	0,00
2011	0,63	3,68	0,00	0,00	0,39	4,70	3,86
2012	1,47	3,75	0,00	0,00	0,00	5,22	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
2019	0,63	0,08	0,00	0,00	0,00	0,71	0,69
Totale	10,00	10,70	1,42	0,42	2,87	22,57	19,21

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>22,57%</h1>	+10,00 % Inflazione
	+10,70 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+ 0,42% Qualità
	+ 2,87% Altri incrementi

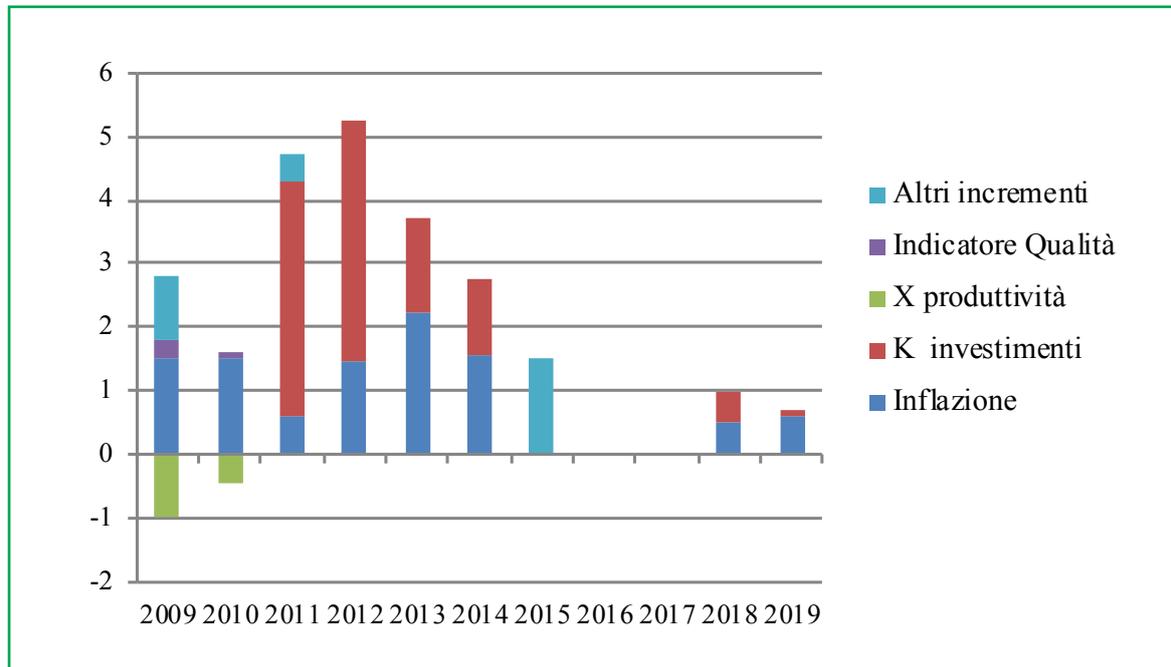
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	-21966,67%
	Variante di Sanremo	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Variante S.S. Aurelia tra Finale Ligure e Marina di Andorra	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Collegamento Ventimiglia - Fanghetto - Tenda	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Adeguamento dei parcheggi di interscambio presso gli svincoli di Albenga e Pietra Ligure	Ultimato	0	0	0	2.145	2.151	-6	99,72%
l	Inserimento di altre aree di sosta, di parcheggio e piazzole di emergenza	In corso	50	0	50	3.375	18.895	-15.570	17,86%
m	Mitigazione acustica	In corso	137	3.465	-3.328	11.173	26.682	-15.509	41,87%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
n	Adeguamento delle strutture di parte dei viadotti ricadenti nelle aree sismiche di classe 2, in base alla normativa antisismica vigente	Ultimato	261	0	261	12.060	21.482	-9.422	56,14%
o	Nuovi impianti tecnologici per l'informativa all'utenza, il controllo e gestione del traffico	In corso	1	0	1	11.839	14.689	-2.850	80,60%
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	16	0	16	7.342	11.035	-3.693	66,53%
q	Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	In corso	0	3.926	-3.926	14.170	22.062	-7.892	64,23%
r	Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	In corso	36	6.875	-6.839	16.229	46.880	-30.651	34,62%
s	Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	In corso	5	3.708	-3.703	18.654	31.070	-12.416	60,04%
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		4.323	0	4.323	9.483	0	9.483	--
Stato attuativo degli investimenti			4.829	17.974	-13.145	107.788	194.946	-87.158	55,29%

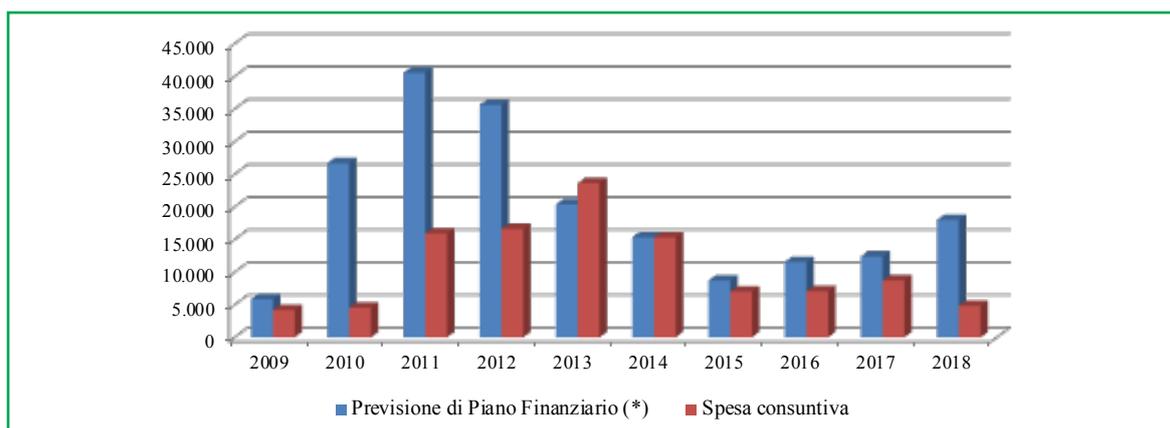
(*) La ripartizione dei consuntivi per l'anno 2018 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

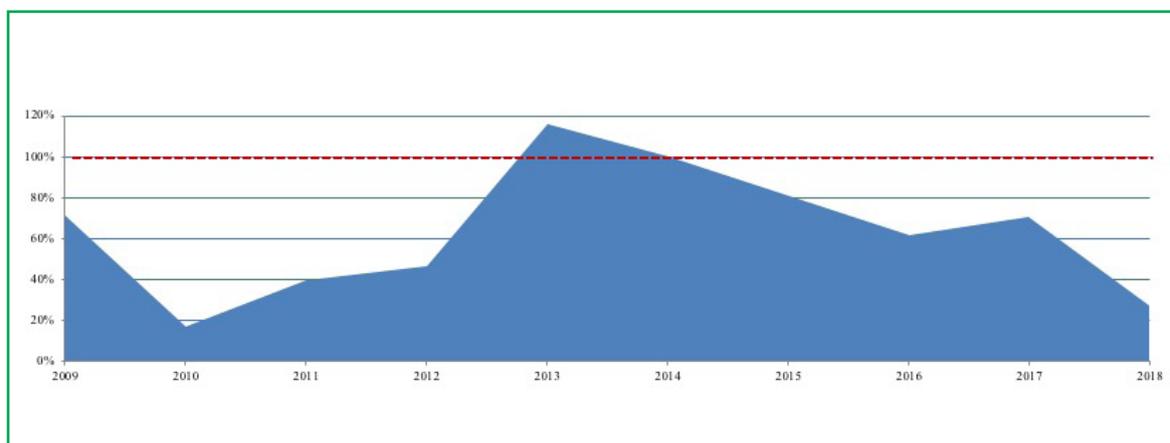
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	17.974	194.946	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	23.619	15.306	7.000	7.064	8.715	4.829	107.788	55,29%
Differenza	-1.682	-22.128	-24.607	-19.003	3.241	-1	-1.692	-4.460	-3.681	-13.145	-87.158	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

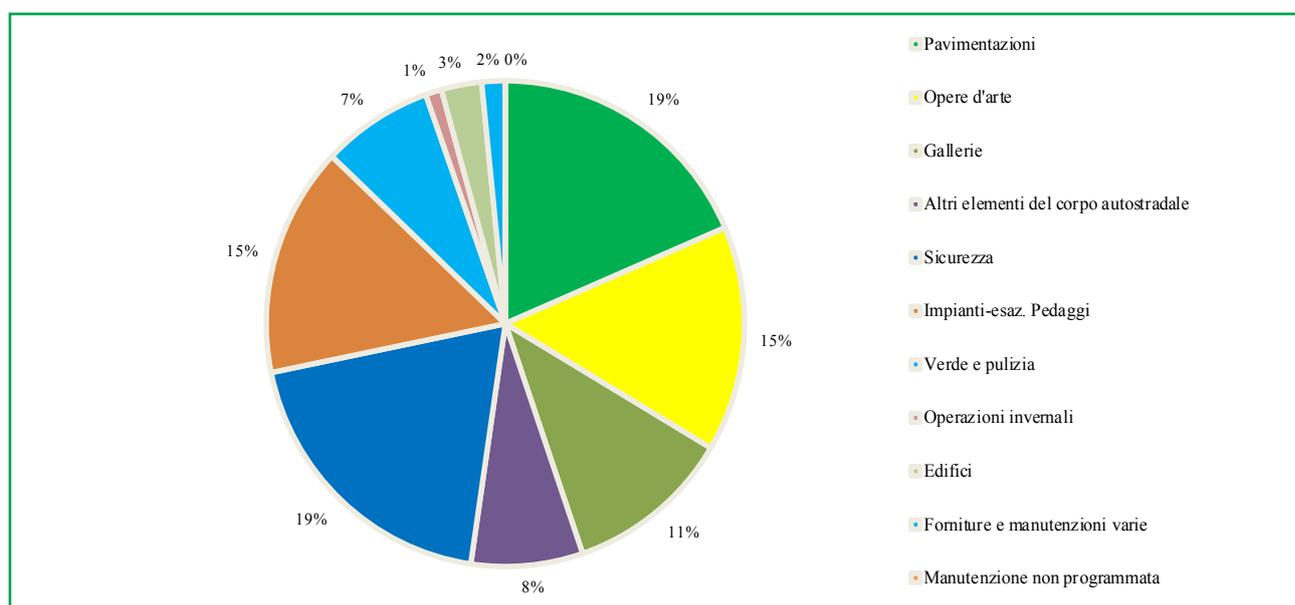
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	4.488	4.536	1,1%
Opere d'arte	3.651	3.676	0,7%
Gallerie	3.319	2.742	-17,4%
Altri elementi del corpo autostradale	1.124	1.848	64,4%
Sicurezza	5.189	4.762	-8,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.150	3.749	-9,7%
Verde e pulizia	1.536	1.837	19,6%
Operazioni invernali	257	267	3,9%
Edifici	398	667	67,6%
Forniture e manutenzioni varie	420	388	-7,6%
Manutenzione non programmata	0	0	---
Totale	24.532	24.472	-0,2%
P.E.F.		24.079	
Differenza (Totale - P.E.F.)		393	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

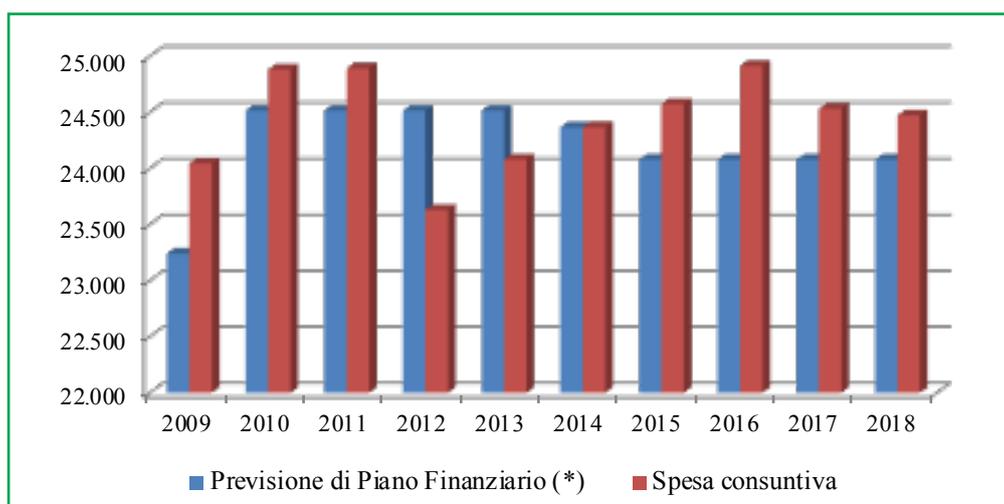
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,63
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	215.993
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,72%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	24.079	241.984	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	24.079	24.368	24.574	24.915	24.532	24.472	244.388	100,99%
Differenza	803	367	377	-885	-436	1	495	836	453	393	2.404	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

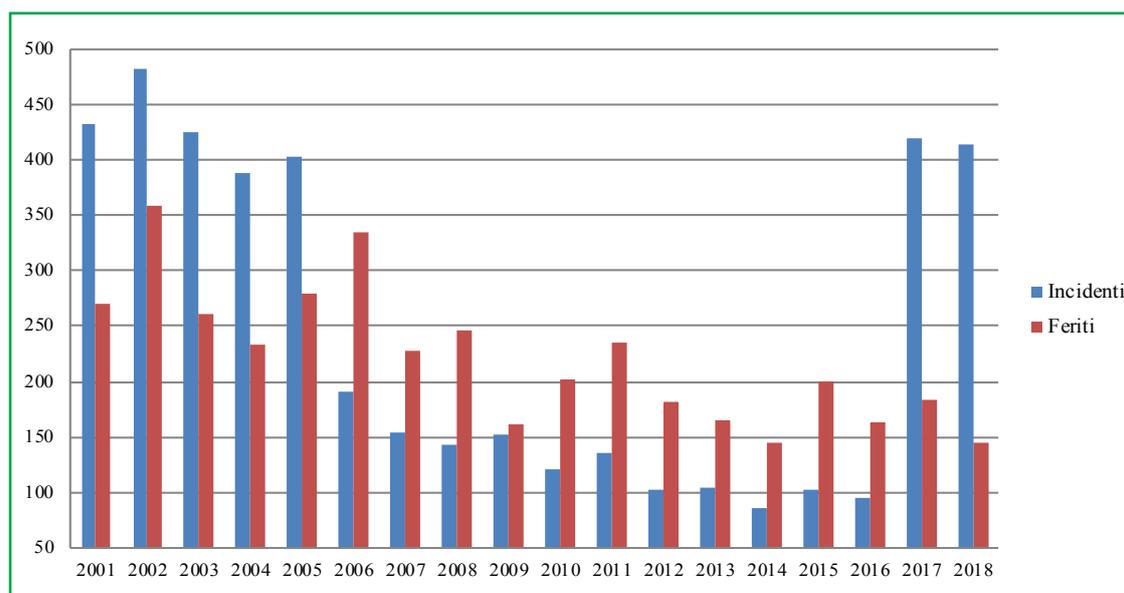
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	9	9
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	285	287

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.

Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2018)

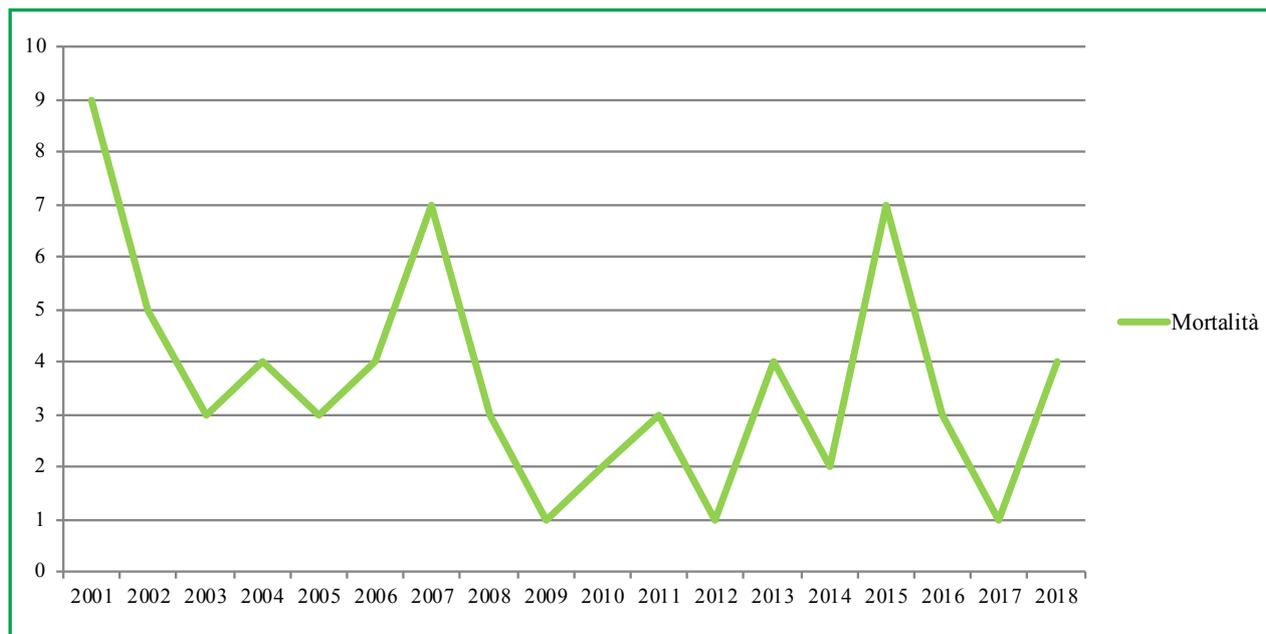
Andamento dell'incidentalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	433	481	425	388	402	191	154	144	152	121	135	103	104	86	102	96	420	413
Feriti	271	359	261	234	279	335	227	247	162	202	236	181	165	145	200	164	184	145





Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	9	5	3	4	3	4	7	3	1	2	3	1	4	2	7	3	1	4



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	265
Pannelli messaggio variabile	67
Aree di parcheggio	12
Aree di servizio (*)	10

Dotazioni aree di servizio

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	6
Stalli per veicoli leggeri	353
Stalli per veicoli pesanti	144
Nursery	10
Servizi per disabili	13
Wi-fi	8
Bancomat	0

(*) Non considerata ADS Autoporto di Ventimiglia.

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	79,64	77,05
Is	100,00	100,00
Q	87,78	86,23

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	192,660	192,660
Barriere anti-rumore (metri lineari)	9.709	9.709
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	30	30
Visite di controllo	22	22
Visite di ottemperanza	8	8
Non conformità riscontrate	52	45
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	52	45
Visite ispettive nuove opere	4	1
Visite sui cantieri	4	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

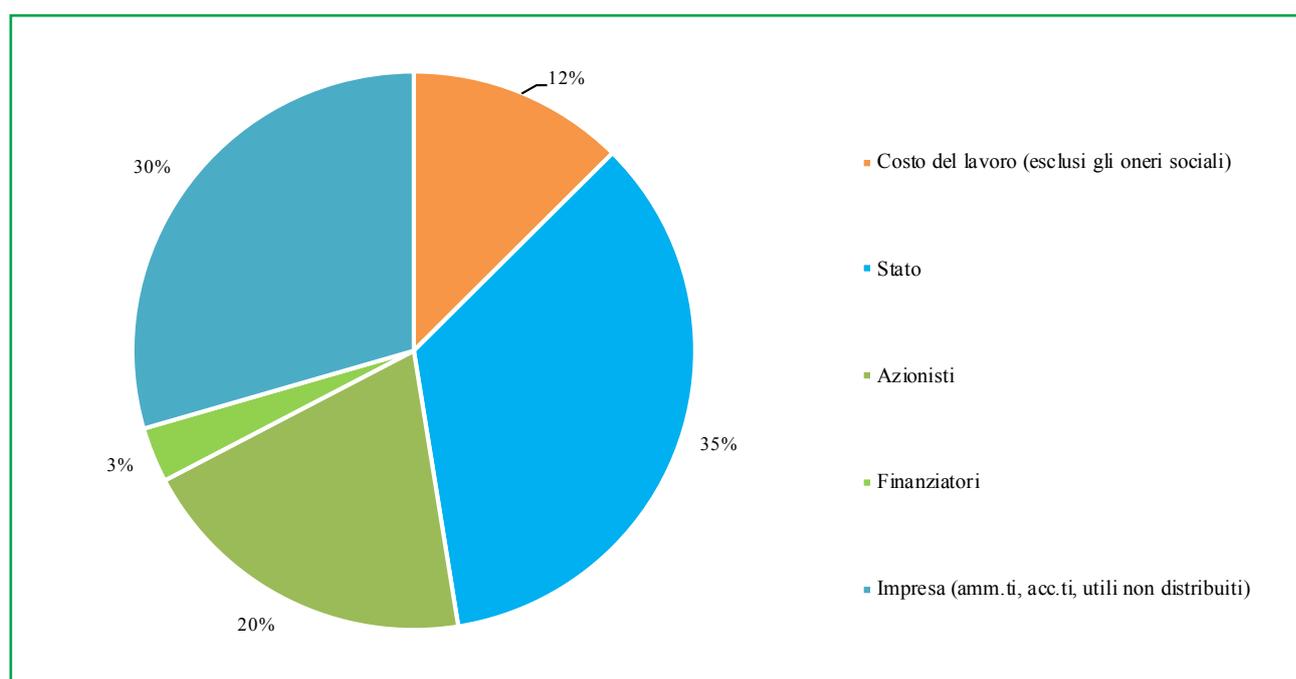
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	30,77	13,65%	28,68	12,48%	-6,78%
Stato	78,50	34,83%	80,40	34,99%	2,42%
<i>Imposte</i>	17,76	7,88%	19,19	8,35%	8,04%
<i>Iva</i>	52,96	23,50%	53,42	23,25%	0,87%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,78	3,45%	7,79	3,39%	0,14%
Azionisti	40,63	18,03%	45,58	19,84%	12,19%
Finanziatori	7,71	3,42%	7,34	3,19%	-4,83%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	67,75	30,06%	67,79	29,50%	0,06%
Totale	225,36		229,79		1,97%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
090-37111

www.autostradesiciliane.it





1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta la ripartizione dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A20 Messina - Palermo	181,8
A18 Messina - Catania	76,8
A18 Siracusa - Rosolini	39,8
TOTALE	298,4

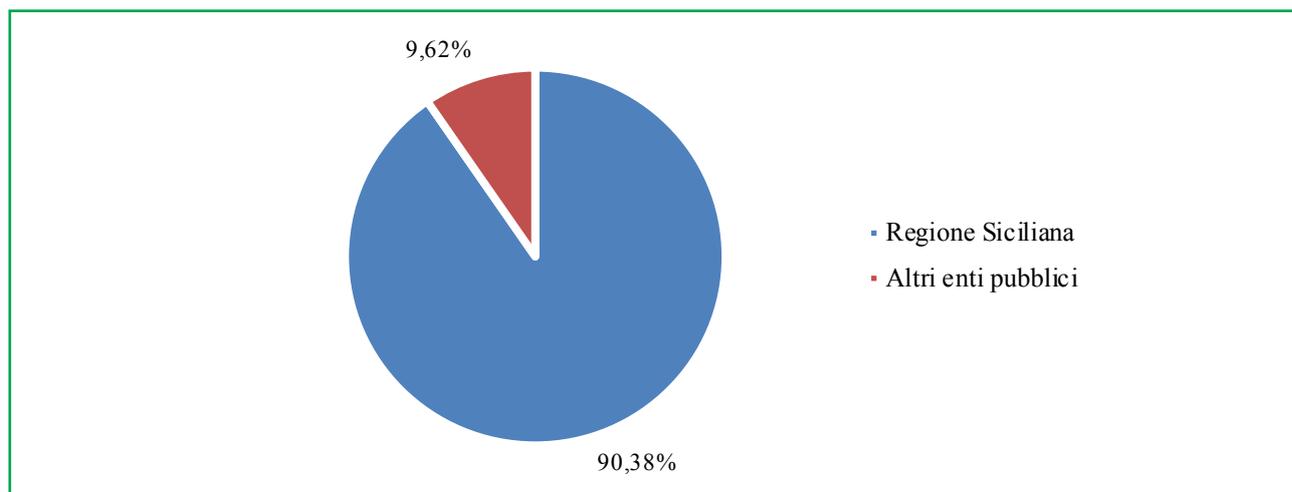
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	27 novembre 2000
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del 1^ 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.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

Il Consorzio Autostrade Siciliane 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 reiteratamente contestato al Concessionario la sussistenza di inadempimenti agli obblighi convenzionali, intimando lo stesso ad adottare ogni provvedimento idoneo al loro superamento.

Il Concessionario ha predisposto un Programma di adeguamento e riqualificazione dell'infrastruttura, finalizzato a risolvere gli elementi di maggiore criticità segnalati. Il mancato superamento delle contestazioni, anche attraverso l'attuazione del Programma proposto, determina l'attivazione della procedura di decadenza contemplata all'art. 23 della Convenzione di concessione.

3. Infrastruttura

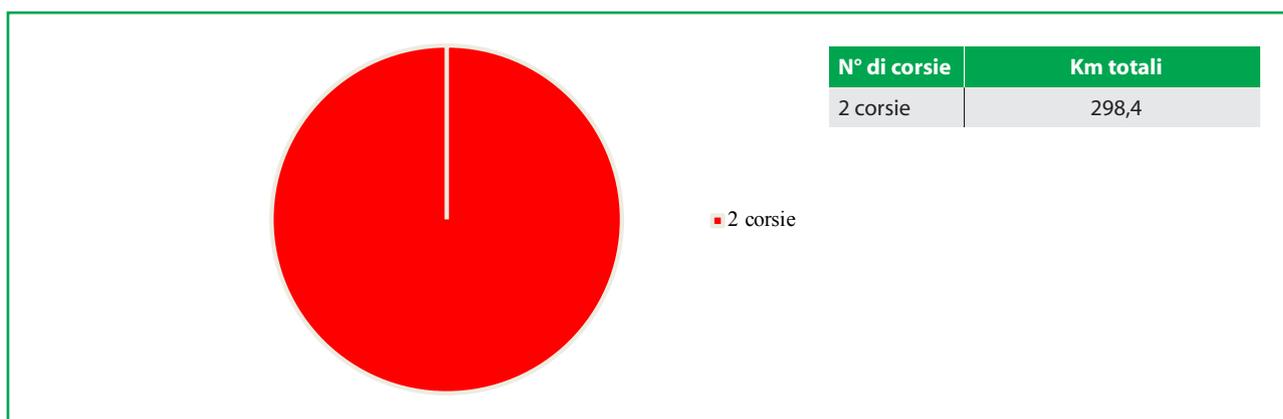
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A20 Messina - Palermo	0,0	181,8
A18 Messina - Catania	35,9	40,9
A18 Siracusa - Rosolini	39,8	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	105	0,352
Ponti e viadotti	147	0,493

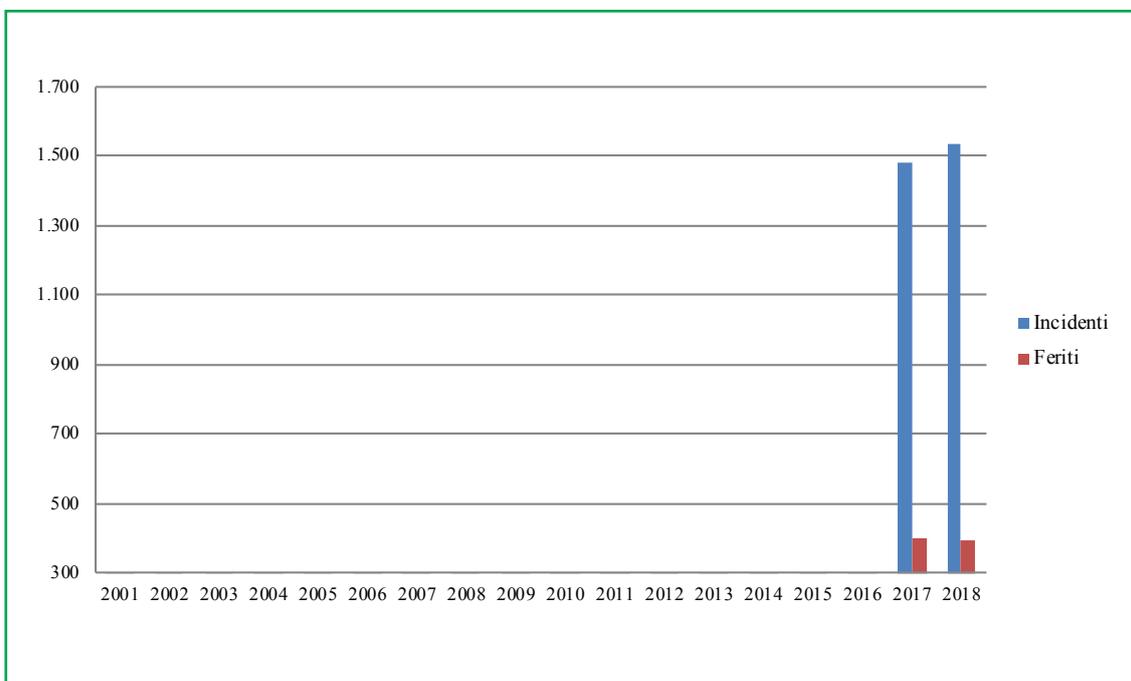


4. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

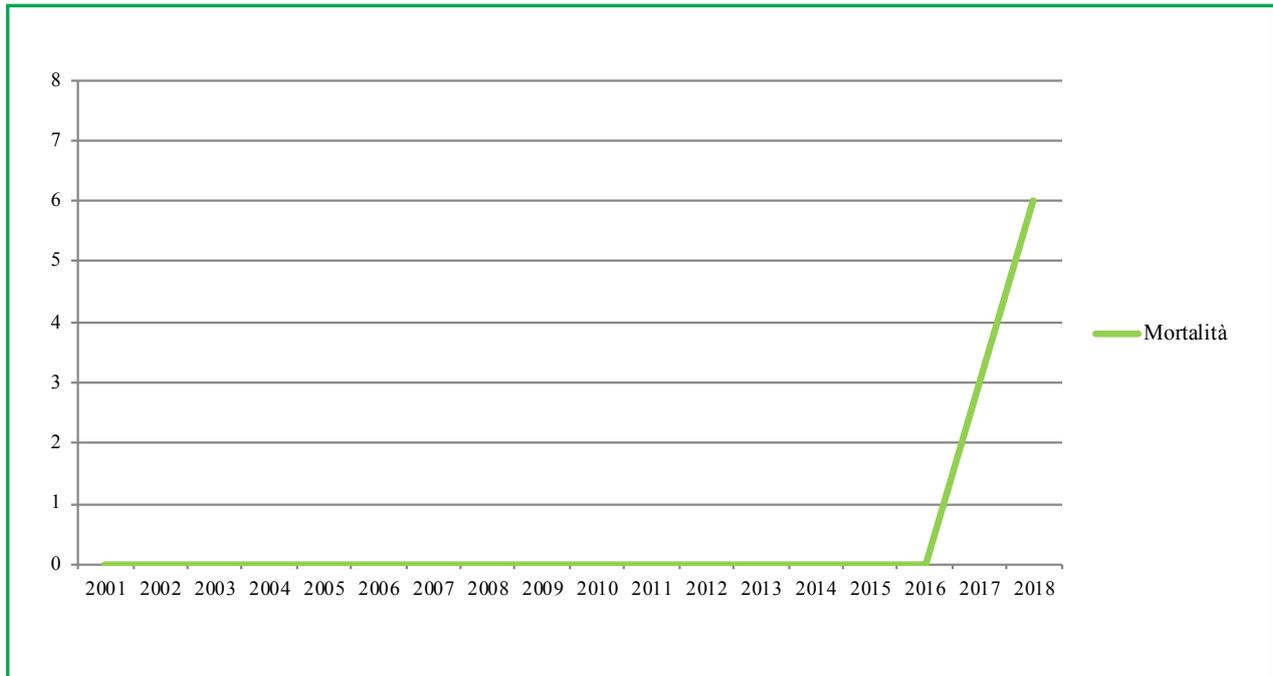
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.480	1.533
Feriti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	401	398



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3	6





5. Servizi e qualità

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

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

6. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	36	33
Visite di controllo	23	22
Visite di ottemperanza	13	11
Non conformità riscontrate	541	475
Non conformità non sanate	491	433
Non conformità sanate	50	42
Visite ispettive nuove opere	17	14
Visite sui cantieri	17	14
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Per l'anno 2018, 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 verifica con continuità l'operato del Consorzio per le Autostrade Siciliane, al fine di costatarne la rispondenza a quanto contenuto nella vigente Convenzione di concessione sottoscritta il 27.11.2000.

Laddove si registrino non conformità, la Direzione adotta ogni provvedimento previsto dalla citata Convenzione, al fine di eliminare tali anomalie. Nello specifico, è stata avviata, già nel 2007, una procedura di contestazione di gravi inadempimenti 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), al 30 giugno 2018 (relativi all'anno 2017) ed al 30 giugno 2019 (relativi all'anno 2018) per gli inadempimenti alla vigente Convenzione.

Inoltre, già nel 2017, con atto di diffida (notificato in data 07.09.2017), 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 il suddetto atto di diffida 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 di questo Ministero, 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

Telefono
040-3189111

www.autovie.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

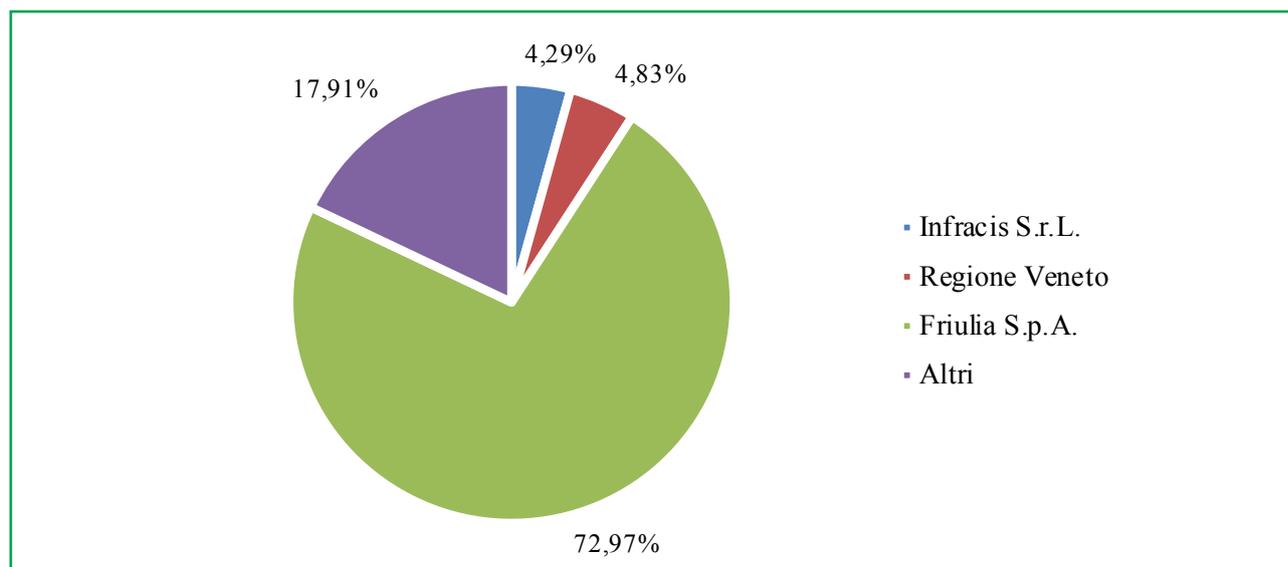
Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Marzo 2017
Scadenza del 1 ^o periodo regolatorio	30 Giugno 2013
Scadenza del 2 ^o periodo regolatorio	31/03/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il rapporto concessorio è regolato dalla Convenzione Unica, sottoscritta in data 07.11.2007.</p> <p>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.</p> <p>Esso sostituisce il Piano Finanziario ed i cronoprogrammi delle opere allegati alla Convenzione del 2007, con nuovi allegati.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>E' attualmente in corso di formalizzazione l'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo ricompreso tra il 30/06/2013 e il 31/03/2017 (data di scadenza della concessione), sottoscritto in data 19/07/2018.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p> <p>Il CIPE, nella seduta del 24/07/2019, ha altresì approvato lo schema di Accordo di Cooperazione tra il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e le Regioni Friuli Venezia Giulia e Veneto che definisce la nuova modalità di gestione delle tratte autostradali A4 Venezia - Trieste, A23 Palmanova - Udine, A28 Portogruaro - Conegliano, A57 Tangenziale di Mestre per la quota parte e A34 raccordo Villesse - Gorizia, secondo l'istituto dell'in house.</p>

I valori previsionali di Piano Economico – Finanziario potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, a seguito del mancato aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il periodo compreso tra il 30 giugno 2013 e il 31 marzo 2017 (data di scadenza della concessione).

I valori previsionali considerati a partire dalla data di scadenza della concessione risultano parimenti scarsamente indicativi, riferendosi anch'essi al Piano Economico – Finanziario del 2009.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

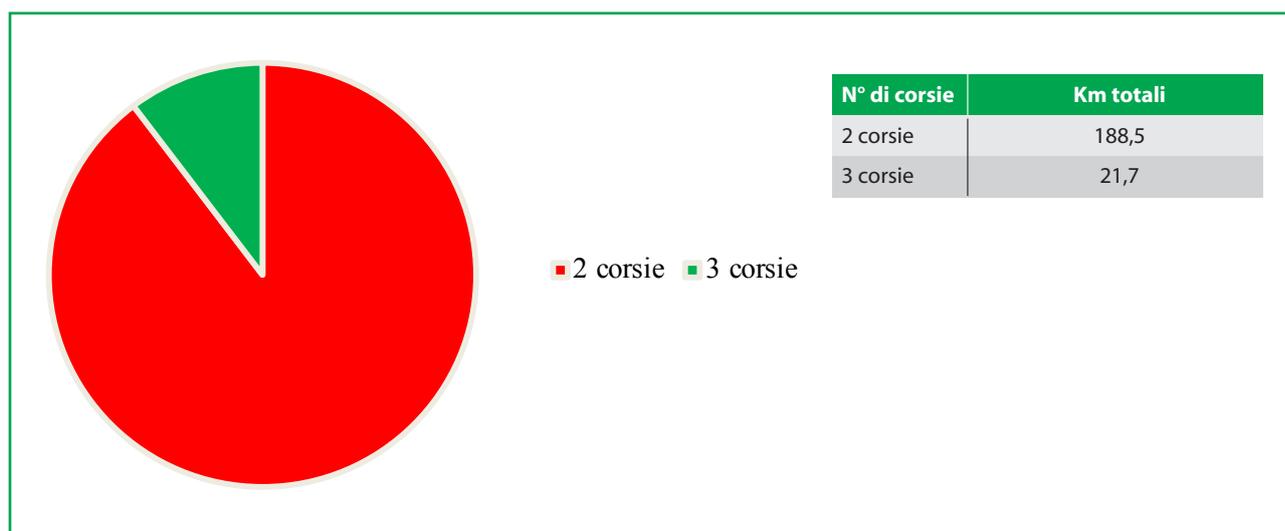
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12. 2018	
	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

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	22	0,105

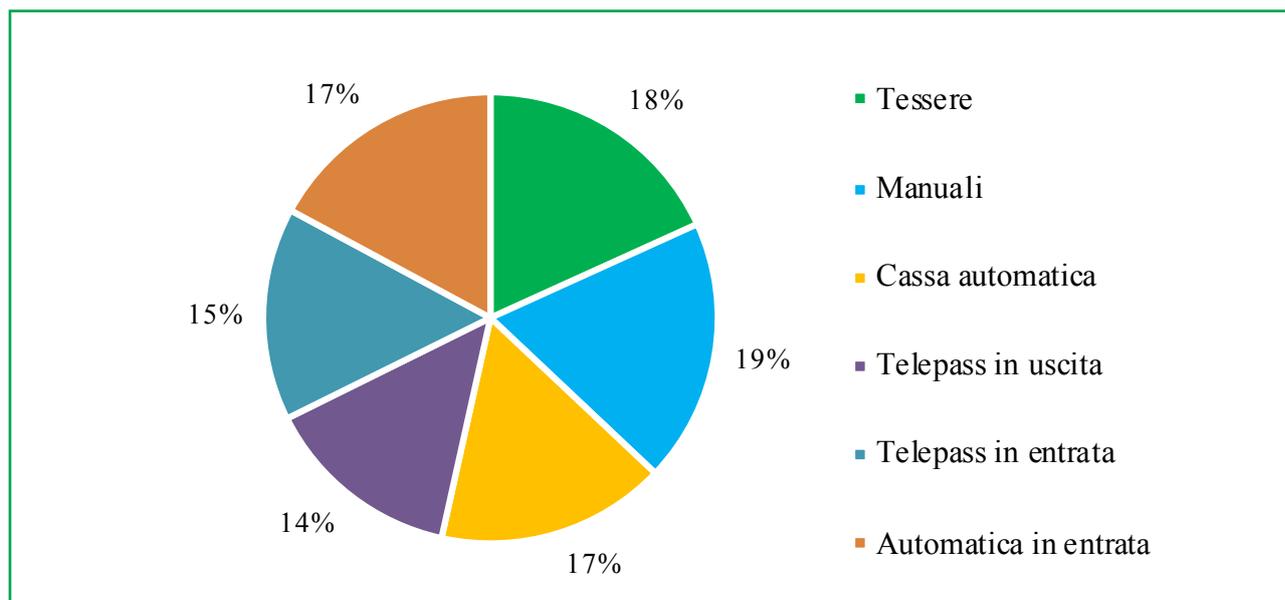
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	141	Tessere	50
		Manuali	52
		Cassa automatica	45
		Telepass in uscita	39
		Telepass in entrata	42
		Automatica in entrata	47

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	209.126.129	212.437.674	1,58%	297.142.000	-28,51%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	185.788.842	188.910.603	1,68%	293.314.000	-35,59%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.216.495	1.256.201	3,26%	3.828.000	-67,18%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	22.120.792	22.270.870	0,68%	0	--
Costi della produzione totali	204.118.242	212.365.145	4,04%	95.827.000	121,61%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.305.660	2.200.472	-4,56%	1.100.000	100,04%
<i>Servizi</i>	13.311.667	20.858.023	56,69%	13.389.000	55,78%
<i>Canoni di concessione</i>	26.579.724	26.804.724	0,85%	7.925.000	238,23%
<i>Personale</i>	52.189.820	54.687.500	4,79%	49.372.000	10,77%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	116.304.127	112.142.081	-3,58%	212.318.000	-47,18%
Ammortamenti e accantonamenti	92.389.198	89.923.095	-2,67%	74.693.000	20,39%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	56.553.940	51.271.000	-9,34%	67.455.000	-23,99%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	500.000	-13.936.753	-2887,35%	5.090.000	-373,81%
Risultato operativo (EBIT) (*)	24.273.081	22.218.989	-8,46%	142.713.000	-84,43%
Risultato ante imposte	23.036.566	19.845.247	-13,85%	30.707.000	-35,37%
Utile di esercizio	8.773.688	4.730.225	-46,09%	15.004.000	-68,47%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	1,67%	0,90%	-0,78
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,44%	4,08%	-0,37
EBITDA % dei Ricavi	50,92%	47,80%	-3,12
EBIT % dei Ricavi	10,63%	9,47%	-1,16
Oneri finanziari/Ricavi	0,65%	1,08%	0,43
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,37%	8,09%	-0,28
Costi per servizi/Ricavi	5,83%	8,89%	3,06
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.252.587.922	1.382.197.433	10,35%	2.586.909.000	-46,57%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.239.090.907	1.374.608.100	10,94%	2.555.797.000	-46,22%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.497.015	7.589.333	-43,77%	31.112.000	-75,61%
Capitale Circolante Netto	285.490.522	241.334.207	-15,47%	1.280.000	18754,23%
Fondi Rischi	90.457.244	125.993.397	39,29%	32.181.000	291,51%
<i>Fondo Rinnovo</i>	29.875.000	15.938.247	-46,65%	24.092.000	-33,84%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	6.327	8.471	33,89%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	60.575.917	110.046.679	81,67%	8.089.000	1260,45%
Posizione finanziaria netta	-263.907.000	-236.214.000	-10,49%	1.845.763	-12897,63%
<i>a breve termine</i>	-263.907.000	-236.214.000	-10,49%	1.845.763	-12897,63%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	1.645.703.000	-100,00%
Patrimonio netto	532.672.458	531.323.561	-0,25%	505.409.000	5,13%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	49.221.200	49.221.200	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	131.965.645	277.389.543	110,20%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	93.300.711	110.386.626	18,31%	76.392.000	44,50%
<i>Investimenti complessivi</i>	57.586.329	-136.517.060	-337,07%	-5.068.000	2593,71%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-5.463.142	-615.954	-88,73%	-2.113.000	-70,85%
LIQUIDITA' FINALE	277.389.543	250.643.155	-9,64%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	1,65%	0,89%	-0,76
EBIT/Capitale investito medio	3,89%	3,38%	-0,51
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	42,53%	38,44%	-4,09
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	-226,91%	-210,64%	16,27
Oneri finanziari/EBITDA	1,28%	2,26%	0,98

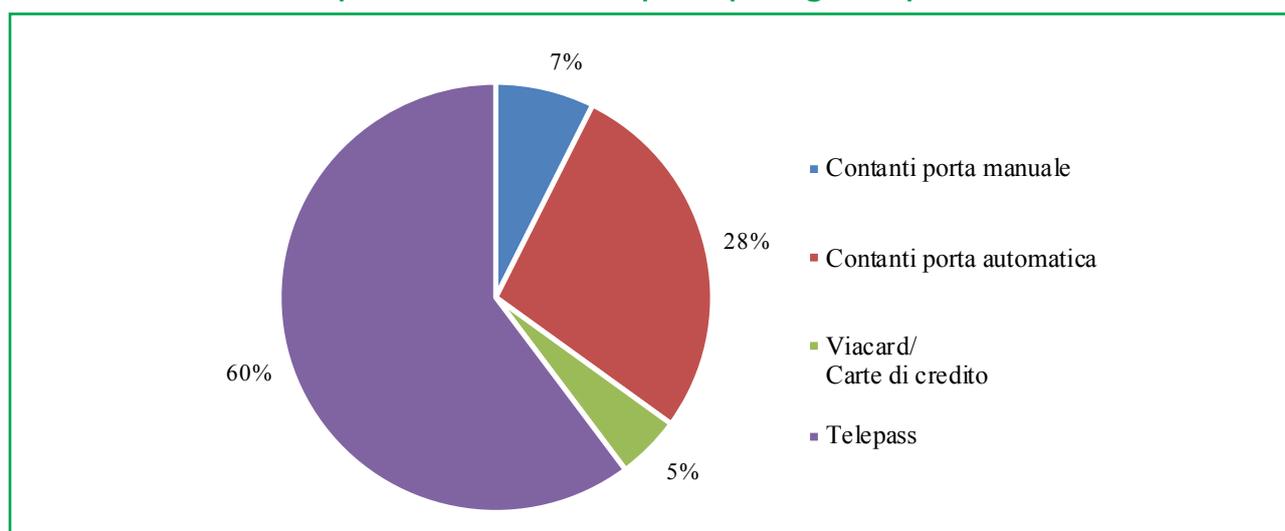
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	5.138.078	19.237.549	3.334.177	41.921.366	69.631.170
2017	5.205.522	19.537.648	3.284.859	41.566.518	69.594.547
Var. 2018 vs 2017	-1,3%	-1,5%	1,5%	0,9%	0,1%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	331.262	331.087	0,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,564	12,656	-0,7%

Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

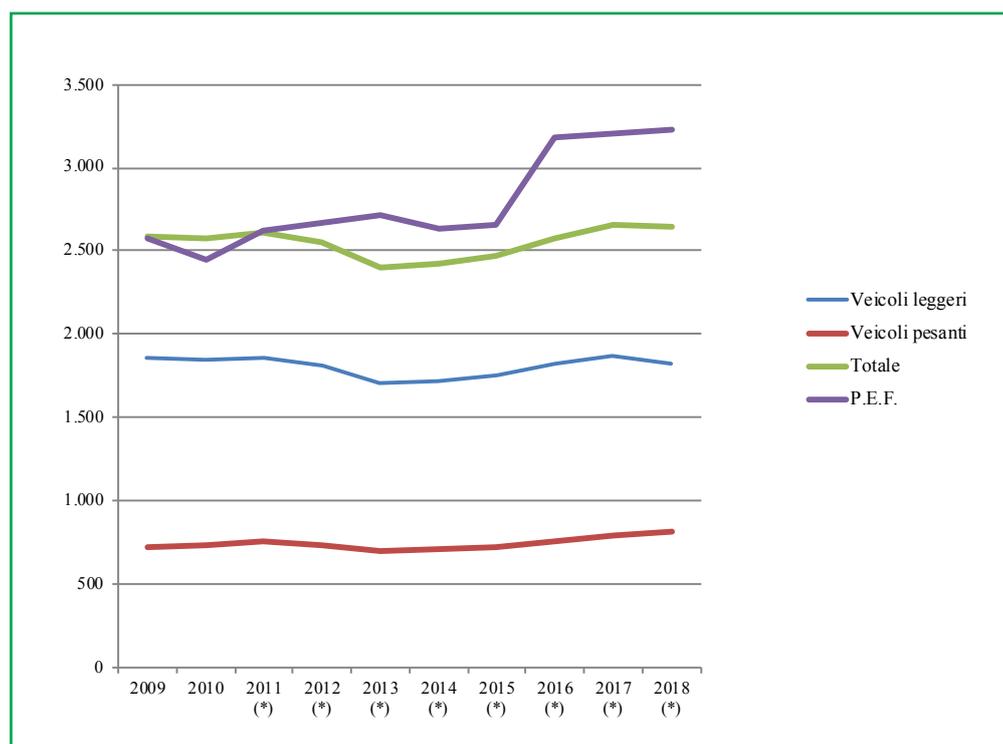
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018 (*)	1.827	814	2.641	3.233

(*) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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	19,81
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,81
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,86	19,81
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	1,88	0,00
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totali	8,60	73,03	0,00	33,16	0,58	1,50	50,55	138,67

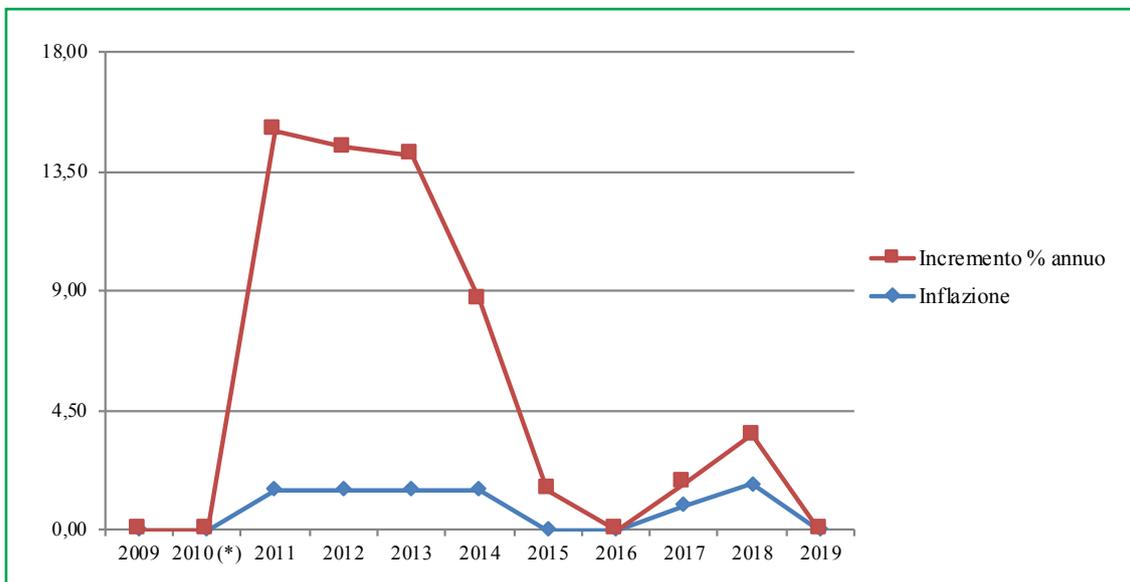
(*) Le tariffe unitarie chilometriche applicate all'utenza nell'anno 2010, sulle tratte in concessione, sono rimaste invariate rispetto a quelle degli anni 2008 e 2009 in quanto, con Decreto 30 aprile 2009 n. 19 del Commissario delegato per l'emergenza della mobilità riguardante l'autostrada A4 - tratto 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.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

50,55%	+ 8,60% Inflazione
	+73,03 % K Investimenti
	- 33,16% X Riequilibrio
	+ 0,58 % Qualità
	+ 1,50 % Altri incrementi

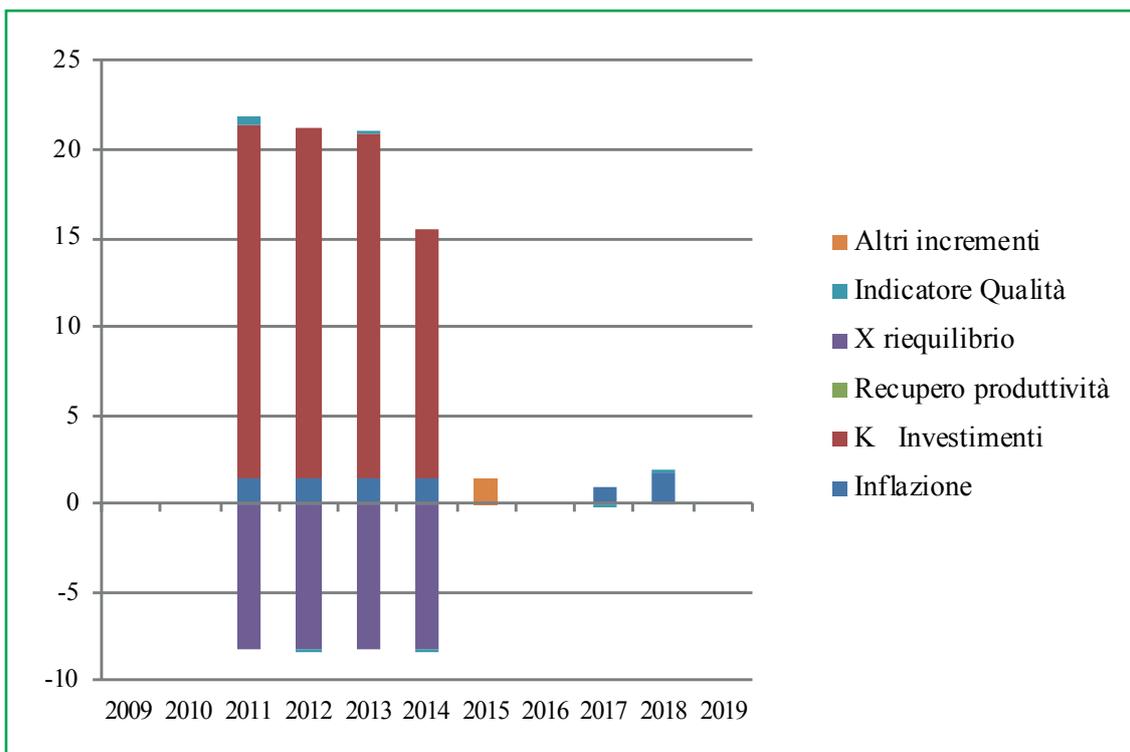
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) (***)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*) (Λ)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (Λ)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a1	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	Ultimato	3	0	3	4.345	5.285	-940	82,21%
a2	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	Ultimato	40	0	40	57.989	52.485	5.504	110,49%
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 investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			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 sovrapassi	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	5	0	5	136	4.661	-4.525	2,92%
i1e	Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	In corso	313	0	313	399	7.066	-6.667	5,65%
i1f	Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	Da avviare	1	305	-304	26	479	-453	5,43%
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	0	0	0	2.773	10.462	-7.689	26,51%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*) (A)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (A)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
k	Innovazioni gestionali intere tratte autostradali	In corso	-133	2.743	-2.876	6.551	21.944	-15.393	29,85%
	Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia (1)	In corso	0	0	0	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		0	0	0	-1.299	0	-1.299	--
Stato attuativo degli investimenti			229	3.048	-2.819	133.084	181.248	-48.164	73,43%

(1) Investimento non riportato nell'art. 2 della Convenzione vigente, ma presente nel Cronoprogramma finanziario.

(*) I dati consuntivi del 2018 si riferiscono all'esercizio 01.07.2017 - 30.06.2018.

(**) I valori previsionali indicati sono quelli riportati nel Cronoprogramma finanziario allegato alla Convenzione vigente.

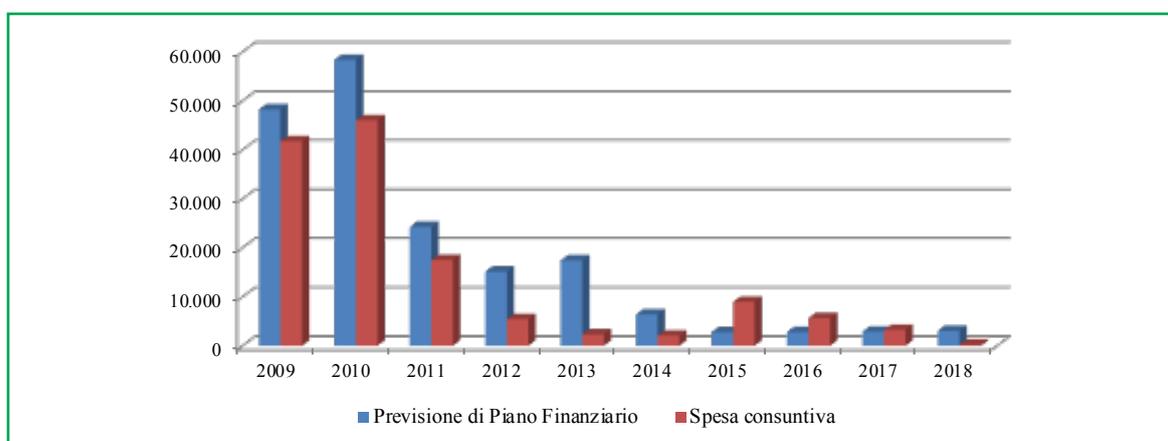
(***) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

(A) 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.

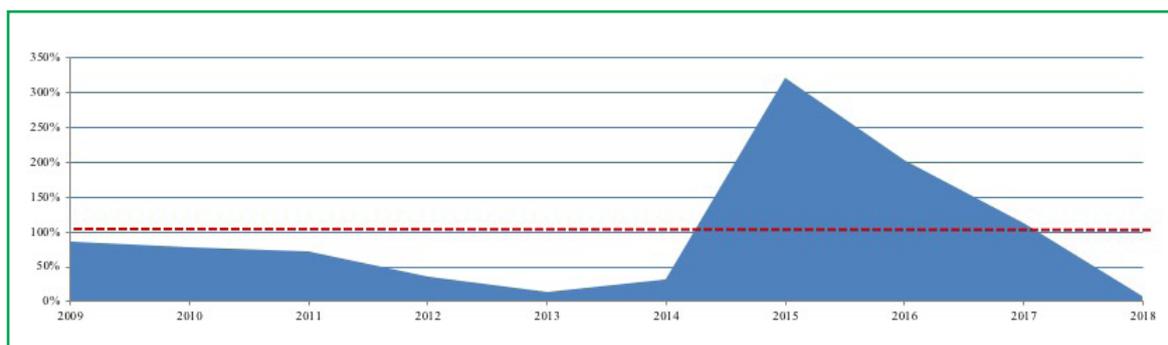
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Opere non commissariate												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	3.048	181.248	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	8.955	5.647	3.232	229	133.084	73,43%
Differenza	-6.493	-12.331	-6.769	-9.697	-15.103	-4.346	6.175	2.860	359	-2.819	-48.164	



Attuazione investimenti in %



Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Totale Opere												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	3.048	2.114.874	
Spesa consuntiva	46.255	52.826	57.429	122.118	145.107	122.099	50.083	34.418	31.956	135.515	797.806	37,72%
Differenza	-9.453	-81.188	-234.731	-299.666	-389.713	-307.199	-182.822	26.154	29.083	132.467	-1.317.068	

7. Manutenzioni

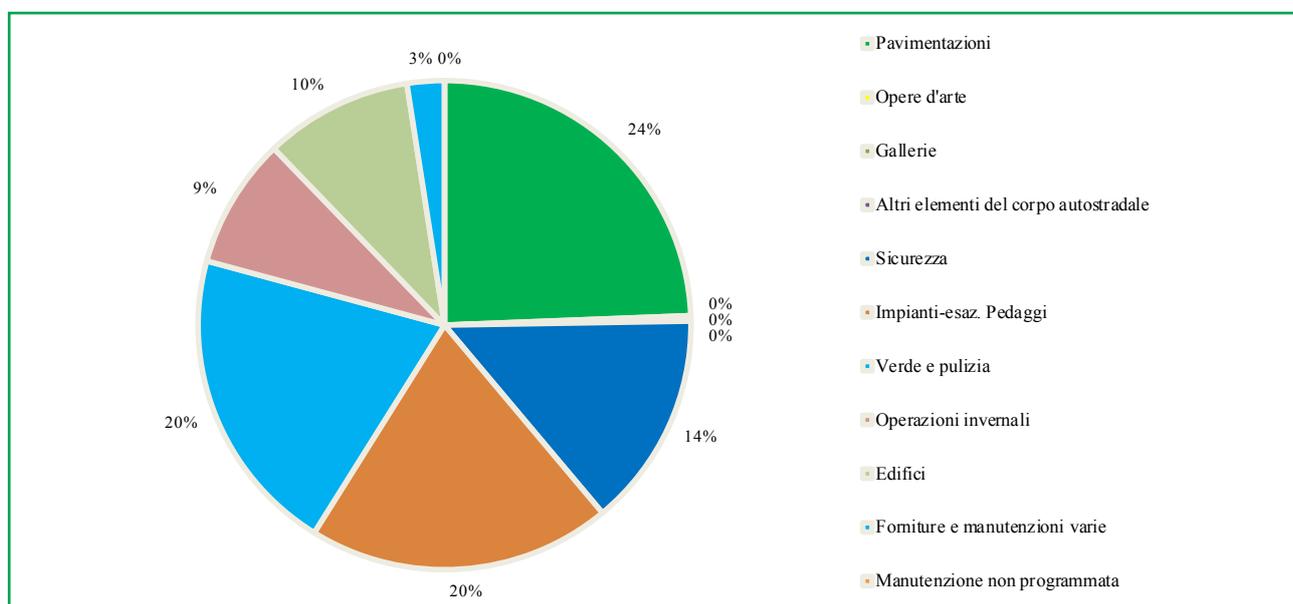
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	4.243	3.398	-19,9%
Opere d'arte	208	41	-80,3%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	21	9	-57,1%
Sicurezza	2.352	1.978	-15,9%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.264	2.778	22,7%
Verde e pulizia	3.190	2.838	-11,0%
Operazioni invernali	780	1.200	53,8%
Edifici	537	1.354	152,1%
Forniture e manutenzioni varie	576	341	-40,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	14.171	13.937	-1,7%
P.E.F.		14.948	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-1.011	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

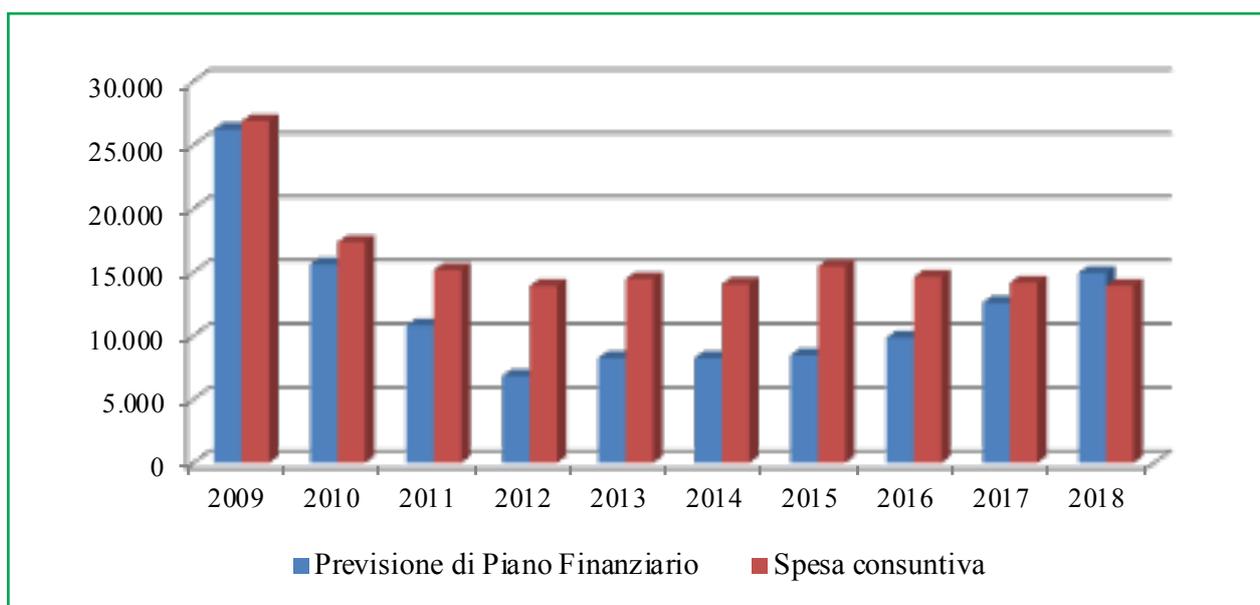
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,20
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	66.304
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,60%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	14.948	121.930	
Spesa consuntiva	26.894	17.380	15.175	13.917	14.474	14.060	15.471	14.630	14.171	13.937	160.109	131,31%
Differenza	643	1.748	4.351	7.071	6.220	5.806	7.003	4.774	1.574	-1.011	38.179	



8. Sicurezza

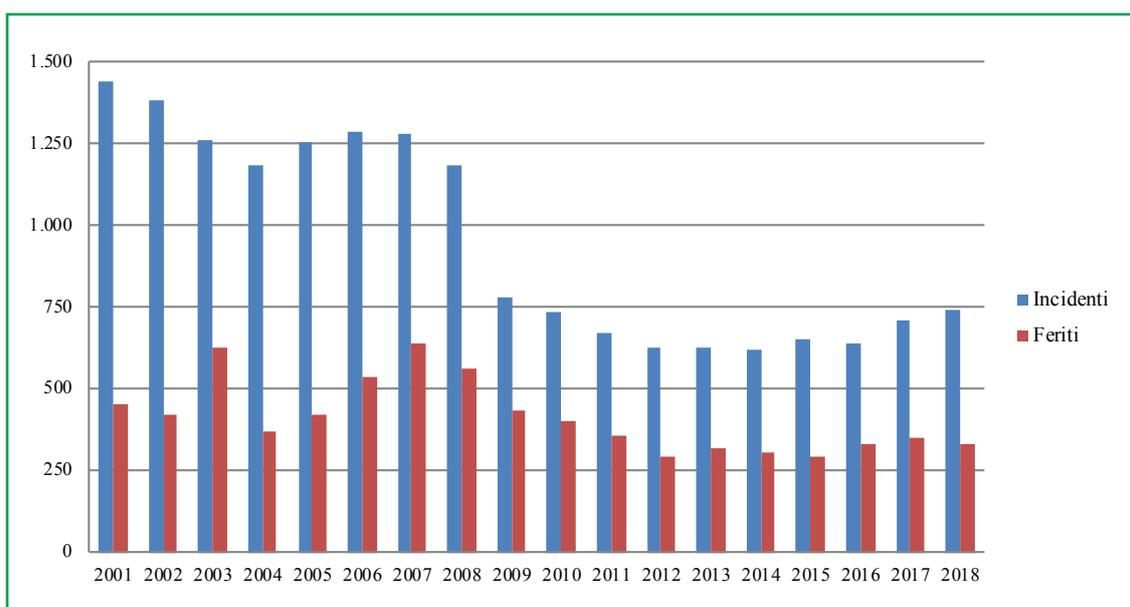
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	87,80%	87,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	66%	50%
Centraline meteo	12	12
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	194	180

Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	740
Feriti	454	421	625	370	423	536	640	560	435	403	359	293	321	305	295	330	351	335



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	21	23	26	12	18	15	18	23	5	9	9	9	3	5	5	7	10	10



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	158
Pannelli messaggio variabile	98
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	16

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	74,33	71,04
Is	100,00	100,00
Q	84,60	82,62

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI EN ISO 39001	SI

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	369,4	369,4
Barriere anti-rumore (metri lineari)	44.369	44.369
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	211,5
	CO2 risparmiata (t/anno)	69,9

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto che seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	40	18
Visite di controllo	37	16
Visite di ottemperanza	3	2
Non conformità riscontrate	183	240
Non conformità non sanate	147	0
Non conformità sanate	36	240
Visite ispettive nuove opere	4	6
Visite sui cantieri	3	6
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

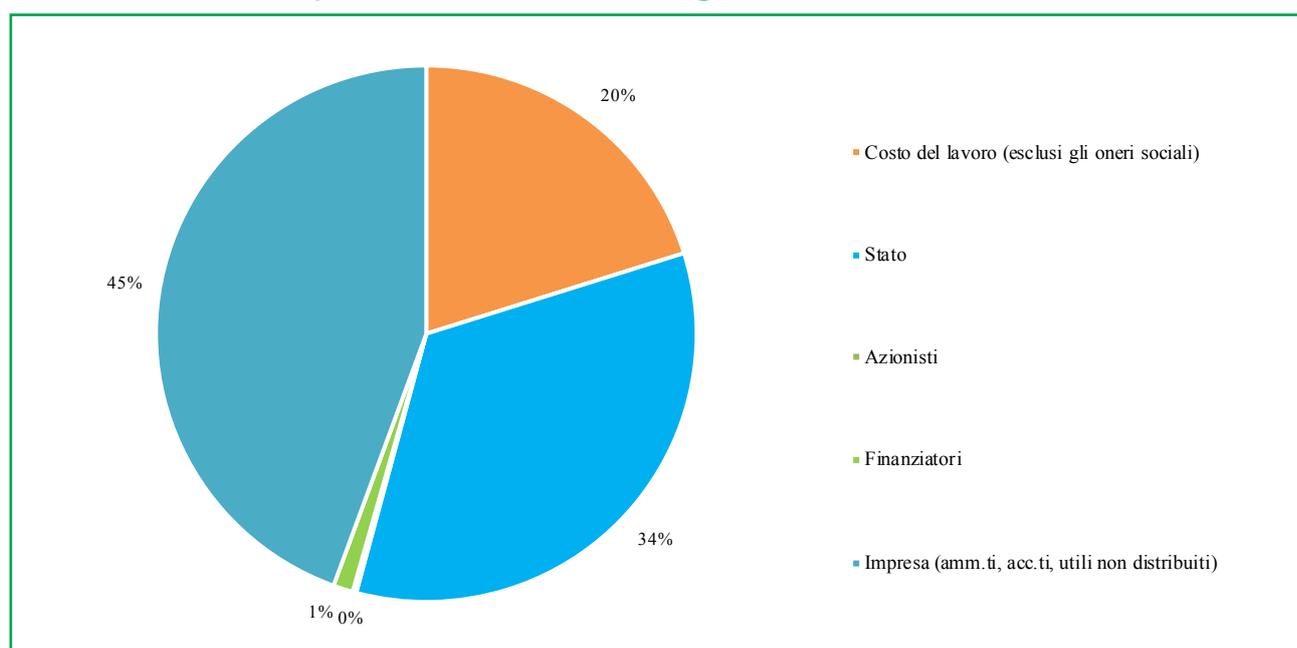
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	40,92	18,95%	43,22	20,14%	5,63%
Stato	71,27	33,00%	73,04	34,04%	2,48%
<i>Imposte</i>	14,26	6,60%	15,12	7,04%	6,00%
<i>Iva</i>	45,74	21,18%	46,46	21,65%	1,57%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	11,27	5,22%	11,46	5,34%	1,73%
Azionisti	0,88	0,41%	0,47	0,22%	-46,25%
Finanziatori	1,49	0,69%	2,53	1,18%	70,08%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	101,42	46,96%	95,33	44,42%	-6,01%
Totale	215,98		214,60		-0,64%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.

Capitale sociale
€ 93.600.000,00

Sede legale
Via del Bosco Rinnovato 4/A - 20090 Assago – Milanofiori (MI)

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
02 - 575941

www.serravalle.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

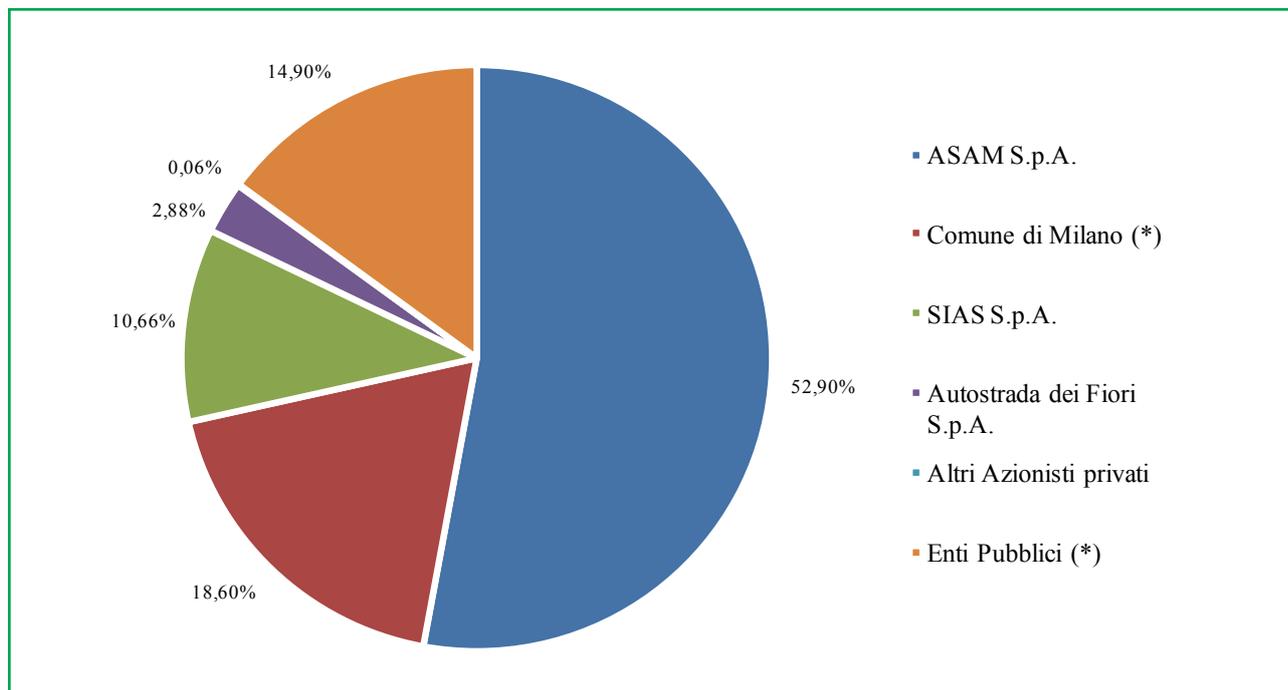
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 ottobre 2028
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 7 novembre 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. 101/2008.</p> <p>La Concessionaria, a seguito della scadenza del periodo regolatorio, ha proceduto, ai sensi della Delibera Cipe n. 27/2013, all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2013 - 2017.</p> <p>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.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n.69/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



(*) 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

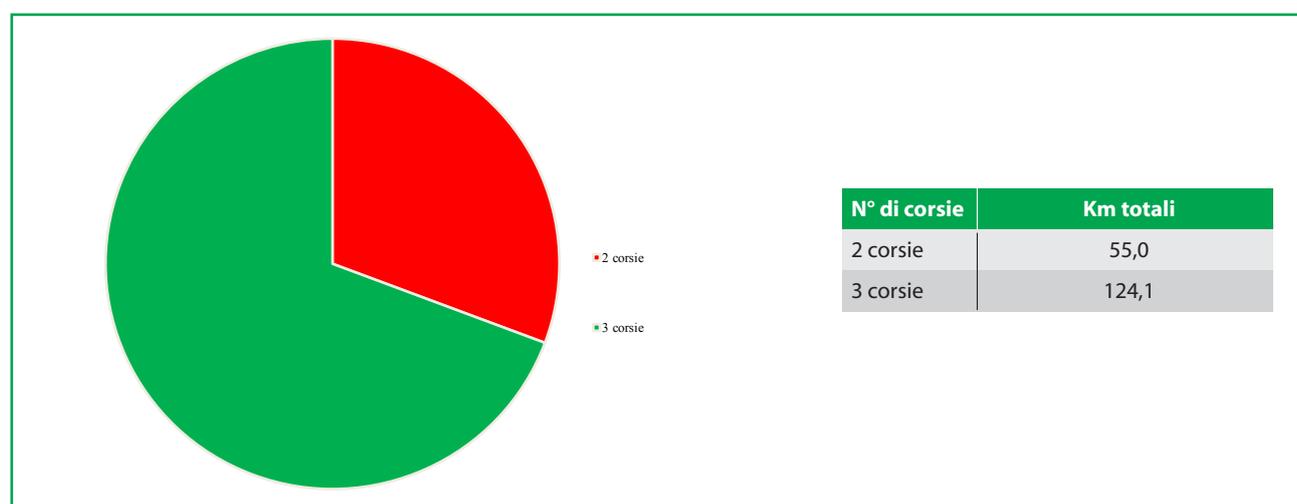
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A7 Milano - Serravalle	84,5	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da A a B)	1,0	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da B al km 0 dell'autostrada A7)	0,8	0,0
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,5	0,0
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,5	0,0
A51 Tangenziale Est di Milano	29,4	0,0
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,9	0,0
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1	0,0
A54 Tangenziale di Pavia	8,4	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,039
Ponti e viadotti	12	0,067

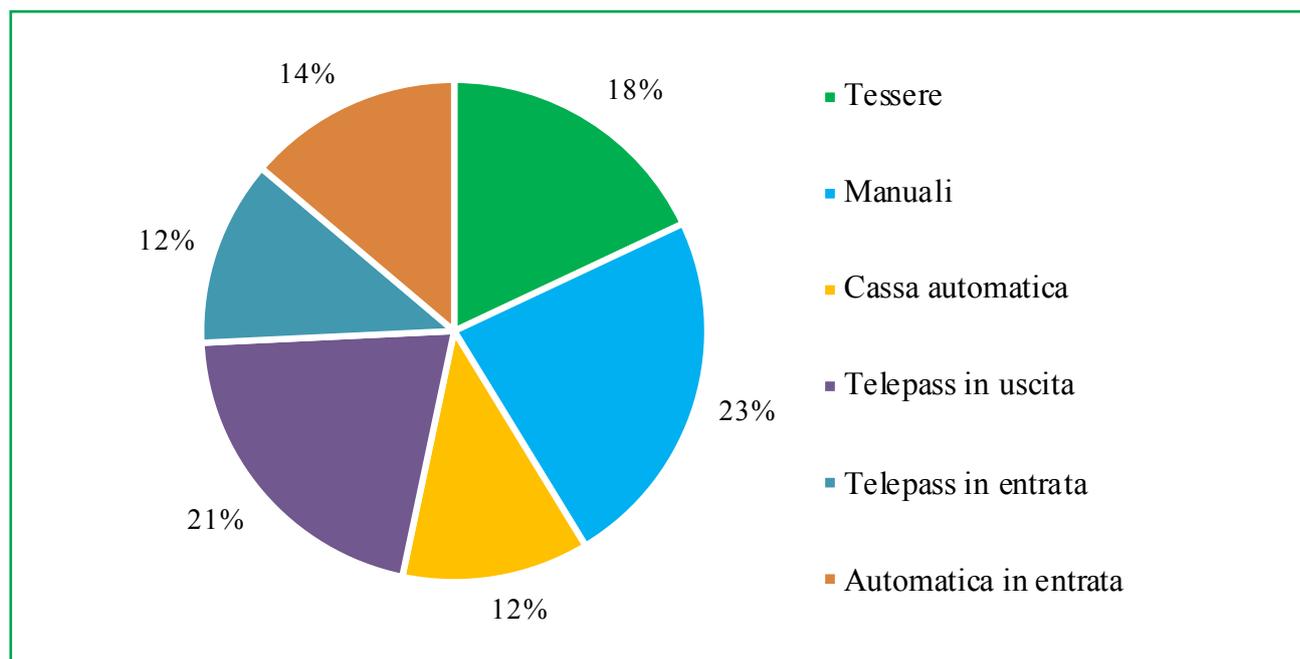
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
11	147	Tessere	30
		Manuali	39
		Cassa automatica	20
		Telepass in uscita	35
		Telepass in entrata	20
		Automatica in entrata	23

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	234.691.563	261.446.356	11,40%	230.424.000	13,46%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	207.612.584	234.551.995	12,98%	225.307.000	4,10%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.397.956	4.259.156	-3,16%	5.117.000	-16,76%
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	22.681.023	22.635.205	-0,20%	0	--
Costi della produzione totali	181.816.348	185.629.146	2,10%	107.449.000	72,76%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.195.072	1.133.210	-5,18%	750.000	51,09%
<i>Servizi</i>	16.411.042	16.063.394	-2,12%	24.077.000	-33,28%
<i>Canoni di concessione</i>	27.664.567	28.265.294	2,17%	5.707.000	395,27%
<i>Personale</i>	46.674.362	45.679.406	-2,13%	43.032.000	6,15%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	128.693.576	146.561.210	13,88%	133.282.000	9,96%
Ammortamenti e accantonamenti	55.575.305	58.597.192	5,44%	50.734.000	15,50%
<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) (*)	73.118.271	87.964.018	20,30%	82.548.000	6,56%
Risultato ante imposte	58.412.957	80.171.984	37,25%	78.579.000	2,03%
Utile di esercizio	40.228.188	57.832.877	43,76%	51.704.000	11,85%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,10%	11,95%	2,85
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	9,99%	12,06%	2,07
EBITDA % dei Ricavi	50,48%	53,57%	3,09
EBIT % dei Ricavi	28,68%	32,15%	3,47
Oneri finanziari/Ricavi	4,77%	4,16%	-0,61
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,95%	2,76%	-0,18
Costi per servizi/Ricavi	6,44%	5,87%	-0,57
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.124.596.985	2.154.635.786	1,41%	2.192.098.000	-1,71%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.687.931.615	1.683.478.011	-0,26%	1.741.156.000	-3,31%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	436.665.370	471.157.775	7,90%	450.942.000	4,48%
Capitale Circolante Netto	-38.637.432	-15.828.508	-59,03%	7.308.000	-316,59%
Fondi Rischi	56.435.043	96.153.496	70,38%	46.037.000	108,86%
<i>Fondo Rinnovo</i>	42.768.259	72.768.259	70,15%	42.768.000	70,15%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	13.666.784	22.825.251	67,01%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	559.986	--	3.269.000	-82,87%
Posizione finanziaria netta	294.102.000	195.213.000	-33,62%	344.756.000	-43,38%
<i>a breve termine</i>	-80.398.000	-55.248.000	-31,28%	-7.044.000	684,33%
<i>a medio lungo termine</i>	374.500.000	250.461.000	-33,12%	351.800.000	-28,81%
Patrimonio netto	482.180.235	541.599.050	12,32%	537.382.000	0,78%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	47.258.639	80.397.876	70,12%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	83.251.862	112.984.819	35,71%	99.002.000	14,12%
<i>Investimenti complessivi</i>	-30.964.018	-37.520.608	21,17%	-58.155.000	-35,48%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-19.148.607	-100.614.226	425,44%	-56.925.000	76,75%
LIQUIDITÀ FINALE	80.397.876	55.247.861	-31,28%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,34%	10,68%	2,34
EBIT/Capitale investito medio	17,78%	23,16%	5,37
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	40,32%	36,76%	-3,56
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,47	9,04	4,57
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	77,67%	46,24%	-31,42
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	228,53%	133,20%	-95,33
Oneri finanziari/EBITDA	9,45%	7,77%	-1,68

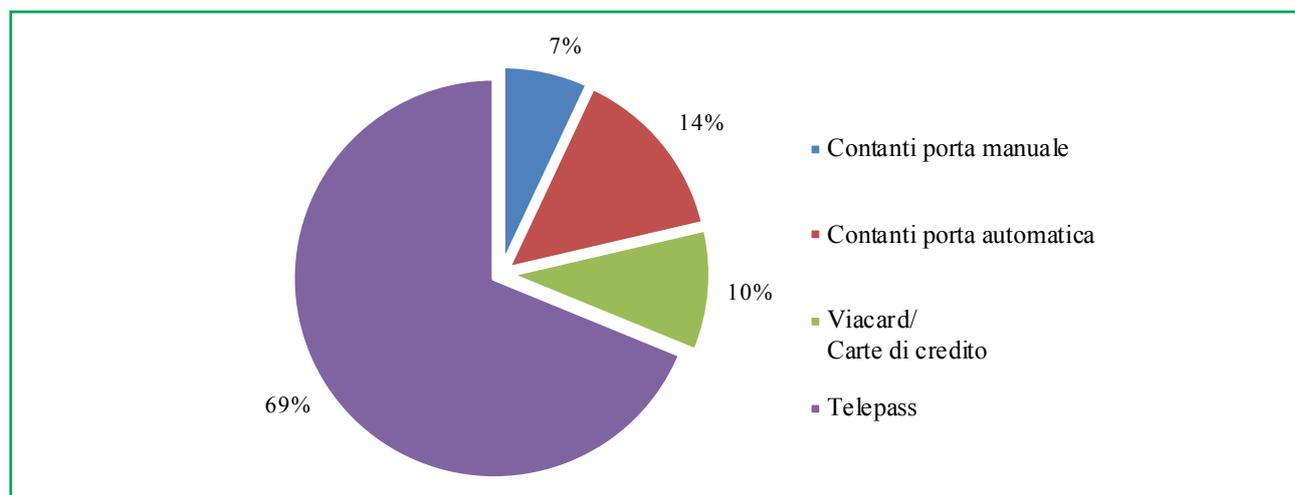
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	7.811.673	16.167.180	11.112.952	77.276.558	112.368.363
2017	8.965.333	16.860.527	11.311.321	76.570.640	113.707.821
Var. 2018 vs 2017	-12,9%	-4,1%	-1,8%	0,9%	-1,2%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	627.406	634.885	-1,2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,368	17,492	-0,7%

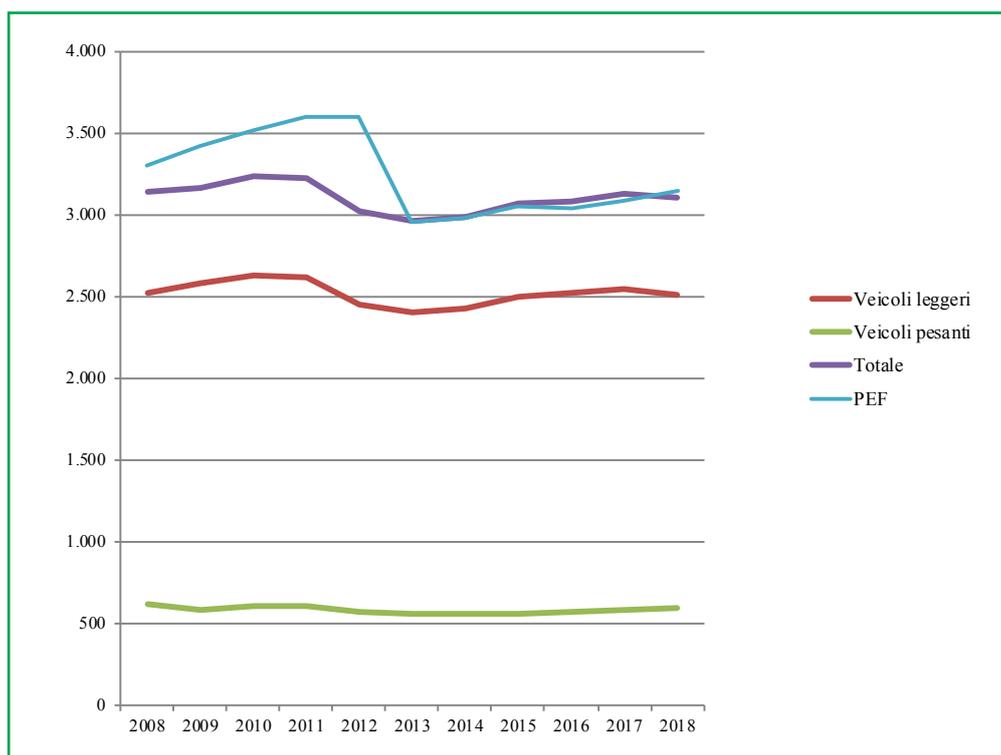
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	2.518	593	3.111	3.151

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

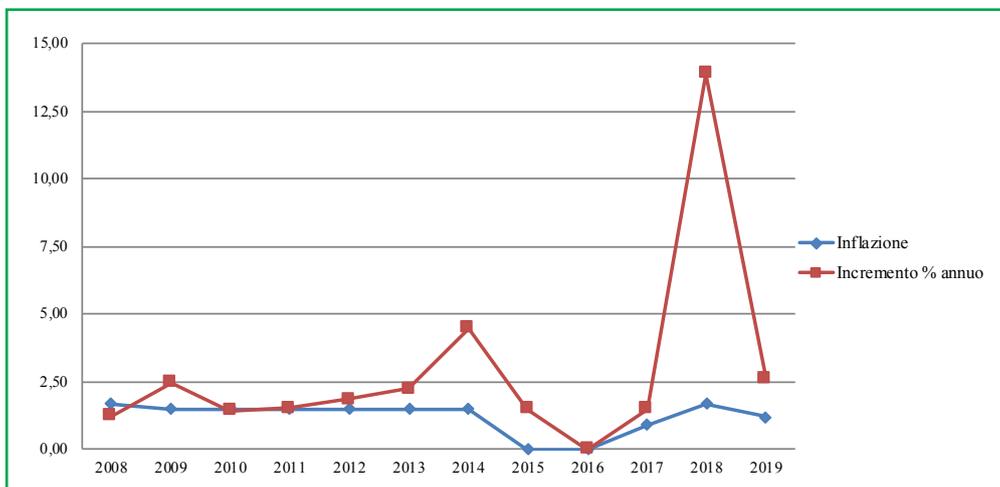
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,47	0,00	1,23	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,35	1,59	2,48	0,20
2010	1,50	0,38	0,00	0,48	0,01	0,00	1,41	2,13
2011	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
2019	1,20	1,17	0,00	-0,30	-0,05	0,00	2,62	5,05
Totale	14,50	16,70	0,00	3,66	2,60	4,59	34,73	24,20

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

34,73%	+14,50% Inflazione
	+16,70% K Investimenti
	- 3,66% Recupero produttività
	+2,60 % Qualità
	+4,59% Altri incrementi

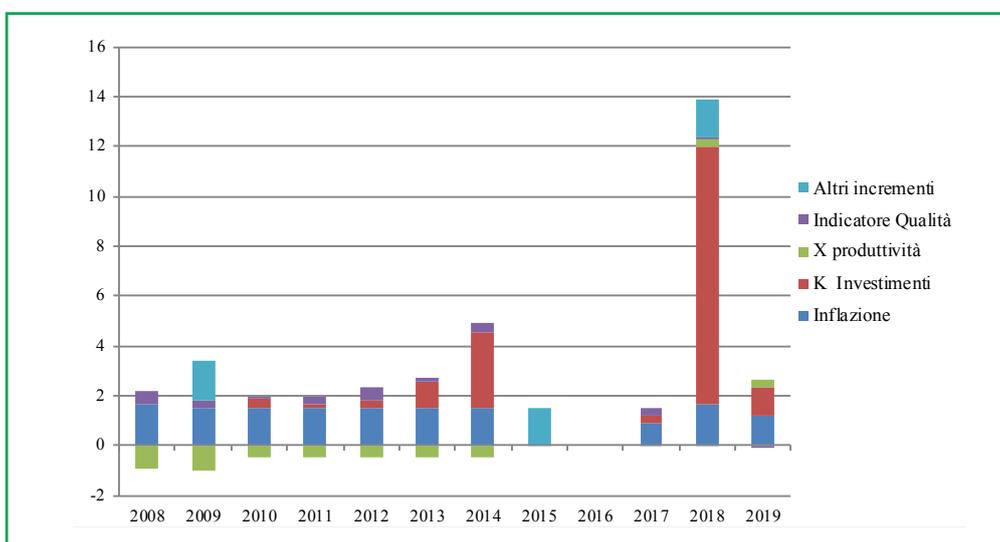
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (^Λ)	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (^Λ)	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Realizzazione della 3 ^a corsia dal ponte sul fiume Po (Km 44+600) alla interconnessione con A21 Torino-Piacenza (Km 64+600)	Ultimato	0	0	0	61.621	32.092	29.529	192,01%
b	Sistemazione del Raccordo Pavia - Bereguardo (Km 23+250)	In corso	2.244	0	2.244	20.734	35.766	-15.032	57,97%
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	4	0	4	6.376	12.465	-6.089	51,15%
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 ⁿⁱ al Km 21+400 e con l'Autostrada A1 Milano - Napoli (Km 30+500) (2)	Ultimato	0	0	0	11.366	13.771	-2.405	82,54%
j	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	93	0	93	30.755	24.085	6.670	127,69%
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	432	0	432	65.415	58.091	7.324	112,61%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo ([^])	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva ([^])	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
	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	2.483	-2.483	5.793	10.759	-4.966	53,84%
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	43	0	43	9.483	31.857	-22.374	29,77%
v	Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	In corso	2.861	0	2.861	105.001	205.323	-100.322	51,14%
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	1.340	12.845	-11.505	10,43%
	Contributi ad enti pubblici per il miglioramento della viabilità di adduzione pubblica	---	0	0	0	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	20.825	50.000	-29.175	148.849	259.320	-110.471	57,40%
aa	Completamento viabilità di accesso al centro intermodale di Segrate	In corso	20.801	16.142	4.659	22.847	37.933	-15.086	60,23%
bb	Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	Da avviare	0	0	0	303	481	-178	62,99%
	Nuove progettazioni	Ultimato	0	0	0	336	336	0	100,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	3.178	280	2.898	1135,00%
Stato attuativo degli investimenti			47.306	68.625	-21.319	514.147	787.101	-272.954	65,32%

(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.

