

Si fa presente che le operazioni di stampa sono terminate antecedentemente alla modifica della denominazione del Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili (MIMS) pertanto, ogni riferimento all'interno della relazione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) è da intendersi relativo al Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili.



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Settore autostradale
in concessione

Relazione
attività 2019





INDICE

1. La rete autostradale	17
1.1 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.....	17
1.2 Rete autostradale in concessione ad ANAS S.p.A.....	19
1.3 Concessioni locali	19
1.4 Concessioni regionali.....	20
2. Il rapporto concessorio.....	23
2.1 Stato degli Atti convenzionali	23
2.2 Regolazione delle Società Concessionarie scadute	28
2.3 Rapporti con il pubblico	28
2.3.1 Richieste di accesso agli atti.....	28
2.3.2 Trasparenza degli Atti della DGVCA	29
3. L'organizzazione della Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali.....	33
3.1 Risorse della DGVCA.....	33
3.2 Attività della DGVCA.....	35
3.2.1 Approvazione dei progetti	35
3.2.2 Monitoraggio tecnico manutenzioni.....	35
3.2.3 Verifiche sugli affidamenti e sul rispetto dei limiti normativi.....	37
3.2.4 Verifiche sulla qualità.....	38
3.2.4.1 Indicatore di qualità Q	38
3.2.4.2 La Carta dei Servizi.....	39

3.2.5 Verifiche economico e finanziarie	41
3.2.5.1 Analisi dei Bilanci per le Società Autostradali	42
3.2.5.2 Verifica sulle previsioni di budget	42
3.2.5.3 Verifiche dati di contabilità analitica	42
3.2.6 Verifiche sulle proposte di Piano Economico - Finanziario	42
3.2.7 Accertamenti legali - amministrativi	43
3.2.7.1 Atti convenzionali stipulati tra le Concessionarie Autostradali e gli enti terzi	43
3.2.7.2 Bandi di gara	43
3.2.7.3 Contenziosi instaurati dalle Società Concessionarie	43
3.2.7.4 Accertamenti sulle operazioni societarie	44
3.2.7.5 Accertamenti sul rispetto degli obblighi convenzionali : il sistema delle sanzioni e delle penali.....	45
4. Andamento della gestione.....	51
4.1 Sintesi dei dati gestionali 2019.....	51
4.2 Andamento dell'incidentalità sulla rete autostradale in concessione	54
4.3 Canoni di concessione	56
4.4 Dati economici del comparto	59
4.4.1 Indicatori economico - patrimoniali.....	59
4.4.2 Indicatori di efficienza operativa	59
4.4.3 Rapporto di solidità patrimoniale.....	59
4.4.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID).....	61
4.5 Investimenti e manutenzioni ordinarie	64
4.5.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili	64

4.5.2 Manutenzione ordinaria	69
4.5.3 Evoluzione degli investimenti	73
4.5.4 Programma futuro di investimenti	75
5. Il sistema tariffario.....	79
5.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali	79
5.2 Istruttoria Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2020	79
5.3 Sospensioni tariffarie	83
5.4 Applicazione del nuovo regime tariffario ex d.l. n. 109/2018	83
6. 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
■ Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Autocisa	351
■ Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Ligure Toscano	373
■ Società 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
■ Autostrada Asti Cuneo S.p.A.....	591
■ Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	613
■ Autostrada Campogalliano - Sassuolo S.p.A.....	637
■ Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (CAL)	645
■ Tangenziale Esterna S.p.A.	647
■ Società di progetto Brebemi S.p.A.	651
■ Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	655





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 preposto 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 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 le nuove società aventi ad oggetto la progettazione ed esecuzione di Opere regionali, la funzione di concedente è esercitata da società partecipate da ANAS S.p.A. e dagli Enti 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** in esercizio.

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 nel corso del 2019 di operazioni di accorpamento. 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 IN ESERCIZIO
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 SpA	105,5
6	SALT SpA – tronco Autocisa	101,0
7	Autostrada dei Fiori SpA – tronco A10	113,3
8	CAS – Consorzio per le Autostrade Siciliane	298,4
9	Autovie Venete SpA	210,2
10	Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA	179,1
11	Tangenziale di Napoli SpA	20,2
12	RAV – Raccordo Autostradale Valle d'Aosta SpA	32,4
13	SALT SpA – tronco Ligure Toscano	154,9
14	SAT – Società Autostrada Tirrenica SpA	54,6
15	SAM – Società Autostrade Meridionali SpA	51,6
16	SATAP A4 Torino – Milano	127,0
17	SATAP A21 Torino – Piacenza	164,9
18	SAV – Società Autostrade Valdostane SpA	67,4
19	SITAF – Società Traforo Autostradale del Frejus SpA	82,5
20	Autostrada dei Fiori SpA – tronco A6	130,9
21	SITMB – Società Italiana Traforo del Monte Bianco SpA	5,8
22	SITRASB – Società Italiana Traforo Gran San Bernardo SpA	12,8
23	Strada dei Parchi SpA	281,4
24	Società Autostrada Asti – Cuneo SpA	55,7
25	CAV – Concessioni Autostradali Venete SpA	74,1
TOTALE		5.886,6

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.

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 **939,3 km.** in esercizio.

AUTOSTRADE IN GESTIONE DIRETTA ANAS NON PEDAGGIATE		KM DI RETE N ESERCIZIO
1	A2 Autostrada del Mediterraneo	432,2
2	A2 Diramazione per Napoli	2,3
3	A2 Diramazione per Reggio Calabria	9,0
4	A18 Diramazione per Catania	3,7
5	A19 Palermo - Catania	191,7
6	A19 Diramazione per Via Giafar	5,2
7	A29 Palermo – Mazara del Vallo	114,8
8	A29 Alcamo – Trapani	36,9
9	A29 Diramazione per Birgi	13,1
10	A29 Diramazione per Punta Raisi	4,0
11	A29 Diramazione per Via Belgio	5,6
12	A90 Grande Raccordo Anulare di Roma (GRA)	68,2
13	A91 Roma – Aeroporto di Fiumicino	17,4
14	Catania - Siracusa	25,1
15	Sistiana – Rabuiese (svincolo di Padriciano – svincolo di Cattinara)	5,5
16	Sistiana – Rabuiese (Lacotisce – Valico di Rabuiese)	4,6
TOTALE		939,3

Oltre alle tratte sopra riportate, ANAS S.p.A. gestisce anche 13 raccordi autostradali, per complessivi **355,101 Km.**

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 Cremona – Mantova Broni – Pavia – Mortara Interconnessione Pedemontana – BRE.BE.MI.	125
2	CONCEDENTE REGIONE VENETO Superstrada a pedaggio Pedemontana Veneta	94,6 6,6 Km in esercizio
TOTALE		219,6

In particolare, in data 03.06.2019, con riferimento alla Superstrada Pedemontana Veneta, è avvenuta l'apertura al traffico della tratta compresa tra l'interconnessione con l'Autostrada A31 e Breganze, per complessivi 6,6 km.

2

Il rapporto concessorio



2. Il rapporto concessorio

2.1 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. E' 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 mese di maggio 2020, si è perfezionato il II Atto Aggiuntivo della Società Autovie Venete, relativo al periodo regolatorio 30.06.2013 – 31.03.2017 (termine coincidente con la scadenza della concessione).

Nel mese di luglio 2020, è divenuto efficace il D.I.n. 126/2020 con il quale è stata disposta la risoluzione del rapporto concessorio con la Società Autostrada Ragusa Catania, di cui alla Convenzione di concessione, sottoscritta in data 7 novembre 2014.

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	7/11/2007	8/6/2008	31/08/2016 Gara in corso
Autostrade per l'Italia	Conv. Unica	12/10/2007	8/6/2008	31/12/2038
	Atto Agg.vo	24/12/2013	25/6/2014	
Autovie Venete	Conv. Unica	7/11/2007	8/6/2008	31/03/2017 Approvato dal CIPE schema di Accordo di Cooperazione per la gestione in house
	Atto Agg.vo	18/11/2009	22/12/2010	
	Atto Integrativo	4/11/2011	--	
	Il Atto Agg.vo	19/7/2018	20/5/2020	
Autostrada Brescia – Padova	Conv. Unica	9/7/2007	4/11/2009	31/12/2026
	Atto Agg.vo	8/4/2020	In corso di registrazione	
SALT – tronco Autocisa	Conv. Unica	3/3/2010	12/11/2010	31/12/2031
	Atto Agg.vo	21/2/2018	In corso di registrazione	
Autovia Padana	Conv. Unica	31/5/2017	22/12/2017	22/12/2042
Autostrada dei Fiori – tronco A10	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	30/11/2021
	Atto Agg.vo	21/2/2018	23/5/2018	
RAV	Conv. Unica	29/12/2009	24/11/2010	31/12/2032
SALT – tronco Ligure Toscano	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	31/07/2019 In corso predisposizione della procedura di gara
	Atto Agg.vo	21/2/2018	23/5/2018	
SAM	Conv. Unica	28/7/2009	29/11/2010	31/12/2012 Gara in corso
SAT	Conv. Unica	11/3/2009	24/11/2010	31/12/2046
SATAP - tronco A21	Conv. Unica	10/10/2007	8/6/2008	30/06/2017 In corso predisposizione della procedura di gara
SAV	Conv. Unica	2/9/2009	12/11/2010	31/12/2032
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/5/2018	
Milano Serravalle – Milano Tangenziali	Conv. Unica	7/11/2007	8/6/2008	31/10/2028
	Atto Agg.vo	15/6/2016	10/3/2017	
SITAF	Conv. Unica	22/12/2009	12/11/2010	31/12/2050
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/5/2018	
Tangenziale di Napoli	Conv. Unica	28/7/2009	24/11/2010	31/12/2037
	Atto Agg.vo	22/2/2018	23/5/2018	
SATAP - tronco A4	Conv. Unica	10/10/2007	8/6/2008	31/12/2026
	Atto Agg.vo	27/12/2013	25/6/2014	
Autostrada dei Fiori – tronco A6	Conv. Unica	18/11/2009	22/12/2010	31/12/2038
	Atto Agg.vo	21/2/2018	In corso di registrazione	
Strada dei Parchi	Conv. Unica	18/11/2009	29/11/2010	31/12/2030

CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007					
Autostrada Asti - Cuneo		1/8/2007	11/2/2008	11/8/2035	
CONVENZIONE EX L. 244/2007					
CAV	Conv.	23/3/2010	23/2/2012	31/12/2032	
	Atto Agg.vo	08/08/2018	03/06/2019		
CONVENZIONI EX L. 498/1992					
Autostrada del Brennero		18/10/2005	27/12/2005	30/04/2014 Gara revocata con sentenza CdS n. 1243/2014 Approvato dal CIPE schema di Accordo di Cooperazione per la gestione in house	
CAS		27/11/2000	13/7/2001	31/12/2030	
CONVENZIONE EX ARTT. 153 E 175 DLGS 163/2006 (FINANZA DI PROGETTO)					
Passante Dorico		Conv.	18/12/2013	11/2/2015	11/2/2051
Società Autostrada Ragusa Catania		Conv.	7/11/2014	10/8/2016	30/01/2056 Rapporto concessorio risolto a seguito del D.I. n. 126/2020
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		11/3/1964	--	31/12/2034	
SITMB		17/11/1971	--	31/12/2050	

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	Scadenza III periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
ATIVA	31/12/2012	30/6/2013	31/08/2016 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	--	--	Concessione scaduta il 31.08.2016. In corso la 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. La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera.
Autostrade per l'Italia	31/12/2012	30/6/2013	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2022	30/6/2023	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	30/6/2013	31/12/2013	31/03/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	--	--	Concessione scaduta il 31.03.2017. Piano Economico - Finanziario aggiornato per il periodo decorrente dalla data di scadenza del I periodo regolatorio e fino alla data di scadenza della concessione, con Atto Aggiuntivo sottoscritto 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	0/1/1900	30/06/2013	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2022	30/6/2023	In corso di formalizzazione l'Atto Aggiuntivo e il relativo Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2013 - 2017, sottoscritti in data 08.04.2020. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2018 - 2022.
SALT - tronco Autocisa	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	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	28/2/2023	28/8/2023	--	--	--	--	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	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	30/11/2021 (in corrispondenza della scadenza 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. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
RAV	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	In corso le interlocuzioni con la Concessionaria al fine di consentire il superamento della situazione di squilibrio economico - finanziario. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il nuovo periodo regolatorio.
SALT - tronco Ligure Toscano	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/07/2019 (in corrispondenza della scadenza della concessione)	--	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. 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. La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera.
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. La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera.
SAT	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.
SATAP - tronco A21	31/12/2012	30/6/2013	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. La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera.
SAV	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	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.