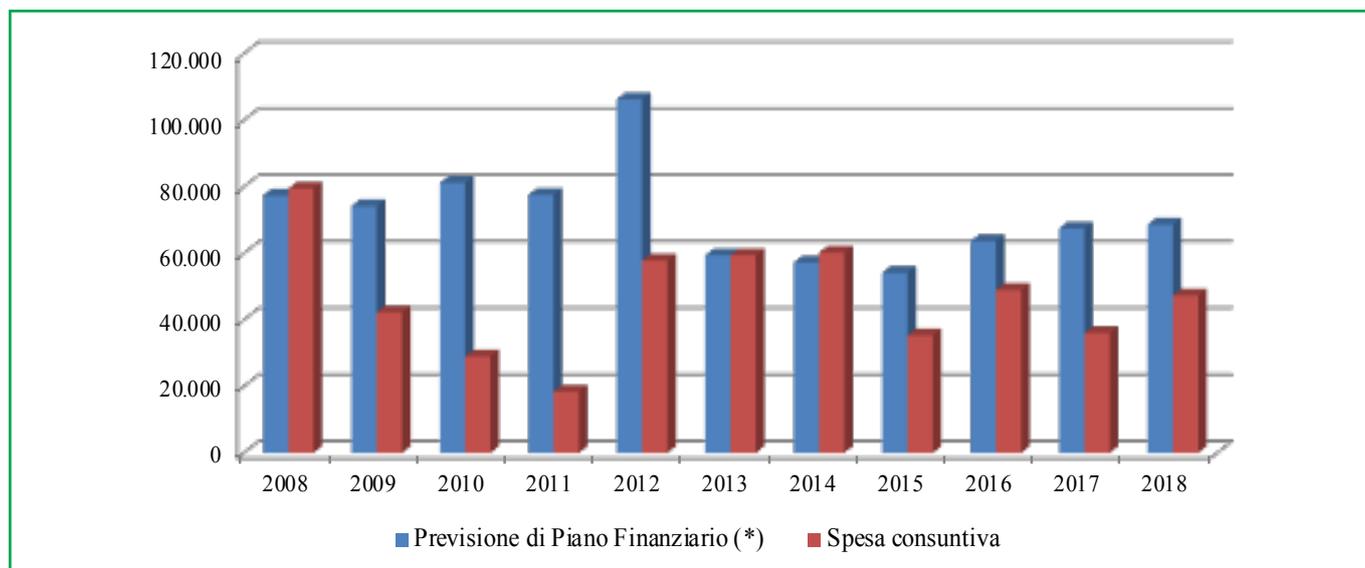
([^]) I valori del 2010 e del 2017 si riferiscono ai dati di contabilità analitica.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

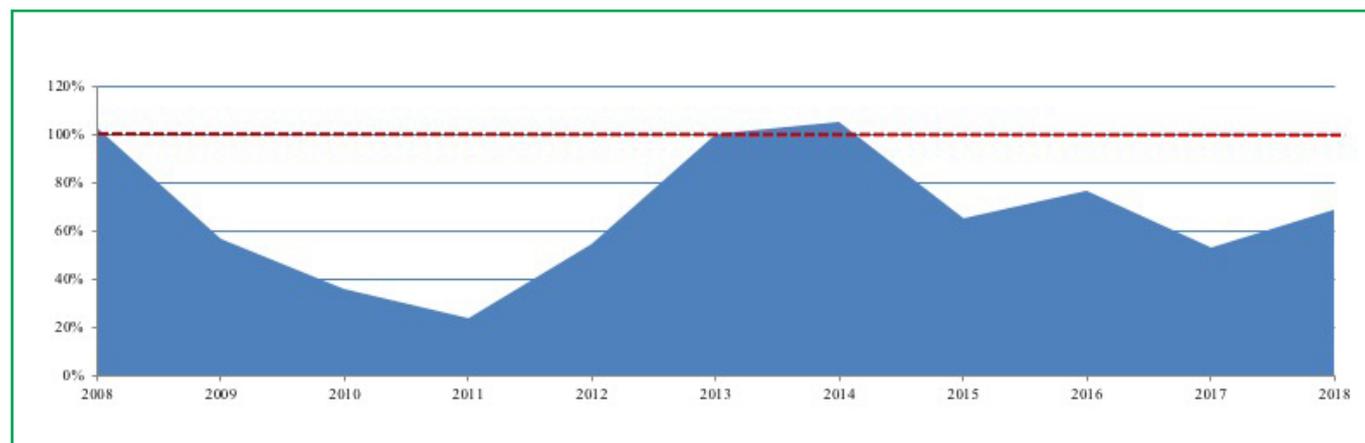
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	68.625	787.101	
Spesa consuntiva	79.436	42.254	29.032	18.384	57.783	59.433	60.206	35.367	48.958	35.988	47.306	514.147	65,32%
Differenza	2.084	-31.955	-52.127	-59.149	-48.493	1	2.984	-18.781	-14.745	-31.454	-21.319	-272.954	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

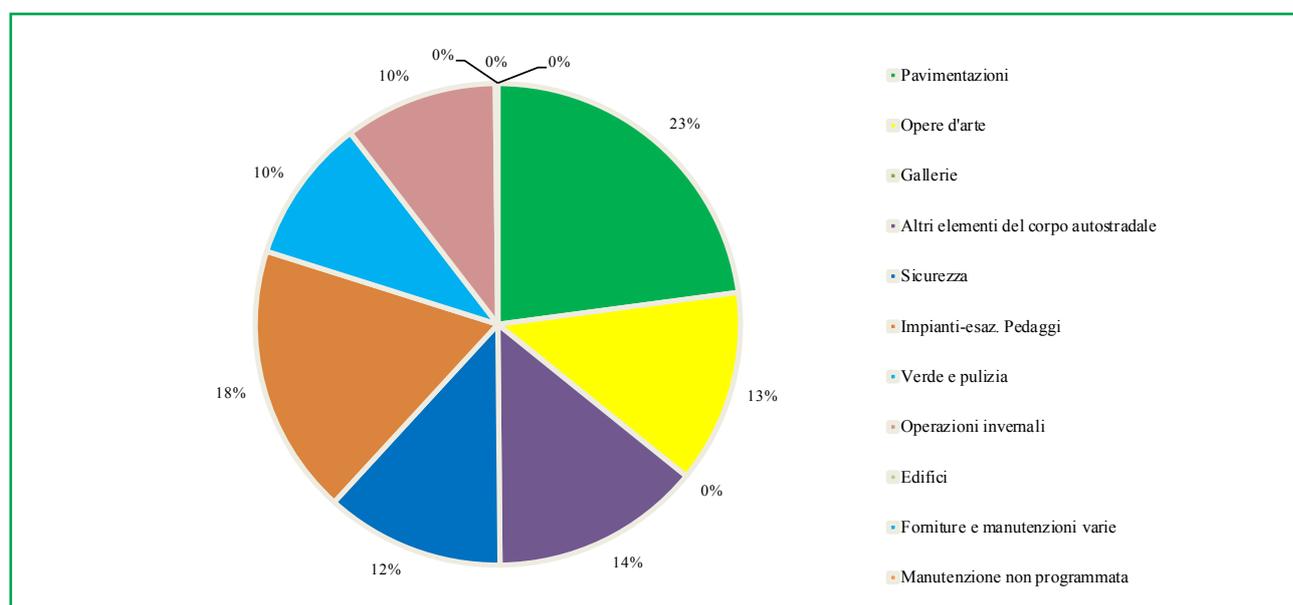
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	7.682	6.967	-9,3%
Opere d'arte	3.019	3.952	30,9%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	3.592	4.263	18,7%
Sicurezza	4.679	3.630	-22,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.916	5.519	12,3%
Verde e pulizia	2.795	2.953	5,7%
Operazioni invernali	2.400	3.115	29,8%
Edifici	25	51	104,0%
Forniture e manutenzioni varie	0	0	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	17.496	30.450	74,0%
P.E.F.		33.883	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-3.433	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

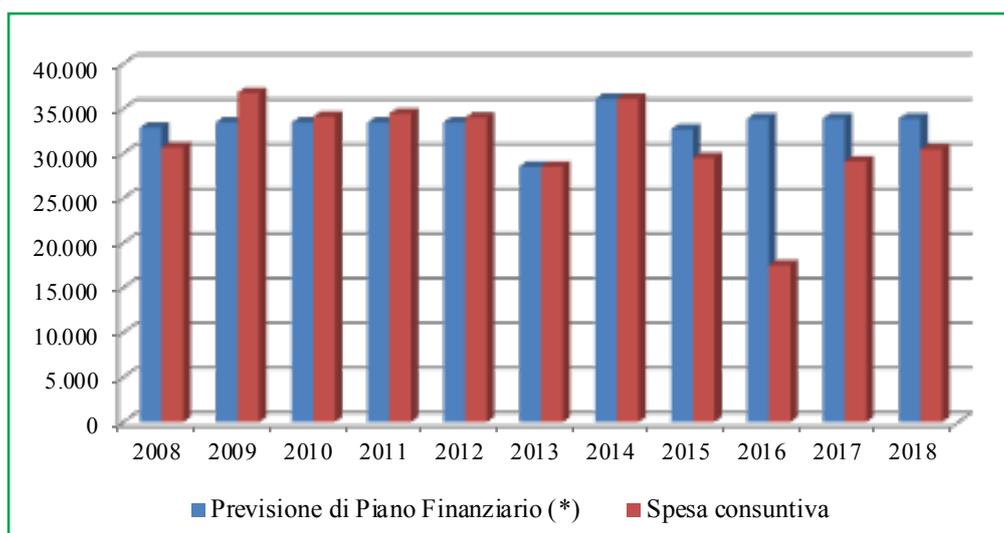
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,27
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	170.017
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,84%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	33.883	365.540	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	28.527	36.071	29.484	17.496	29.108	30.450	341.075	93,31%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	1	0	-3.192	-16.387	-4.775	-3.433	-24.465	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

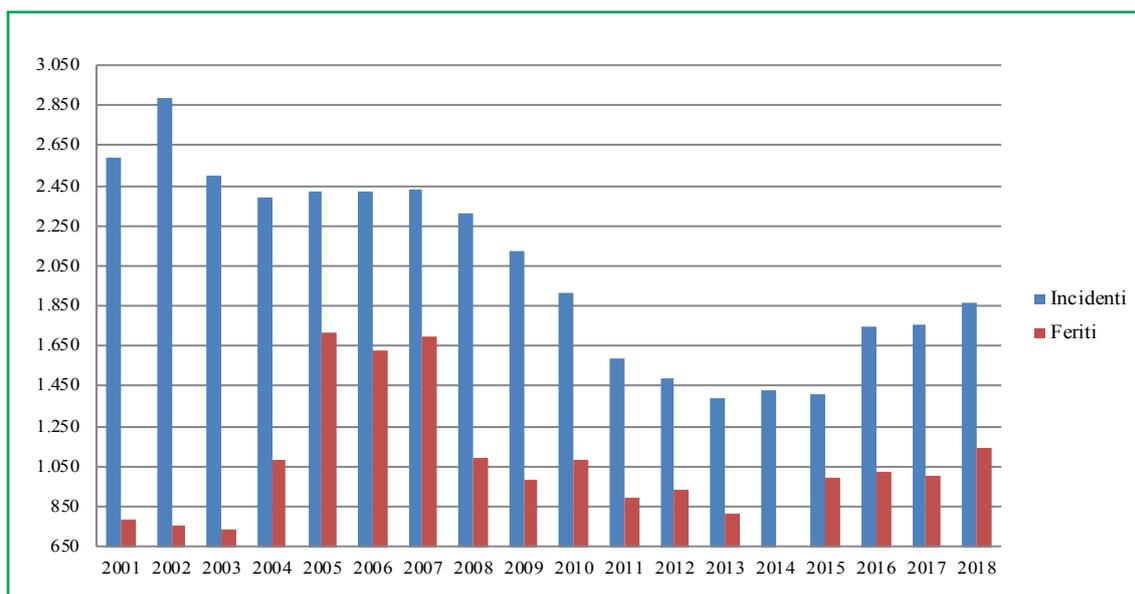
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%) (*)	83,55%	83,21%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	15	15
Rilevatori di ghiaccio	7	7
Rilevatori di nebbia	6	6
Colonnine SOS	162	162

(*) I dati si riferiscono alla percentuale riguardante le tratte in consegna manutentiva. I dati dell'anno 2017, pertanto, non considerano l'Autostrada A53 perché ancora oggetto di lavorazioni.

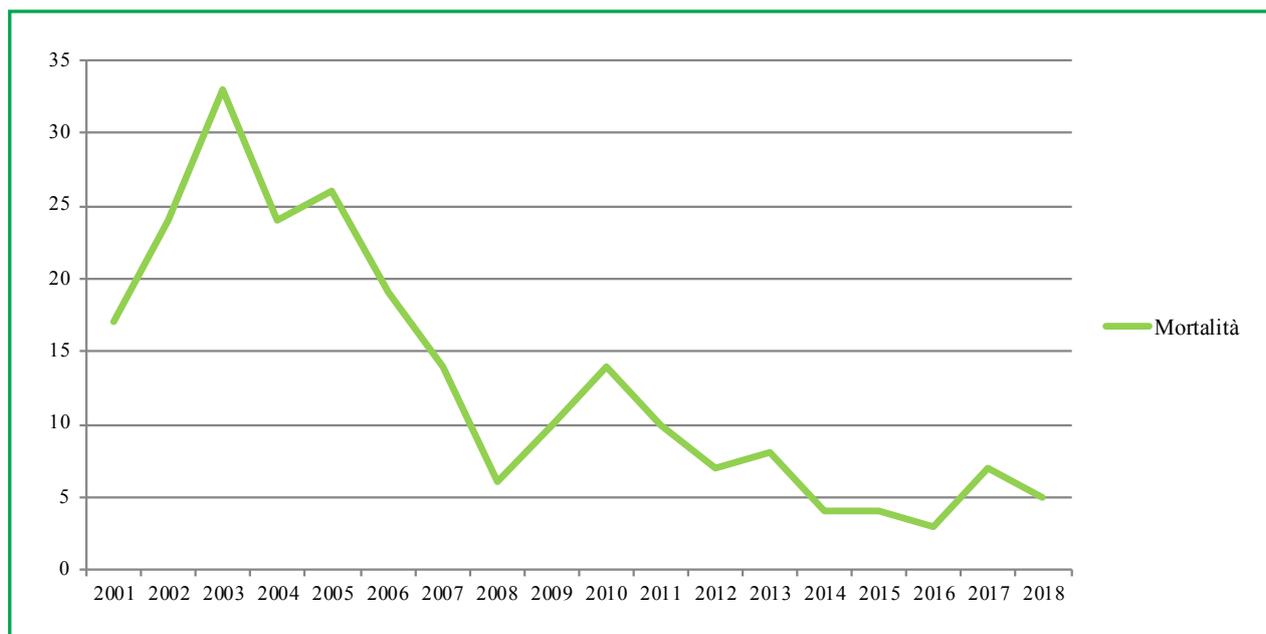
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	1.864
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	1.147



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	17	24	33	24	26	19	14	6	10	14	10	7	8	4	4	3	7	5



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	136
Pannelli messaggio variabile	142
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio (*)	19

(*) Nel corso del 2018 in disuso Carugate est ed ovest (A51).

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio (*)	19
Rifornimenti di benzina e gasolio	19
Rifornimenti gpl	13
Rifornimenti metano	3
Officine	1
Aree camper	7
Stalli per veicoli leggeri	796
Stalli per veicoli pesanti	197
Nursery	15
Servizi per disabili	18
Wi-fi	16
Bancomat	2

(*) Nel corso del 2018 in disuso Carugate est ed ovest (A51).

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	70,89	73,28
Is	91,3	91,41
Q	79,05	80,53

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	286,6	302,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)	19.500	19.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	53,98
	CO2 risparmiata (t/anno)	29,98

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	20	18
Visite di controllo	14	15
Visite di ottemperanza	6	3
Non conformità riscontrate	113	18
Non conformità non sanate	0	1
Non conformità sanate	113	17
Visite ispettive nuove opere	16	10
Visite sui cantieri	16	9
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Archiviazione

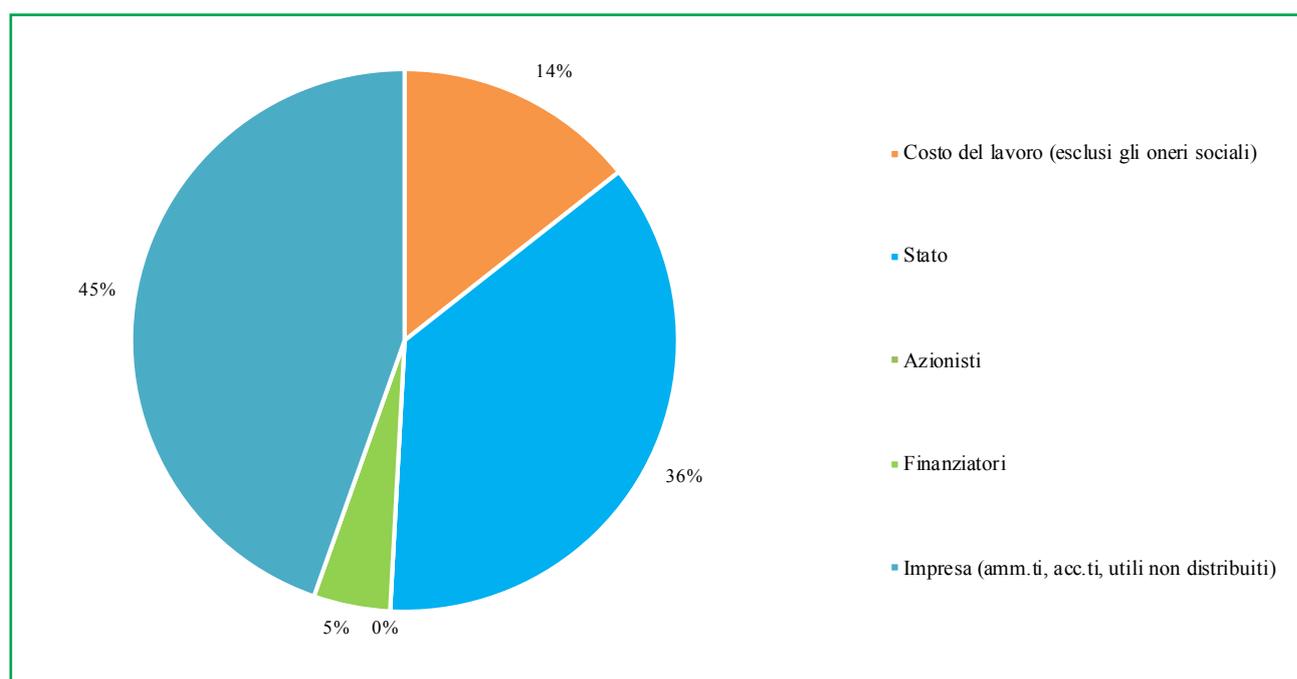
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	36,10	15,85%	35,99	14,34%	-0,30%
Stato	79,41	34,86%	91,66	36,51%	15,42%
<i>Imposte</i>	18,18	7,98%	25,38	10,11%	39,63%
<i>Iva</i>	50,66	22,24%	56,58	22,54%	11,69%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,57	4,64%	9,69	3,86%	-8,33%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	12,16	5,34%	11,38	4,53%	-6,39%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	100,12	43,95%	112,01	44,62%	11,88%
Totale	227,79		251,04		10,21%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Tangenziale di Napoli S.p.A.

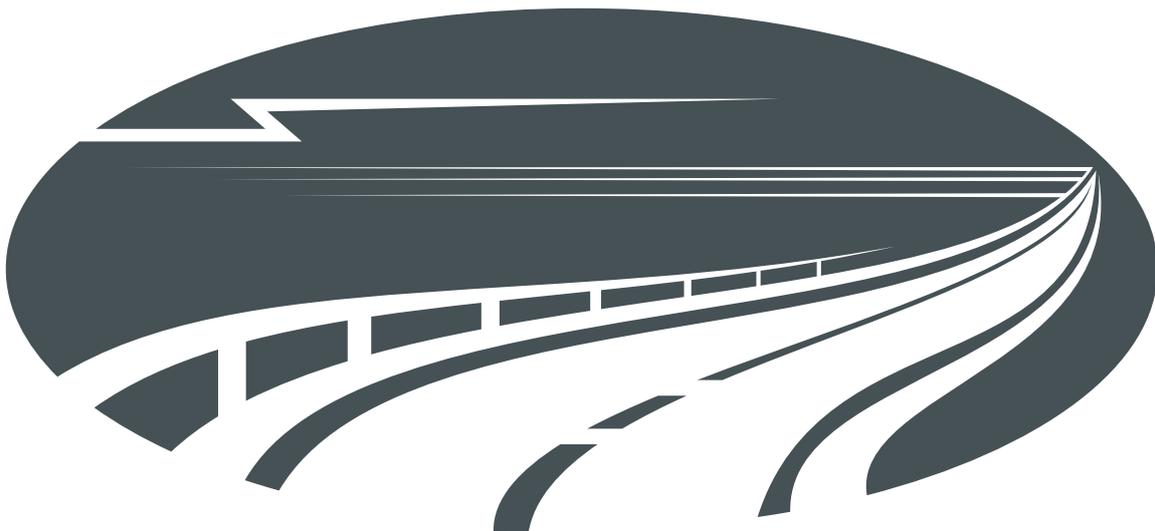
Capitale sociale
€ 108.077.490,00

Sede legale
Via G. Porzio, 4 - C.D. Isola A/7 - 80143 Napoli

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
081 - 7254111

www.tangenzialedinapoli.it





1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

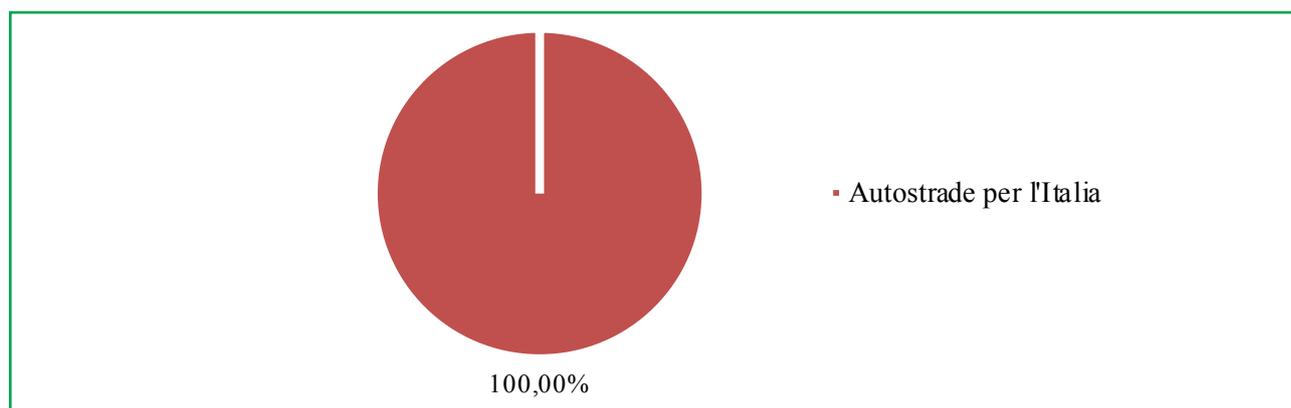
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	28 luglio 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2037
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 79/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria





2. Infrastruttura

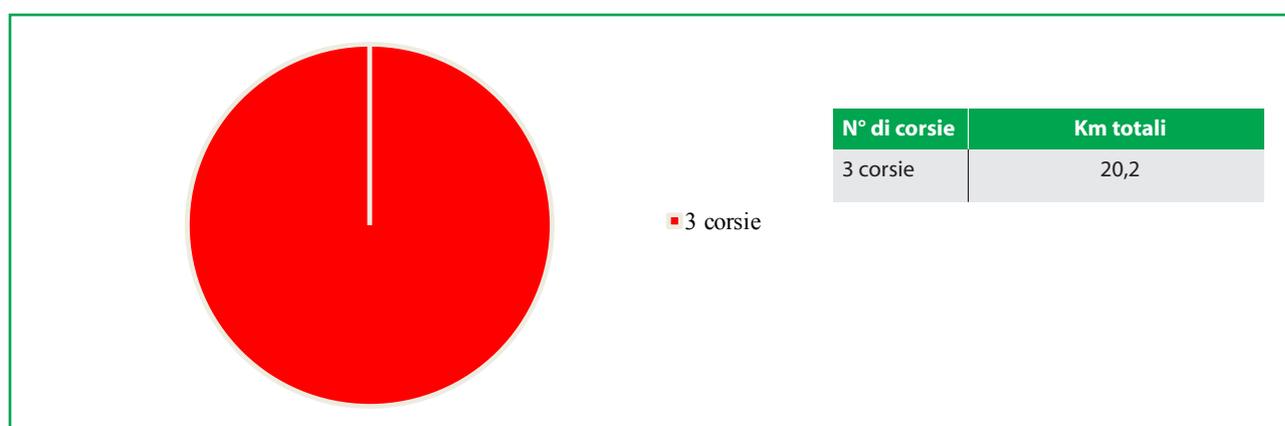
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A56 Tangenziale di Napoli	20,2	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	4	0,198
Ponti e viadotti	7	0,347



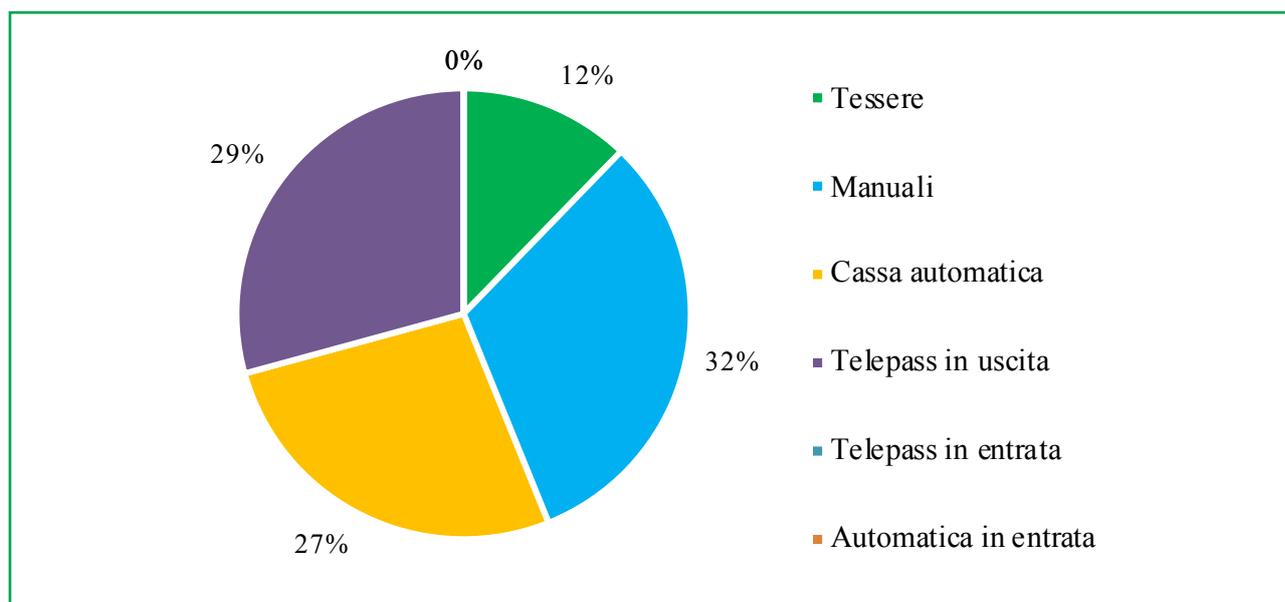
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	79	Tessere	10
		Manuali	26
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	24
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	68.697.361	71.874.266	4,62%	68.811.000	4,45%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	61.051.862	64.510.942	5,67%	65.075.000	-0,87%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.535.499	2.255.324	-11,05%	3.736.000	-39,63%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	5.110.000	5.108.000	-0,04%	0	--
Costi della produzione totali	57.742.452	56.098.254	-2,85%	44.252.000	26,77%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	630.868	560.704	-11,12%	325.000	72,52%
<i>Servizi</i>	5.695.170	6.298.765	10,60%	1.419.000	343,89%
<i>Canoni di concessione</i>	6.575.000	6.659.000	1,28%	6.672.000	-0,19%
<i>Personale</i>	24.789.607	25.377.581	2,37%	24.572.000	3,28%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	25.419.524	30.294.986	19,18%	26.331.000	15,05%
Ammortamenti e accantonamenti	12.449.383	12.343.342	-0,85%	14.038.000	-12,07%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	8.236.010	8.393.131	1,91%	10.809.000	-22,35%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	-1.180.068	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	12.970.141	17.951.644	38,41%	12.493.000	43,69%
Risultato ante imposte	10.862.661	16.247.734	49,57%	10.465.000	55,26%
Utile di esercizio	7.610.164	11.312.198	48,65%	6.273.000	80,33%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	4,12%	6,08%	1,96
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	6,07%	8,52%	2,46
EBITDA % dei Ricavi	35,95%	40,91%	4,96
EBIT % dei Ricavi	18,34%	24,24%	5,90
Oneri finanziari/Ricavi	3,00%	2,36%	-0,64
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,16%	4,04%	-0,11
Costi per servizi/Ricavi	8,05%	8,51%	0,45
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	531.565.221	532.009.755	0,08%	532.117.000	-0,02%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	476.448.060	479.303.192	0,60%	486.126.000	-1,40%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	55.117.161	52.706.563	-4,37%	45.991.000	14,60%
Capitale Circolante Netto	-16.348.955	-11.216.505	-31,39%	2.251.000	-598,29%
<i>Fondi Rischi</i>	27.071.078	27.803.301	2,70%	28.352.000	-1,94%
<i>Fondo Rinnovo</i>	23.591.662	22.411.594	-5,00%	23.592.000	-5,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	3.479.416	5.323.456	53,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	68.251	--	4.760.000	-98,57%
Posizione finanziaria netta	32.871.000	17.867.000	-45,65%	48.017.000	-62,79%
<i>a breve termine</i>	5.193.000	-2.044.000	-139,36%	22.494.000	-109,09%
<i>a medio lungo termine</i>	27.678.000	19.911.000	-28,06%	25.523.000	-21,99%
Patrimonio netto	192.212.128	197.240.751	2,62%	171.558.000	14,97%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	600.000	600.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	4.637.000	2.205.000	-52,45%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	21.896.000	17.178.000	-21,55%	18.350.000	-6,39%
<i>Investimenti complessivi</i>	-11.318.000	-4.245.000	-62,49%	-10.127.000	-58,08%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-13.010.000	-14.032.000	7,86%	-5.350.000	162,28%
LIQUIDITÀ FINALE	2.205.000	1.106.000	-49,84%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,96%	5,74%	1,78
EBIT/Capitale investito medio	5,34%	7,53%	2,19
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	41,37%	40,82%	-0,55
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	14,40%	10,09%	-4,30
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	129,31%	58,98%	-70,34
Oneri finanziari/EBITDA	8,36%	5,77%	-2,59



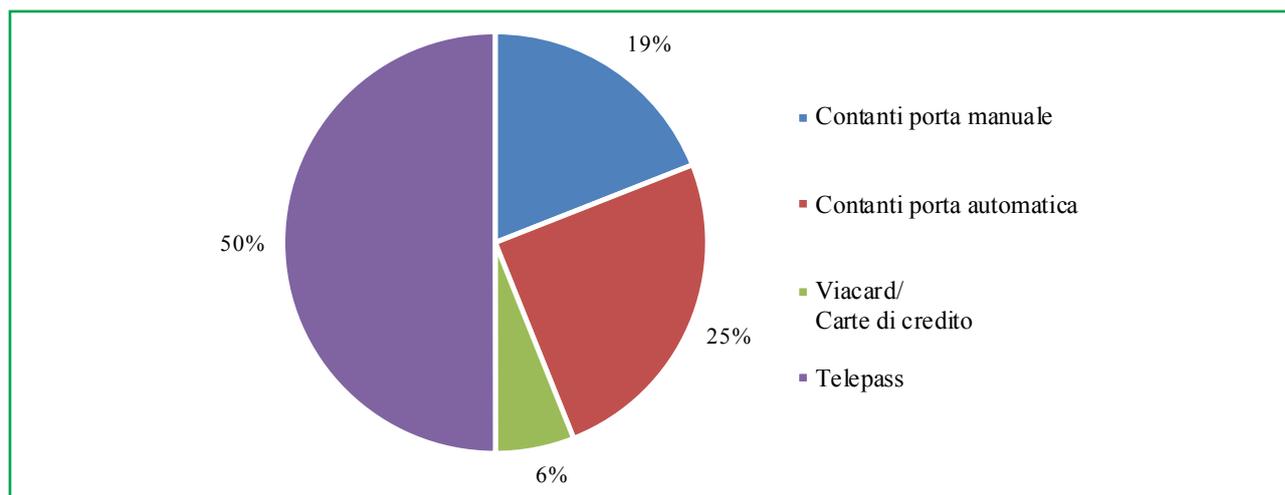
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di Credito	Telepass	Totale
2018	16.184.718	21.300.292	5.118.646	42.637.067	85.240.723
2017	17.289.696	20.118.228	5.064.215	42.808.785	85.280.924
Var. 2018 vs 2017	-6,4%	5,9%	1,1%	-0,4%	-0,05%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	4.219.838	4.221.828	-0,05%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	41,906	41,915	0,0%

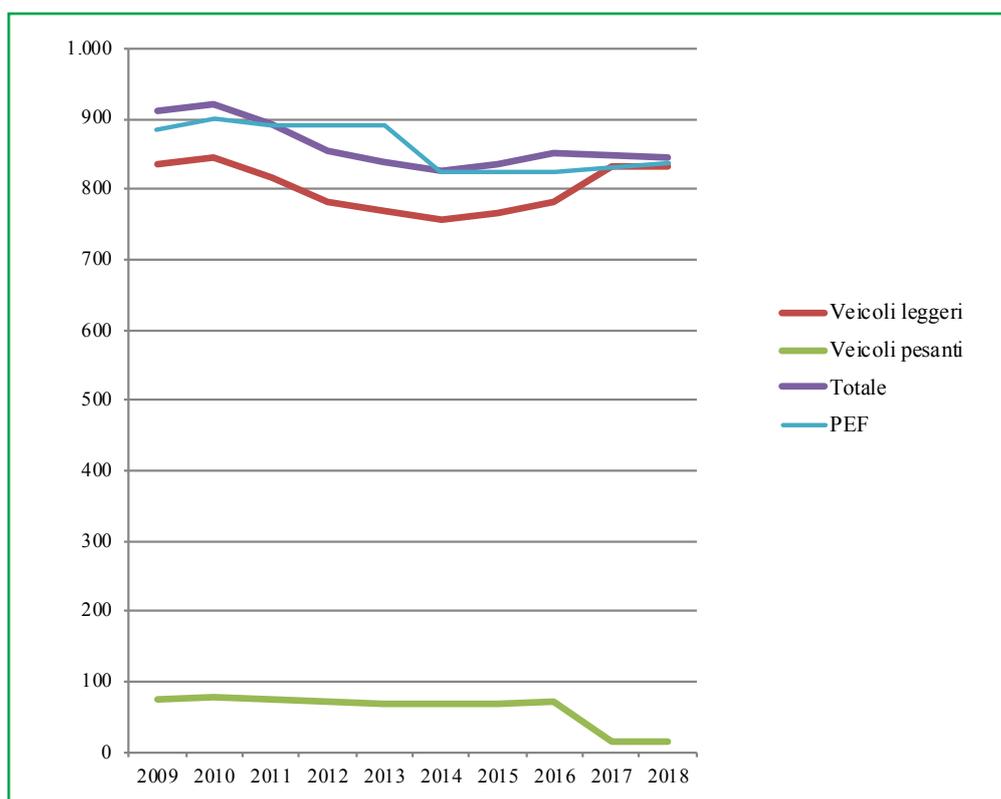
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	832	14	847	836

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo





5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

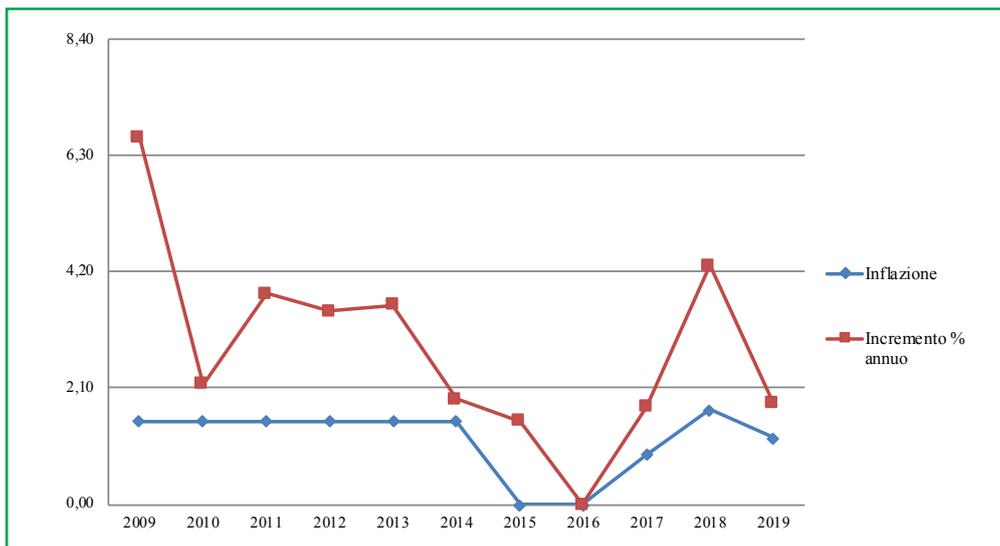
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	2,87	3,22	6,63	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,13	0,00	2,17	3,63
2011	1,50	0,14	-0,09	0,00	1,09	0,98	3,80	6,06
2012	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
2019	1,20	1,55	1,55	0,00	0,62	0,00	1,82	1,55
Totale	12,80	11,22	2,65	1,42	5,31	5,70	30,96	23,81

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009– 2019)

30,96%	+12,80% Inflazione
	+11,22% K Investimenti
	-2,65% X Riequilibrio
	- 1,42% Recupero produttività
	+5,31% Qualità
	+5,70 % Altri incrementi

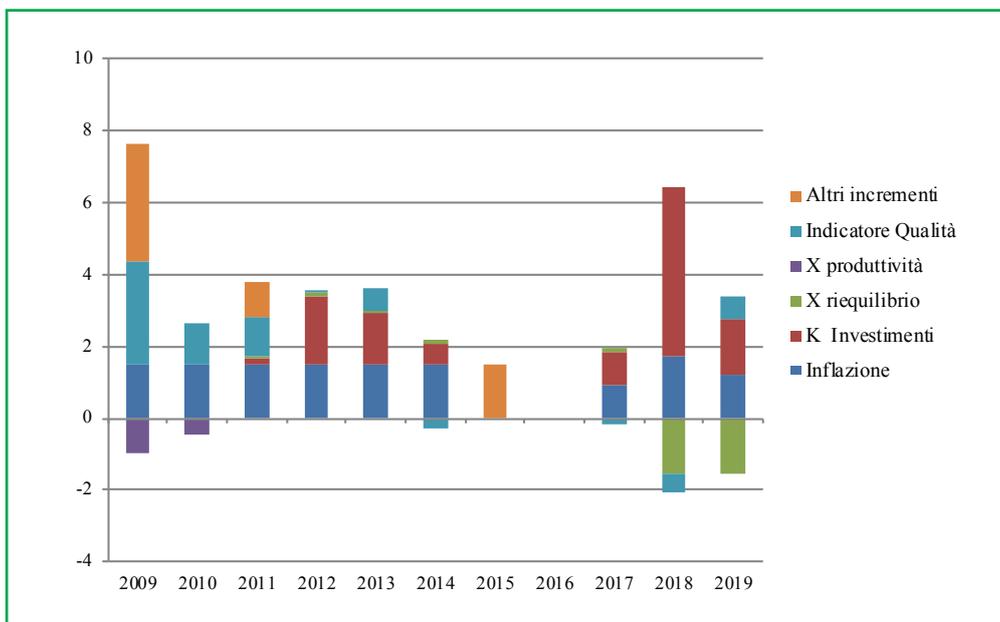
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria





6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Barriera Corso Malta	Ultimato	224	0	224	10.830	10.362	468	104,52%
b	Rampa di accesso zona ospedaliera	Soppresso	0	0	0	0	0	0	--
c	Nuova stazione zona ospedaliera	Ultimato	1.400	0	1.400	16.964	17.491	-527	96,99%
d1	Adeguamenti sismici	In corso	444	6.954	-6.510	25.467	52.754	-27.287	48,28%
d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	Ultimato	-91	0	-91	1.792	2.500	-708	71,68%
d3	Nuovi interventi risanamento acustico	Ultimato	17	0	17	11.127	12.160	-1.033	91,50%
d4	Adeguamento impianti galleria	Ultimato	0	1.000	-1.000	6.030	14.133	-8.103	42,67%
d5	Sistemazione scarpate e pendici	Ultimato	0	0	0	697	1.219	-522	57,18%
d6	Adeguamenti interventi di sicurezza	Ultimato	0	0	0	9.888	17.196	-7.308	57,50%
d7	Altri adeguamenti strutturali	In data 18/10/2016 è intervenuta la risoluzione del contratto	37	0	37	3.031	12.972	-9.941	23,37%
d8	Altri adeguamenti impianti	In corso	0	1.523	-1.523	3.507	10.643	-7.136	32,95%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		403	0	403	5.923	171	5.752	3463,74%
Stato attuativo degli investimenti			2.434	9.477	-7.043	95.256	151.601	-56.345	62,83%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2018, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

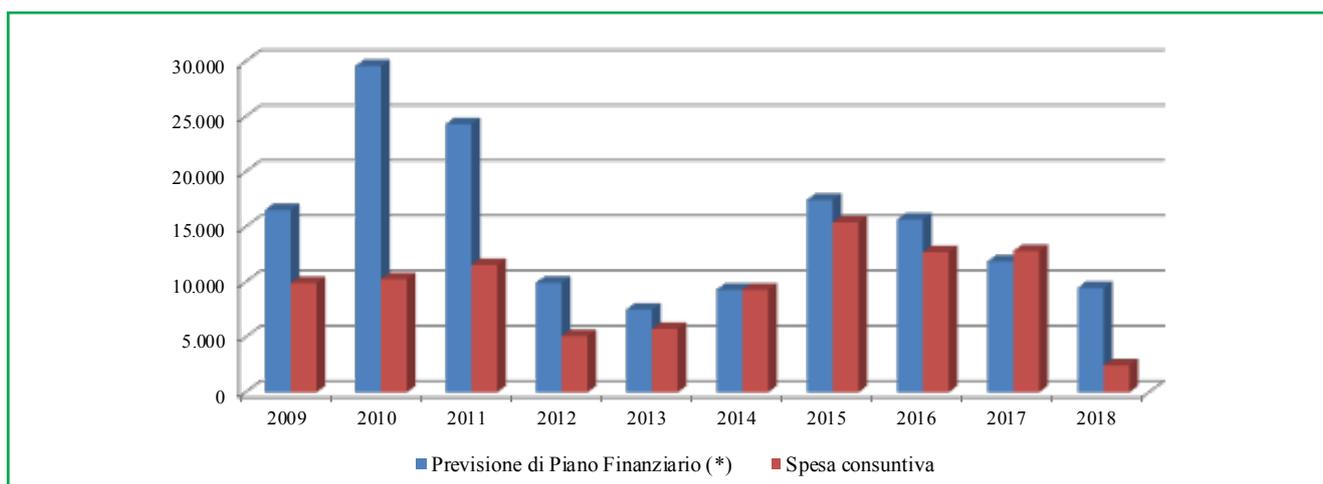
(**) I costi capitalizzati relativi al 2010 (161 €/000), non essendo possibile la loro scorporazione dai singoli investimenti, sono stati dedotti interamente dalla voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili".

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

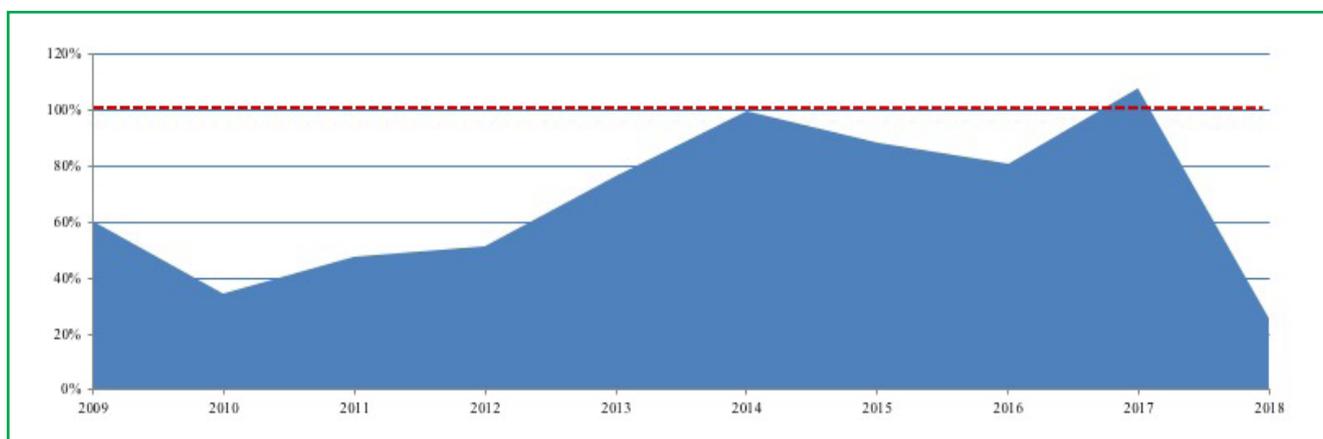
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	9.477	151.601	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.308	15.409	12.702	12.796	2.434	95.256	62,83%
Differenza	-6.617	-19.304	-12.755	-4.823	-1.741	1	-2.032	-2.973	942	-7.043	-56.345	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



Attuazione investimenti in %





7. Manutenzioni

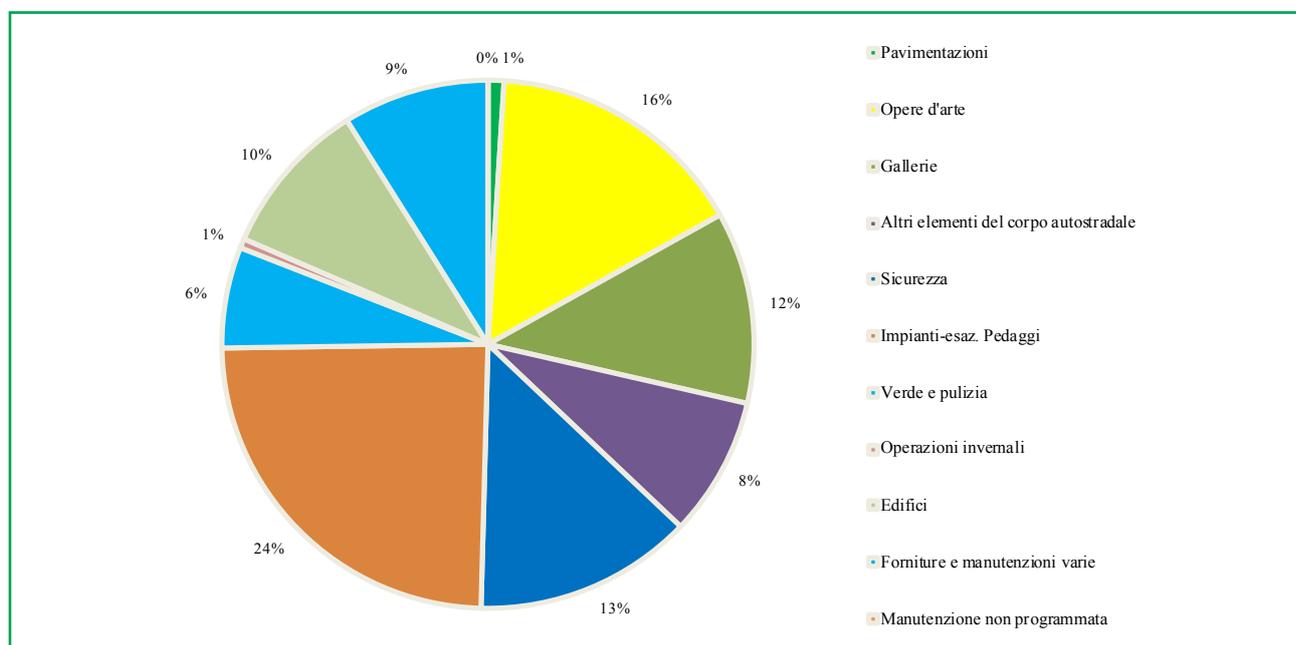
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000).	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	1.036	31	-97,0%
Opere d'arte	1.516	505	-66,7%
Gallerie	275	373	35,7%
Altri elementi del corpo autostradale	765	271	-64,6%
Sicurezza	707	422	-40,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	829	773	-6,7%
Verde e pulizia	302	196	-35,0%
Operazioni invernali	16	18	11,6%
Edifici	194	304	56,4%
Forniture e manutenzioni varie	328	282	-13,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	4.077	3.175	-22,1%
P.E.F.		4.800	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-1.625	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

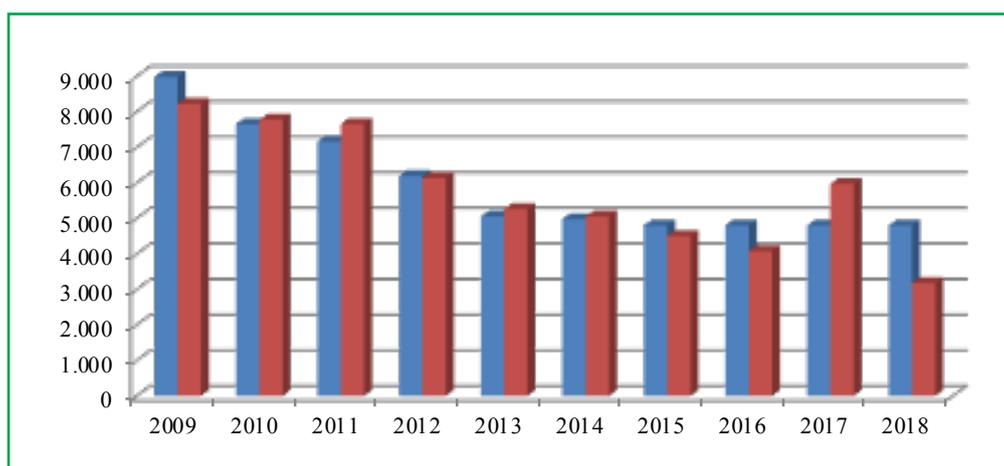
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,04
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	157.188
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	4,56%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	4.800	59.223	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	5.259	5.053	4.503	4.077	5.967	3.175	57.824	97,64%
Differenza	-755	126	486	-60	207	75	-297	-723	1.167	-1.625	-1.399	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.





8. Sicurezza

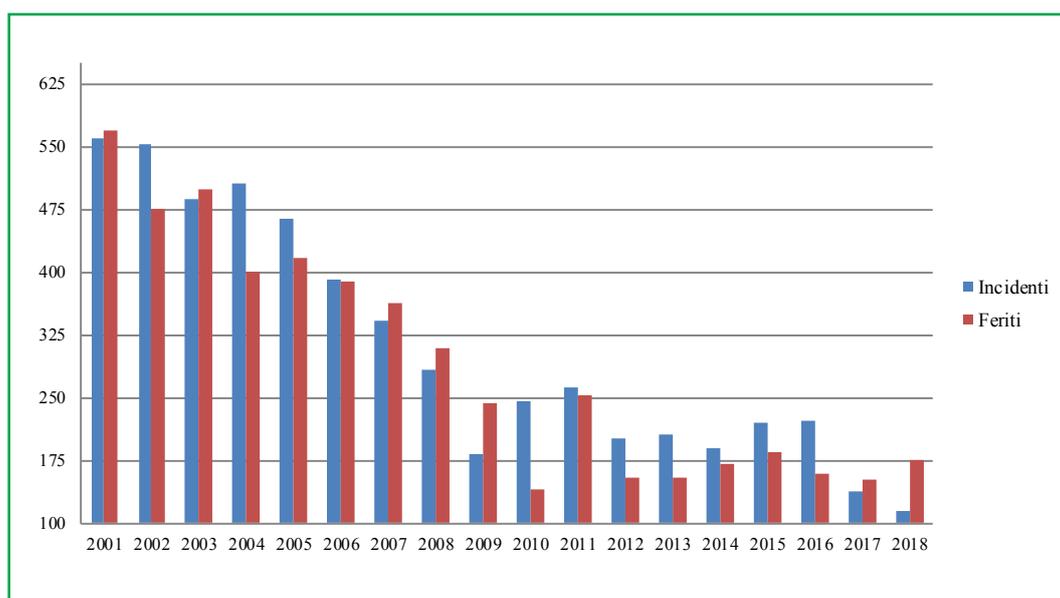
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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

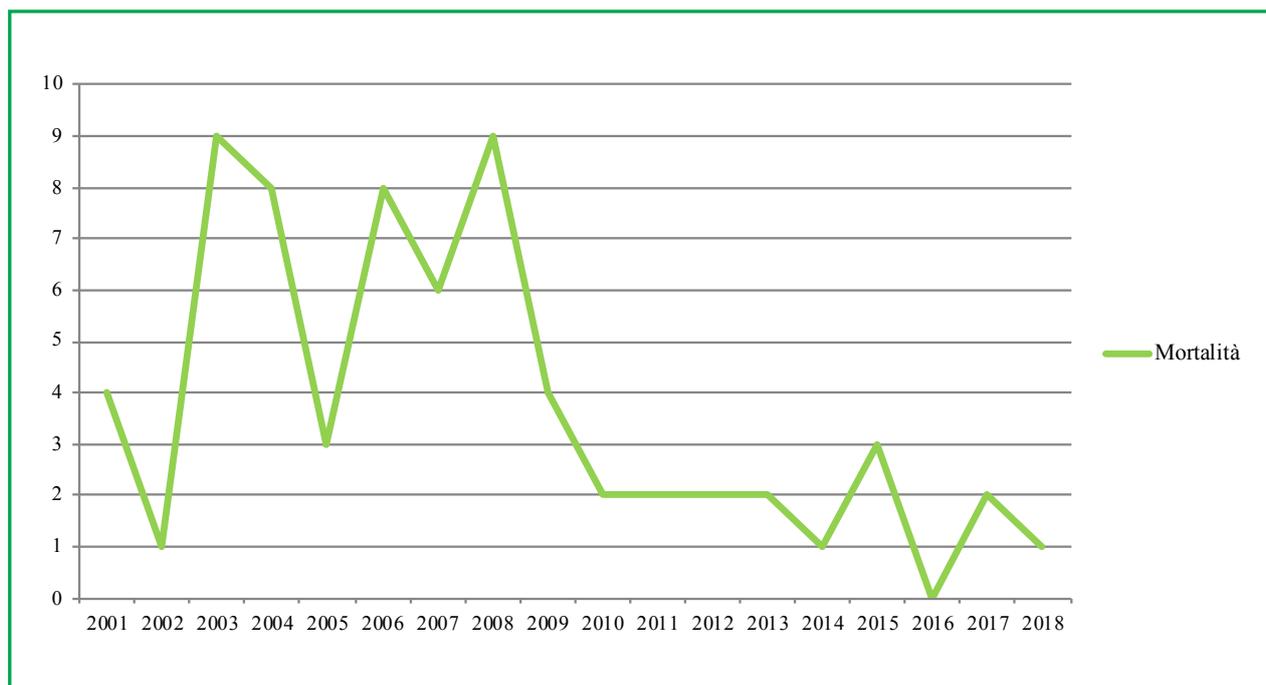
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	559	554	487	507	463	390	342	283	182	246	262	201	207	190	221	222	139	115
Feriti	570	475	498	401	416	388	364	310	244	141	252	155	154	170	186	159	151	176



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	4	1	9	8	3	8	6	9	4	2	2	2	2	1	3	0	2	1





9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	86
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio (*)	7

Dotazioni aree di servizio

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	1
Stalli per veicoli leggeri	101
Stalli per veicoli pesanti	10
Nursery	1
Servizi per disabili	7
WI-fi	0
Bancomat	0

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	49,07	64,72
Is	100,00	100,00
Q	69,44	78,83



Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	32,6	32,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.087	12.087
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0



11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti seguenti riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	9	8
Visite di controllo	8	6
Visite di ottemperanza	1	2
Non conformità riscontrate	86	60
Non conformità non sanate	9	11
Non conformità sanate	77	49
Visite ispettive nuove opere	5	0
Visite sui cantieri	5	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Irrogata sanzione da 20.000 euro.
PAM 2018	Sospesa	

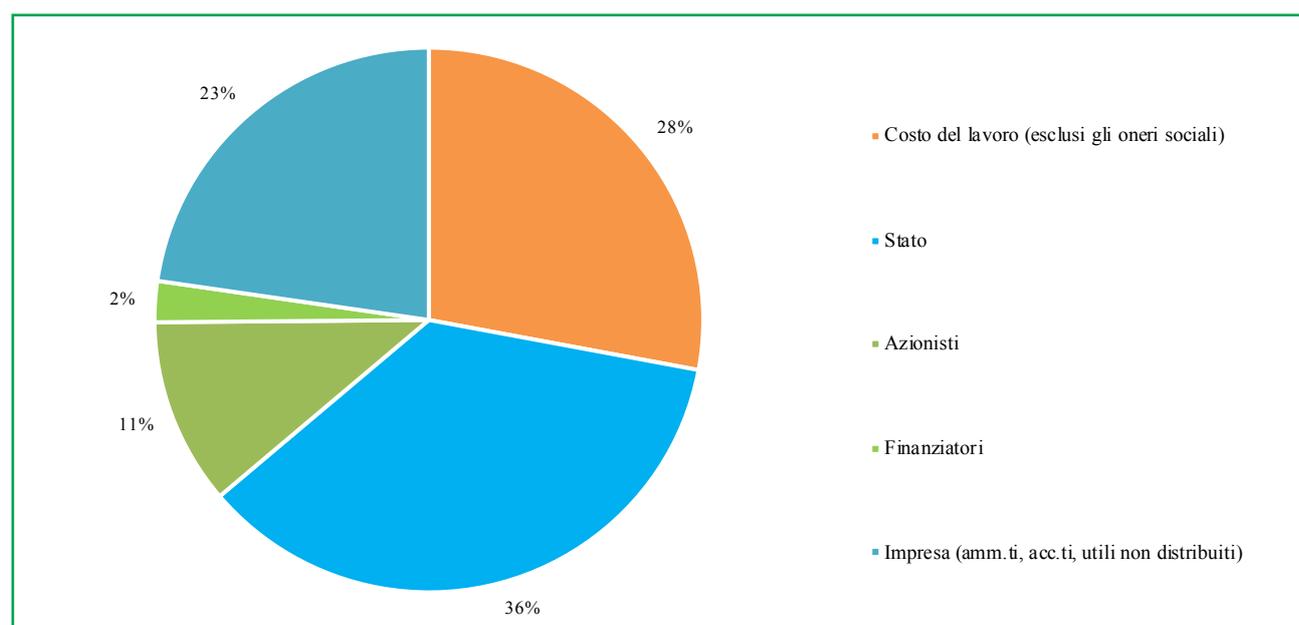
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,62	29,87%	20,08	27,94%	2,36%
Stato	22,98	34,98%	25,76	35,85%	12,11%
<i>Imposte</i>	3,25	4,95%	5,15	7,17%	58,56%
<i>Iva</i>	14,56	22,16%	15,32	21,31%	5,19%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,17	7,87%	5,29	7,37%	2,41%
Azionisti	6,28	9,56%	7,96	11,07%	26,74%
Finanziatori	2,53	3,85%	1,75	2,43%	-30,92%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	14,28	21,74%	16,32	22,70%	14,26%
Totale	65,69		71,87		9,41%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.

Capitale sociale
343.805.000 (*)

Sede legale
Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
0165 - 922111 (AO)

www.ravspa.it

() Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a €9.455.000.*



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

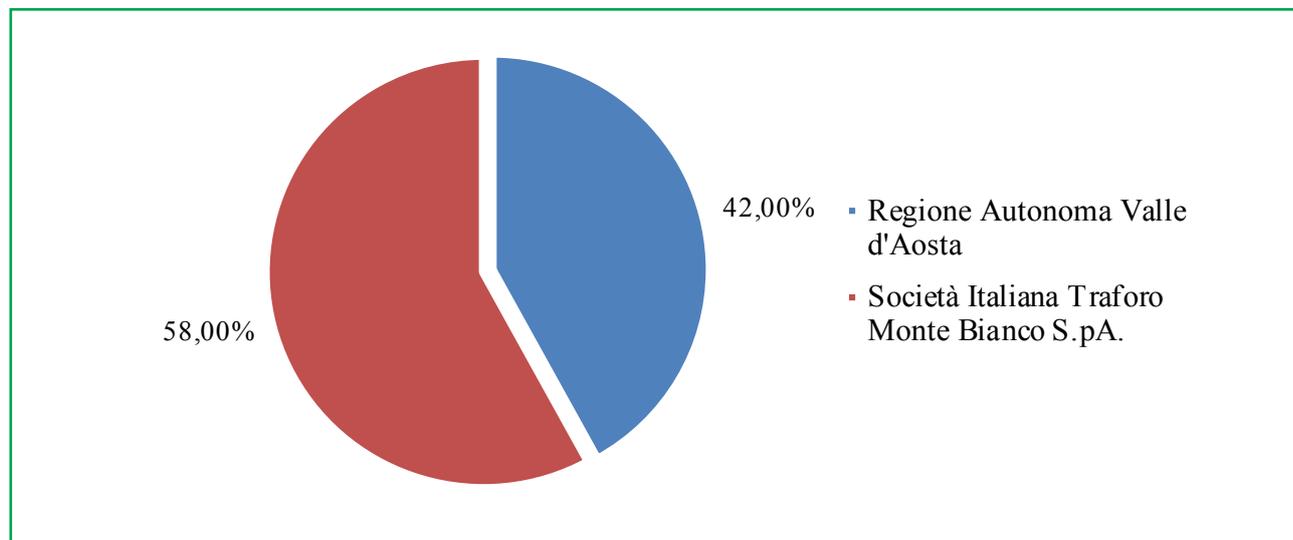
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	29 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>Al termine del primo periodo regolatorio (31/12/2013), la Società Concessionaria ha evidenziato la sussistenza di uno squilibrio economico - finanziario e l'esigenza di procedere ad una revisione del rapporto concessorio.</p> <p>Allo stato attuale, si è in attesa della formalizzazione di una proposta di Piano Economico - Finanziario che consenta di superare la suindicata situazione di squilibrio.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario dovrà tenere conto anche delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 64/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

A seguito della scadenza del primo periodo regolatorio intervenuta a dicembre 2013, nell'ambito della procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario, la Società ha rappresentato la sussistenza di una situazione di grave squilibrio economico - finanziario, derivante dalla limitata capacità reddituale della tratta gestita.

La difficoltà finanziaria risulta ulteriormente aggravata dallo sfavorevole andamento del traffico conseguente alla crisi economica.

Al fine di ripristinare le condizioni di equilibrio, la Società ha quindi presentato, in più fasi, delle ipotesi di revisione del rapporto concessorio, valutate non accoglibili dalle Amministrazioni competenti.

Al fine di individuare delle soluzioni sostenibili ed idonee ad assicurare la continuità del servizio autostradale, il Concedente ha avviato un confronto con la Concessionaria nel corso del quale sono state prospettate differenti ipotesi che prevedono una possibile modifica dell'assetto societario.

3. Infrastruttura

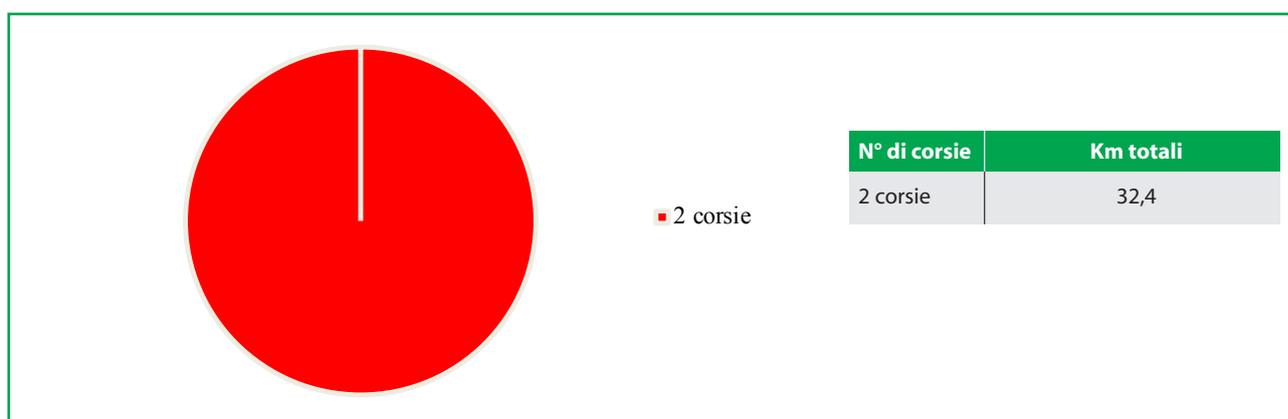
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	0,0	32,4

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	12	0,370
Ponti e viadotti	6	0,185

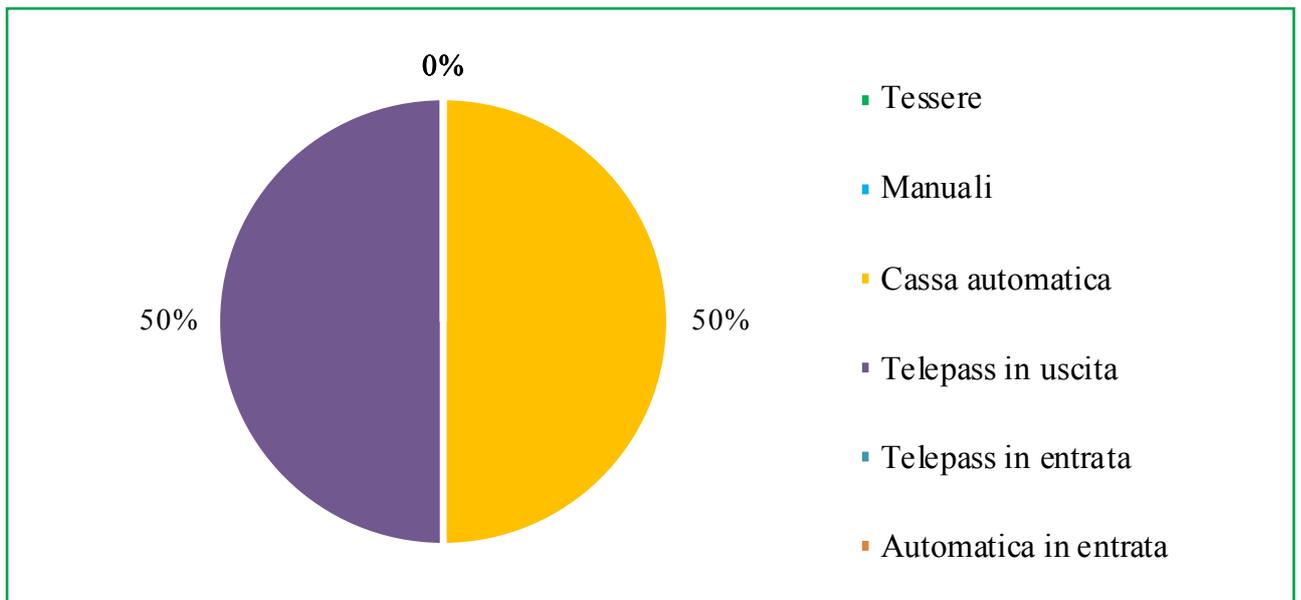
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	20.182.103	29.111.337	44,24%	32.527.000	-10,50%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	18.925.548	27.860.675	47,21%	32.150.000	-13,34%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	468.555	487.662	4,08%	377.000	29,35%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	788.000	763.000	-3,17%	0	--
Costi della produzione totali	25.828.518	31.855.451	23,33%	2.264.000	1307,04%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	575.742	775.876	34,76%	501.000	54,87%
<i>Servizi</i>	3.038.280	2.708.701	-10,85%	3.439.000	-21,24%
<i>Canoni di concessione</i>	1.264.000	1.451.000	14,79%	790.000	83,67%
<i>Personale</i>	3.968.932	4.133.095	4,14%	3.744.000	10,39%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	85.895.671	16.313.311	-81,01%	30.445.000	-46,42%
Ammortamenti e accantonamenti	12.476.425	18.704.862	49,92%	9.142.000	104,60%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.724.994	15.992.845	49,12%	19.004.000	-15,84%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.566.242	2.526.100	61,28%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	73.419.246	-2.391.551	-103,26%	11.349.000	-121,07%
Risultato ante imposte	73.423.384	-2.396.630	-103,26%	15.899.000	-115,07%
Utile di esercizio	52.484.633	-1.842.896	-103,51%	12.796.000	-114,40%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	17,94%	-0,53%	-18,48
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	21,17%	-0,70%	-21,87
EBITDA % dei Ricavi	86,55%	55,37%	-31,18
EBIT % dei Ricavi	73,98%	-8,12%	-82,09
Oneri finanziari/Ricavi	0,05%	0,16%	0,11
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,15%	7,55%	5,40
Costi per servizi/Ricavi	3,06%	9,19%	6,13
Oneri straordinari/Ricavi	0,06%	0,00%	-0,06

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	907.520.185	905.342.227	-0,24%	961.868.000	-5,88%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	882.040.174	882.588.613	0,06%	961.866.000	-8,24%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	25.480.011	22.753.614	-10,70%	2.000	1137580,70%
Capitale Circolante Netto	115.896.370	133.156.404	14,89%	45.566.000	192,23%
Fondi Rischi	33.957.412	36.483.512	7,44%	34.430.000	5,96%
<i>Fondo Rinnovo</i>	33.940.955	36.467.055	7,44%	34.430.000	5,92%
<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	-110.661.000	-129.588.000	17,10%	-159.574.000	-18,79%
<i>a breve termine</i>	-110.083.000	-129.010.000	17,19%	-159.574.000	-19,15%
<i>a medio lungo termine</i>	-578.000	-578.000	0,00%	0	--
Patrimonio netto	344.981.322	343.138.426	-0,53%	296.425.000	15,76%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	92.591.000	104.569.590	12,94%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	9.886.000	19.659.491	98,86%	25.772.000	-23,72%
<i>Investimenti complessivi</i>	2.091.000	-484.021	-123,15%	-3.661.000	-86,78%
<i>Gestione Finanziaria</i>	1.000	65.000	6400,00%	-8.197.000	-100,79%
LIQUIDITA' FINALE	104.569.000	123.810.060	18,40%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,21%	-0,54%	-15,75
EBIT/Capitale investito medio	23,18%	-0,67%	-23,84
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	37,95%	37,84%	-0,11
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	-0,17%	-0,17%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-128,83%	-794,37%	-665,54
Oneri finanziari/EBITDA	0,06%	0,29%	0,23

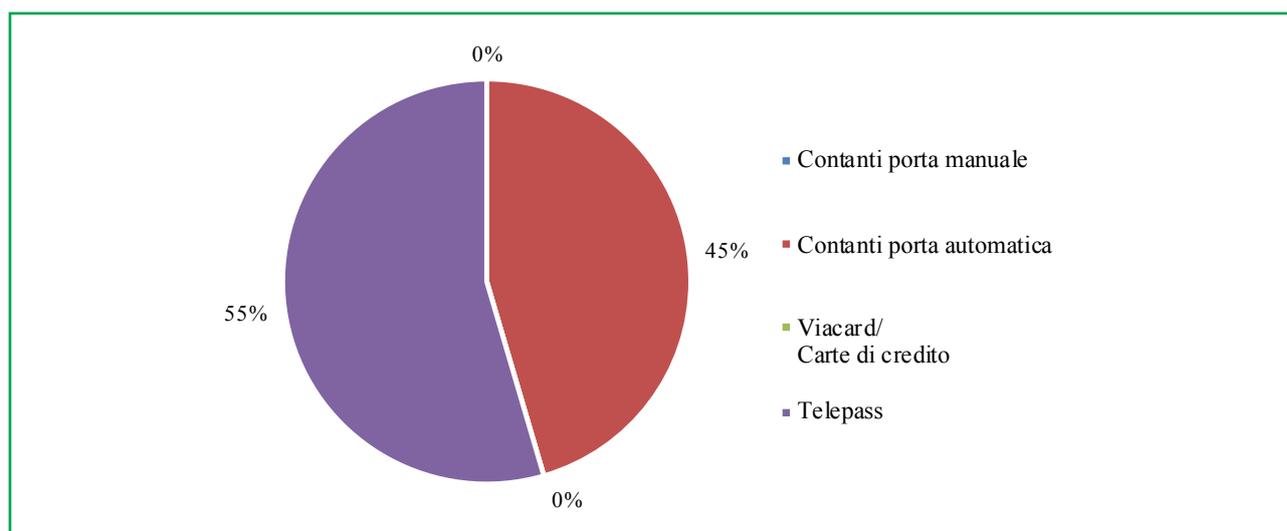
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	0	165.014	0	197.783	362.797
2017	0	199.768	0	223.888	423.656
Var. 2018 vs 2017	--	-17,4%	--	-11,7%	-14,4%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	11.197	13.076	-14,4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,491	3,599	-3,0%

Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	82	31	113	109

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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
2019	1,20	0,00	0,00	-5,24	-0,12	0,00	6,32	0,00
Totale	12,80	0,10	1,42	-68,94	-0,72	31,02	110,72	6,40

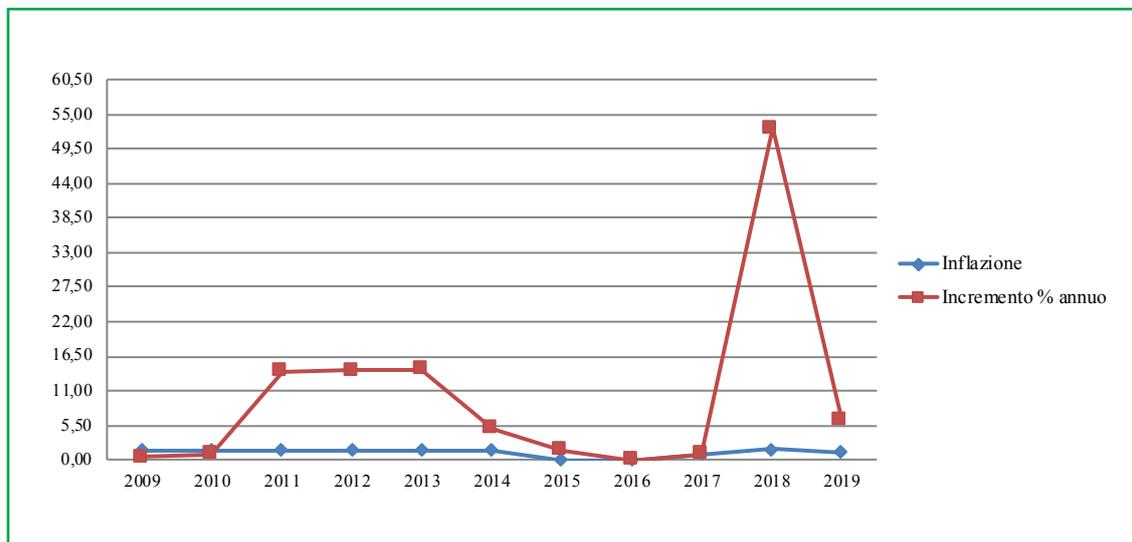
(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>110,72%</h1>	+12,80% Inflazione
	- 1,42 % Recupero Produttività
	+68,94 X Riequilibrio
	-0,72% Qualità
	+0,10% K investimenti
	+31,02% Altri incrementi

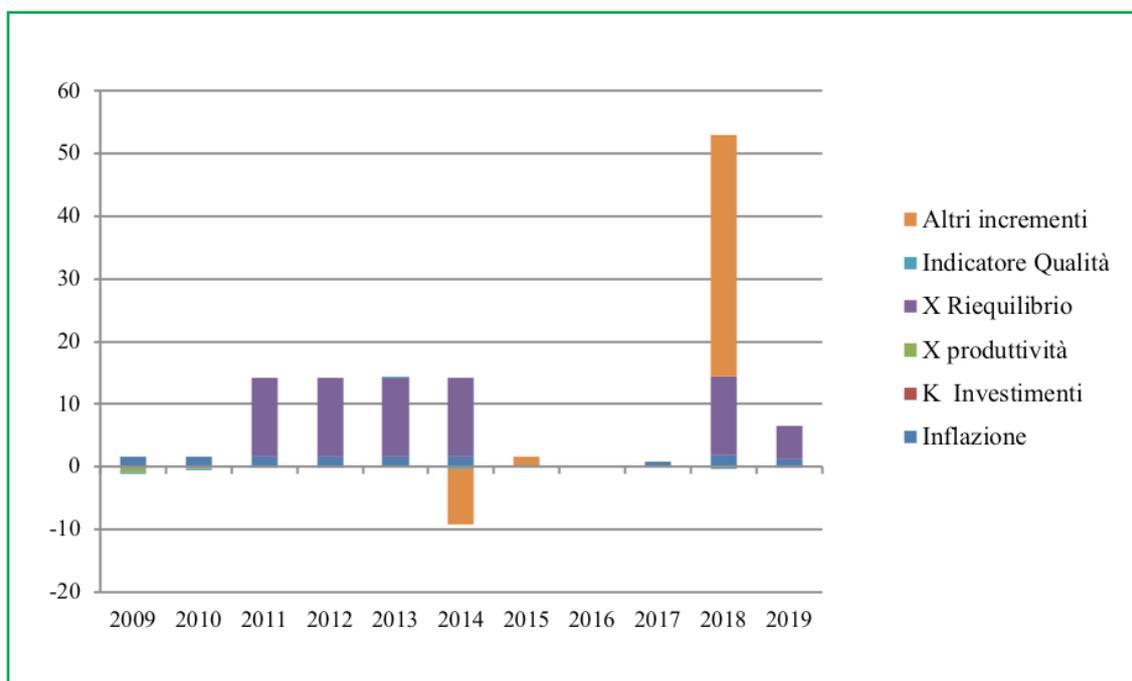
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

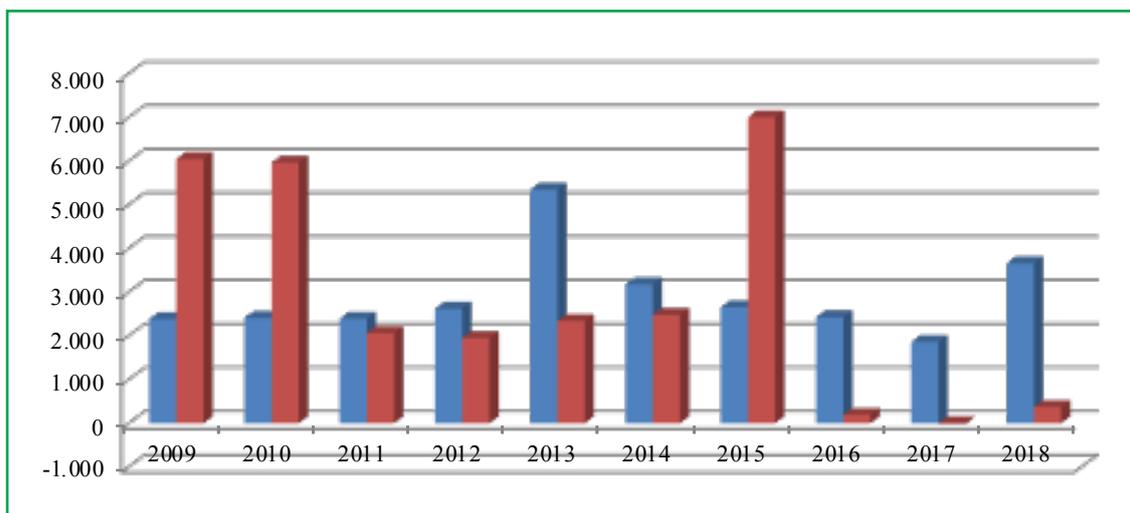
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	In corso	93	0	93	19.187	18.333	854	104,66%
b	Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	In corso	296	3.661	-3.365	3.881	10.600	-6.719	36,61%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		-18	0	-18	5.327	0	5.327	--
Stato attuativo degli investimenti			371	3.661	-3.290	28.395	28.933	-538	98,14%

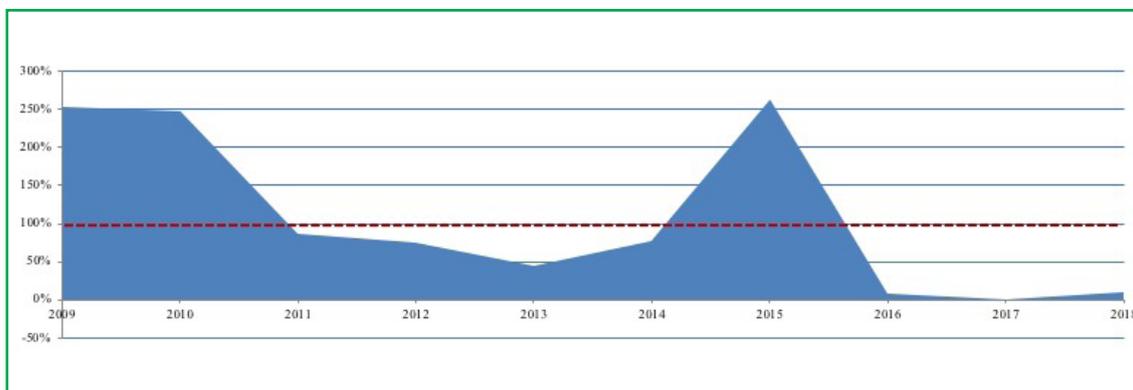
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	3.661	28.933	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	7.003	192	-14	371	28.395	98,14%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	-3.004	-703	4.350	-2.234	-1.874	-3.290	-538	



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

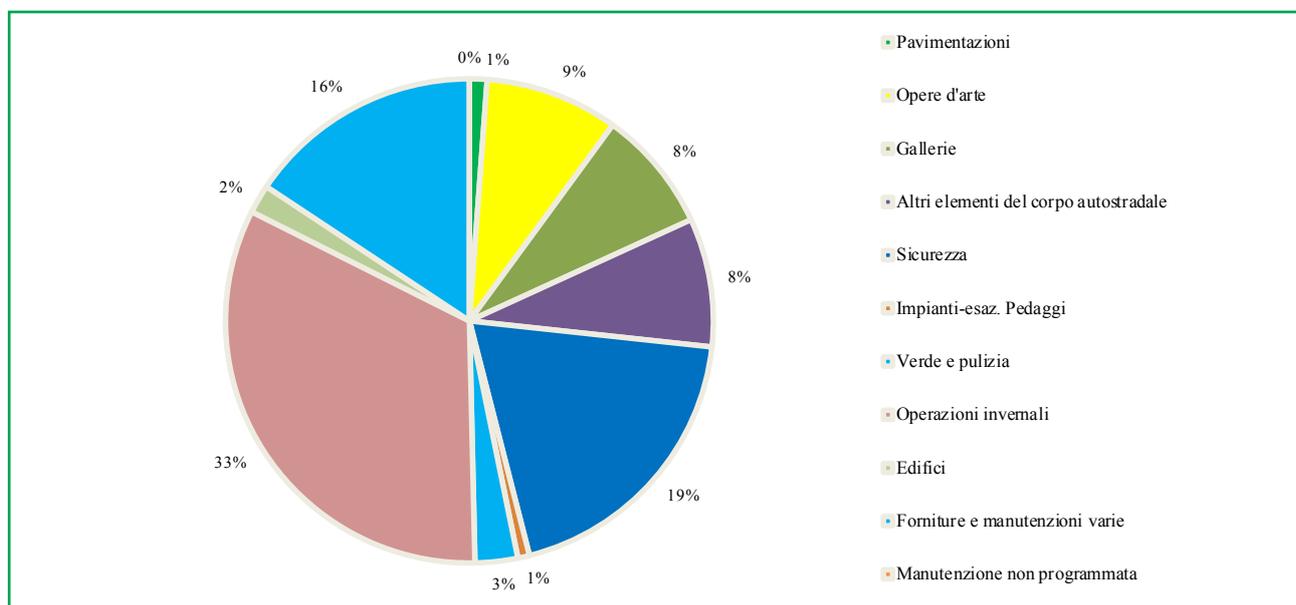
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	403	42	-89,6%
Opere d'arte	212	319	50,5%
Gallerie	113	294	160,2%
Altri elementi del corpo autostradale	20	310	1450,0%
Sicurezza	457	698	52,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	63	28	-55,6%
Verde e pulizia	115	102	-11,3%
Operazioni invernali	1.119	1.185	5,9%
Edifici	228	69	-69,7%
Forniture e manutenzioni varie	1.196	565	-52,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.926	3.612	-8,0%
P.E.F.		3.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		112	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

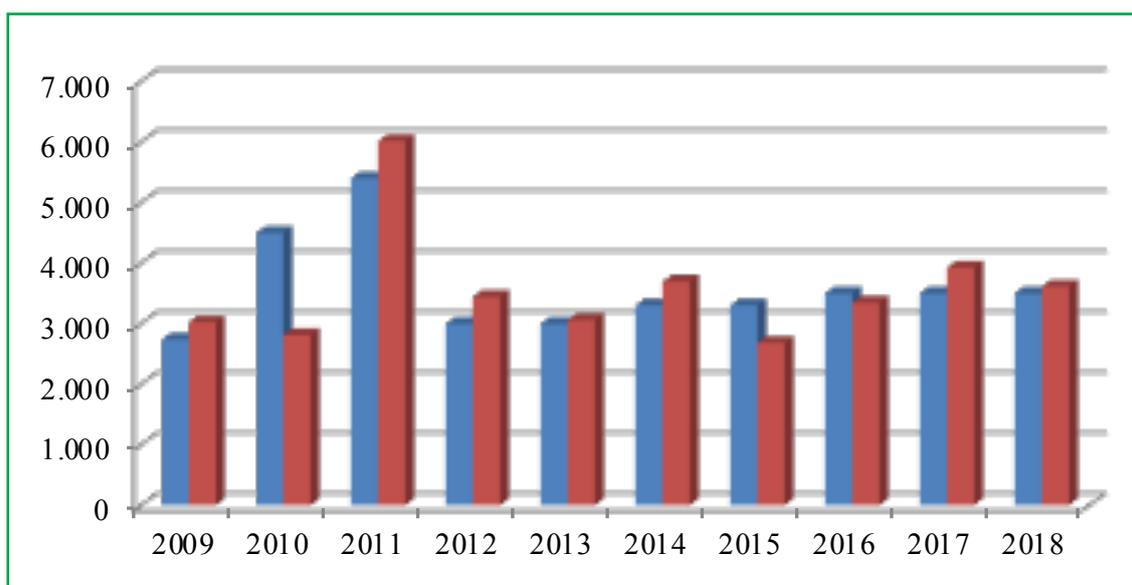
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	9,96
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	111.481
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,62%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	3.500	35.737	
Spesa consuntiva	3.023	2.809	6.016	3.445	3.058	3.694	2.682	3.344	3.926	3.612	35.609	99,64%
Differenza	286	-1.691	616	445	58	394	-618	-156	426	112	-128	



9. Sicurezza

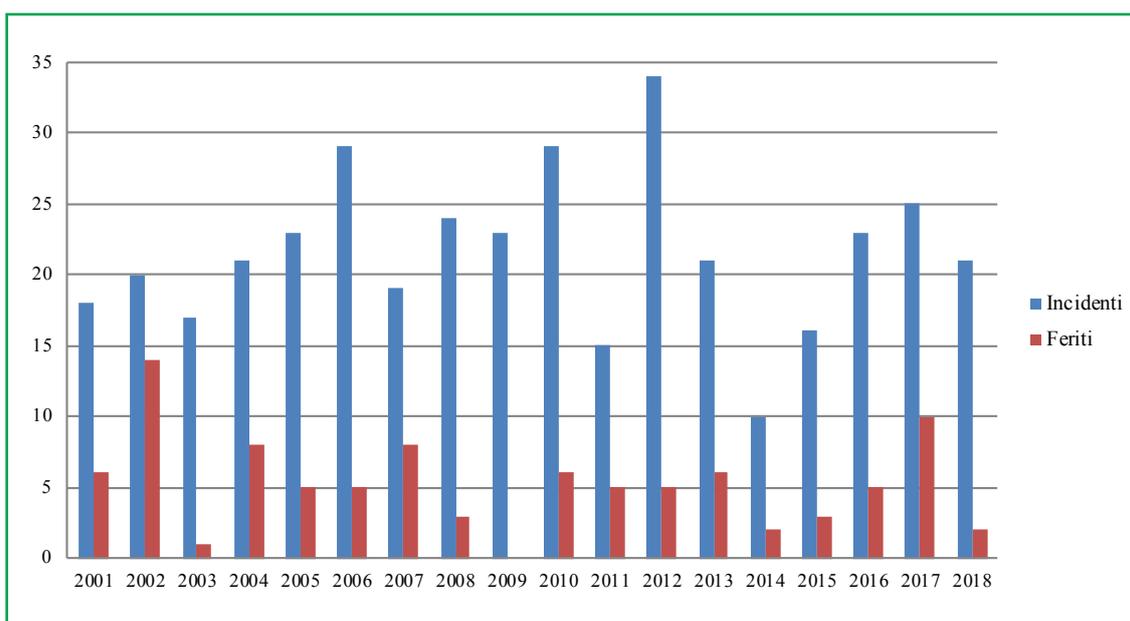
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	2,80%	2,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	7	7
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	96	96

Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	18	20	17	21	23	29	19	24	23	29	15	34	21	10	16	23	25	21
Feriti	6	14	1	8	5	5	8	3	0	6	5	5	6	2	3	5	10	2



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	300
Pannelli messaggio variabile	14
Aree di parcheggio	-
Aree di servizio	-

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	-
Rifornimenti di benzina e gasolio	-
Rifornimenti gpl	-
Rifornimenti metano	-
Officine	-
Aree camper	-
Stalli per veicoli leggeri	-
Stalli per veicoli pesanti	-
Nursery	-
Servizi per disabili	-
WI-fi	-
Bancomat	-

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	58,10	54,80
Is	100,00	100,00
Q	74,86	72,88

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	5	6
Visite di controllo	4	4
Visite di ottemperanza	1	2
Non conformità riscontrate	24	9
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	24	9
Visite ispettive nuove opere	0	1
Visite sui cantieri	0	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

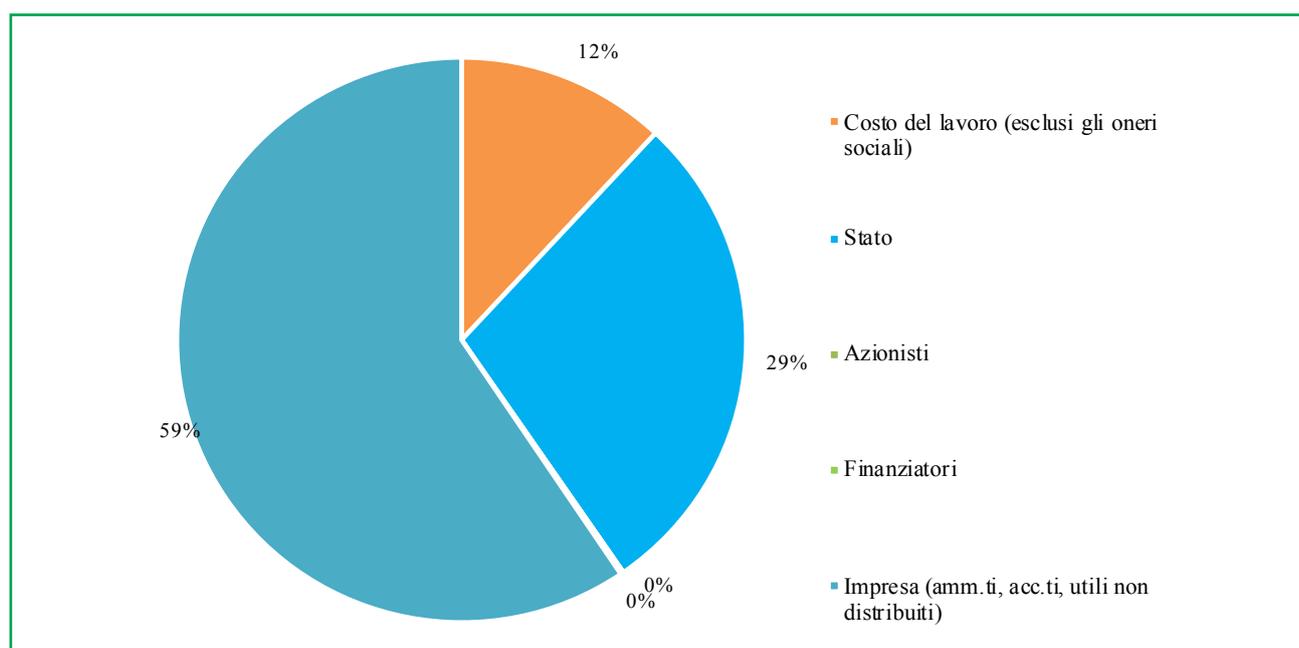
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,11	3,28%	3,25	11,93%	4,36%
Stato	26,14	27,59%	7,74	28,45%	-70,40%
<i>Imposte</i>	20,94	22,10%	0,55	2,04%	--
<i>Iva</i>	4,34	4,58%	6,30	23,15%	45,10%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,86	0,91%	0,89	3,26%	3,19%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,05	0,05%	0,05	0,17%	-6,34%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	65,44	69,07%	16,17	59,45%	-75,29%
Totale	94,74		27,20		-71,29%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
0584-9091

www.salt.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	3 Marzo 2010
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2031
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 Dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario, previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>Sono 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 e relativi al periodo regolatorio 2014 - 2018.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 73/2019.</p>

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..