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	Scadenza III periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
Milano Serravalle	31/12/2012	30/6/2013	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2022	30/6/2023	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.
SITAF	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	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	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	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	31/12/2012	30/6/2013	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2022	30/6/2023	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	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	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	31/12/2013	30/6/2014	31/12/2018	30/6/2019	31/12/2023	30/6/2024	In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.
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 del 14.05.2020, ha espresso parere favorevole in merito alla proposta di revisione/aggiornamento presentata dalla Concessionaria.					
CONVENZIONE EX L. 244/2007							
Aggiornamento Piano Economico - Finanziario							
CAV	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2024	30/6/2025	Piano Economico - Finanziario aggiornato per il quinquennio 2015 - 2019, con Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 08.08.2018. In corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2020 - 2024.
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. La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera. 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				--			--

2.2 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.

2.3 Rapporti con il pubblico

2.3.1 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 2019, ha esaminato 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 2019 si è ridotto notevolmente rispetto al precedente esercizio. La Direzione ha istruito oltre **50 istanze** relative sia ad accesso civico generalizzato che ad accesso civico semplice.

2.3.2 Trasparenza degli Atti della DGVCA

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.

3

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



3. 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.

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 MIT. 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 dall'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.

3.1 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, alla data dell'1 settembre 2020, la Direzione ha una dotazione di **91 unità**, articolate secondo il prospetto seguente.

PERSONALE IN SERVIZIO (dati al 01.09.2020)			
SEDE CENTRALE	Dirigente	Unità in servizio	di cui funzionari
Segreteria	--	3	2
Divisione I	Presente	3	0
Divisione II	Presente	6	1
Divisione III	Vacante	4	3
Divisione IV	Vacante	9	6
Divisione V	Presente	4	1
Divisione VI	Presente	1	1
Divisione VII	Vacante	5	3
Divisione VIII	Presente	6	2
TOTALE SEDE CENTRALE	--	41	19
SEDI PERIFERICHE			
Ufficio Territoriale Genova	Presente	13	7
Ufficio Territoriale Bologna	Presente	20	13
Ufficio Territoriale Roma	Presente	7	2
Ufficio Territoriale Catania	Presente	10	3
TOTALE SEDI PERIFERICHE		50	25
TOTALE COMPLESSIVO		91	44

L'attuale dotazione organica è 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 soltanto una quota delle risorse finanziarie originariamente stabilite dalla norma di trasferimento delle funzioni da ANAS S.p.A. al MIT.

L'art. 1, comma 155 della legge 27 dicembre 2019, n. 160 ha disposto che *"al fine di assicurare la continuità dell'attività di vigilanza sui concessionari della rete autostradale, ai sensi dell'articolo 11, comma 5, secondo periodo, del decreto-legge 29 dicembre 2011, n. 216, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 febbraio 2012, n. 14, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti è autorizzato ad assumere, nell'anno 2020, a tempo indeterminato, in aggiunta alle facoltà assunzionali previste a legislazione vigente e nei limiti della dotazione organica vigente, fino a cinquanta unità di personale di livello non dirigenziale da inquadrare nel limite di ventotto unità nella III area funzionale, posizione economica F1, e nel limite di ventidue unità nella II area funzionale, posizione economica F2, mediante l'indizione di nuovi concorsi, l'ampliamento dei posti messi a concorso ovvero lo scorrimento delle graduatorie di concorsi già banditi. Le assunzioni di cui al presente comma hanno decorrenza giuridica ed economica non anteriore alla data del 1° luglio 2020. A tal fine è autorizzata la spesa di euro 887.000 per l'anno 2020 e di euro 1.773.356 a decorrere dall'anno 2021"*.

La competente Direzione Generale del Ministero ha attivato le procedure per l'assunzione del personale che non si sono perfezionate.

3.2 Attività della DGVCA

3.2.1 Approvazione dei progetti

Nell'anno 2019 sono stati approvati **n. 29** progetti esecutivi per un valore corrispondente a **704 milioni di euro**. Il conteggio delle approvazioni riflette l'efficientamento delle procedure interne, per le quali sono state escluse duplicazioni di analisi in sede di progetto definitivo ed esecutivo.

Il numero di progetti approvati riflette le attività di verifica tecnica condotte dai Comitati Tecnici Amministrativi (CTA) presso i Provveditorati alle Opere Pubbliche.

Approvazione progetti investimento

Approvazioni dal 2009 al 2019											
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Numero progetti definitivi	12	20	21	10	4	1	2	0	2	5	0
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	0,0
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	0,0
Numero progetti esecutivi	120	134	78	99	47	48	94	51	54	52	29
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	662,7
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	704,3

Importi espressi in milioni di euro

3.2.2 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.

Per i controlli sulla gestione e manutenzione della rete autostradale e sull'esecuzione dei lavori, la DGVCA, anche nel corso del 2019, ha effettuato un 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 2019 sono state effettuate **638 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.

Attività dell'anno 2019

Visite Ispettive esercizio		Totale n.	638
Visite di controllo	n.	477	
Visite di ottemperanza	n.	161	
Non conformità rilevate	n.	Totale n.	3.609
Non conformità sanate	n.	2.571	
Visite Ispettive nuove opere		Totale n.	270
Sopralluoghi cantieri	n.	262	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	n.	8	

Riepilogo anni 2009 - 2019											
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Visite ispettive relative all'esercizio autostradale	1.073	1.240	1.427	1.125	555	496	820	1.101	1.024	1.089	638
Non conformità rilevate	4.863	4.437	5.692	4.694	1.917	1.761	4.298	6.156	6.587	5.664	3.609
Sopralluoghi sulle Nuove Opere	475	590	552	462	145	158	199	329	272	156	270
Visite ispettive relative alla manutenzione viadotti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	140	48

In data 29 novembre 2019, la DGVCA ha emanato le Linee guida per la predisposizione dei programmi annuali di manutenzione ordinaria. Suddetto documento ridefinisce i criteri e gli obiettivi per la predisposizione dei piani di manutenzione ordinaria.

3.2.3 Verifiche sugli affidamenti e sul rispetto dei limiti normativi

La tematica degli affidamenti da parte delle Società Concessionarie Autostradali a Società in house o controllate/collegate 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 l'entità delle quote limite di affidamento,

l'ampiezza dell'obbligo di esternalizzazione (esteso 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. n. 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, mirato alla 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 infragruppo 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 monitoraggio e 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.

3.2.4. 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.

3.2.4.1 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:

- la_1 dalle misure del parametro CAT;
- la_2 dalle misure del parametro IRI.

L'indicatore I_{pav} è la media ponderata dei due, così calcolata: $I_{pav} = 0,6 la_1 + 0,4 la_2$

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 vo-

lume 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.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
I_{pav}	75,59	75,79	74,48	73,45	71,88	71,98	71,70	70,26	70,38	69,22
I_s	97,50	98,73	98,93	99,15	99,24	99,34	99,31	99,26	99,35	99,44
Q	84,35	84,97	84,26	83,73	82,82	82,92	82,74	81,86	81,97	81,31

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.

3.2.4.2 La Carta dei Servizi

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

Relativamente all'aggiornamento della Carta dei Servizi edizione 2020, emerge che la **quasi totalità** delle Concessionarie ha prodotto l'aggiornamento.

In particolare, nella Carta dei Servizi sono presenti degli indicatori che forniscono una misura quantitativa della qualità offerta.

Relativamente agli indicatori presenti nella Carta dei Servizi, emerge che la **quasi totalità** delle Concessionarie ha effettuato l'invio e nella **quasi totalità** sono stati raggiunti gli obiettivi indicati dagli standard di riferimento.

Tali indicatori, relativi a specifici fattori base individuati nella Direttiva n. 102 e definiti dettagliatamente nelle istruzioni Operative, sono riportati 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 (retroriflessione)	(RL) Retroriflessione (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 Con 1 controllo al mese sul 100% 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 2019, 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 retroriflessione.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2019, emerge che la **quasi 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 2019, emerge che la **quasi 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 2019, emerge che la **quasi 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 2019, emerge che la **quasi totalità** delle Concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

3.2.5 Verifiche economico e finanziarie

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.I. 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 n. 102/2009 con il quale è stato abolito il "sovrapprezzo tariffario" e sostituito, a decorrere dal 5 agosto 2009, con un "sovraconte".

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.

3.2.5.1 Analisi dei Bilanci per le Società Autostradali

L'analisi dei bilanci consente di rilevare significative informazioni sull'operato delle Concessionarie Autostradali afferenti sia la gestione del servizio che l'avanzamento del Programma degli investimenti. Per una maggiore 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.

3.2.5.2 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.

3.2.5.3 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.

3.2.6 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'Autorità di Regolazione dei Trasporti emanate nel mese di giugno 2019, con le quali è stato contemplato un nuovo regime tariffario improntato al principio del price – cap.

3.2.7 Accertamenti legali - amministrativi

3.2.7.1 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 31.12.2019, sono state sottoposte ad istruttoria, sia tecnica che legale - amministrativa, **n. 64 convenzioni** stipulate tra Società Concessionarie ed Enti terzi.

3.2.7.2 Bandi di gara

È stata effettuata l'analisi ed il controllo di legittimità di circa **13 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. 11 lavori servizi e forniture e n. 2 bandi di gara aree di servizio**).

È 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.

3.2.7.3 Contenziosi instaurati dalle Società Concessionarie

Nell'anno 2019 sono stati notificati al Ministero **n. 102 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 delibere CIPE, modalità di affidamento dei lavori e determinazione dei ribassi d'asta, silenzio inadempimento per la mancanza di approvazione del Piano Economico – Finanziario nei tempi previsti, accesso agli atti.

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. Allo stato attuale, i suindicati giudizi sono in attesa della pronuncia da parte della Corte Costituzionale.

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. Tale vertenza ha in corso l'espletamento di apposita CTU.

Da ultimo, si evidenziano una molteplicità di contenziosi in corso con la Concessionaria Strada dei Parchi S.p.A., tutti finalizzati ad impedire il versamento del canone di concessione stabilito dall'art.3 della Convenzione Unica. Tali cause, di importo considerevole, vedono coinvolta anche ANAS S.p.A..

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 evidenzia il numero anomalo di contenziosi attivati dalle Società Concessionarie Autostradali, in parte favorito da un quadro regolatorio eterogeneo ed incostante, nonché dal ritardo delle procedure di gara per il riaffidamento delle nuove concessioni. Un nutrito gruppo di Concessionarie si trova infatti ad operare nell'incertezza giuridica del regime di prorogatio e, ciò nonostante, in tale materia, sia intervenuta la delibera Cipe n. 38/2019 che, a sua volta, ha dato origine ad un ulteriore gruppo di contenziosi.

Per consentire una rappresentazione del fenomeno, si segnala che, dal 2012 a giugno 2020, risultano pendenti presso la DGVCA **n. 555 atti giudiziari** (al netto dei ricorsi che sono stati definiti nell'anno 2019) 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, spesso strumentale e pretestuoso, nonché finalizzato ad ostacolare l'attività amministrativa del Concedente.