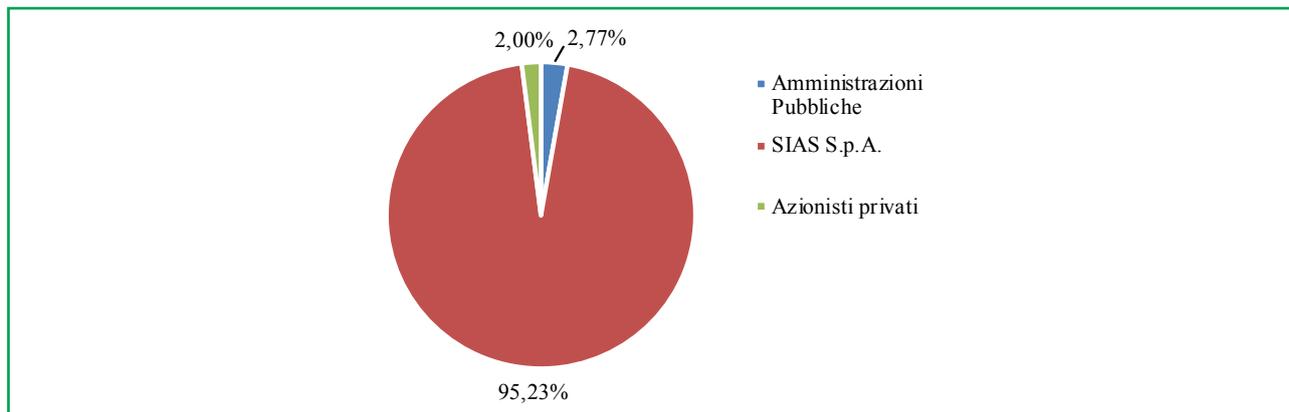
L'operazione societaria ha realizzato un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare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

L'operazione di fusione autorizzata ha comportato la sostituzione della sola SALT alle società SALT e CISA, essendo la prima divenuta titolare dei due rapporti concessori precedentemente facenti capo alle due società. I suddetti rapporti concessori, tuttavia, sono rimasti disciplinati dalle singole Convenzioni Uniche vigenti.

Le operazioni di fusione autorizzate non hanno dunque alterato i singoli rapporti concessori, i quali sono rimasti distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori, con i relativi termini di scadenza. In altri termini, con le operazioni di fusione non si è prodotto l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A15 Parma - La Spezia	0,0	101,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

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

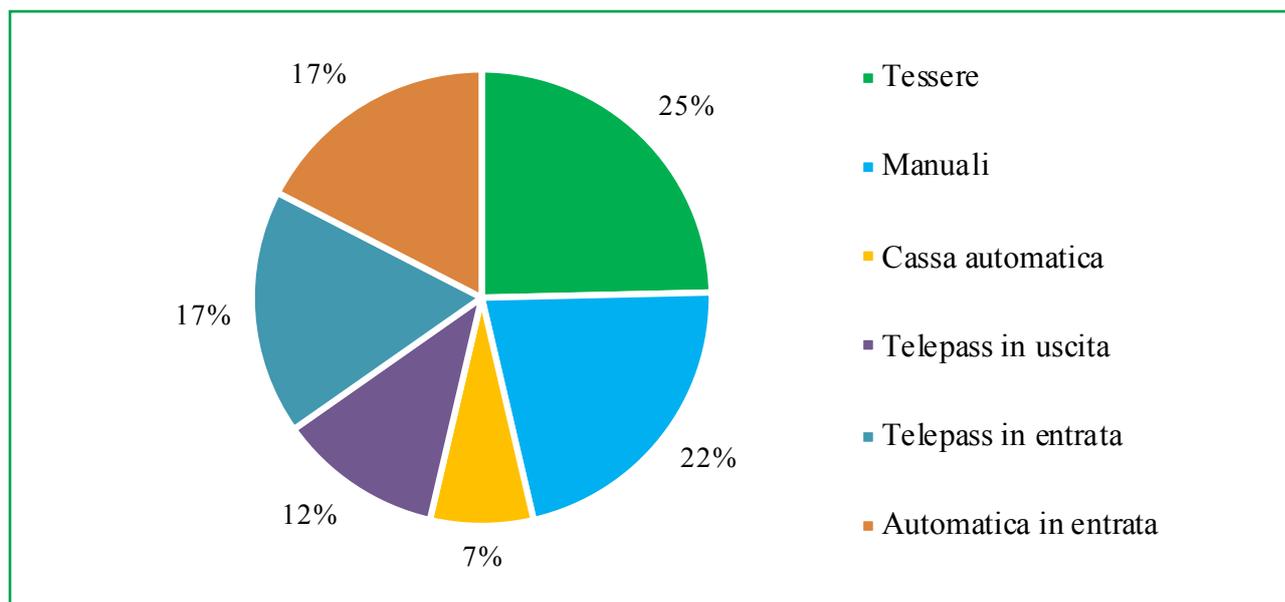
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	109.953.016	111.423.135	1,34%	106.658.000	4,47%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	98.771.552	100.137.884	1,38%	103.158.000	-2,93%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.600.435	4.607.780	0,16%	3.500.000	31,65%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	6.581.029	6.677.471	1,47%	0	--
Costi della produzione totali	105.981.841	110.553.743	4,31%	44.218.000	150,02%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.199.773	1.396.843	16,43%	637.000	119,28%
<i>Servizi</i>	6.954.671	5.557.213	-20,09%	2.064.000	169,24%
<i>Canoni di concessione</i>	9.733.279	9.948.359	2,21%	3.176.000	213,24%
<i>Personale</i>	15.239.197	15.719.266	3,15%	14.201.000	10,69%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	65.091.307	66.447.419	2,08%	64.928.000	2,34%
Ammortamenti e accantonamenti	52.913.554	56.876.327	7,49%	43.740.000	30,03%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	41.682.000	44.719.000	7,29%	44.719.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-375.000	0	--	-1.278.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	12.177.753	9.571.092	-21,41%	19.910.000	-51,93%
Risultato ante imposte	7.923.902	4.851.760	-38,77%	21.431.000	-77,36%
Utile di esercizio	5.773.382	3.053.229	-47,12%	14.924.000	-79,54%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,48%	9,52%	0,04
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,57%	4,75%	-0,82
EBITDA % dei Ricavi	55,09%	55,32%	0,23
EBIT % dei Ricavi	10,31%	7,97%	-2,34
Oneri finanziari/Ricavi	5,01%	4,73%	-0,28
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,78%	5,72%	-0,06
Costi per servizi/Ricavi	5,89%	4,63%	-1,26
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.350.584.472	1.426.405.846	5,61%	1.261.724.000	13,05%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.313.611.654	1.380.349.025	5,08%	1.252.417.000	10,21%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	36.972.818	46.056.821	24,57%	9.307.000	394,86%
Capitale Circolante Netto	194.765.184	244.206.277	25,38%	-11.147.000	-2290,78%
Fondi Rischi	26.082.466	26.127.908	0,17%	25.209.000	3,65%
<i>Fondo Rinnovo</i>	21.428.000	21.428.000	0,00%	20.150.000	6,34%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.654.466	4.699.908	0,98%	5.059.000	-7,10%
Posizione finanziaria netta	204.424.000	170.582.000	-16,55%	205.214.000	-16,88%
<i>a breve termine</i>	-395.576.000	-429.418.000	8,56%	-32.555.000	1219,05%
<i>a medio lungo termine</i>	600.000.000	600.000.000	0,00%	237.769.000	152,35%
Patrimonio netto	302.582.246	301.049.459	-0,51%	233.298.000	29,04%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	213.914.000	128.942.000	-39,72%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	335.745.000	179.666.992	-46,49%	73.579.000	144%
<i>Investimenti complessivi</i>	-313.863.000	-92.712.013	-70,46%	-109.347.000	-15%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-106.854.000	-39.461.453	-63,07%	-13.394.000	195%
LIQUIDITÀ FINALE	128.942.000	176.435.526	36,83%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	1,91%	1,01%	-0,89
EBIT/Capitale investito medio	11,38%	7,70%	-3,68
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	66,83%	63,17%	-3,66
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,80	5,90	1,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	198,29%	199,30%	1,01
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	314,06%	256,72%	-57,34
Oneri finanziari/EBITDA	9,10%	8,55%	-0,55

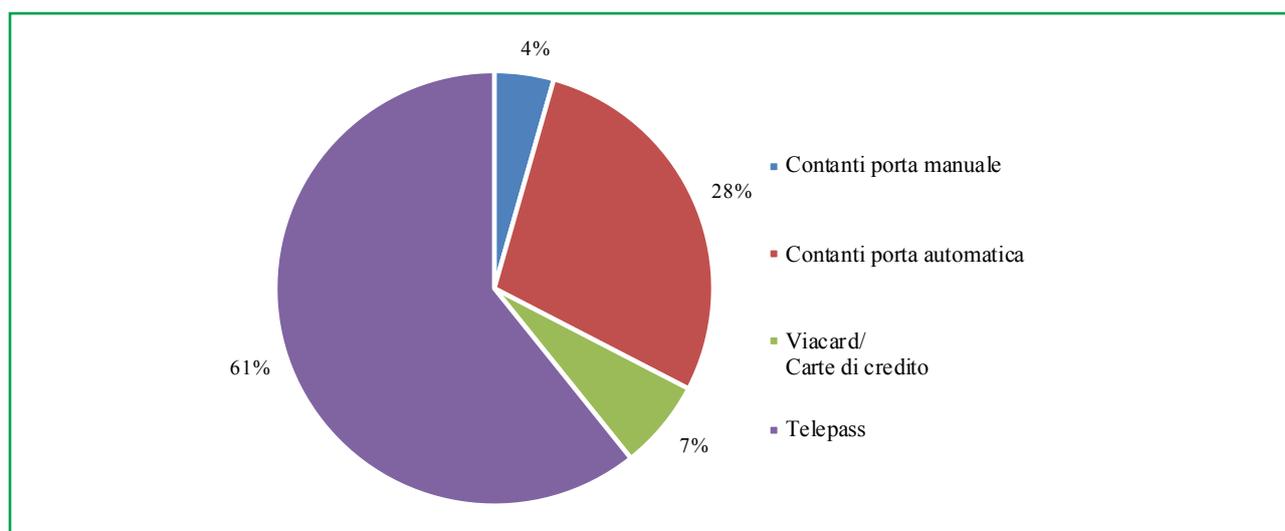
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di Credito	Telepass	Totale
2018	437.962	2.760.974	667.771	6.138.361	10.005.068
2017	430.308	2.771.125	651.417	5.955.069	9.807.919
Var. 2018 vs 2017	1,8%	-0,4%	2,5%	3,1%	2,0%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	99.060	97.108	2,0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,383	8,295	1,1%

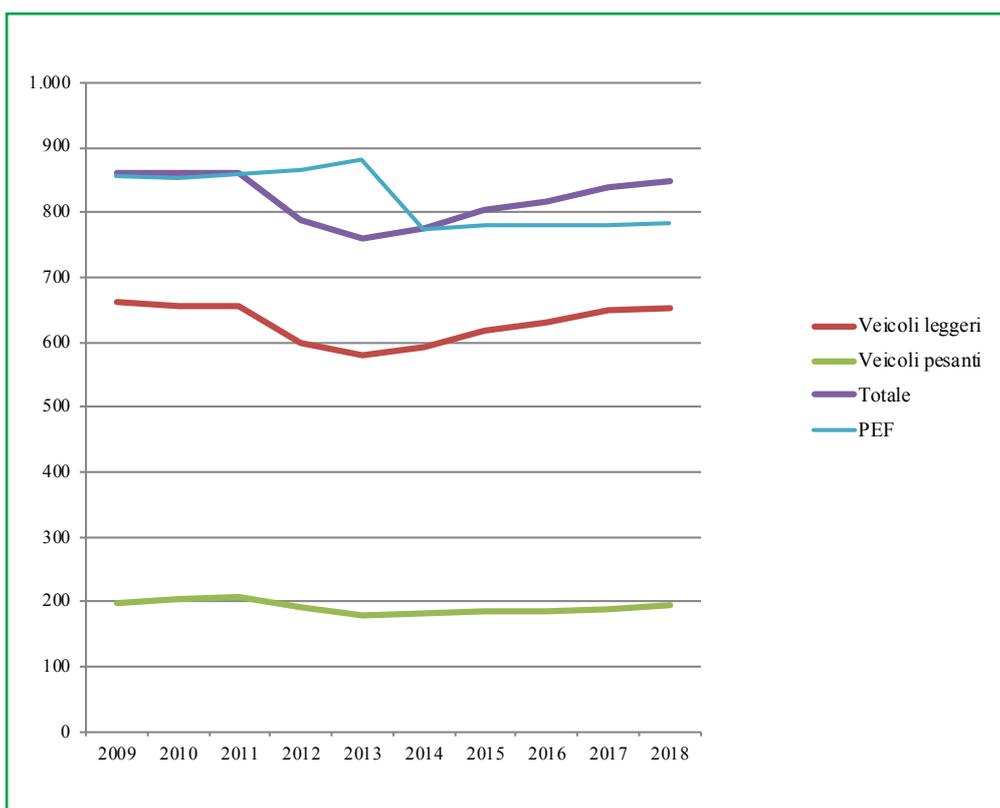
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	652	195	847	782

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

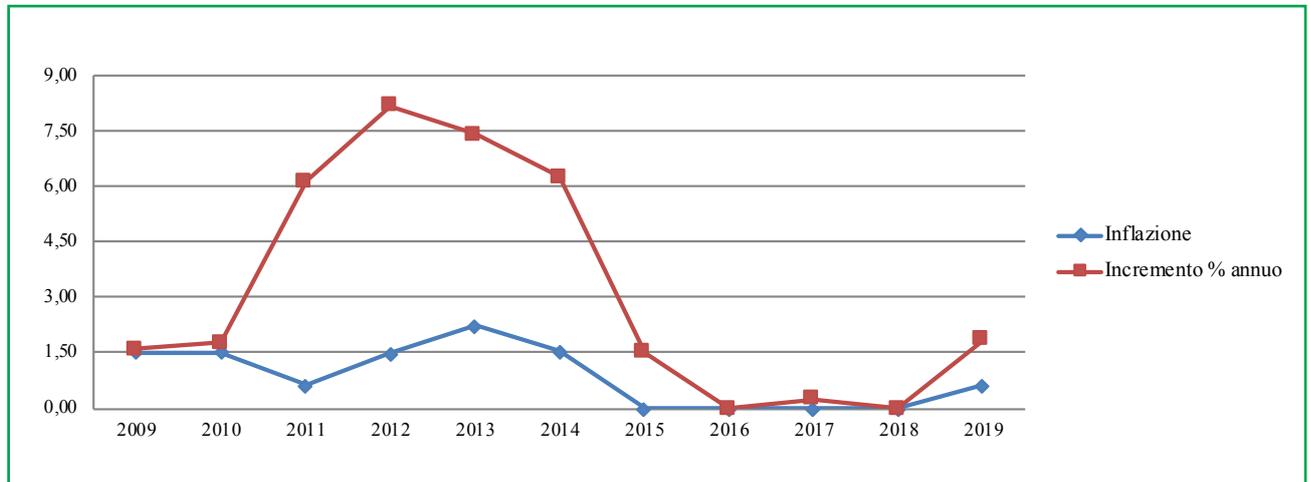
	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	1,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00	1,76	0,00
2011	0,63	5,26	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,13	5,93
2012	1,47	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
2019	0,63	6,88	0,00	5,65	0,00	0,00	1,86	9,54
Totale	9,51	27,99	0,00	4,45	0,37	1,50	34,92	68,20

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>34,92%</h1>	+9,51% Inflazione
	+27,99% K Investimenti
	-4,45 % X riequilibrio
	+ 0,37% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

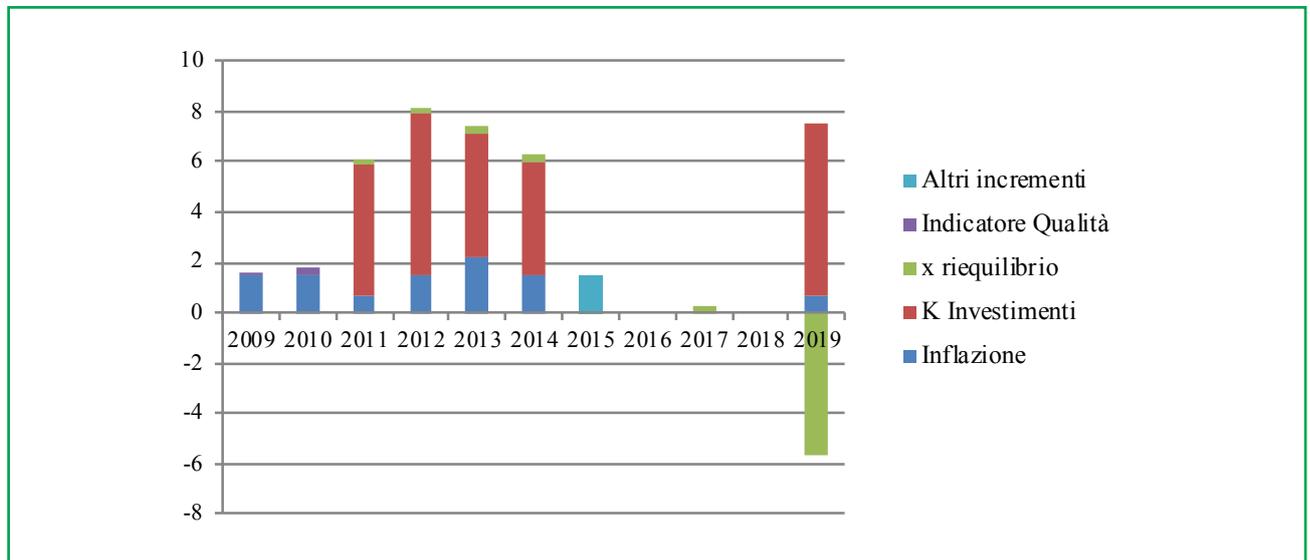
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	36	0	36	3.745	1.028	2.717	364,30%
c	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Selva al viadotto Grontone dal Km 34+034 al Km 37+615	Ultimato	0	0	0	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	8	1.030	-1.022	9.614	24.200	-14.586	39,73%
g	Sistemi informativi di viabilità e traffico	Ultimato	0	0	0	2.394	3.100	-706	77,23%
h	Barriere antirumore	Ultimato	-1	3.724	-3.725	8.676	15.400	-6.724	56,34%
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	6	0	6	595	1.562	-967	38,09%
k	Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	Da avviare	0	1.300	-1.300	149	3.036	-2.887	4,91%
l	Posizionamento cippi di confine	Ultimato	0	0	0	34	0	34	--

Rif. Conv.	Denominazione Investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	1.286	7.949	-6.663	78.816	106.730	-27.914	73,85%
n	Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	Da avviare	278	0	278	674	22.760	-22.086	2,96%
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 Partignano 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	56.700	90.000	-33.300	201.579	452.280	-250.701	44,57%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.091	0	1.091	32.101	32	32.069	--
Stato attuativo degli investimenti			59.404	104.003	-44.599	341.141	630.128	-288.987	54,14%

(*) 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.

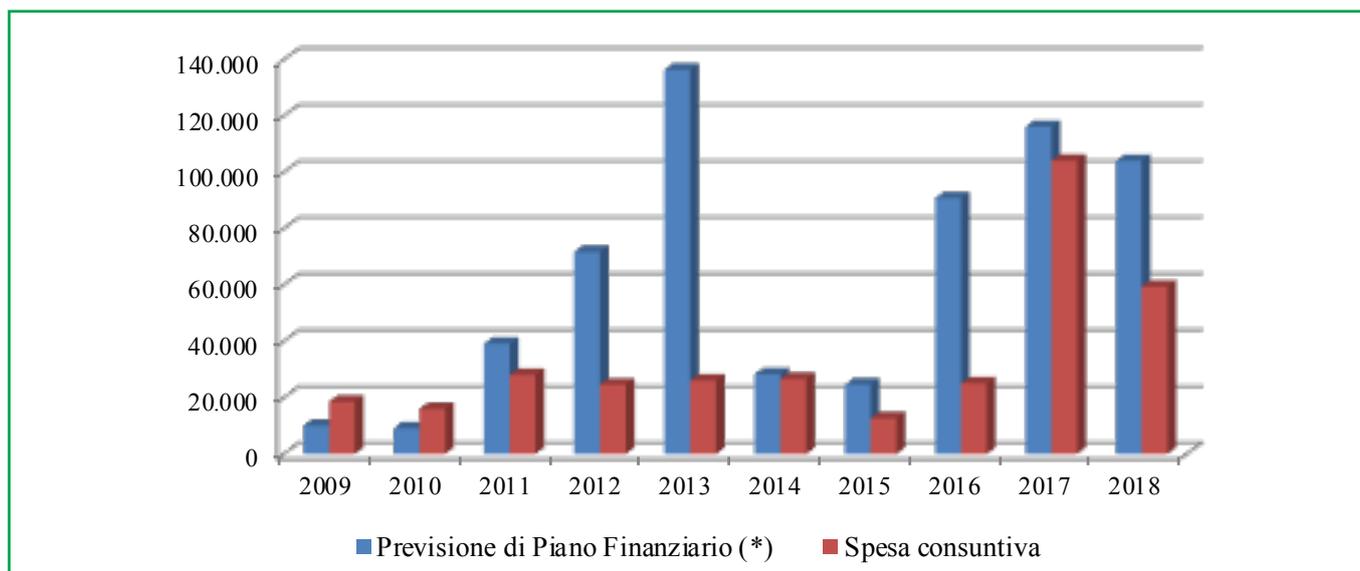
(**) Lavori rinviati come da art. 2 della Convenzione Unica del 3/3/2010.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

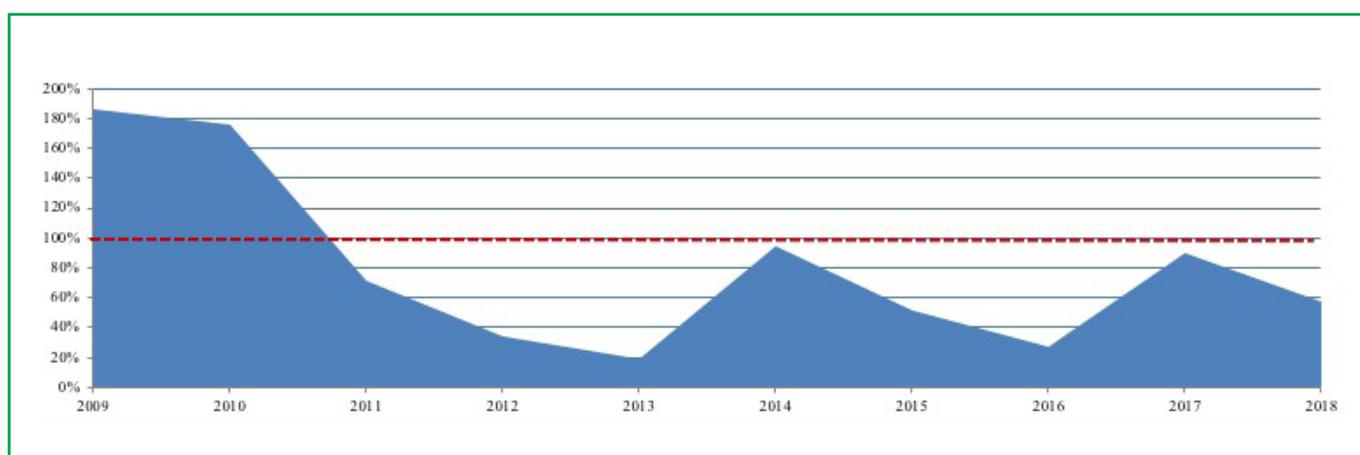
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	104.003	630.128	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	26.690	12.647	25.033	104.106	59.404	341.141	54,14%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-110.294	-1.603	-12.011	-65.732	-12.003	-44.599	-288.987	

(*) 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.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

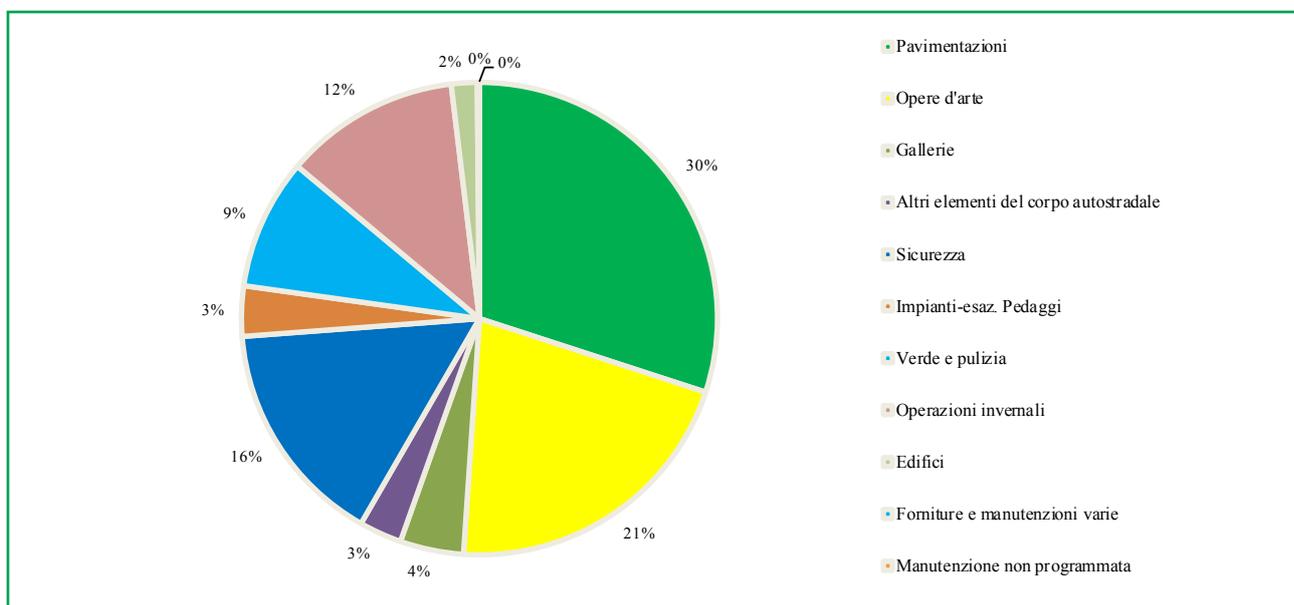
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	5.511	5.861	6,4%
Opere d'arte	2.923	4.103	40,4%
Gallerie	638	843	32,1%
Altri elementi del corpo autostradale	949	566	-40,4%
Sicurezza	3.768	3.025	-19,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	792	670	-15,4%
Verde e pulizia	2.023	1.741	-13,9%
Operazioni invernali	1.399	2.332	66,7%
Edifici	395	342	-13,4%
Forniture e manutenzioni varie	54	28	-48,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.452	19.511	5,7%
P.E.F.		18.438	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.073	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

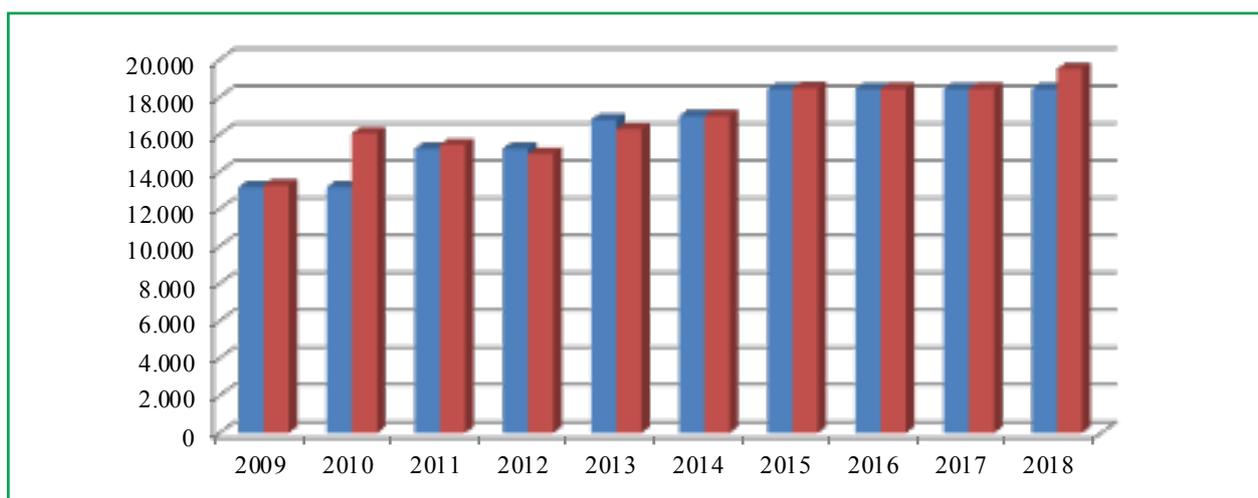
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,95
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	193.178
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,48%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	18.438	164.329	
Spesa consuntiva	13.276	16.060	15.442	14.950	16.287	16.982	18.488	18.446	18.452	19.511	167.894	102,17%
Differenza	106	2.890	207	-285	-498	0	50	8	14	1.073	3.565	

(*) 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

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

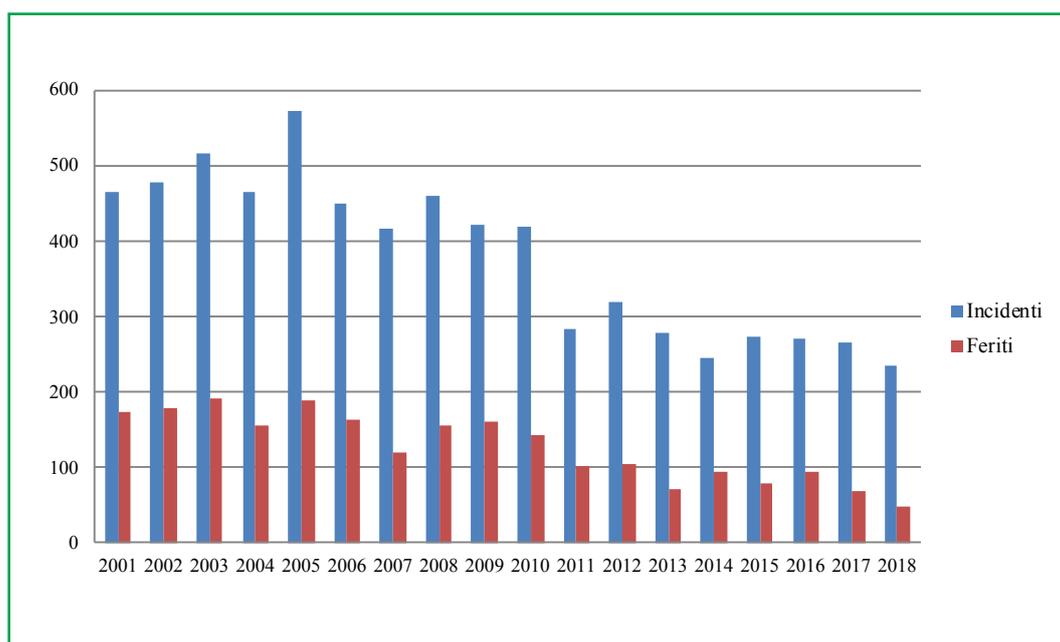
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%) (*)	49,00%	49,10%
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

(*) Percentuale calcolata tenendo conto anche dei tratti in galleria.

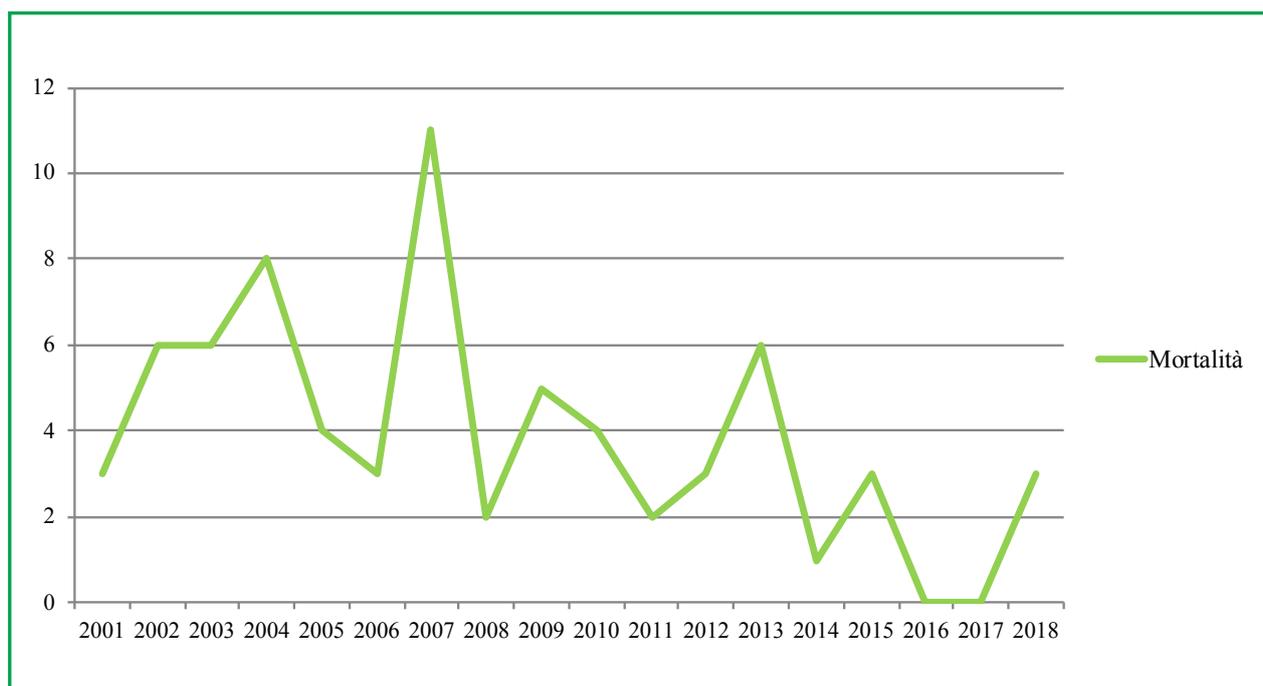
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	467	478	517	465	573	451	417	460	421	420	283	320	278	246	273	271	266	235
Feriti	173	179	192	156	190	163	121	156	161	142	102	105	71	94	79	95	68	47



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	3	6	6	8	4	3	11	2	5	4	2	3	6	1	3	0	0	3



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	29
Aree di servizio	8
Aree di parcheggio	7

Dotazioni aree di servizio

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	5
Stalli per veicoli leggeri	195
Stalli per veicoli pesanti	60
Nursery	7
Servizi per disabili	10
WI-fi	4
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	77,53	76,10
Is	100,00	100,00
Q	86,52	85,66

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	98,26	98,41
Barriere anti-rumore (metri lineari)	3.140	3.140
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	198
	CO2 risparmiata (t/anno)	104

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	25
Visite di controllo	22	22
Visite di ottemperanza	7	3
Non conformità riscontrate	53	67
Non conformità non sanate	3	4
Non conformità sanate	50	63
Visite ispettive nuove opere	6	6
Visite sui cantieri	6	6
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

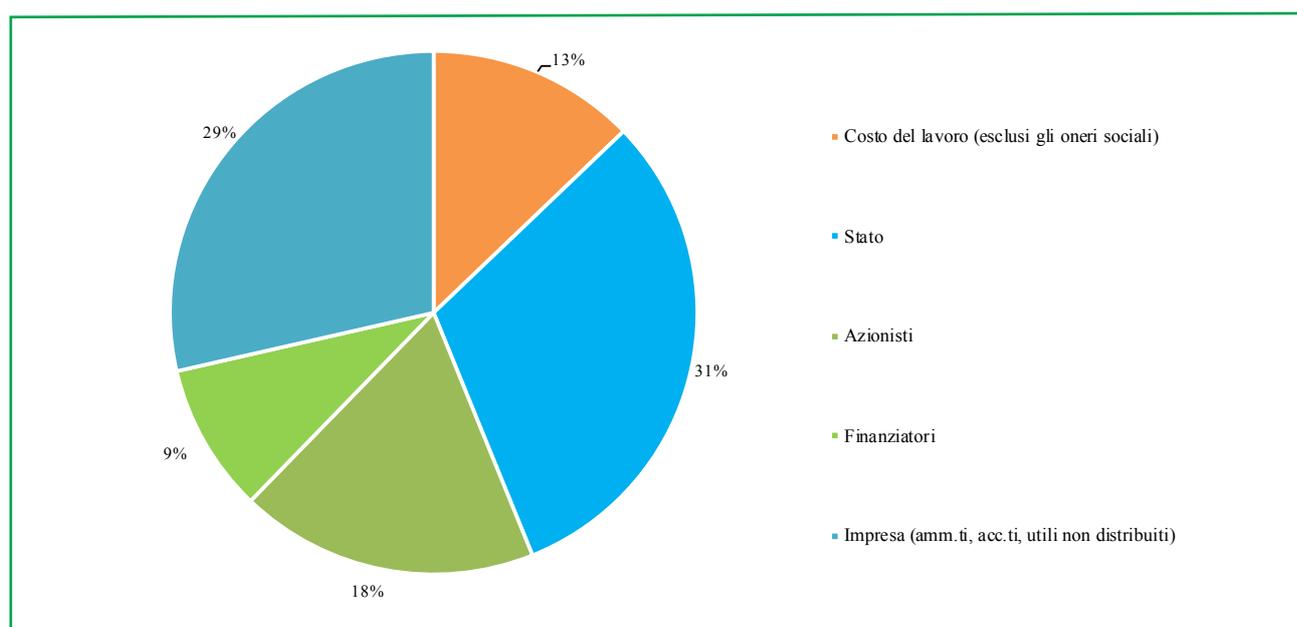
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	37,36	12,05%	39,52	12,80%	5,78%
Stato	99,94	32,24%	95,93	31,08%	-4,01%
<i>Imposte</i>	22,53	7,27%	21,81	7,07%	-3,18%
<i>Iva</i>	67,35	21,73%	63,60	20,61%	-5,57%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,06	3,25%	10,52	3,41%	4,57%
Azionisti	49,21	15,87%	56,59	18,33%	14,99%
Finanziatori	29,55	9,53%	28,37	9,19%	-4,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	93,93	30,30%	88,24	28,59%	-6,06%
Totale	309,99		308,64		-0,44%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
0584-9091

www.salt.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	31 Luglio 2019
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 luglio 2019 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p> <p>A seguito della scadenza della concessione in data 31 luglio 2019, saranno avviate le procedure previste per il riaffidamento della medesima.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p>

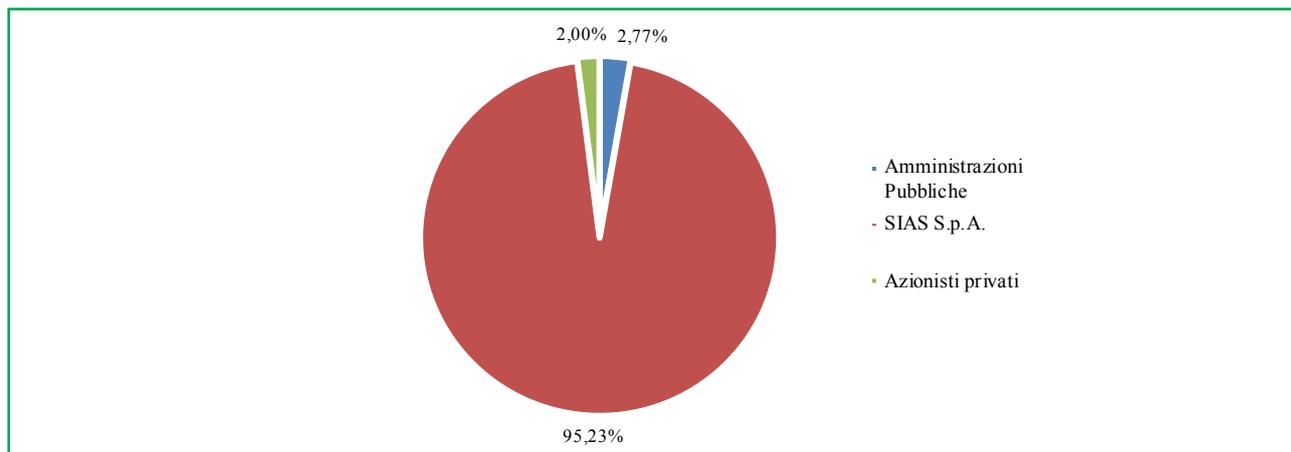
Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autocamionale della Cisa S.p.A. e SALT S.p.A. sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autocamionale della Cisa S.p.A. in SALT S.p.A..

L'operazione societaria ha realizzato 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 ha comportato la sostituzione della sola SALT alle società SALT e CISA, essendo la prima divenuta titolare dei due rapporti concessori precedentemente facenti capo alle due società. I suddetti rapporti concessori, tuttavia, sono rimasti disciplinati dalle singole Convenzioni Uniche vigenti. Le operazioni di fusione autorizzate non hanno dunque alterato i singoli rapporti concessori, i quali sono rimasti distinti e soggetti ai rispettivi regimi regolatori, con i relativi termini di scadenza. In altri termini, con le operazioni di fusione non si è prodotto l'accorpamento delle rispettive Convenzioni.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

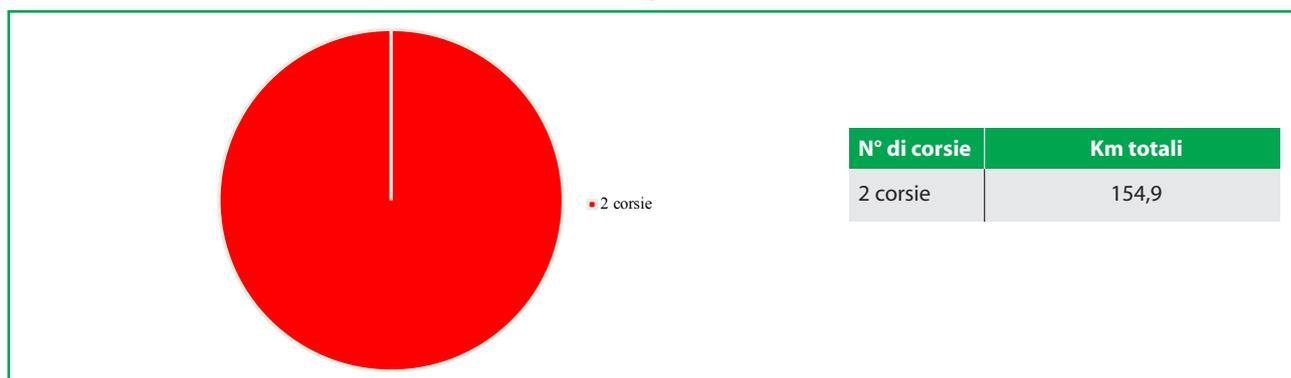
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	0,0	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	79,7	45,9
A15 Fornola - La Spezia	0,0	7,8

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	27	0,174
Ponti e viadotti	73	0,471

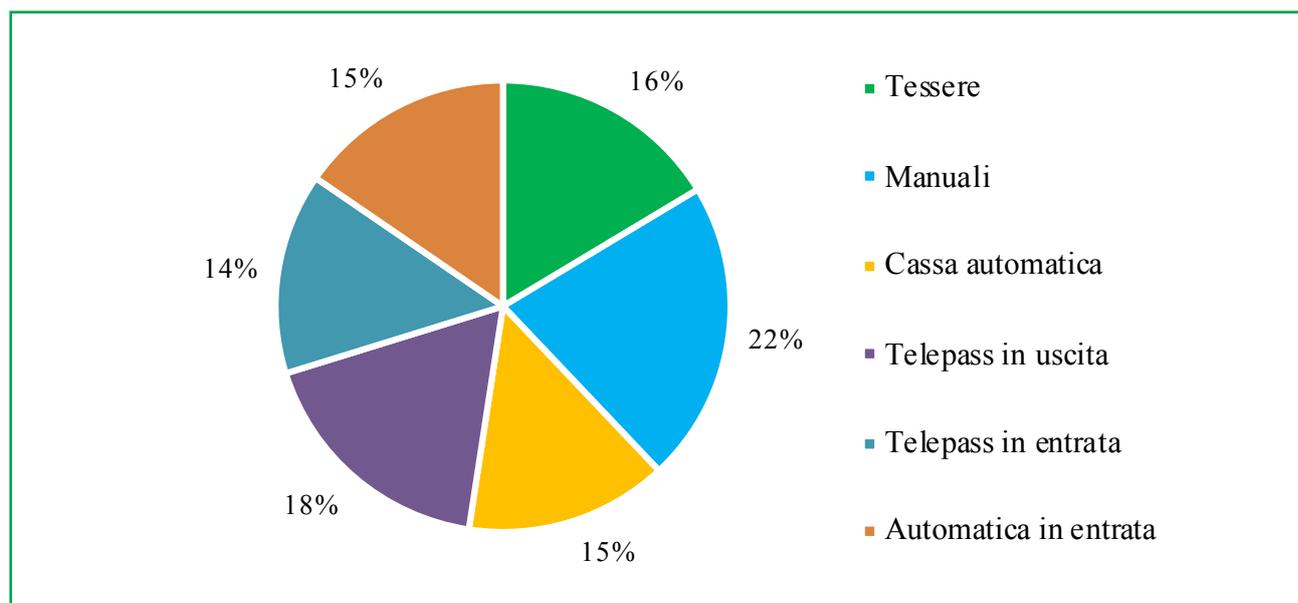
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
13	107	Tessere	34
		Manuali	45
		Cassa automatica	30
		Telepass in uscita	37
		Telepass in entrata	30
		Automatica in entrata	32

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico - finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	207.268.000	209.614.164	1,13%	197.852.000	5,94%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	186.848.139	188.935.567	1,12%	191.086.000	-1,13%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.495.132	6.851.631	5,49%	6.766.000	1,27%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.924.729	13.826.966	-0,70%	0	--
Costi della produzione totali	140.602.231	144.485.289	2,76%	65.942.000	119,11%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.204.273	1.693.556	-23,17%	1.130.000	49,87%
<i>Servizi</i>	11.865.715	11.972.418	0,90%	2.857.000	319,06%
<i>Canoni di concessione</i>	18.407.034	18.359.344	-0,26%	5.939.000	209,13%
<i>Personale</i>	32.171.855	34.318.717	6,67%	31.156.000	10,15%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	125.322.081	123.184.602	-1,71%	136.404.000	-9,69%
Ammortamenti e accantonamenti	53.114.072	53.895.479	1,47%	69.295.000	-22,22%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	51.158.000	52.193.000	2,02%	75.000.000	-30,41%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	-7.829.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	140.602.231	69.289.123	-50,72%	59.848.000	15,78%
Risultato ante imposte	72.568.018	83.958.938	15,70%	71.830.000	16,89%
Utile di esercizio	55.664.802	67.678.318	21,58%	56.576.000	19,62%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,48%	9,52%	0,04
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,57%	4,75%	-0,82
EBITDA % dei Ricavi	59,03%	57,62%	-1,40
EBIT % dei Ricavi	66,22%	32,41%	-33,81
Oneri finanziari/Ricavi	11,13%	10,61%	-0,52
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,40%	4,63%	0,23
Costi per servizi/Ricavi	5,59%	5,60%	0,01
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.992.611.016	1.975.616.257	-0,85%	2.323.888.000	-14,99%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.413.560.023	1.427.315.712	0,97%	1.554.402.000	-8,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	579.050.993	548.300.545	-5,31%	769.486.000	-28,74%
Capitale Circolante Netto	194.765.184	244.206.277	25,38%	51.088.000	378,01%
Fondi Rischi	21.358.000	22.317.832	4,49%	13.490.000	65,44%
<i>Fondo Rinnovo</i>	20.904.000	20.904.000	0,00%	13.075.000	59,88%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	454.000	1.413.832	--	415.000	--
Posizione finanziaria netta	204.424.000	170.582.000	-16,55%	424.033.000	-59,77%
<i>a breve termine</i>	-395.576.000	-429.418.000	8,56%	-25.967.000	1553,71%
<i>a medio lungo termine</i>	600.000.000	600.000.000	0,00%	450.000.000	33,33%
Patrimonio netto	407.093.788	430.276.440	5,69%	710.478.000	-39,44%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	26.900.000	27.900.000	3,72%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) La Riserva straordinaria per Ritardati Investimenti tiene conto degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, risultanti nel bilancio 2018 dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	213.915.103	128.942.103	-39,72%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	335.745.000	179.666.889	-46,49%	125.870.000	42,74%
<i>Investimenti complessivi</i>	-313.863.000	-92.712.013	-70,46%	-58.656.000	58,06%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-106.855.000	-39.461.453	-63,07%	-61.453.000	-35,79%
LIQUIDITÀ FINALE	128.942.103	176.435.526	36,83%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	13,67%	15,73%	2,06
EBIT/Capitale investito medio	10,89%	7,70%	-3,19
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	50,54%	52,15%	1,61
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	147,39%	139,45%	-7,94
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	163,12%	138,48%	-24,64
Oneri finanziari/EBITDA	18,85%	18,42%	-0,44

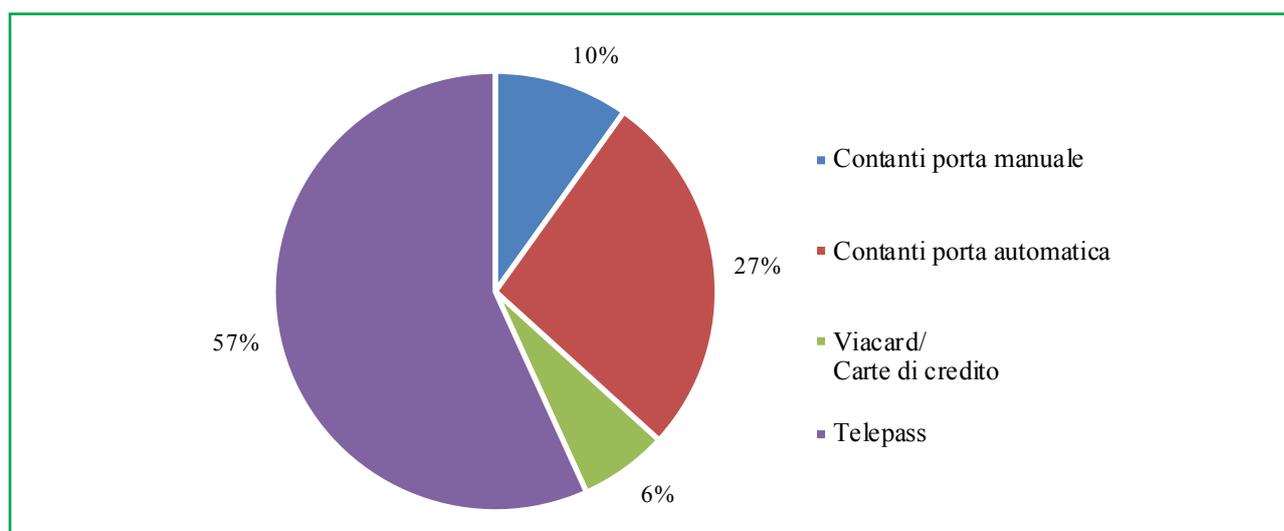
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	5.401.097	14.795.682	3.548.958	31.150.403	54.896.140
2017	5.500.242	15.011.453	3.454.148	30.678.814	54.644.657
Var. 2018 vs 2017	-1,8%	-1,4%	2,7%	1,5%	0,5%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	354.397	352.774	0,5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,223	12,342	-1,0%

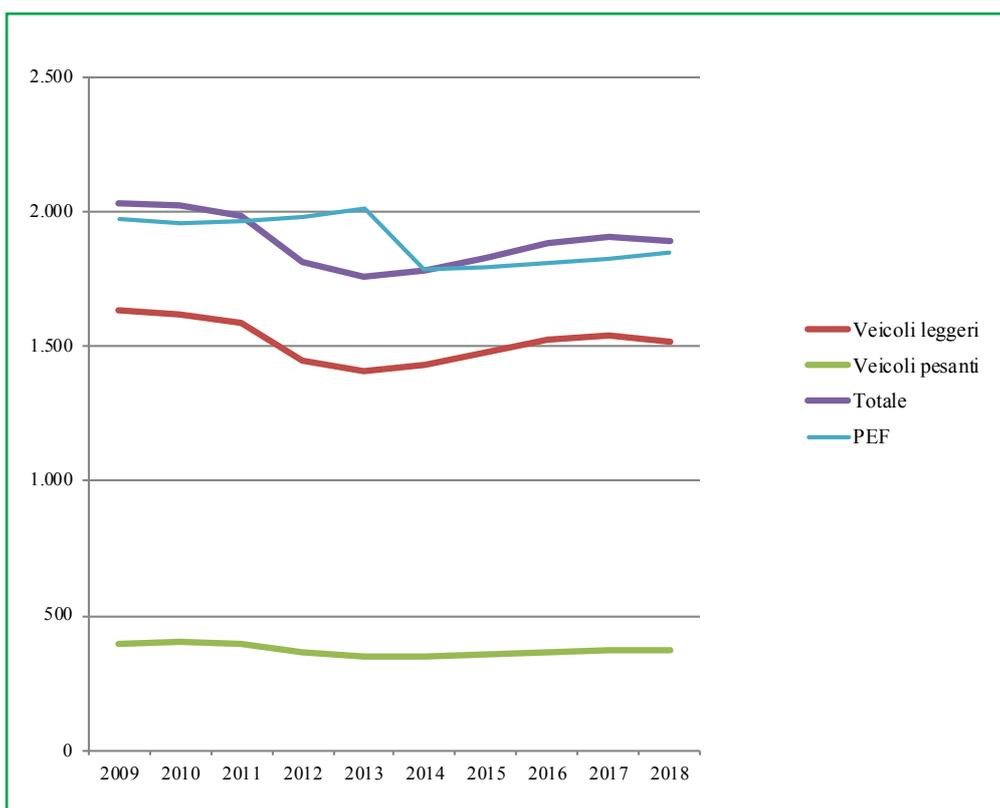
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F
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
2018	1.520	373	1.893	1.851

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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
2019 (*)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,44
Totale	9,37	13,13	1,42	1,01	5,00	27,09	27,81

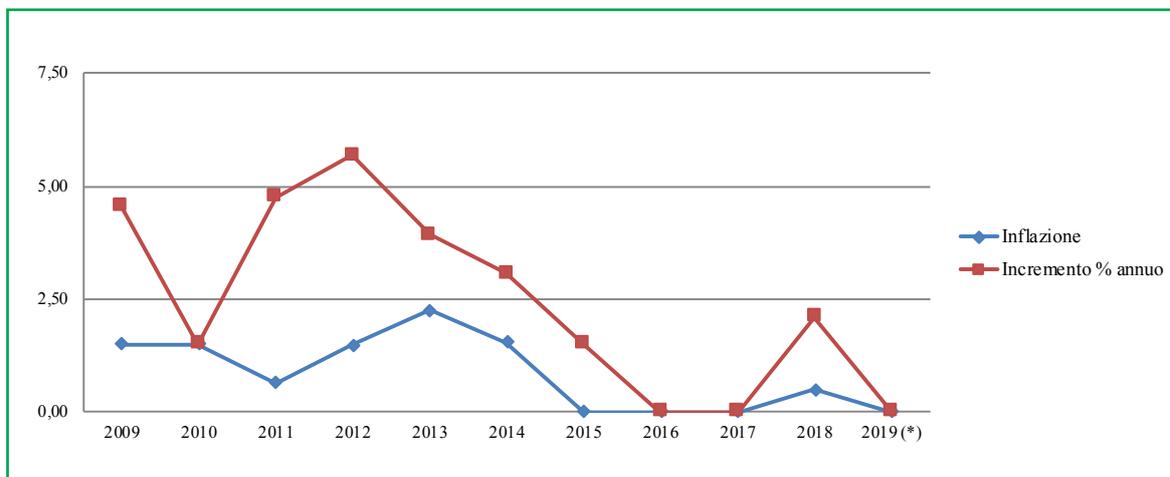
(*) A seguito della concertazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, l'incremento quantificato nella misura dell'1,45% non è stato riconosciuto in considerazione della prossima scadenza della concessione (luglio 2019), a vantaggio del valore di subentro.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

27,09%	+ 9,37% Inflazione
	+13,13 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+1,01% Qualità
	+ 5,0 % Altri Incrementi

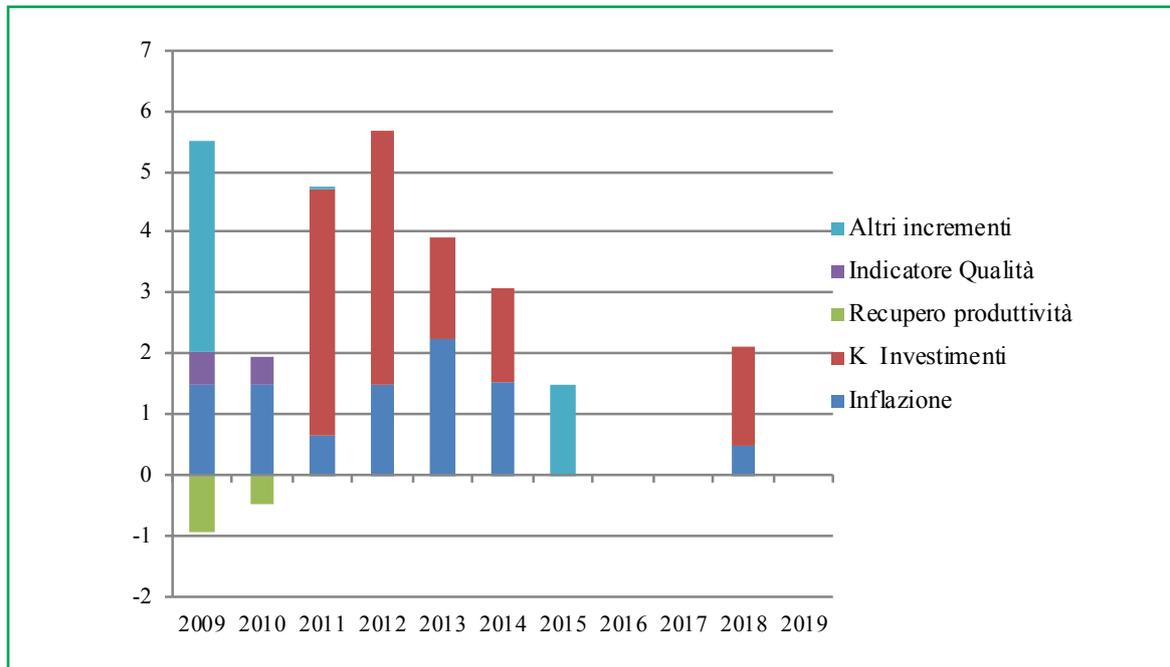
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F	Variazioni consuntivo vs P.E.F	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F	Variazioni consuntivo vs P.E.F	Avanzamento consuntivo vs P.E.F %
a	Nuova stazione di Viareggio. Demolizione barriera di Lucca S. Donato (A11). Attivazione stazione di Massarosa	Ultimato	5	65	-60	758	457	301	165,86%
b	Complanare di Lucca: completamento variante alla s.s. 12 da Pontetetto a Viale Europa con prosecuzione fino a Via della Formica	Ultimato	0	-2	2	0	0	0	--
c	Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	In corso	4.350	4.763	-413	96.955	183.795	-86.840	52,75%
d	Ampliamenti e realizzazione aree di servizio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Realizzazione piazzole di emergenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f	Adeguamenti al nuovo Codice della Strada delle corsie di accelerazione e decelerazione	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
g	Adeguamenti tecnologici ed informatici	Ultimato	0	0	0	6	0	6	--
h	Interventi di mitigazione della rumorosità	In corso	1	1.000	-999	7.475	15.562	-8.087	48,03%
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	0	560	-560	87	4.418	-4.331	1,97%
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 Investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F	Variazioni consuntivo vs P.E.F	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F	Variazioni consuntivo vs P.E.F	Avanzamento consuntivo vs P.E.F %
o	Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, sicurvia, edifici, cabine di esazione, pensiline ed interventi di spostamento delle stazioni	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
p	Piano di contenimento ed abbattimento del rumore ai sensi del DMA 29-11-2000	In corso	1.473	6.434	-4.961	7.838	29.832	-21.994	26,27%
q	Guardiavia di nuova generazione	In corso	8	1.000	-992	36.515	48.201	-11.686	75,76%
r	Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2^ fase)	Ultimato	3.465	3.943	-478	16.293	32.200	-15.907	50,60%
s	Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	In corso	12	200	-188	6.226	14.600	-8.374	42,64%
t	Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	In corso	184	7.966	-7.782	19.577	37.883	-18.306	51,68%
u	Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata est	In corso	533	8.343	-7.810	10.338	32.507	-22.169	31,80%
v	Viabilità di adduzione all'autostrada	In corso	711	10.067	-9.356	3.395	58.651	-55.256	5,79%
x	Potenziamento interconnessione A12 - A15	Da avviare	338	14.317	-13.979	5.735	59.802	-54.067	9,59%
y	Nuove aree di servizio	Da avviare	0	0	0	0	6.000	-6.000	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		1.976	0	1.976	28.503	0	28.503	--
	Investimenti non previsti in Convenzione		124	0	124	4.890	0	4.890	--
Stato attuativo degli investimenti			13.180	58.656	-45.476	244.591	523.908	-279.317	46,69%

(*) La ripartizione dei consuntivi degli anni 2010 - 2018 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

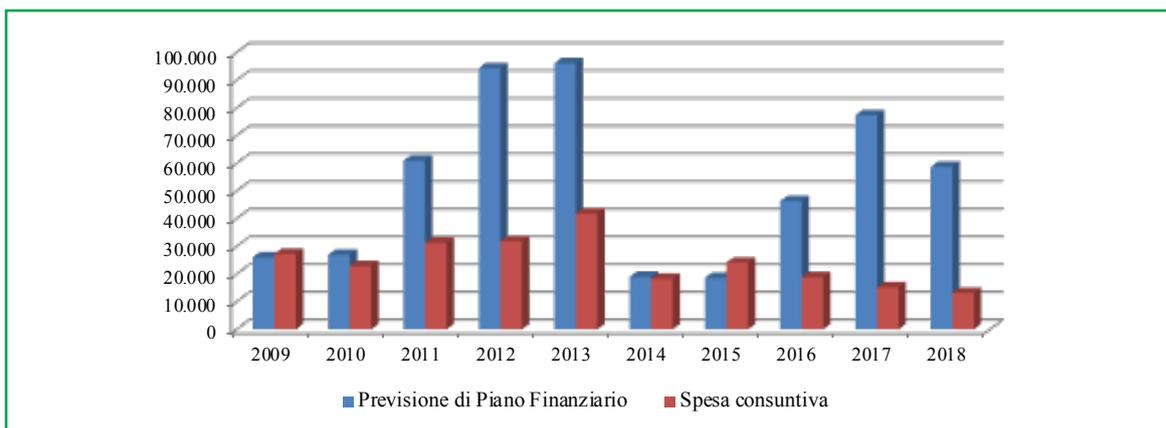
(**) I costi capitalizzati relativi all'anno 2009 (727 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

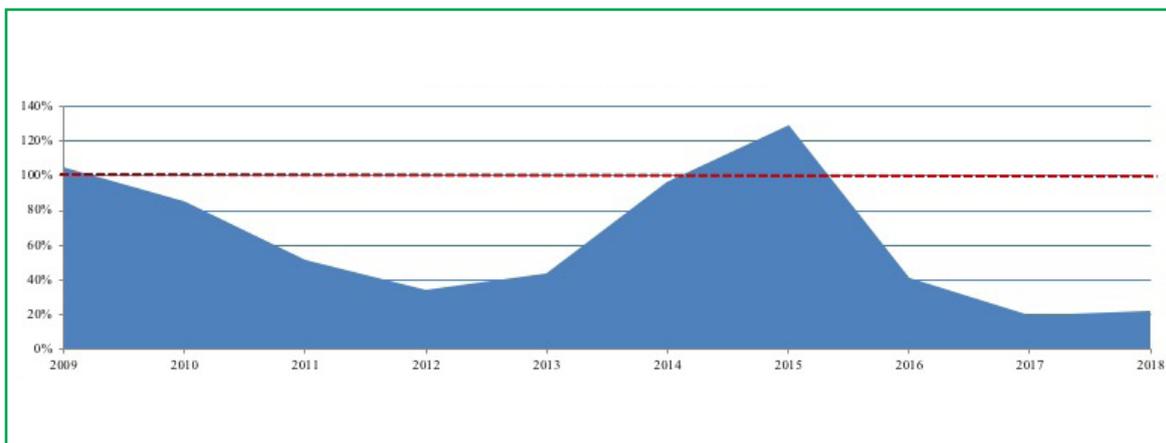
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	58.656	523.908	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.233	24.094	18.864	15.151	13.180	244.591	46,69%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-54.174	-676	5.508	-27.424	-62.161	-45.476	-279.317	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

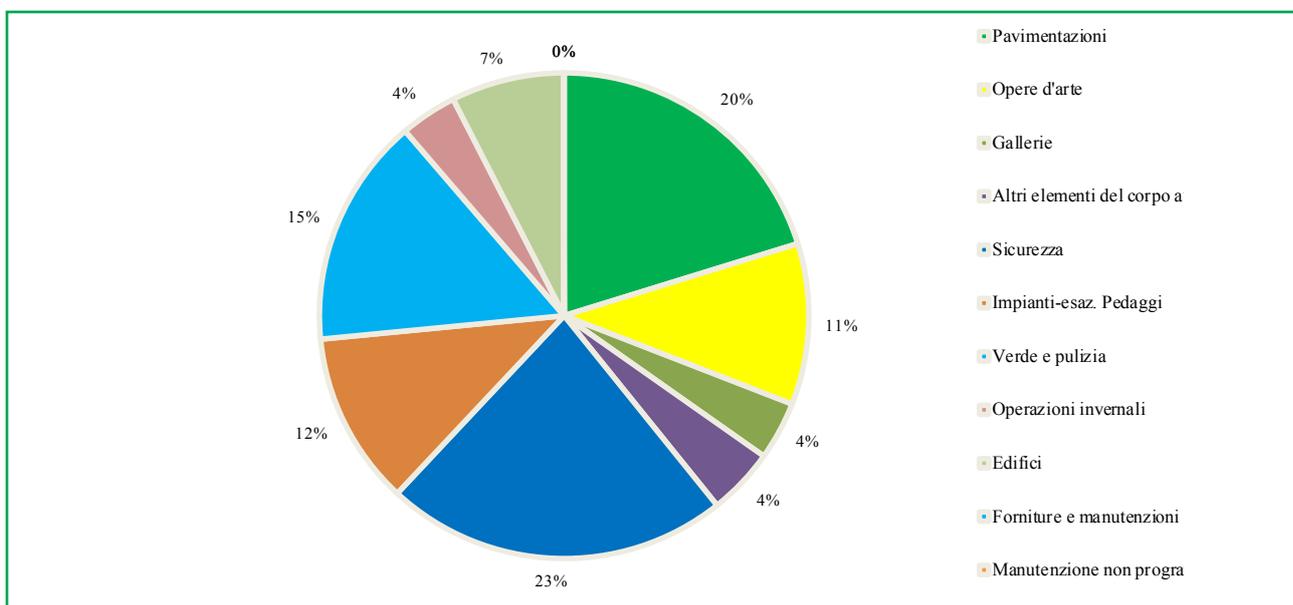
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	4.232	3.981	-5,9%
Opere d'arte	1.163	2.115	81,9%
Gallerie	1.278	764	-40,2%
Altri elementi del corpo autostradale	1.315	876	-33,4%
Sicurezza	3.257	4.470	37,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.626	2.270	-13,6%
Verde e pulizia	3.071	3.013	-1,9%
Operazioni invernali	534	742	39,0%
Edifici	1.338	1.466	9,6%
Forniture e manutenzioni varie	39	9	-76,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.853	19.706	4,5%
P.E.F.		18.790	
Differenza (Totale - P.E.F.)		916	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

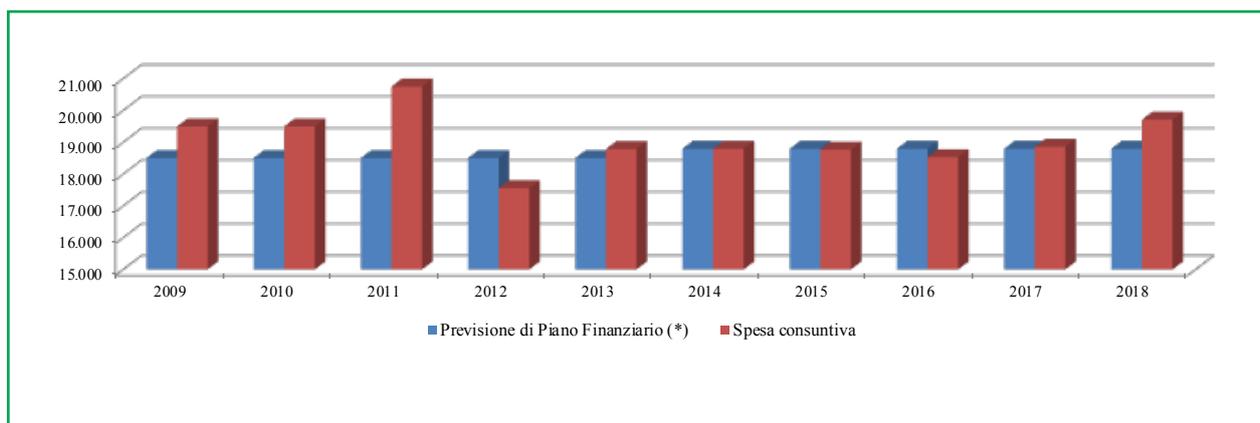
Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,36
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	127.218
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,72%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	18.790	186.450	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	18.782	18.790	18.765	18.529	18.853	19.706	190.716	102,29%
Differenza	995	994	2.247	-945	282	0	-25	-261	63	916	4.266	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 21.02.2018.



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

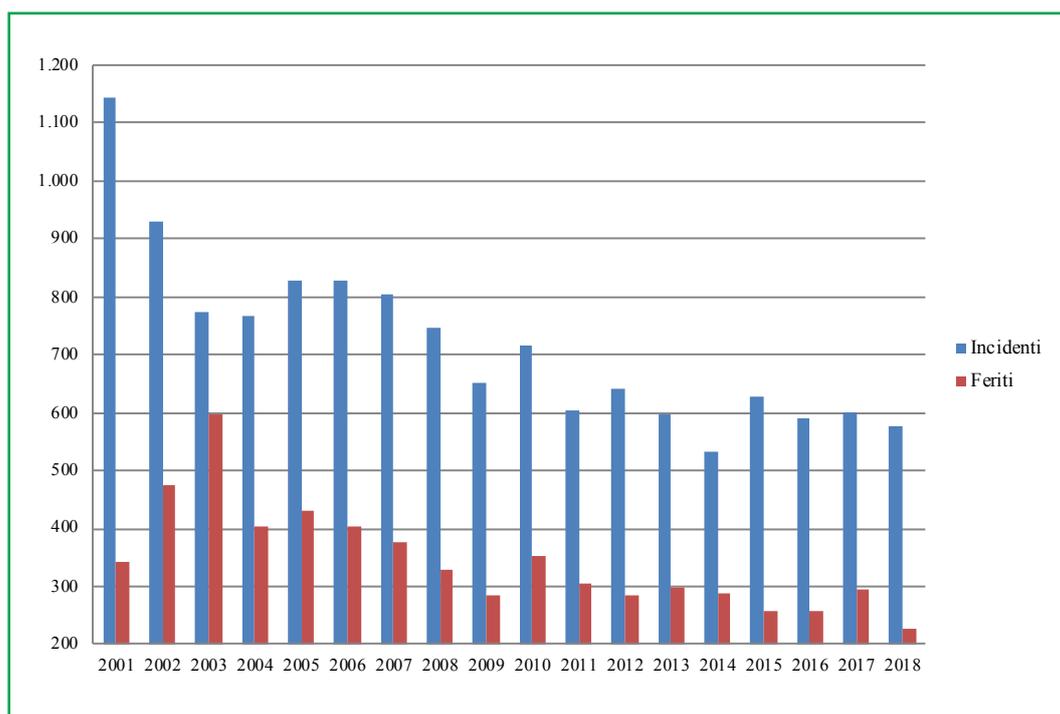
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	248	248

(*) Percentuale calcolata tenendo conto anche dei tratti in galleria.