3.2.7.4 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).

3.2.7.5 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 3.2.

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

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

In particolare, si stabilisce:

1. la verifica da parte del Concedente in contraddittorio con il Concessionario, che il blocco sia riconducibile ad inadempienza gestionale diretta del Concessionario stesso, sulla base della procedura condivisa;
2. se la verifica conferma l'inadempienza della Concessionaria, ne consegue l'applicazione della penale.

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

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

Dopo una verifica di tipo tecnico 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 medesimo. 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	Inosservanza provvedimenti del Concedente e mancata ottemperanza alle richieste di informazione (Rotatoria Comune Fino Mornasco)	Conclusa	€ 25.000,00
2	ASPI	Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	€ 35.000,00
3	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 5	In corso	
4	ASPI	Mancata ottemperanza a n. 14 richieste di informazione (Ponzano – Fiano)	Conclusa	€ 350.000.000,00
5	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 6	In corso	
6	ASPI	Visite di esercizio 2018 Tronco 7	In corso	
7	ASPI	PAM 2018	In corso	
8	AUTOVIE	PAM 2018	In corso	
9	ATIVA	n. 21 affidamenti ad impresa controllata/collegata durante il I semestre 2018	Conclusa	€ 525.000,00
10	PARCHI	Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata
11	PARCHI	Adeguamento sismico viadotto Popoli	Conclusa	€ 25.000,00
12	PARCHI	PAM 2018	In corso	
13	PARCHI	Affidamenti infragruppo effettuati nel II semestre 2018 (A24 – A25 lavori ordinari di manutenzione sovrastruttura stradale)	In corso	
14	SAM	Visita di esercizio 11.09.2018 A3 Napoli – Pompei - Salerno	Conclusa	€ 25.000,00
15	SAM	Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata
16	SAM	PAM 2018	Conclusa	€ 40.000,00
17	SAT	Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata
18	SAT	PAM 2018	In corso	
19	SITAF	PAM 2018	In corso	
20	TANA	PAM 2018	In corso	

Con riferimento alla Concessionaria Consorzio per le Autostrade Siciliane (CAS), per l'anno 2019, persiste 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 consente l'analisi degli stessi ai fini della presente Relazione.

Al riguardo, si premette che la DGVCA verifica con continuità l'operato del CAS al fine di constatarne la rispondenza a quanto contenuto nella vigente Convenzione di concessione, sottoscritta il 27 novembre 2000. Laddove si registrino non conformità, la DGVCA 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 per gravi inadempienze del CAS in riferimento a molteplici aspetti, giungendo, nel 2010, a dichiarare la decadenza della concessione con provvedimento emesso dal MIT di concerto con il MEF, 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 DGVCA 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, nel gennaio 2013, è stata difatti avviata 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, la DGVCA, anche ai fini del riconoscimento dell'adeguamento tariffario, ha ulteriormente avanzato contestazioni per inadempimenti di natura tecnica ed amministrativa al CAS al 30 giugno del 2014 (relativi all'anno 2013), al 30 giugno 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), al 30 giugno 2019 (relativi all'anno 2018) per gli inadempimenti alla vigente Convenzione.

Il relativo procedimento di decadenza era stato di nuovo avviato con atto di diffida notificato in data 7 settembre 2017, intimando al Consorzio la rimozione degli inadempimenti contestati entro il termine di 180 giorni dal ricevimento della predetta. In particolare, con l'atto di diffida in oggetto, sono stati contestati al CAS una serie di non conformità ed inadempimenti convenzionali relativi al periodo 2007 – 2016 ed assegnato il termine di 180 giorni 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. Trascorso inutilmente detto termine, ha fatto seguito un ulteriore atto di diffida e messa in mora, notificato al Consorzio dalla DGVCA il 30 giugno 2020, con il quale sono stati nuovamente formulati tutti gli inadempimenti in precedenza rilevati.

4

Andamento della gestione



4. Andamento della gestione

4.1 Sintesi dei dati gestionali 2019

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 2019 un **fatturato** pari a **7.393 Meuro**.

In particolare, i **ricavi netti da pedaggio** sono complessivamente pari a **6.130 Meuro**, con un incremento di poco inferiore all'**1%** 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 **504 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento dei ricavi nel corso del **periodo 2009 – 2019**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ricavi netti da pedaggi	4.754	4.892	5.017	4.875	4.967	5.233	5.488	5.710	5.901	6.078	6.130
Variazione % rispetto anno precedente	--	+2,9%	+2,6%	-2,80%	+1,9%	+5,4%	+4,9%	+4,1%	+3,3%	+3,0%	+0,9%

• Costi

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

In particolare, il valore di settore, per l'anno 2019, è risultato pari a circa **3.592 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 – 2019**:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Costi di produzione	2.353	2.551	2.800	2.860	2.797	2.804	2.883	2.933	3.049	3.117	3.592
Variazione % rispetto anno precedente	--	+8,4%	+9,8%	+2,2%	-2,20%	+0,2%	+2,8%	+1,7%	+4,0%	+2,2%	+15,2%

La seguente tabella illustra, oltre all'andamento del costo del personale nel periodo 2009 – 2019, il numero medio di unità impiegate nel medesimo periodo di riferimento.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Costi del personale	829	862	900	874	889	902	912	943	961	947	967
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,0%	+4,4%	-2,90%	+1,7%	+1,5%	+1,1%	+3,5%	+1,9%	-1,8%	+2,1%
Unità impiegate	13.968	13.635	13.498	13.434	13.060	13.045	13.177	13.085	12.850	12.782	12.471
Variazione % rispetto anno precedente	--	-2,40%	-1,00%	-0,50%	-2,80%	-0,10%	1,00%	-0,70%	-1,80%	-0,53%	-2,4%

• Margine operativo lordo

Il **margin operativo lordo di settore** è pari per il 2019 a circa **3.800 Meuro**, mentre il risultato **operativo aggregato** è di circa **958 Meuro**.

Il **risultato netto aggregato di esercizio** è pari per il 2019 a circa **283 Meuro**.

Si illustra di seguito l'andamento del risultato operativo e dell'utile netto nel corso del periodo 2009 – 2019:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risultato operativo	2.191	2.298	2.371	2.052	2.135	2.129	2.545	2.585	2.822	2.294	958
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,90%	+3,20%	-13,40%	+4,0%	-0,30%	+19,60%	+1,60%	+9,17%	-18,71%	-58,2%
Utile netto	986	953	1.150	1.021	1.154	1.052	1.422	1.115	1.582	1.214	283
Variazione % rispetto anno precedente	--	-3,30%	+20,60%	-11,20%	+13,10%	-8,90%	+35,20%	-21,60%	+41,88%	-23,26%	-76,7%

• Investimenti

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2019** un valore di **spesa per investimenti** in beni devolvibili complessivamente pari a **16.974 Meuro**.

Per l'anno 2019 il valore degli investimenti è pari a **1.213,8 Meuro**, registrando un incremento di circa il **23%** rispetto all'importo consuntivato l'esercizio precedente.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Investimenti beni devolvibili	1.805	2.095	2.274	2.063	1.636	1.477	1.398	1.064	959	989	1.214
Variazione % rispetto anno precedente	--	+16,07%	+8,54%	-9,28%	-20,70%	-9,72%	-5,35%	-23,89%	-9,87%	+2,56%	+22,8%
% 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%	63,8%

• Manutenzioni

Il settore ha registrato nel periodo **2009 – 2019** un valore di **spesa per manutenzioni ordinarie** complessivamente pari a **8.025 Meuro**.

Il valore progressivo consuntivato risulta superiore alle rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari vigenti (108% circa di attuazione progressiva della spesa nel periodo considerato).

Per l'anno 2019 il valore delle manutenzioni risulta pari a **1.103 Meuro**, con un incremento di oltre il **50%** rispetto a quanto consuntivato nel 2018, pari a circa 727 Meuro.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Manutenzione ordinaria	720	708	668	677	653	694	697	646	732	727	1.103
Variazione % rispetto anno precedente	--	-1,67%	-5,65%	1,35%	-3,55%	6,28%	0,43%	-7,32%	13,31%	-0,55%	+51,6%
% 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%	108,0%

• Volumi di traffico e sicurezza

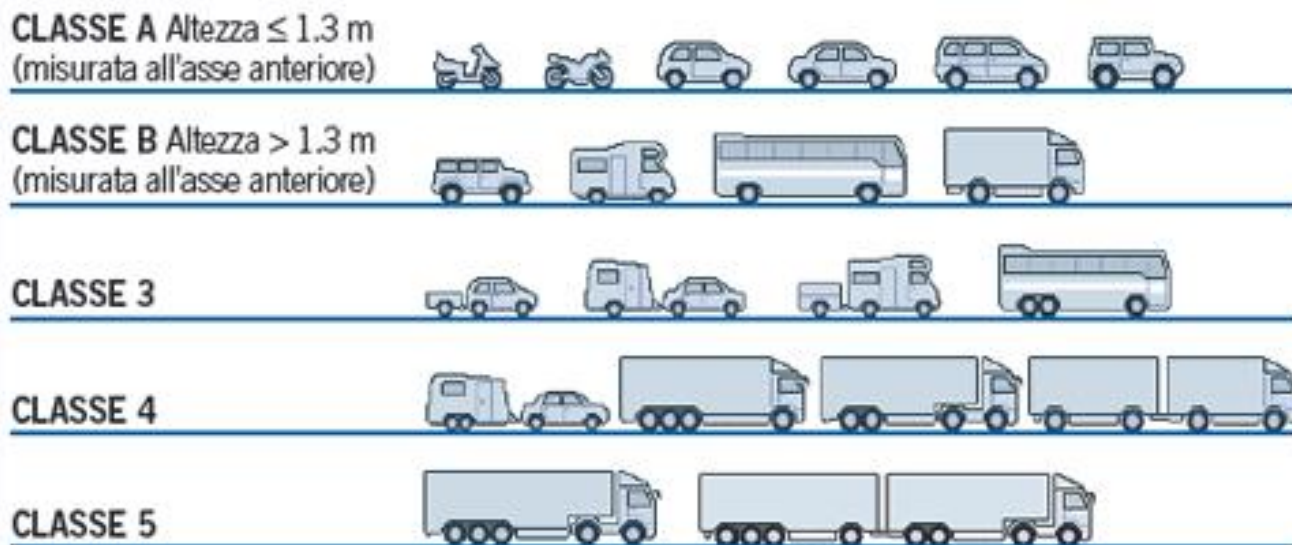
La domanda di mobilità, dopo alcuni anni di decrescita, ha nuovamente registrato un incremento positivo.