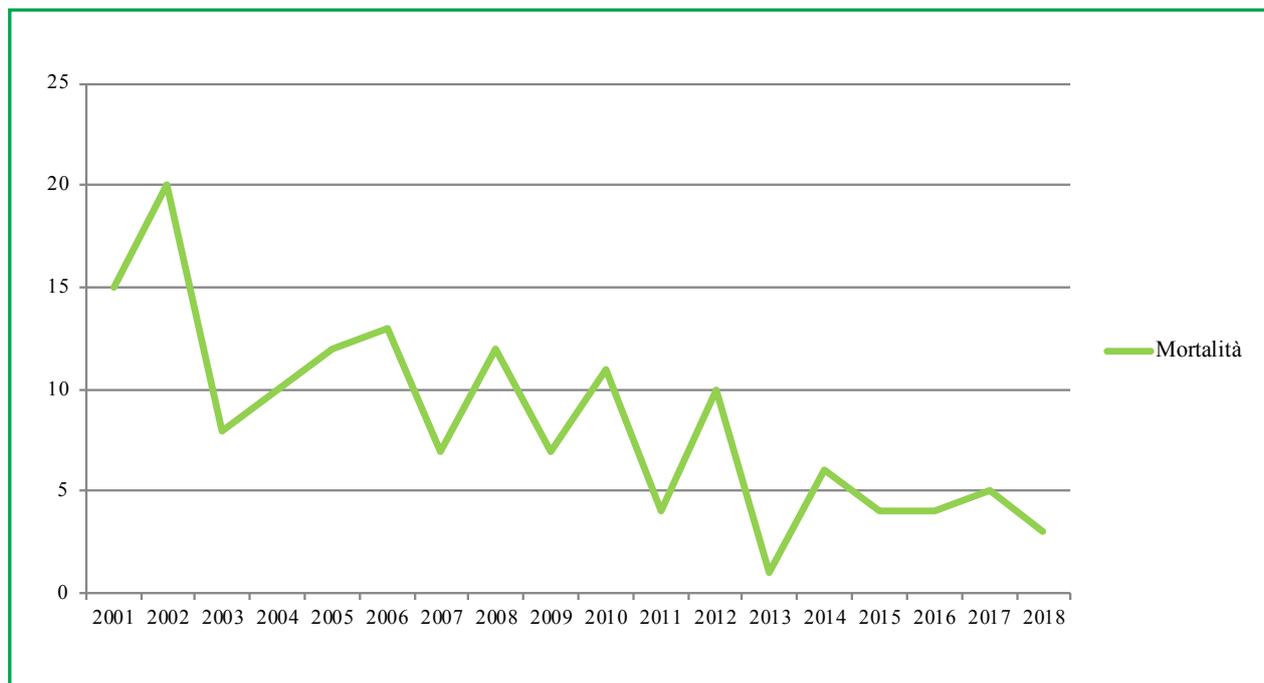
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	626	590	600	575
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	256	296	227



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	4	4	5	3



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	242
Pannelli messaggio variabile	71
Aree di parcheggio	15
Aree di servizio	10

Dotazioni aree di servizio

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	456
Stalli per veicoli pesanti	122
Nursery	10
Servizi per disabili	14
Wi-fi	10
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	75,74	73,93
Is	100,00	100,00
Q	85,44	84,36

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	279,3	279,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)	23.841	24.326
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	241,590
	CO2 risparmiata (t/anno)	128,34

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	43	55
Visite di controllo	32	42
Visite di ottemperanza	11	13
Non conformità riscontrate	186	203
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	186	203
Visite ispettive nuove opere	17	25
Visite sui cantieri	17	20
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	5

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Archiviata

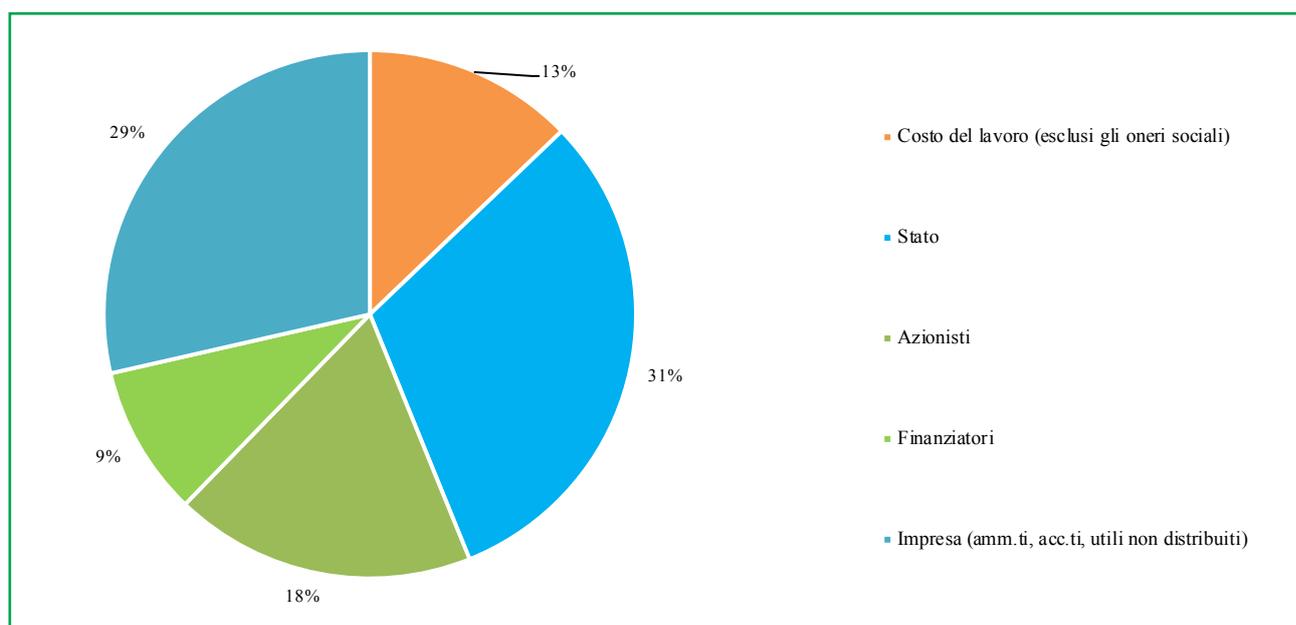
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	37,36	12,05%	39,52	12,80%	5,78%
Stato	99,94	32,24%	95,93	31,08%	-4,01%
<i>Imposte</i>	22,53	7,27%	21,81	7,07%	-3,18%
<i>Iva</i>	67,35	21,73%	63,60	20,61%	-5,57%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,06	3,25%	10,52	3,41%	4,57%
Azionisti	49,21	15,87%	56,59	18,33%	14,99%
Finanziatori	29,55	9,53%	28,37	9,19%	-4,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	93,93	30,30%	88,24	28,59%	-6,06%
Totale	309,99		308,64		-0,44%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autostrada Tirrenica S.p.A.

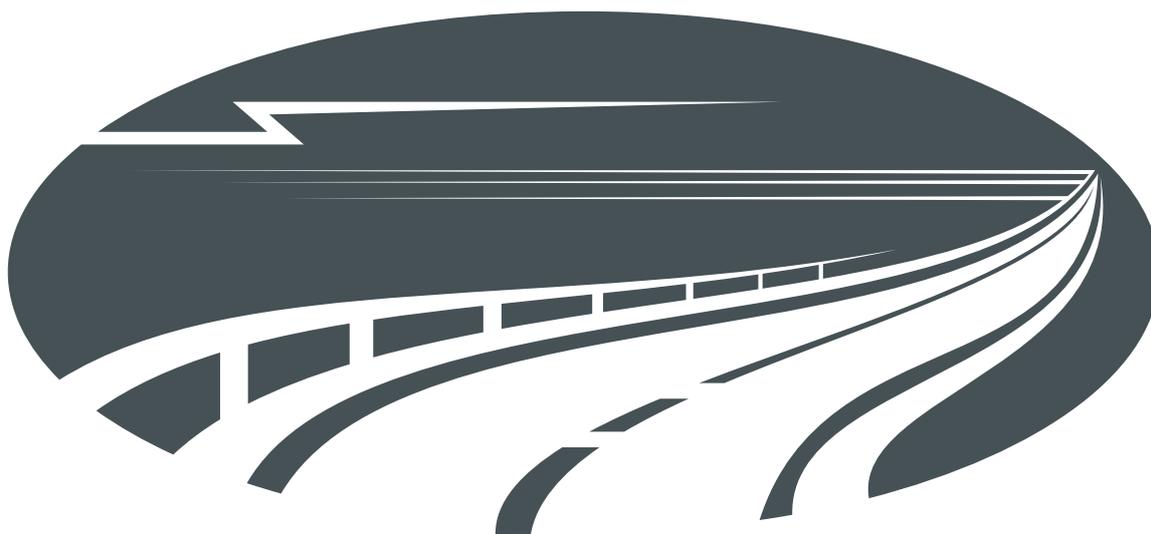
Capitale sociale
€ 24.460.800,00

Sede legale
Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
06-43631 (Roma)

www.sat.autostrade.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

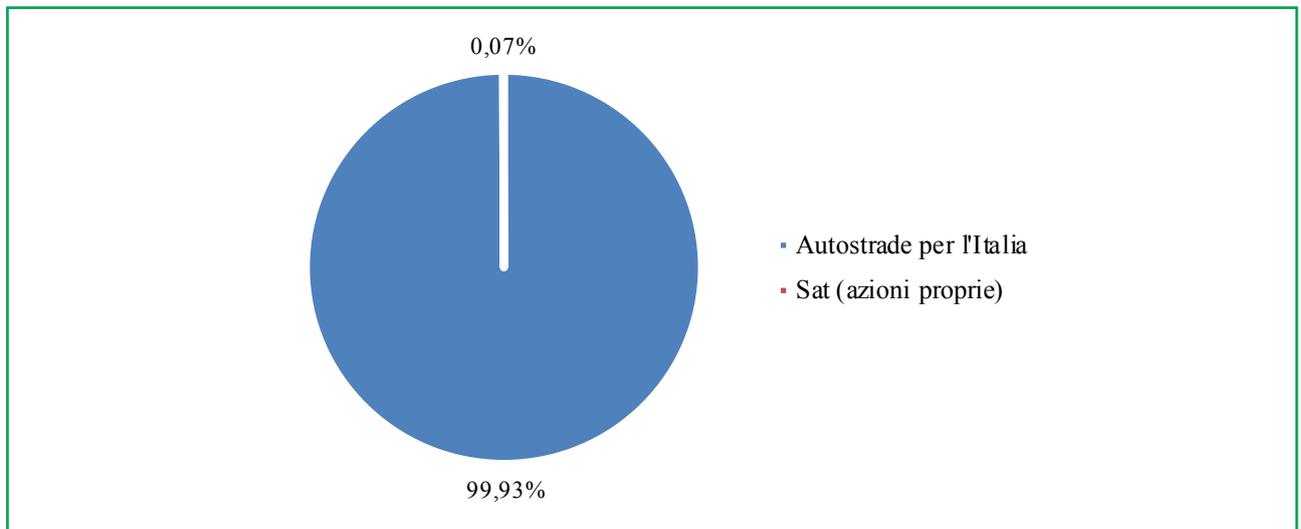
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	11 marzo 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2046
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>La Società risulta titolare della concessione per l'autostrada A12 Livorno - Civitavecchia, realizzata per i primi 36,6 Km da Livorno a Rosignano Marittimo.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>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.</p> <p>E' attualmente in corso la procedura di revisione del rapporto concessorio e di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario. Il suindicato aggiornamento dovrà tenere conto anche delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n.65/2019. Si è altresì in attesa, al momento, della definizione della procedura di infrazione promossa dalle Autorità Europee presso la Corte di Giustizia.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

La Società Autostrada Tirrenica (SAT) è concessionaria dell'Autostrada Livorno – Civitavecchia A12, per un'estensione complessiva di 242 Km.

La tratta realizzata ed in esercizio si estende per 54,6 Km.

Per il completamento dell'Opera sono state individuate differenti soluzioni progettuali, oggetto di intese con i rappresentanti degli Enti territoriali. Le suindicate soluzioni sono state periodicamente oggetto d'informativa al CIPE.

Nel corso del 2017, la Commissione Europea ha deferito l'Italia alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea, nel presupposto che il termine di concessione al 2046, recepito nel testo di Convenzione sottoscritto nel 2011, rappresenti una proroga del rapporto in violazione al diritto dell'Unione.

Le Autorità italiane, mediante l'Avvocatura dello Stato, hanno confutato la contestazione della Commissione.

Si è, al momento, in attesa della pronuncia da parte della Corte di Giustizia.

3. Infrastruttura

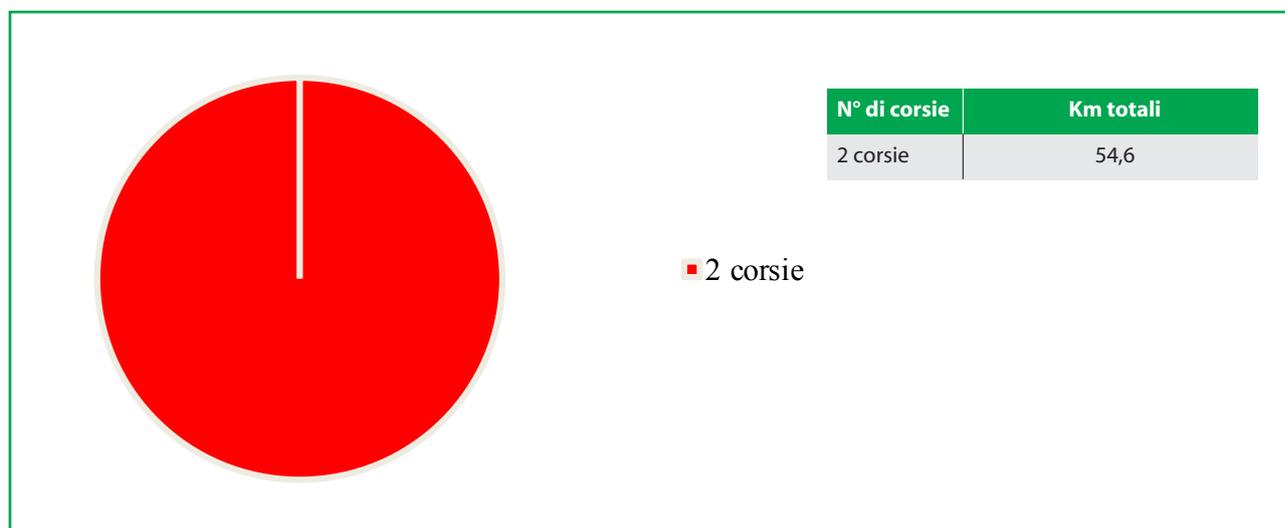
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	0,0	40,0
A12 Civitavecchia - Tarquinia (lotto 6A)	0,0	14,6

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,128
Ponti e viadotti	8	0,147

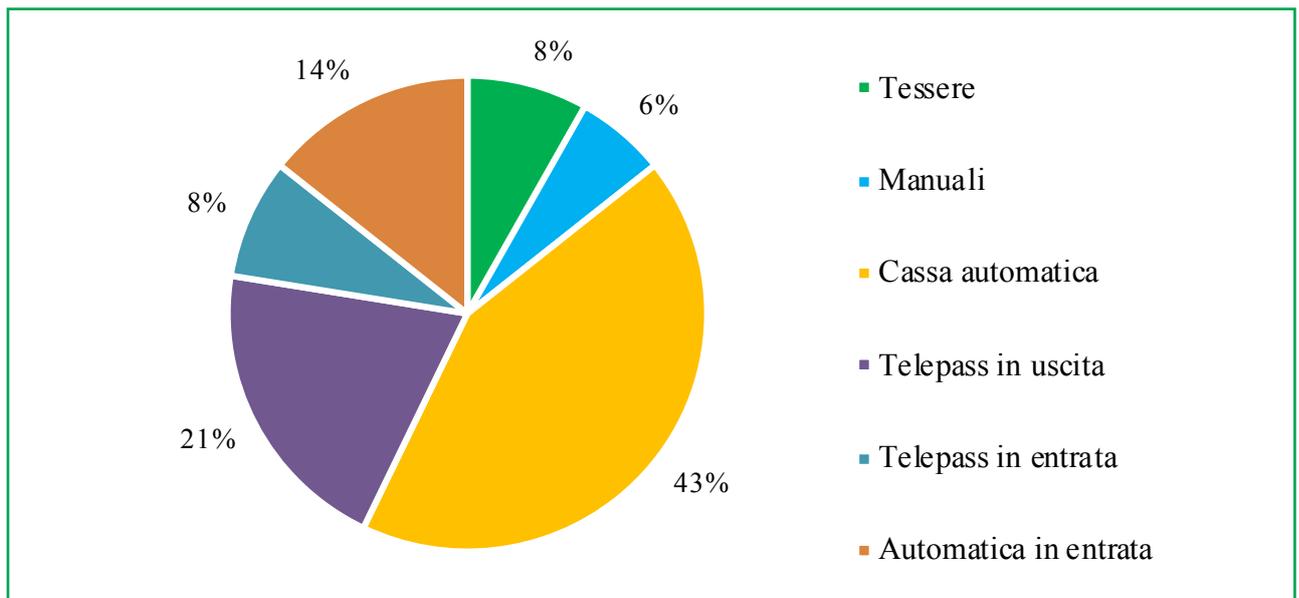
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	39.199.639	39.131.892	-0,17%	236.368.000	-83,44%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	35.868.766	35.738.315	-0,36%	228.868.000	-84,38%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.234.873	1.332.577	7,91%	7.500.000	-82,23%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.096.000	2.061.000	-1,67%	0	--
Costi della produzione totali	28.579.643	28.570.123	-0,03%	62.988.000	-54,64%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	470.681	308.423	-34,47%	2.497.000	-87,65%
<i>Servizi</i>	3.923.744	3.970.814	1,20%	8.115.000	-51,07%
<i>Canoni di concessione</i>	3.002.000	2.962.000	-1,33%	18.915.000	-84,34%
<i>Personale</i>	5.728.193	5.643.835	-1,47%	16.373.000	-65,53%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	23.696.315	24.088.144	1,65%	176.015.000	-86,31%
Ammortamenti e accantonamenti	9.326.353	10.539.056	13,00%	76.097.000	-86,15%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	9.340.951	9.420.977	0,86%	76.097.000	-87,62%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-144.940	985.941	-780,24%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	14.301.442	13.497.673	-5,62%	99.918.000	-86,49%
Risultato ante imposte	378.058	133.820	-64,60%	12.471.000	-98,93%
Utile di esercizio	-184.689	-254.025	37,54%	4.576.000	-105,55%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-0,23%	-0,31%	-0,09
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,14%	4,09%	-0,05
EBITDA % dei Ricavi	55,26%	57,26%	2,00
EBIT % dei Ricavi	33,35%	32,09%	-1,27
Oneri finanziari/Ricavi	32,47%	31,78%	-0,69
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,29%	4,72%	0,43
Costi per servizi/Ricavi	9,15%	9,44%	0,29
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	808.031.728	827.032.765	2,35%	2.834.532.000	-70,82%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	807.064.181	824.896.258	2,21%	2.834.440.000	-70,90%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	967.547	2.136.507	120,82%	92.000	2222,29%
Capitale Circolante Netto	4.821.218	-18.828.695	-490,54%	29.802.000	-163,18%
Fondi Rischi	6.947.520	7.959.876	14,57%	7.315.000	8,82%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.854.000	7.839.941	14,38%	7.110.000	10,27%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	93.520	119.935	28,25%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	205.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	-261.142.000	-255.573.000	-2,13%	1.528.166.000	-116,72%
<i>a breve termine</i>	-13.000	-7.999.000	61430,77%	-93.204.000	-91,42%
<i>a medio lungo termine</i>	-261.129.000	-247.574.000	-5,19%	1.621.370.000	-115,27%
Patrimonio netto	81.553.429	81.299.404	-0,31%	657.840.000	-87,64%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	9.168.000	12.848.327	40,14%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	7.417.000	20.690.390	178,96%	195.381.000	-89,41%
<i>Investimenti complessivi</i>	-5.601.000	-16.345.284	191,83%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	1.864.000	-15.266.590	-919,02%	-159.293.000	-90,42%
LIQUIDITA' FINALE	12.848.000	1.926.843	-85,00%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-0,23%	-0,31%	-0,09
EBIT/Capitale investito medio	4,12%	3,91%	-0,21
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-22,22%	-20,10%	2,12
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	-320,19%	-304,52%	15,67
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1102,04%	-1060,99%	41,05
Oneri finanziari/EBITDA	58,76%	55,50%	-3,26

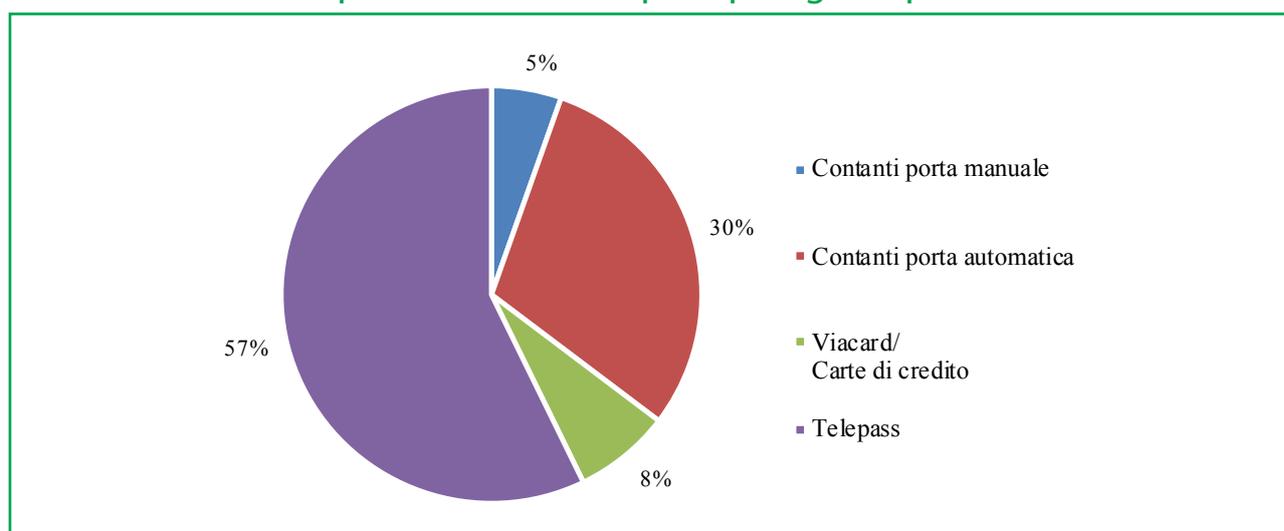
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	981.618	5.466.664	1.360.482	10.436.609	18.245.373
2017	1.012.192	5.766.439	1.365.591	11.204.079	19.348.301
Var. 2018 vs 2017	-3,0%	-5,2%	-0,4%	-6,8%	-5,7%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	334.164	354.364	-5,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,371	5,449	-1,4%

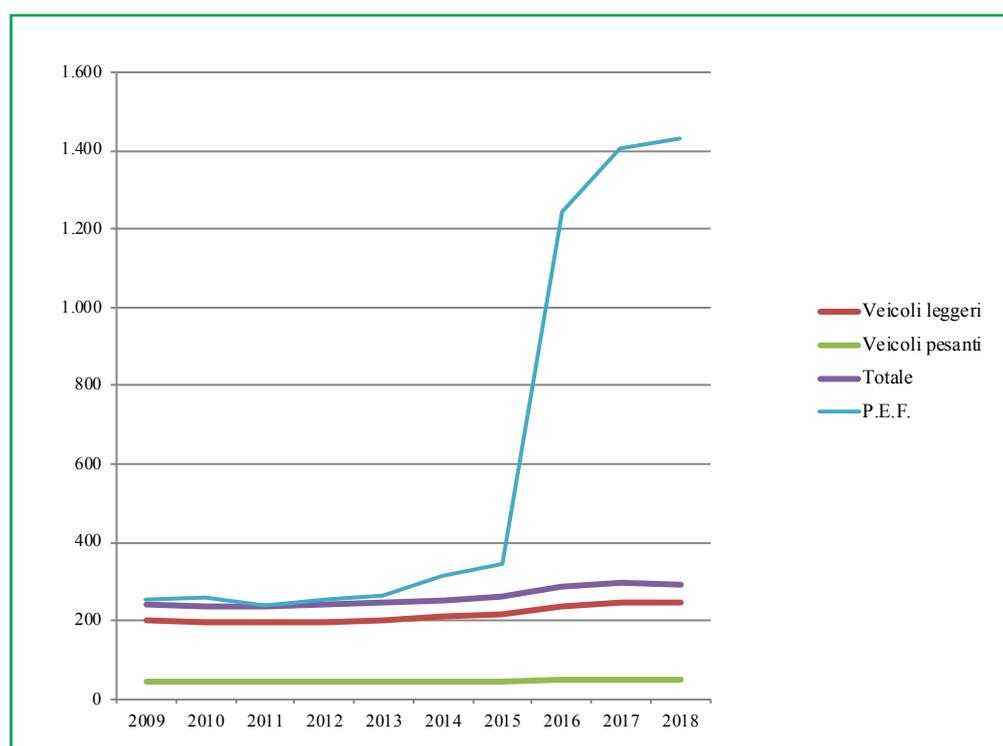
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	244	49	293	1.432

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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
2019 (**)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

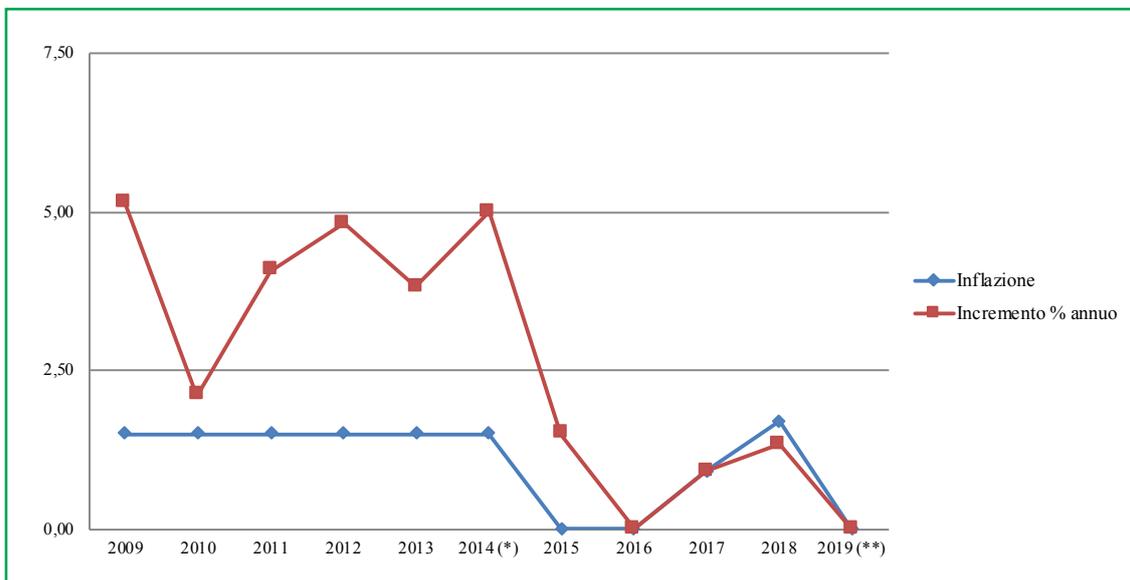
(**) A seguito della concertazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, non è stato riconosciuto l'incremento tariffario determinato nella misura del 14,17% (inflazione e qualità).

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>28,69%</h1>	+ 11,60 % Inflazione
	+12,50% K Investimenti
	+0,5% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero Produttività
	+2,38 % Qualità
	+3,13% Altri incrementi

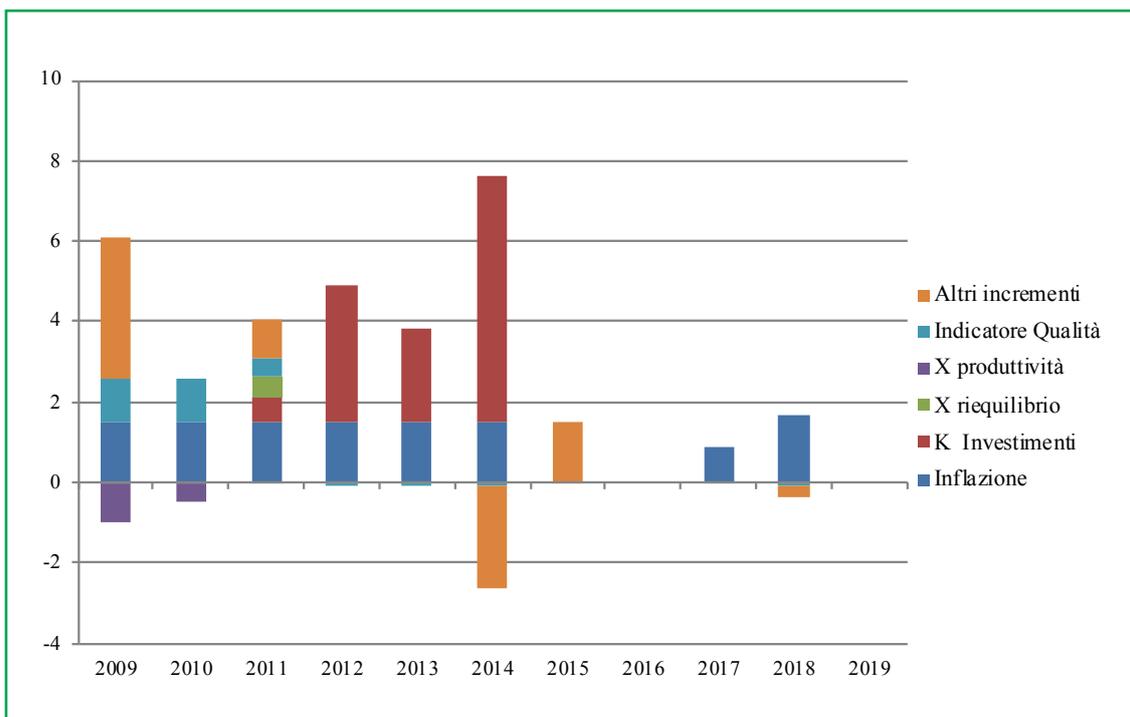
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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			6.542	0	6.542	259.678	2.004.400	-1.744.722	12,96%

(*) 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.

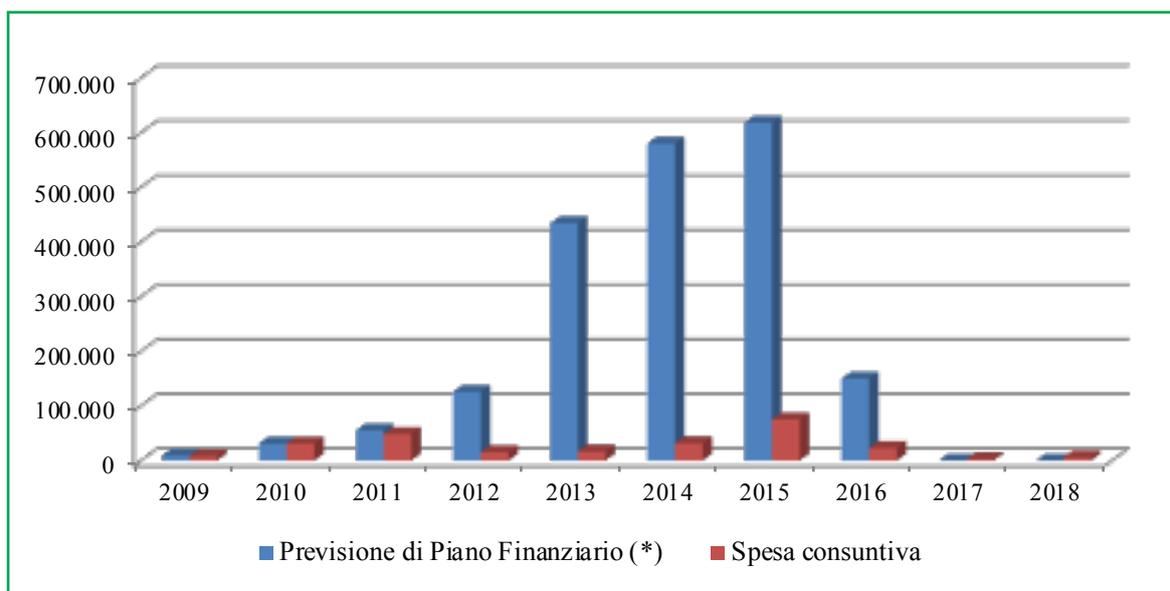
(**) I valori previsionali del 2009 e del 2010, da cronoprogramma allegato al Piano, risultano comprensivi dei costi capitalizzati. Pertanto, per un raffronto omogeneo, i suddetti costi per gli anni 2009 e 2010 sono stati ricompresi anche fra gli importi a consuntivo.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

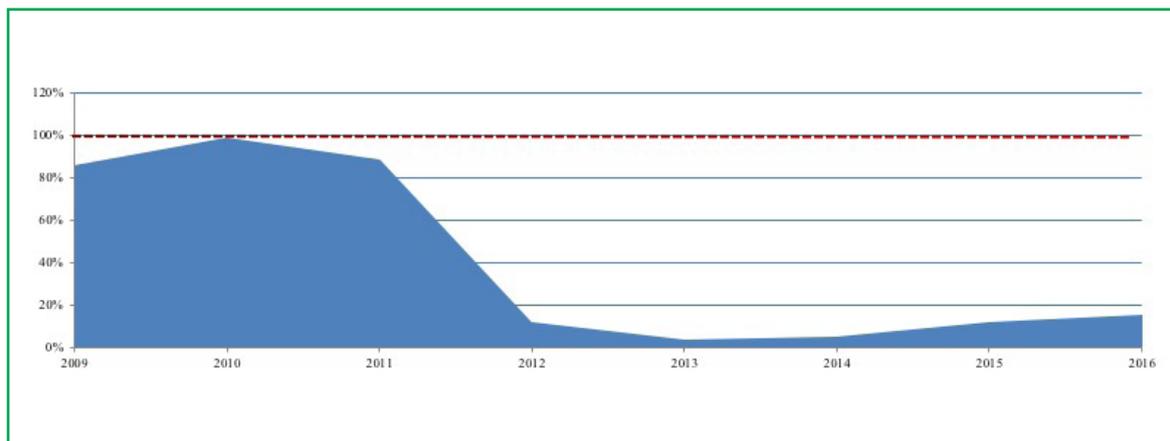
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	9.300	31.400	55.300	126.000	434.400	580.000	618.000	150.000	0	0	2.004.400	
Spesa consuntiva	7.968	31.126	48.869	15.574	16.986	31.565	75.178	23.275	2.595	6.542	259.678	12,96%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-417.414	-548.435	-542.822	-126.725	2.595	6.542	-1.744.722	

(*) I dati previsionali si riferiscono al Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011. In particolare, la ripartizione degli importi fra le singole Opere risulta dal cronoprogramma finanziario allegato al medesimo Piano.



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2017 e 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

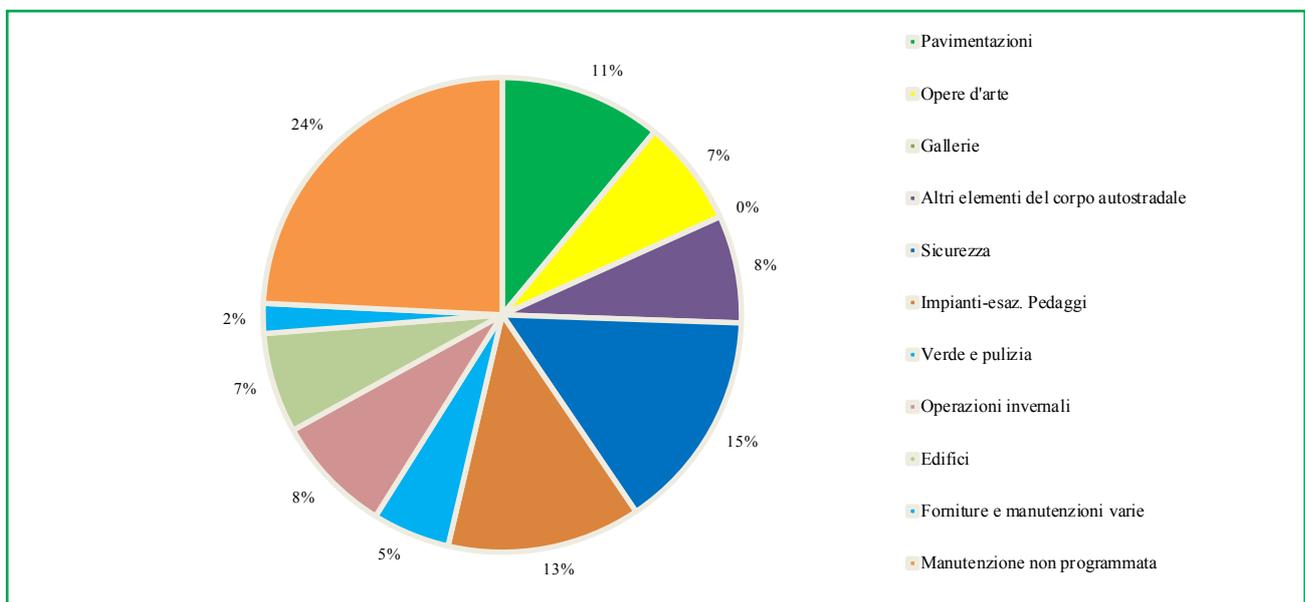
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	389	490	26,0%
Opere d'arte	143	323	125,9%
Gallerie	32	0	- 100,0%
Altri elementi del corpo autostradale	361	327	-9,4%
Sicurezza	1.161	670	-42,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	596	584	-2,0%
Verde e pulizia	872	234	-73,2%
Operazioni invernali	235	359	52,8%
Edifici	332	304	-8,4%
Forniture e manutenzioni varie	147	91	-38,1%
Manutenzione non programmata	635	1.081	70,2%
Totale	4.903	4.463	-9,0%
P.E.F.		12.092	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-7.629	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

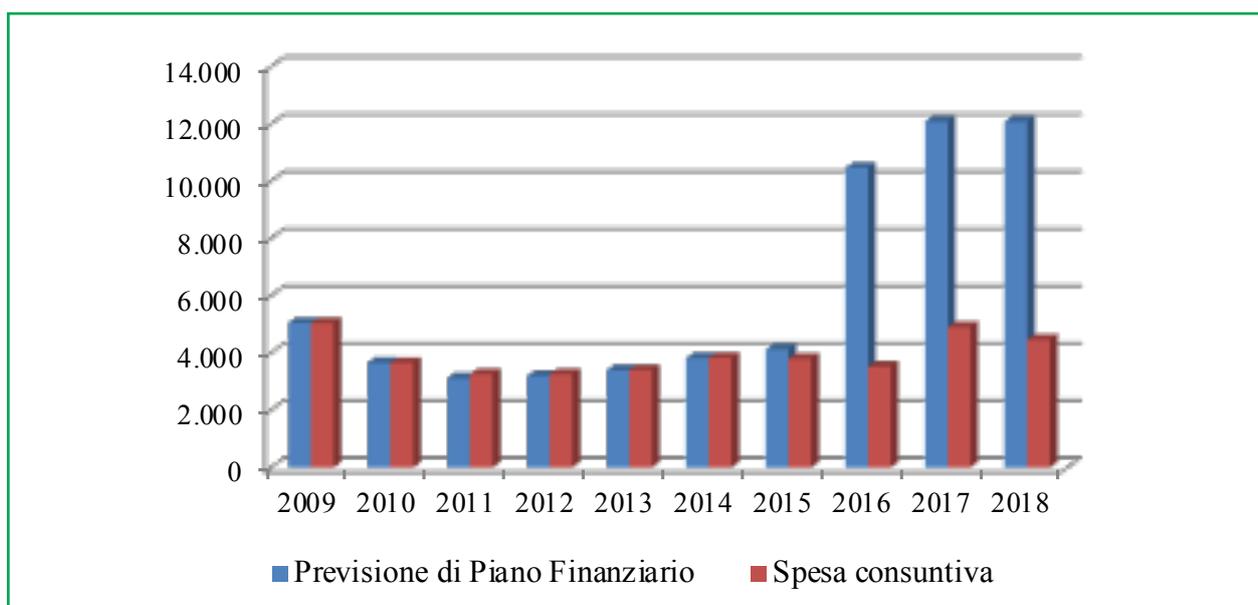
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,24
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	81.740
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,81%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	12.092	61.067	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	3.407	3.837	3.799	3.519	4.903	4.463	39.152	64,11%
Differenza	-10	-11	140	62	5	8	-335	-6.956	-7.189	-7.629	-21.915	



9. Sicurezza

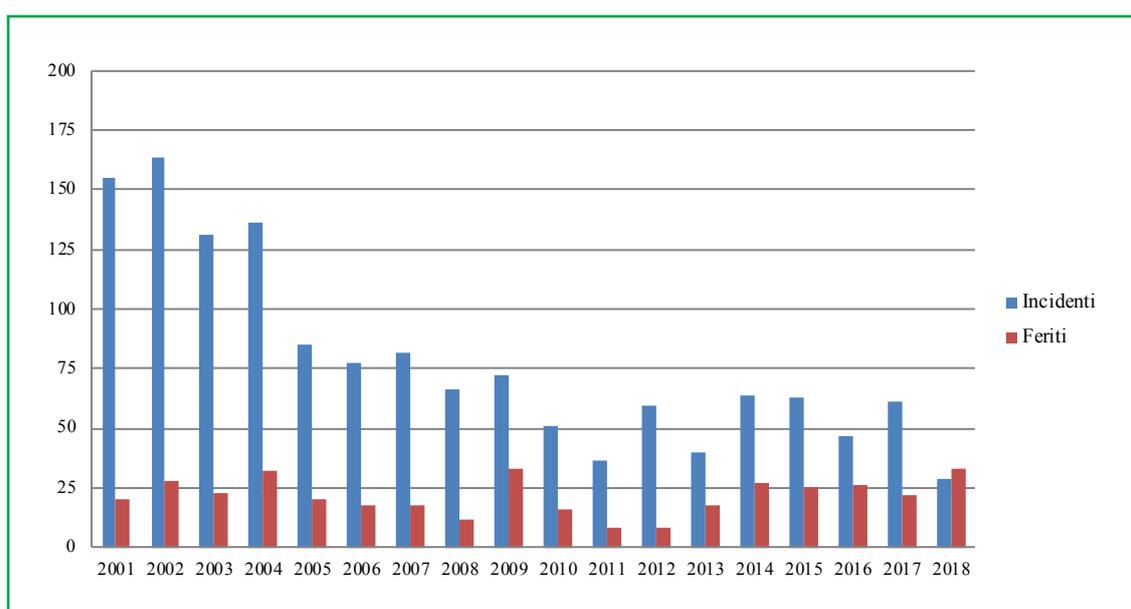
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	10	10
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	62	74

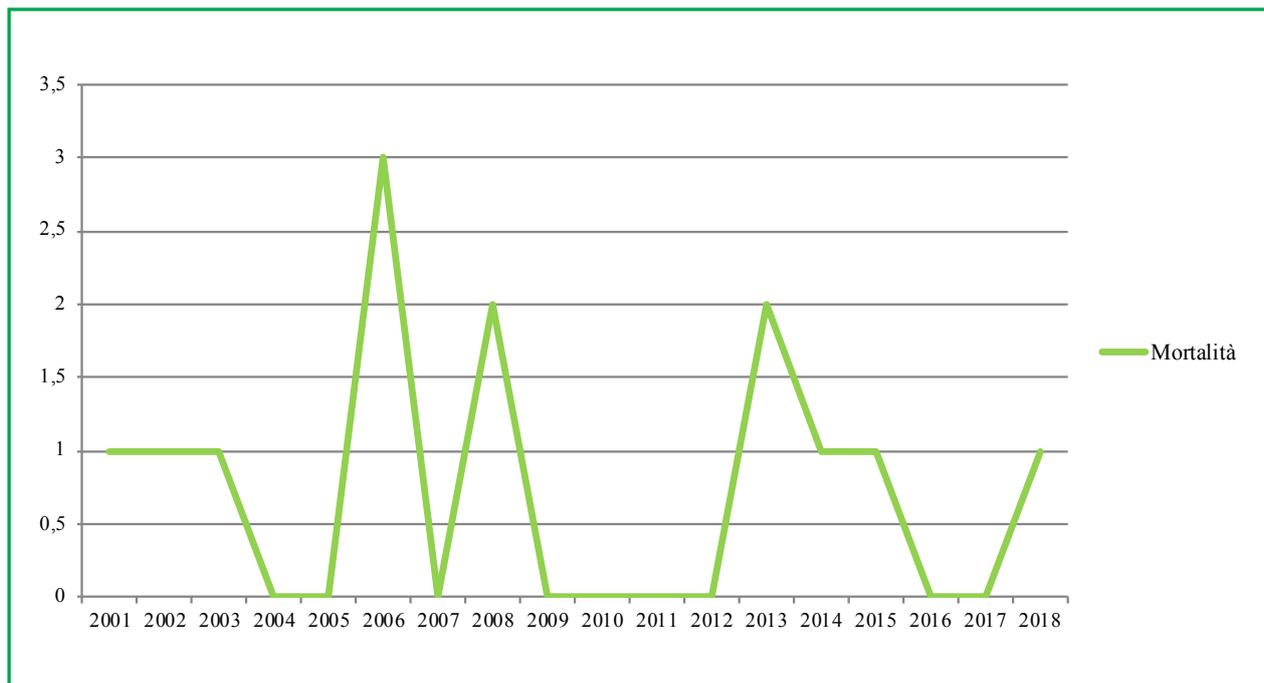
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	155	163	131	136	85	77	82	66	72	51	36	59	40	64	63	47	61	29
Feriti	20	28	23	32	20	18	18	12	33	16	8	8	18	27	25	26	22	33



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	1	1	1	0	0	3	0	2	0	0	0	0	2	1	1	0	0	1



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	54
Pannelli messaggio variabile	24
Aree di parcheggio	1
Aree di servizio	3

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	71,82	72,43
Is	100,00	100,00
Q	83,09	83,46

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018	
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)	180,17	123,11
	CO2 risparmiata (t/anno)	95	65

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	17	20
Visite di controllo	17	16
Visite di ottemperanza	0	4
Non conformità riscontrate	71	82
Non conformità non sanate	3	20
Non conformità sanate	68	62
Visite ispettive nuove opere	3	0
Visite sui cantieri	2	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Esodo e controesodo estivo 2018	Sospesa	

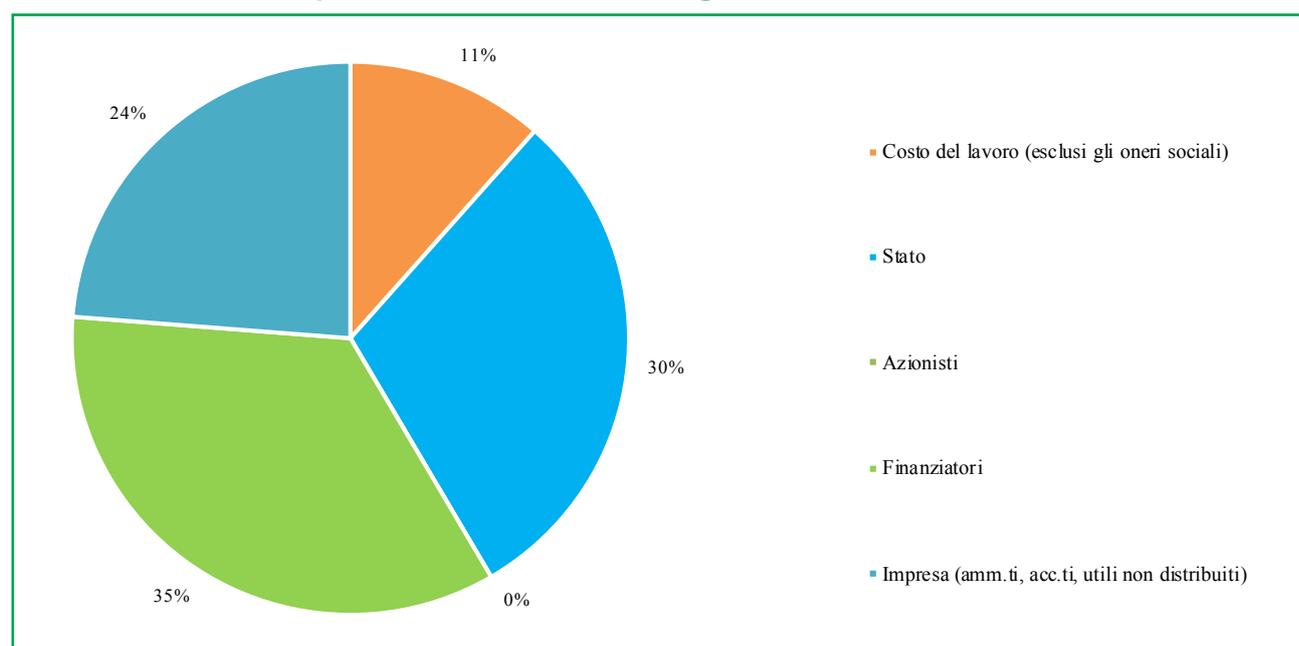
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,61	14,54%	4,44	11,51%	-20,93%
Stato	11,69	30,31%	11,58	30,05%	-0,93%
<i>Imposte</i>	2,14	5,55%	2,06	5,34%	-3,87%
<i>Iva</i>	8,35	21,65%	8,32	21,58%	-0,41%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,20	3,11%	1,21	3,14%	0,68%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	13,92	36,09%	13,36	34,68%	-4,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	7,35	19,06%	9,15	23,75%	24,54%
Totale	38,57		38,53		-0,09%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autostrade Meridionali S.p.A.

Capitale sociale
€ 9.056.250,00

Sede legale
Via G. Porzio, 4 C.D. Isola A/7 80143 - Napoli

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
081 - 7508111

www.autostrademeridionali.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

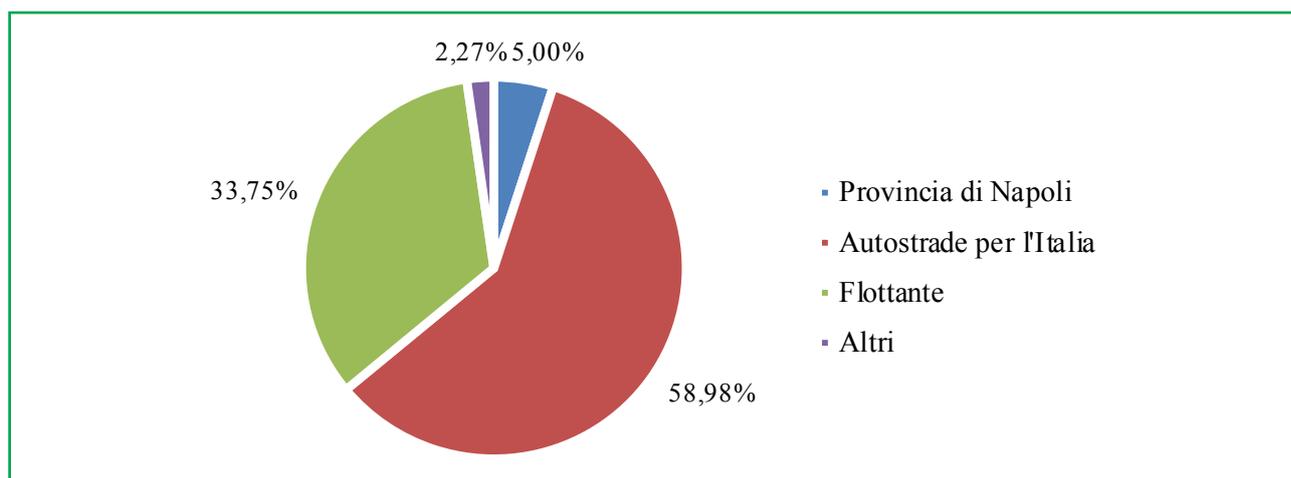
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

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	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>A seguito della scadenza della concessione, e' attualmente in corso la gara di riaffidamento della medesima.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha inoltre approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

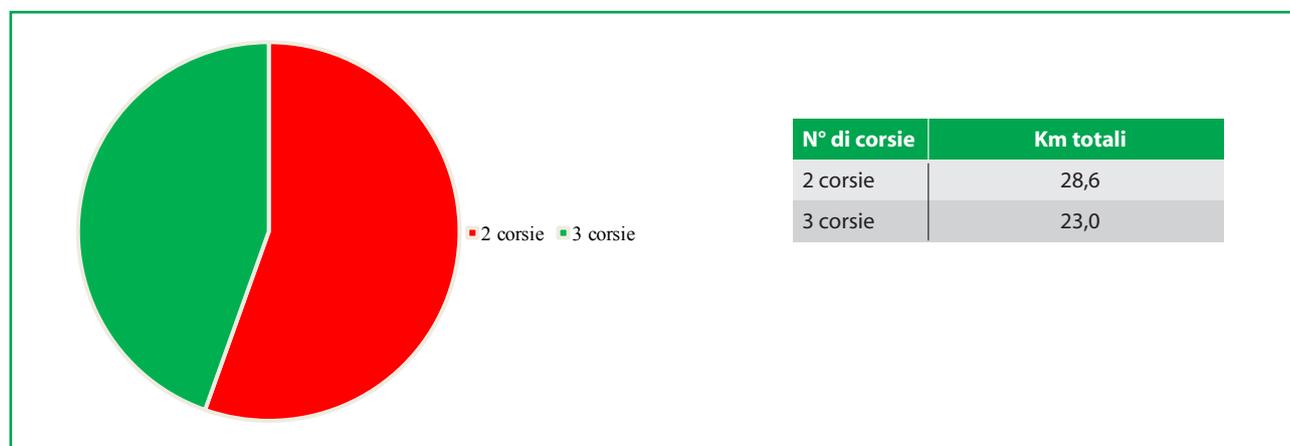
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A3 Napoli - Salerno	51,6	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	5	0,097
Ponti e viadotti	12	0,233



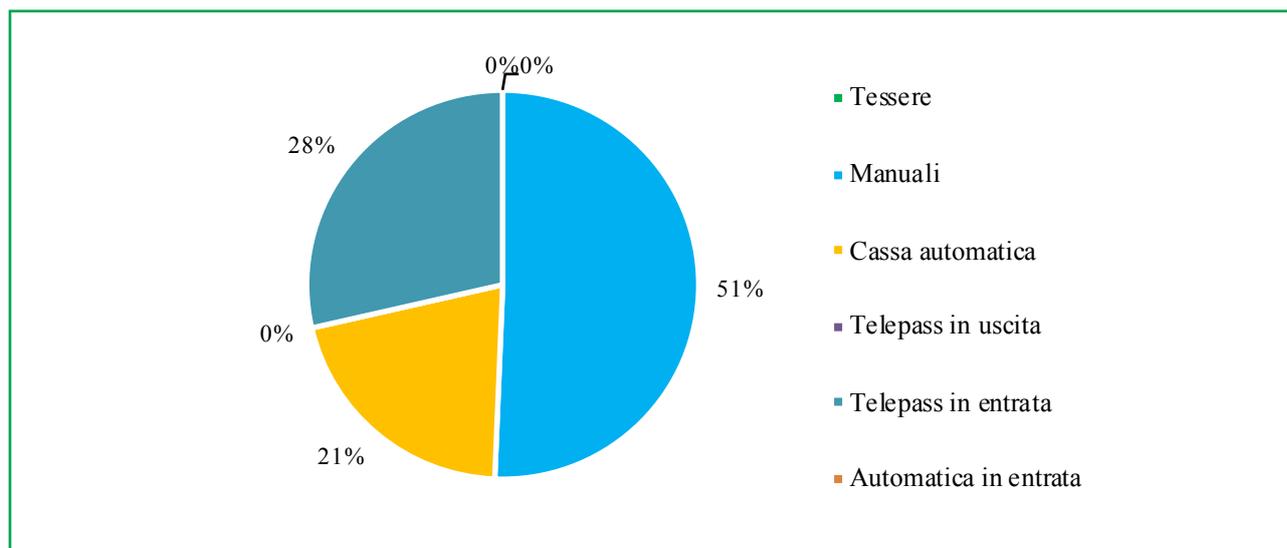
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	76	Tessere	0
		Manuali	39
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	22
		Automatica in entrata	0

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico - finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018 (**)	Var. Cons. vs P.E.F (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	89.611.000	93.213.000	4,02%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	84.388.000	90.389.000	7,11%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.223.000	2.824.000	-45,93%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	0	--	--	--	--
Costi della produzione totali	59.254.000	56.096.000	-5,33%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	852.000	706.000	-17,14%	--	--
<i>Servizi</i>	6.298.000	5.707.000	-9,38%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	12.402.000	12.472.000	0,56%	--	--
<i>Personale</i>	25.548.000	25.455.000	-0,36%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	35.895.000	40.300.000	12,27%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.921.000	552.000	-71,26%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	33.970.000	37.117.000	9,26%	--	--
Risultato ante imposte	26.790.000	30.943.000	15,50%	--	--
Utile di esercizio	19.643.000	21.353.000	8,71%	--	--

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

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	15,05%	14,66%	-0,40
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	22,63%	22,22%	-0,40
EBITDA % dei Ricavi	38,50%	43,23%	4,73
EBIT % dei Ricavi	36,44%	39,82%	3,38
Oneri finanziari/Ricavi	7,73%	6,75%	-0,97
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,02%	5,91%	-0,11
Costi per servizi/Ricavi	6,76%	6,12%	-0,63
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	417.676.000	420.352.000	0,64%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	399.863.000	408.313.000	2,11%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	17.813.000	12.039.000	-32,41%	--	--
Capitale Circolante Netto	162.045.000	182.218.000	12,45%	--	--
Fondi Rischi	24.545.000	22.187.000	-9,61%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	24.545.000	22.187.000	-9,61%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-168.649.000	-184.688.000	9,51%	--	--
<i>a breve termine</i>	-168.617.000	-184.653.000	9,51%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-32.000	-35.000	9,38%	--	--
Patrimonio netto	150.139.000	167.035.000	11,25%	--	--
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.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018 (*)	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	3.640.000	13.814.000	279,51%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	13.578.000	20.958.000	54,35%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.420.000	-8.997.000	533,59%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-1.984.000	-4.410.000	122,28%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	13.814.000	21.365.000	54,66%	--	--

(*) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	13,08%	12,78%	-0,30
EBIT/Capitale investito medio	21,35%	21,10%	-0,25
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	35,94%	39,73%	3,79
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	-0,02%	-0,02%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-469,84%	-458,28%	11,56
Oneri finanziari/EBITDA	20,07%	15,62%	-4,45

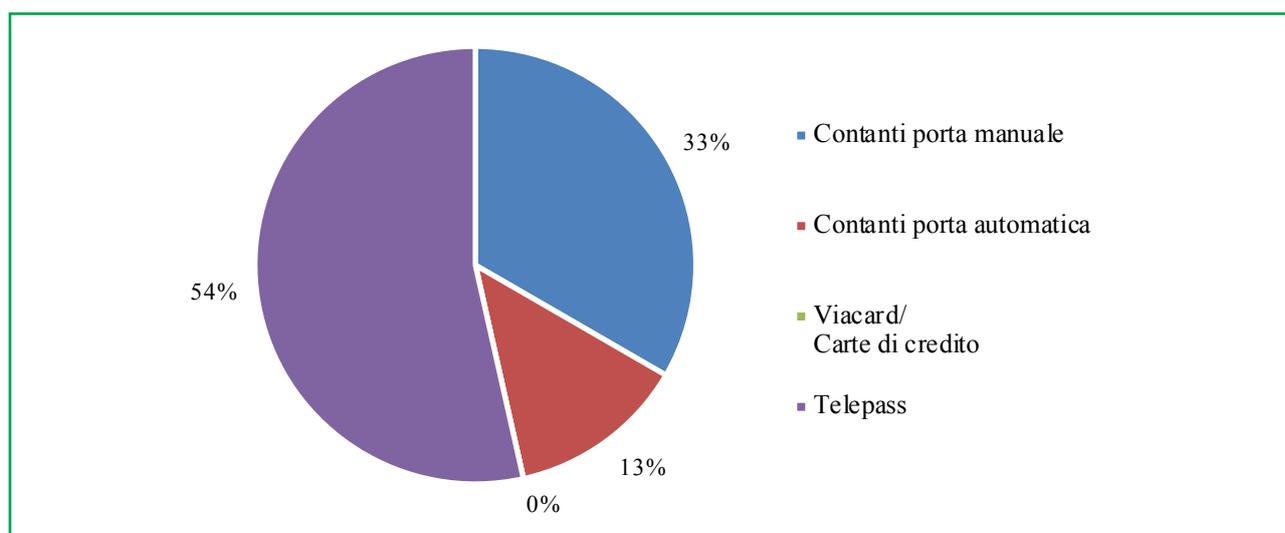
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	20.825.118	8.177.355	0	33.362.989	62.365.462
2017	22.322.198	8.158.001	0	31.932.542	62.412.741
Var. 2018 vs 2017	-6,7%	0,2%	--	4,5%	-0,1%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	1.208.633	1.209.549	-0,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	32,758	32,771	0,0%

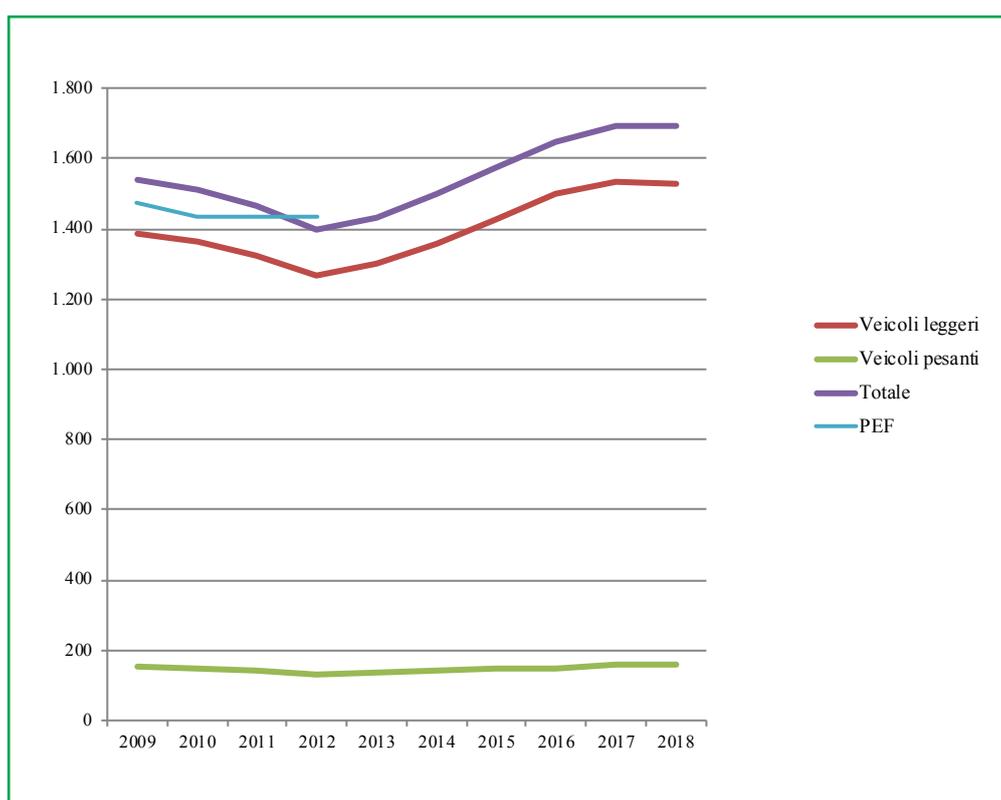
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F
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	--
2018	1.530	161	1.690	--

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

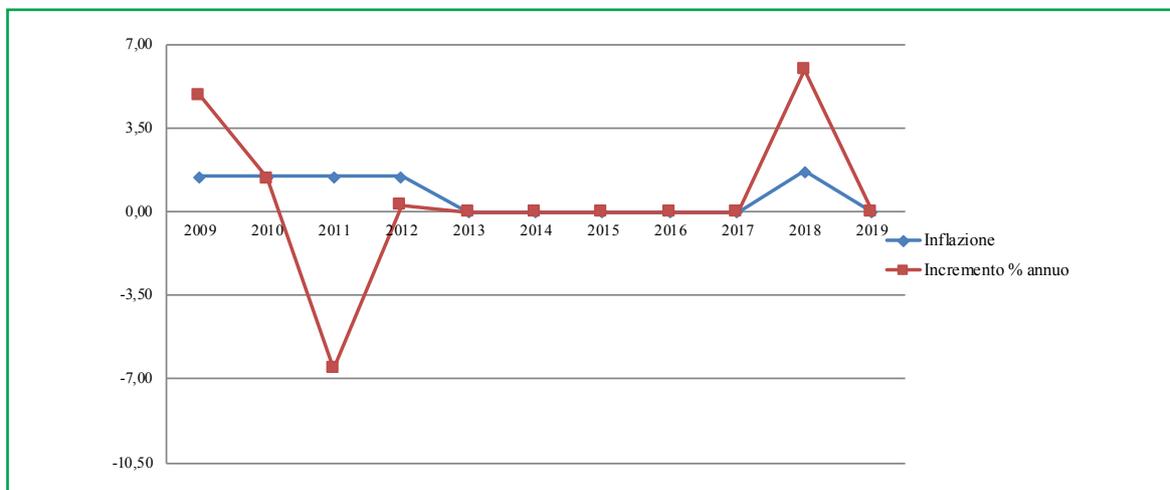
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,89	3,46	4,89	0,0
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,39	0,00	1,43	7,72
2011	1,50	3,58	7,71	0,00	0,68	-4,61	-6,56	5,83
2012	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	--
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	--
Totale	7,70	9,50	15,42	1,42	2,01	3,68	6,05	18,86

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

6,05%	+ 7,70 % Inflazione
	+9,5 % K Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,01% Qualità
	+3,68 % Altri Incrementi

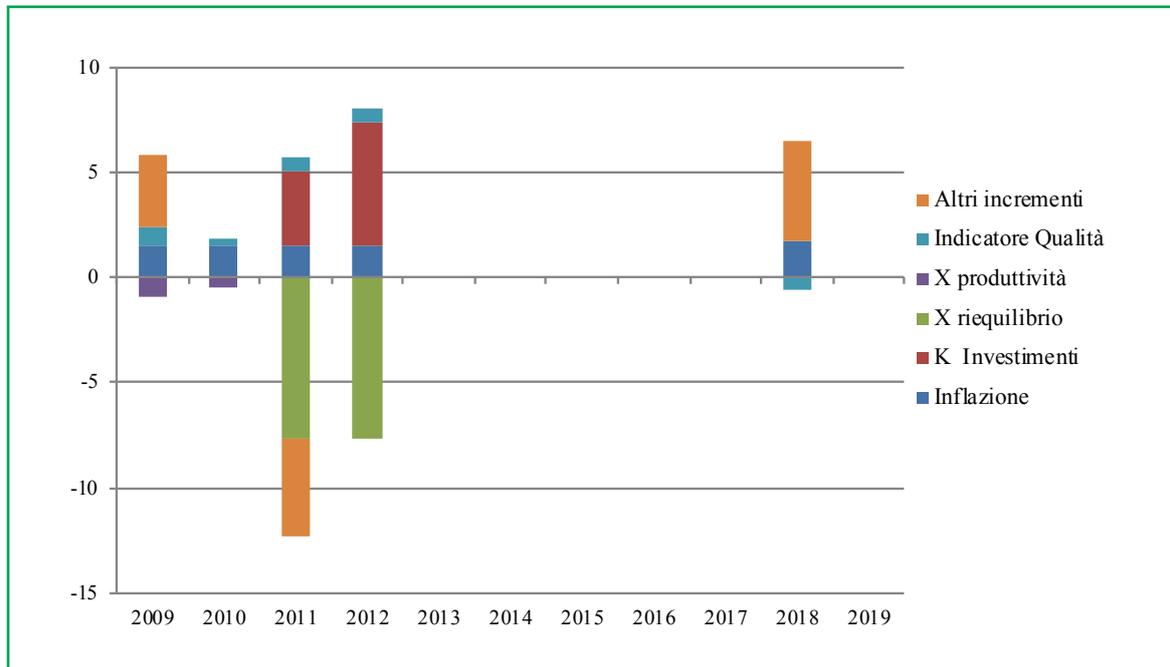
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F. (^)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
o	3^ corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	Ultimato	5	--	--	89.987	63.953	26.034	140,71%
p	3^ corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	Ultimato	0	--	--	18.359	10.627	7.732	172,76%
q	3^ corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	Ultimato	3	--	--	79.137	54.560	24.577	145,05%
r	3^ corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	Ultimato	7.005	--	--	16.833	5.562	11.271	302,64%
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	387	--	--	13.116	5.491	7.625	238,86%
t	Nuovo svincolo e stazione di Angri	Ultimato	0	--	--	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	-23	--	--	19.765	13.734	6.031	143,91%
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			7.377	0	7.377	260.769	182.931	77.838	142,55%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per gli anni 2011 - 2018 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

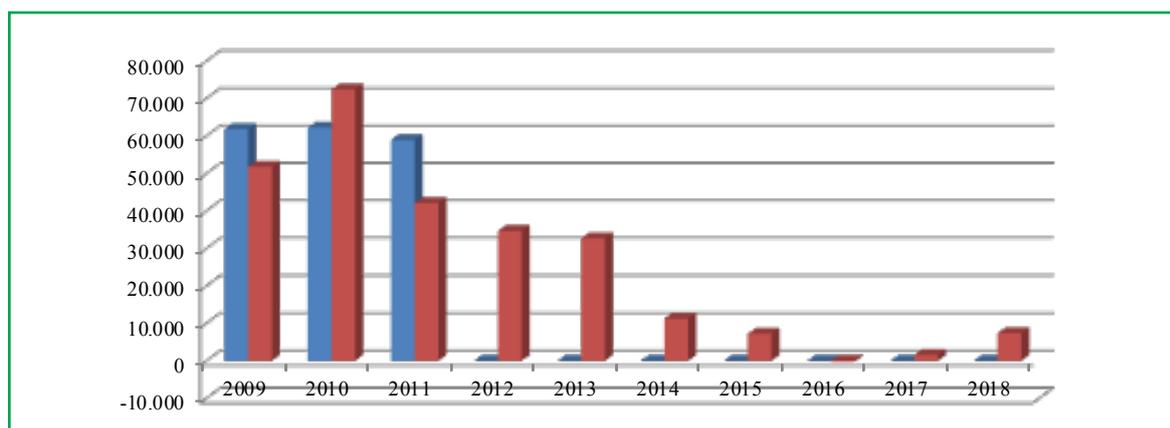
(**) I costi capitalizzati relativi agli anni 2009 (379 €/000) e 2010 (391 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

(^) La concessione è scaduta il 31.12.2012.

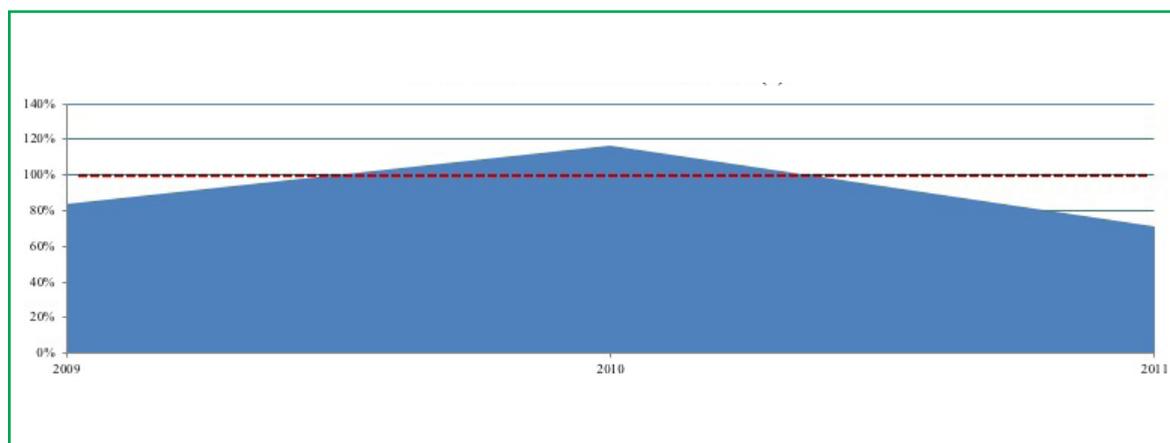
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	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	7.377	260.769	142,55%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	1.593	7.377	77.838	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni dal 2012 al 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

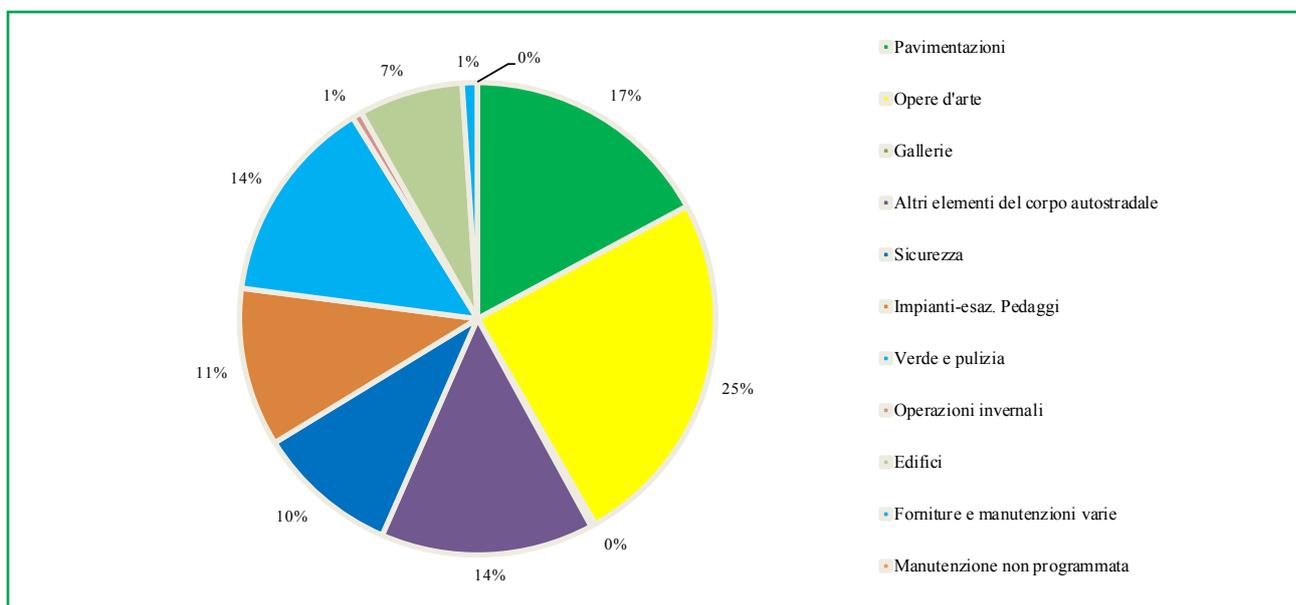
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	812	1.802	121,9%
Opere d'arte	1.556	2.599	67,0%
Gallerie	56	33	- 41,1%
Altri elementi del corpo autostradale	1.203	1.525	26,8%
Sicurezza	2.643	1.017	-61,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.539	1.144	-25,7%
Verde e pulizia	1.430	1.491	4,3%
Operazioni invernali	45	70	55,6%
Edifici	694	746	7,5%
Forniture e manutenzioni varie	102	109	6,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	10.080	10.536	4,5%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		10.536	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

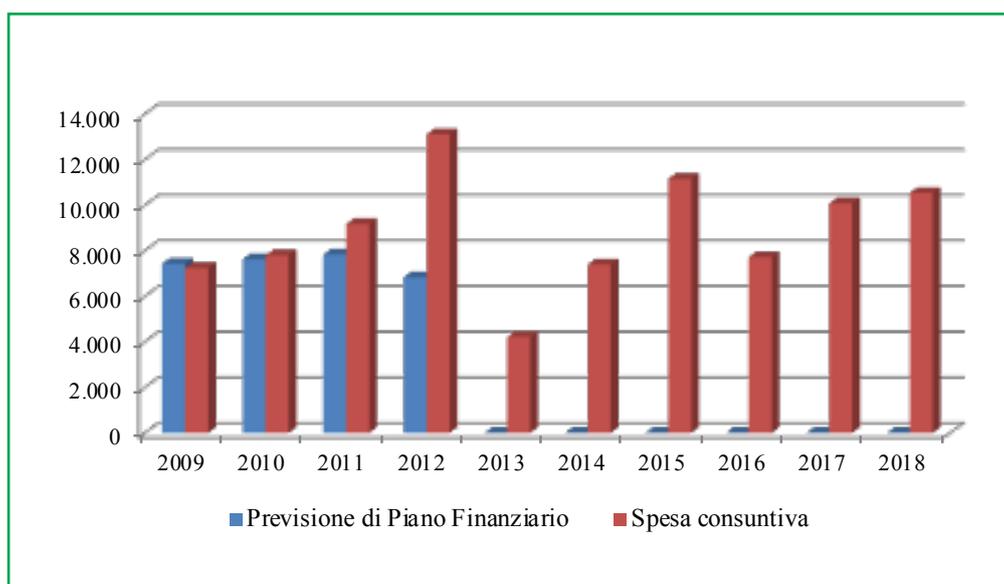
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,17
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	204.186
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,66%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	0	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	10.536	88.466	297,59%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	4.225	7.397	11.160	7.719	10.080	10.536	58.739	



8. Sicurezza

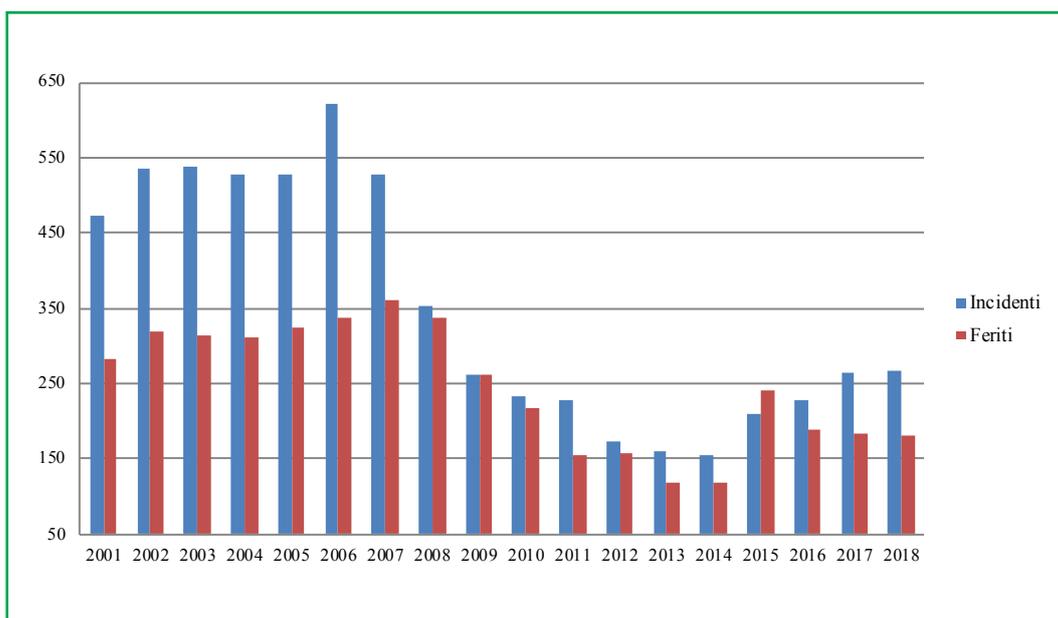
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	89,28%	89,29%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	25,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	4	4
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	51	60

Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	473	535	539	528	528	622	528	353	261	234	228	174	159	156	209	229	265	266
Feriti	283	320	315	312	324	337	361	337	262	217	155	158	117	119	242	188	184	180



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	11	7	8	6	7	6	7	7	4	6	3	4	1	1	1	5	3	2



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	70
Pannelli messaggio variabile	40
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	3

Dotazioni aree di servizio

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

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	41,61	53,19
Is	100,00	100,00
Q	64,97	71,91

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	86,34	86,34
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: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	10	11
Visite di controllo	8	9
Visite di ottemperanza	2	2
Non conformità riscontrate	69	109
Non conformità non sanate	2	15
Non conformità sanate	67	94
Visite ispettive nuove opere	9	1
Visite sui cantieri	1	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	8	1

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Irrogata sanzione da 20.000 euro.
Evento nevoso del 26/02/2018	Conclusa	Irrogata sanzione da 342,25 euro.
Verifica di esercizio 11/09/2018	Sospesa	
Esodo e controesodo estivo 2018	Sospesa	

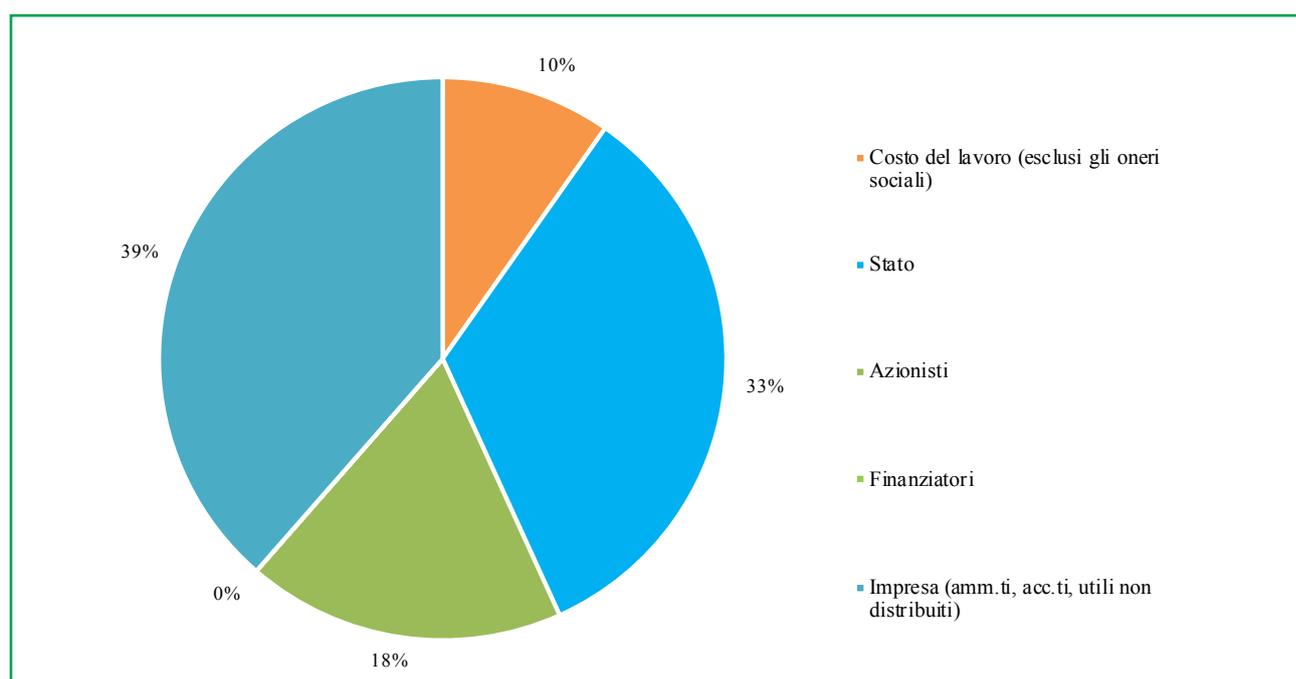
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	20,33	24,91%	5,80	9,71%	-71,47%
Stato	30,93	37,90%	20,02	33,52%	-35,27%
<i>Imposte</i>	7,15	8,76%	4,85	8,12%	-32,18%
<i>Iva</i>	18,57	22,76%	13,54	22,67%	-27,08%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,21	6,38%	1,63	2,73%	-68,72%
Azionisti	4,38	5,37%	10,85	18,17%	147,75%
Finanziatori	7,20	8,82%	0,00	0,00%	-99,98%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	18,76	22,99%	23,05	38,59%	22,86%
Totale	81,60		59,72		-26,81%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
011 - 4392111 (To)

www.satapweb.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

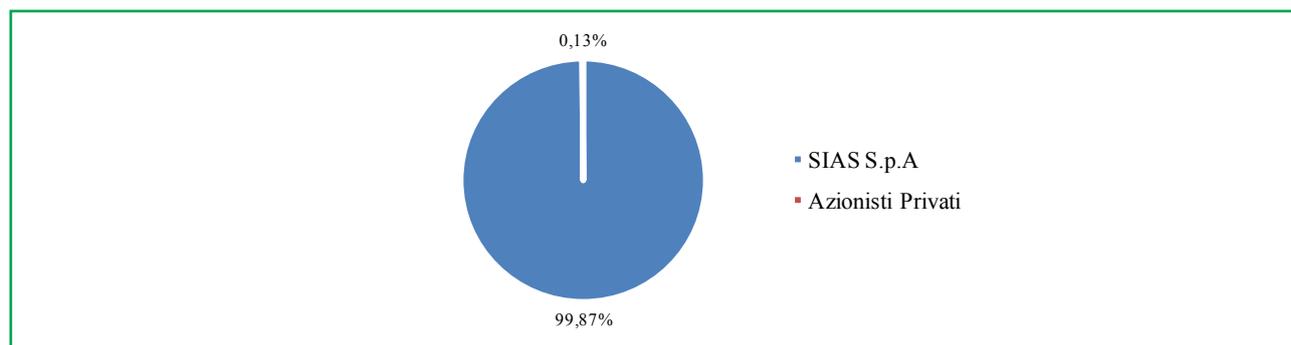
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2026
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 10 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A..</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L.101/2008.</p> <p>In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario relativi al quinquennio 2013 - 2017, sottoscritti in data 27 dicembre 2013.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n.68/2019.</p> <p>Il CIPE, nella seduta del 01.08.2019, ha preso atto della proposta di Piano Economico - Finanziario presentata dalla Concessionaria che prevede il completamento dell'Autostrada Asti - Cuneo mediante un'operazione di cross financing.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

A seguito della scadenza del periodo regolatorio intervenuta il 31 dicembre 2017, si è reso necessario procedere all'aggiornamento periodico del Piano Economico - Finanziario.

Per effetto delle disposizioni introdotte con il d.l. n. 109/2018, convertito in legge n. 130/2018, la Società è tenuta a recepire il nuovo regime tariffario in sostituzione di quello contemplato dalla Convenzione. Al riguardo, l'Autorità di Regolazione dei Trasporti, con Delibera n. 68/2019, ha concluso la procedura di consultazione avviata in data 16 febbraio 2019 ed ha definito la nuova formulazione tariffaria, unitamente ai recuperi di produttività dei costi operativi.

La Società Concessionaria ha proceduto alla predisposizione della proposta di Piano Economico - Finanziario che recepisce, peraltro, il finanziamento incrociato alla Società collegata Asti - Cuneo S.p.A. per il completamento dell'Opera.

Risulta confermata la scadenza della concessione al 2026.

L'atto Aggiuntivo alla Convenzione, corredato del Piano Economico - Finanziario e degli allegati tecnici, è stato oggetto di verifiche istruttorie da parte delle Amministrazioni competenti.

Il CIPE, nella seduta del 01 agosto 2019, ha deliberato di rimettere la suindicata proposta alla valutazione della Commissione Europea, congiuntamente a quella della Società Asti - Cuneo S.p.A..

3. Infrastruttura

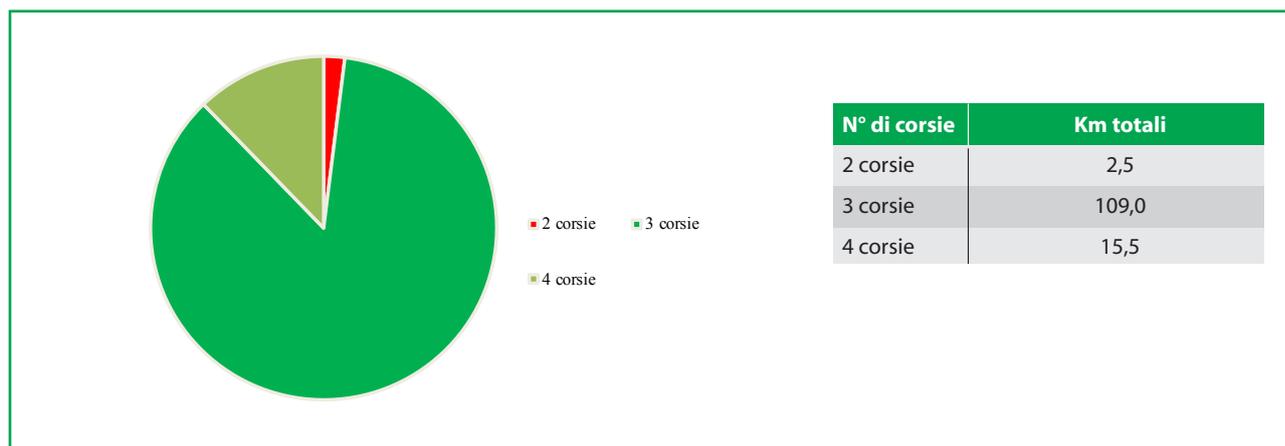
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2017	
	Pianura	Montagna
A4 Torino - Milano	127,0	0,0

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,016
Ponti e viadotti	11	0,087

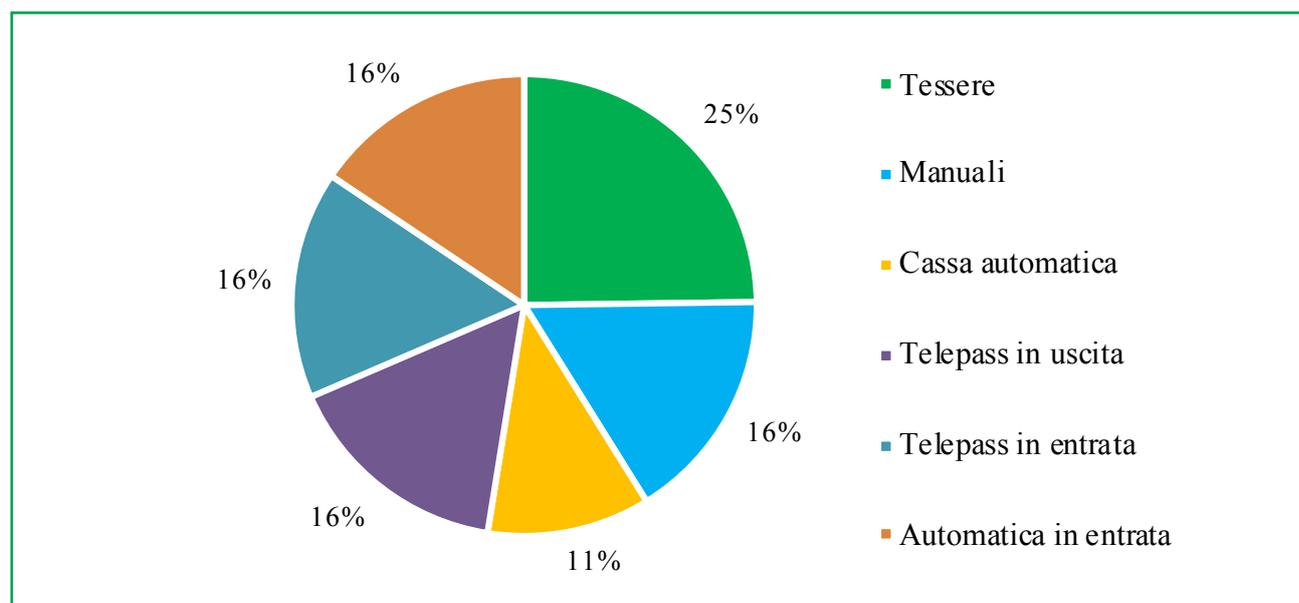
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	130	Tessere	59
		Manuali	39
		Cassa automatica	27
		Telepass in uscita	38
		Telepass in entrata	38
		Automatica in entrata	37

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico - finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	269.242.000	296.162.000	10,00%	270.280.000	9,58%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	244.766.000	270.542.000	10,53%	263.978.000	2,49%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.011.000	7.794.000	11,17%	6.302.000	23,68%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	17.465.000	17.826.000	2,07%	0	--
Costi della produzione totali	188.422.869	216.025.307	14,65%	73.507.000	193,88%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.601.772	1.340.261	-48,49%	1.573.000	-14,80%
<i>Servizi</i>	7.385.031	9.565.185	29,52%	1.779.000	437,67%
<i>Canoni di concessione</i>	23.331.000	24.313.000	4,21%	7.596.000	220,08%
<i>Personale</i>	21.368.259	19.891.018	-6,91%	19.284.000	3,15%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	188.712.000	212.048.000	12,37%	199.255.000	6,42%
Ammortamenti e accantonamenti	100.687.556	300.000	-99,70%	125.607.000	-99,76%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	86.158.000	111.602.000	29,53%	111.602.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	100.000	300.000	200,00%	300.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	98.497.254	86.307.136	-12,38%	73.948.000	16,71%
Risultato ante imposte	57.465.297	32.288.006	-43,81%	28.636.000	12,75%
Utile di esercizio	37.074.781	17.496.596	-52,81%	12.572.000	39,17%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	13,98%	14,48%	0,50
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	11,22%	9,93%	-1,29
EBITDA % dei Ricavi (*)	65,77%	70,14%	4,37
EBIT % dei Ricavi (*)	34,33%	28,55%	-5,78
Oneri finanziari/Ricavi (*)	15,23%	18,85%	3,62
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,30%	1,11%	-0,19
Costi per servizi/Ricavi	2,57%	3,16%	0,59
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..

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.211.496.231	2.229.991.179	0,84%	2.137.679.000	4,32%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.920.502.000	1.934.000.835	0,70%	2.005.065.000	-3,54%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	290.994.231	295.990.344	1,72%	132.614.000	123,20%
Capitale Circolante Netto (**)	146.197.710	715.465.922	389,38%	53.120.000	1246,89%
Fondi Rischi	33.013.545	32.977.792	-0,11%	34.473.000	-4,34%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.258.000	30.558.000	0,99%	30.558.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	1.361	355	-73,92%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.754.184	2.419.437	-12,15%	3.915.000	-38,20%
Posizione finanziaria netta	924.175.000	890.135.000	-3,68%	933.958.000	-4,69%
<i>a breve termine</i>	-1.608.000	-488.774.000	30296,39%	435.049.000	-212,35%
<i>a medio lungo termine</i>	925.783.000	1.378.909.000	48,95%	498.909.000	176,38%
Patrimonio netto	368.113.301	371.744.670	0,99%	392.830.000	-5,37%
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..

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	25.208.000	1.608.000	-93,62%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	125.862.000	146.512.000	16,41%	129.518.000	13,12%
<i>Investimenti complessivi</i>	-51.548.000	-13.102.000	-74,58%	-14.659.000	-10,62%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-97.914.000	353.756.000	-461,29%	-147.918.000	-339,16%
LIQUIDITA' FINALE	1.608.000	488.774.000	30296,39%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,07%	4,71%	-5,36
EBIT/Capitale investito medio (*)	12,91%	13,39%	0,48
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	58,51%	78,50%	20,00
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,50	2,00	0,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	251,49%	370,93%	119,44
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	489,73%	419,78%	-69,95
Oneri finanziari/EBITDA (*)	23,16%	26,88%	3,72

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

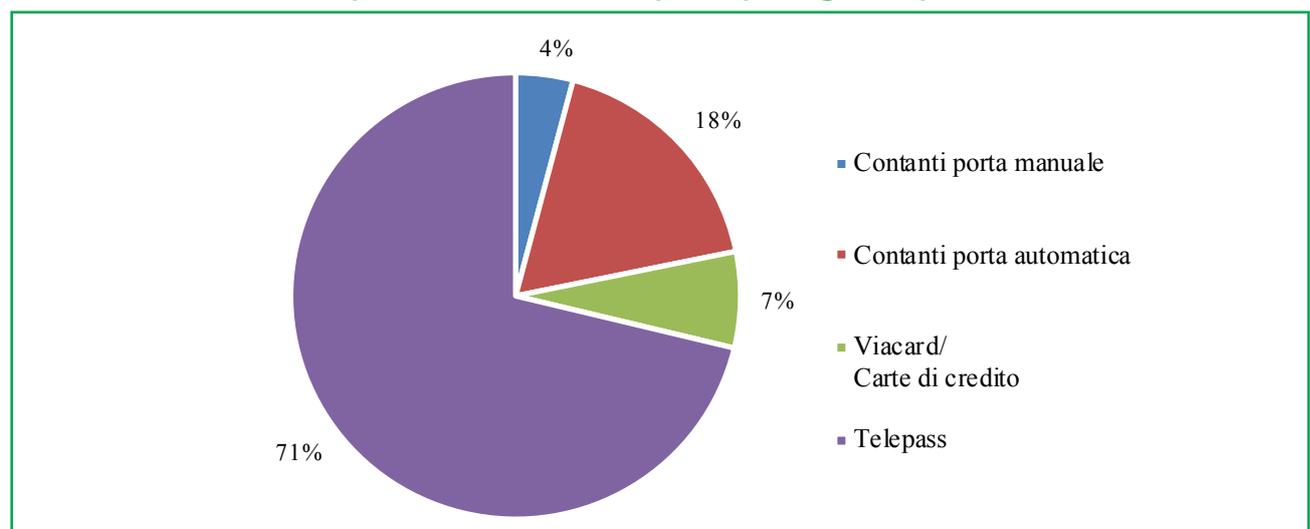
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	2.906.665	12.488.644	4.914.584	50.323.791	70.633.684
2017	2.952.984	12.898.546	4.880.474	48.519.193	69.251.197
Var. 2018 vs 2017	-1,6%	-3,2%	0,7%	3,7%	2,0%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	556.171	545.285	2,0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	18,038	17,772	1,5%

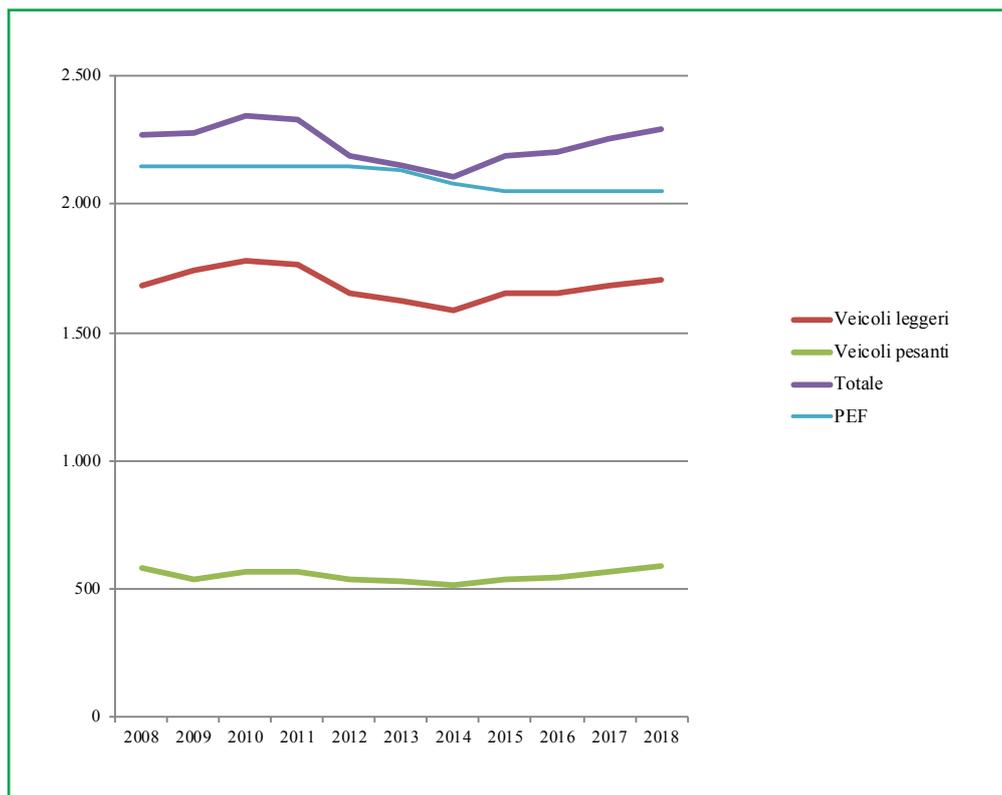
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	1.703	588	2.291	2.051

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

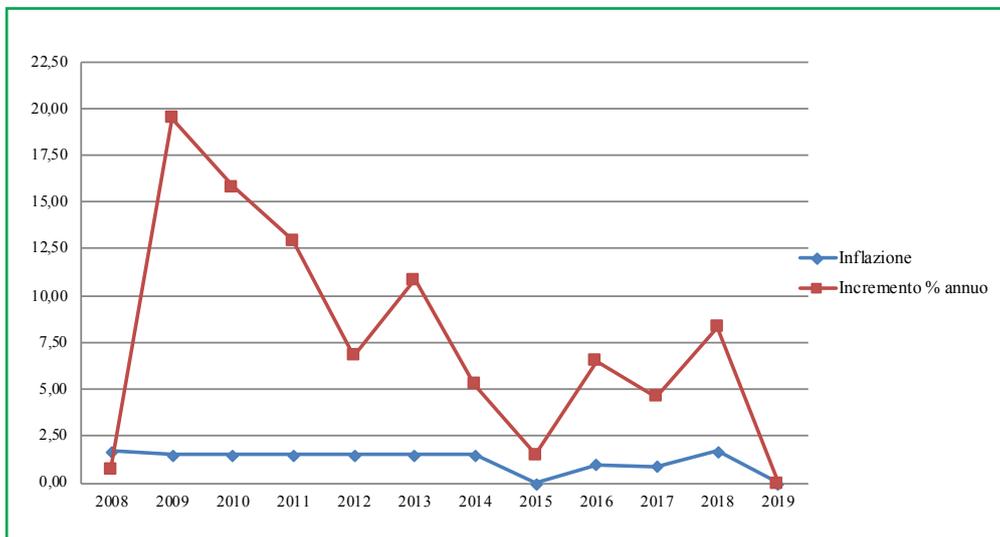
NOVARA EST - MILANO								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	-0,02	0,00	0,74	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	14,30	61,31	-11,02	0,94	2,91	4,22	92,82	102,58

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

<h1>92,82%</h1>	+ 14,30 % Inflazione
	+61,31 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+2,91 % Qualità

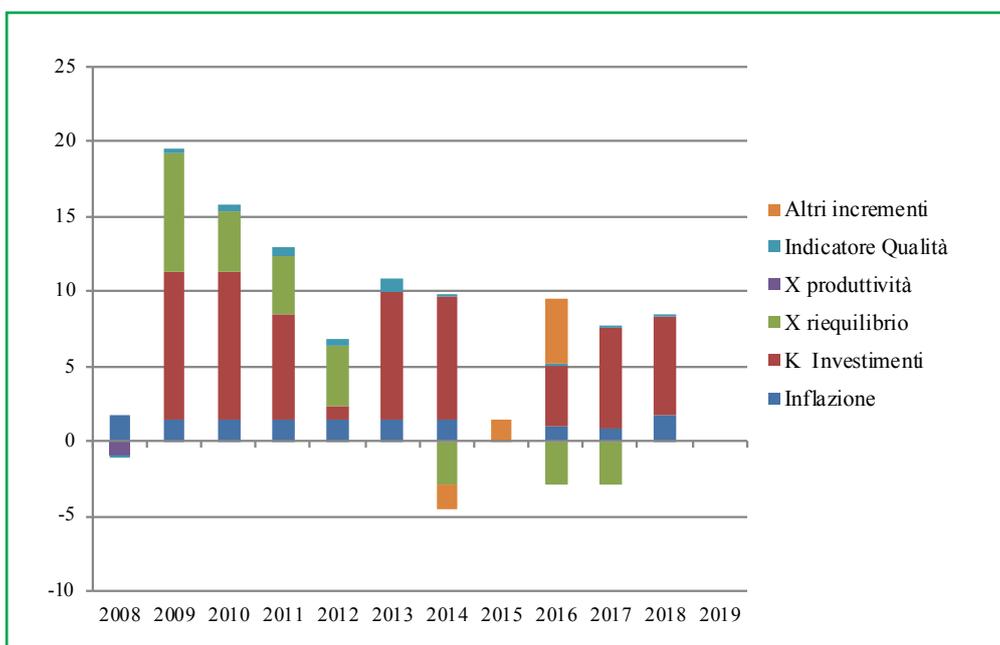
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



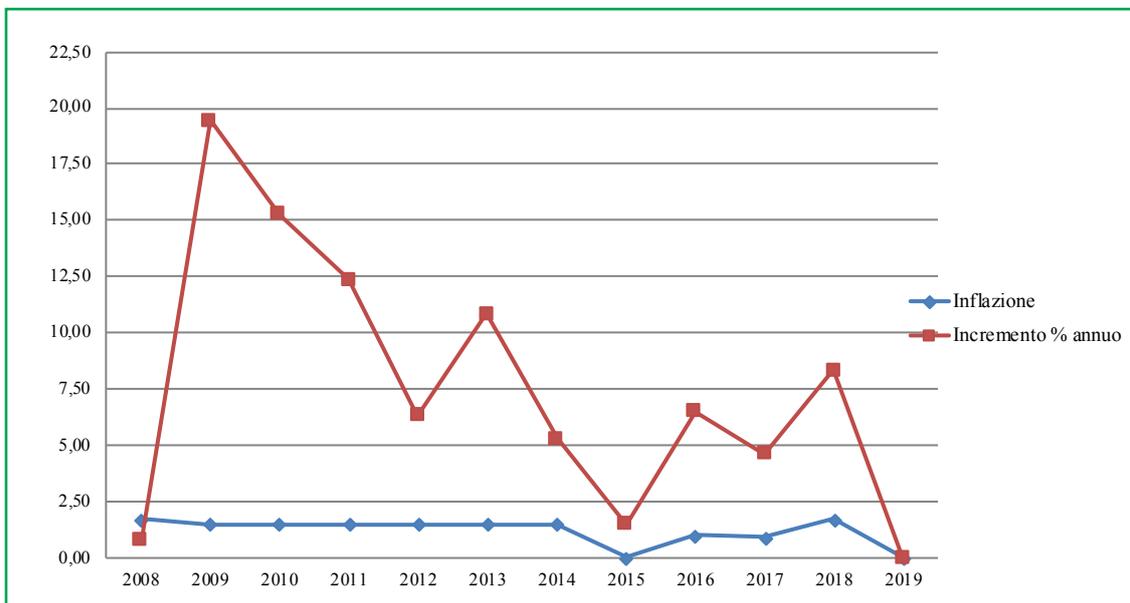
TORINO - NOVARA EST								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00	0,76	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	14,30	61,31	-11,02	0,94	1,34	4,22	91,25	102,58

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

<h1>91,25%</h1>	+ 14,30% Inflazione
	+61,31 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+1,34 % Qualità

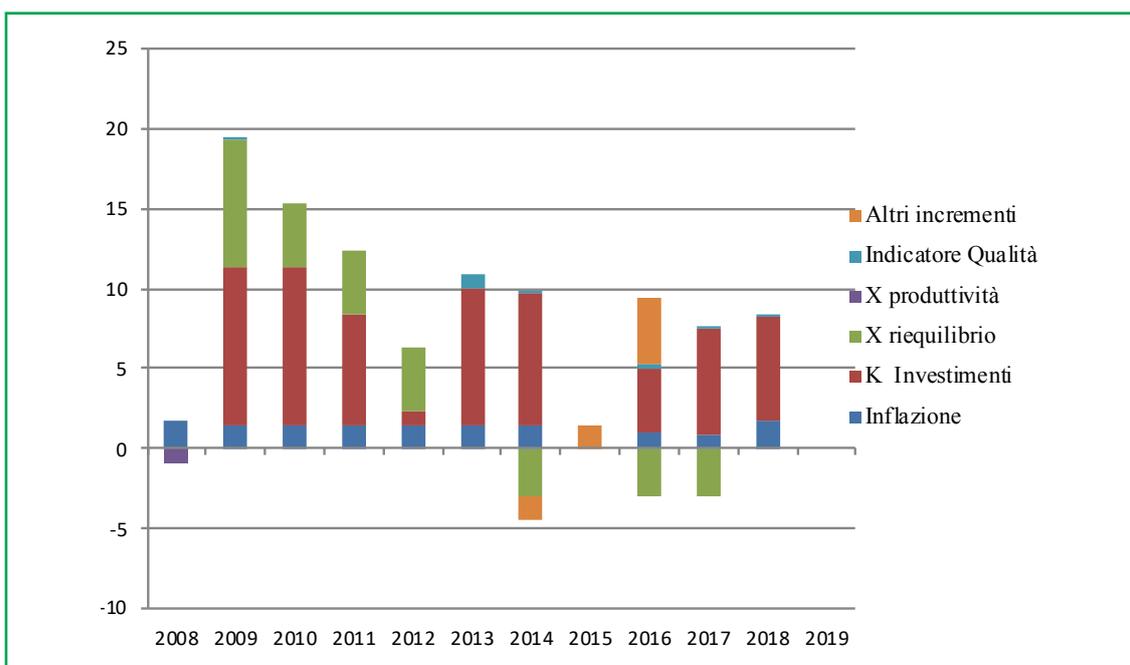
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F. (**)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a-c	1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	In corso	12.950	0	12.950	822.308	1.410.342	-588.034	58,31%
b	Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale nel comune di Novara	Ultimato	0	0	0	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		130	0	130	19.971	8.500	11.471	234,95%
Stato attuativo degli investimenti			13.080	0	13.080	867.177	1.444.895	-577.718	60,02%

(*) 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.

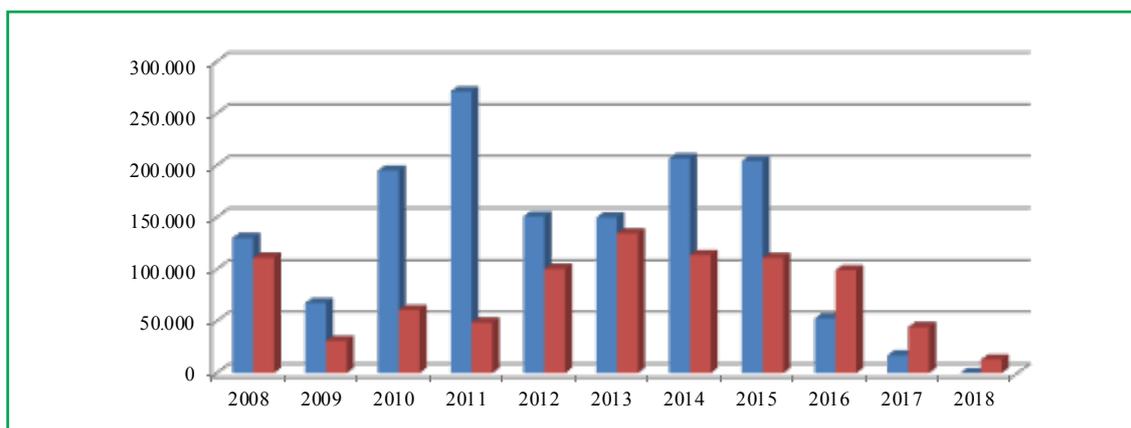
(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

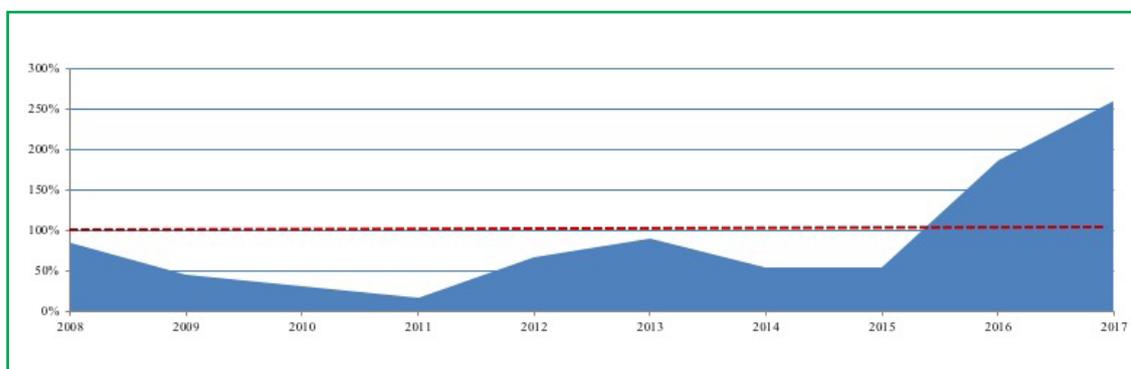
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	0	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	13.080	867.177	60,02%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	-15.357	-93.034	-93.305	46.277	27.299	13.080	-577.718	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

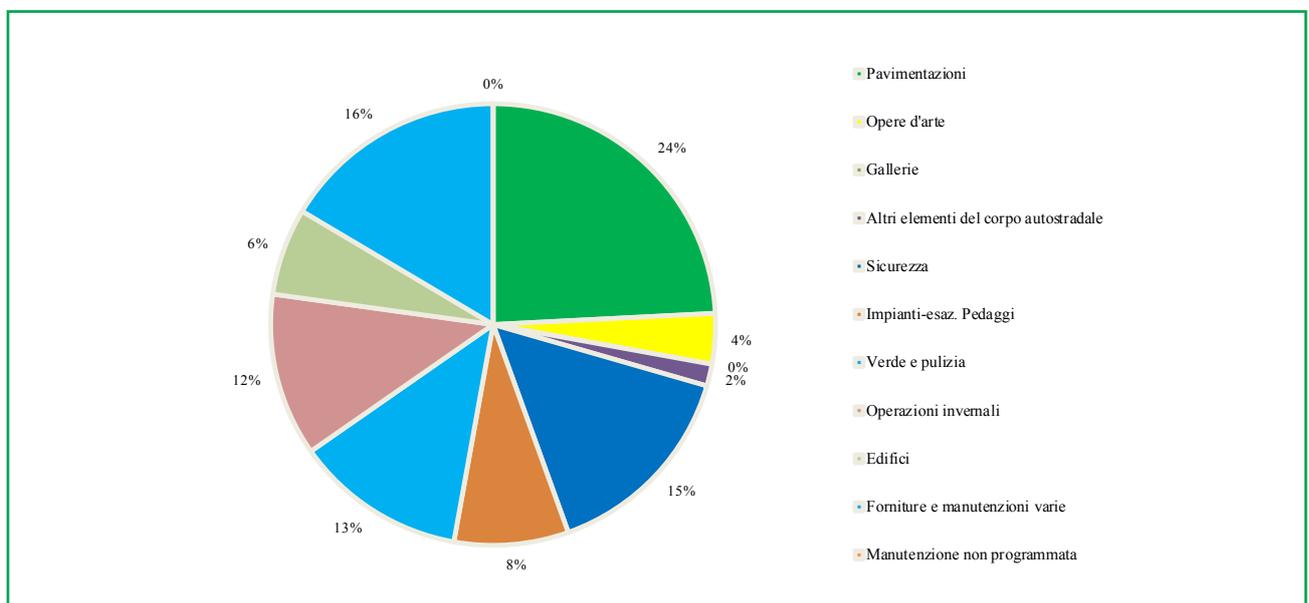
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	3.111	7.379	137,2%
Opere d'arte	1.538	1.126	-26,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	643	489	-24,0%
Sicurezza	4.551	4.587	0,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.314	2.535	9,6%
Verde e pulizia	4.625	3.797	-17,9%
Operazioni invernali	2.684	3.639	35,6%
Edifici	2.101	1.944	-7,5%
Forniture e manutenzioni varie	8.040	5.010	-37,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	29.607	30.506	3,0%
P.E.F.		29.835	
Differenza (Totale - P.E.F.)		671	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

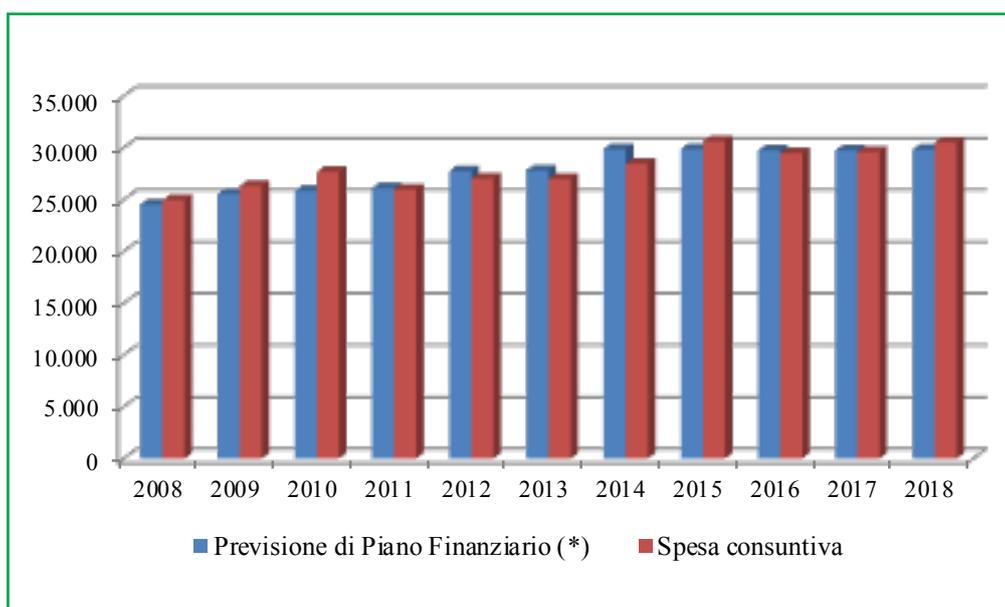
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,43
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	240.205
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	10,58%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	29.835	306.665	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	27.011	28.456	30.648	29.483	29.607	30.506	307.693	100,34%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	-814	-1.429	763	-252	-128	671	1.028	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



9. Sicurezza

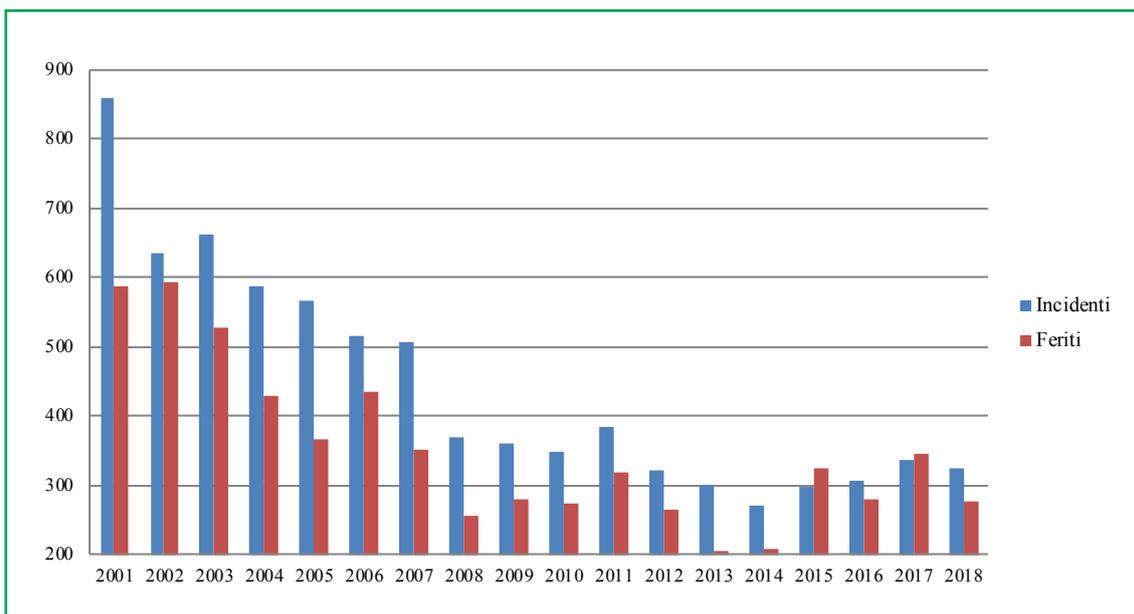
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	95,00%	96,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	4	4
Rilevatori di ghiaccio	4	4
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	74	74

Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	858	635	663	588	567	515	505	368	361	349	383	321	300	270	298	306	337	324
Feriti	586	594	526	429	367	435	351	257	281	273	318	264	206	209	324	280	346	276



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	27	26	13	9	11	14	14	8	8	4	6	0	4	4	3	10	8	10



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	285
Pannelli messaggio variabile	59
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	9

Dotazioni aree di servizio

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	674
Stalli per veicoli pesanti	130
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	82,19	80,98
Is	100,0	100,0
Q	89,31	88,59

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	240,00	241,00
Barriere anti-rumore (metri lineari)	29.100	29.100
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto che segue riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	42	13
Visite di controllo	30	10
Visite di ottemperanza	12	3
Non conformità riscontrate	446	9
Non conformità non sanate	181	0
Non conformità sanate	265	9
Visite ispettive nuove opere	18	6
Visite sui cantieri	17	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	2

13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

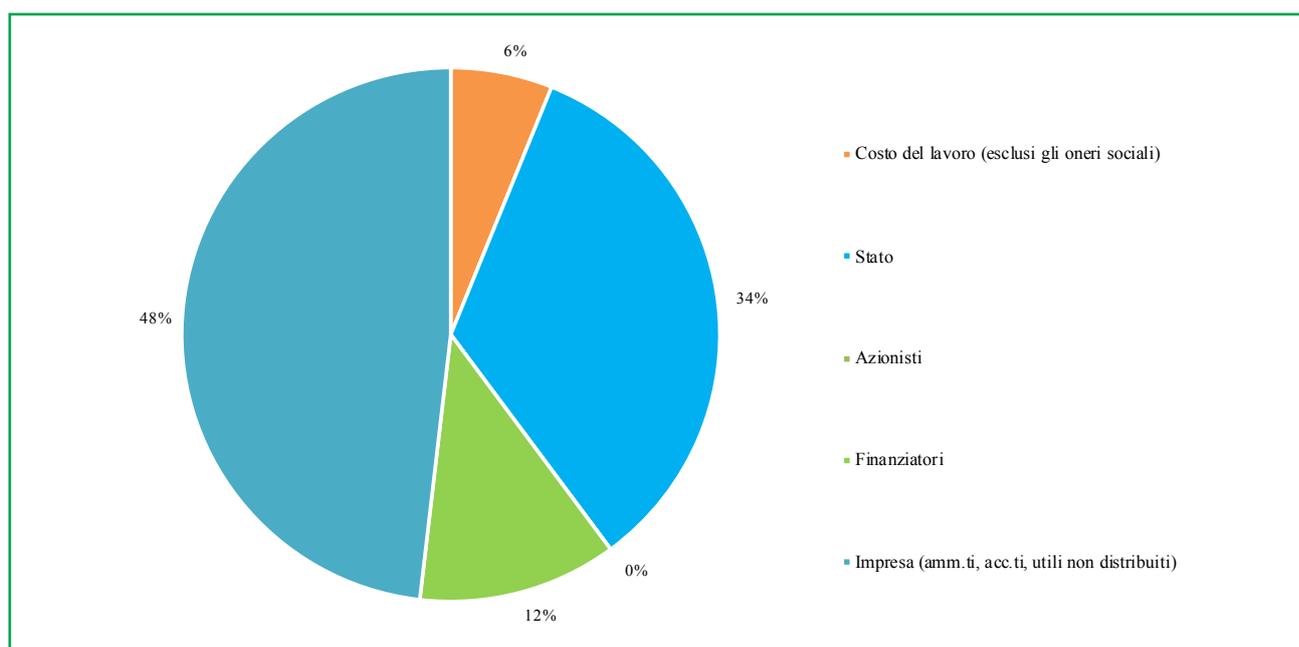
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017(%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	32,27	6,87%	30,02	6,11%	-6,98%
Stato	156,30	33,29%	165,73	33,76%	6,04%
<i>Imposte</i>	48,24	10,27%	51,28	10,44%	6,30%
<i>Iva</i>	100,06	21,31%	106,47	21,69%	6,40%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	8,00	1,70%	7,99	1,63%	-0,16%
Azionisti	79,20	16,87%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	45,52	9,69%	58,76	11,97%	29,09%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	156,29	33,28%	236,44	48,16%	51,28%
Totale	469,58		490,96		4,55%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
011 - 4392111 (To)

www.satapweb.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

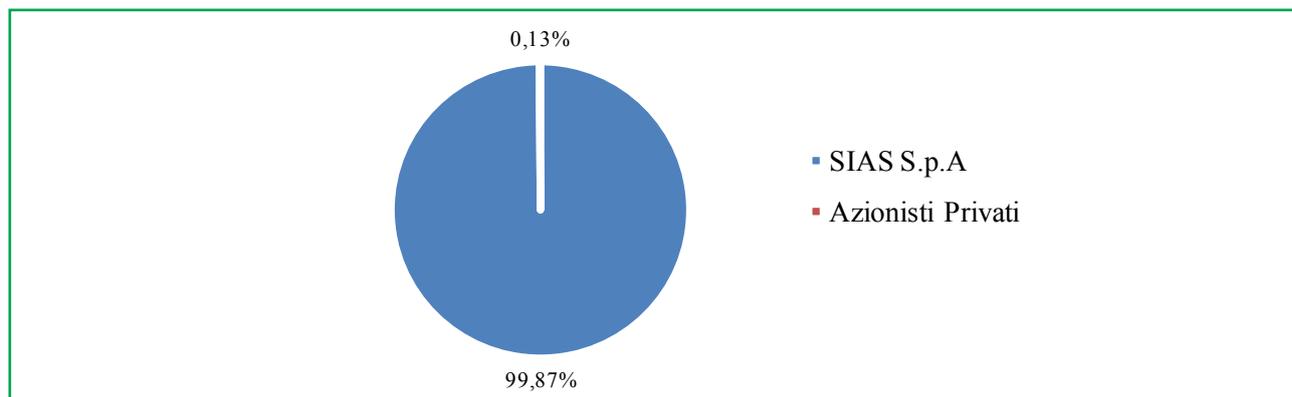
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 giugno 2017
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	30/06/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 10 ottobre 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A..</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L. 101/2008.</p> <p>A seguito della scadenza della concessione, e' attualmente in corso la procedura di gara per il riaffidamento della medesima.</p> <p>Con delibera n. 38/2019, il CIPE ha inoltre approvato il criterio generale per l'accertamento e la definizione dei rapporti economici per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio).</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

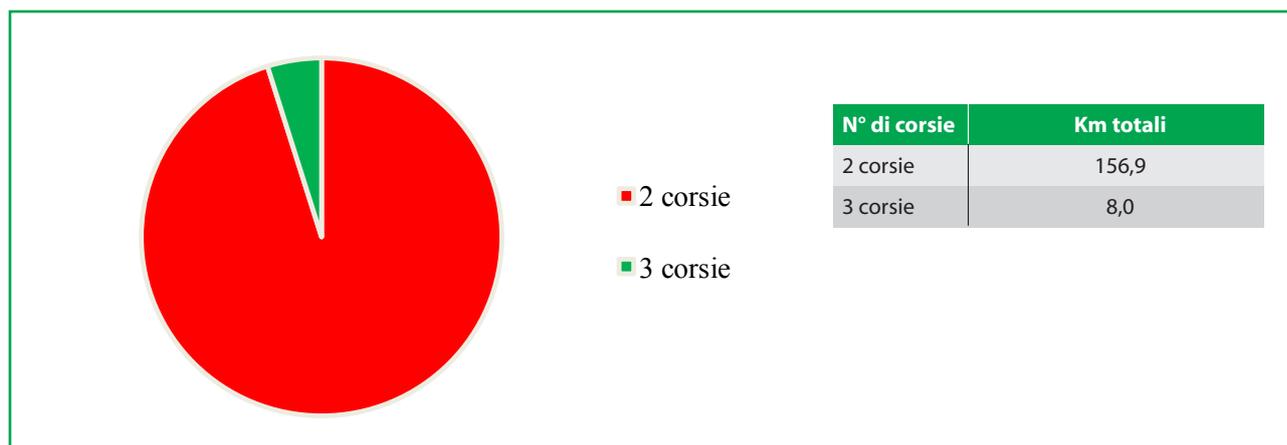
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A21 Torino - Piacenza	124	40,9

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	22	0,133

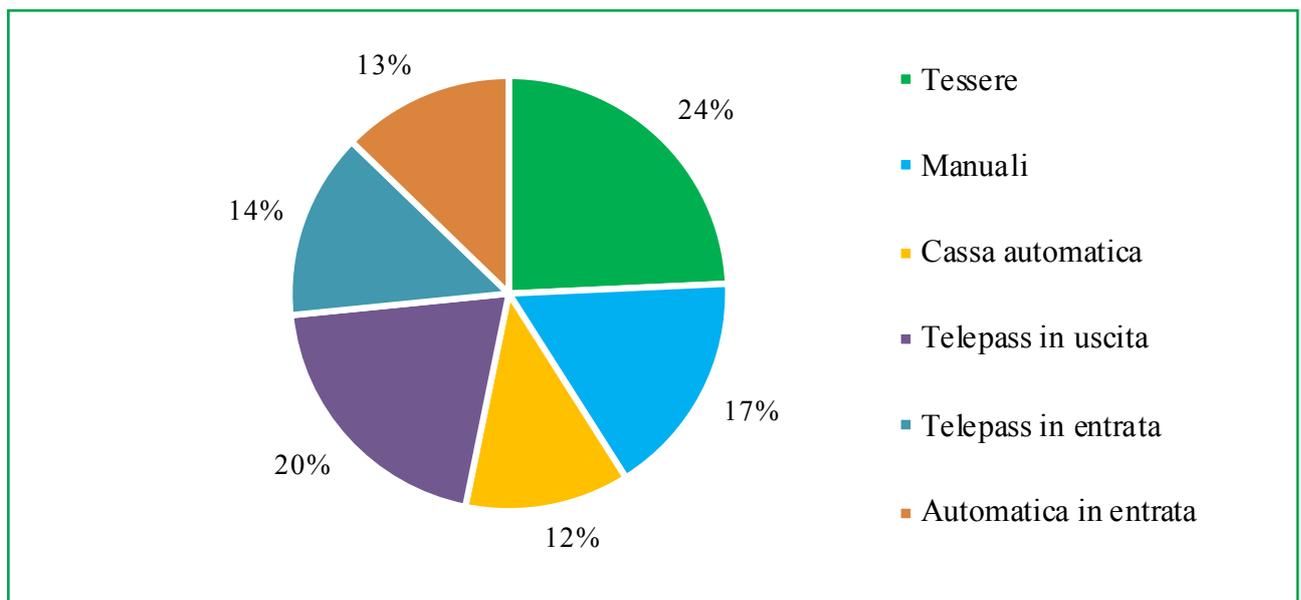
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F.2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	201.015.000	203.026.000	1,00%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	174.805.000	177.783.000	1,70%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	8.411.000	7.445.000	-11,48%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	17.799.000	17.798.000	-0,01%	--	--
Costi della produzione totali	120.307.896	87.821.149	-27,00%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.201.861	1.084.534	-9,76%	--	--
<i>Servizi</i>	13.179.420	13.614.288	3,30%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	21.991.000	22.057.000	0,30%	--	--
<i>Personale</i>	18.897.828	18.115.238	-4,14%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	125.847.000	128.163.000	1,84%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	31.518.695	418.778	-98,67%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	35.812.000	0	-100,00%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-10.173.000	0	-100,00%	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	93.600.014	127.743.991	36,48%	--	--
Risultato ante imposte	95.075.420	133.884.696	40,82%	--	--
Utile di esercizio	68.178.000	97.398.733	42,86%	--	--

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	13,98%	14,48%	0,50
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	11,22%	9,93%	-1,29
EBITDA % dei Ricavi (*)	58,83%	59,45%	0,62
EBIT % dei Ricavi (*)	43,76%	59,26%	15,50
Oneri finanziari/Ricavi (*)	0,85%	0,82%	-0,03
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,82%	1,71%	-0,12
Costi per servizi/Ricavi	6,16%	5,69%	-0,47
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.

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.167.156.884	1.237.471.445	6,02%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	898.535.920	1.006.392.830	12,00%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	268.620.964	231.078.615	-13,98%	--	--
Capitale Circolante Netto (**)	146.197.710	715.465.922	389,38%	--	--
Fondi Rischi	7.310.369	7.124.197	-2,55%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	202	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	7.310.369	7.123.995	-2,55%	--	--
Posizione finanziaria netta	-95.456.000	-86.594.000	-9,28%	--	--
<i>a breve termine</i>	-128.456.000	-115.594.000	-10,01%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	33.000.000	29.000.000	-12,12%	--	--
Patrimonio netto	490.246.732	536.805.879	9,50%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	2.040.000	2.040.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Satap S.p.A..

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	105.858.000	128.456.000	21,35%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	128.833.000	11.284.000	-91,24%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.372.000	-6.493.000	48,51%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-101.863.000	-17.653.000	-82,67%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	128.456.000	115.594.000	-10,01%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	13,91%	18,14%	4,24
EBIT/Capitale investito medio (*)	12,91%	13,39%	0,48
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	44,83%	45,72%	0,89
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	6,73%	5,40%	-1,33
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	-75,85%	-67,57%	8,29
Oneri finanziari/EBITDA	1,44%	1,38%	-0,06

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

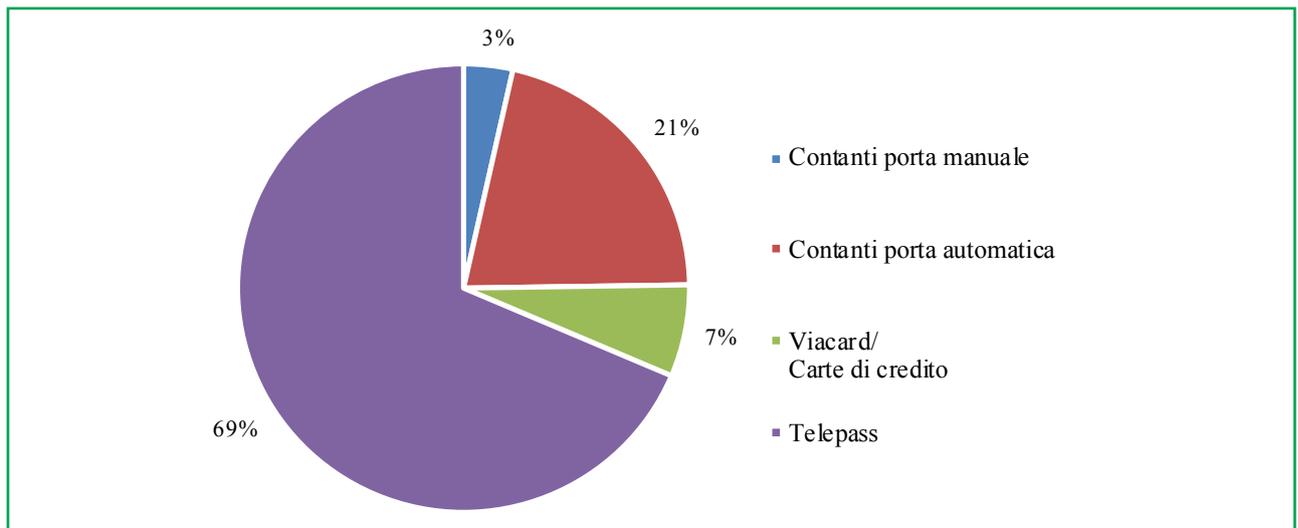
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	1.552.247	9.378.651	2.927.912	30.275.335	44.134.145
2017	1.635.210	9.151.936	2.818.760	28.784.371	42.390.277
Var. 2018 vs 2017	-5,1%	2,5%	3,9%	5,2%	4,1%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	267.642	257.067	4,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,259	12,350	-0,7%

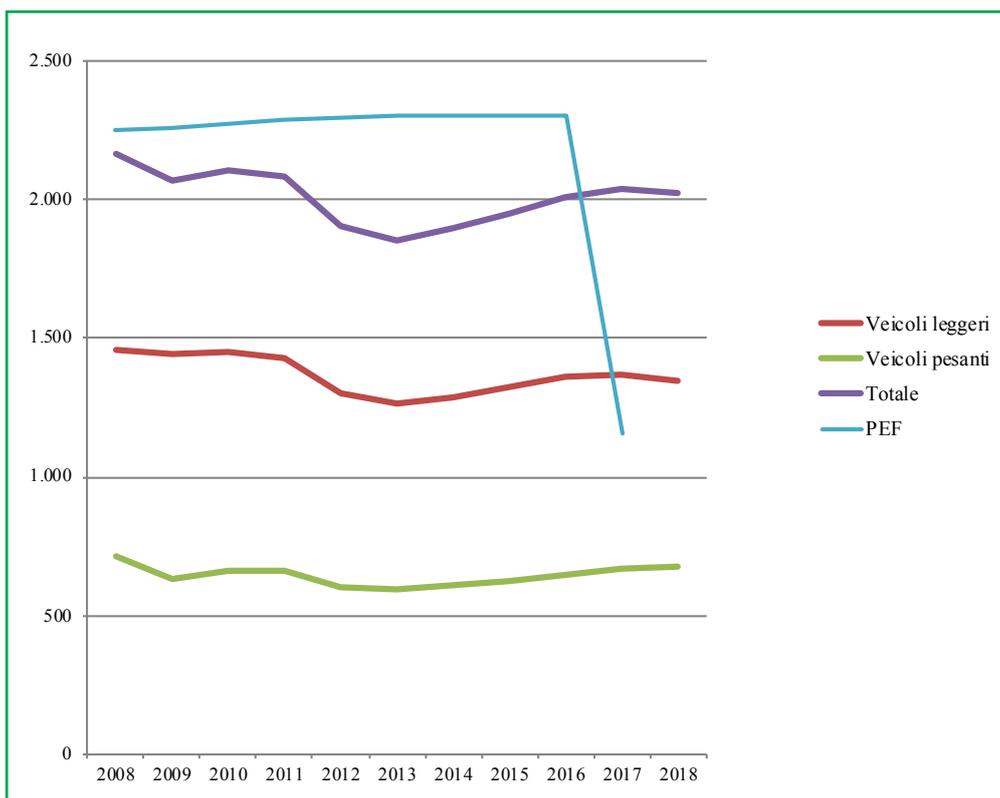
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	1.348	674	2.021	--

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

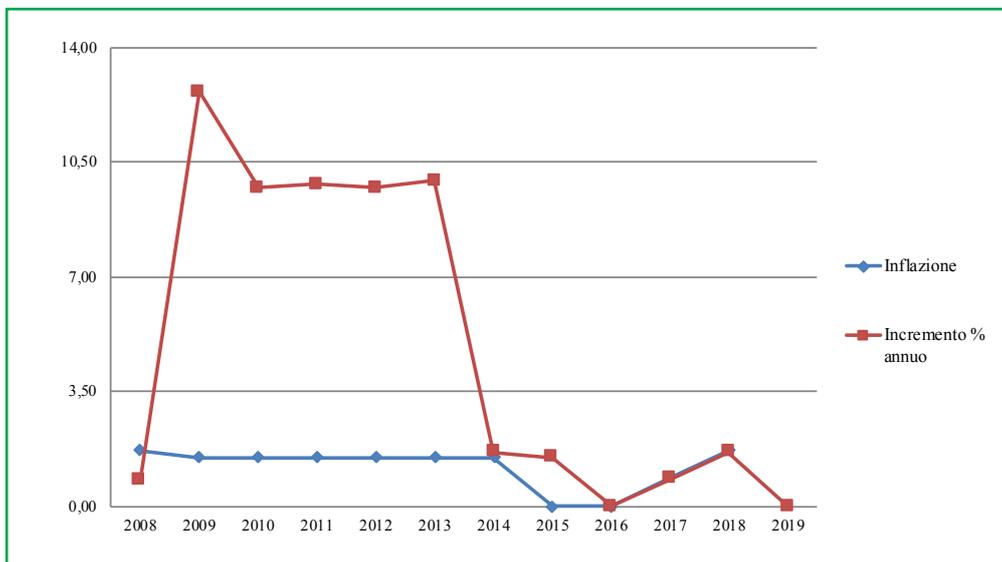
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,04	0,00	0,80	0,00
2009	1,50	5,13	-5,84	0,00	0,16	0,00	12,63	5,13
2010	1,50	5,13	-2,92	0,00	0,15	0,00	9,70	5,13
2011	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	13,30	28,28	-14,60	0,94	1,52	1,50	58,26	36,64

Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)

<h1>58,26%</h1>	+ 13,30 % Inflazione
	+28,28% K Investimenti
	+14,6% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,52% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

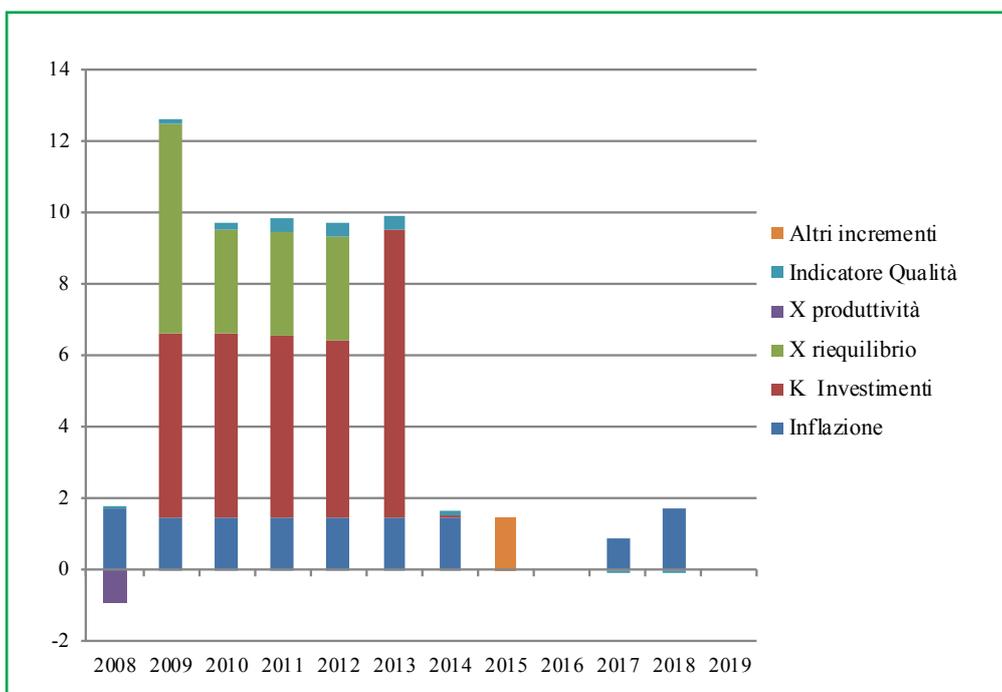
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	3.840	0	3.840	97.195	117.296	-20.101	82,86%
g	Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	Ultimato	660	0	660	37.301	33.000	4.301	113,03%
	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		1.750	0	1.750	9.412	0	9.412	--
Stato attuativo degli investimenti			6.250	0	6.250	161.775	190.376	-28.601	84,98%

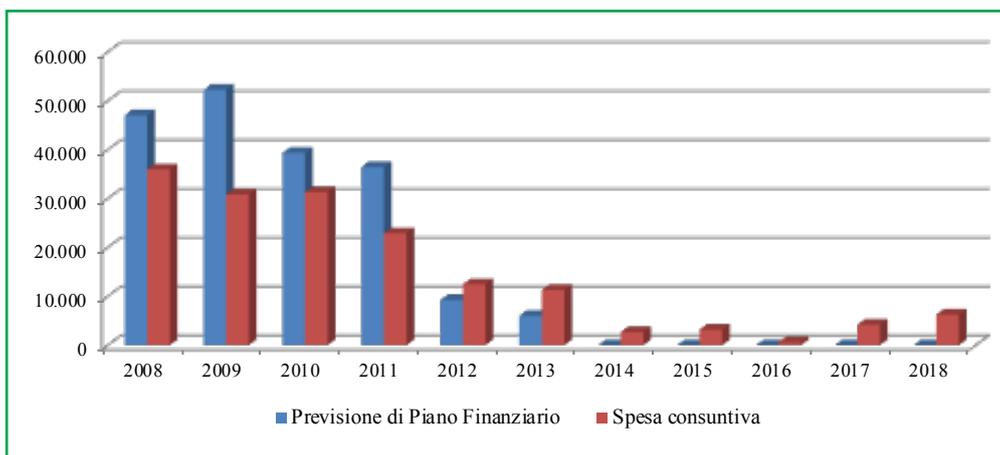
(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

(**) 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.

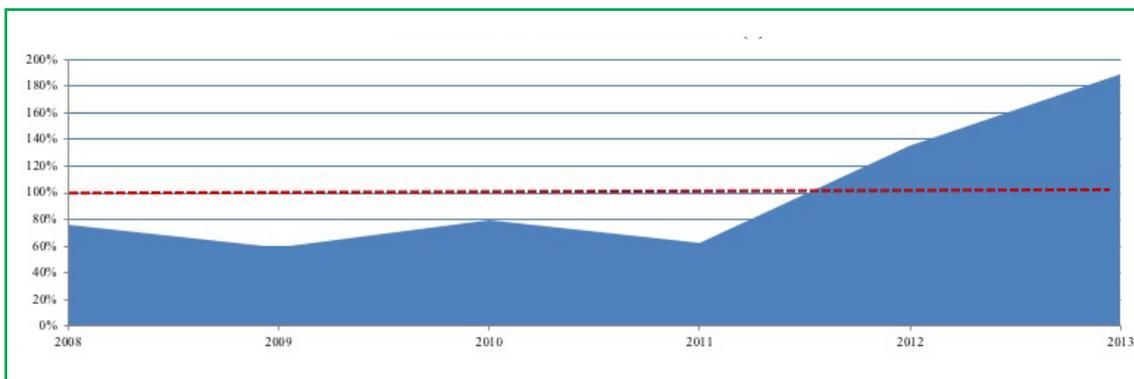
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	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	6.250	161.775	84,98%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	5.305	2.685	3.194	633	4.206	6.250	-28.601	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

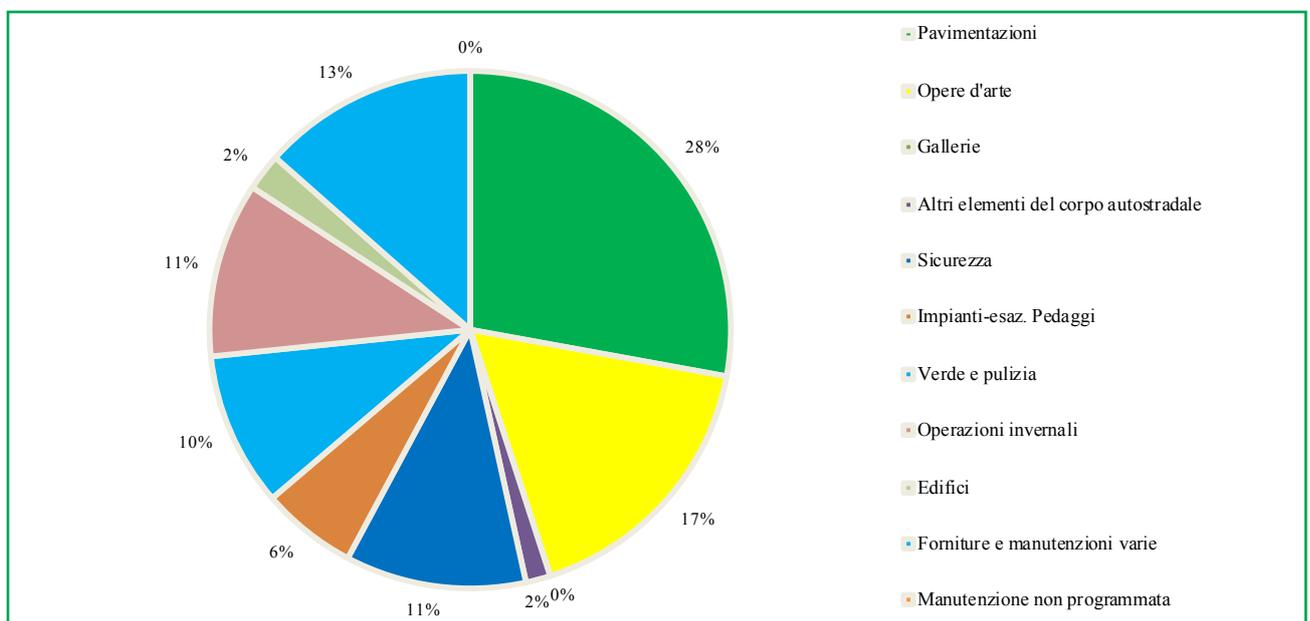
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	6.186	8.132	31,5%
Opere d'arte	5.371	5.004	-6,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	704	445	-36,8%
Sicurezza	5.167	3.272	-36,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.745	1.731	-0,8%
Verde e pulizia	3.345	2.810	-16,0%
Operazioni invernali	2.440	3.187	30,6%
Edifici	759	672	-11,5%
Forniture e manutenzioni varie	4.440	3.914	-11,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	30.157	29.167	-3,3%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		29.167	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

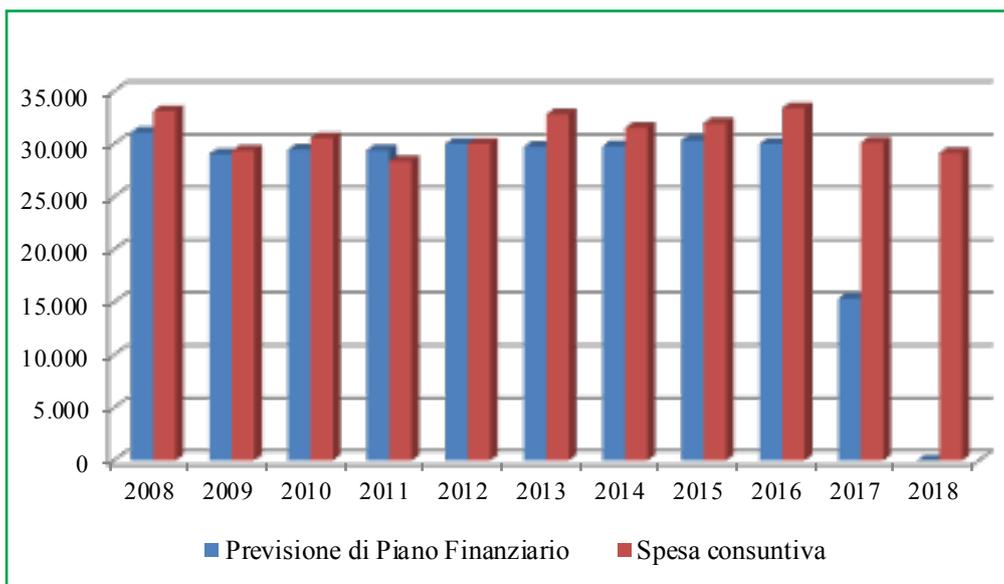
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,66
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	176.877
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,91%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	0	284.471	
Spesa consuntiva	33.141	29.379	30.583	28.400	30.030	32.823	31.539	31.986	33.433	30.157	29.167	340.638	119,74%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	3.079	1.733	1.617	3.389	14.782	29.167	56.167	



8. Sicurezza

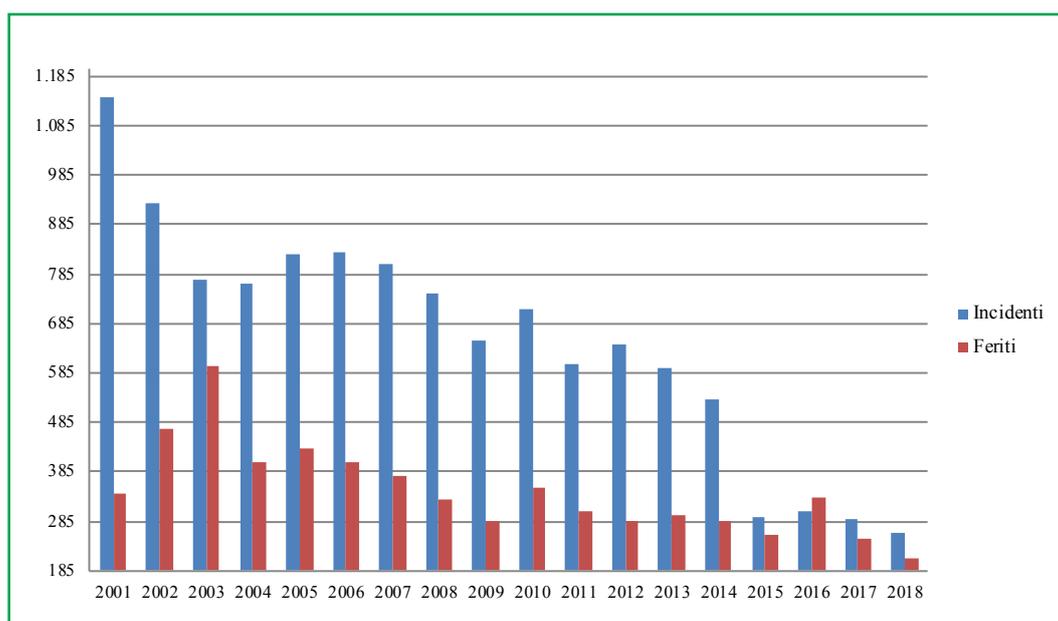
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	208

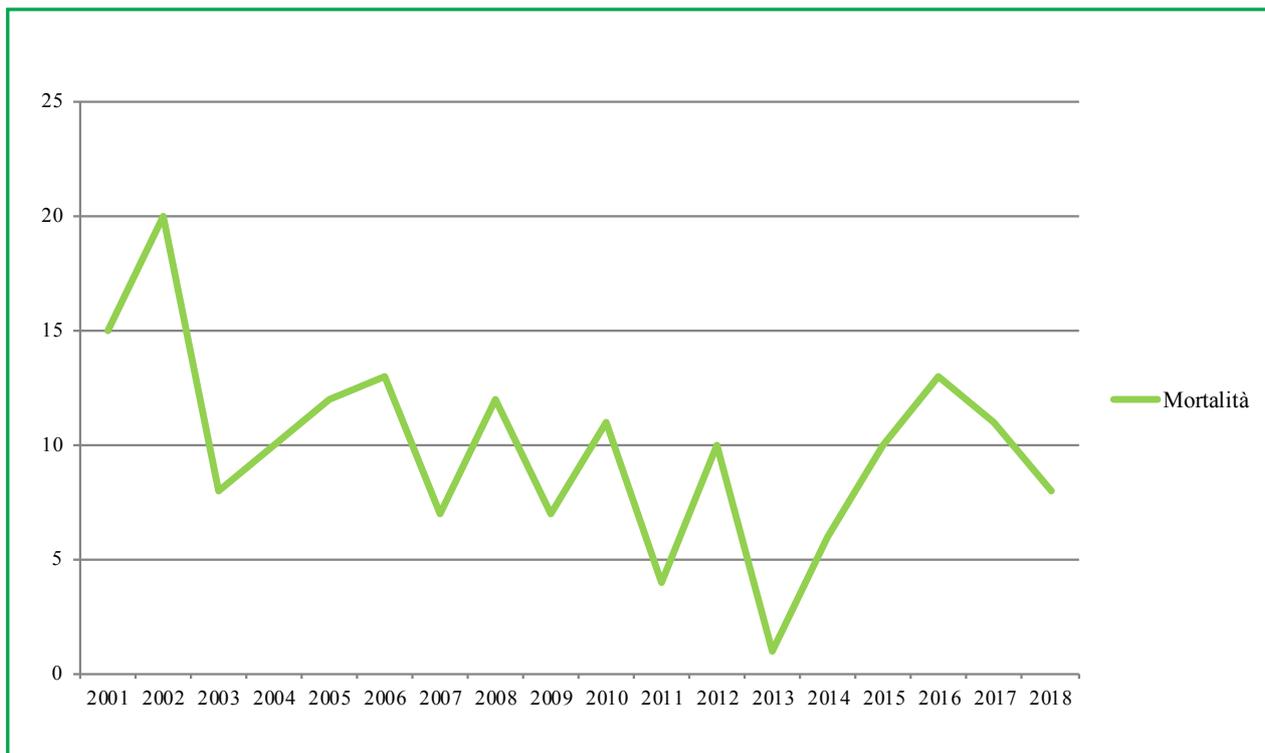
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	295	307	291	262
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	335	250	209



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	10	13	11	8



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	179
Pannelli messaggio variabile	43
Aree di parcheggio	1
Aree di servizio	10

Dotazioni aree di servizio

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	652
Stalli per veicoli pesanti	227
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	78,32	74,34
Is	100,00	100,00
Q	86,99	84,60

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
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
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	40	29
Visite di controllo	37	20
Visite di ottemperanza	3	9
Non conformità riscontrate	183	55
Non conformità non sanate	147	5
Non conformità sanate	36	50
Visite ispettive nuove opere	4	4
Visite sui cantieri	3	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

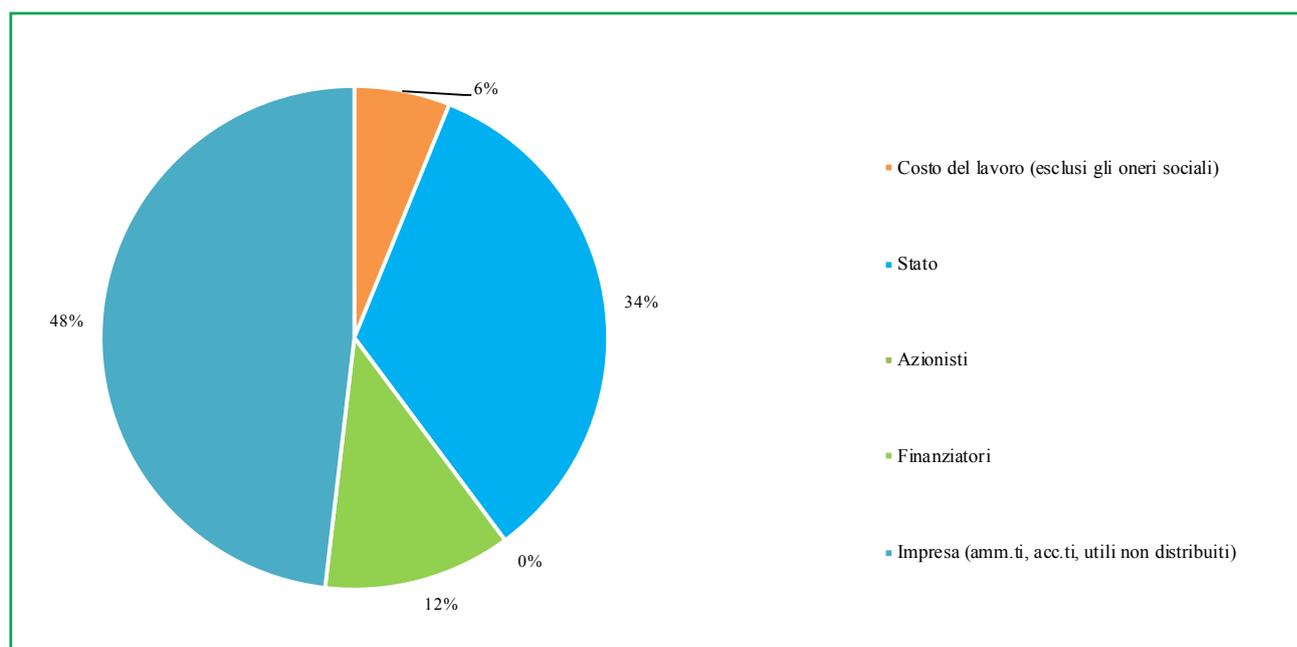
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	32,27	6,87%	30,02	6,11%	-6,98%
Stato	156,30	33,29%	165,73	33,76%	6,04%
<i>Imposte</i>	48,24	10,27%	51,28	10,44%	6,30%
<i>Iva</i>	100,06	21,31%	106,47	21,69%	6,40%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	8,00	1,70%	7,99	1,63%	-0,16%
Azionisti	79,20	16,87%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	45,52	9,69%	58,76	11,97%	29,09%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	156,29	33,28%	236,44	48,16%	51,28%
Totale	469,58		490,96		4,55%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società Autostrade Valdostane S.p.A.

Capitale sociale
€ 24.000.000,00

Sede legale
Strada Barat, 13 - 11024 Châtillon (Aosta)

Durata della società
31 Dicembre 2040

Telefono
0166 - 560411

www.sav-a5.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

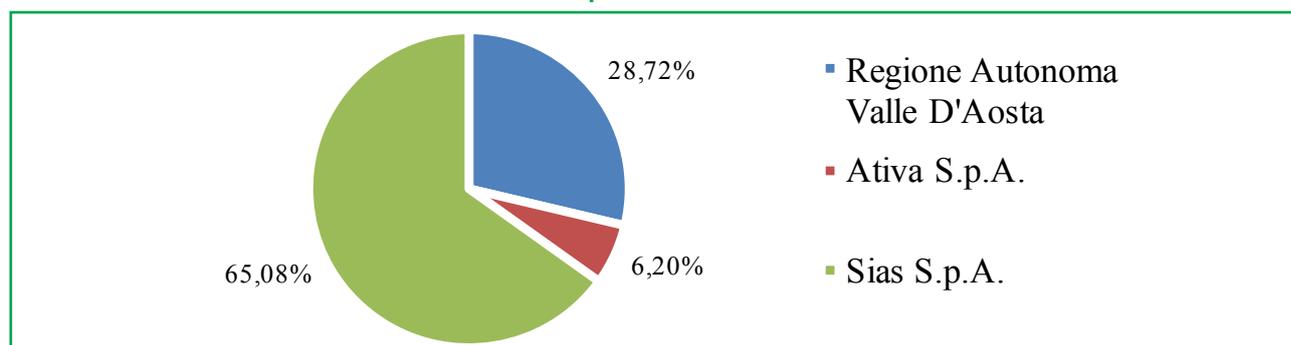
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 77/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

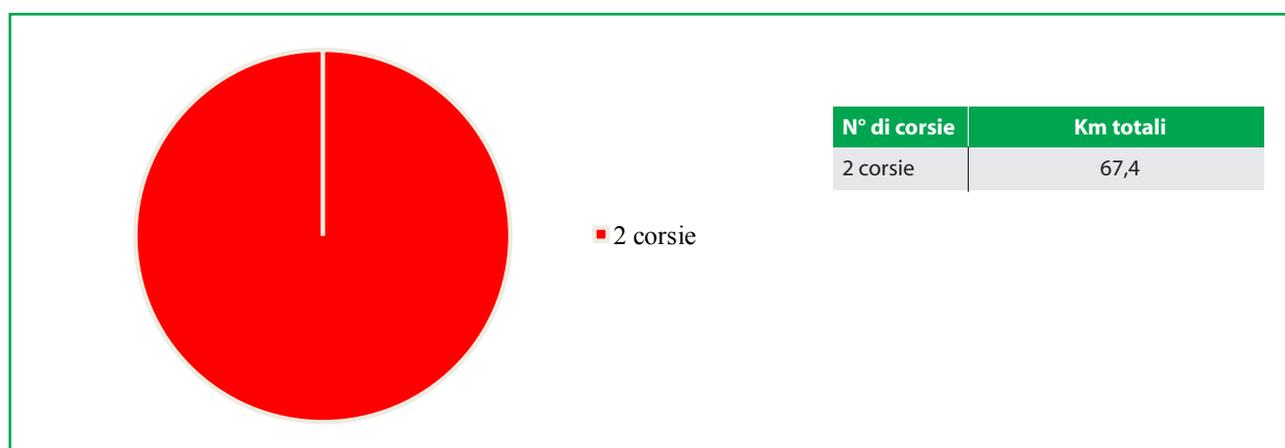
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A5 Quincinetto - Aosta	0,0	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	0,0	7,9

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	6	0,089
Ponti e viadotti	34	0,504

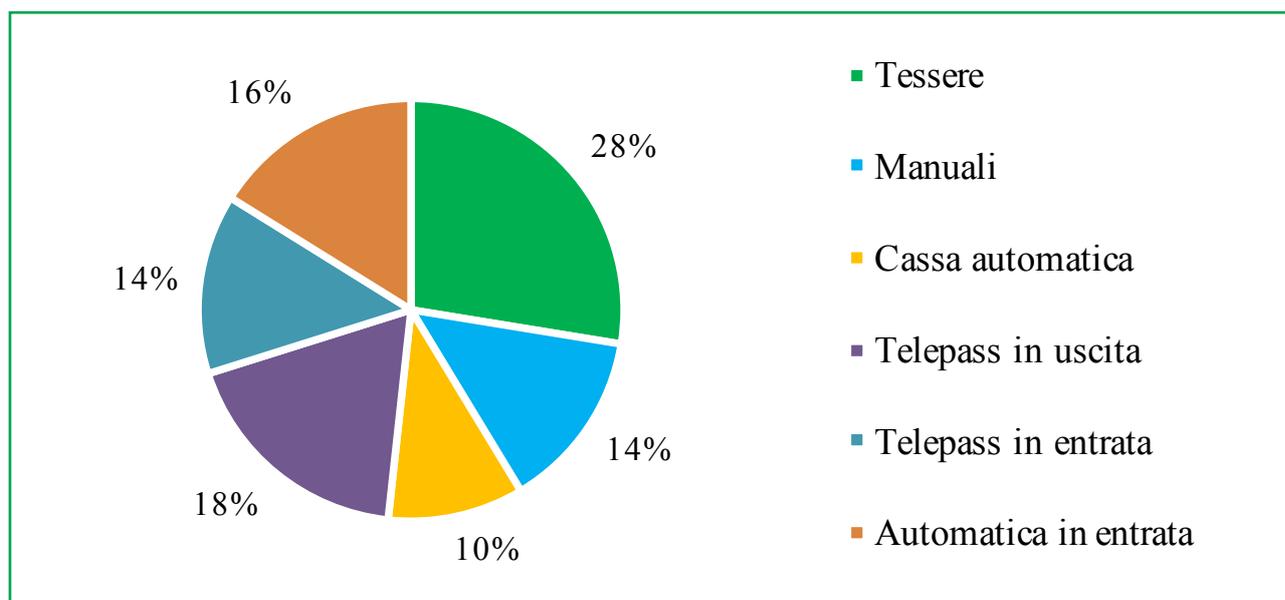
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	72.264.000	72.122.000	-0,20%	65.133.000	10,73%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	68.732.000	68.630.000	-0,15%	64.276.000	6,77%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	869.000	832.000	-4,26%	857.000	-2,92%
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	2.663.000	2.660.000	-0,11%	--	--
Costi della produzione totali	47.042.436	48.173.833	2,41%	27.869.000	72,86%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	687.341	736.513	7,15%	546.000	34,89%
<i>Servizi</i>	6.219.751	5.912.099	-4,95%	1.828.000	223,42%
<i>Canoni di concessione</i>	4.312.271	4.307.335	-0,11%	1.585.000	171,76%
<i>Personale</i>	8.421.313	8.497.022	0,90%	8.234.000	3,19%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	43.339.676	42.194.171	-2,64%	38.523.000	9,53%
Ammortamenti e accantonamenti	15.846.117	16.253.384	2,57%	16.107.000	0,91%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	15.630.000	16.049.000	2,68%	16.049.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	27.493.559	25.940.787	-5,65%	22.416.000	15,72%
Risultato ante imposte	25.629.708	23.935.057	-6,61%	19.049.000	25,65%
Utile di esercizio	18.841.301	17.417.154	-7,56%	12.937.000	34,63%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,28%	11,07%	-1,20
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	8,16%	8,18%	0,02
EBITDA % dei Ricavi	58,15%	56,93%	-1,21
EBIT % dei Ricavi	36,89%	35,00%	-1,89
Oneri finanziari/Ricavi	3,22%	2,89%	-0,33
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,30%	3,43%	0,13
Costi per servizi/Ricavi	8,34%	7,98%	-0,37
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	641.229.134	646.411.597	0,81%	679.098.000	-4,81%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	627.812.550	632.931.857	0,82%	668.658.000	-5,34%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.416.584	13.479.740	0,47%	10.440.000	29,12%
Capitale Circolante Netto	-809.962	-9.967.934	1130,67%	1.376.000	-824,41%
Fondi Rischi	12.224.000	12.291.200	0,55%	12.224.000	0,55%
<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	67.200	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-37.710.000	-38.397.000	1,82%	194.763.000	-119,71%
<i>a breve termine</i>	19.789.000	8.270.000	-58,21%	32.409.000	-74,48%
<i>a medio lungo termine</i>	-57.499.000	-46.667.000	-18,84%	162.354.000	-128,74%
Patrimonio netto	172.326.303	174.713.754	1,39%	165.939.000	5,29%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	18.025.000	18.570.000	3,02%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	22.693.000	19.166.419	-15,54%	28.526.000	-32,81%
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.453.000	-4.744.585	6,55%	-16.609.000	-71,43%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-17.695.000	-25.580.760	44,56%	-28.990.000	-11,76%
LIQUIDITA' FINALE	18.570.000	7.411.074	-60,09%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,93%	9,97%	-0,96
EBIT/Capitale investito medio	8,01%	7,89%	-0,11
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	17,91%	19,81%	1,90
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,50	3,50	0,00
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-33,37%	-26,71%	6,66
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-87,01%	-91,00%	-3,99
Oneri finanziari/EBITDA	5,54%	5,08%	-0,46

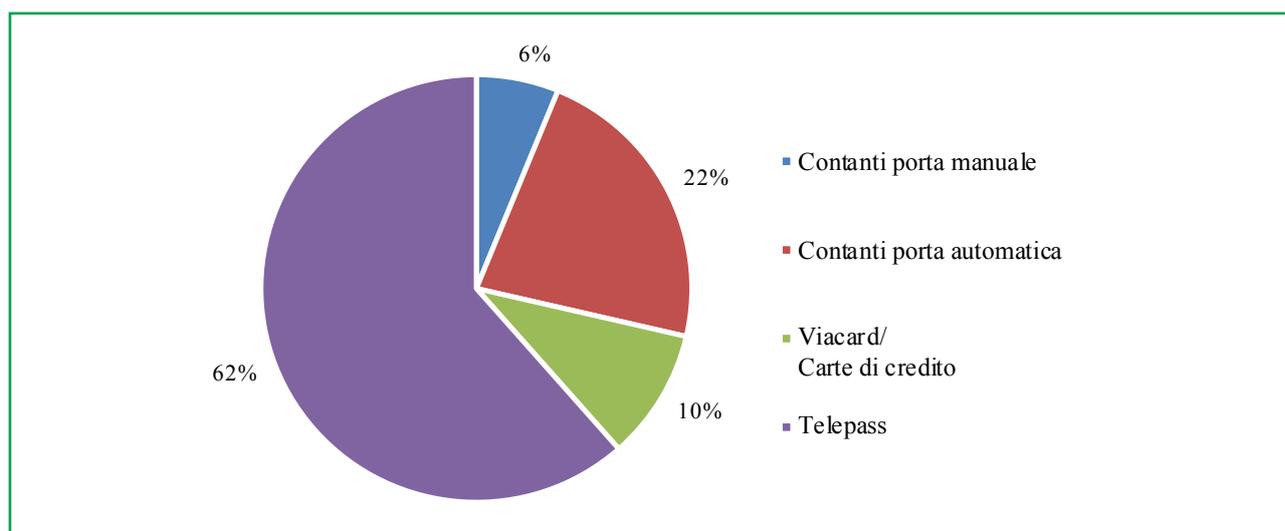
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	688.067	2.494.466	1.101.750	6.842.315	11.126.598
2017	731.176	2.537.458	1.085.637	6.723.778	11.078.049
Var. 2018 vs 2017	-5,9%	-1,7%	1,5%	1,8%	0,4%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	165.083	164.363	0,4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,213	5,243	-0,6%

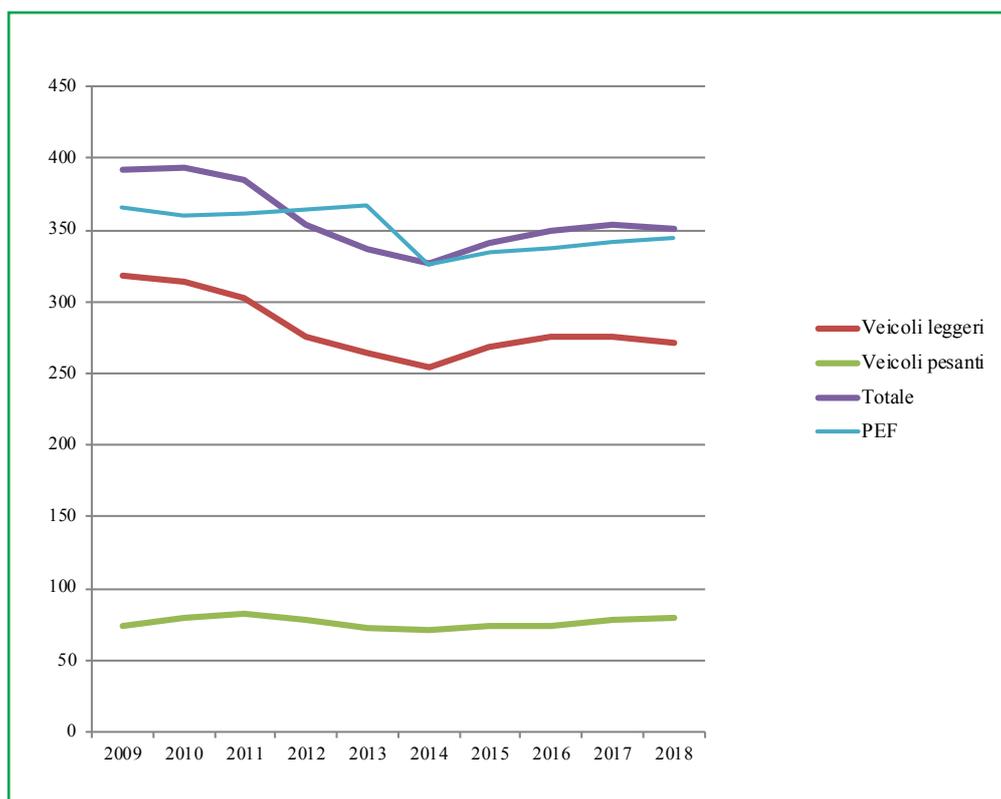
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	272	80	351	345

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

AUTOSTRADA								
Anni	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
2019	0,63	2,06	2,92	0,00	0,00	0,00	-0,23	1,88
Totale	9,51	8,21	-29,28	1,42	0,53	6,67	52,78	17,67

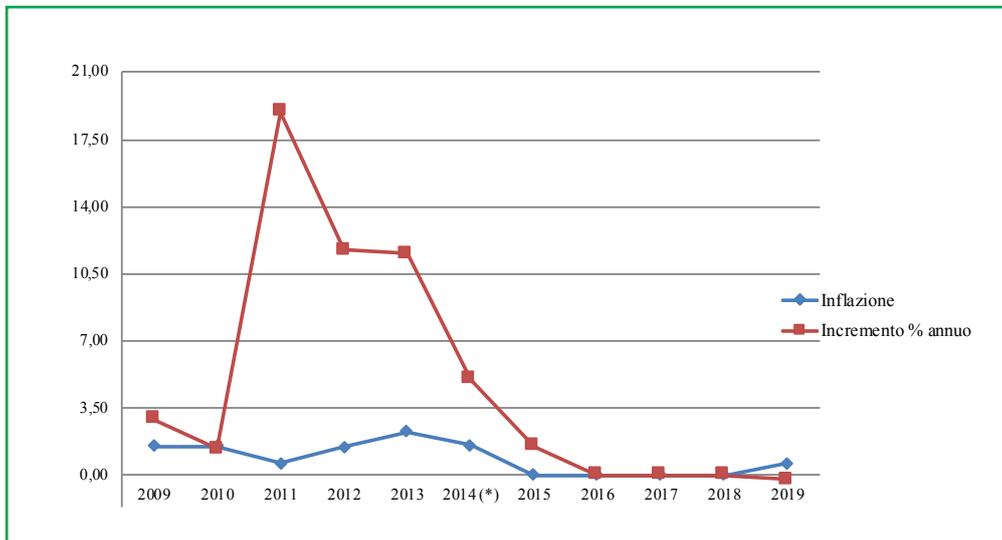
(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>52,78%</h1>	+ 9,51 % Inflazione
	+8,21% K Investimenti
	+29,28% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+0,53 % Qualità
	+6,67 Altri incrementi

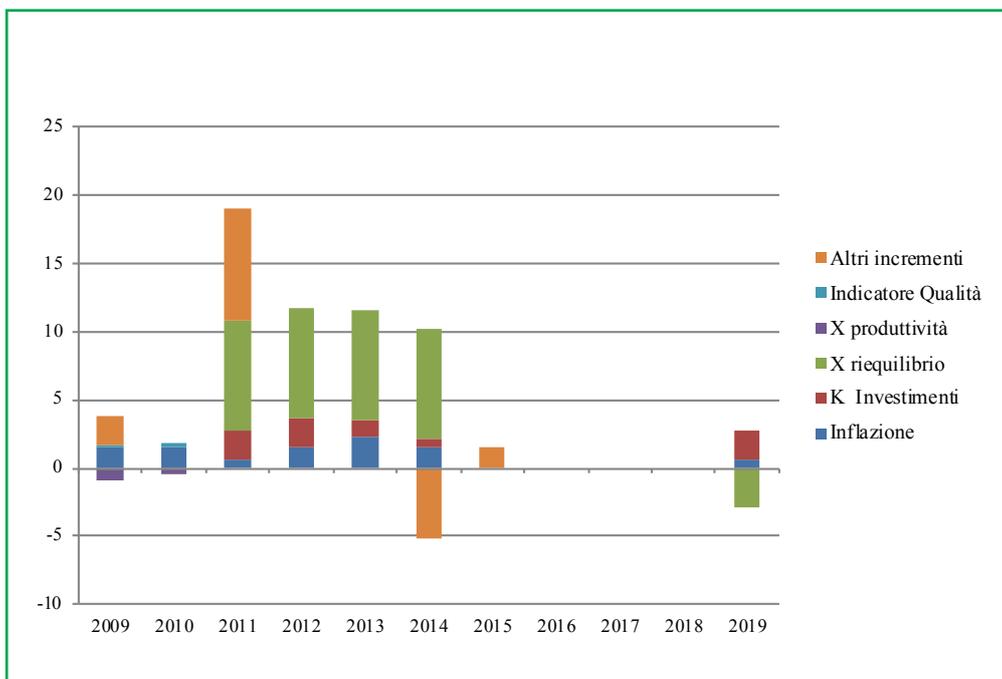
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



RACCORDO GRAN SAN BERNARDO								
Anni	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
2019	0,63	2,06	2,92	0,00	0,00	0,00	-0,23	1,88
Totale	9,51	8,21	-29,28	1,42	0,00	6,69	52,27	17,67

(*) 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.