Nella tabella sottostante sono riportati i valori di traffico (in milioni di veicoli Km percorsi) registrati nel periodo 2009 – 2019:

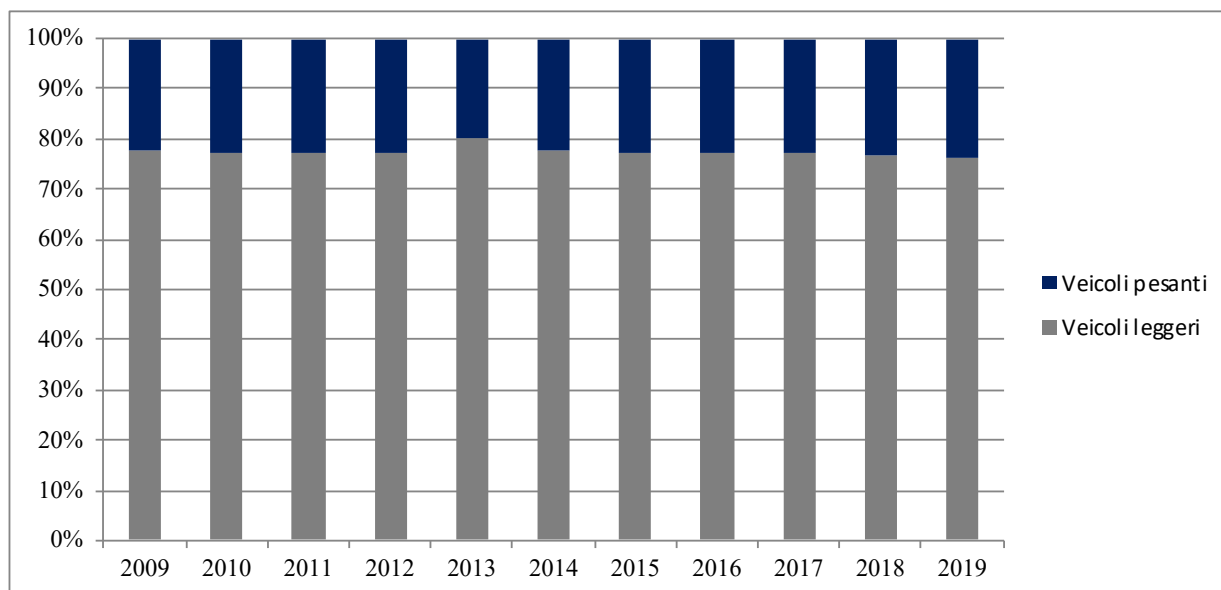
VEICOLI KM (IN MILIONI)	LEGGERI	PESANTI	TOTALE	VAR. % TOTALE
2009	63.824	18.150	81.974	--
2010	65.253	19.029	84.282	2,82%
2011	64.357	19.019	83.376	-1,07%
2012	59.791	17.578	77.369	-7,20%
2013	60.995	14.894	75.889	-1,91%
2014	59.339	17.260	76.599	0,94%
2015	61.162	17.815	78.977	3,10%
2016	62.888	18.430	81.318	2,96%
2017	64.059	19.006	83.065	2,15%
2018	63.794	19.436	83.230	0,20%
2019	63.823	19.774	83.597	0,44%
TOTALE	689.285	200.391	889.676	--

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.

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.



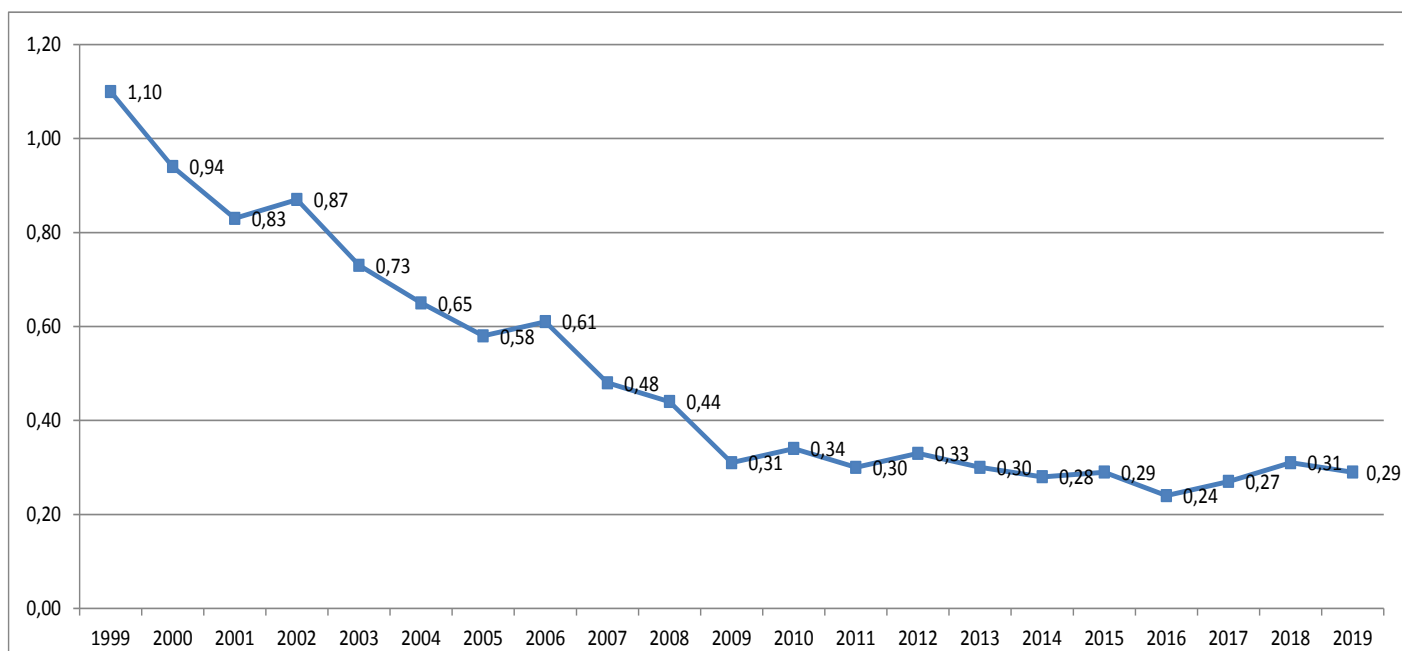
Dati storici del traffico per tipologia di veicolo (anni 2009 – 2019)



4.2 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 1999-2019, 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 contrazione di oltre il 50% nel periodo 1999-2008, riducendosi negli ultimi anni di oltre il 70% rispetto ai valori del 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
2019	25.121	11.420	241

(*) Ad eccezione dei Trafori

4.3 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 2019.

(importi in €)

DESCRIZIONE CANONE	Totale	di cui Quota MIT	di cui Quota MEF	di cui Quota ANAS
Canone di Concessione ¹	145.183.452	0,00	114.694.927	30.488.525
Integrazione Canone di Concessione	666.251.562	0,00	0,00	666.251.562
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000	0,00	0,00	55.860.000
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	397.005	0,00	0,00	397.005
Canone di sub concessione ²	19.745.215	19.745.215	0,00	0,00
Totale	887.437.234	19.745.215	114.694.927	725.997.092

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	2019
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	145.183.452,00
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	609.864.257,10	630.098.590,00	647.229.960,00	652.222.477,00	666.251.562,00
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	55.860.000,00
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	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	397.005,00
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	19.745.215,00
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	887.437.234
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	725.997.092,00

[1] Negli anni 2013 - 2019, il Consorzio Autostrade Siciliane non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

[2] Negli anni 2013 - 2019, il Consorzio Autostrade Siciliane non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

4.4 Dati economici del comparto

4.4.1 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 2009-2019**.

Solidità patrimoniale	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Quoziente di indebitamento	2,72	3,76	3,52	3,76	3,59	3,52	3,39	3,04	3,58	3,23	3,40
Leverage	3,72	4,76	4,52	4,76	4,59	4,52	4,39	4,04	4,58	4,23	4,40
Dipendenza finanziaria	0,73	0,79	0,78	0,79	0,78	0,78	0,77	0,75	0,78	0,76	0,77

4.4.2 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	2019
ROE	14,00%	14,20%	17,10%	13,50%	15,90%	13,60%	18,50%	11,30%	23,30%	16,00%	3,50%
ROI	9,70%	9,50%	9,60%	7,50%	8,20%	8,00%	9,00%	8,90%	10,80%	8,90%	4,19%
EBITDA % dei ricavi	57,13%	51,05%	48,77%	47,98%	45,71%	47,82%	47,06%	50,37%	52,31%	52,50%	48,02%
EBIT % dei ricavi	39,99%	35,41%	33,57%	30,39%	32,60%	32,08%	36,89%	36,60%	38,88%	31,22%	13,02%

4.4.3 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*.

Nell'equazione di cui al punto b):

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

- *DN* rappresenta il debito finanziario netto esistente al 31 dicembre 2019, 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 0,605%.
- 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 2019, 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, 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 2019 sono riportati nella tabella che segue.

N.	Società	2019
1	Ativa S.p.A.	(*)
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	3,29
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	3,70
7	Consorzio Autostrade Siciliane	--
8	Autovia Padana S.p.A.	3,70
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	2,90
15	Satap S.p.A. - A21	(*)
16	Sav S.p.A.	5,10
17	Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	13,63
18	Sitaf S.p.A.	2,40
19	Tangenziale di Napoli S.p.A.	(*)
20	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A6	6,50
21	Strada dei Parchi S.p.A.	(*)
22	Asti-Cuneo S.p.A.	--
23	Traforo del Monte Bianco S.p.A.	--
24	Traforo del Gran S. Bernardo S.p.A.	--
25	Cav S.p.A.	2,15
26	Campogalliano - Sassuolo	--

(*) Società con liquidità nette disponibili.

Seguendo la metodologia di calcolo espressa in Convenzione Unica, tutte le Società concessionarie nell'anno 2019 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.

4.4.4 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 2019, 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.	129,59	15,96	57,69	0,00	0,00	55,94
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	2.934,44	327,56	1.108,60	0,00	546,77	951,51
3	Autovie Venete S.p.A.	215,93	25,69	71,49	0,66	2,49	115,59
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	351,02	65,83	142,47	41,97	3,66	97,08
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	321,61	32,22	124,67	75,90	17,88	70,93
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	333,17	43,39	108,16	56,59	28,13	96,90
7	Consorzio Autostrade Siciliane (*)	--	--	--	--	--	--
8	Autovia Padana S.p.A.	59,94	12,83	23,52	6,22	7,42	9,95
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	231,77	28,57	83,07	47,04	7,13	65,96
10	Rav S.p.A.	29,27	3,19	8,46	0,00	0,05	17,57
11	Sam S.p.A.	80,06	21,20	32,63	0,00	6,34	19,89
12	Sat S.p.A.	37,56	4,51	11,54	0,00	13,35	8,15
13	Satap S.p.A. - tronco A21 e tronco A4	503,34	30,01	172,76	0,00	54,02	246,55
14	Sav S.p.A.	67,96	7,10	22,98	0,00	1,90	35,98
15	Milano Serravalle S.p.A.	251,33	35,70	95,52	0,00	8,06	112,05
16	Sitaf S.p.A.	159,00	17,55	50,87	0,00	16,47	74,12
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	67,42	19,83	25,19	9,43	1,27	11,70
18	Strada dei Parchi S.p.A.	193,45	24,14	47,17	0,00	62,54	59,60
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,62	4,72	7,22	0,00	6,16	1,52
20	Traforo del Monte Bianco S.p.A.	61,08	5,93	30,34	0,00	0,00	24,81
21	Traforo del Gran S. Bernardo S.p.A.	9,77	2,83	3,98	0,00	0,07	2,89
22	Cav S.p.A.	151,39	14,35	51,51	0,00	16,61	68,92
	TOTALE	6.208,72	743,12	2.279,85	237,82	800,32	2.147,61

(*) Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2019

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders (%)				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
1	Ativa S.p.A.	129,59	12,3%	44,5%	0,0%	0,0%	43,2%
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	2.934,44	11,2%	37,8%	0,0%	18,6%	32,4%
3	Autovie Venete S.p.A.	215,93	11,9%	33,1%	0,3%	1,2%	53,5%
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	351,02	18,8%	40,6%	12,0%	1,0%	27,6%
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	321,61	10,0%	38,8%	23,6%	5,6%	22,0%
6	Salt S.p.A. – tronco Autocisa e tronco Ligure Toscano	333,17	13,0%	32,5%	17,0%	8,4%	29,1%
7	Consorzio Autostrade Siciliane (*)	--	--	--	--	--	--
8	Autovia Padana S.p.A.	59,94	21,4%	39,2%	10,4%	12,4%	16,6%
9	Autostrada dei Fiori S.p.A. – tronco A10 e tronco A6	231,77	12,3%	35,8%	20,3%	3,1%	28,5%
10	Rav S.p.A.	29,27	10,9%	28,9%	0,0%	0,2%	60,0%
11	Sam S.p.A.	80,06	26,5%	40,8%	0,0%	7,9%	24,9%
12	Sat S.p.A.	37,56	12,0%	30,7%	0,0%	35,5%	21,7%
13	Satap S.p.A. – tronco A21 e tronco A4	503,34	6,0%	34,3%	0,0%	10,7%	49,0%
14	Sav S.p.A.	67,96	10,5%	33,8%	0,0%	2,8%	52,9%
15	Milano Serravalle S.p.A.	251,33	14,2%	38,0%	0,0%	3,2%	44,6%
16	Sitaf S.p.A.	159,00	11,0%	32,0%	0,0%	10,4%	46,6%
17	Tangenziale di Napoli S.p.A.	67,42	29,4%	37,4%	14,0%	1,8%	17,4%
18	Strada dei Parchi S.p.A.	193,45	12,5%	24,4%	0,0%	32,3%	30,8%
19	Asti-Cuneo S.p.A.	19,62	24,1%	36,8%	0,0%	31,4%	7,7%
20	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	61,08	9,7%	49,7%	0,0%	0,0%	40,6%
21	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	9,77	29,0%	40,7%	0,0%	0,7%	29,6%
22	Cav S.p.A.	151,39	9,5%	34,0%	0,0%	11,0%	45,5%
	TOTALE	6.208,72	12,0%	36,7%	3,8%	12,9%	34,6%

(*) Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2019

Sulla base delle verifiche eseguite, emerge che la frazione maggiore del valore creato dalle Società Concessionarie autostradali, pari a circa **2.280 milioni di euro**, è distribuita allo Stato ed alle Istituzioni sotto forma di imposte, quote di pedaggio di competenza dello Stato ed oneri sociali (36,7% del totale). La rimanente frazione del valore creato è distribuita agli azionisti sotto forma di dividendi (3,8%), trattenuta dalle Concessionarie sotto forma di utili non distribuiti, ammortamenti ed accantonamenti quale forma di autofinanziamento (34,6%), assegnata ai dipendenti (12,0%) e ai finanziatori (12,9%).

4.5 Investimenti e manutenzioni ordinarie

4.5.1 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 2019, sono stati effettuati investimenti per **1.213,8 Meuro**.

Alla data del 31.12.2019, la spesa progressiva per investimenti nel periodo regolatorio 2008 – 2019 ammonta a 18.686,25 Meuro e risulta inferiore rispetto alle previsioni riportate dai Piani Finanziari vigenti nel medesimo periodo di riferimento, pari a 28.689,25 Meuro, corrispondente ad una percentuale di attuazione del **65,13%**. 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 al 75%.

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 – 2019, 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

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.
1	ATIVA	12.604	12,422	26,519	19,953	24,339	17,190	16,550	35,525	16,714	34,860
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	870,261	1.151,261	1.012,591	1.075,866	1.169,088	1.143,937	1.291,120	1.450,814	1.137,967	1.388,411
3	BRENNERO	46,404	119,000	53,933	125,000	79,924	115,000	61,404	112,000	39,311	102,000
4	BRESCIA-PADOVA	160,800	250,050	199,419	386,301	176,549	488,718	191,620	263,444	145,585	238,200
5	CENTROPADANE	31,070	40,616	50,322	79,709	65,376	96,209	83,427	119,009	16,808	0,000
6	AUTOVIA PADANA										
7	SALT - TRONCO AUTOCISA	20,347	25,708	18,578	10,000	15,975	9,100	28,044	39,100	24,608	71,750
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	4,996	4,141	4,177	5,859	4,549	26,677	15,920	40,527	16,609	35,612
9	CAS										
10	AUTOVIE VENETE (*)	48,394	65,815	46,255	136,869	52,826	134,014	57,429	292,160	122,118	421,784
11	MILANO SERRAVALLE	79,436	77,352	42,254	74,209	29,032	81,159	18,384	77,533	57,783	106,276
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	14,167	0,000	9,910	16,527	10,276	29,580	11,555	24,310	5,107	9,930
13	RAV	9,110	0,000	6,047	2,385	5,963	2,412	2,064	2,393	1,952	2,619
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	36,127	37,440	27,234	26,006	22,818	26,915	31,241	60,866	31,880	94,300
15	SAT	0,614	0,000	7,968	9,300	31,126	31,400	48,869	55,300	15,574	126,000
16	SAM	44,925	0,000	51,776	61,823	72,390	62,196	42,092	58,912	34,648	0,000
17	SATAP A4	111,036	130,082	30,974	67,415	60,791	194,920	48,607	271,142	100,337	150,864
18	SATAP A21	35,965	47,076	30,844	52,250	31,322	39,350	22,889	36,450	12,482	9,250
19	SAV	3,926	10,000	6,278	6,200	7,842	10,950	9,454	13,154	12,597	10,677
20	SITAF	22,399	8,192	30,997	24,430	23,572	41,936	35,888	86,309	48,210	102,212
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	17,785	3,620	19,594	25,440	21,807	34,561	25,460	22,668	10,811	24,114
22	SITMB	1,721	1,721	1,610	1,610	1,360	1,360	1,730	1,730	3,020	3,020
23	SITRASB	0,000	0,000	0,140	0,140	0,890	0,890	0,800	0,800	15,630	15,630
24	CAV (*)	8,579	10,030	4,728	0,275	62,211	95,900	61,233	71,560	23,103	40,050
25	STRADA DEI PARCHI (**)	91,997	2,690	48,818	59,585	20,843	118,048	53,395	98,553	108,136	87,846
26	ASTI-CUNEO	40,096	98,350	74,236	353,280	104,081	301,723	114,348	235,029	61,903	0,000
27	CAMPOGALLIANO - SASSUOLO (**)										
	TOTALE	1.712,76	2.095,57	1.805,20	2.620,43	2.094,95	3.104,15	2.273,52	3.469,29	2.062,89	3.075,41

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Anno 2016		Anno 2017	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.
1	ATIVA	22.152	17.665	18.470	4.500	10.606	4.500	22.121	0.960	3.856	0.000
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	730.266	703.633	671.600	877.384	825.830	1.067.069	612.875	1.012.034	470.431	773.306
3	BRENNERO	33.461	77.000	36.867	77.000	25.973	13.000	17.726	10.000	17.468	10.000
4	BRESCIA-PADOVA	100.943	280.343	82.396	292.000	52.902	302.000	19.877	53.156	13.290	2.000
5	CENTROPADANE	0.570	0.000	0.374	0.000	0.117	0.000	2.561	0.000	0.269	0.000
6	AUTOVIA PADANA										
7	SALT - TRONCO AUTOCISA	26.056	136.350	26.690	28.293	12.647	24.658	25.033	90.765	104.106	116.109
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	23.619	20.378	15.306	15.307	7.000	8.692	7.064	11.524	8.715	12.396
9	CAS										
10	AUTOVIE VENETE (*)	145.107	534.820	122.099	429.298	50.083	65.274	34.418	129.308	31.956	248.817
11	MILANO SERRAVALLE	59.433	59.432	60.206	57.222	35.367	54.148	48.968	63.703	35.988	67.442
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	5.759	7.500	9.308	9.307	15.409	17.441	12.702	15.675	12.796	11.854
13	RAV	2.340	5.344	2.477	3.180	7.003	2.653	0.192	2.426	-0.014	1.860
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	41.896	96.070	18.233	18.909	24.094	18.586	18.864	46.288	15.151	77.312
15	SAT	16.986	434.400	31.565	580.000	75.178	618.000	23.275	150.000	2.595	0.000
16	SAM	32.657	0.000	11.280	0.000	7.225	0.000	-0.272	0.000	1.593	0.000
17	SATAP A4	134.383	149.740	113.630	206.666	110.954	204.259	99.077	52.800	44.306	17.007
18	SATAP A21	11.305	6.000	2.690	0.000	3.194	0.000	0.633	0.000	4.206	0.000
19	SAV	4.451	10.681	2.286	2.286	1.755	3.484	2.235	12.768	4.317	18.876
20	SITAF	67.338	90.469	105.710	106.028	39.502	54.769	47.292	88.481	35.726	81.730
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	11.895	30.387	26.130	26.863	27.011	35.775	14.310	34.876	10.961	24.027
22	SITMB	1.249	1.249	1.150	1.150	1.658	1.658	2.150	2.150	2.981	2.981
23	SITRASS	13.227	13.227	3.250	3.250	18.101	18.101	22.214	22.214	23.611	23.611
24	CAV (*)	8.193	42.375	64.170	24.375	9.339	42.494	8.987	4.905	3.267	5.400
25	STRADA DEI PARCHI (**)	116.621	30.890	37.889	2.662	20.072	2.662	16.046	2.662	107.983	172.118
26	ASTI-CUNEO	26.181	0.000	13.447	0.000	16.683	0.000	5.926	0.000	3.150	0.000
27	CAMPOGALLIANO - SASSUOLO (**)										
	TOTALE	1.636,09	2.747,95	1.477,22	2.765,68	1.397,70	2.559,22	1.064,26	1.806,70	958,71	1.666,85

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2018		Totale al 31.12.2018		Dati al 31.12.2018		Anno 2019		Totale al 31.12.2019		Dati al 31.12.2019	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione		
1	ATIVA	13.053	0,000	186.984	147.575	126,70%	27.035	0,000	214.019	147.575	145,02%		
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	475.602	740.470	9.267.631	11.384.185	81,41%	467.988	731.937	9.735.619	12.116.122	80,35%		
3	BRENNERO	17.505	10,000	429.976	770,000	55,84%	20.159	5,000	450.135	775,000	58,08%		
4	BRESCIA-PADOVA	5.829	2,000	1.149.210	2.588.212	44,92%	14.991	2,000	1.164.201	2.580.212	45,47%		
5	CENTROPADANE	0,000	0,000	250.894	335,543	74,77%			250.894	335,543	74,77%		
6	AUTOVIA PADANA	13.972	9,704	13,972	9,704	143,98%	23.991	22,977	37,963	32,681	116,16%		
7	SALT - TRONCO AUTOCISA	59.404	104,003	361,488	655,836	55,12%	67,429	120,000	428,917	775,836	55,28%		
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	4,829	17,974	112,784	199,087	56,65%	20,262	16,498	133,046	215,585	61,71%		
9	CAS												
10	AUTOVIE YENETE (*)	135.515	225,305	846,200	2.683,464	31,53%	191,469	145,176	1.037,669	2.828,640	36,68%		
11	MILANO SERRAVALLE	47.306	68,625	514,147	787,101	65,32%	32,454	53,500	546,601	840,601	65,03%		
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	2,434	9,477	109,423	151,601	72,18%	2,541	0,000	111,964	151,601	73,85%		
13	RAV	0,371	3,661	37,505	28,933	129,63%	1,126	0,000	38,631	28,933	133,52%		
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	13,180	58,666	280,718	561,348	50,01%	40,752	0,000	321,470	561,348	57,27%		
15	SAT	6,542	0,000	260,292	2.004,400	12,99%	4,131	0,000	264,423	2.004,400	13,19%		
16	SAM	7,377	0,000	305,691	182,931	167,11%	1,271	0,000	306,962	182,931	167,80%		
17	SATAP A4	13,080	0,000	867,175	1.444,895	60,02%	14,575	0,000	881,750	1.444,895	61,03%		
18	SATAP A21	6,250	0,000	161,780	190,376	84,98%	28,494	0,000	190,376	190,376	99,95%		
19	SAV	4,554	16,609	59,695	115,685	51,60%	12,464	0,000	72,159	115,685	62,38%		
20	SITAF	48,932	60,247	505,566	744,803	67,88%	55,816	32,286	561,382	777,089	72,24%		
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	29,459	15,068	215,223	277,399	77,59%	49,039	1,639	264,262	279,038	94,70%		
22	SITMB	2,519	2,519	21,148	21,148	100,00%	2,372	2,372	23,520	23,520	100,00%		
23	SITRASB	6,515	6,515	104,378	104,378	100,00%	32,518	32,518	136,896	136,896	100,00%		
24	CAV (*)	0,366	3,559	254,176	340,923	74,56%	5,743	0,200	259,919	341,123	76,20%		
25	STRADA DEI PARCHI (**)	64,180	2,662	685,980	580,378	118,20%	77,412	2,662	763,392	583,040	130,93%		
26	ASTI-CUNEO	4,504	0,000	464,555	988,382	47,00%	16,082	0,000	480,637	988,382	48,63%		
27	CAMPOGALLIANO - SASSUOLO (**)	5,900	63,100	5,900	63,100	9,35%	3,649	189,102	9,549	252,202	3,79%		
	TOTALE	989,18	1.420,15	17.472,49	27.331,39	63,93%	1.213,76	1.357,87	18.686,25	28.689,25	65,13%		

(*) 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.