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>52,27%</h1>	+9,51% Inflazione
	+8,21% K Investimenti
	+29,28% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+6,69 Altri incrementi

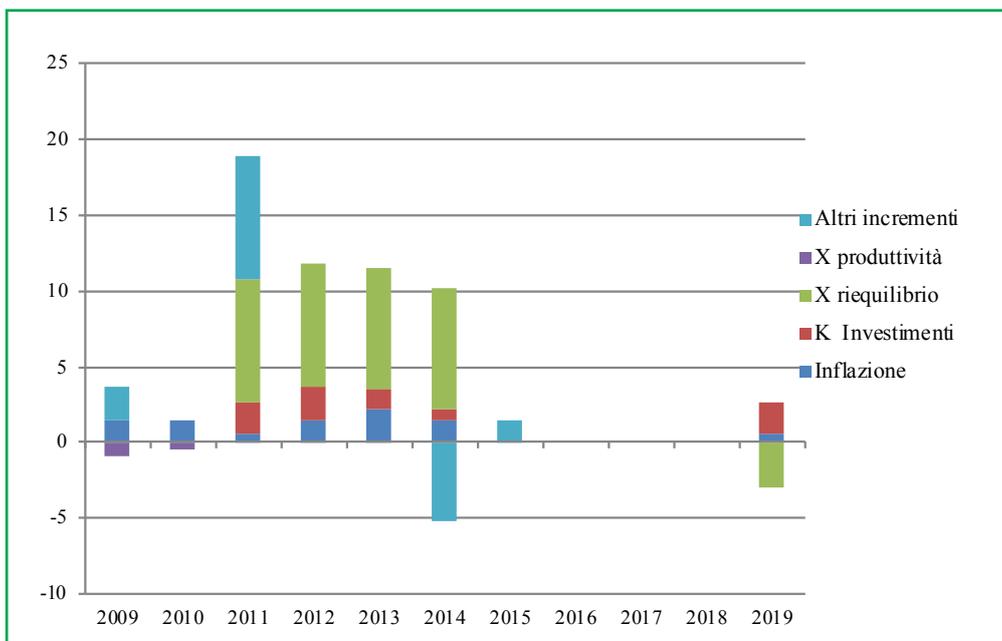
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (**)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	2.104	11.000	-8.896	26.093	62.064	-35.971	42,04%
c	Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	In corso	0	809	-809	2.894	10.214	-7.320	28,33%
d	Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	In corso	538	4.800	-4.262	7.166	26.800	-19.634	26,74%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		1.912	0	1.912	14.707	1.607	13.100	915,18%
Stato attuativo degli investimenti			4.554	16.609	-12.055	55.769	105.685	-49.916	52,77%

(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

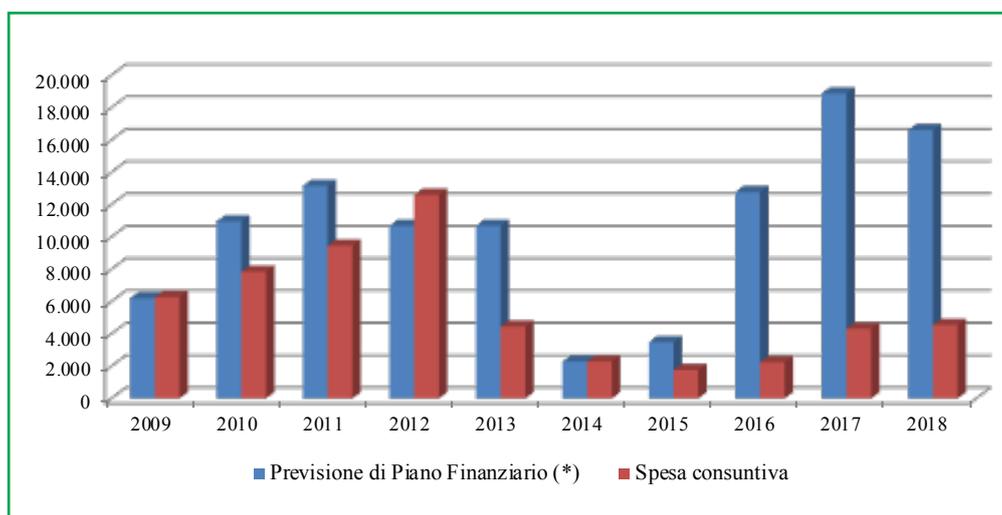
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per l'anno 2010 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

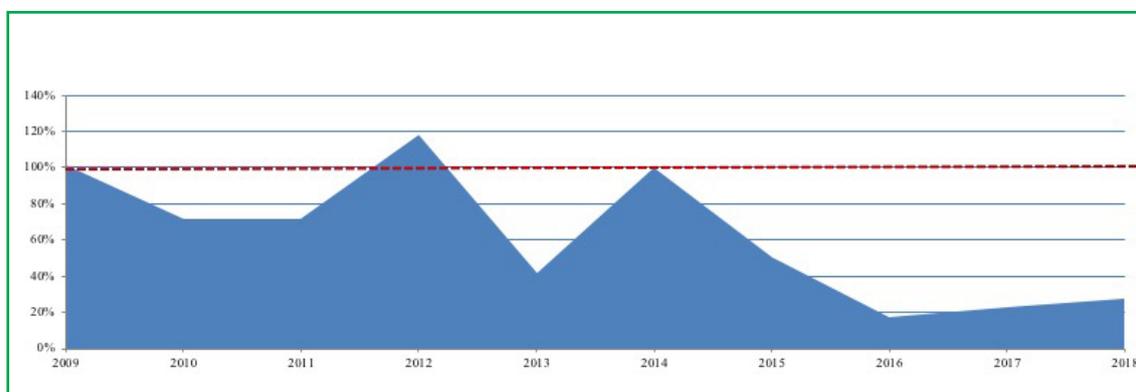
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	16.609	105.685	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	1.755	2.235	4.317	4.554	55.769	52,77%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-6.230	0	-1.729	-10.533	-14.559	-12.055	-49.916	

(*) 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.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

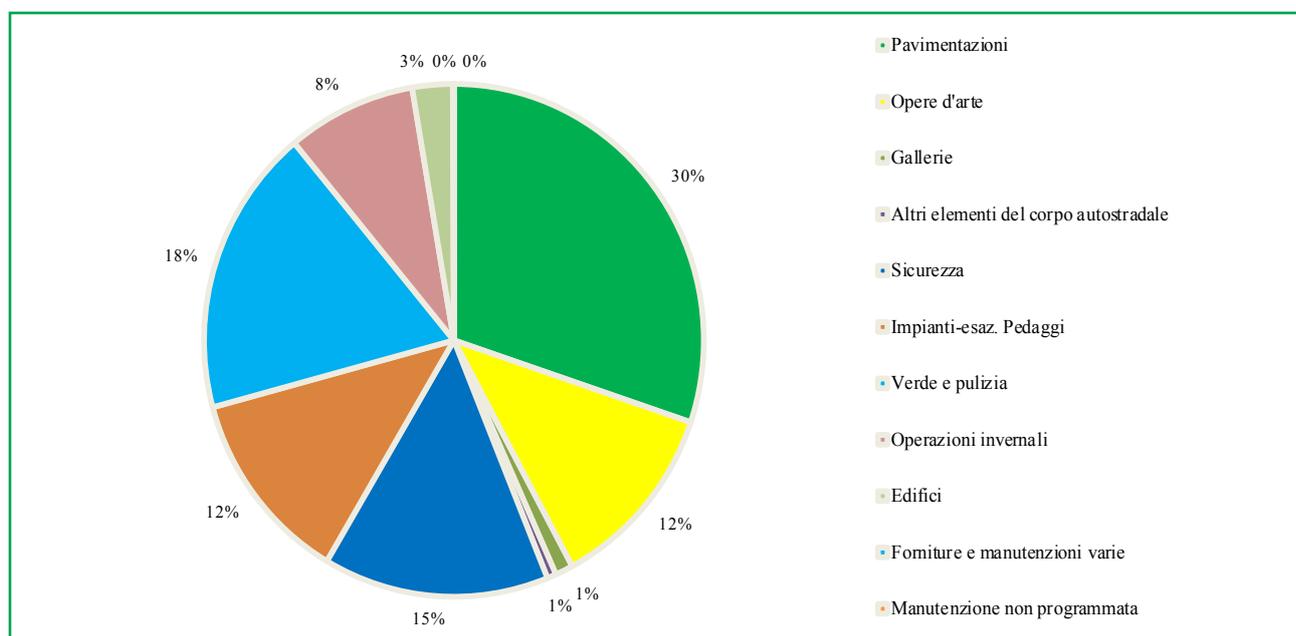
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	1.548	3.075	98,6%
Opere d'arte	792	1.221	54,2%
Gallerie	279	117	-58,1%
Altri elementi del corpo autostradale	175	60	-65,7%
Sicurezza	1.525	1.487	-2,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	513	1.254	144,4%
Verde e pulizia	2.223	1.853	-16,6%
Operazioni invernali	1.169	850	-27,3%
Edifici	334	266	-20,4%
Forniture e manutenzioni varie	968	7	-99,3%
Manutenzione non programmata	0	0	---
Totale	9.526	10.190	7,0%
P.E.F.		9.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		690	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

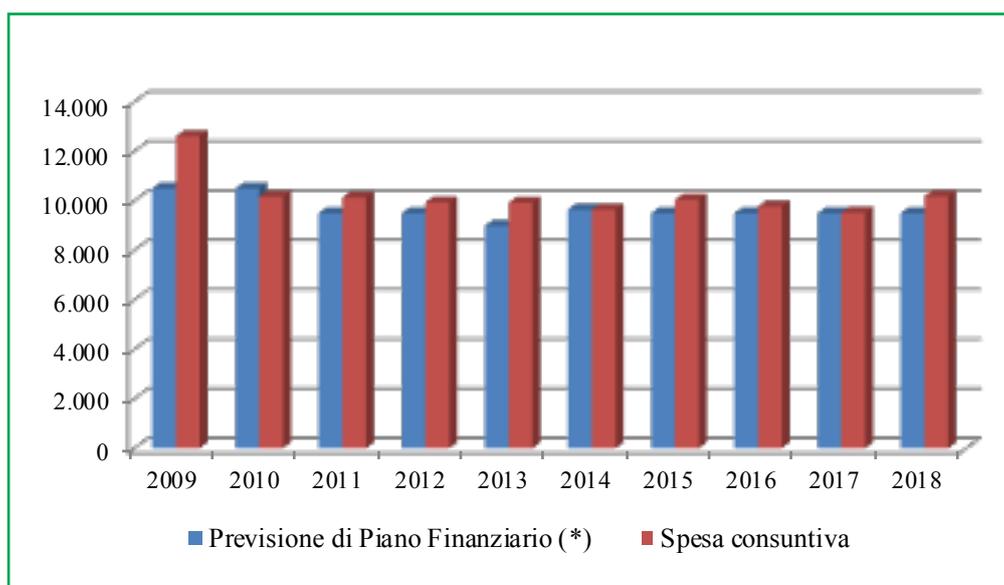
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,92
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	151.187
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,29%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	9.500	96.658	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	9.925	9.658	10.051	9.781	9.526	10.190	102.004	105,53%
Differenza	2.116	-329	641	445	925	0	551	281	26	690	5.346	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



8. Sicurezza

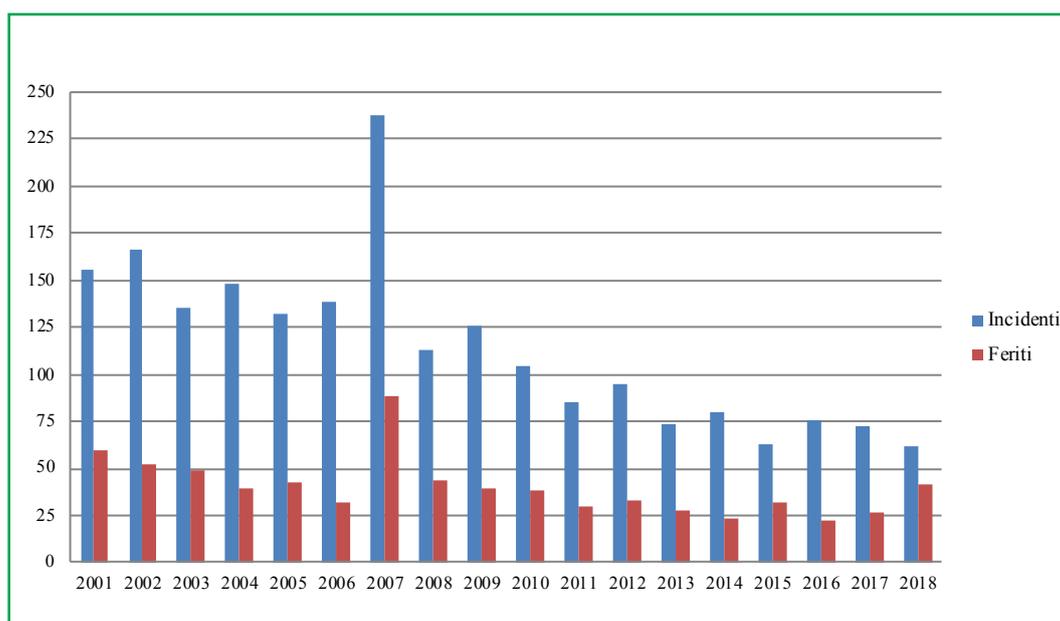
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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

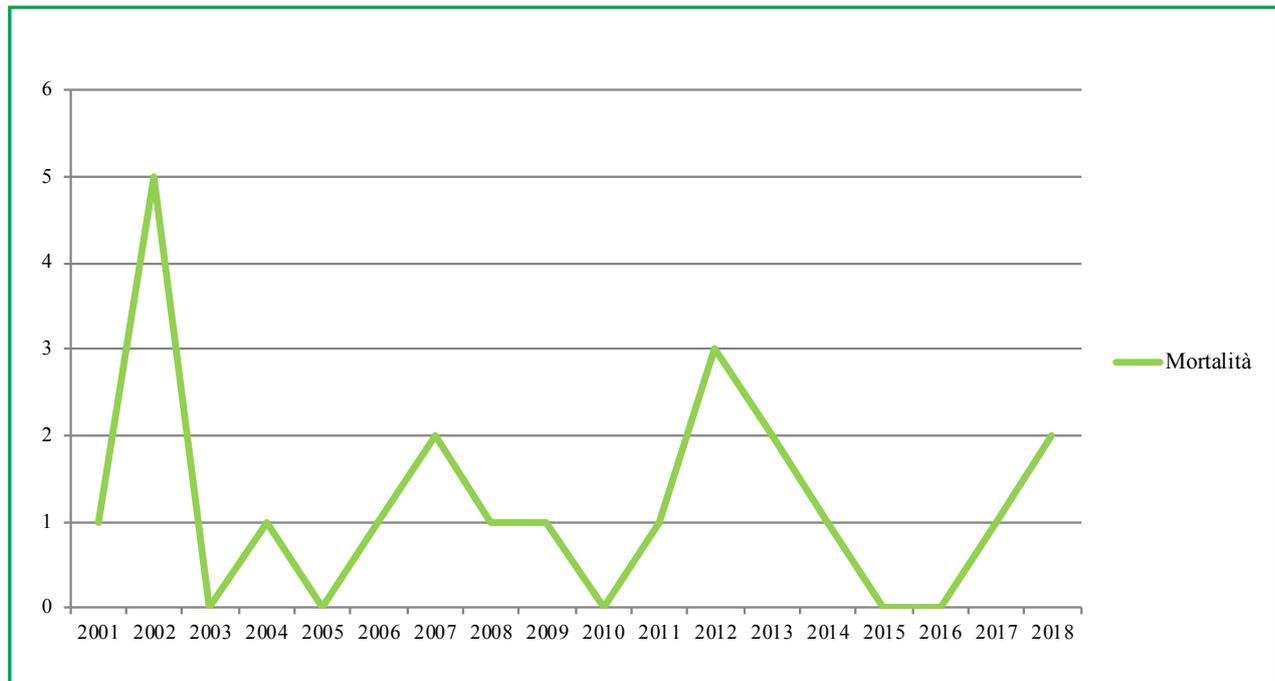
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	156	166	135	148	132	139	238	113	126	104	85	95	73	80	63	76	72	62
Feriti	60	52	49	39	43	32	88	44	39	38	30	33	28	23	32	22	27	42



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	1	5	0	1	0	1	2	1	1	0	1	3	2	1	0	0	1	2



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	63
Pannelli messaggio variabile	17
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	4

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	74,78	75,13
Is	100,00	100,00
Q	84,87	85,08

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
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: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	11
Visite di controllo	7	9
Visite di ottemperanza	0	2
Non conformità riscontrate	15	65
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	15	65
Visite ispettive nuove opere	2	1
Visite sui cantieri	2	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

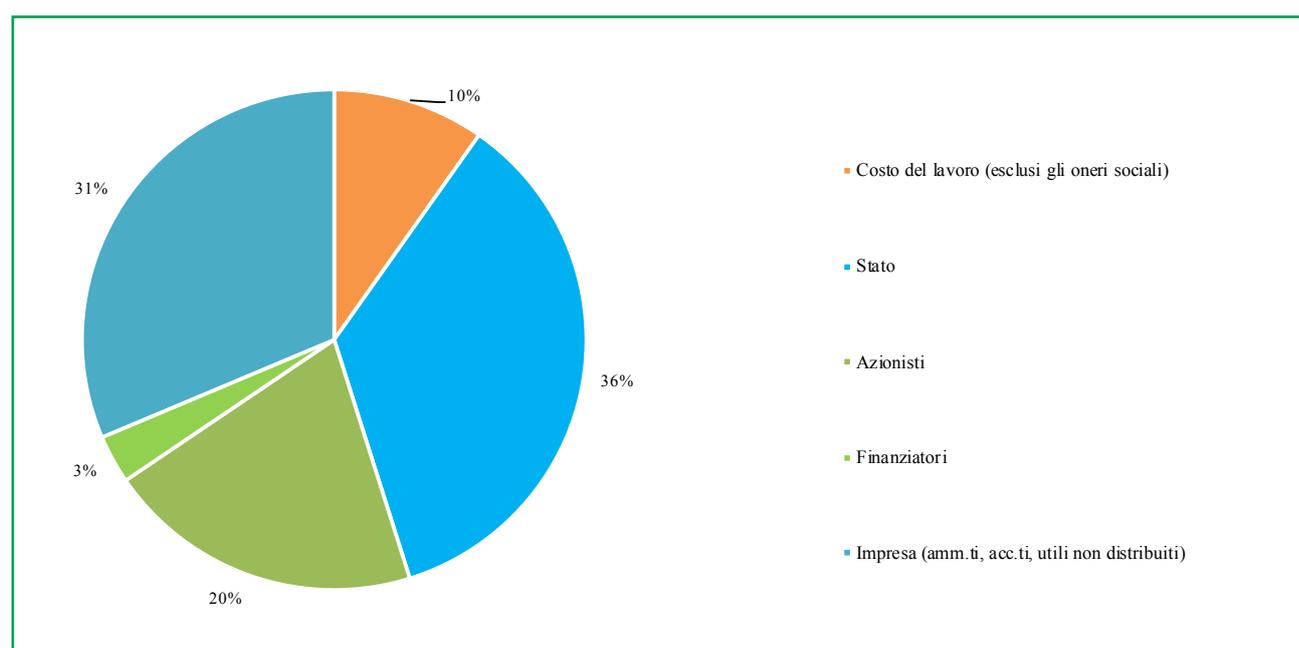
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	6,68	9,65%	6,67	9,75%	-0,16%
Stato	24,41	35,28%	24,23	35,41%	-0,75%
<i>Imposte</i>	6,96	10,06%	6,72	9,81%	-3,51%
<i>Iva</i>	15,71	22,71%	15,68	22,92%	-0,17%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,74	2,51%	1,83	2,67%	5,06%
Azionisti	15,12	21,85%	13,92	20,34%	-7,94%
Finanziatori	2,40	3,47%	2,14	3,13%	-10,76%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	20,58	29,74%	21,47	31,38%	4,32%
Totale	69,19		68,43		-1,10%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
0122 - 621621

www.sitaf.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

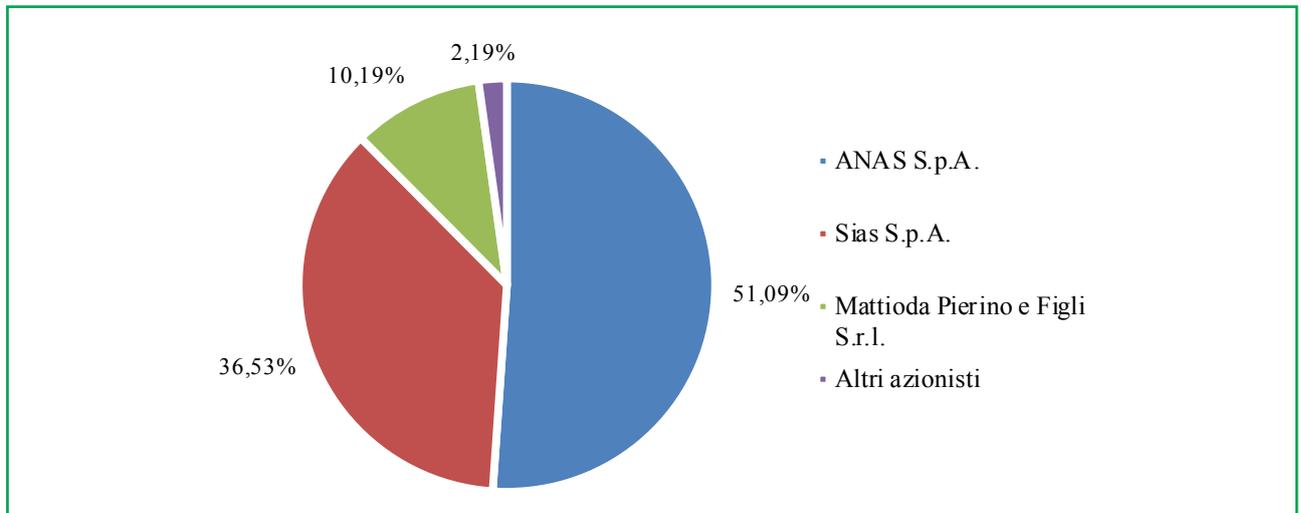
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	22 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2050
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 23 aprile 2018, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2019 - 2023 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 78/2019.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A32 Torino - Bardonecchia	0,0	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	0,0	3,3
T4 Traforo del Frejus (*)	0,0	6,8

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,012
Gallerie	13	0,158
Ponti e viadotti	48	0,582

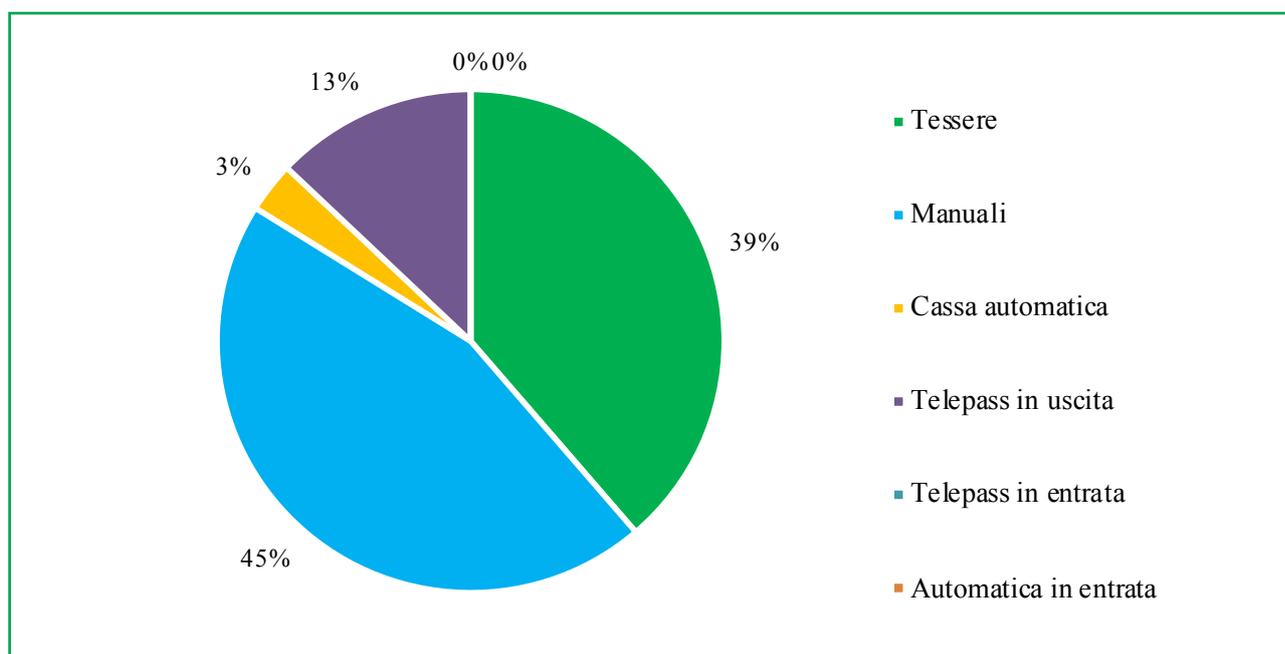
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	135.637.848	145.138.940	7,00%	133.643.000	8,60%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	131.978.886	141.562.307	7,26%	139.123.000	1,75%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	864.962	539.633	-37,61%	1.117.000	-51,69%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.794.000	3.037.000	8,70%	0	--
Costi della produzione totali	109.171.162	115.226.854	5,55%	67.108.000	71,70%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	502.081	468.449	-6,70%	708.000	-33,83%
<i>Servizi</i>	17.484.960	19.713.388	12,74%	18.714.000	5,34%
<i>Canoni di concessione</i>	4.175.285	4.341.204	3,97%	1.337.000	224,70%
<i>Personale</i>	19.643.516	19.530.782	-0,57%	21.966.000	-11,09%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	86.514.584	97.699.015	12,93%	85.791.000	13,88%
Ammortamenti e accantonamenti	38.503.186	37.522.354	-2,55%	38.092.000	-1,50%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	34.552.000	35.240.000	1,99%	35.240.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	648.152	0	-100,00%	662.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	48.011.398	60.176.661	25,34%	48.361.000	24,43%
Risultato ante imposte	34.378.852	45.476.535	32,28%	40.704.000	11,72%
Utile di esercizio	25.044.450	33.174.406	32,46%	27.346.000	21,31%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	8,34%	10,17%	1,83
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	3,32%	4,14%	0,82
EBITDA % dei Ricavi	55,04%	55,70%	0,66
EBIT % dei Ricavi	30,54%	34,31%	3,76
Oneri finanziari/Ricavi	10,17%	9,74%	-0,42
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,92%	4,41%	-0,51
Costi per servizi/Ricavi	11,12%	11,24%	0,11
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	3.320.970.654	3.382.218.588	1,84%	3.442.361.000	-1,75%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	3.232.656.164	3.293.072.261	1,87%	3.415.191.000	-3,58%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	88.314.490	89.146.327	0,94%	96.848.000	-7,95%
Capitale Circolante Netto	38.788.888	17.047.777	-56,05%	46.682.000	-63,48%
Fondi Rischi	53.498.462	53.504.408	0,01%	59.312.000	-9,79%
<i>Fondo Rinnovo</i>	38.946.157	38.946.157	0,00%	44.785.000	-13,04%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	14.552.305	14.558.251	0,04%	14.527.000	0,22%
Posizione finanziaria netta	242.350.000	229.535.000	-5,29%	1.216.491.000	-81,13%
<i>a breve termine</i>	-32.542.000	-40.007.000	22,94%	-22.090.000	81,11%
<i>a medio lungo termine</i>	274.892.000	269.542.000	-1,95%	1.229.891.000	-78,08%
Patrimonio netto	325.328.299	359.472.848	10,50%	403.946.000	-11,01%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	57.789.705	41.433.639	-28,30%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	28.407.594	86.969.180	206,15%	59.829.000	45,36%
<i>Investimenti complessivi</i>	-43.496.055	-53.847.557	23,80%	-69.036.000	-22,00%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-1.267.605	-19.198.304	1414,53%	43.215.000	-144,43%
LIQUIDITA' FINALE	41.433.639	55.356.958	33,60%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,70%	9,23%	1,53
EBIT/Capitale investito medio	3,13%	3,93%	0,79
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	18,07%	18,60%	0,52
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,80	2,30	0,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	84,50%	74,98%	-9,51
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	280,13%	234,94%	-45,19
Oneri finanziari/EBITDA	18,47%	17,49%	-0,98

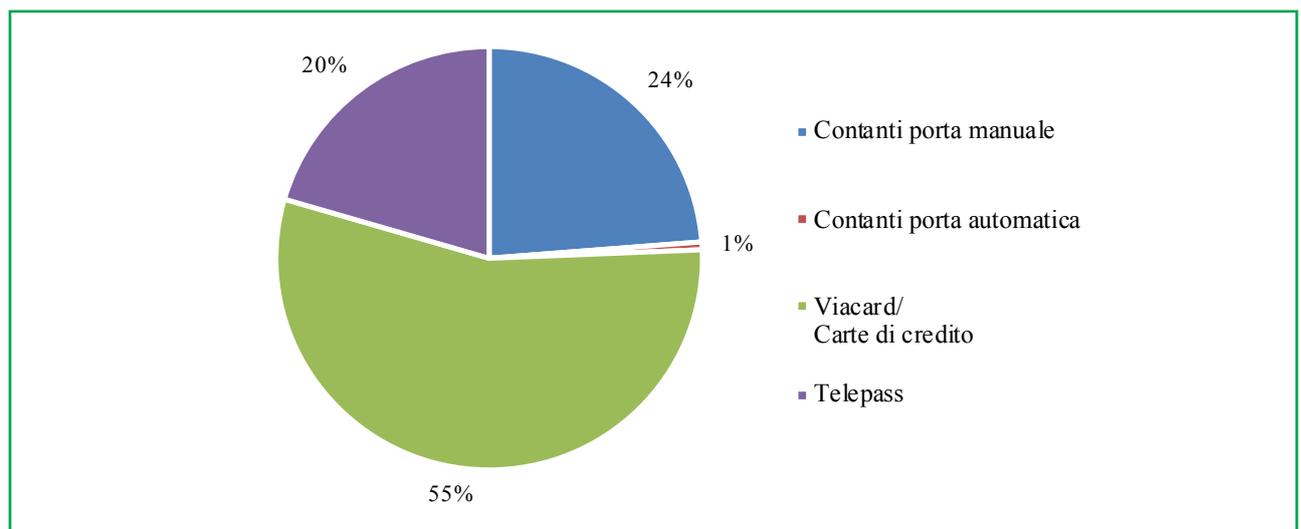
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	2.261.197	56.355	5.246.705	1.949.886	9.514.143
2017	2.296.295	52.757	4.884.105	2.124.800	9.357.957
Var. 2018 vs 2017	-1,5%	6,8%	7,4%	-8,2%	1,7%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	115.323	113.430	1,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	4,126	4,062	1,6%

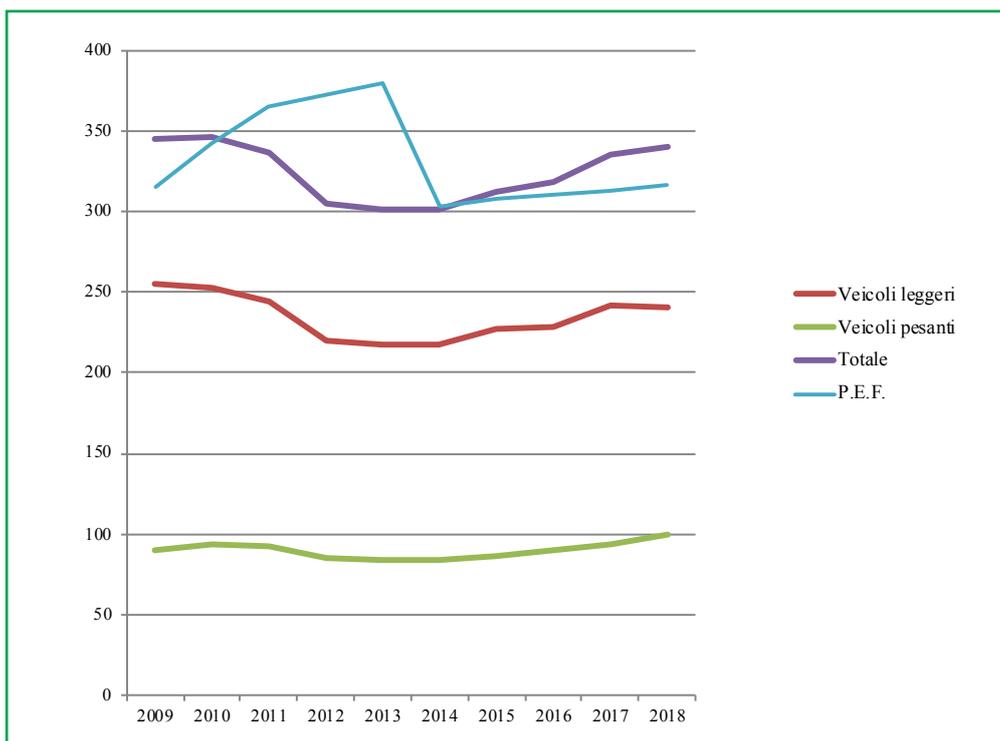
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	241	99	340	316

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

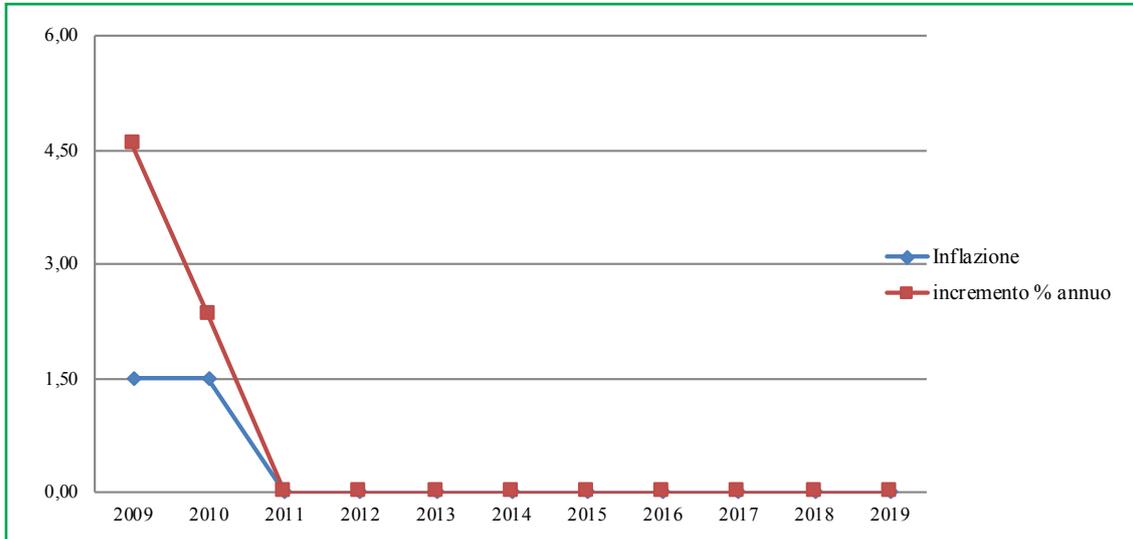
AUTOSTRADA								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,48	2,55	4,57	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,31	0,00	2,35	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
2019	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

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>6,92%</h1>	+3% Inflazione
	+0% K Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+2,55 % Altri Incrementi

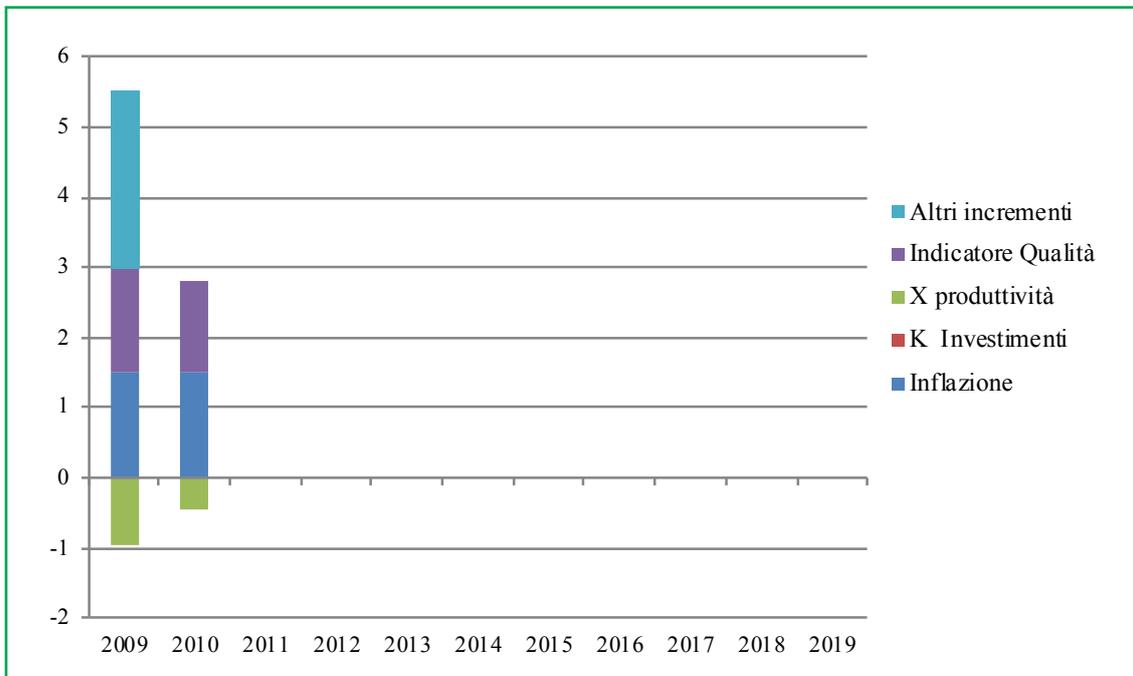
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



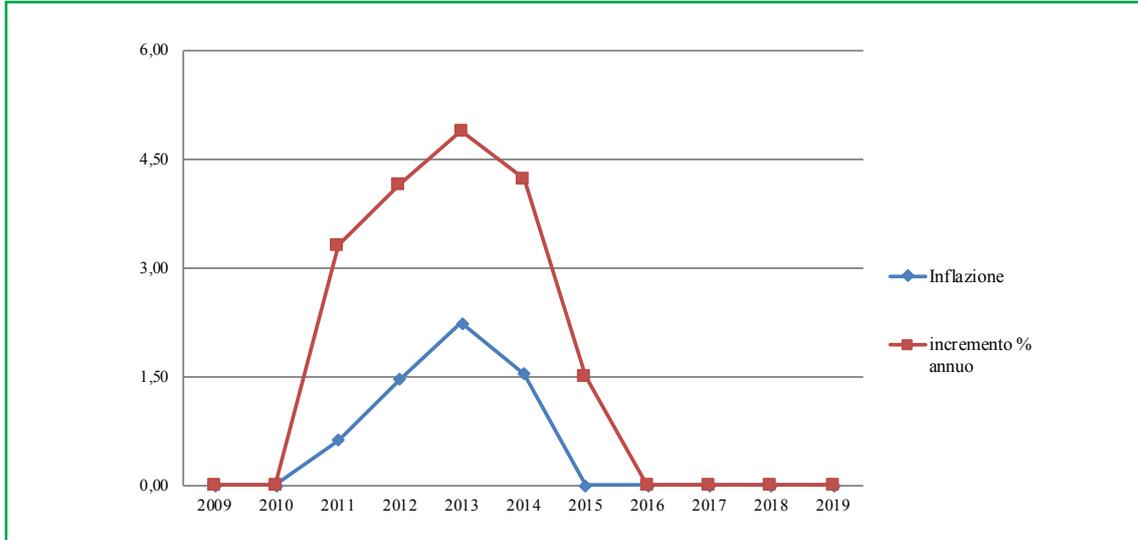
BRUERE								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "K" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	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
2019	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

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

18,09%	+5,88% Inflazione
	+10,71% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

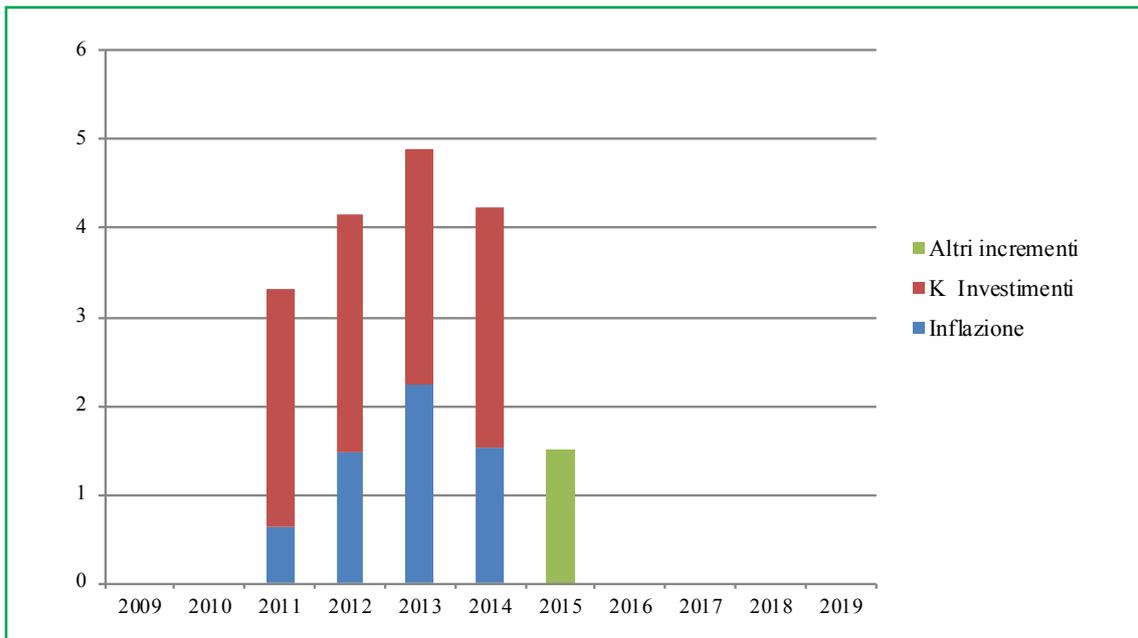
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



AVIGLIANA								
Anni	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	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
2019	0,63	6,08	0,00	0,00	0,00	0,00	6,71	4,66
Totale	7,00	27,50	0,00	0,00	0,00	1,50	36,00	39,74

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

36,00%

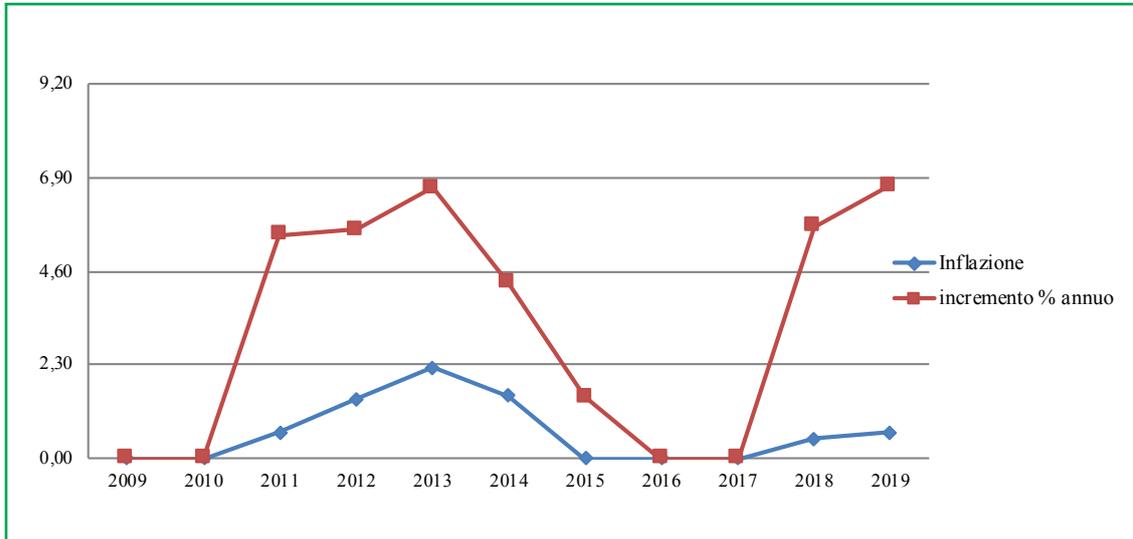
+7,00% Inflazione

+27,50% K Investimenti

+1,50% Altri incrementi

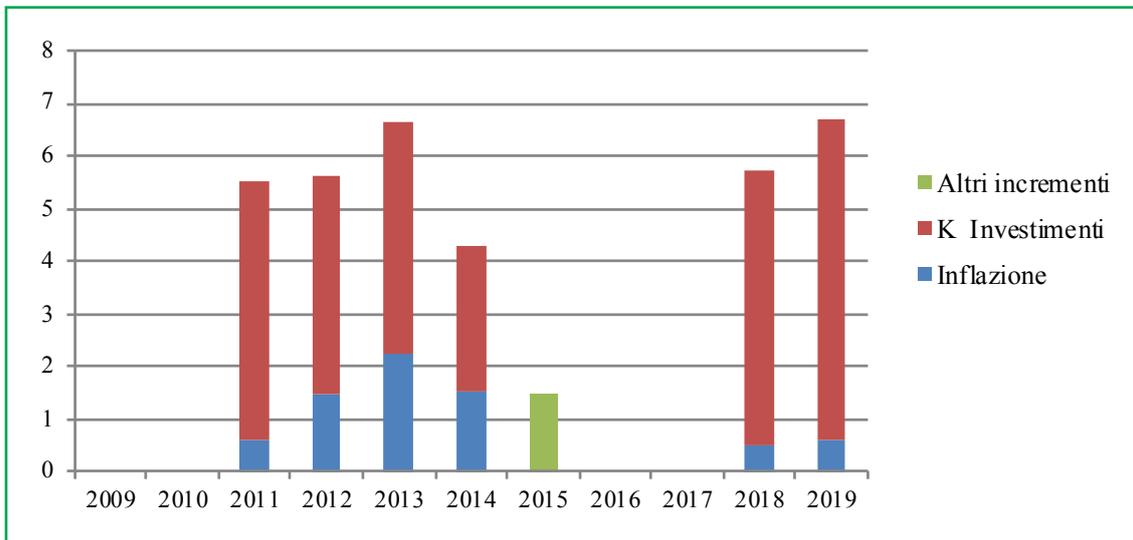
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



SALBERTRAND								
Anni	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	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
2019	0,63	6,08	0,00	0,00	0,00	0,00	6,71	4,66
Totale	7,00	25,50	0,00	0,00	0,00	1,50	34,00	37,74

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

34,00%

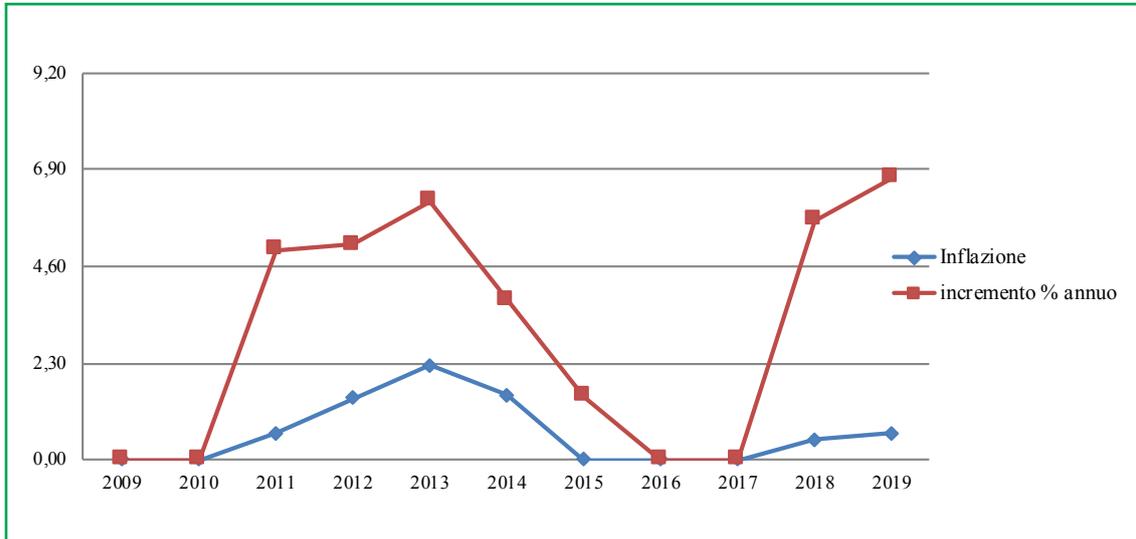
+7,00% Inflazione

+25,50% Investimenti

+1,50% Altri incrementi

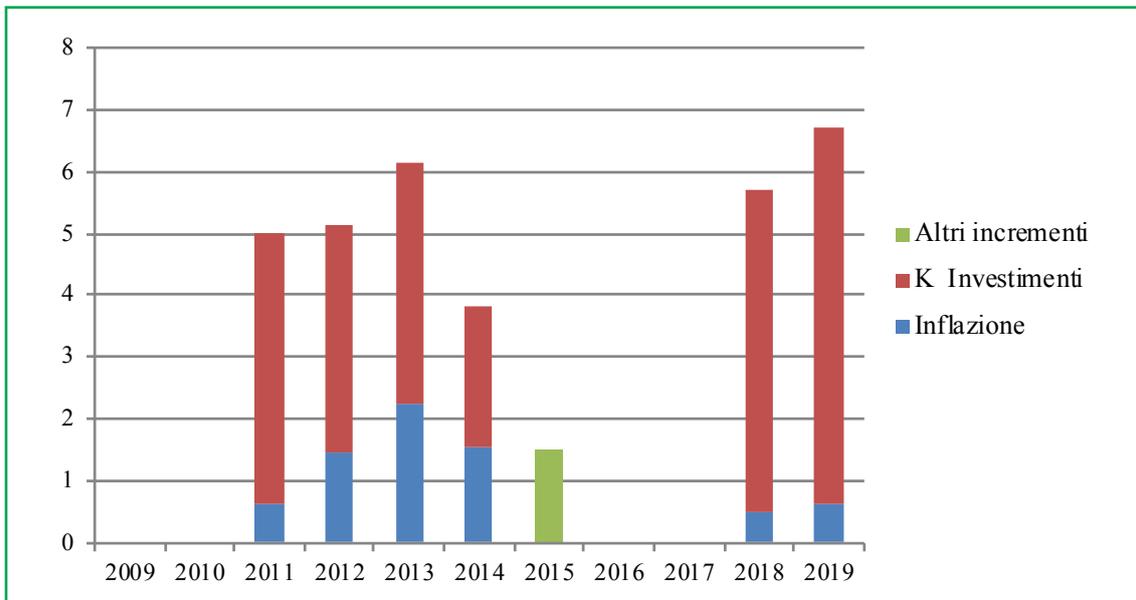
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
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	28.062	40.535	-12.473	226.956	403.813	-176.857	56,20%
c	Opere di manutenzione straordinaria (A32)		4.735	18.012	-13.277	118.813	195.815	-77.002	60,68%
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	3.543	1.700	1.843	45.063	127.099	-82.036	35,45%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		11.910	0	11.910	64.775	9.883	54.892	655,42%
	Investimenti non inclusi nel Piano Economico - Finanziario	In corso	682	0	682	25.960	0	25.960	--
Stato attuativo degli investimenti			48.932	60.247	-11.315	483.167	736.611	-253.444	65,59%

(*) 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.

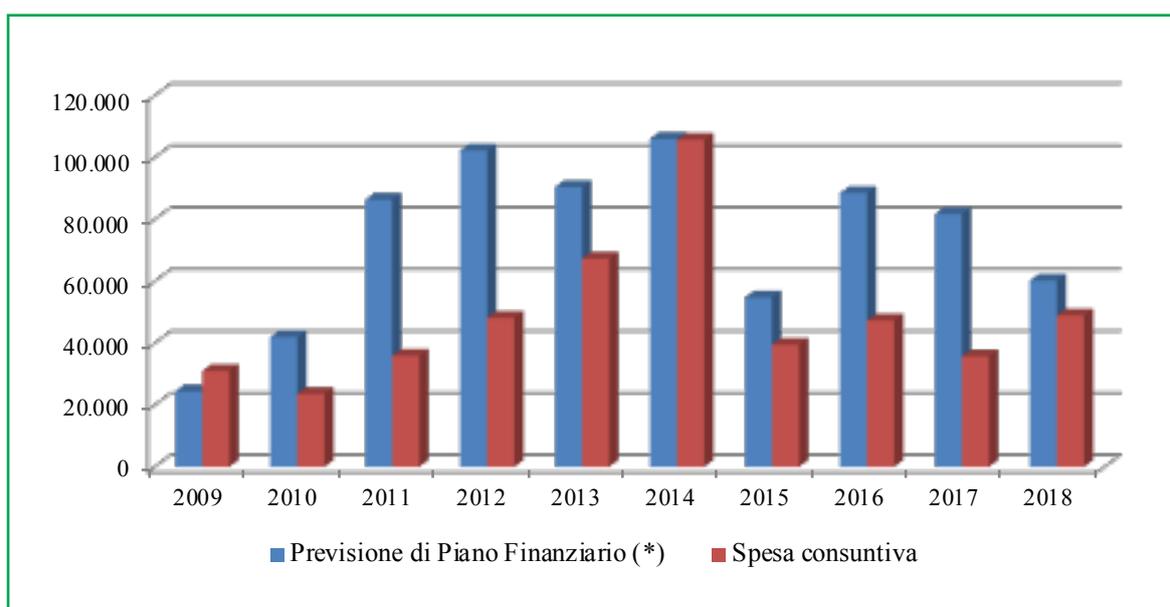
(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo P.E.F.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

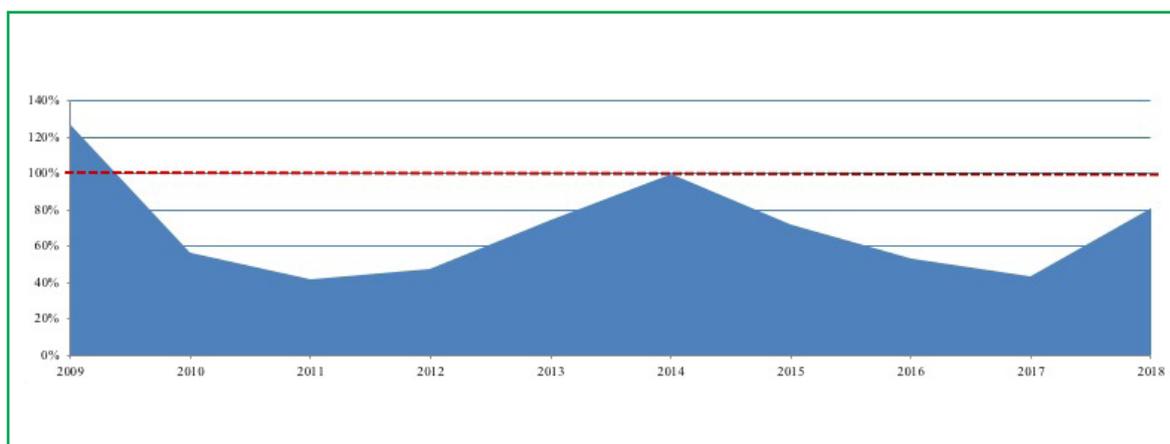
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	60.247	736.611	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	105.710	39.502	47.292	35.726	48.932	483.167	65,59%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-23.131	-318	-15.267	-41.189	-46.004	-11.315	-253.444	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

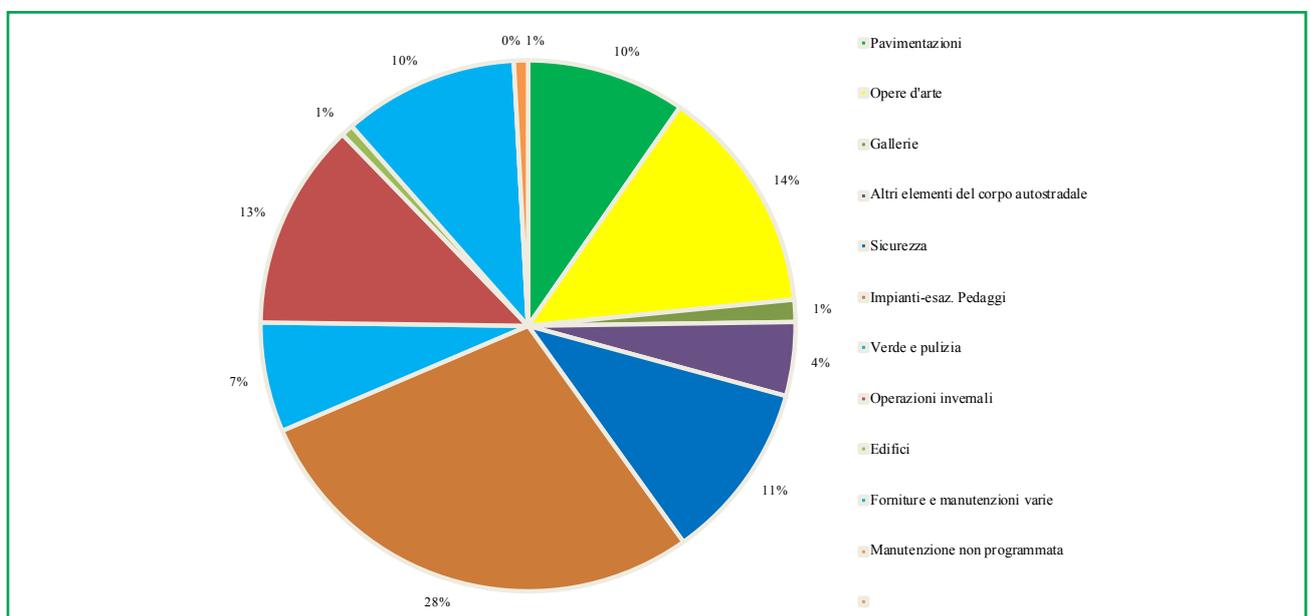
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	2.301	2.994	30,1%
Opere d'arte	2.171	4.307	98,4%
Gallerie	361	419	16,1%
Altri elementi del corpo autostradale	592	1.400	136,5%
Sicurezza	2.640	3.391	28,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	8.987	8.851	-1,5%
Verde e pulizia	2.010	2.079	3,4%
Operazioni invernali	3.351	3.929	17,2%
Edifici	780	231	-70,4%
Forniture e manutenzioni varie	1.614	3.305	104,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	1.965	264	- 86,6%
Totale	24.552	31.170	27,0%
P.E.F.		22.559	
Differenza (Totale - P.E.F.)		8.611	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

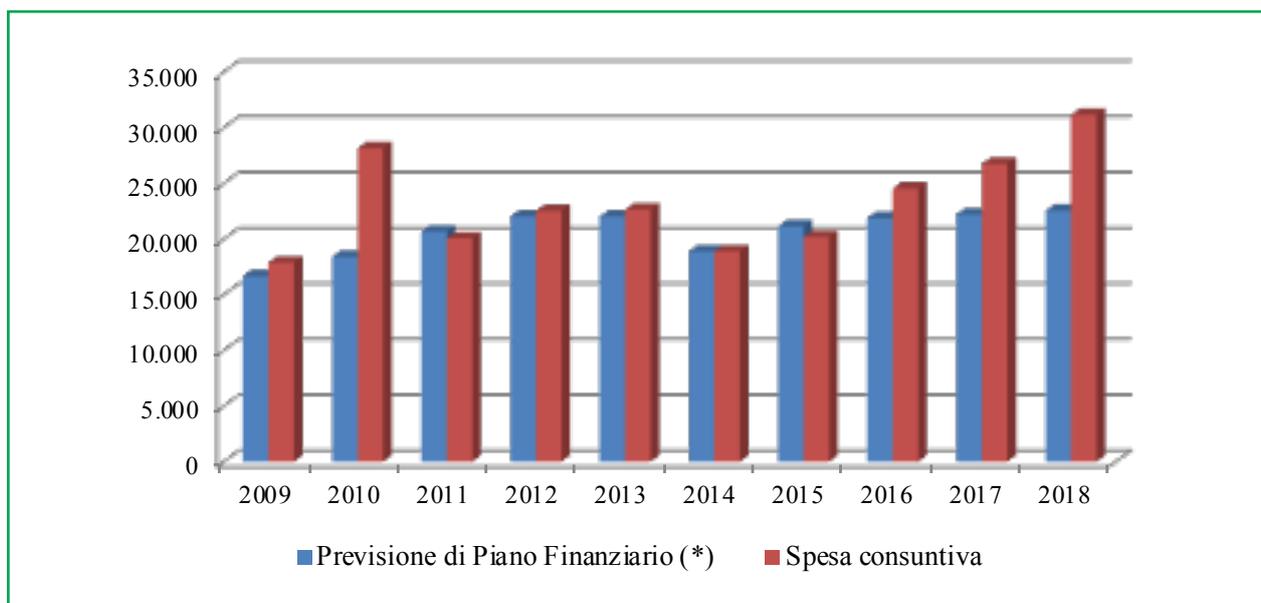
Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	3,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	377.818
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,56%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	22.559	206.575	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	22.649	18.901	20.195	24.552	26.772	31.170	232.888	112,74%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	617	0	-963	2.655	4.546	8.611	26.313	

(*) 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 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo del 22.02.2018.



8. Sicurezza

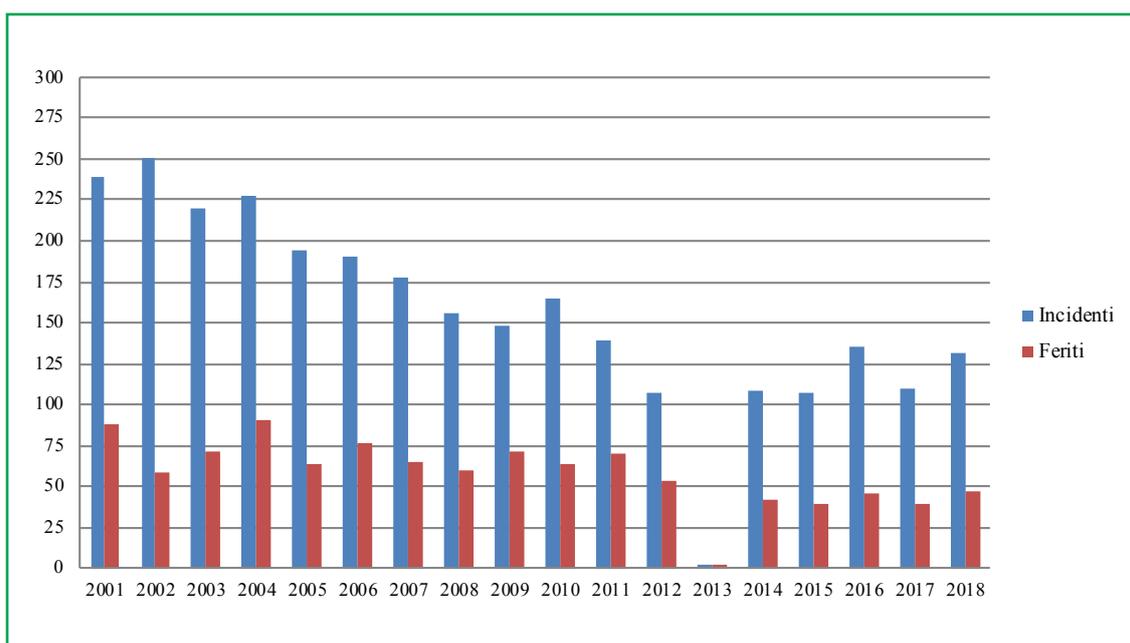
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	8	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	392	402

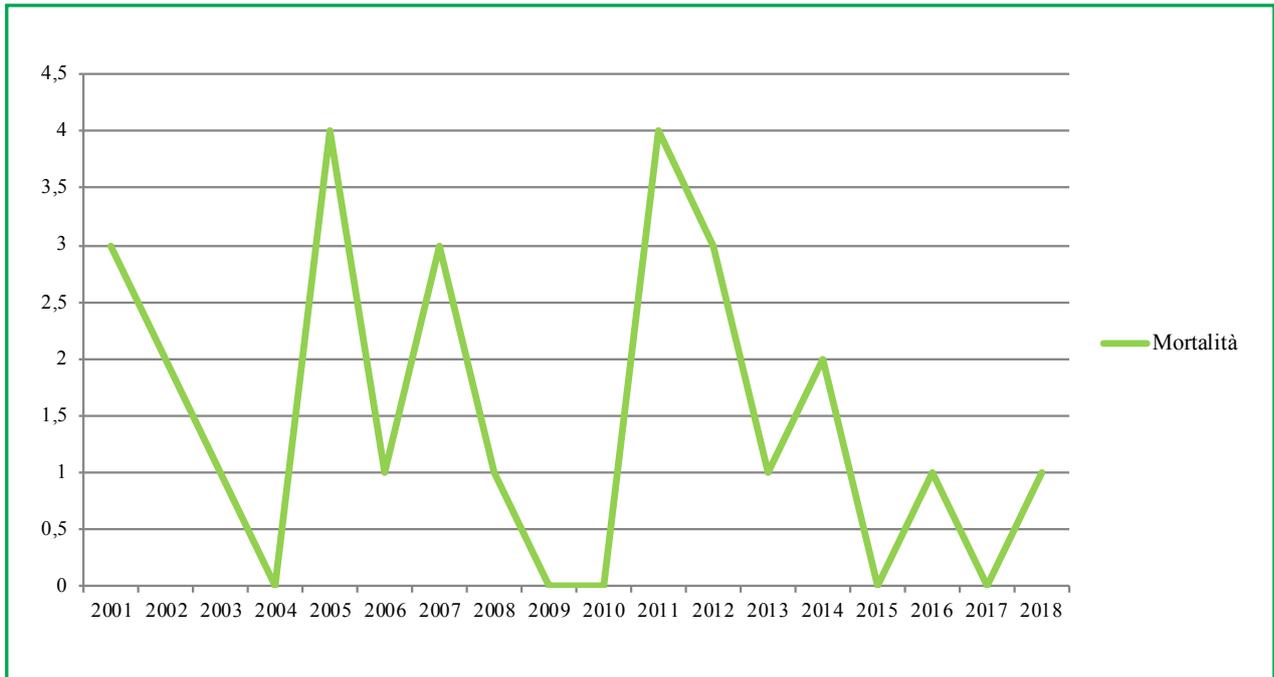
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	239	251	220	227	194	190	178	156	148	165	139	107	3	108	107	135	110	132
Feriti	88	59	71	91	64	77	65	60	71	64	70	53	3	42	40	46	39	47



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	3	2	1	0	4	1	3	1	0	0	4	3	1	2	0	1	0	1



9. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	460
Pannelli messaggio variabile	42
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	3

Dotazioni aree di servizio

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	80
Stalli per veicoli pesanti	320
Nursery	2
Servizi per disabili	3
Wi-Fi	2
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	64,40	62,34
Is	100,00	100,00
Q	78,64	77,40

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10	322
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	11	7
Visite di controllo	10	5
Visite di ottemperanza	1	2
Non conformità riscontrate	51	37
Non conformità non sanate	39	0
Non conformità sanate	12	37
Visite ispettive nuove opere	8	4
Visite sui cantieri	7	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Lavori di ordinaria manutenzione - consuntivo I semestre	Conclusa	Irrogata sanzione da 10.000 euro

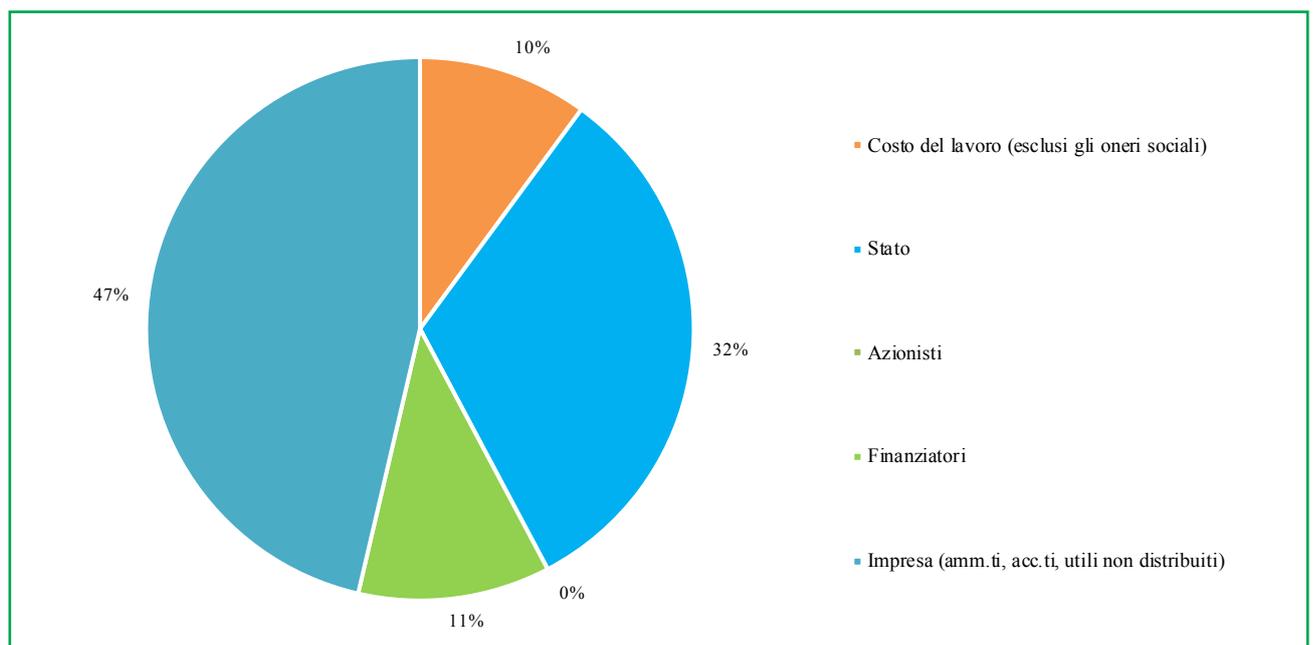
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

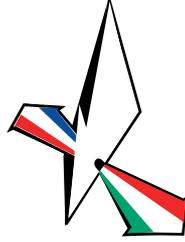
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,24	11,13%	15,11	10,04%	-0,84%
Stato	43,38	31,68%	48,53	32,24%	11,88%
<i>Imposte</i>	9,33	6,81%	12,30	8,17%	31,86%
<i>Iva</i>	29,65	21,65%	31,81	21,13%	7,29%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,40	3,21%	4,42	2,94%	0,44%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	15,98	11,67%	17,09	11,35%	6,95%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	62,34	45,52%	69,81	46,37%	11,98%
Totale	136,94		150,54		9,93%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.

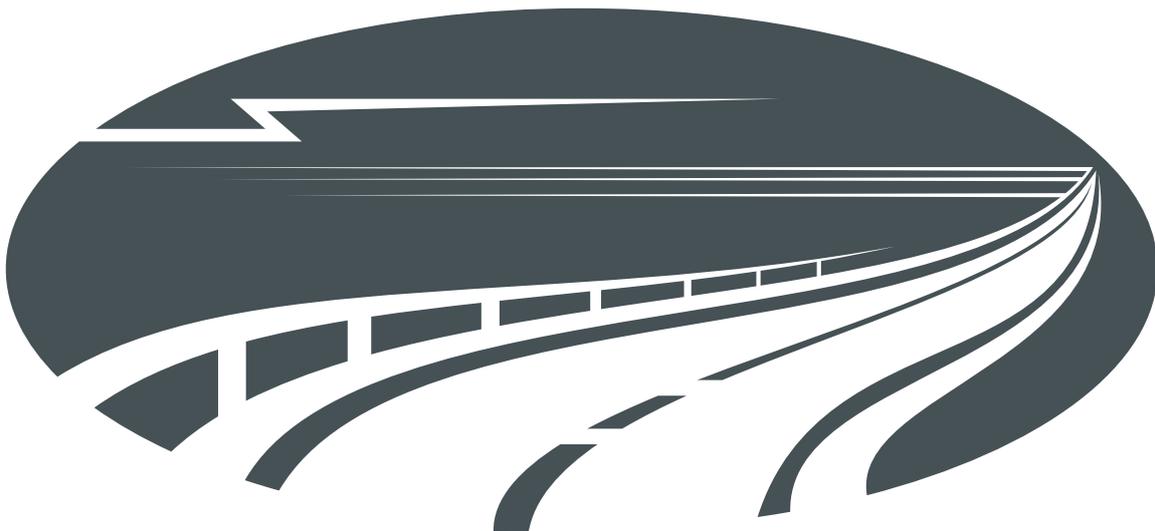
Capitale sociale
€ 198.749.200,00

Sede legale
Place Vittorio Emanuele II, 14 - 11100 Prè S. Didier (Aosta)

Durata della società
31 Dicembre 2055

Telefono
0165-897643 (Direzione Esercizio)

www.tunnelmb.net





1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

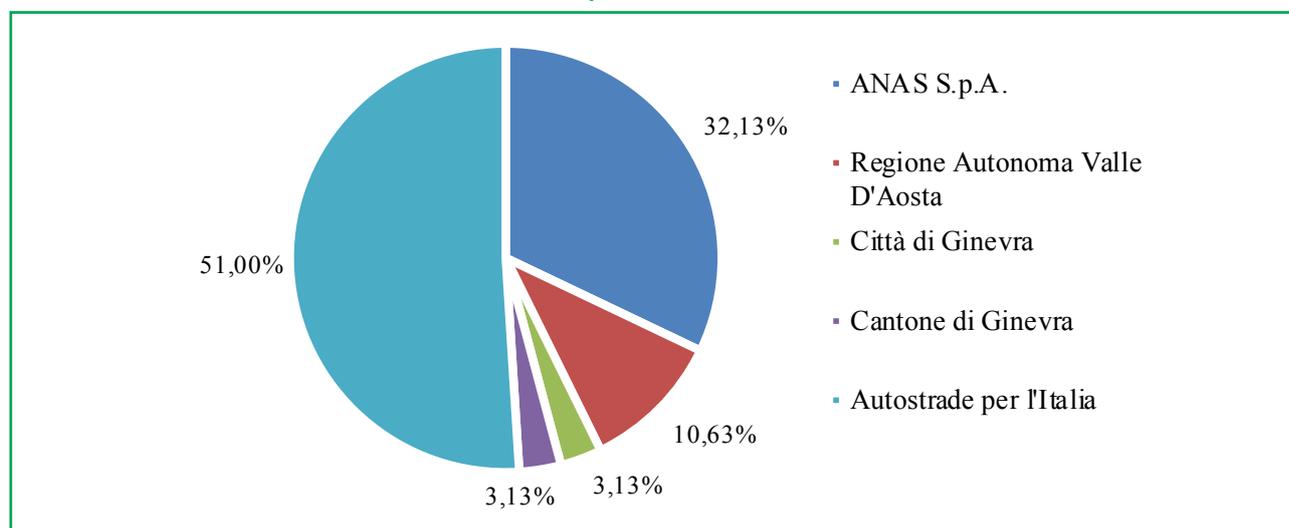
Regime Concessorio

Scadenza della concessione

31 dicembre 2050

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria





2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

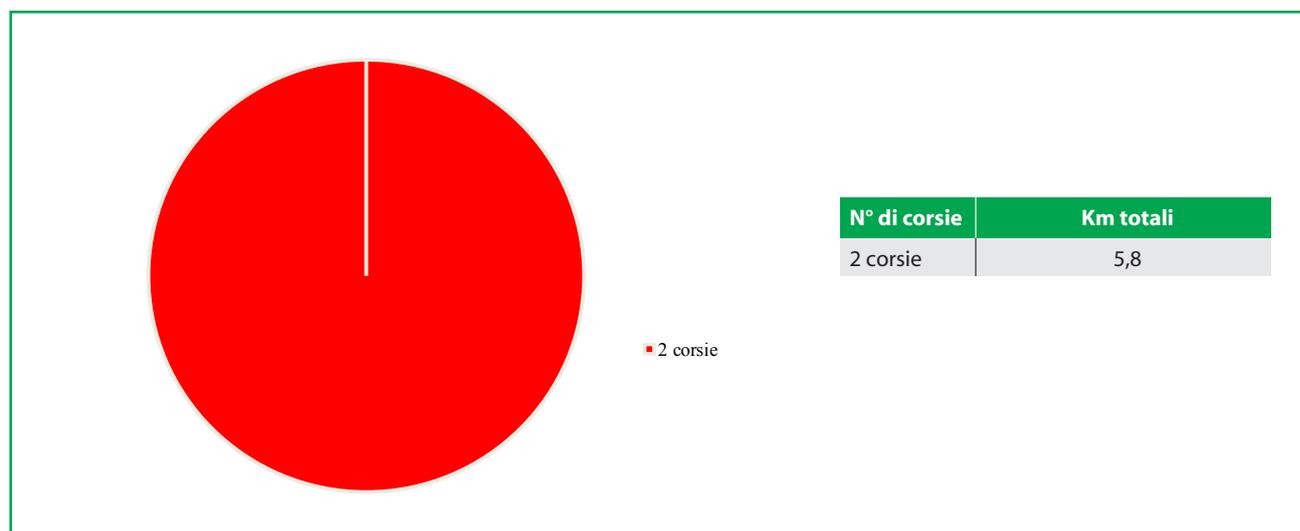
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
T1 Traforo del Monte Bianco (*)	0,0	5,8

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,172
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	0	0,000



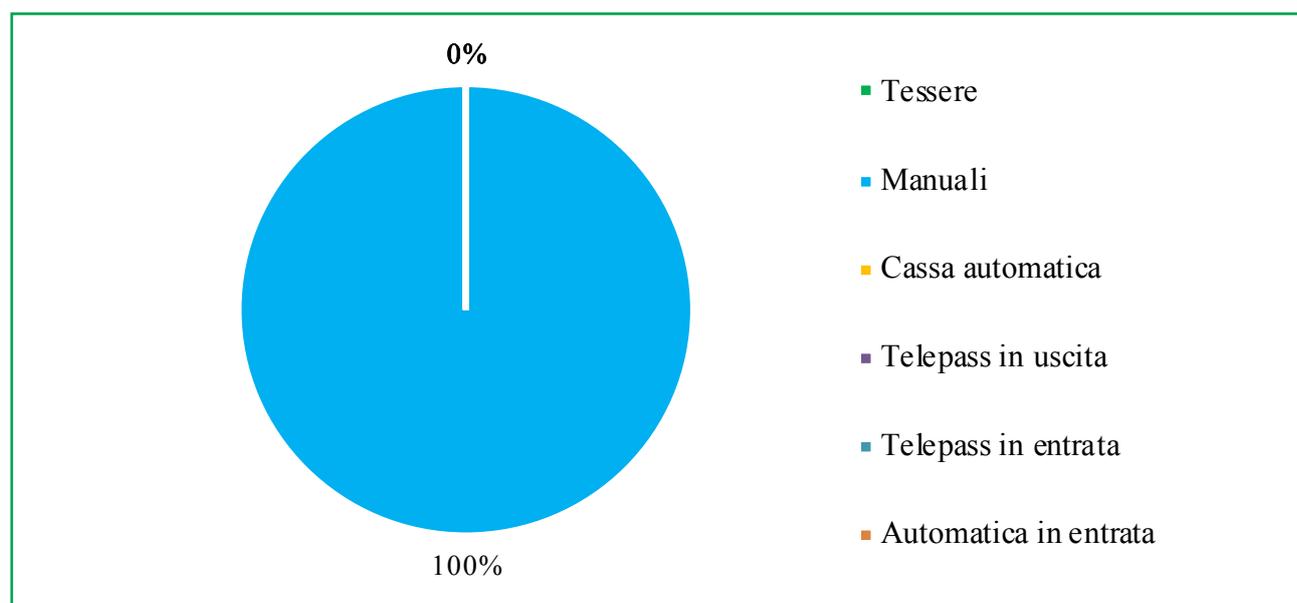
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia





3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	61.314.775	61.615.607	0,49%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	61.252.243	61.551.765	0,49%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	62.532	63.842	2,09%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	52.101.648	53.341.204	2,38%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	25.747	33.141	28,72%	--	--
<i>Servizi</i>	18.392.944	18.959.778	3,08%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	7.541.180	7.430.222	-1,47%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	39.715.064	38.450.725	-3,18%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	22.043.811	22.256.142	0,96%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	5.371.645	3.954.438	-26,38%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	16.625.507	18.258.658	9,82%	--	--
Risultato operativo (EBIT)	17.332.272	16.194.583	-6,56%	--	--
Risultato ante imposte	17.392.398	16.286.862	-6,36%	--	--
Utile di esercizio	12.451.026	11.437.719	-8,14%	--	--

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	5,66%	5,18%	-0,48
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,35%	6,95%	-0,40
EBITDA % dei Ricavi	57,20%	55,30%	-1,90
EBIT % dei Ricavi	24,96%	23,29%	-1,67
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,52%	6,71%	0,18
Costi per servizi/Ricavi	26,49%	27,27%	0,78
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	260.290.955	264.004.834	1,43%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	67.643.947	66.207.885	-2,12%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	192.647.008	197.796.949	2,67%	--	--
Capitale Circolante Netto	71.284.567	79.183.966	11,08%	--	--
Fondi Rischi	94.595.724	109.048.521	15,28%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	94.362.724	109.048.521	15,56%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	233.000	0	-100,00%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-107.405.000	-128.679.000	19,81%	--	--
<i>a breve termine</i>	-107.385.000	-128.659.000	19,81%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-20.000	-20.000	0,00%	--	--
Patrimonio netto	232.498.790	232.108.034	-0,17%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	139.189.273	162.856.412	17,00%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	36.830.393	39.237.427	6,54%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.273.716	-8.348.555	555,45%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-11.889.538	-37.869.990	218,52%	--	--
LIQUIDITA' FINALE	162.856.412	155.875.294	-4,29%	--	--



Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,36%	4,93%	-0,43
EBIT/Capitale investito medio	10,57%	11,37%	0,80
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	89,31%	87,91%	-1,40
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	-270,44%	-334,66%	-64,22
Oneri finanziari/EBITDA	0,01%	0,00%	-0,005



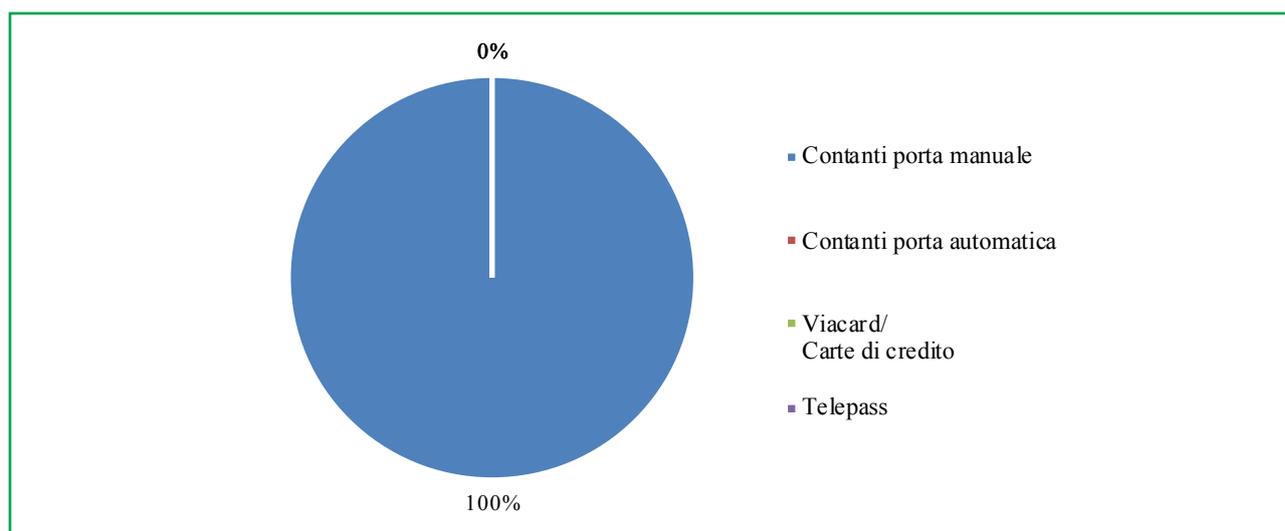
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	1.956.179	0	0	0	1.956.179
2017	1.990.119	0	0	0	1.990.119
Var. 2018 vs 2017	-1,7%	--	--	--	-1,7%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	337.272	343.124	-1,7%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	1,956	1,990	-1,7%



Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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	--
2018	8	4	11	--

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo





5. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
		Investimento consuntivo	Investimento P.E.F.(*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F.(*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
Investimenti in beni devolvibili		2.519	2.519	0	19.424	19.424	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		2.519	2.519	0	19.424	19.424	0	100,00%

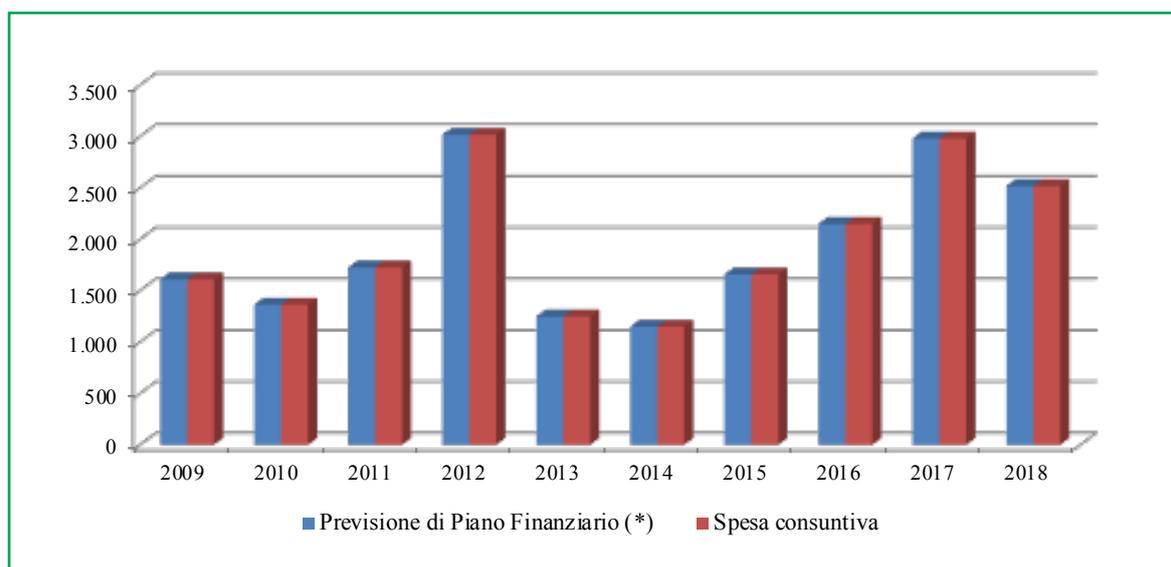
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Il prospetto e il grafico seguente riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	2.519	19.424	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	2.981	2.519	19.424	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.