(**) Le spese sostenute nel periodo 2014 - 2017 sono state considerate nell'ambito del consuntivo 2018.

(*) Il valore consuntivo per l'anno 2019 si riferisce al periodo 01.07.2018 - 31.12.2019, in considerazione della coincidenza dell'esercizio della Società con l'anno solare a partire dall'anno 2020.

(**) Il valore di Piano Economico - Finanziario relativo all'anno 2017 comprende anche l'importo relativo all'anticipamento, al fine di consentire un raffronto omogeneo con i corrispondenti consuntivi.

Stato di attuazione investimenti: confronto Piani Economico - Finanziari

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2019 (dati al 31.12.2019)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	214,02	147,58	145,0%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	9.735,62	12.116,12	80,4%
3	BRENNERO	450,14	775,00	58,1%
4	BRESCIA-PADOVA	1.164,20	2.560,21	45,5%
5	CENTRO PADANE	250,89	335,54	74,8%
6	AUTOVIA PADANA	37,96	32,68	116,2%
7	SALT – TRONCO AUTOCISA	428,92	775,84	55,3%
8	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	133,05	215,59	61,7%
9	CAS	--	--	--
10	AUTOVIE VENETE (*)	1.037,67	2.828,64	36,7%
11	MILANO SERRAVALLE	546,60	840,60	65,0%
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	111,96	151,60	73,9%
13	RAV	38,63	28,93	133,5%
14	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	321,47	561,35	57,3%
15	SAT	264,42	2.004,40	13,2%
16	SAM	306,96	182,93	167,8%
17	SATAP A4	881,75	1.444,90	61,0%
18	SATAP A21	190,27	190,38	100,0%
19	SAV	72,16	115,69	62,4%
20	SITAF	561,38	777,09	72,2%
21	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	264,26	279,04	94,7%
22	SITMB (**)	23,52	23,52	100,0%
23	SITRASB (**)	136,90	136,90	100,0%
24	CAV	259,92	341,12	76,2%
25	STRADA DEI PARCHI	763,39	583,04	130,9%
26	ASTI-CUNEO	480,64	988,38	48,6%
27	CAMPOGALLIANO - SASSUOLO	9,55	252,20	3,8%
	TOTALE	18.686,25	28.689,27	65,1%

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

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2019, sono in corso **n. 157 interventi**, comprensivi degli interventi interamente e parzialmente sospesi, per un valore complessivo di circa **3.795,0 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 2019	14.082,2
Importo lavori ultimati dal 01.01.2019 – 31.12.2019	353,7
Importo lavori in corso al 31 dicembre 2019	3.795,0
Spesa per investimenti sostenuta dalle Società al 31 dicembre 2019	18.686,3

4.5.2 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 – 2019, è risultata pari a **8.735,09 Meuro**, superiore alle rispettive previsioni dei Piani Finanziari di riferimento.

Relativamente all'anno 2019, i valori al 31 dicembre evidenziano un ammontare di spesa per manutenzioni pari a 1.102,95 Meuro.

Stato di attuazione spesa per manutenzioni

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.
1	ATIVA	19,84	21,73	23,98	21,96	22,41	22,19	21,61	22,41	23,48	22,63
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	299,15	282,33	296,33	282,49	290,19	282,49	274,67	282,61	278,03	283,06
3	BRENNERO	62,01	60,00	68,27	60,00	56,33	60,00	42,40	60,00	46,06	60,00
4	BRESCIA-PADOVA	38,50	42,25	42,43	42,99	40,18	42,86	45,66	46,08	46,30	46,08
5	CENTROPADANE	7,36	7,80	6,71	7,80	7,92	7,80	5,82	7,80	6,97	7,21
6	AUTOVIA PADANA										
7	SALT - TRONCO AUTOGISA	13,36	12,14	13,28	13,17	16,06	13,17	15,44	15,24	14,95	15,24
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	31,83	22,72	24,04	23,24	24,88	24,52	24,89	24,52	23,63	24,52
9	CAS										
10	AUTOVIE VENETE	22,10	17,77	26,89	26,25	17,38	15,63	15,18	10,82	13,92	6,85
11	MILANO SERRAVALLE	30,67	32,85	36,76	33,44	34,12	33,44	34,42	33,44	33,98	33,44
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	8,65	8,27	8,22	8,98	7,78	7,65	7,66	7,17	6,14	6,20
13	RAV	2,63	1,50	3,02	2,74	2,81	4,50	6,02	5,40	3,45	3,00
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	18,37	18,08	19,50	18,50	19,49	18,50	20,75	18,50	17,56	18,50
15	SAT	3,61	2,47	5,04	5,05	3,66	3,67	3,27	3,13	3,26	3,20
16	SAMI	9,43	6,04	7,25	7,44	7,81	7,62	9,17	7,83	13,12	6,83
17	SATAP A4	24,97	24,52	26,32	25,55	27,67	25,86	25,98	26,12	27,04	27,74
18	SATAP A21	33,14	31,12	29,38	29,07	30,58	29,48	28,40	29,42	30,03	30,04
19	SAV	11,39	7,60	12,62	10,50	10,17	10,50	10,14	9,50	9,95	9,50
20	SITAF	20,26	16,57	17,89	16,68	28,16	18,42	20,08	20,67	22,52	22,03
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	14,11	11,36	15,12	14,88	15,39	13,95	16,09	13,79	16,38	13,50
22	SITMB	2,69	2,69	2,45	2,45	2,46	2,46	2,46	2,46	2,14	2,14
23	SITRASB	1,48	1,48	1,62	1,62	1,20	1,20	1,58	1,58	1,38	1,38
24	CAV (*)	7,30	12,96	6,89	5,42	7,37	8,04	7,31	8,57	10,61	9,60
25	STRADA DEI PARCHI	24,84	25,83	22,28	17,00	30,04	25,83	25,10	25,83	21,72	25,83
26	ASTI-CUNEO	2,39	0,42	3,85	3,16	3,82	3,81	3,77	5,03	4,57	6,41
	TOTALE	710,06	670,50	720,14	680,38	707,85	683,59	667,85	687,91	677,16	684,91

Meuro

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Anno 2016		Anno 2017	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.
1	ATIVA	22,64	22,63	22,44	22,63	22,87	22,63	23,22	15,09	25,31	0,00
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	263,83	262,70	279,95	264,16	284,30	264,96	261,83	265,36	283,69	266,15
3	BRENNERO	50,86	60,00	60,13	60,00	55,22	60,00	42,79	60,00	54,04	60,00
4	BRESCIA-PADOVA	35,72	48,35	42,77	51,44	42,32	52,51	42,96	56,15	61,40	55,91
5	CENTROPADANE	6,63	7,39	8,02	7,54	6,21	7,65	5,58	7,76	7,74	10,24
6	AUTOVIA PADANA										
7	SALT - TRONCO AUTOIOSA	16,29	16,79	16,98	16,98	18,49	18,44	18,45	18,44	18,45	18,44
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	24,08	24,52	24,37	24,37	24,57	24,08	24,92	24,08	24,53	24,08
9	CAS										
10	AUTOVIE VENETE	14,47	8,25	14,06	8,25	15,47	15,13	14,63	14,18	14,17	13,65
11	MILANO SERRAVALLE	28,53	28,53	36,07	36,07	29,48	32,68	17,50	33,88	29,11	33,88
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	5,26	5,05	5,05	4,98	4,50	4,80	4,08	4,80	5,97	4,80
13	RAV	3,06	3,00	3,69	3,30	2,68	3,30	3,34	3,50	3,93	3,50
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	18,78	18,50	18,79	18,79	18,77	18,79	18,53	18,79	18,85	18,79
15	SAT	3,41	3,40	3,84	3,83	3,80	4,13	3,52	10,47	4,90	12,09
16	SAM	4,23	0,00	7,40	0,00	11,16	0,00	7,72	0,00	10,08	0,00
17	SATAP A4	27,01	27,83	28,46	29,89	30,65	29,89	29,48	29,74	29,61	29,74
18	SATAP A21	32,82	29,74	31,54	29,81	31,99	30,37	33,43	30,04	30,16	15,38
19	SAV	9,93	9,00	9,66	9,66	10,05	9,50	9,78	9,50	9,53	9,50
20	SITAF	22,65	22,03	18,90	18,90	20,20	21,16	24,55	21,90	26,77	22,23
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	17,07	14,00	14,63	14,63	14,94	14,38	14,93	14,00	15,84	14,00
22	SITMB	2,70	2,70	2,99	2,99	2,54	2,54	2,42	2,42	3,34	3,94
23	SITRASB	1,57	1,57	1,76	1,76	1,09	1,09	1,11	1,11	3,17	3,17
24	CAV (*)	11,31	9,72	7,99	11,23	9,84	10,89	9,29	8,20	11,50	8,20
25	STRADA DEI PARCHI	24,55	25,83	29,07	25,83	29,92	25,83	25,91	25,83	32,19	25,83
26	ASTI-CUNEO	5,44	12,81	6,02	12,81	6,30	12,81	6,44	12,81	7,24	12,81
	TOTALE	652,81	664,33	693,55	679,83	697,35	687,54	646,39	688,05	731,52	665,71