6. Manutenzioni

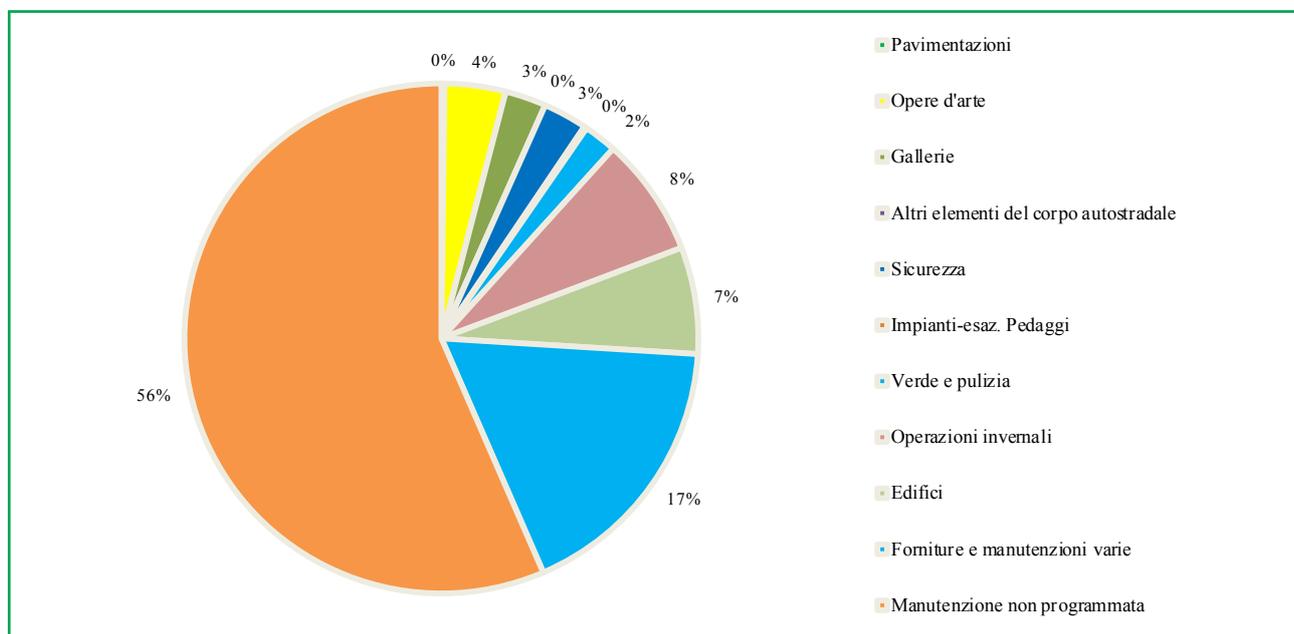
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	0	8	--
Opere d'arte	79	162	105,1%
Gallerie	186	109	-41,4%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	124	117	-5,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	7	--
Verde e pulizia	116	88	-24,1%
Operazioni invernali	286	319	11,5%
Edifici	551	285	-48,3%
Forniture e manutenzioni varie	493	739	49,9%
Manutenzione non programmata	1.501	2.381	58,6%
Totale	2.416	4.215	74,5%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %





Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

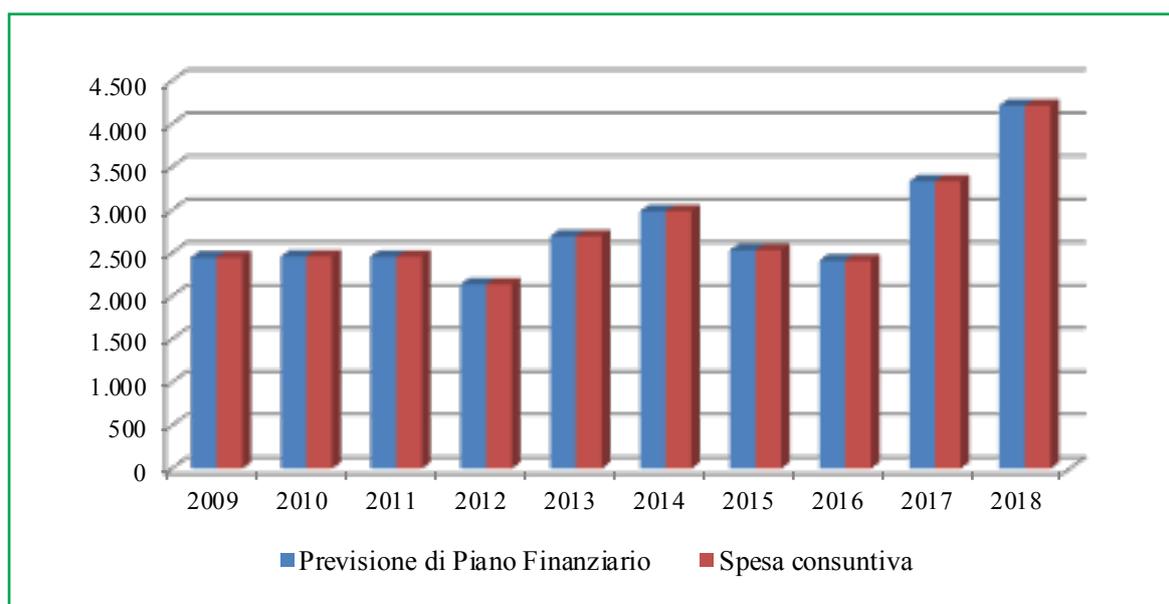
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	2,15
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	726.724
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,85%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	4.215	27.703	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	3.336	4.215	27.703	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	





7. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	40,50%	46,50%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	58	58



8. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	78
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	1

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO



9. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

10. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	0
Visite di controllo	0	0
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	0	0
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	0	0
Visite ispettive nuove opere	0	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0



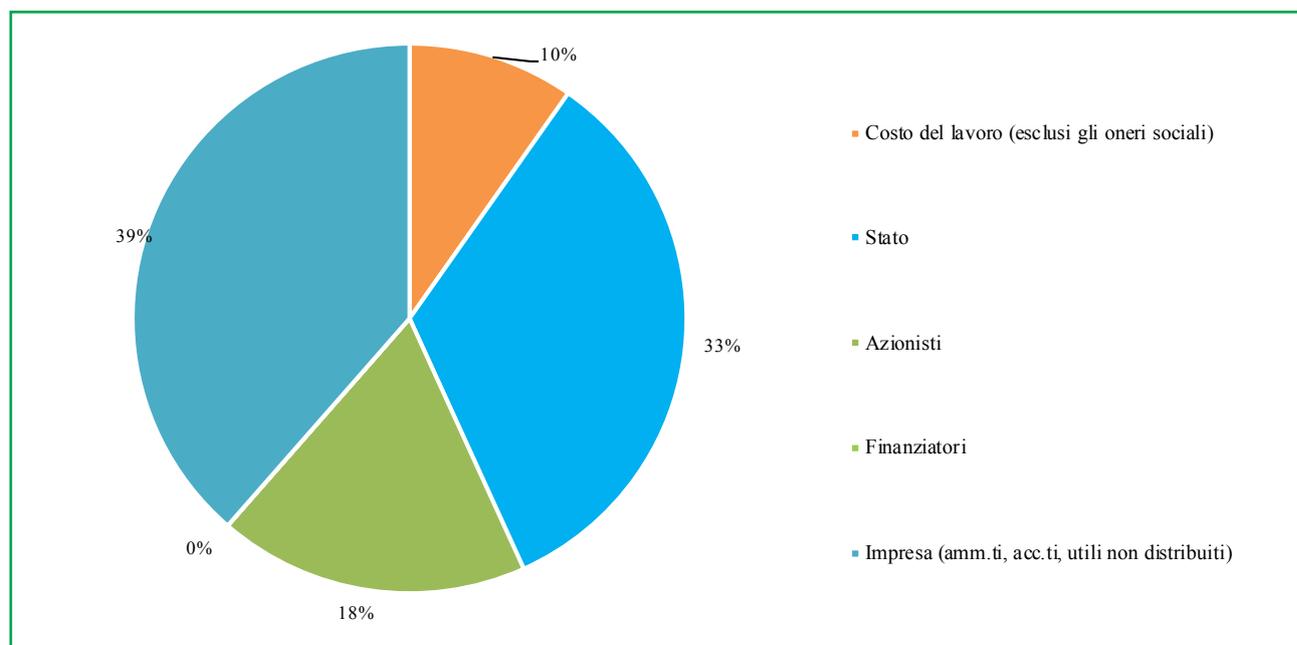
11. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,88	9,64%	5,80	9,71%	-1,35%
Stato	20,08	32,92%	20,02	33,52%	-0,30%
<i>Imposte</i>	4,94	8,10%	4,85	8,12%	-1,84%
<i>Iva</i>	13,48	22,10%	13,54	22,67%	0,46%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,66	2,72%	1,63	2,73%	-1,83%
Azionisti	11,81	19,36%	10,85	18,17%	-8,12%
Finanziatori	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	23,22	38,07%	23,05	38,59%	-0,74%
Totale	60,99		59,72		-2,08%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A.

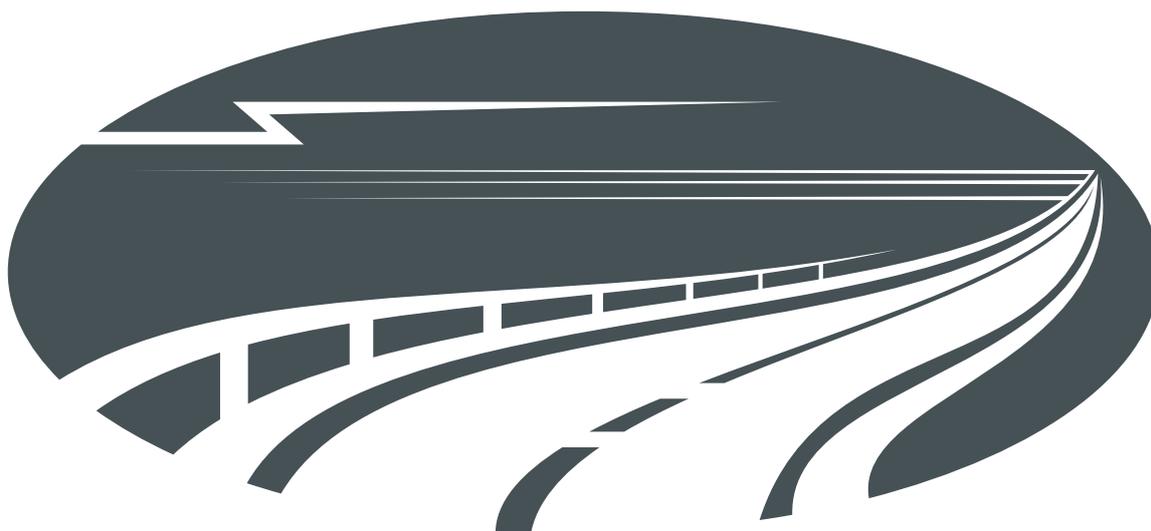
Capitale sociale
€ 11.000.000,00

Sede legale
Saint Rhèmy en Bosses, 2 - 11010 Aosta

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
0165 - 780902

www.letunnel.com



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

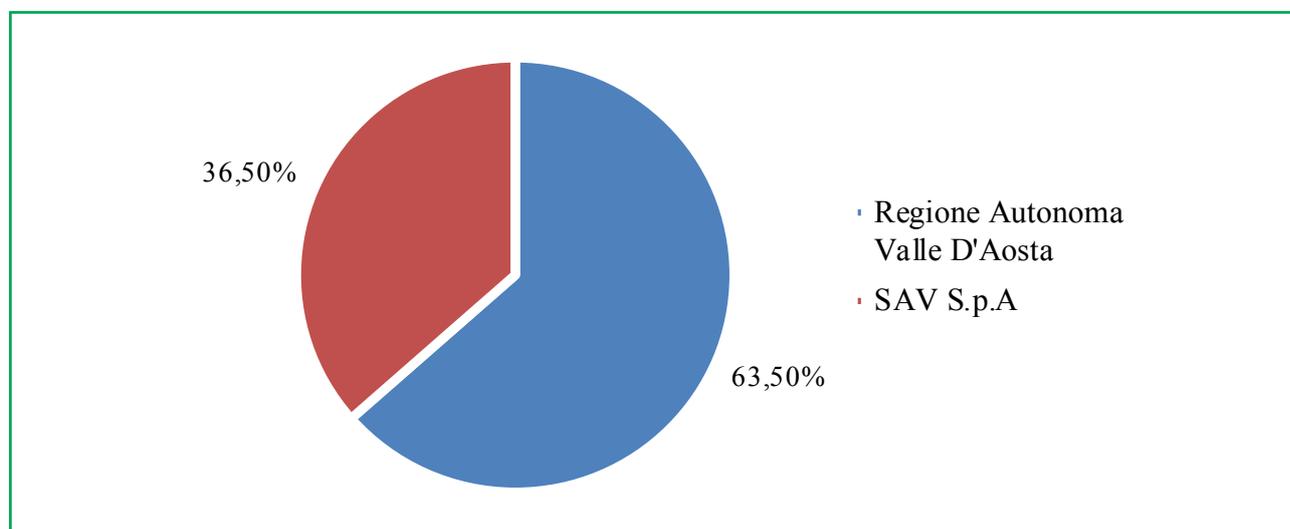
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Scadenza della concessione	31 dicembre 2034
----------------------------	------------------

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

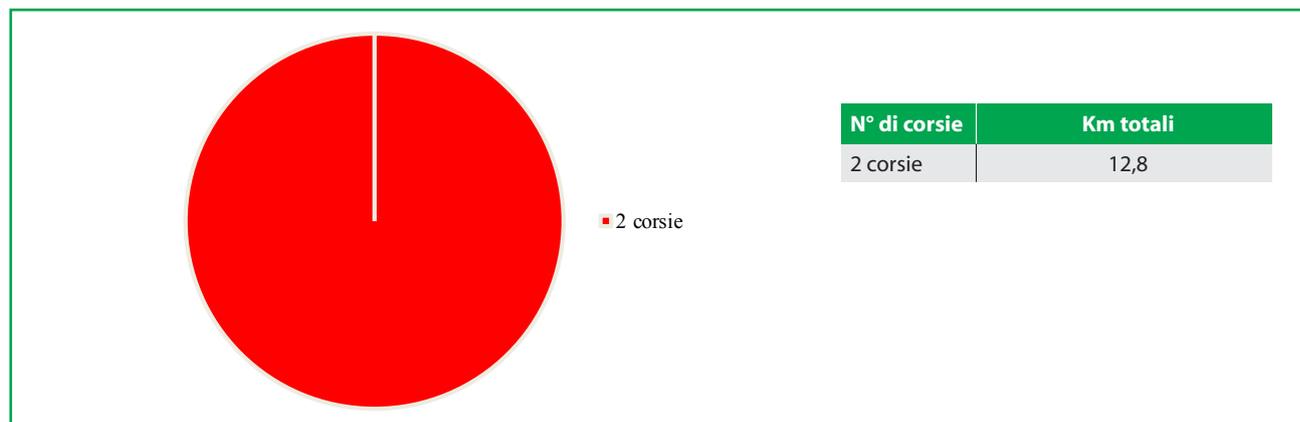
Composizione Km in esercizio

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.

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,078
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	17	1,328

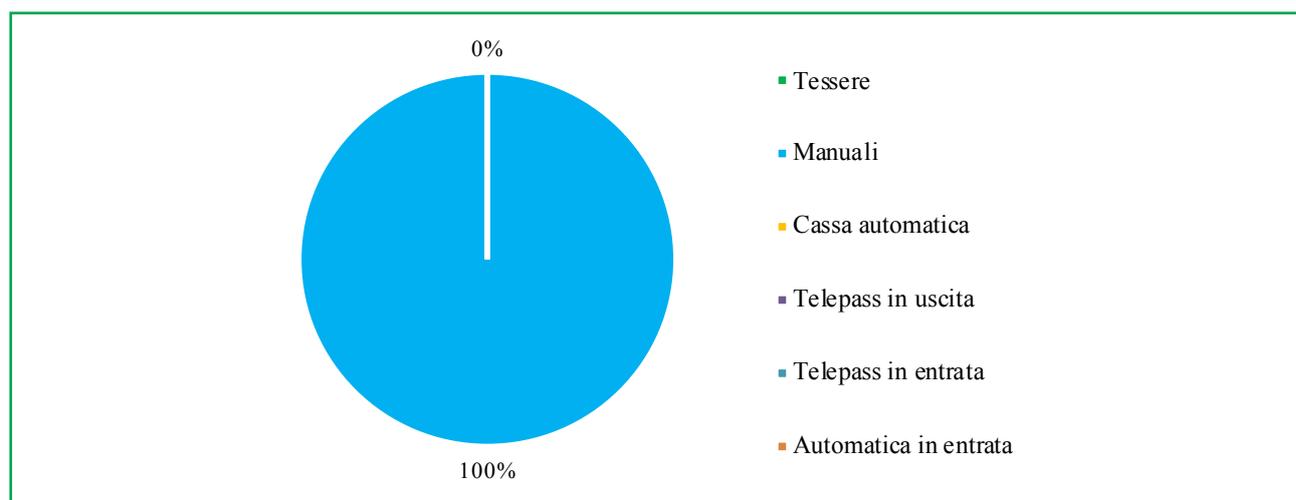
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var.2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	8.574.000	10.391.779	21,20%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	8.004.000	9.856.779	23,15%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	570.000	535.000	-6,14%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	9.830.167	8.238.529	-16,19%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	223.201	276.162	23,73%	--	--
<i>Servizi</i>	1.573.990	1.789.607	13,70%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	3.437.630	3.543.118	3,07%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.168.050	3.484.272	198,30%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.096.129	1.095.986	-0,01%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	1.030.709	1.030.709	0,00%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT)	71.921	2.388.286	3220,71%	--	--
Risultato ante imposte	117.627	2.423.109	1959,99%	--	--
Utile di esercizio	3.825	1.685.519	43965,86%	--	--

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	-1,40%	5,36%	6,76
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	0,23%	7,21%	6,98
EBITDA % dei Ricavi	11,80%	32,79%	20,99
EBIT % dei Ricavi	0,73%	22,47%	21,75
Oneri finanziari/Ricavi	0,47%	0,72%	0,25
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	14,63%	12,86%	-1,77
Costi per servizi/Ricavi	15,90%	16,84%	0,94
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	58.370.874	64.220.951	10,02%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	51.130.488	57.645.675	12,74%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.240.386	6.575.276	-9,19%	--	--
Capitale Circolante Netto	1.956.577	-1.763.732	-190,14%	--	--
Fondi Rischi	6.351.704	5.768.631	-9,18%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.599.218	5.599.218	0,00%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	572.486	0	-100,00%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	180.000	169.413	-5,88%	--	--
Posizione finanziaria netta	7.793.000	4.270.000	-45,21%	--	--
<i>a breve termine</i>	7.793.000	4.270.000	-45,21%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	31.460.766	33.146.285	5,36%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	7.818.876	6.090.402	-22,11%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-319.538	3.075.678	-1062,54%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.408.936	-6.575.851	366,72%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	6.090.402	2.590.229	-57,47%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,01%	5,09%	5,07
EBIT/Capitale investito medio	0,22%	7,23%	7,01
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	53,90%	51,61%	-2,29
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	667,18%	122,55%	-544,63
Oneri finanziari/EBITDA	4,02%	2,20%	-1,82

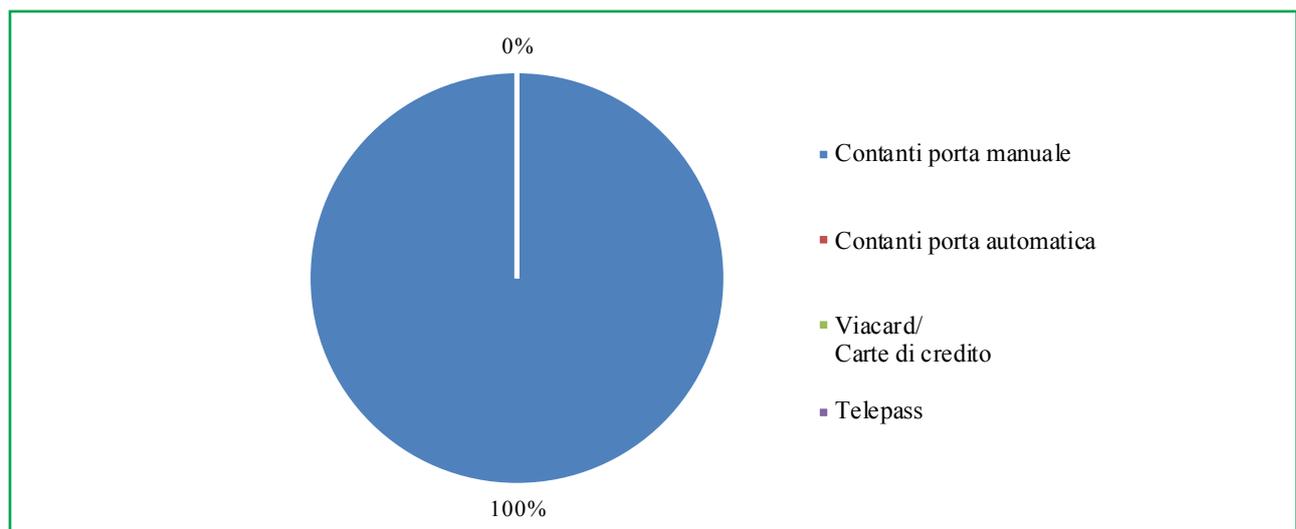
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	718.315	0	0	0	718.315
2017	589.786	0	0	0	589.786
Var. 2018 vs 2017	21,8%	--	--	--	21,8%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	56.118	46.077	21,8%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	0,718	0,350	105,4%

Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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	--
2018	9	0	9	--

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

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
	Investimenti in beni devolvibili	--	6.515	6.515	0	104.371	104.371	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti			6.515	6.515	0	104.371	104.371	0	100,00%

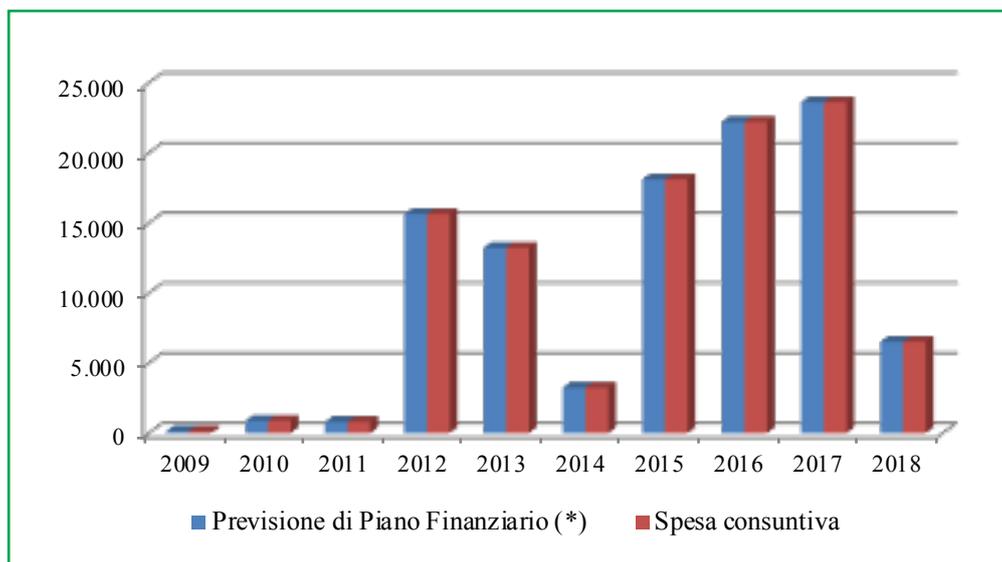
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Il prospetto e il grafico seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	6.515	104.371	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	6.515	104.371	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



6. Manutenzioni

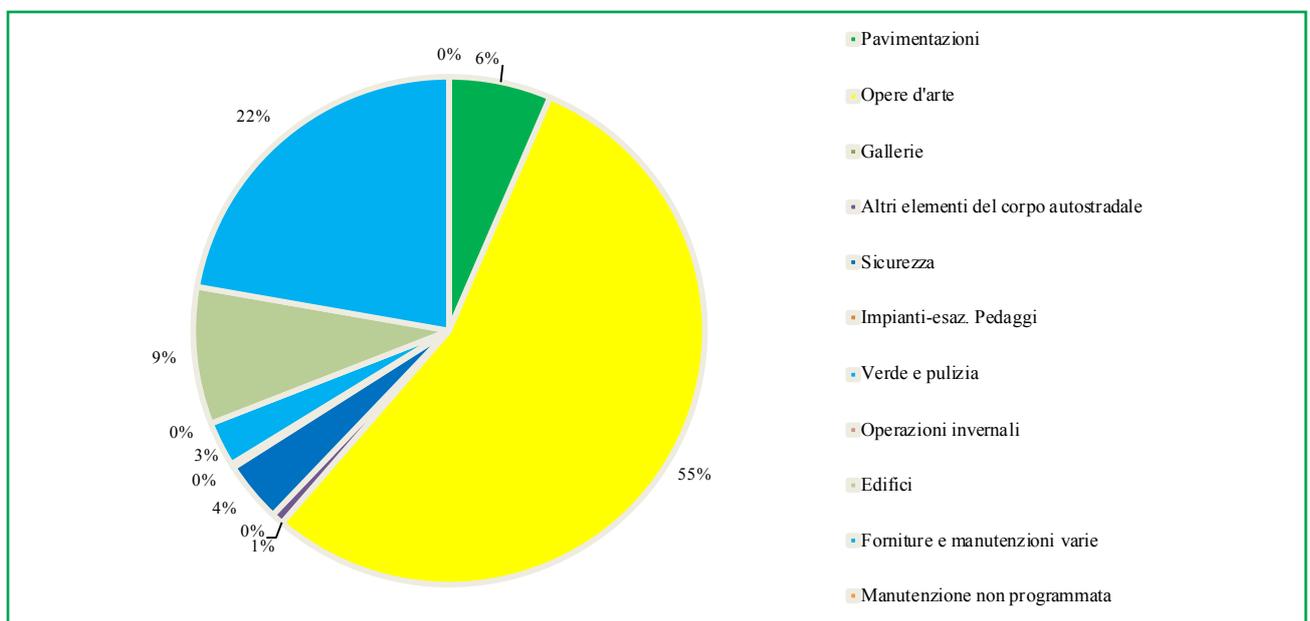
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var (%)
Pavimentazioni	41	77	87,8%
Opere d'arte	390	654	67,7%
Gallerie	10	0	-100,0%
Altri elementi del corpo autostradale	28	9	-67,9%
Sicurezza	31	46	48,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	3	3	0,0%
Verde e pulizia	19	34	78,9%
Operazioni invernali	64	0	-100,0%
Edifici	92	104	13,0%
Forniture e manutenzioni varie	2.490	265	-89,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.168	1.192	-62,4%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

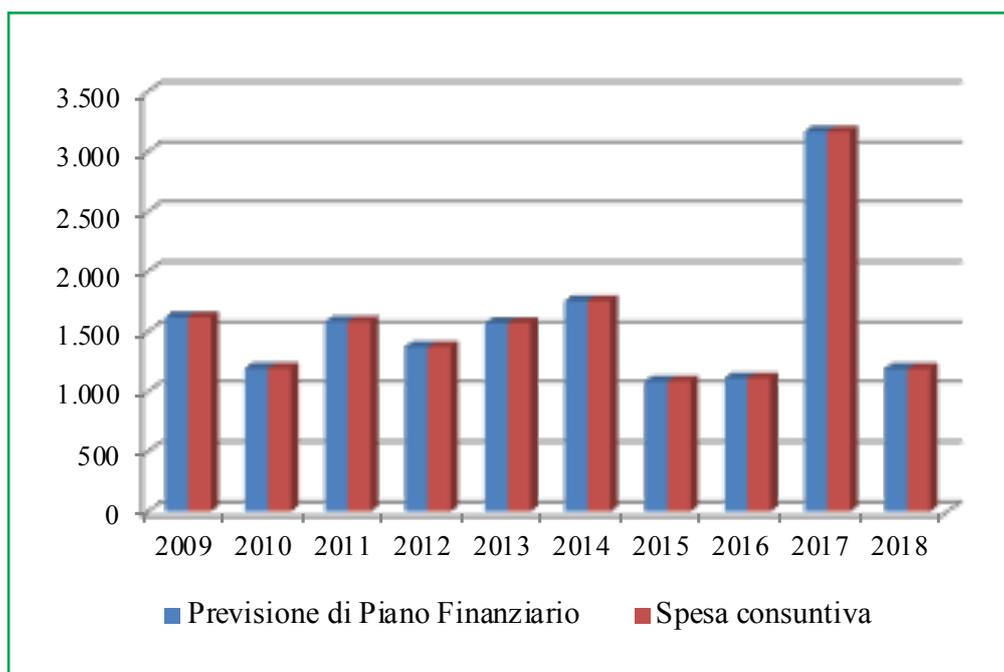
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,00
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	93,125
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	0,01%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	1.192	15.662	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	3.168	1.192	15.662	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



7. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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	34

8. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	38
Pannelli messaggio variabile	2
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	2

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

9. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	1	0
Visite di controllo	1	0
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	0	0
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	0	0
Visite ispettive nuove opere	1	0
Visite sui cantieri	1	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

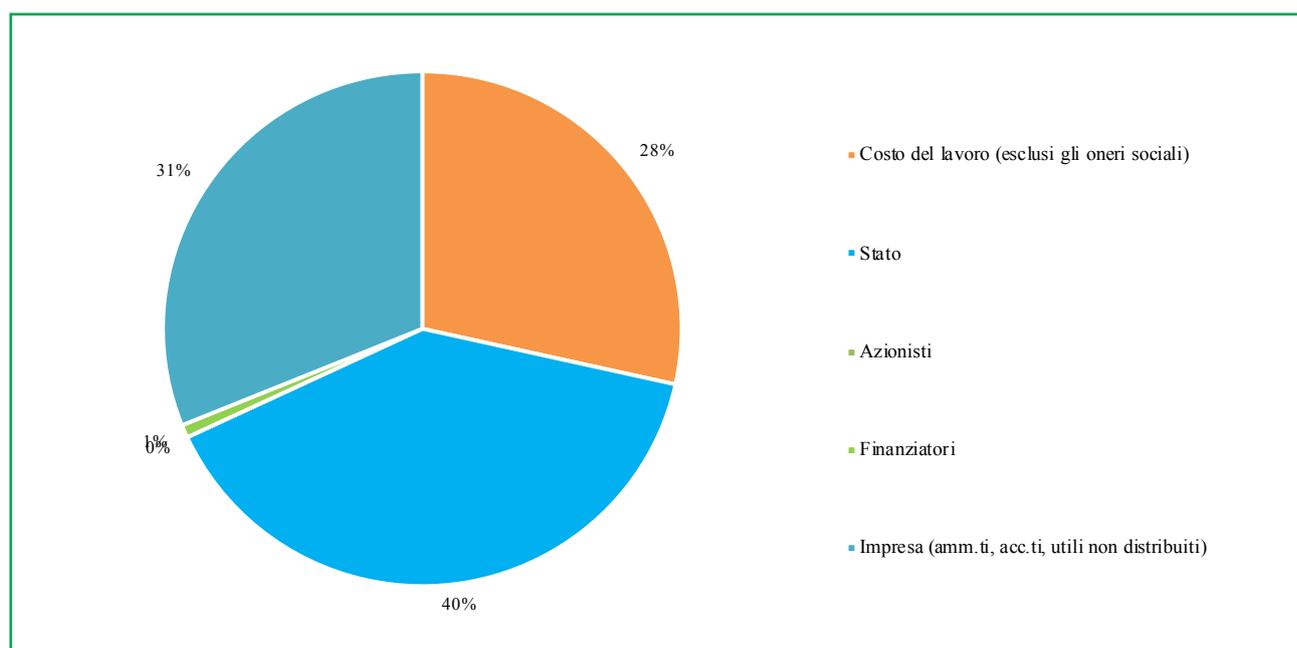
10. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,61	39,31%	2,70	28,47%	3,35%
Stato	2,70	40,66%	3,75	39,60%	38,96%
<i>Imposte</i>	0,11	1,66%	0,74	7,79%	570,54%
<i>Iva</i>	1,76	26,51%	2,17	22,89%	23,21%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,83	12,50%	0,85	8,93%	1,90%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,05	0,75%	0,08	0,81%	53,29%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,28	19,28%	2,95	31,12%	130,35%
Totale	6,64		9,47		42,69%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Strada dei Parchi S.p.A.

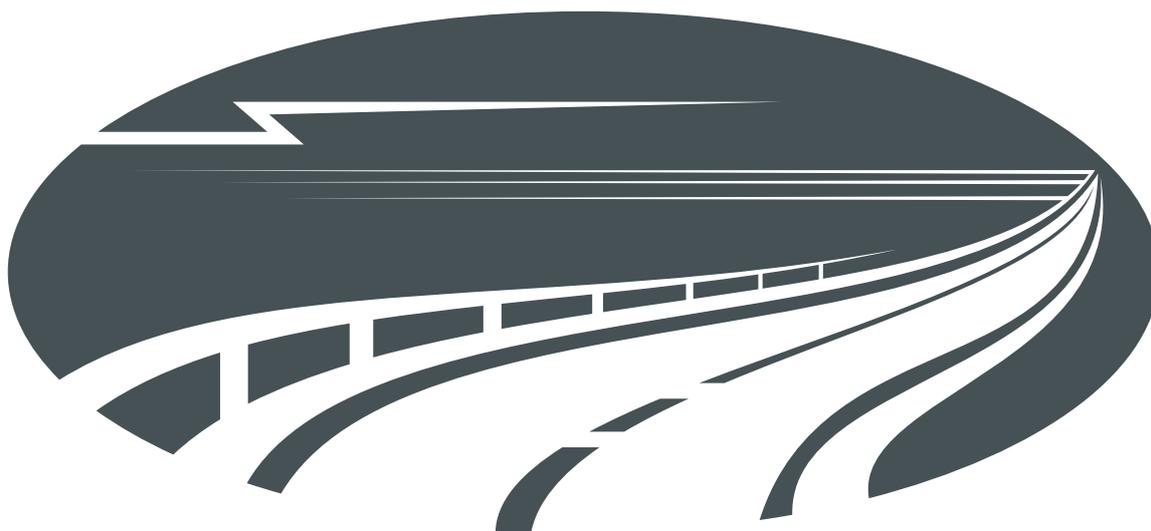
Capitale sociale
€ 48.114.240,00

Sede legale
Via G.V. Bona, 105 (Roma)

Durata della società
31 Dicembre 2099

Telefono
06-415921

www.stradadeiparchi.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	7,2
A25 Torano - Pescara	114,9
TOTALE	281,4

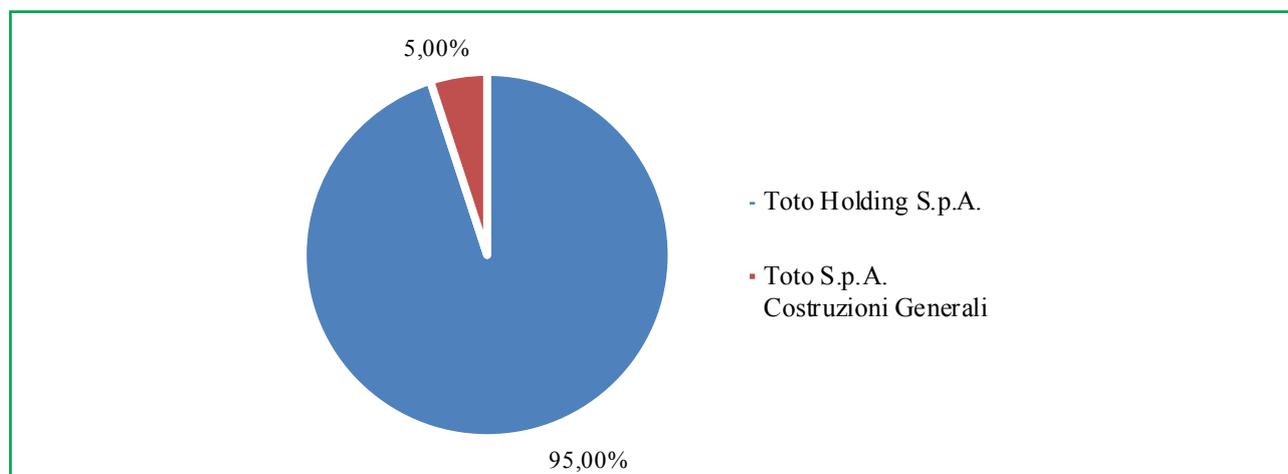
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>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. Il suindicato aggiornamento dovrà tenere conto anche delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 66/2019.</p> <p>Il CIPE, nella seduta del 24 luglio 2019, ha condiviso la proposta di Piano Economico - Finanziario presentato dalla Concessionaria e ha rimesso la medesima alle Autorità Europee per una preventiva valutazione, ai sensi dell'art. 1, comma 183 della suindicata legge n. 228/2012.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

La procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per la Società Strada dei Parchi S.p.A. risulta in corso dal 2014, in considerazione che le proposte precedentemente presentate dalla Concessionaria sono state valutate non accoglibili da parte delle Amministrazioni competenti (MIT - MEF - NARS).

A seguito della emanazione della Delibera dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti n. 66/2019, la Concessionaria ha predisposto delle nuove ipotesi di Piano Economico - Finanziario, confermando successivamente quella corrispondente alla propria proposta. La documentazione acquisita è stata esaminata dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti che si è espressa con Parere, oltreché dal NARS e dalle Amministrazioni competenti.

Il CIPE, nella seduta del 01 agosto 2019, ha preso atto della documentazione prodotta e ha rimesso gli atti alla Commissione Europea anche per le valutazioni preliminari contemplate dall'art. 1, comma 183, della legge n. 228/2012.

In considerazione dell'allungamento dei tempi per l'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario, la Società ha presentato un nuovo Piano Finanziario stralcio finalizzato alla prosecuzione degli interventi di messa in sicurezza dei viadotti, secondo un predefinito criterio di priorità. Secondo la proposta presentata, gli interventi contemplati dal suindicato Piano Finanziario stralcio possono essere assicurati mediante un'anticipazione, a valere sulle disponibilità del Fondo investimenti di cui all'art. 1, comma 1072, della legge n. 205/2017.

Al fine di risolvere le problematiche inerenti la gestione del sistema idrico del Gran Sasso, è stato attivato un tavolo di confronto con tutte le Amministrazioni competenti e, nel mese di agosto 2019, è stato individuato un Commissario straordinario competente per l'espletamento di tutte le attività di messa in sicurezza del sistema acquifero.

3. Infrastruttura

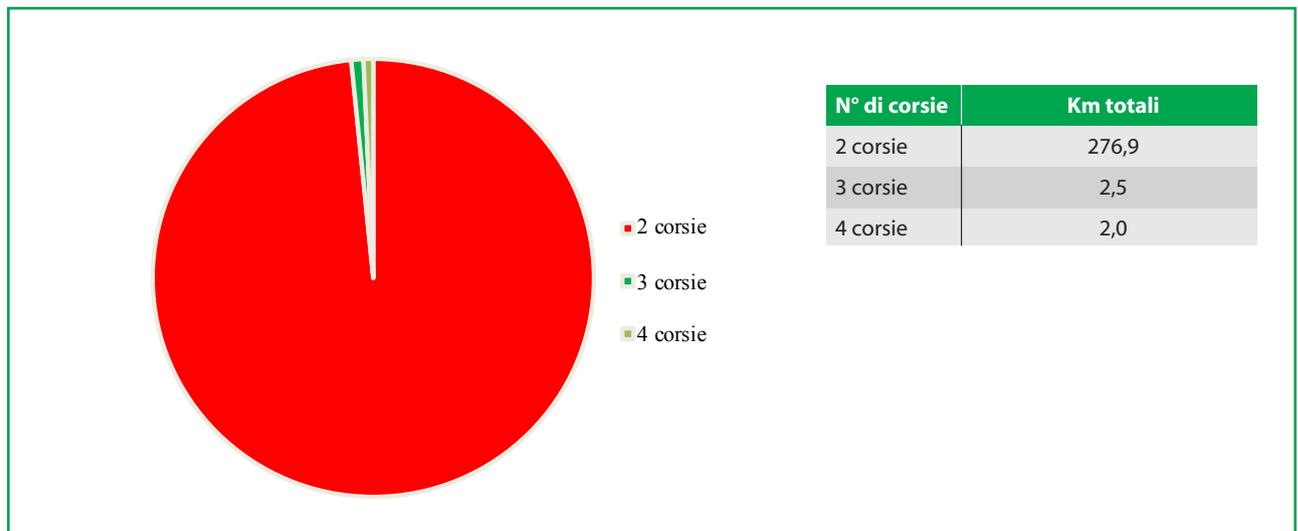
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	Pianura	Montagna
A24 Roma - Teramo	0	159,3
A24 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	0	7,2
A25 Torano - Pescara	0	114,9

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	26	0,092
Ponti e viadotti	133	0,473

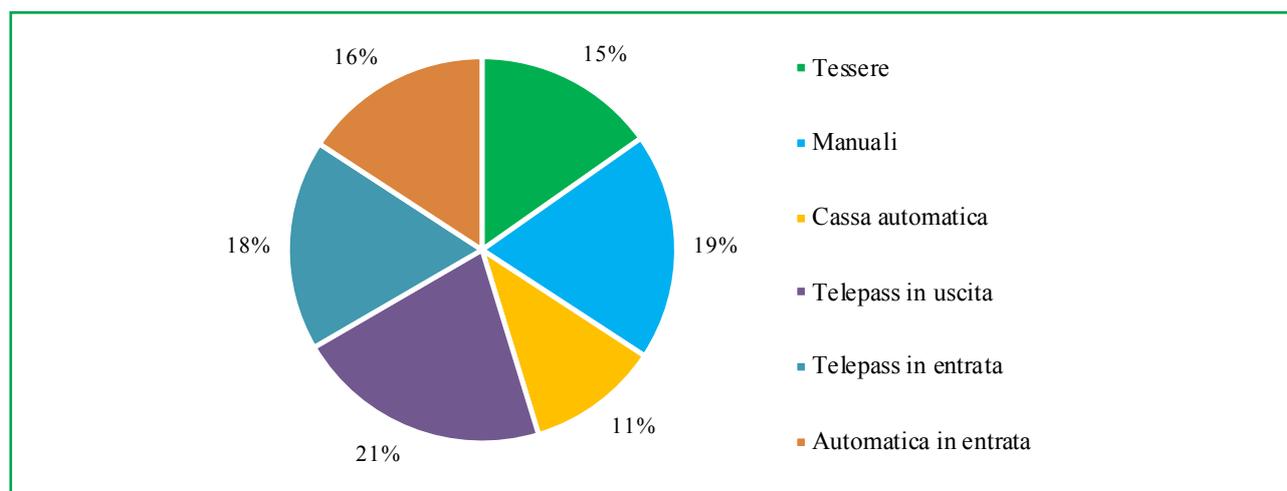
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
28	198	Tessere	55
		Manuali	69
		Cassa automatica	40
		Telepass in uscita	77
		Telepass in entrata	64
		Automatica in entrata	57

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	197.105.323	198.867.102	0,89%	199.677.000	-0,41%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	164.140.813	176.812.703	7,72%	190.649.000	-7,26%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	20.096.510	9.412.399	-53,16%	9.028.000	4,26%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.868.000	12.642.000	-1,76%	0	--
Costi della produzione totali	132.232.907	144.215.228	9,06%	78.936.000	82,70%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	3.412.836	3.091.225	-9,42%	1.100.000	181,02%
<i>Servizi</i>	10.612.747	10.433.085	-1,69%	10.655.000	-2,08%
<i>Canoni di concessione</i>	16.807.000	16.885.000	0,46%	6.154.000	174,37%
<i>Personale</i>	30.998.371	32.285.588	4,15%	27.426.000	17,72%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	111.612.128	110.641.478	-0,87%	122.750.000	-9,86%
Ammortamenti e accantonamenti	35.246.629	46.072.863	30,72%	53.589.000	-14,03%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	33.027.941	36.743.434	11,25%	51.062.000	-28,04%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	2.000.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	76.365.494	64.568.616	-15,45%	71.161.000	-9,26%
Risultato ante imposte	6.580.085	-1.827.142	-127,77%	23.073.000	-107,92%
Utile di esercizio	1.964.950	-6.191.412	-415,09%	12.203.000	-150,74%

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

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-5,14%	21,91%	27,05
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,87%	6,03%	-0,84
EBITDA % dei Ricavi	53,51%	52,99%	-0,51
EBIT % dei Ricavi	36,61%	30,93%	-5,68
Oneri finanziari/Ricavi	33,46%	31,80%	-1,66
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,76%	4,81%	0,05
Costi per servizi/Ricavi	5,09%	5,00%	-0,09
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.233.466.198	1.208.328.605	-2,04%	1.566.933.000	-22,89%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.165.609.546	1.142.456.900	-1,99%	1.564.035.000	-26,95%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	67.856.652	65.871.705	-2,93%	2.898.000	2173,01%
Capitale Circolante Netto	-12.056.396	-37.347.110	209,77%	40.621.000	-191,94%
Fondi Rischi	10.518.759	11.279.671	7,23%	25.825.000	-56,32%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.041.147	6.802.059	12,60%	24.627.000	-72,38%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	384.908	384.908	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.092.704	4.092.704	0,00%	1.198.000	241,63%
Posizione finanziaria netta	1.161.622.000	1.165.039.000	0,29%	891.670.000	30,66%
<i>a breve termine</i>	-5.635.000	41.463.000	-835,81%	7.588.000	446,43%
<i>a medio lungo termine</i>	1.167.257.000	1.123.576.000	-3,74%	884.082.000	27,09%
Patrimonio netto	-36.294.629	-34.449.450	-5,08%	30.018.000	-214,76%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	122.150.085	65.056.890	-46,74%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	101.061.700	76.928.091	-23,88%	65.154.000	18,07%
<i>Investimenti complessivi</i>	-112.126.079	-72.778.949	-35,09%	-2.862.000	2442,94%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-46.028.816	8.330.967	-118,10%	-60.048.000	-113,87%
LIQUIDITA' FINALE	65.056.890	77.536.999	19,18%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-5,41%	17,97%	23,39
EBIT/Capitale investito medio	6,76%	5,66%	-1,10
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	91,69%	90,13%	-1,55
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	-3216,06%	-3261,52%	-45,46
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	1040,77%	1052,99%	12,22
Oneri finanziari/EBITDA	62,54%	60,01%	-2,53

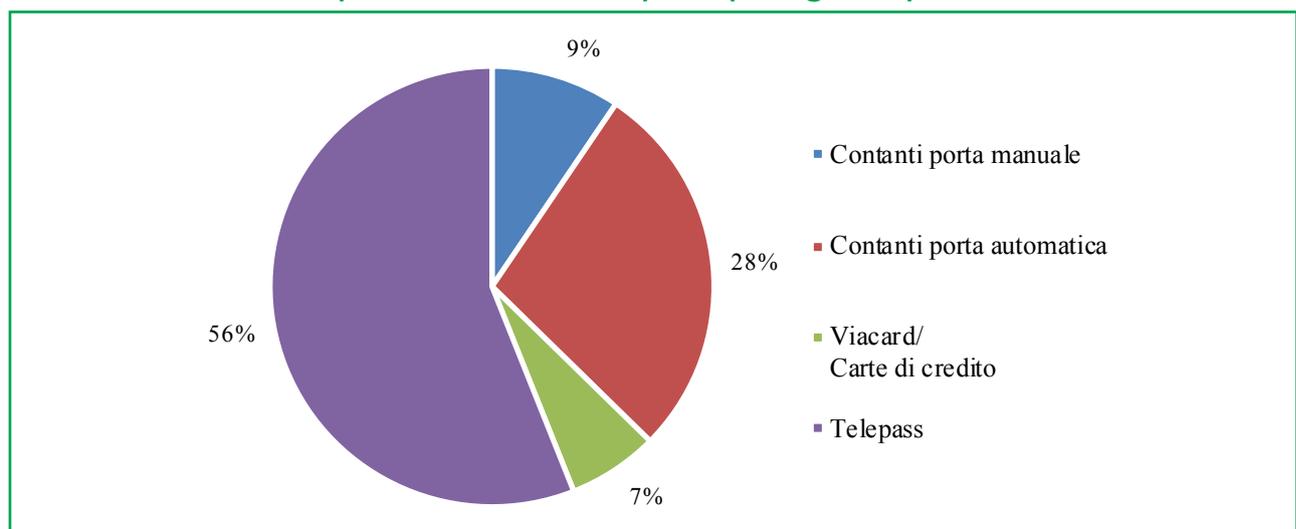
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	7.301.521	21.639.294	5.124.443	43.353.628	77.418.886
2017	7.760.288	22.796.138	4.872.083	43.713.494	79.142.003
Var. 2018 vs 2017	-5,9%	-5,1%	5,2%	-0,8%	-2,2%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	275.120	281.244	-2,2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,754	6,985	-3,3%

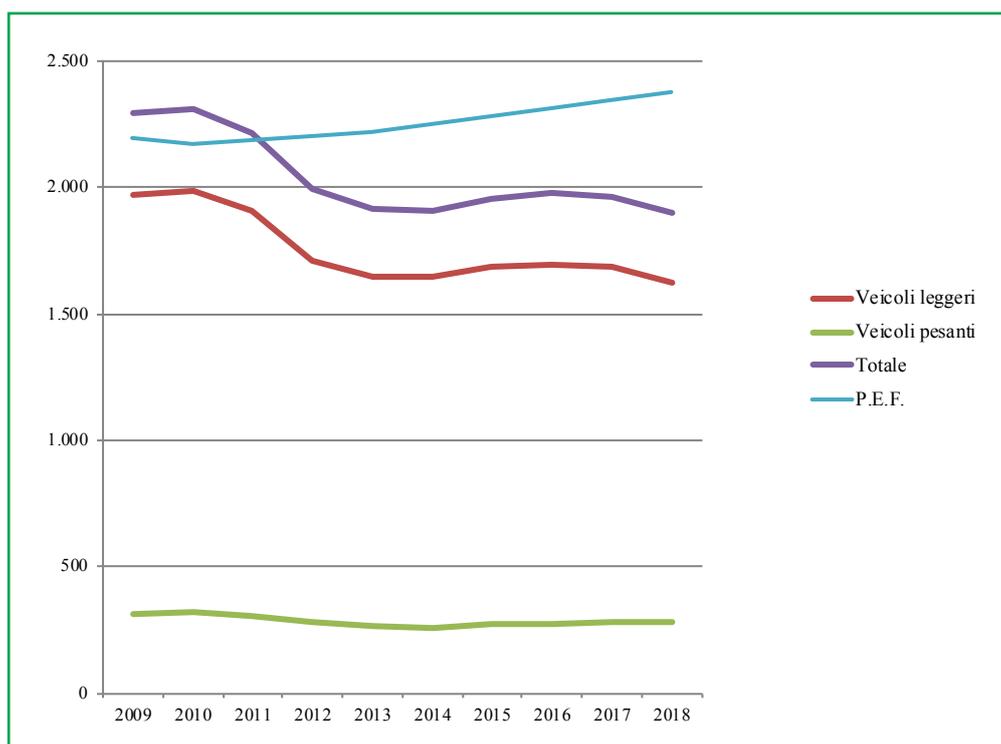
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	1.622	278	1.901	2.379

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evolutione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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	0,18
2016	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	3,22	3,45	0,19
2017	0,90	0,16	0,00	0,00	0,02	0,54	1,62	0,21
2018	1,70	0,73	-2,56	0,00	0,22	7,68	12,89	0,23
2019	1,20	1,47	-2,56	0,00	0,36	0,00	5,59	0,00
Totale	11,30	14,29	-15,36	0,72	2,94	18,70	61,87	15,17

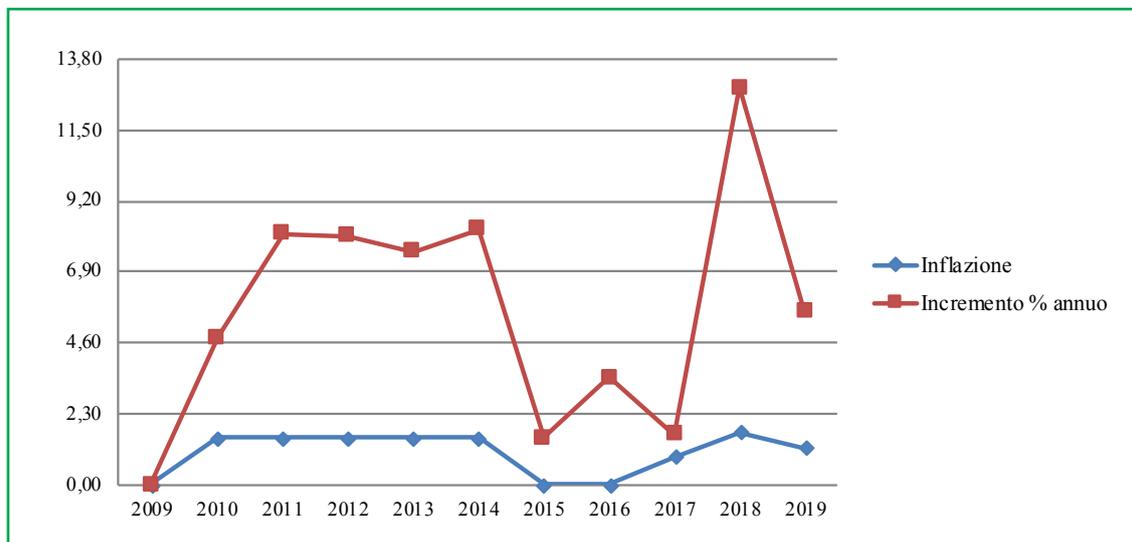
(*) L'ANAS ha contestato inadempimenti relativi sia agli obblighi di accantonamento dei benefici finanziari conseguenti ai mancati investimenti nel periodo 2003-2007 che alla mancata riduzione del differenziale tra la spesa prevista ed effettuata per manutenzioni ordinarie nel medesimo periodo 2003-2007. Pertanto, alcun incremento tariffario è stato riconosciuto nell'anno 2009.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2019)

<h1>61,87%</h1>	+ 11,30% Inflazione
	+14,29% K Investimenti
	+15,36% X Riequilibrio
	-0,72% Recupero Produttività
	+2,94% Qualità
	+18,70% Altri incrementi

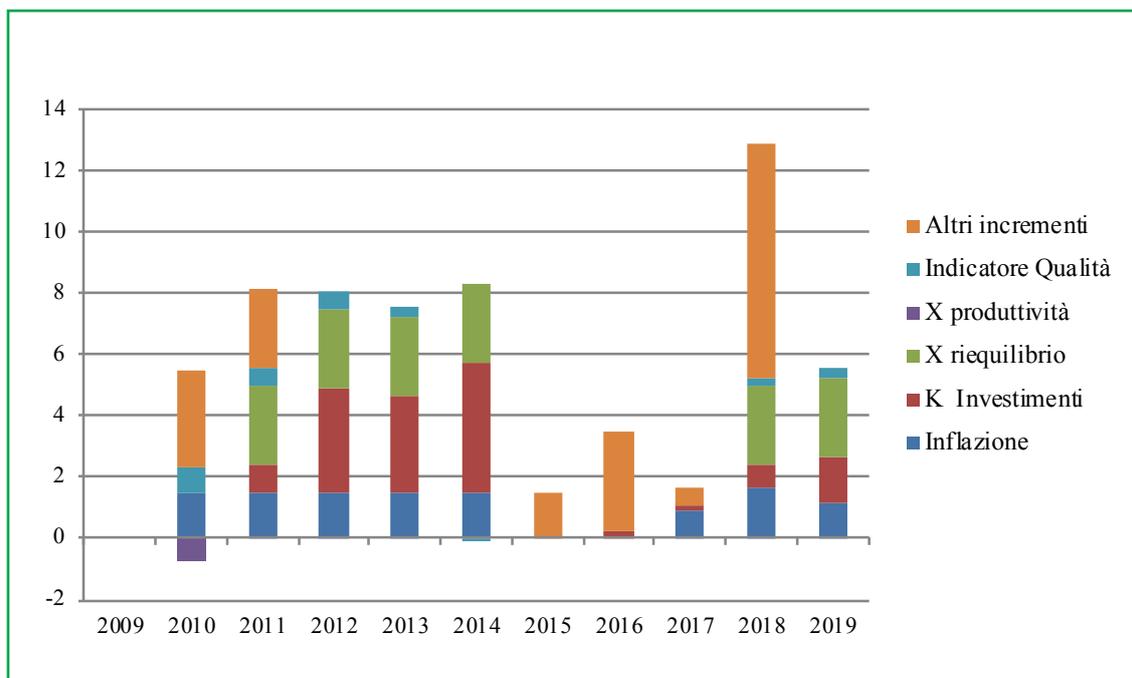
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2009-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Progettazione e costruzione della seconda carreggiata dal Km 0+000 al Km 5+474,41 del Tronco Villa Vomano - Teramo	Ultimato	4	0	4	14.294	21.488	-7.194	66,52%
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	331	0	331	252.899	229.220	23.679	110,33%
c1	Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	In corso	815	2.662	-1.847	104.606	113.563	-8.957	92,11%
c2	Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	In corso	0	0	0	3.849	4.092	-243	94,06%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		63.030	0	63.030	218.335	39.869	178.466	547,63%
Stato attuativo degli investimenti			64.180	2.662	61.518	593.983	408.232	185.751	145,50%

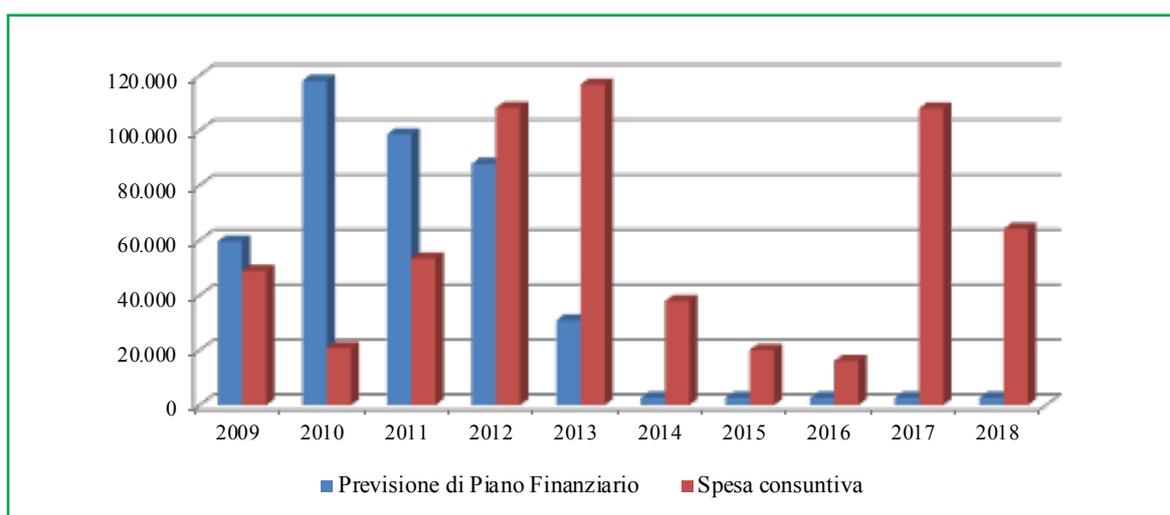
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per il periodo 2009 - 2017, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) 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.

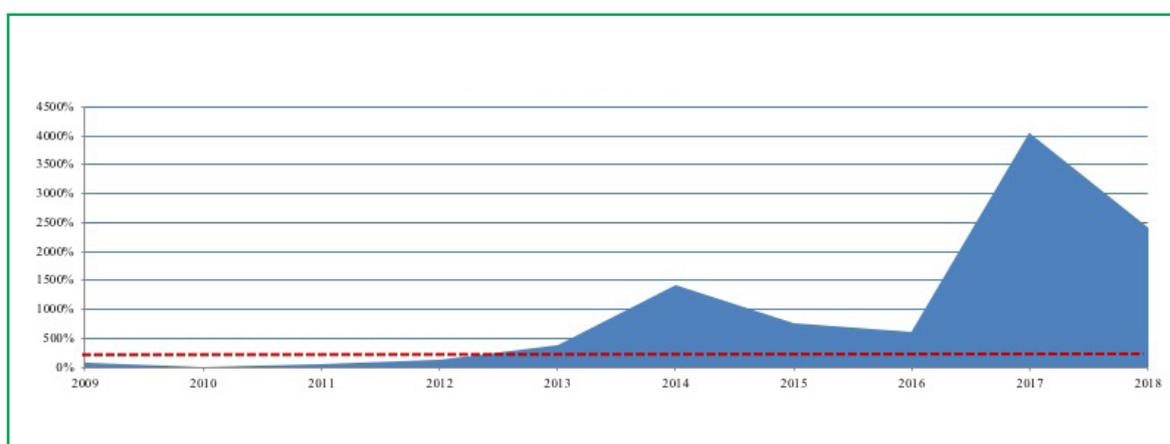
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	2.662	408.232	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	37.889	20.072	16.046	107.983	64.180	593.983	145,50%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	85.731	35.227	17.410	13.384	105.321	61.518	185.751	



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

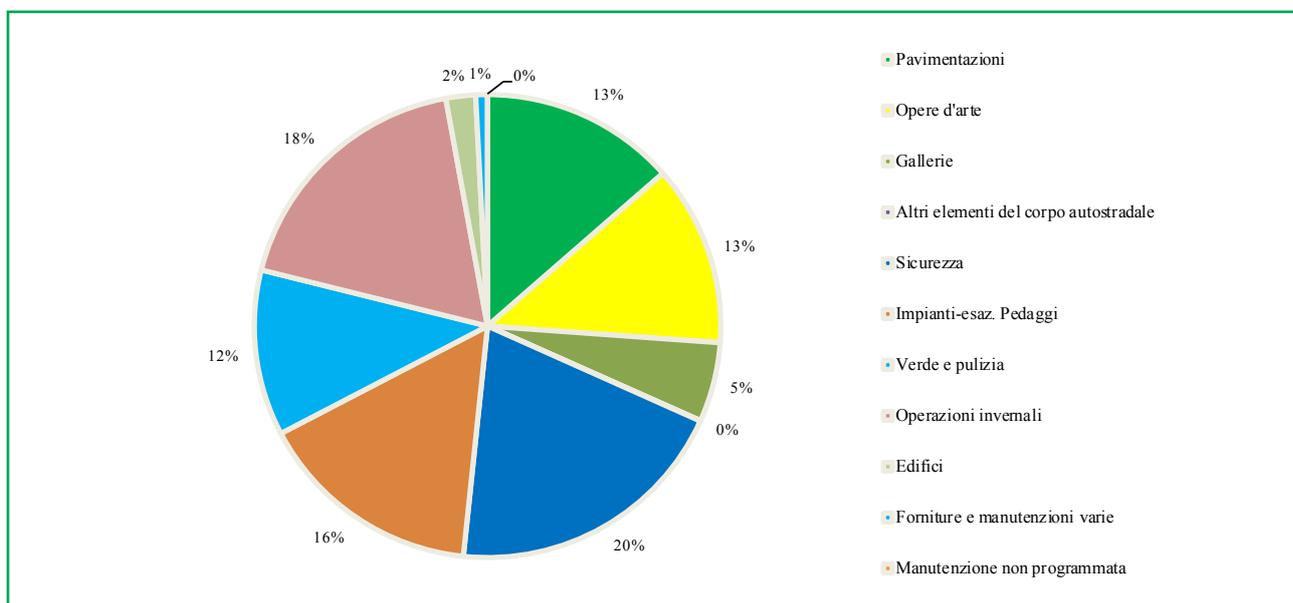
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	4.848	4.310	-11,1%
Opere d'arte	3.197	4.015	25,6%
Gallerie	1.492	1.766	18,4%
Altri elementi del corpo autostradale	0	11	--
Sicurezza	6.958	6.345	-8,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.669	4.988	6,8%
Verde e pulizia	3.244	3.686	13,6%
Operazioni invernali	7.086	5.805	-18,1%
Edifici	463	653	41,0%
Forniture e manutenzioni varie	237	260	9,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	32.194	31.839	-1,1%
P.E.F.		25.832	
Differenza (Totale - P.E.F.)		6.007	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

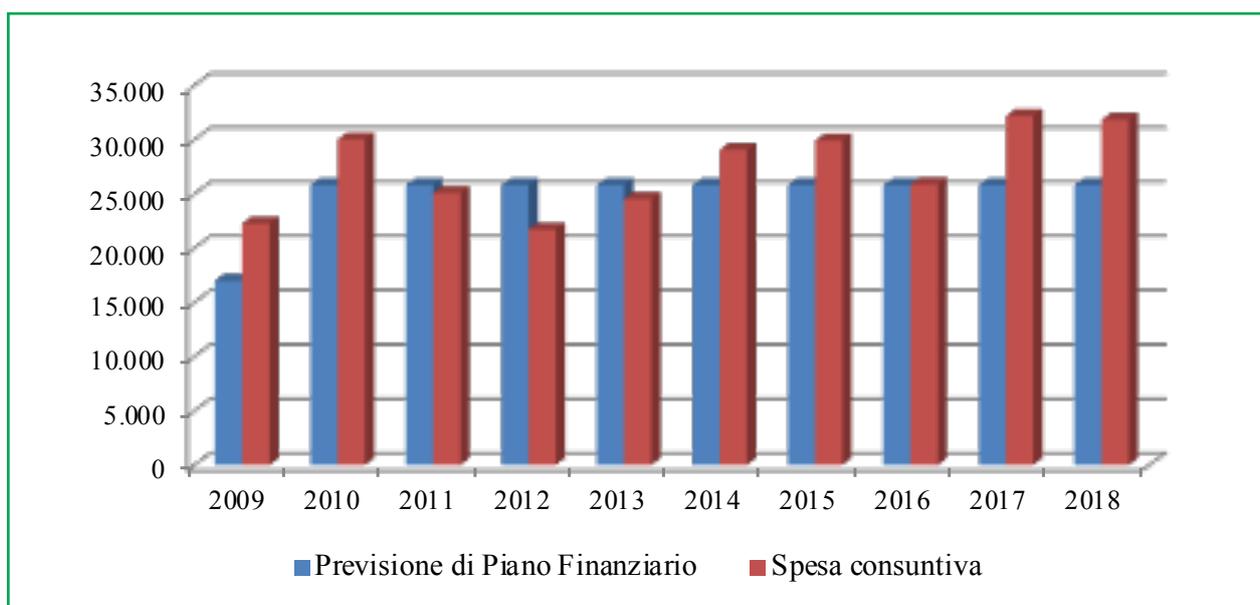
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	113.145
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,81%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	25.832	249.488	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	24.553	29.067	29.915	25.909	32.194	31.839	272.617	109,27%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	-1.279	3.235	4.083	77	6.362	6.007	23.129	



9. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

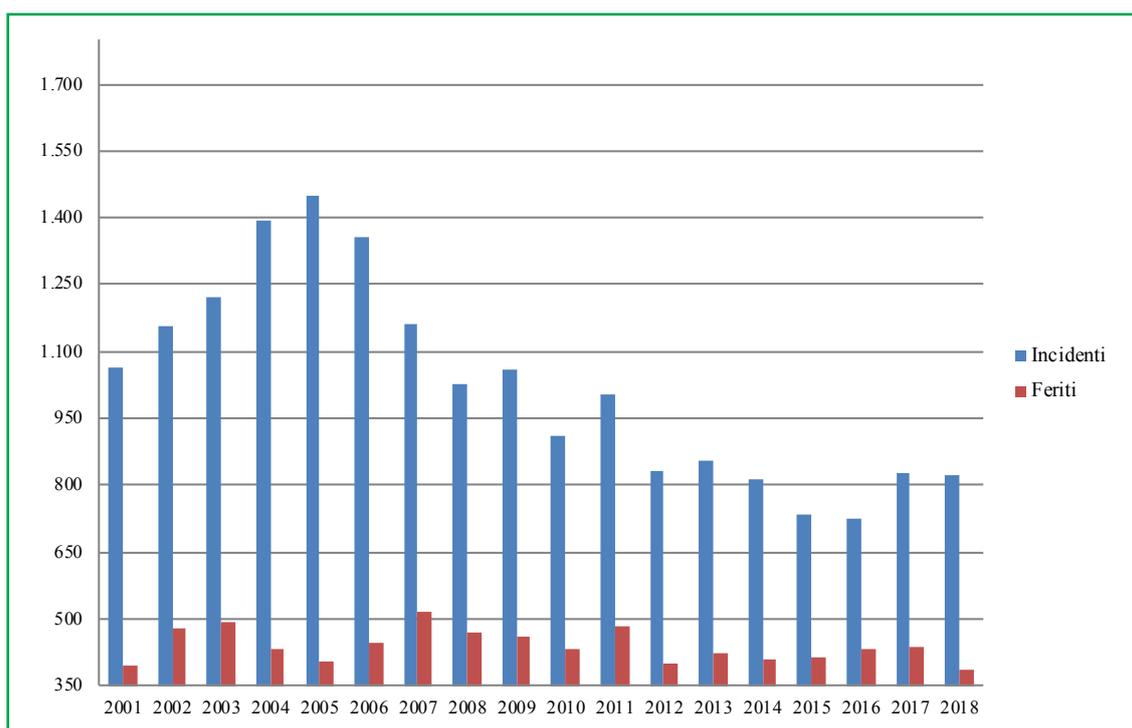
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	35,00%	30,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	40,00%	0% (*)
Centraline meteo	31	31
Rilevatori di ghiaccio	20	20
Rilevatori di nebbia	0	206
Colonnine SOS	401	401

(*) Tutor disattivati per la presenza di cantieri permanenti.

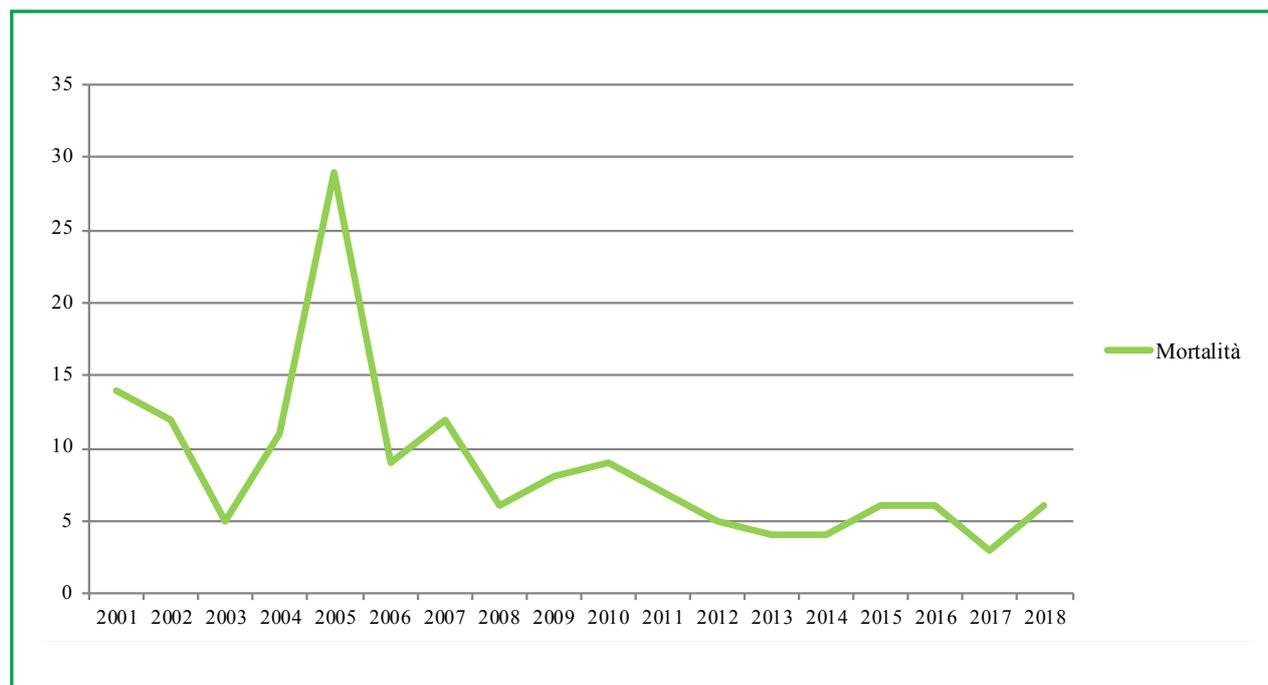
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2018)

Andamento dell'incidentalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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	822
Feriti	397	479	493	434	406	445	516	469	461	431	484	401	422	410	415	432	438	386



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	14	12	5	11	29	9	12	6	8	9	7	5	4	4	6	6	3	6



10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	496
Pannelli messaggio variabile	114
Aree di parcheggio	6
Aree di servizio	12

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti gpl	10
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	389
Stalli per veicoli pesanti	100
Nursery	7
Servizi per disabili	12
Wi-Fi	12
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	74,87	72,25
Is	100,00	100,00
Q	84,92	83,35

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	NO
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	207,6	178,7
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.300	12.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	32	61
Visite di controllo	27	51
	5	10
Non conformità riscontrate	365	436
Non conformità non sanate	35	103
Non conformità sanate	330	333
Visite ispettive nuove opere	5	0
Visite sui cantieri	4	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2017	Conclusa	Irrogata sanzione da 160.000 euro
Esodo e controesodo estivo 2018	Sospesa	

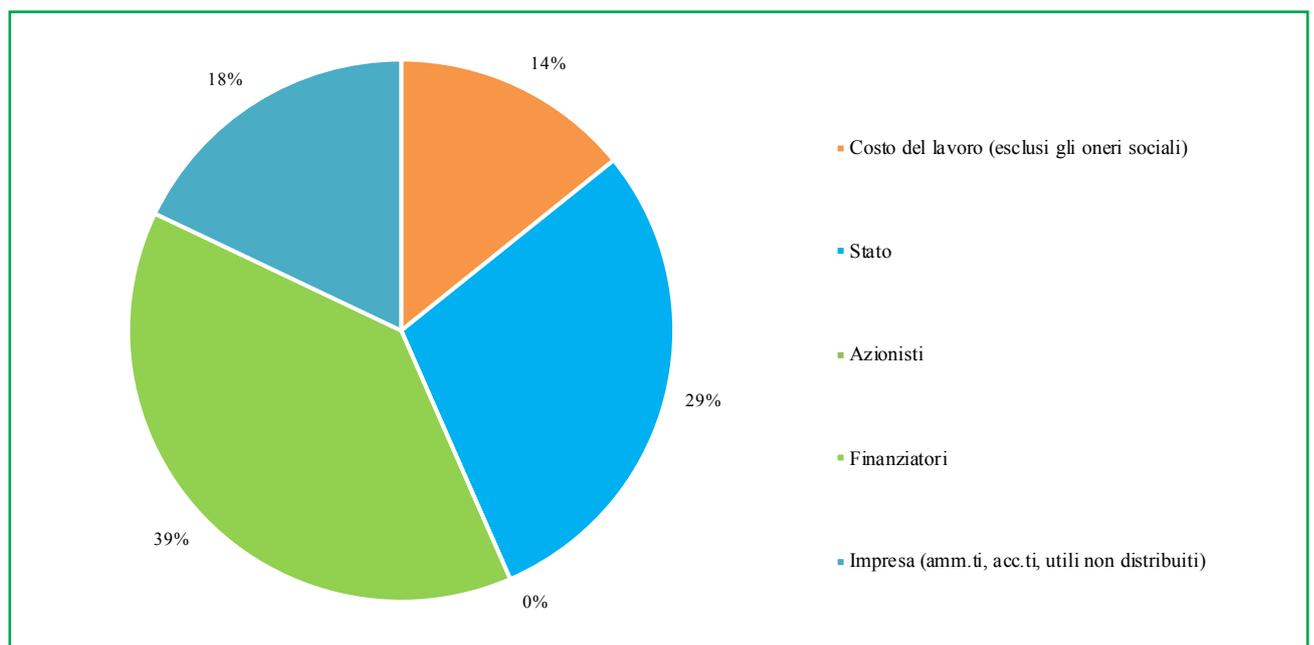
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

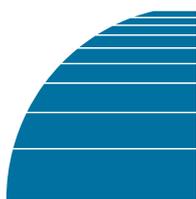
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	23,53	12,85%	24,37	14,18%	3,59%
Stato	51,02	27,86%	50,33	29,28%	-1,36%
<i>Imposte</i>	4,62	2,52%	3,52	2,05%	-23,88%
<i>Iva</i>	38,94	21,26%	38,90	22,63%	-0,11%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,46	4,07%	7,91	4,60%	6,04%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	69,81	38,11%	66,40	38,64%	-4,88%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	38,80	21,18%	30,75	17,90%	-20,74%
Totale	183,16		171,86		-6,17%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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

Telefono
06 - 4747335

www.asticuneo.it





1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

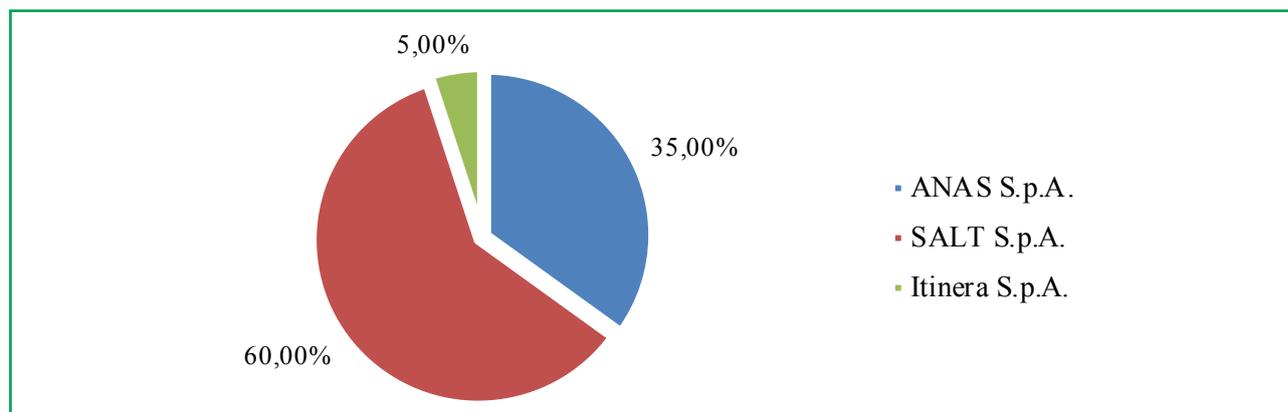
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	11 agosto 2035
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 1 agosto 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace in data 11 febbraio 2008.</p> <p>La revisione del rapporto concessorio e del relativo Piano Economico - Finanziario, richiesto dalla Concessionaria ai sensi della Convenzione Unica, prevede il completamento dell'Opera mediante un'operazione di cross financing da parte della Società collegata SATAP A4. Il suindicato aggiornamento dovrà tenere conto anche delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 72/2019.</p> <p>Il CIPE, nella seduta del 01.08.2019, ha preso atto della suddetta proposta di revisione.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

La proposta di revisione del Piano Economico – Finanziario per la Società Asti – Cuneo S.p.A. contempla un'operazione di cross financing, finalizzata al completamento del collegamento autostradale con fondi anticipati dalla Società collegata SATAP A4 S.p.A..

L'operazione di finanziamento incrociato risulta conforme al modello proposto dal Governo Italiano nel corso del 2017, valutato favorevolmente dalle Autorità comunitarie e, da ultimo, recepito nella Decisione della Commissione Europea del 28 aprile 2018.

Nell'attuale configurazione, l'ipotizzata proroga della concessione di SATAP A4 (fino al 2030) viene sostituita con il riconoscimento dell'indennizzo da subentro, ex Direttiva Interministeriale n.283/98 (Costa-Ciampi).

Il Piano Economico - Finanziario proposto recepisce la nuova regolamentazione dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti, ai sensi e per gli effetti del d.l. n. 109/2018, convertito in legge n. 130/2018 e tiene conto delle indicazioni espresse nel parere NARS n. 6 del 30 luglio 2019. Nello specifico, la formulazione di Piano Economico - Finanziario inoltrata contempla l'anticipazione della scadenza naturale della concessione dal 31 dicembre 2045 al 31 dicembre 2030. Tale circostanza, determinando una riduzione dei ricavi da parte della Concessionaria, è rivolta a garantire la gestione di tale tratta unitariamente alle tratte autostradali limitrofe, assicurando il raggiungimento degli ambiti ottimali contemplati dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti.

Il CIPE, nella seduta del 01 agosto 2019, ha preso atto della suddetta proposta di revisione del rapporto concessorio di completamento del collegamento autostradale in questione, nonché del relativo Piano Economico – Finanziario, rimettendo i medesimi agli Uffici della Commissione Europea per le valutazioni inerenti il diritto comunitario.

3. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

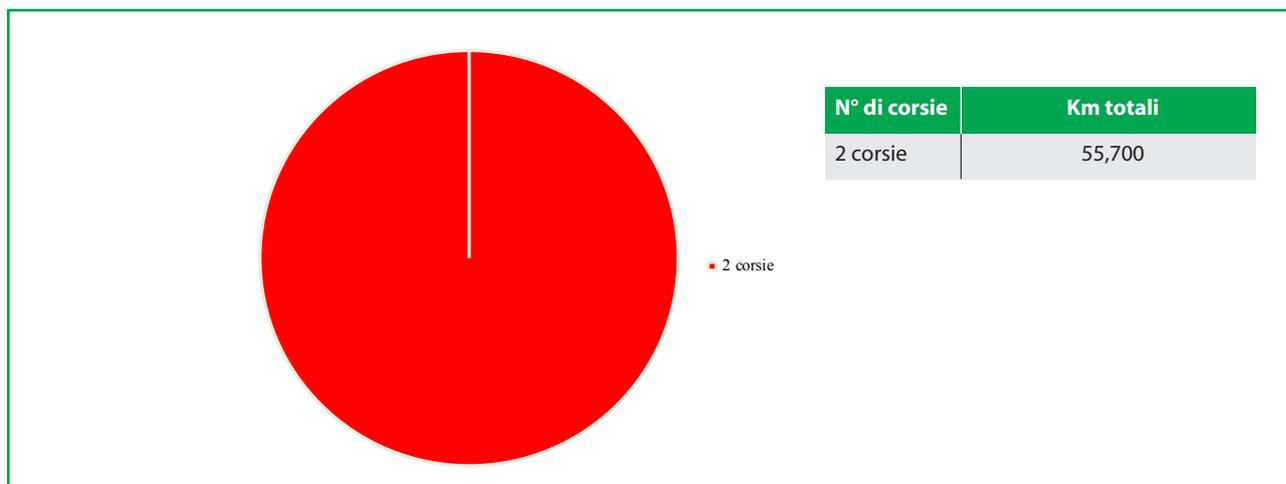
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2018	
	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



Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	3	0,054
Ponti e viadotti	9	0,162

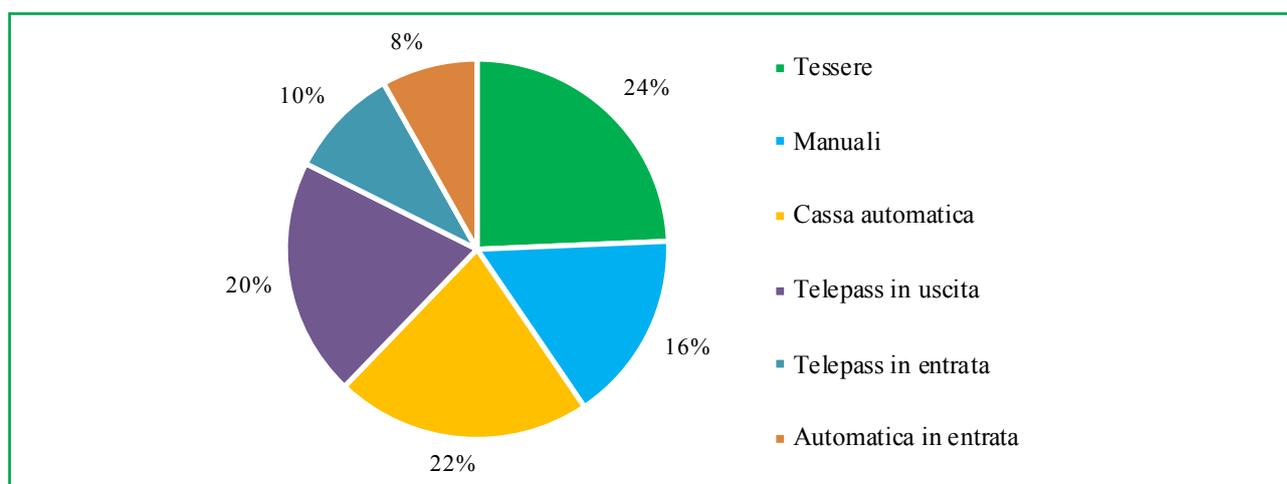
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



4. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	20.132.000	20.728.000	2,96%	127.917.893	-83,80%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	18.939.000	19.497.000	2,95%	127.417.893	-84,70%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	31.000	36.000	16,13%	500.000	-92,80%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	1.162.000	1.195.000	2,84%	0	--
Costi della produzione totali	20.464.366	20.014.764	-2,20%	28.358.005	-29,42%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	401.341	820.941	104,55%	0	--
<i>Servizi</i>	3.323.910	3.179.352	-4,35%	0	--
<i>Canoni di concessione</i>	1.993.962	2.051.993	2,91%	6.056.387	-66,12%
<i>Personale</i>	6.309.760	6.028.893	-4,45%	5.220.000	15,50%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	8.348.992	8.756.144	4,88%	99.559.888	-91,21%
Ammortamenti e accantonamenti	571.204	55.264	-90,32%	28.000.000	-99,80%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	28.000.000	-100,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	530.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	7.777.788	8.700.880	11,87%	71.559.888	-87,84%
Risultato ante imposte	1.992.269	2.986.296	49,89%	37.794.148	-92,10%
Utile di esercizio	1.143.686	1.890.586	65,31%	22.058.934	-91,43%

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



Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,57%	0,93%	0,37
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	1,80%	2,58%	0,78
EBITDA % dei Ricavi	29,56%	30,49%	0,93
EBIT % dei Ricavi	27,54%	30,30%	2,76
Oneri finanziari/Ricavi	22,34%	21,42%	-0,93
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,84%	7,37%	-0,47
Costi per servizi/Ricavi	11,77%	11,07%	-0,70
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.034.807.735	1.045.973.165	1,08%	988.382.000	5,83%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	863.602.973	874.380.883	1,25%	988.382.000	-11,53%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	171.204.762	171.592.282	0,23%	0	--
Capitale Circolante Netto	-61.021.201	-166.382.263	172,66%	0	--
Fondi Rischi	6.362.000	6.270.000	-1,45%	12.808.968	-51,05%
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.700.000	5.700.000	0,00%	12.808.968	-55,50%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	662.000	570.000	-13,90%	0	--
Posizione finanziaria netta	-216.414.000	-224.350.000	3,67%	482.977.753	-146,45%
<i>a breve termine</i>	-66.526.000	-174.350.000	162,08%	-50.712.486	243,80%
<i>a medio lungo termine</i>	-149.888.000	-50.000.000	-66,64%	533.690.239	-109,37%
Patrimonio netto (**)	202.475.274	204.365.861	0,93%	238.604.947	-14,35%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore complessivo dei crediti verso soci per versamento decimi ancora da richiamare per un importo di 150 Meuro.



Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	873.000	1.936.000	121,76%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-4.317.000	1.355.000	-131,39%	50.163.334	-97,30%
<i>Investimenti complessivi</i>	-3.207.000	-5.372.000	67,51%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	8.587.000	3.039.000	-64,61%	-38.016.369	-107,99%
LIQUIDITA' FINALE	1.936.000	958.000	-50,52%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,56%	0,93%	0,36
EBIT/Capitale investito medio	3,74%	3,95%	0,20
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	5,08%	14,76%	9,68
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	-74,03%	-24,47%	49,56
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-2592,10%	-2562,20%	29,90
Oneri finanziari/EBITDA	75,57%	70,23%	-5,34



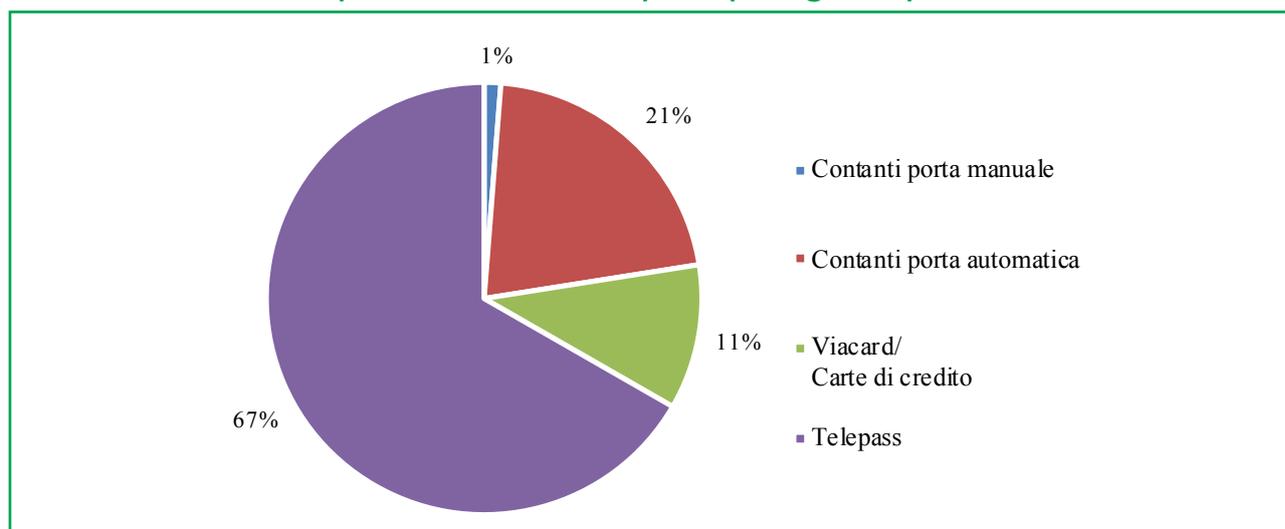
5. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	94.581	1.628.844	830.991	5.108.252	7.662.668
2017	72.347	1.633.205	792.145	4.790.349	7.288.046
Var. 2018 vs 2017	30,7%	-0,3%	4,9%	6,6%	5,1%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var %
Numero transiti/Km gestiti	137.570	130.845	5,1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	2,795	2,731	2,3%

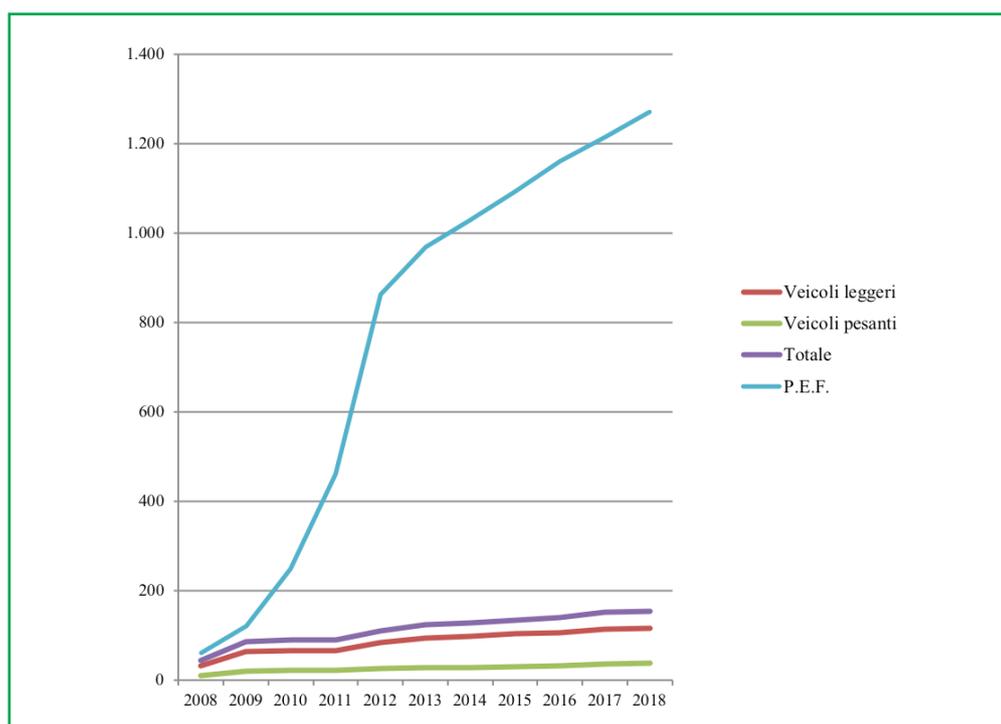
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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
2018	117	38	156	1.273

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo





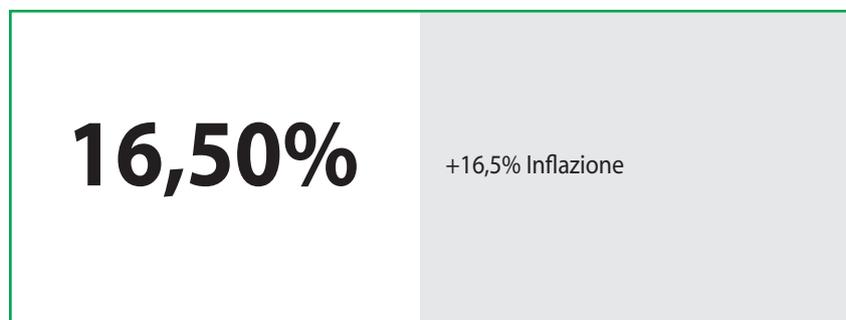
6. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

Anni	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
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALI	16,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,50	0,00

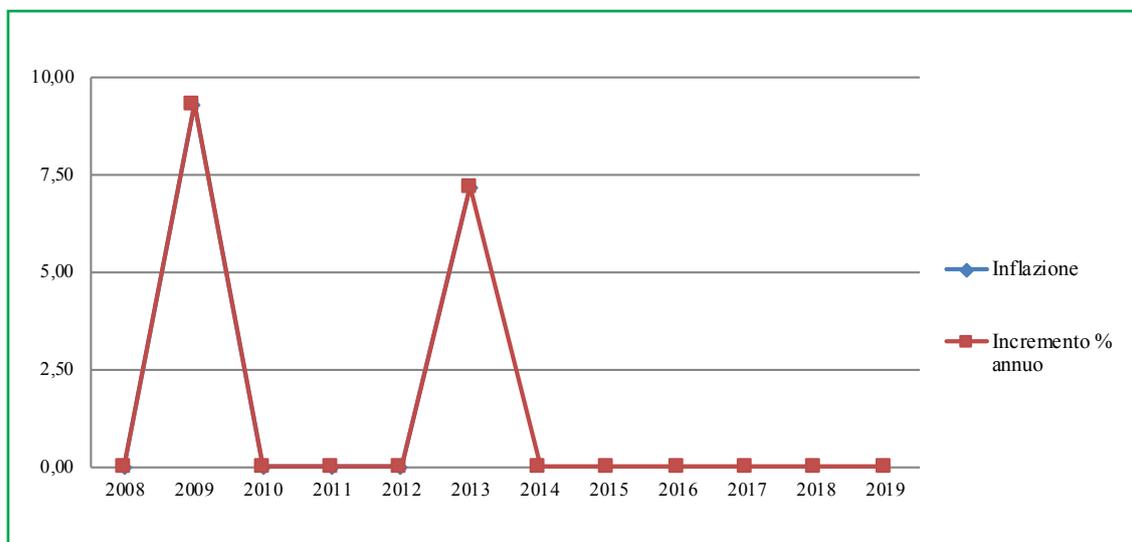
Variazione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2019)





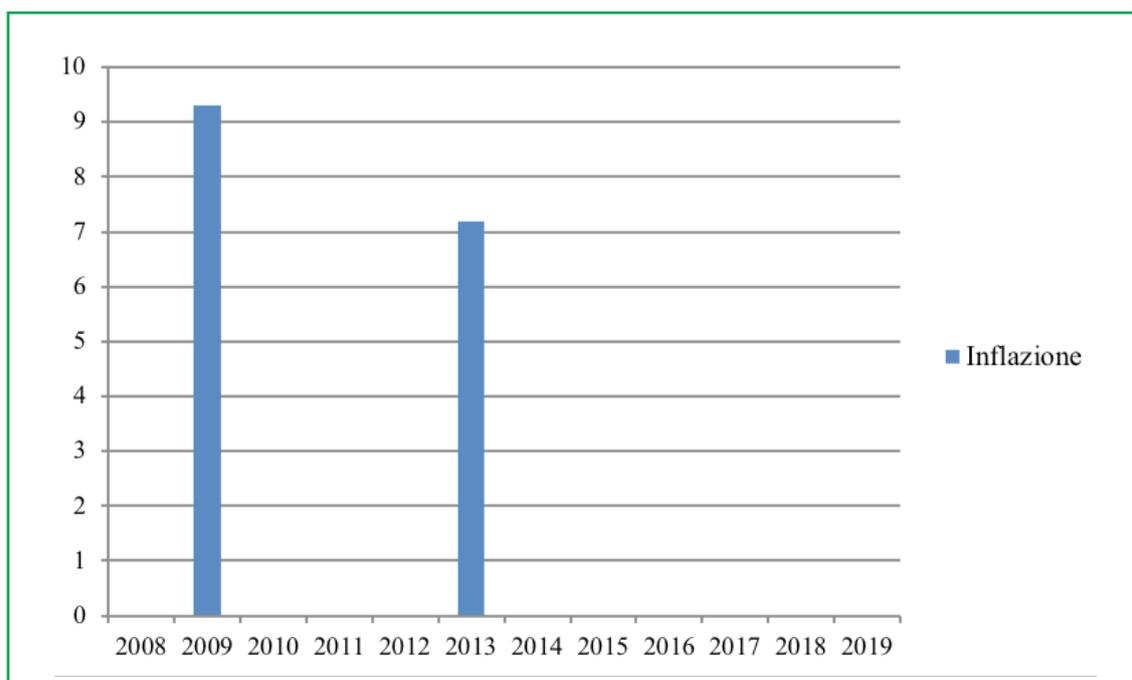
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria





7. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Conservo - Castelletto S. - Cuneo	Ultimato	14	--	--	151.713	100.361	51.352	151,17%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s.231	Ultimato	52	--	--	130.781	69.293	61.488	188,74%
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	0	--	--	385	11.441	-11.056	3,37%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Isola d'Asti - Rocca Schiavino	Ultimato	123	--	--	31.521	8.548	22.973	368,77%
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	1.890	--	--	33.822	233.552	-199.730	14,48%
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 investimento	Stato	anno 2018			periodo 2008-2018			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
	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		2.425	--	--	29.103	0	29.103	--
Stato attuativo degli investimenti			4.504	0	4.504	464.555	988.382	-523.827	47,00%

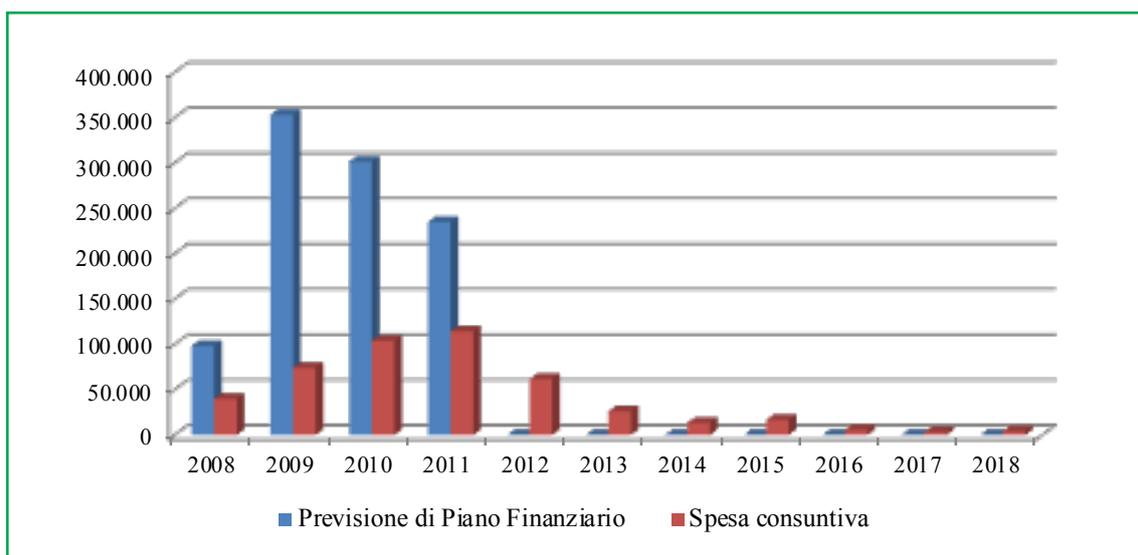
(*) La ripartizione dei consuntivi relativi agli anni 2009 - 2018 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.



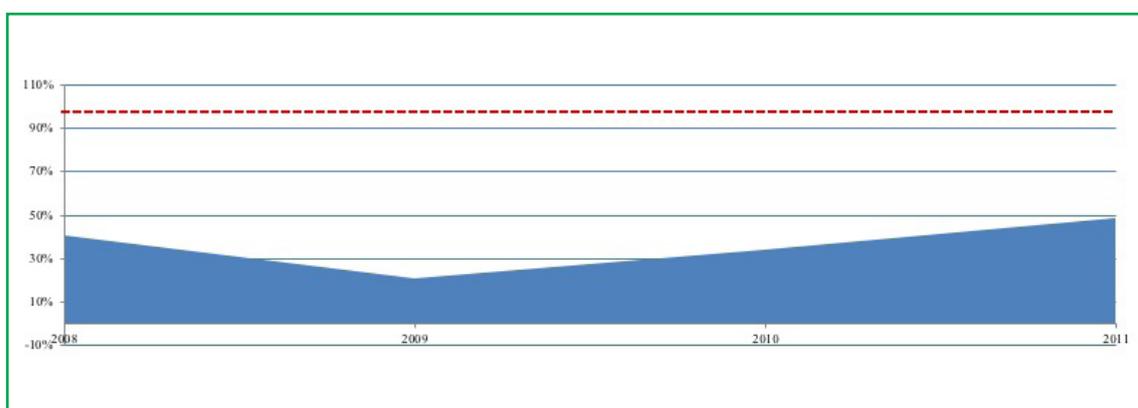
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	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	4.504	464.555	47,00%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	3.150	4.504	-523.827	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2012 - 2018 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

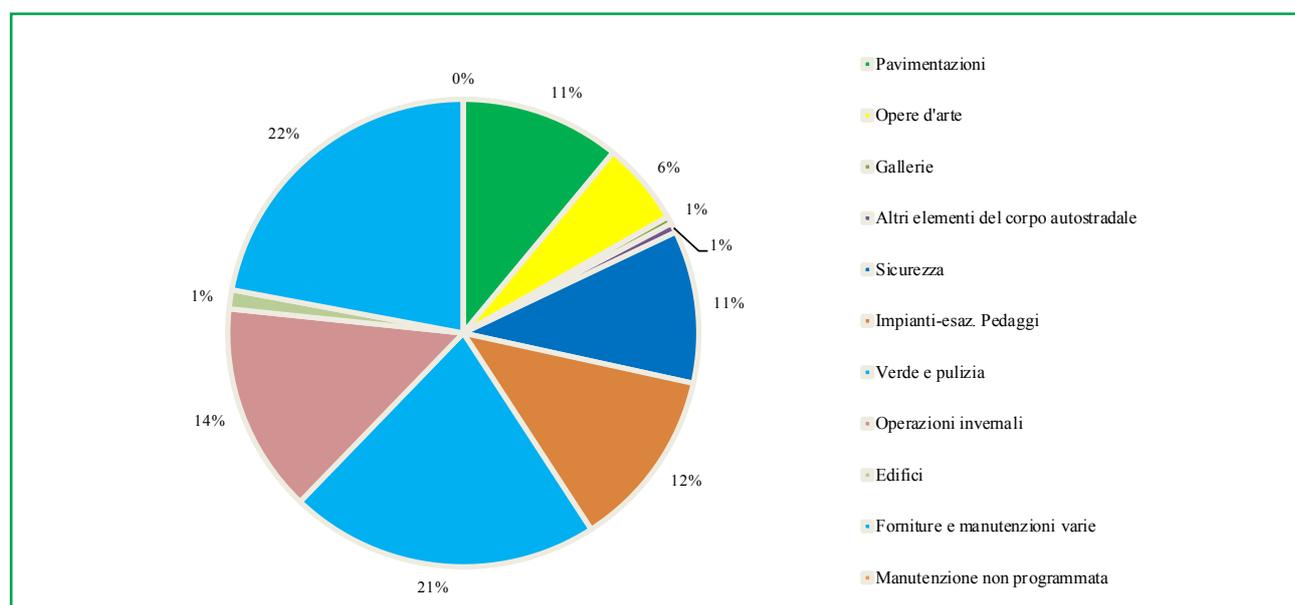
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	651	829	27,3%
Opere d'arte	630	435	-31,0%
Gallerie	54	39	-27,8%
Altri elementi del corpo autostradale	50	50	0,0%
Sicurezza	787	798	1,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	825	939	13,8%
Verde e pulizia	1.548	1.611	4,1%
Operazioni invernali	1.045	1.095	4,8%
Edifici	153	99	-35,3%
Forniture e manutenzioni varie	1.497	1.666	11,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	7.240	7.561	4,4%
P.E.F.		12.809	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-5.248	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %





Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

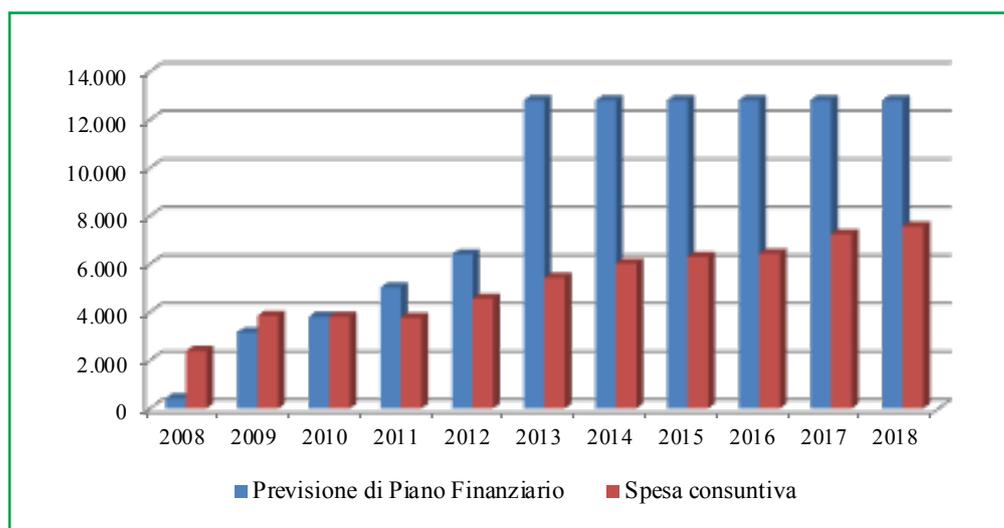
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,99
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	135.745
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	36,54%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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	12.809	95.678	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	5.437	6.020	6.301	6.440	7.240	7.561	57.391	59,98%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-7.372	-6.789	-6.508	-6.369	-5.569	-5.248	-38.287	





9. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

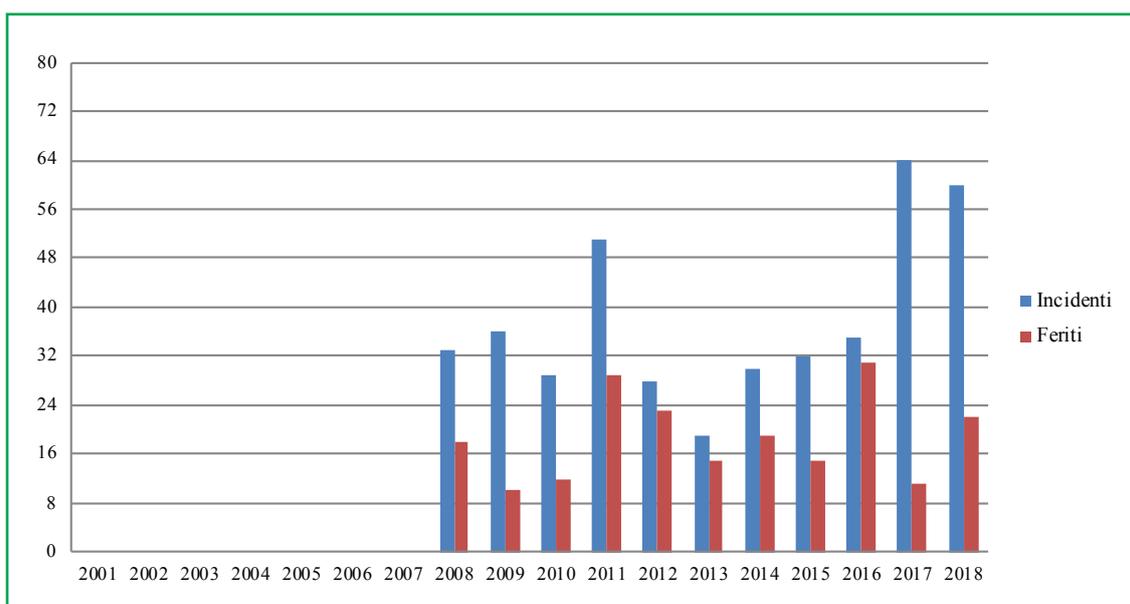
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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 - 2018)

Andamento dell'incidentalità (*)																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	33	36	29	51	28	19	30	32	35	64	60
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	18	10	12	29	23	15	19	15	31	11	22

(*) La concessionaria è gestore da marzo 2008.

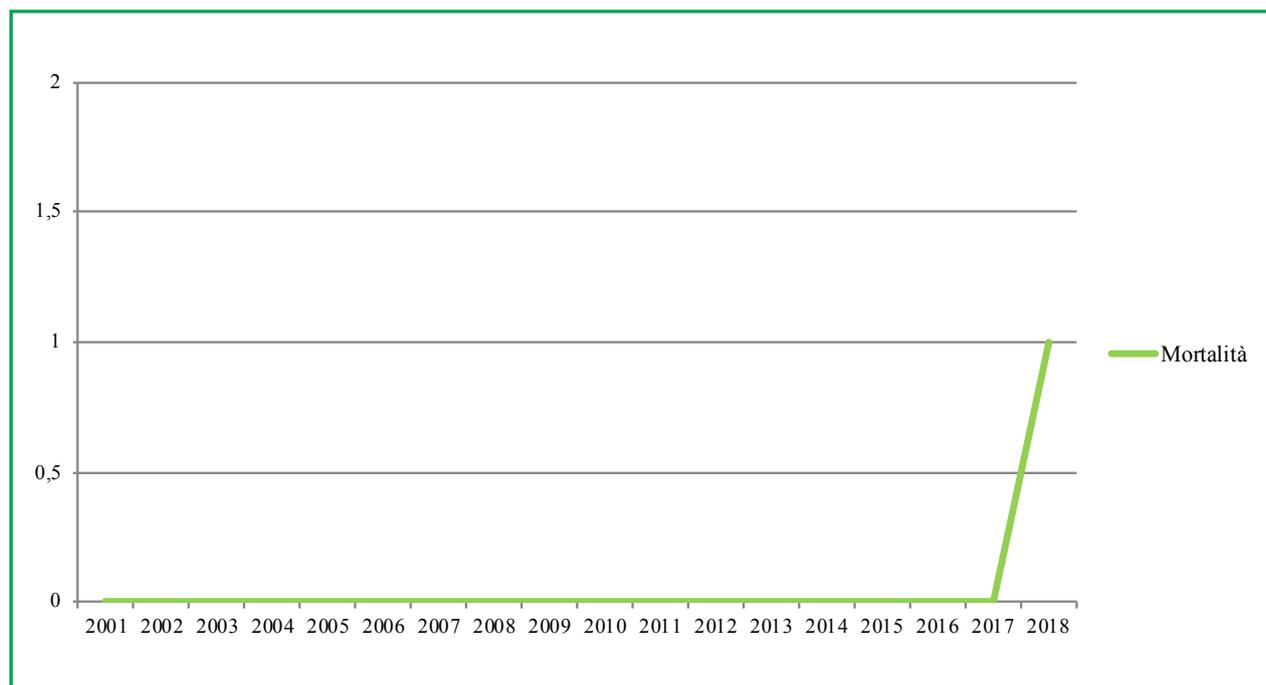




Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità (*)																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1

(*) La concessionaria è gestore da marzo 2008.





10. Servizi e qualità

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	104
Pannelli messaggio variabile	47
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio	0

Dotazioni aree di servizio

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	0
Rifornimenti di benzina e gasolio	0
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	0
Stalli per veicoli pesanti	0
Nursery	0
Servizi per disabili	0
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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	81,61	81,18
Is	100,00	100,00
Q	88,97	88,71



Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO

11. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
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)	571,58
	CO2 risparmiata (t/anno)	285,79

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto che segue riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	19	17
Visite di controllo	12	11
Visite di ottemperanza	7	6
Non conformità riscontrate	159	45
Non conformità non sanate	73	0
Non conformità sanate	86	45
Visite ispettive nuove opere	6	2
Visite sui cantieri	6	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

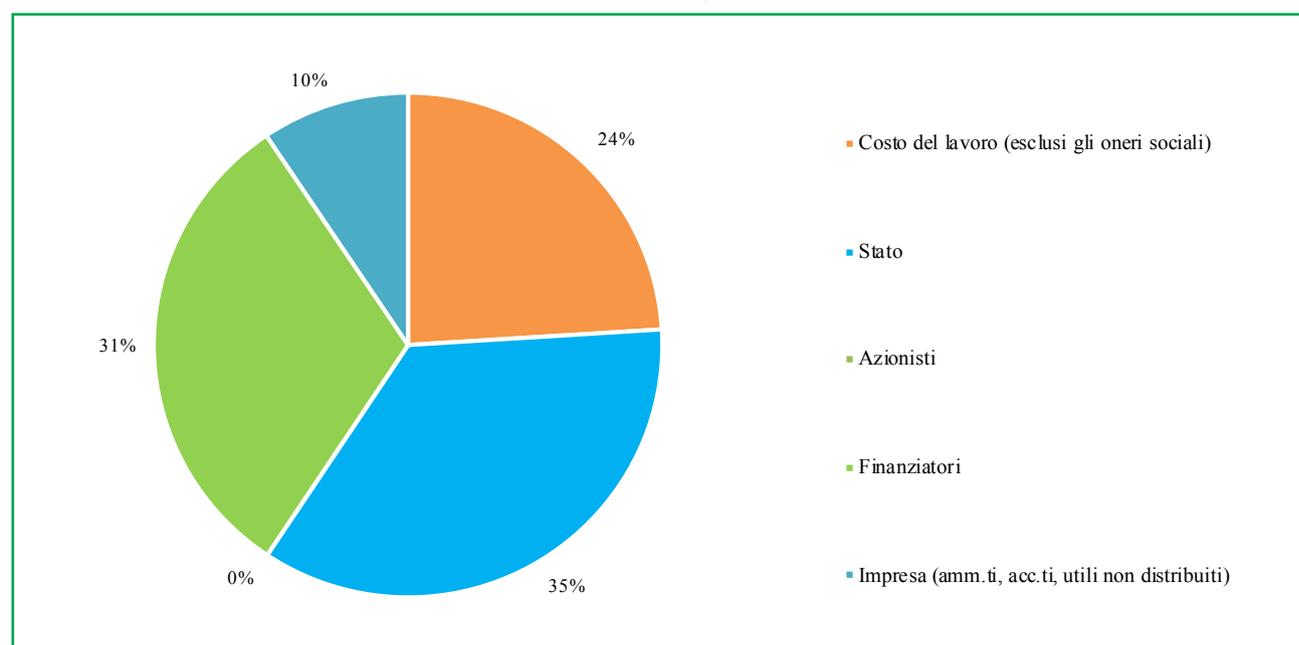
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,02	25,93%	4,73	24,01%	-5,85%
Stato	6,55	33,83%	6,95	35,33%	6,16%
<i>Imposte</i>	0,85	4,39%	1,10	5,58%	29,22%
<i>Iva</i>	4,42	22,83%	4,55	23,13%	2,99%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,28	6,61%	1,30	6,62%	1,77%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	6,31	32,59%	6,15	31,25%	-2,54%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,48	7,64%	1,85	9,41%	25,12%
Totale	19,36		19,68		1,66%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Concessioni Autostradali Venete S.p.A.

Capitale sociale
€ 2.000.000,00

Sede legale
Via Bottenigo, 64/A Marghera - 30175 Venezia

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
041 - 5497111

www.cavspa.it



1. Profilo della Concessionaria

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

Il prospetto seguente riporta 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

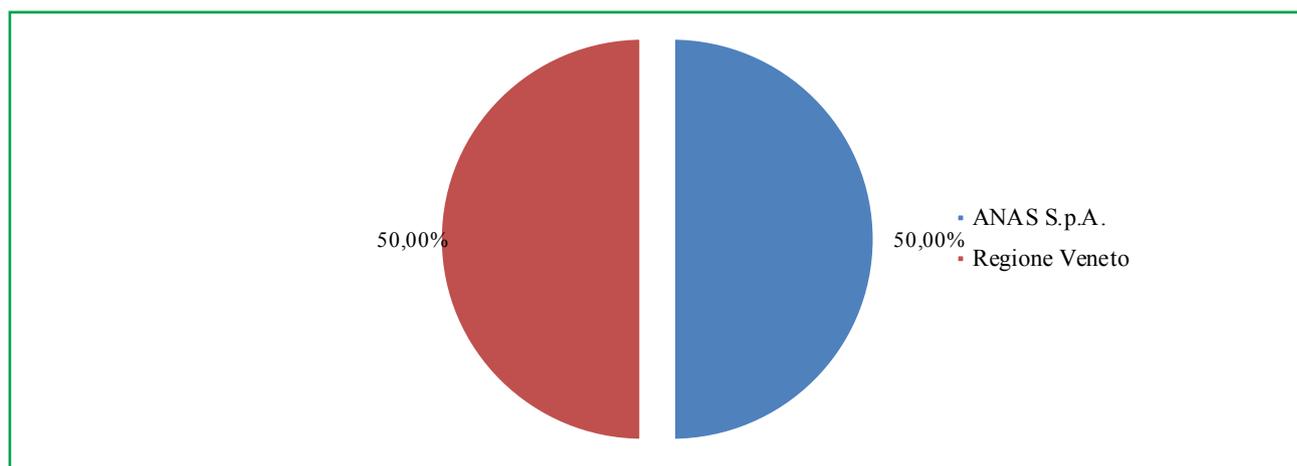
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	23 Marzo 2010
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2014
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 Dicembre 2019
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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..</p> <p>In data 8 agosto 2018, è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo relativo all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2015 - 2019. Il medesimo Atto è divenuto efficace in data 24 maggio 2019, con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

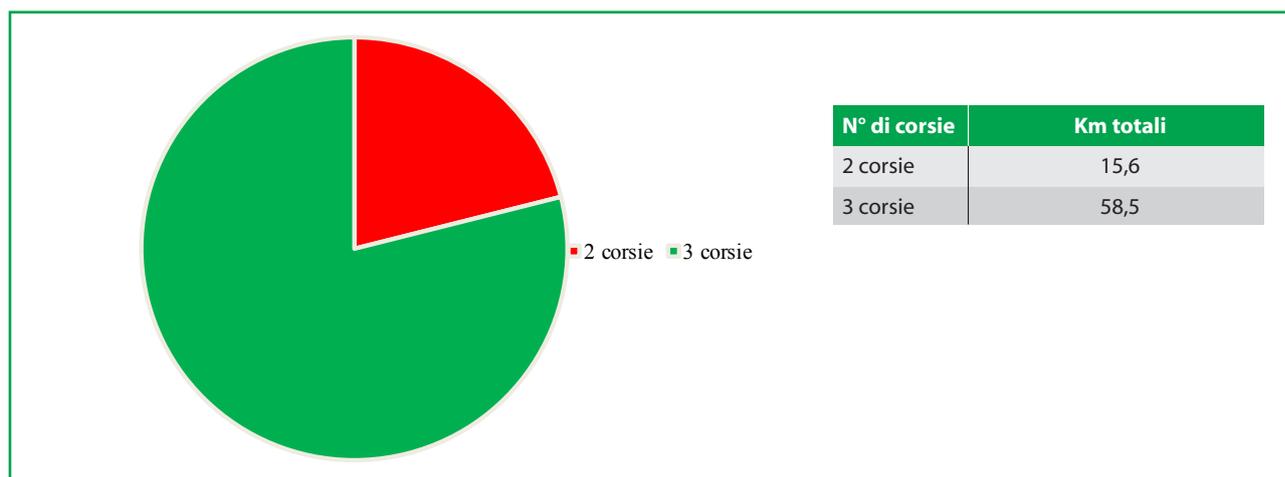
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2018, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

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

Il prospetto seguente illustra la ripartizione dei Km in esercizio per numero di corsie.

Allocazione dei Km per numero di corsie



Il prospetto seguente riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Concessionaria e la loro numerosità, sia in termini assoluti che in rapporto al totale dei Km in esercizio alla Concessionaria.

Tipologia Infrastrutture

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,094
Ponti e viadotti	16	0,216

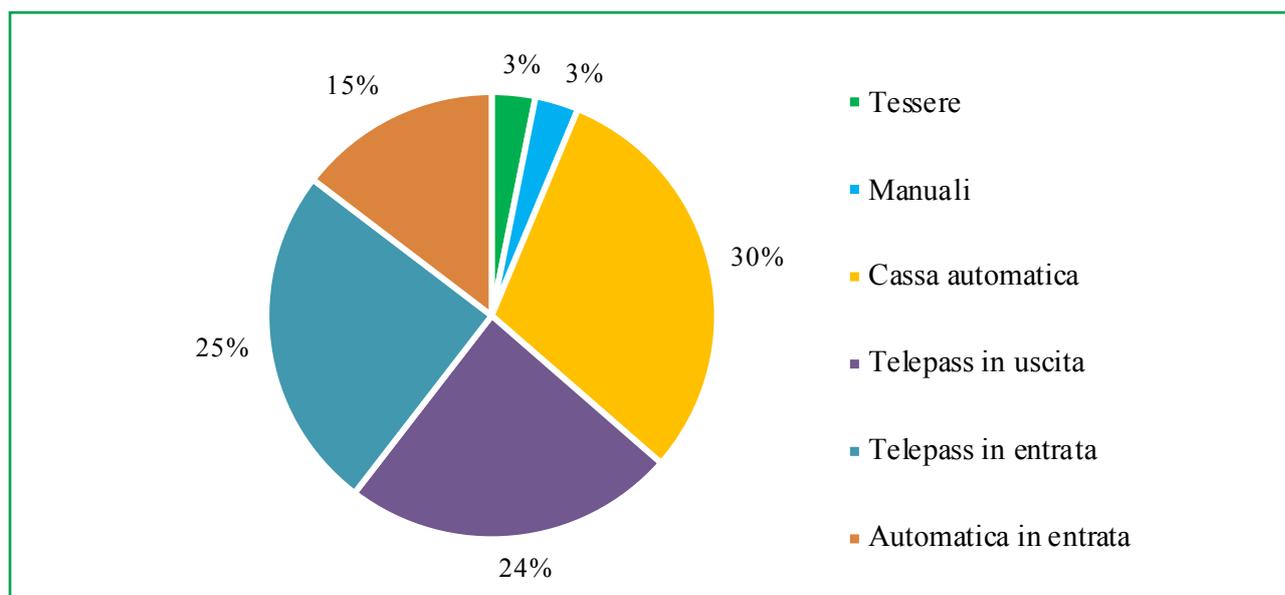
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte in considerazione del carattere bimodale/plurimodale di alcune/totalità delle medesime.

Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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

Ripartizione porte per tipologia



3. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017, sia con le rispettive previsioni contenute nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	157.898.373	161.420.651	2,23%	133.699.000	20,73%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	136.885.926	139.908.730	2,21%	129.657.000	7,91%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.868.980	7.116.032	3,60%	4.042.000	76,05%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	14.143.467	14.395.889	1,78%	0	--
Costi della produzione totali	107.641.163	109.081.597	1,34%	48.463.000	125,08%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.205.356	975.733	-19,05%	543.000	79,69%
<i>Servizi</i>	9.927.834	10.857.164	9,36%	11.126.000	-2,42%
<i>Canoni di concessione</i>	17.428.729	17.753.699	1,86%	3.193.000	456,02%
<i>Personale</i>	19.702.754	19.244.480	-2,33%	19.474.000	-1,18%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	97.675.058	98.506.586	0,85%	88.335.000	11,51%
Ammortamenti e accantonamenti	46.371.659	44.666.366	-3,68%	43.134.000	3,55%
<i>Ammortamenti corpo autostradale (**)</i>	44.965.755	44.873.856	-0,20%	39.908.000	12,44%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.405.904	-822.101	-158,47%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	51.303.399	53.840.220	4,94%	44.901.000	19,91%
Risultato ante imposte	25.127.832	33.053.699	31,54%	12.504.000	164,35%
Utile di esercizio	17.279.975	23.364.627	35,21%	8.170.000	185,98%

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

(**) Ammortamenti relativi al cespite autostradale reversibile (compresi all'interno degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali).

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2017 e 2018, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	17,24%	19,89%	2,64
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,32%	7,07%	0,75
EBITDA % dei Ricavi	61,45%	60,46%	-0,99
EBIT % dei Ricavi	32,28%	33,05%	0,77
Oneri finanziari/Ricavi	16,47%	12,77%	-3,71
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,44%	3,35%	-0,10
Costi per servizi/Ricavi	6,25%	6,66%	0,42
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	771.960.754	707.204.015	-8,39%	1.063.400.000	-33,50%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	672.169.828	627.767.790	-6,61%	704.799.000	-10,93%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	99.790.926	79.436.225	-20,40%	417.000	18949,45%
Capitale Circolante Netto	59.681.289	73.722.520	23,53%	32.858.000	124,37%
Fondi Rischi	20.088.267	19.266.166	-4,09%	16.250.000	18,56%
<i>Fondo Rinnovo</i>	19.938.267	19.116.166	-4,12%	16.100.000	18,73%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.000	150.000	0,00%	150.000	0,00%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	768.603.000	486.768.000	-36,67%	772.949.000	-37,02%
<i>a breve termine</i>	-19.477.000	-138.601.000	611,61%	-5.000.000	2672,02%
<i>a medio lungo termine</i>	788.080.000	625.369.000	-20,65%	777.949.000	-19,61%
Patrimonio netto	117.497.364	140.861.991	19,89%	110.644.000	27,31%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	--	--	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili. In tale voce sono comprese le immobilizzazioni immateriali costituite dal cespito autostradale.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)	P.E.F. 2018	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	36.544.041	41.768.926	14,30%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	101.027.785	143.428.193	41,97%	76.076.000	88,53%
<i>Investimenti complessivi</i>	-3.957.552	-1.191.235	-69,90%	-3.864.000	-69,17%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-91.845.348	-107.956.773	17,54%	-72.212.000	49,50%
LIQUIDITÀ FINALE	41.768.926	76.049.111	82,07%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	14,71%	16,59%	1,88
EBIT/Capitale investito medio	6,80%	7,50%	0,70
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	117,31%	108,35%	-8,96
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,70	1,98	0,28
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	670,72%	443,96%	-226,76
Patrimonio Finanziario Netto/EBITDA	786,90%	494,15%	-292,75
Oneri finanziari/EBITDA	26,81%	21,12%	-5,69

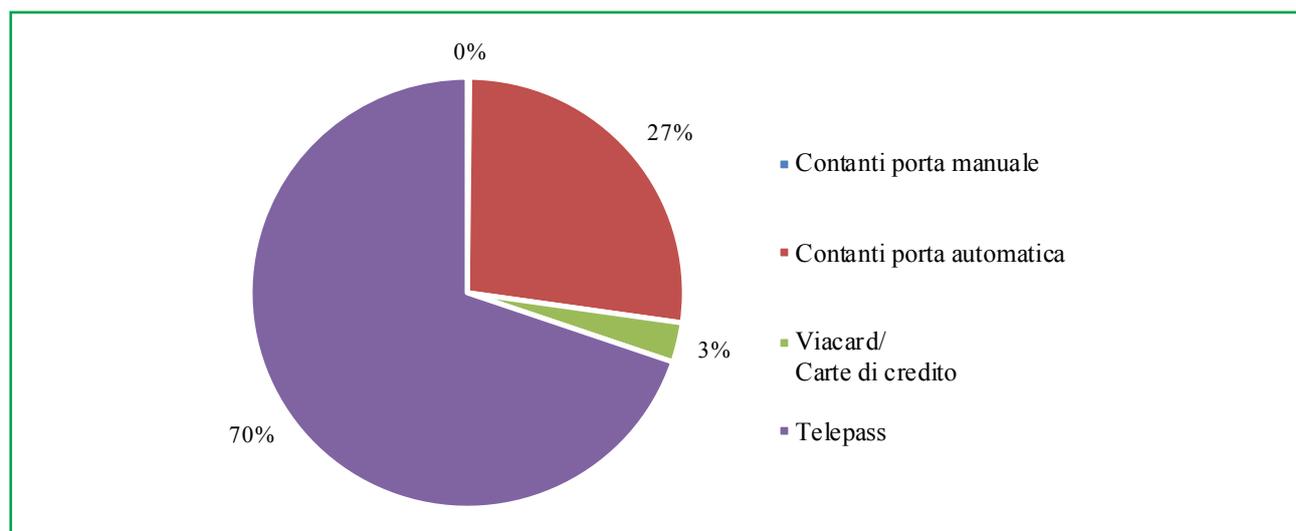
4. Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2017 e al 2018, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2018	109.823	17.107.774	1.879.565	44.116.401	63.213.563
2017	1.013.606	16.560.421	1.872.624	43.032.628	62.479.279
Var. 2018 vs 2017	-89,2%	3,3%	0,4%	2,5%	1,2%

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2017 e nel 2018, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2018	2017	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	853.085	843.175	1,2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	24,541	24,296	1,0%

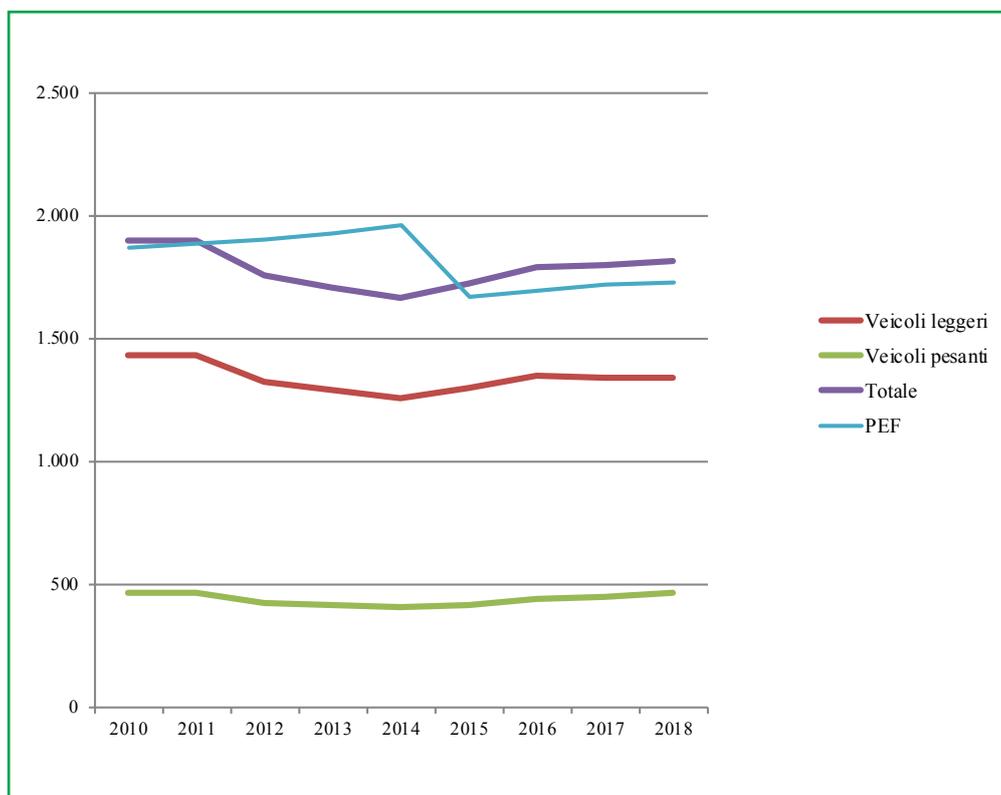
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	P.E.F.
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	1.671
2016	1.355	442	1.797	1.696
2017	1.345	456	1.800	1.720
2018	1.348	471	1.818	1.729

Il grafico seguente illustra l'andamento del traffico per tipologia di veicolo, nonché il corrispondente valore previsionale di traffico contemplato nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5. Tariffa

Nella sezione in oggetto è riportata l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano l'aggiornamento annuale tariffario, nonché i valori previsionali del parametro K contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica delle componenti tariffarie (%)

A4 Venezia Padova - Tangenziale di Mestre e Racc. Aeroporto Marco Polo								
Anni	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	1,47
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	1,47
2018	0,49	-0,62	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,32	1,47
2019	0,63	0,98	-0,45	0,00	0,00	0,00	2,06	1,47
Totale	9,40	6,93	3,65	0,00	0,00	8,10	20,78	14,68

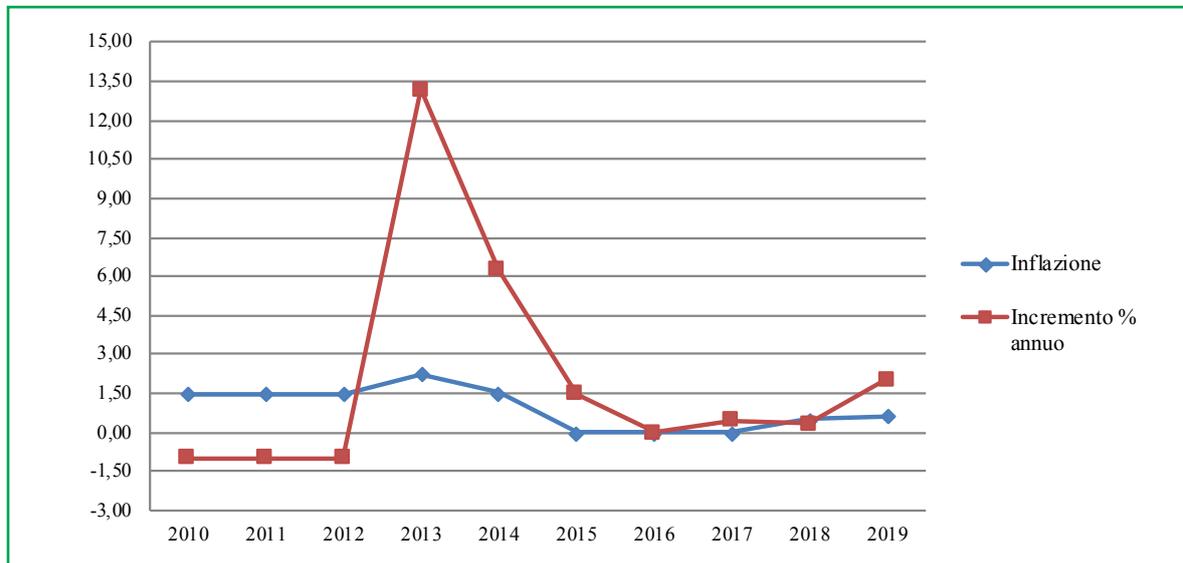
(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,60 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 2,88" ed al "differenziale tra 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).

Variazione tariffaria complessiva (anni 2010 – 2019)

20,78%	+9,40% Inflazione
	-3,65% X Riequilibrio
	+6,93% K Investimenti
	+8,10% Altri incrementi

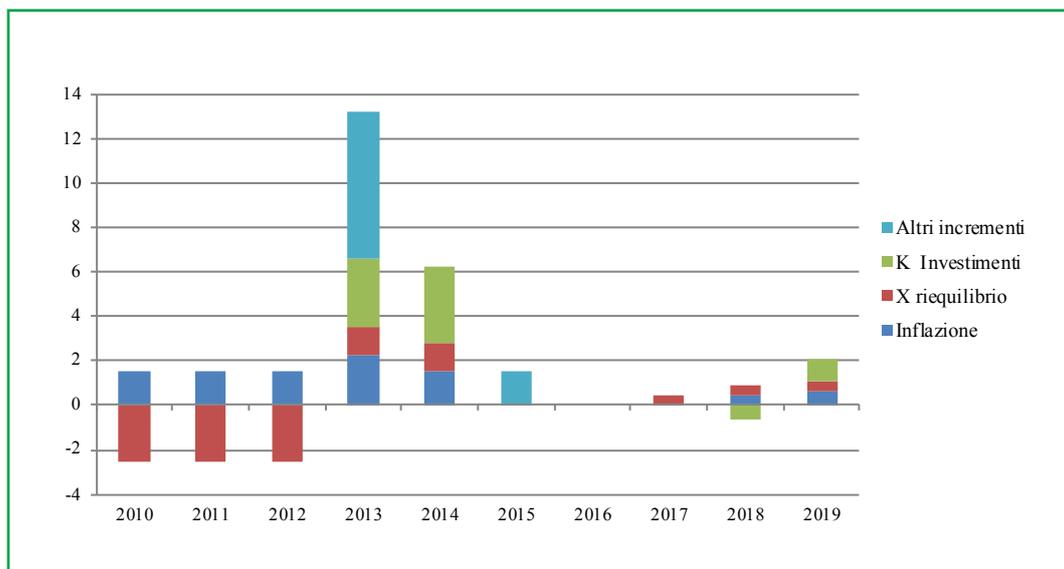
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

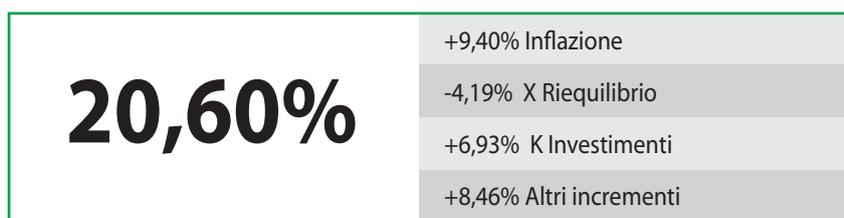
Composizione tariffaria



Passante di Mestre								
Anni	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	1,47
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	1,47
2018	0,49	-0,62	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,32	1,47
2019	0,63	0,98	-0,45	0,00	0,00	0,00	2,06	1,47
Totale	9,40	6,93	4,19	0,00	0,00	8,46	20,60	14,68

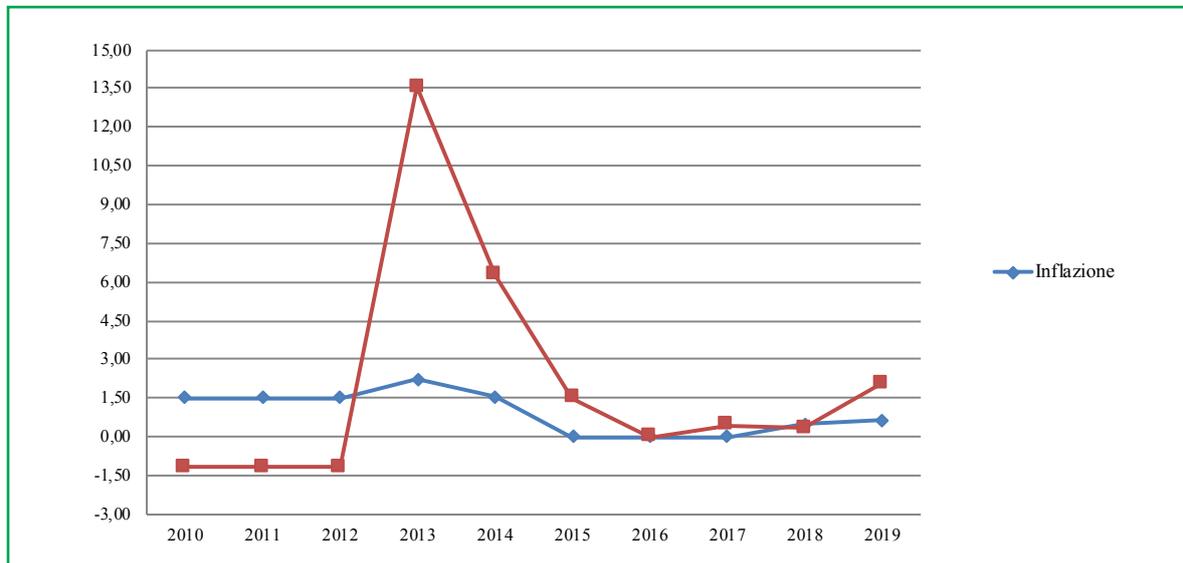
(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,96 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 3,06" ed al "differenziale tra 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%).

Variazione tariffaria complessiva (anni 2010 – 2019)



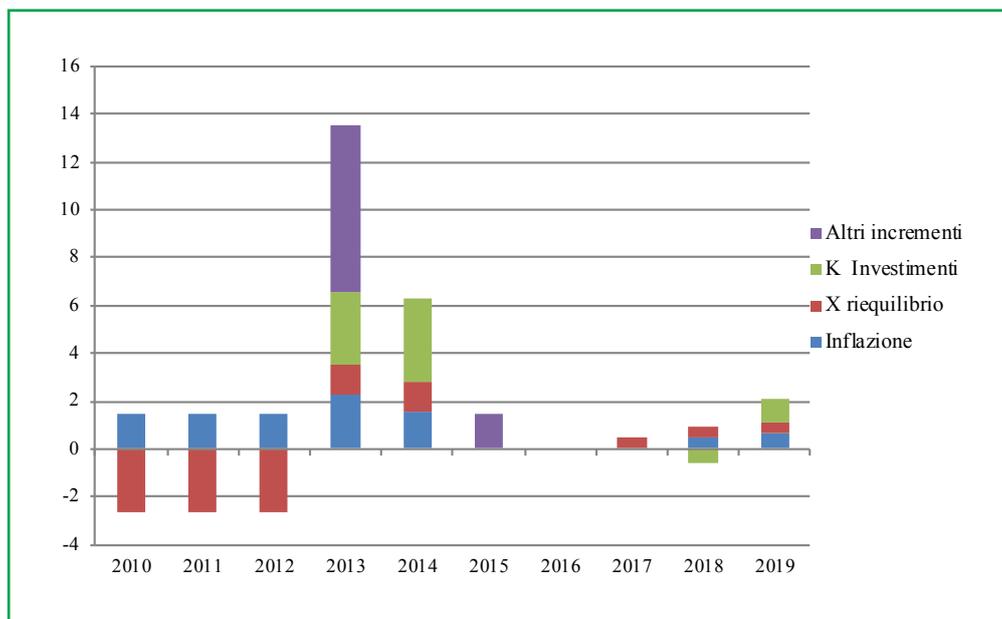
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



Il grafico che segue illustra, per ciascun anno, la contribuzione delle singole componenti tariffarie alla variazione tariffaria complessiva.

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2018 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018			periodo 2010-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Nuovi impianti di segnaletica	Ultimato	196	0	196	384	2.520	-2.136	15%
b	Fornitura e posa griglie per caditoie Passante	Ultimato	0	0	0	223	250	-27	89%
c	Impianti stoccaggio cloruri	In corso	0	0	0	170	1.200	-1.030	14%
d	Automatizzazione impianti di esazione pedaggio	In corso	5	0	5	892	1.779	-887	50%
e	Potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico	In corso	0	0	0	443	1.220	-777	36%
f	Remotizzazione accessi stazione Preganziol e Spinea	Ultimato	0	0	0	39	350	-311	11%
g	Varie	In corso	22	200	-178	2.765	3.866	-1.101	72%
i	Conessioni 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	---	143	0	143	70.707	90.000	-19.293	79%
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	---	0	0	0	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 investimento	Stato	anno 2018			periodo 2010-2018			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F. (*)	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
n	Aree di servizio e aree di sosta per conducenti mezzi pesanti	Da avviare	0	890	-890	49	7.972	-7.923	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%
s	Opere complementari Passante di Mestre	Ultimato	0	0	0	0	32.939	-32.939	0%
t	Rivalutazione ambientale dei territori attraversati dal Passante di Mestre ed ulteriori interventi di mitigazione ambientale	Da avviare	0	1.869	-1.869	0	5.569	-5.569	0%
u	Nuovo COA Venezia ovest e aggiornamento impianti informatici	Da avviare	0	0	0	0	800	-800	0%
v	Opere complementari Passante di Mestre	Da avviare	0	600	-600	0	1.200	-1.200	0%
w	Nuovo fabbricato stazione e pensilina stazione di Mirano - Dolo	Da avviare	0	0	0	0	800	-800	0%
z	Sistemazione ai fini della sicurezza dell'innesto della A27 con la A57 (contributo a terzi)	Erogato contributo il 16/07/2019	0	0	0	0	5.633	-5.633	0%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	0	0	0	--
Stato attuativo degli investimenti			366	3.559	-3.193	240.863	330.618	-89.755	72,85%

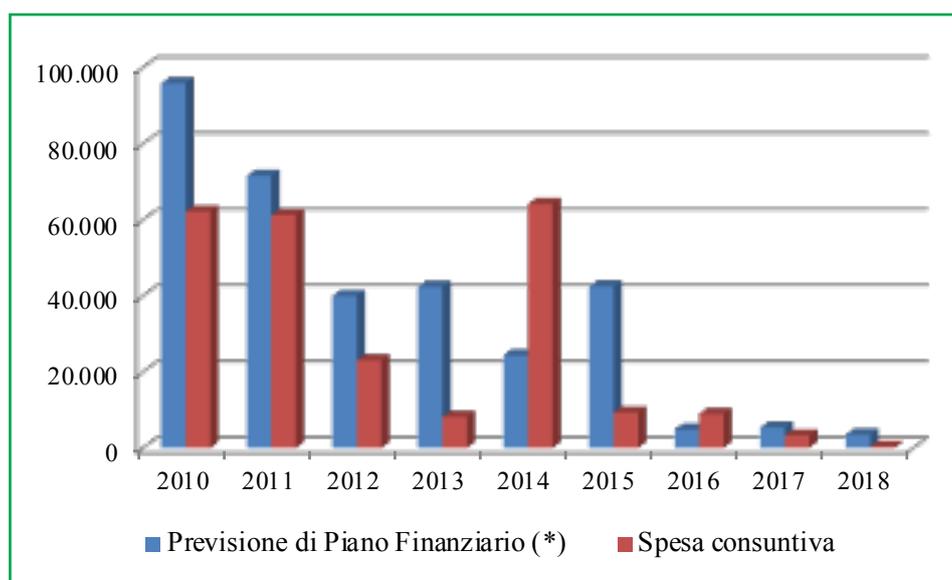
(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2015 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 08 agosto 2018.

Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

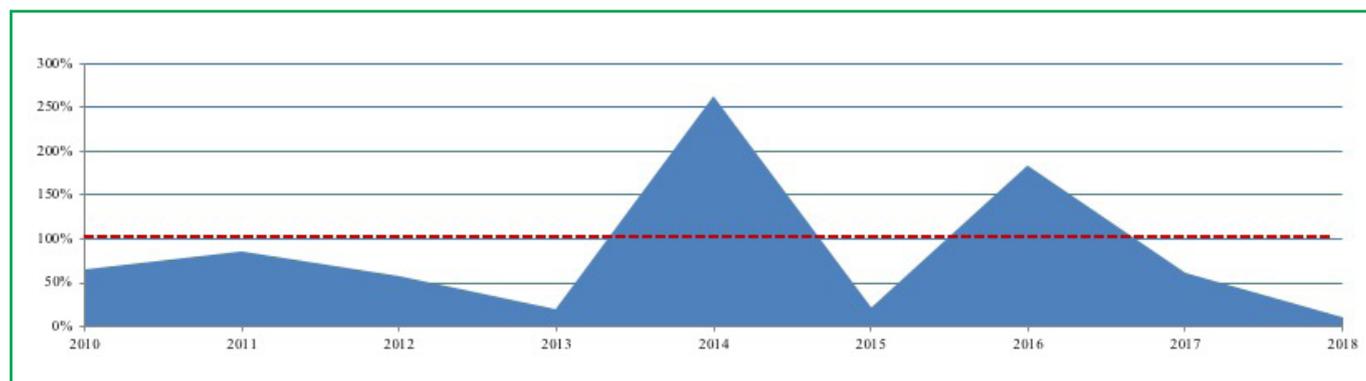
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	95.900	71.560	40.050	42.375	24.375	42.494	4.905	5.400	3.559	330.618	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	8.193	64.170	9.333	8.987	3.267	366	240.863	72,85%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-34.182	39.795	-33.161	4.082	-2.133	-3.193	-89.755	

(*) 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.



Attuazione investimenti in %



Stato attuativo del programma degli investimenti (appaltati e realizzati esclusivamente dalla Concessionaria) (€/000)											
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	4.400	2.440	2.050	7.375	6.375	3.921	4.105	5.400	3.559	39.626	
Spesa consuntiva	835	425	985	336	532	792	719	118	223	4.965	12,53%
Differenza	-3.565	-2.015	-1.065	-7.039	-5.843	-3.129	-3.386	-5.282	-3.336	-34.661	

7. Manutenzioni

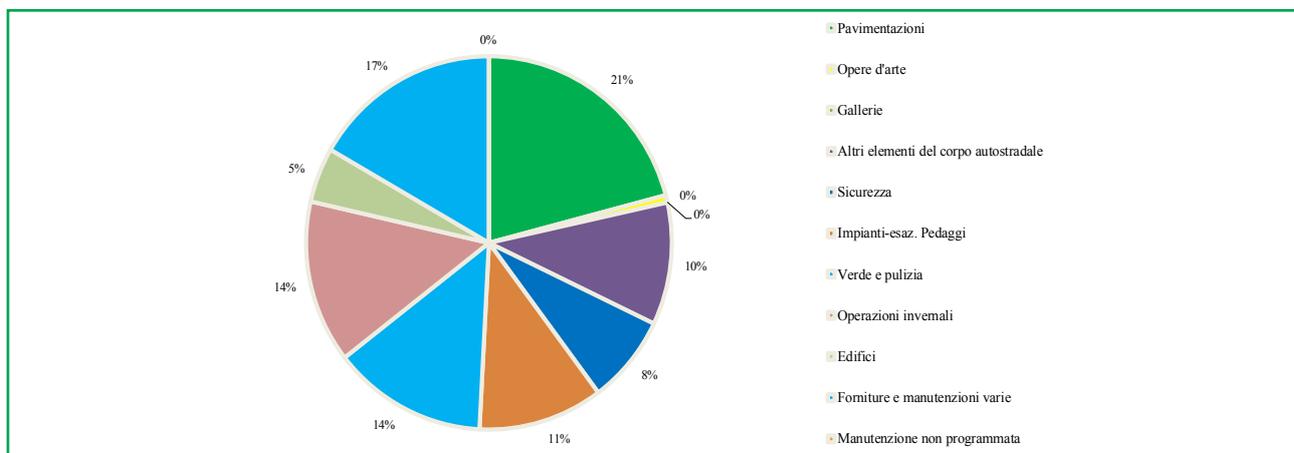
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017	2018	Var. (%)
Pavimentazioni	1.497	3.037	102,9%
Opere d'arte	70	92	31,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.817	1.541	-15,2%
Sicurezza	972	1.118	15,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	929	1.602	72,4%
Verde e pulizia	1.770	1.984	12,1%
Operazioni invernali	1.078	2.050	90,2%
Edifici	712	691	-2,9%
Forniture e manutenzioni varie	2.654	2.425	-8,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	11.499	14.540	26,4%
P.E.F.		13.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.040	

Il grafico seguente illustra la ripartizione in termini percentuali delle singole tipologie di spesa, rapportate all'importo complessivo della spesa per manutenzioni ordinarie.

Ripartizione spesa per manutenzioni ordinarie in %



Il prospetto seguente illustra il valore di alcuni indicatori inerenti la spesa per manutenzione ordinaria.

Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

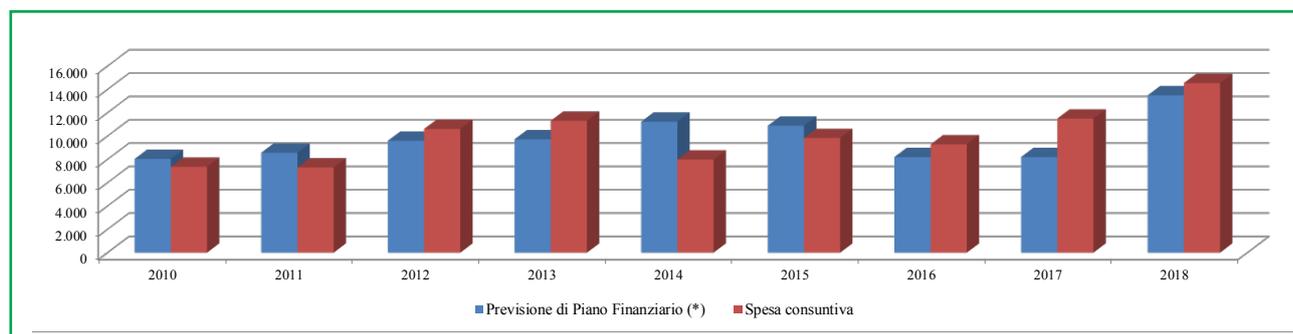
Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,23
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	196.221
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,42%

Il prospetto e il grafico che seguono illustrano gli importi per manutenzioni ordinarie consuntivati dalla Concessionaria nel periodo in esame, raffrontati con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico – Finanziario.

Attuazione spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Spesa per manutenzioni	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	8.040	8.570	9.598	9.721	11.232	10.890	8.200	8.200	13.500	87.951	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	11.308	7.988	9.835	9.287	11.499	14.540	89.741	102,04%
Differenza	-673	-1.262	1.011	1.587	-3.244	-1.055	1.087	3.299	1.040	1.790	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato per gli anni 2010 - 2014 è quello allegato alla Convenzione Unica del 23.03.2010, mentre per gli anni 2015 - 2018, è quello allegato all'Atto Aggiuntivo dell'08.08.2018.



8. Sicurezza

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

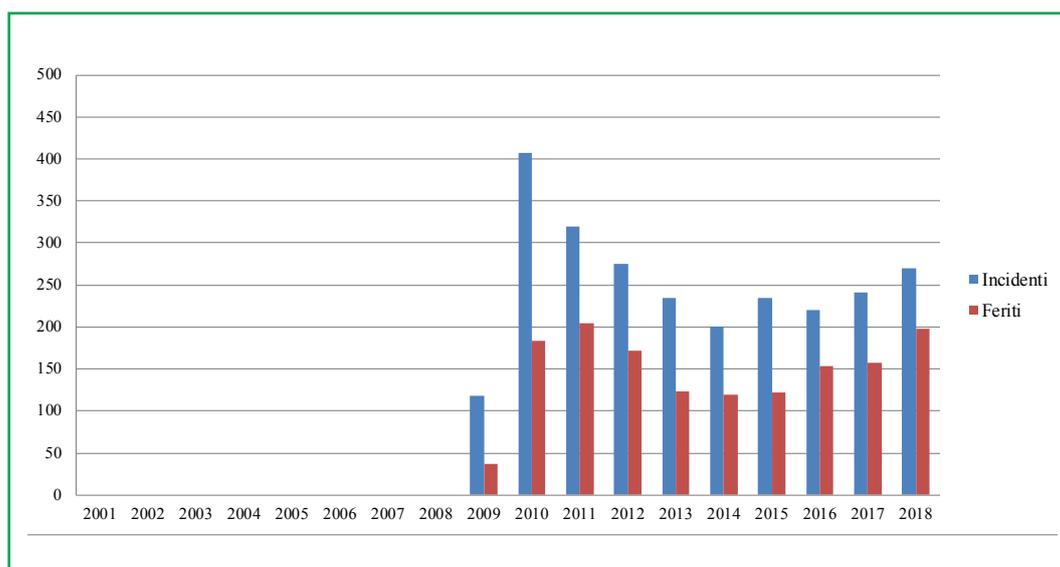
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2017	2018
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 (anni 2001 – 2018)

Andamento dell'incidentalità (*)																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	-	118	407	320	275	235	201	234	220	241	270
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	-	37	184	204	172	123	120	122	153	158	198

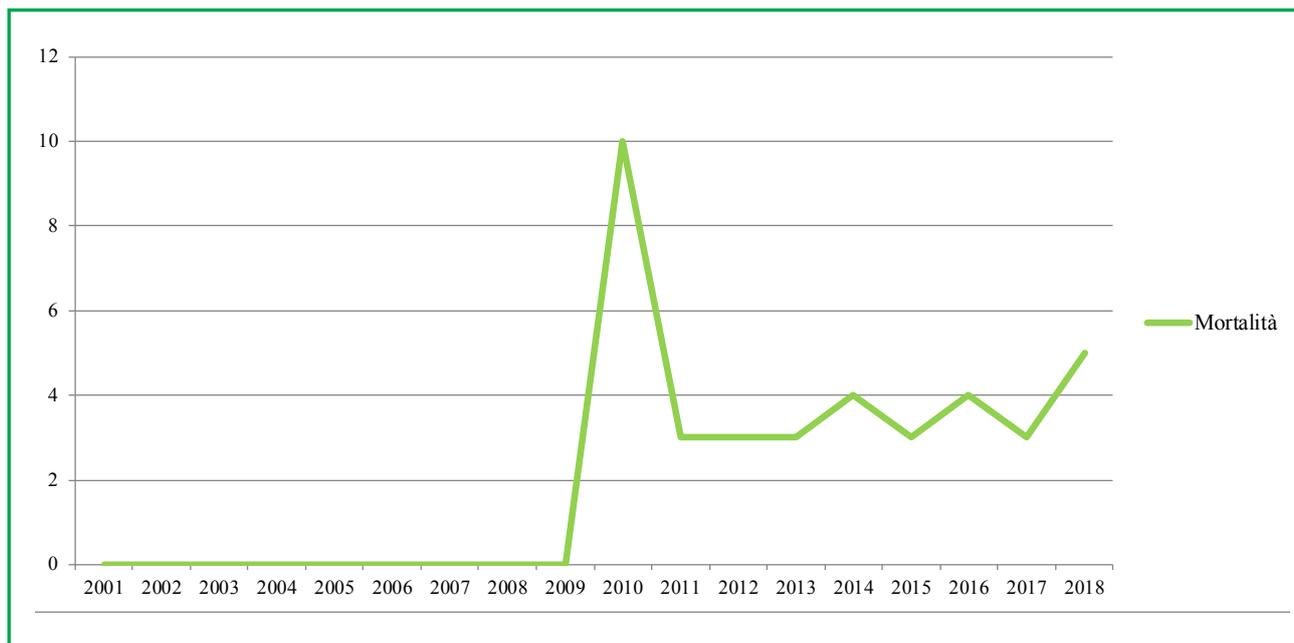
(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.



Andamento della mortalità (2001 - 2018)

Andamento della mortalità (*)																		
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	-	0	10	3	3	3	4	3	4	3	5

(*) 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

I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi ai servizi presenti nella rete in concessione.

Servizi all'utenza

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	131
Pannelli messaggio variabile	120
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	4

Dotazioni aree di servizio

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.

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2017 e 2018, i valori degli indicatori Ipav, Is e Q.

L'indicatore Ipav (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni) si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità) si determina ogni anno rilevando i dati di traffico e degli incidenti.

L'indicatore Q è correlato allo stato delle pavimentazioni tramite l'indicatore Ipav e al livello di sicurezza tramite l'indicatore Is.

Indicatori di qualità

Indicatori di qualità	2017	2018
Ipav	67,05	64,92
Is	100,00	100,00
Q	80,23	78,95

Il prospetto seguente riporta gli elementi relativi alla certificazione dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società Concessionaria.

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001	NO (*)
UNI EN ISO 39001	SI
SA 8000	NO

(*) In itinere

10. Attenzione all'ambiente

Il prospetto seguente riporta gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2017	2018
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)	20,73
	CO2 risparmiata (t/anno)	9,1
		21,15
		9,3

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto che segue riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2017 e 2018.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2017	2018
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	13	14
Visite di controllo	12	8
Visite di ottemperanza	1	6
Non conformità riscontrate	38	32
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	38	32
Visite ispettive nuove opere	0	1
Visite sui cantieri	0	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

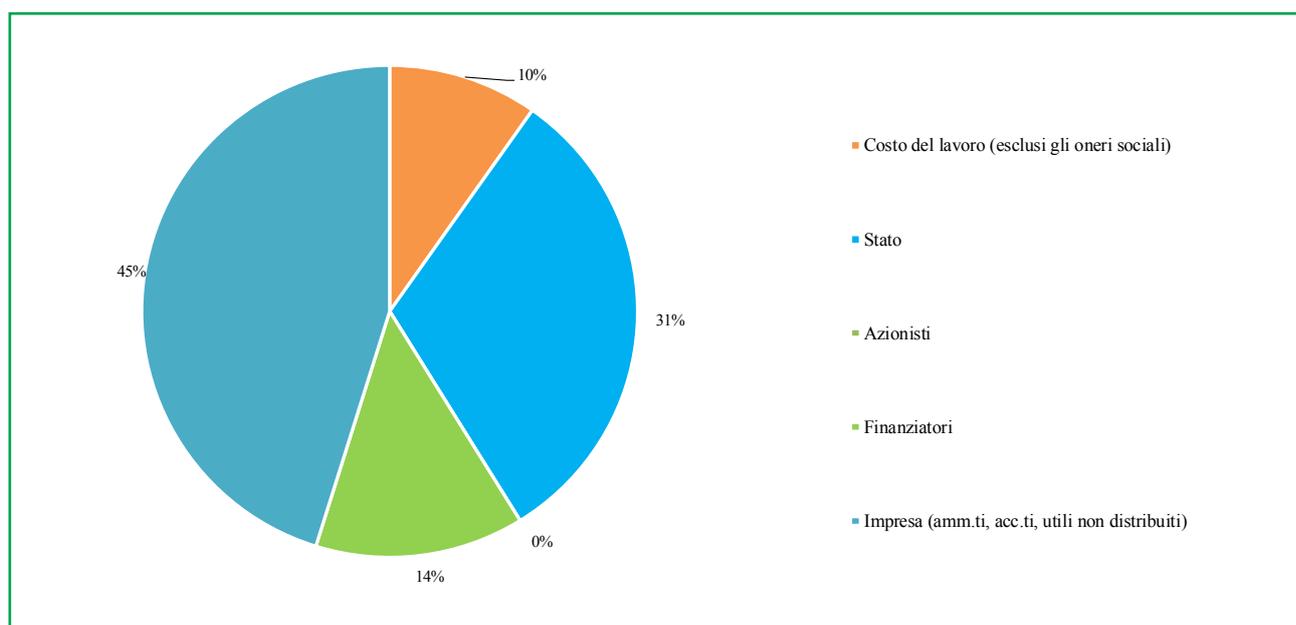
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2017 e 2018, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2017 (M€)	% incidenza 2017	2018 (M€)	% incidenza 2018	Var 2018-2017 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,24	10,06%	14,90	9,77%	-2,23%
Stato	45,54	30,05%	47,94	31,42%	5,26%
<i>Imposte</i>	7,85	5,18%	9,64	6,32%	22,86%
<i>Iva</i>	33,23	21,93%	33,95	22,25%	2,16%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,46	2,94%	4,34	2,85%	-2,61%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	26,18	17,28%	20,80	13,63%	-20,55%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	64,58	42,62%	68,95	45,19%	6,77%
Totale	151,54		152,59		0,69%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Concessioni Autostrade Lombarde S.p.A. (CAL)

La Società Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (CAL) è una società con capitale partecipato pariteticamente da Infrastrutture Lombarde S.p.A. e ANAS S.p.A., costituita in attuazione da quanto disposto dal comma 979 dell'articolo unico della legge 27 dicembre 2006 n. 26.

Sede legale
Via Pola, 12/14 – 20124 Milano

La Società svolge, a partire dal 2007, le funzioni di Ente Concedente per la realizzazione delle autostrade:

- **A58 - Tangenziale Est Esterna di Milano.** La Società **Tangenziale Esterna S.p.A.** è la Concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione dell'Opera;
- **A35 - Brescia – Bergamo – Milano.** La Società **BREBEMI S.p.A.** è la Concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione dell'Opera;
- **A36 - Autostrada Pedemontana Lombarda.** La Società **Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.** è la Concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione dell'Opera.





Tangenziale Esterna S.p.A.

1. Aggiornamenti rilevanti

La Società Tangenziale Esterna S.p.A., a seguito dell'aggiudicazione della gara in data 27 marzo 2009, è Concessionaria del collegamento ricompreso tra l'autostrada A4 (Agrate Brianza) e l'autostrada A1 (Melegnano), con uno sviluppo di circa 32 km.

L'infrastruttura è stata ultimata ed aperta interamente al traffico il 16 maggio 2015.

Nel corso del 2017, sono state ultimate le Opere previste in Convenzione.

Dalla data di entrata in esercizio, la domanda di traffico ha registrato incrementi progressivi. In particolare, nel 2018, i volumi di traffico hanno subito un aumento dell'11,4%, attestandosi a 307,8 milioni di veicoli Km. Allo stato attuale, è in corso la procedura di aggiornamento periodico del Piano Economico – Finanziario.

2. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	55.092.108	63.128.669	14,59%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>53.183.098</i>	<i>61.081.050</i>	<i>14,85%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>-318.410</i>	<i>-443.539</i>	<i>39,30%</i>
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	<i>2.227.420</i>	<i>2.491.158</i>	<i>11,84%</i>
Costi della produzione totali	35.571.372	37.083.112	4,25%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
<i>Servizi</i>	<i>2.399.397</i>	<i>2.701.391</i>	<i>12,59%</i>
<i>Canoni di concessione</i>	<i>1.276.694</i>	<i>1.465.945</i>	<i>14,82%</i>
<i>Personale</i>	<i>995.821</i>	<i>966.786</i>	<i>-2,92%</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	31.704.090	39.617.625	24,96%
Ammortamenti e accantonamenti	10.328.574	11.228.972	8,72%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>10.306.974</i>	<i>11.218.457</i>	<i>8,84%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	21.375.516	28.388.653	32,81%
Risultato ante imposte	-43.159.756	-31.512.584	-26,99%
Utile di esercizio	-32.402.528	-23.246.269	-28,26%

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



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.319.532.161	1.322.939.955	0,26%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.319.209.643	1.322.691.222	0,26%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	322.518	248.733	-22,88%
Capitale Circolante Netto	120.628.616	90.059.399	-25,34%
Fondi Rischi	41.649.061	35.130.530	-15,65%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	41.649.061	35.130.530	-15,65%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--
Posizione finanziaria netta	-994.272.731	-1.023.374.427	2,93%
<i>a breve termine</i>	107.698.785	84.256.650	-21,77%
<i>a medio lungo termine</i>	-1.101.971.516	-1.107.631.077	0,51%
Patrimonio netto	333.365.961	315.073.775	-5,49%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	51.350.822	91.913.711	78,99%
<i>Gestione operativa</i>	98.318.591	-14.366.923	-114,61%
<i>Investimenti complessivi</i>	-49.019.099	-14.636.765	-70,14%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-8.736.603	4.095.113	-146,87%
LIQUIDITÀ FINALE	91.913.711	67.005.136	-27,10%



Brebemi S.p.A.

1. Aggiornamenti rilevanti

La Società BREBEMI S.p.A. è Concessionaria per la costruzione e gestione del collegamento autostradale Milano – Bergamo – Brescia, a seguito della procedura di gara ad evidenza pubblica, ai sensi dell'art. 37 quater della legge n. 109/1994.

La tratta autostradale si sviluppa per una lunghezza di circa 62 km.

L'Opera è entrata in esercizio il 23 luglio 2014. In data 13 novembre 2017, è stato attivato il collegamento con l'Autostrada A4, in prossimità della città di Brescia.

Nel 2018, i volumi di traffico hanno subito un incremento del 21%, attestandosi a 455 milioni di veicoli Km.

2. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	64.763.024	81.745.095	26,22%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>63.275.377</i>	<i>80.398.063</i>	<i>27,06%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>-1.418.265</i>	<i>-2.180.793</i>	<i>53,76%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>2.905.912</i>	<i>3.527.825</i>	<i>21,40%</i>
Costi della produzione totali	38.052.908	43.967.884	15,54%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>63.322</i>	<i>49.870</i>	<i>-21,24%</i>
<i>Servizi</i>	<i>5.100.492</i>	<i>5.344.742</i>	<i>4,79%</i>
<i>Canoni di concessione</i>	<i>4.433.503</i>	<i>5.562.264</i>	<i>25,46%</i>
<i>Personale</i>	<i>2.701.567</i>	<i>2.860.258</i>	<i>5,87%</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	37.282.421	51.071.687	36,99%
Ammortamenti e accantonamenti	8.439.981	10.306.505	22,12%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>8.053.651</i>	<i>10.029.012</i>	<i>24,53%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	28.842.440	40.765.182	41,34%
Risultato ante imposte	-52.639.535	-47.642.097	-9,49%
Utile di esercizio	-39.198.071	-37.183.065	-5,14%

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



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.650.150.048	1.670.789.681	1,25%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.621.605.151	1.631.999.195	0,64%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	28.544.897	38.790.486	35,89%
Capitale Circolante Netto	82.412.291	114.523.294	38,96%
Fondi Rischi	331.537.005	331.328.806	-0,06%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	331.537.005	331.328.806	-0,06%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--
Posizione finanziaria netta	-2.062.135.976	-2.110.513.335	2,35%
<i>a breve termine</i>	78.121.486	93.889.480	20,18%
<i>a medio lungo termine</i>	-2.140.257.462	-2.204.402.815	3,00%
Patrimonio netto	-138.631.792	-175.656.625	26,71%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	89.706.681	65.434.690	-27,06%
<i>Gestione operativa</i>	10.039.166	-44.729.064	-545,55%
<i>Investimenti complessivi</i>	-81.464.116	-9.166.778	-88,75%
<i>Gestione Finanziaria</i>	47.152.959	103.186.798	118,83%
LIQUIDITÀ FINALE	65.434.690	114.725.646	75,33%



Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

1. Aggiornamenti rilevanti

La Società Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. è Concessionaria della progettazione, costruzione e gestione del collegamento autostradale tra Dalmine, Como, Varese, Valico del Gaggio e Opere connesse, ai sensi dell'Atto convenzionale sottoscritto con il Concedente Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. in data 01 agosto 2007 ed integrato con il 1^o Atto Aggiuntivo in data 06 maggio 2010 e con l'Atto integrativo del 02 marzo 2011.

Alla data odierna, risultano eseguite ed aperte al traffico le tratte A e B1 e la prima parte delle tangenziali di Como e Varese (per un totale di circa 30 km su 65 totali). Dall'apertura avvenuta nel 2015, la domanda di traffico registra progressivi aumenti 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.

Alla scadenza del primo periodo regolatorio, il CIPE, con delibera n. 24 del 01 agosto 2014, ha espresso parere favorevole sullo schema di 2^o Atto Aggiuntivo, oltre ai relativi allegati, ed ha fissato l'ammontare massimo delle misure agevolative da riconoscere ai sensi dell'art. 18 della Legge n. 183/2011 (defiscalizzazione). La suindicata delibera è divenuta efficace a seguito di registrazione della Corte dei Conti il 13 gennaio 2015 e di successiva pubblicazione sulla GURI in data 30 gennaio 2015.

In data 11 maggio 2015, CAL S.p.A. ed APL S.p.A. hanno sottoscritto il 2^o Atto Aggiuntivo, inviandolo al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti il 20 maggio 2015, per il prosieguo dell'iter approvativo. In ragione di differenti istanze di aggiornamento ed integrazione, il perfezionamento della procedura ha subito ritardi. In data 01 agosto 2019, il CIPE ha assunto una nuova delibera che consente di superare anche le osservazioni da ultimo mosse dalla Corte dei Conti, permettendo in tal modo l'approvazione dell'Atto con l'emanazione del decreto interministeriale.

Il ripristino di un contesto di certezza convenzionale permette la pubblicazione del bando di gara per l'affidamento della progettazione ed esecuzione delle tratte aggiuntive previste in Convenzione.



2. Informativa economico – finanziaria e patrimoniale

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrati i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico – finanziario e patrimoniale.

I risultati relativi all'esercizio 2018 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2017.

Il prospetto seguente riporta alcune grandezze economiche quali i ricavi della gestione autostradale, i costi di produzione, il Margine Operativo Lordo, gli ammortamenti e gli accantonamenti, il Risultato operativo, il Risultato ante imposte e l'utile di esercizio.

Informativa economica

Principali grandezze economiche (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	31.615.148	36.769.031	16,30%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	29.579.893	35.258.875	19,20%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	0	0	--
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	2.035.255	1.510.156	-25,80%
Costi della produzione totali	32.486.379	28.504.802	-12,26%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	193.018	136.354	-29,36%
<i>Servizi</i>	9.193.076	8.398.272	-8,65%
<i>Canoni di concessione</i>	717.201	836.734	16,67%
<i>Personale</i>	8.369.681	8.439.028	0,83%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	10.226.000	18.529.000	81,19%
Ammortamenti e accantonamenti	8.814.477	6.839.266	-22,41%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.354.155	2.332.422	-30,46%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	600.740	53.927	-91,02%
Risultato operativo (EBIT) (*)	4.027.493	12.227.769	203,61%
Risultato ante imposte	-7.410.989	1.854.021	-125,02%
Utile di esercizio	-7.404.335	846.133	-111,43%

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



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2017 e 2018, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
Capitale immobilizzato (*)	570.830.485	558.871.130	-2,10%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	545.856.149	558.496.012	2,32%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	24.974.336	375.118	-98,50%
Capitale Circolante Netto	11.193.614	19.580.490	74,93%
Fondi Rischi	3.268.107	2.879.670	-11,89%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	3.268.107	2.879.670	-11,89%
Posizione finanziaria netta	-317.856.000	-319.474.000	0,51%
<i>a breve termine</i>	43.613.000	41.023.000	-5,94%
<i>a medio lungo termine</i>	-361.469.000	-360.497.000	-0,27%
Patrimonio netto	223.259.674	224.105.808	0,38%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2017	2018	Var. 2018 vs 2017 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	30.741.517	43.613.006	41,87%
<i>Gestione operativa</i>	10.407.595	6.470.131	-37,83%
<i>Investimenti complessivi</i>	-32.926.726	-21.900.618	-33,49%
<i>Gestione Finanziaria</i>	35.390.620	12.840.967	-63,72%
LIQUIDITÀ FINALE	43.613.006	41.023.486	-5,94%



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 2006n. 286 e s.m.i.	Disposizioni urgenti in materia tributaria e finanziaria (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.230 del 3 ottobre 2006)

<p>Delibera CIPE 15 giugno 2007 n. 39</p>	<p>Direttiva in materia di regolazione Economica del settore autostradale (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.197 del 25 agosto 2007)</p>
<p>Legge 06 giugno 2008 n. 101</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 convertito con modificazioni dalla Legge 28 gennaio 2009 n. 2</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto Legge 06 luglio 2011 n. 98 convertito con modificazioni dalla Legge 15 luglio 2011 n. 111</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto Legge 06 dicembre 2011 n. 201 convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214</p>	<p>Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.284 del 06 dicembre 2011)</p>
<p>Decreto legge 22 giugno 2012 n. 83 convertito con modificazioni dalla Legge 07 agosto 2012 n. 134</p>	<p>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)</p>
<p>Delibera CIPE 18 febbraio 2013 n. 1</p>	<p>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)</p>

<p>Delibera CIPE 21 marzo 2013 n.27</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto legge 21 giugno 2013 n. 69 convertito con modificazioni dalla Legge 09 agosto 2013 n. 98</p>	<p>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)</p>
<p>Delibera CIPE 19 luglio 2013 n. 30</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto Legislativo 18 aprile 2016, n. 50</p>	<p>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)</p>
<p>Decreto Legislativo 19 aprile 2016, n. 56</p>	<p>Disposizioni integrative e correttive al decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50 (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 103 del 5 maggio 2017)</p>
<p>Delibera CIPE 07 agosto 2017, n. 68</p>	<p>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)</p>
<p>Linee Guida ANAC 2018</p>	<p>Modalità da seguire per la verifica del rispetto dei limiti dei lavori, servizi e forniture da affidare a terzi (40% infragruppo/60% terzi).</p>