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2018		Totale al 31.12.2018		Dati al 31.12.2018		Anno 2019		Totale al 31.12.2019		Dati al 31.12.2019	
		Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	% attuazione	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	Consuntivo	P.E.F.	% attuazione	
1	ATIVA	27,27	0,00	255,06	193,89	1,32	0,00	24,78	0,00	279,84	193,89	144,33%	
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	273,68	266,69	3.084,65	3.002,98	1,03	266,69	589,65	266,69	3.674,30	3.269,68	112,37%	
3	BRENNERO	46,03	60,00	584,13	660,00	0,89	60,00	53,69	60,00	637,82	720,00	88,59%	
4	BRESCIA-PADOVA	63,64	57,25	501,89	541,88	0,93	59,45	95,12	59,45	597,00	601,34	99,28%	
5	CENTROPADANE	0,69	1,73	69,64	80,72	0,86				69,64	80,72	86,28%	
6	AUTOVIA PADANA	9,594	9,577	9,59	9,58	1,00		11,79	11,66	21,39	21,24	100,68%	
7	SALT - TRONCO AUTOCISA	19,51	18,44	181,26	176,47	1,03		19,15	17,16	200,40	193,63	103,50%	
8	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A10	24,47	24,08	276,22	264,71	1,04		24,25	24,08	300,46	288,79	104,04%	
9	CAS												
10	AUTOVIE VENETE	13,94	13,73	182,20	150,51	1,21		13,85	14,23	196,05	164,74	119,01%	
11	MILANO SERRAVALLE	30,45	33,88	341,08	365,54	0,93		29,87	33,88	370,94	399,42	92,87%	
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	3,18	4,80	66,47	67,50	0,98		7,15	5,06	73,62	72,56	101,46%	
13	RAV	3,61	3,50	38,24	37,24	1,03		3,93	3,50	42,17	40,74	103,52%	
14	SALT - TRONCO LIGURE TOSCANO	19,71	18,79	209,09	204,53	1,02		22,76	10,96	231,84	215,49	107,59%	
15	SAT	4,46	12,09	42,76	63,54	0,67		4,26	15,74	47,02	79,27	59,32%	
16	SAM	10,54	0,00	97,89	35,77	2,74		12,33	0,00	110,22	35,77	308,15%	
17	SATAP A4	30,51	29,84	307,69	306,67	1,00		29,38	30,14	337,07	336,80	100,08%	
18	SATAP A21	29,17	0,00	340,64	284,47	1,20		33,80	0,00	374,44	284,47	131,63%	
19	SAV	10,19	9,50	113,39	104,26	1,09		10,98	9,50	124,37	113,76	109,32%	
20	SITAF	31,17	22,56	253,15	223,15	1,13		28,75	22,90	281,90	246,04	114,57%	
21	AUTOSTRADA DEI FIORI - TRONCO A6	16,32	15,00	170,82	153,50	1,11		17,58	15,00	188,39	168,50	111,81%	
22	SITMB	4,22	4,22	30,39	30,39	1,00		2,44	2,44	32,83	32,83	100,00%	
23	SITRASB	1,19	1,19	17,15	17,15	1,00		1,69	1,69	18,83	18,83	100,00%	
24	CAV (*)	14,54	13,50	103,92	106,33	0,98		18,42	8,20	122,35	114,53	106,82%	
25	STRADA DEI PARCHI	31,84	25,83	297,45	275,32	1,08		39,57	25,83	337,03	301,15	111,91%	
26	ASTI-CUNEO	7,56	12,81	57,39	95,68	0,60		7,79	12,81	65,18	108,49	60,08%	
	TOTALE	727,48	659,00	7.632,15	7.451,74	1,02		1.102,95	650,92	8.735,09	8.102,67	107,81%	

(*) 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 manutenzioni: confronto Piani Economico - Finanziari

Meuro

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2019 (dati al 31.12.2019)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	279,84	193,89	144,3%
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	3.674,30	3.269,68	112,4%
3	BRENNERO	637,82	720,00	88,6%
4	BRESCIA-PADOVA	597,00	601,34	99,3%
5	CENTROPADANE	69,64	80,72	86,3%
6	AUTOVIA PADANA	21,39	21,24	100,7%
7	SALT – TRONCO AUTOCISA	200,40	193,63	103,5%
8	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	300,46	288,79	104,0%
9	CAS	--	--	--
10	AUTOVIE VENETE	196,05	164,74	119,0%
11	MILANO SERRAVALLE	370,94	399,42	92,9%
12	TANGENZIALE DI NAPOLI	73,62	72,56	101,5%
13	RAV	42,17	40,74	103,5%
14	SALT – TRONCO LIGURE TOSCANO	231,84	215,49	107,6%
15	SAT	47,02	79,27	59,3%
16	SAM	110,22	35,77	308,2%
17	SATAP A4	337,07	336,80	100,1%
18	SATAP A21	374,44	284,47	131,6%
19	SAV	124,37	113,76	109,3%
20	SITAF	281,90	246,04	114,6%
21	AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	188,39	168,50	111,8%
22	SITMB (*)	32,83	32,83	100,0%
23	SITRASB (*)	18,83	18,83	100,0%
24	CAV	122,35	114,53	106,8%
25	STRADA DEI PARCHI	337,03	301,15	111,9%
26	ASTI-CUNEO	65,18	108,49	60,1%
	TOTALE	8.735,10	8.102,68	107,8%

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

4.5.3 Evoluzione degli investimenti

Nel corso del 2019 sono stati avviati **102 cantieri** per nuovi lavori, per un importo complessivo pari a **538,1 Meuro** e sono state ultimate 71 opere, per un importo complessivo pari a **353,7 Meuro**.

Alla data del 31 dicembre 2019, gli interventi in corso di esecuzione (compresi quelli interamente sospesi e parzialmente sospesi) erano 157, per un importo complessivo pari a 3.795,0 Meuro. In particolare:

- 63 interventi con avanzamento superiore al 66%, per 2.379,4 Meuro;
- 35 interventi con avanzamento compreso tra il 33% ed il 66%, per 914,8 Meuro;
- 59 interventi con avanzamento inferiore al 33%, per 500,8 Meuro.

Dati riepilogativi di settore

INVESTIMENTI SETTORE AUTOSTRADALE	
<i>Valore in milioni di euro</i>	
ESEGUITO PERIODO 2008-2019	18.686,25
CONSUNTIVO ANNO 2019	1.213,76
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2019	1.557,19
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2019	65,13%

LAVORI ANNO 2019	
<i>Valore in milioni di euro</i>	
NUMERO CANTIERI	157
IMPORTO TOTALE	3.795,00
AVANZAMENTO MEDIO PONDERATO LAVORI	65,99%
NUMERO LAVORI INIZIATI	102
NUMERO LAVORI ULTIMATI	71

MANUTENZIONI ORDINARIE SETTORE AUTOSTRADALE	
<i>Valore in milioni di euro</i>	
ESEGUITO PERIODO 2008-2019	8.735,10
CONSUNTIVO ANNO 2019	1.102,95

La spesa consuntivata per manutenzioni ordinarie per l'anno 2019 (1.102,95 Meuro) risulta ripartita nel modo seguente: pavimentazioni (18,8%), opere d'arte (33,3%), gallerie (1,4%), altri elementi del corpo autostradale (6,5%), sicurezza (11,8%), impianti esazione pedaggi (8,0%), verde e pulizia (7,1%), operazioni invernali (6,8%), edifici (2,4%), forniture e manutenzioni varie (3,9%), manutenzione non programmata (0,2%).

4.5.4 Programma futuro di investimenti

Nel quinquennio 2020 - 2024, considerando le sole concessioni al momento in essere, è prevista una spesa complessiva pari a circa **5,7 miliardi di euro**, mentre nel periodo 2020 – 2029 sono previsti investimenti per circa **6,3 miliardi di euro**. L'attuazione dei programmi d'investimento nei termini programmati, risulta condizionata dai tempi di perfezionamento delle procedure di aggiornamento dei Piani Economico – Finanziari.

5

Il sistema tariffario



5. Il sistema tariffario

5.1 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 a 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.

5.2 Istruttoria Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2020

L'Art. 13 del decreto legge n. 162 del 30 dicembre 2019, contenente disposizioni urgenti in materia di proroga di termini legislativi, ha disposto la sospensione degli adeguamenti tariffari decorrenti dall'1 gennaio 2020 per le Società Concessionarie nei cui confronti fosse intervenuta la scadenza del periodo regolatorio.

In considerazione della richiamata disposizione di legge, nell'anno 2020, non sono intervenute variazioni delle tariffe con la sola eccezione di un ristretto numero di società.

Incremento tariffario riconosciuto anno 2020

CONCESSIONARIA	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2020 APPROVATO CON D.I.
ATIVA	0,00
AUTOSTRAD E PER L'ITALIA	0,00
BRENNERO	0,00
BRESCIA-PADOVA	0,00
AUTOVIA PADANA	4,88
SALT – TRONCO AUTOCISA	0,00
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A10	0,00
CONSORZIO AUTOSTRAD E SICILIANE	0,00
AUTOVIE VENETE	0,00
MILANO SERRAVALLE	0,00
TANGENZIALE DI NAPOLI	0,00
RAV	0,00
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)	0,00
AUTOSTRADA DEI FIORI – TRONCO A6	0,00
CAV	1,20
STRADA DEI PARCHI	0,00
ASTI-CUNEO	0,00

Incremento tariffario riconosciuto anno 2020

CONCEDENTE CAL	ADEGUAMENTO TARIFFARIO ANNO 2020 APPROVATO CON D.I.
PEDEMONTANA LOMBARDA	0,80
T.E.E.M.	0,00
Bre.Be.Mi.	3,79

In considerazione delle disposizioni convenzionali e degli incrementi tariffari pregressi, le tariffe unitarie chilometriche applicate all'utenza sulla rete autostradale, a partire dall'1 gennaio 2020 sono le seguenti:

TARIFE ALL'UTENZA IN VIGORE dall'01.01.2020

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 - Terrazzano	A	0,11335	0,11608	0,14711	0,22866	0,27213
Tangenziale Ovest - Milano Ghisolfi	A	0,13756	0,14091	0,17559	0,27573	0,32917
Tangenziale Ovest Ghisolfi	A	0,05020	0,05130	0,07252	0,10552	0,12313
Tangenziale Ovest Ghisolfi (utenza)	A	0,05524	0,05646	0,07847	0,11534	0,13497
Tangenziale Ovest - Milano (A7)	A	0,06917	0,07077	0,09495	0,14254	0,16793
Tangenziale Ovest - Milano Melegnano	A	0,06798	0,06954	0,09350	0,14013	0,16504
Tangenziale Nord	A	0,14718	0,15078	0,18693	0,29452	0,35191
BRESCIA-PADOVA	A	0,06775	0,06925	0,09318	0,13967	0,16442
AUTOVIA PADANA	A	0,06577	0,06727	0,09009	0,13590	0,15983
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	0,06361	0,06501	0,08835	0,13164	0,15473
Tangenziale	A	0,06571	0,06722	0,09084	0,13574	0,15969
Passante di Mestre	A	0,12711	0,13011	0,17174	0,26027	0,30753
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		0,19357	0,23080	0,28499	0,45090	0,53970
TANGENZIALE ESTERNA DI MILANO		0,20816	0,22233	0,27622	0,43469	0,51917
CAL (Pedemontana Lombarda)		Classe1	Classe2	Classe3	Classe4	
Tratta A	A	0,155	0,194	0,267	0,291	
Tratta B1	A	0,173	0,216	0,297	0,323	
Como 1	A	0,148	0,185	0,256	0,278	
Varese 1	A	0,148	0,185	0,256	0,278	

A = Tariffa di pianura

B= Tariffa di montagna

5.3 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 Concessionarie Strada dei Parchi, Milano Serravalle e Autostrade per l'Italia hanno confermato anche per l'anno 2020 la sospensione degli incrementi tariffari riconosciuti per il 2018 (limitatamente alla Concessionaria Strada dei Parchi) e per il 2019.

5.4 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'Autorità di Regolazione dei Trasporti (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 concluso il 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. Al riguardo, tutte le società coinvolte hanno impugnato la richiesta della Direzione unitamente alle deliberazioni dell'Autorità.

Il d.l. n. 162/2019 (Decreto Milleproroghe), con riferimento a tutte le Società Concessionarie il cui periodo regolatorio risulta scaduto, ha differito gli incrementi tariffari previsti a partire dall'1 gennaio 2020 fino alla definizione dell'aggiornamento dei relativi Piani Economico – Finanziari, secondo quanto disposto in materia tariffaria dalle Delibere adottate dall'ART.

Il medesimo Decreto ha inoltre previsto il differimento del termine per la presentazione dei suindicati Piani Economico – Finanziari entro il 20 giugno 2020. Tutte le Società Concessionarie interessate, entro la data sopracitata, hanno proceduto alla presentazione delle proposte di aggiornamento dei rispettivi Piani Economico – Finanziari, seppur confermando in tale circostanza le iniziative giurisdizionali di cui sopra.



6

Le Società Concessionarie: schede di riepilogo



6. 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 31.12.2019.

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 ai 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.





(R 43) SALERNO
REGGIO C.
↓

POMPEI est
SCAFATI
→

80

110

↑



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

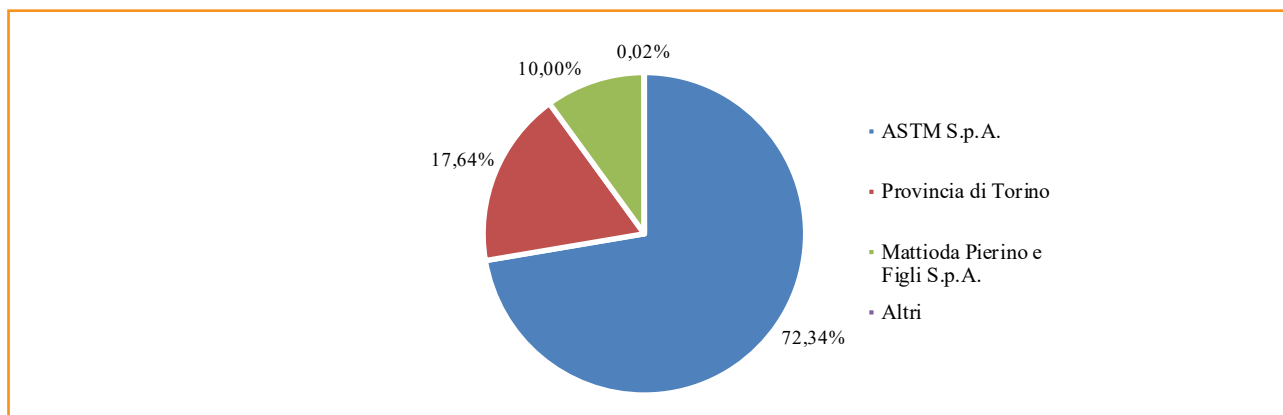
Data di stipula della Convenzione Unica	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 agosto 2016
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 agosto 2016 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 7 Novembre 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS S.p.A. 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, è 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> <p>La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire la proposta di Piano Economico - Finanziario finalizzata alla regolazione dei rapporti economici, sviluppata coerentemente alla delibera CIPE n. 38/2019.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 7 novembre 2007. I valori previsionali considerati successivi al 2012 (anno di scadenza del 1^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il periodo 2013 – 2016 (nello specifico, fino al 31 agosto 2016, termine coincidente con la scadenza della concessione).

Nelle more della definizione dei rapporti economici per il periodo decorrente dalla data di scadenza della concessione, a partire dall'anno 2017, non è stato possibile considerare alcun valore previsionale di riferimento.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

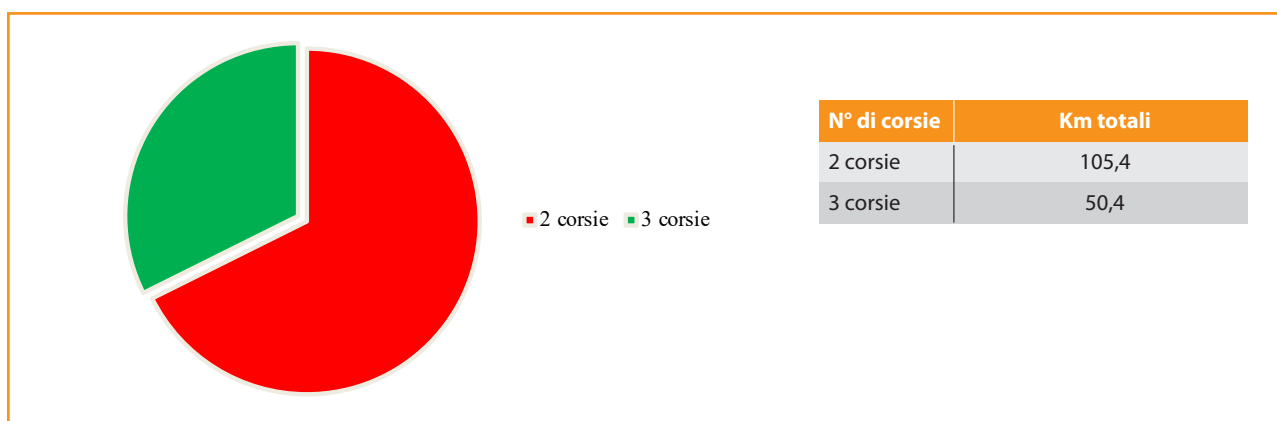
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di infrastruttura

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

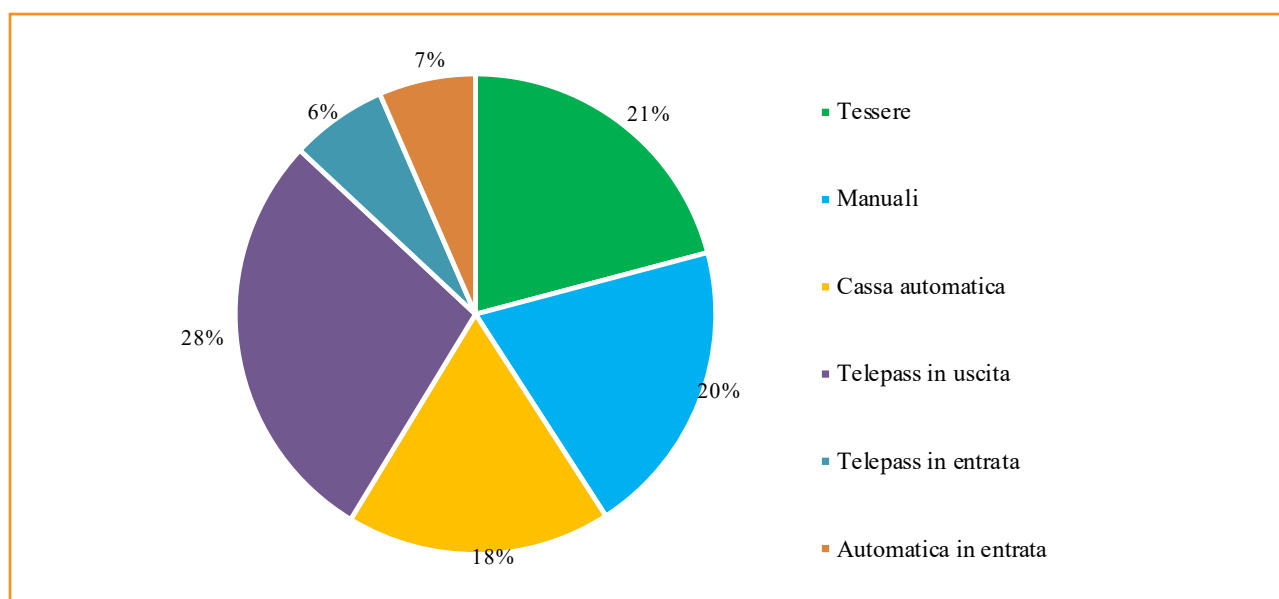
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	48
		Manuali	46
		Cassa automatica	41
		Telepass in uscita	65
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	147.425.000	146.811.000	-0,42%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	129.259.000	128.939.000	-0,25%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.156.000	4.907.000	-4,83%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.010.000	12.965.000	-0,35%	--	--
Costi della produzione totali	112.885.288	124.825.621	10,58%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.332.314	1.283.289	-3,68%	--	--
<i>Servizi</i>	8.835.613	8.722.697	-1,28%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	16.108.000	16.056.314	-0,32%	--	--
<i>Personale</i>	20.050.021	20.378.116	1,64%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	74.749.822	76.354.199	2,15%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	36.735.247	50.424.791	37,27%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	38.014.575	25.929.408	-31,79%	--	--
Risultato ante imposte	45.790.382	28.973.384	-36,73%	--	--
Utile di esercizio	27.054.743	6.821.397	-74,79%	--	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	31,60%	7,96%	-23,64
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	33,66%	27,96%	-5,70
EBITDA % dei Ricavi	49,54%	50,65%	1,11
EBIT % dei Ricavi	25,19%	17,20%	-7,99
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,50%	2,47%	-0,03
Costi per servizi/Ricavi	5,86%	5,79%	-0,07
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	144.285.923	171.796.629	19,07%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	0	0	--	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	144.285.923	171.796.629	19,07%	--	--
Capitale Circolante Netto	51.817.350	53.716.503	3,67%	--	--
Fondi Rischi	77.569.142	127.569.142	64,46%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	77.569.142	127.569.142	64,46%	--	--
Posizione finanziaria netta	73.552.000	85.983.000	16,90%	--	--
<i>a breve termine</i>	73.552.000	85.983.000	16,90%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	112.672.587	92.471.046	-17,93%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	55.891.000	51.589.000	-7,70%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	50.059.000	67.595.000	35,03%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-256.000	-844.000	--	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-54.105.000	-53.386.000	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	51.589.000	64.954.000	25,91%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	24,01%	7,38%	-16,64
EBIT/Capitale investito medio	68,91%	42,20%	-26,71
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	78,09%	53,85%	-24,24
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
Patrimonio Finanziario Netto/EBITDA	98,40%	112,61%	14,21
Oneri finanziari/EBITDA	0,00%	0,00%	0,00

4. Traffico

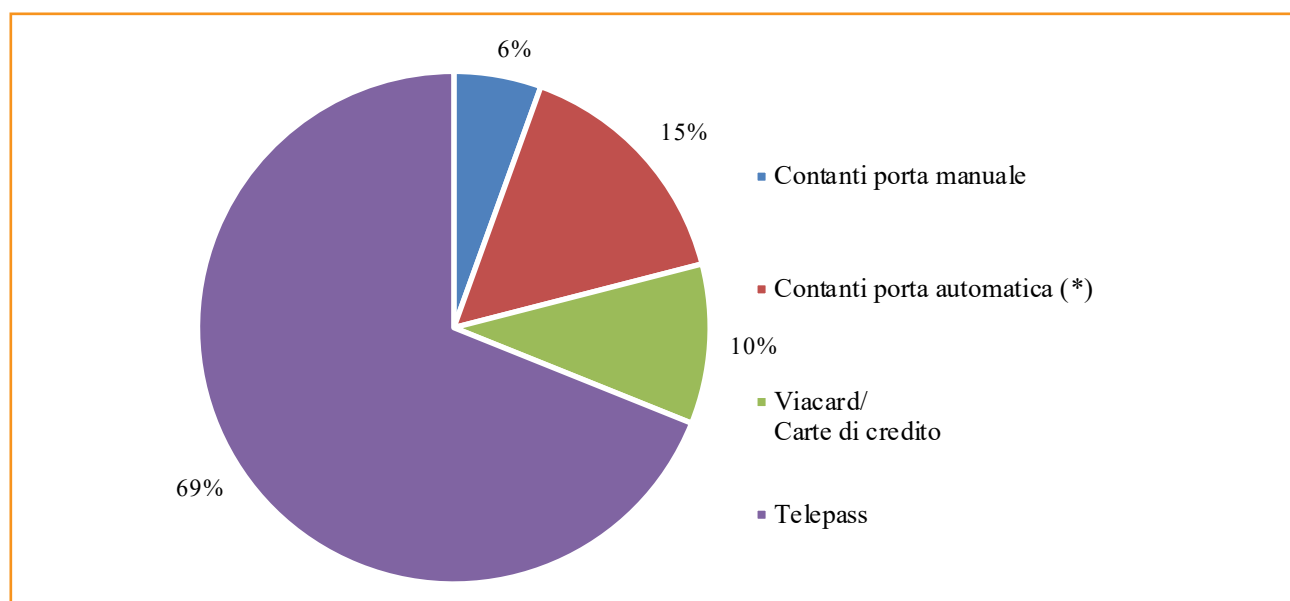
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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	
2019	4.689.171	13.168.321	8.577.074	58.606.009	85.040.575
2018	5.421.801	13.121.042	8.487.025	58.192.915	85.222.783
Var. 2019 vs 2018	-13,5%	0,4%	1,1%	0,7%	-0,2%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	545.832	547.001	-0,21%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,856	11,885	-0,25%

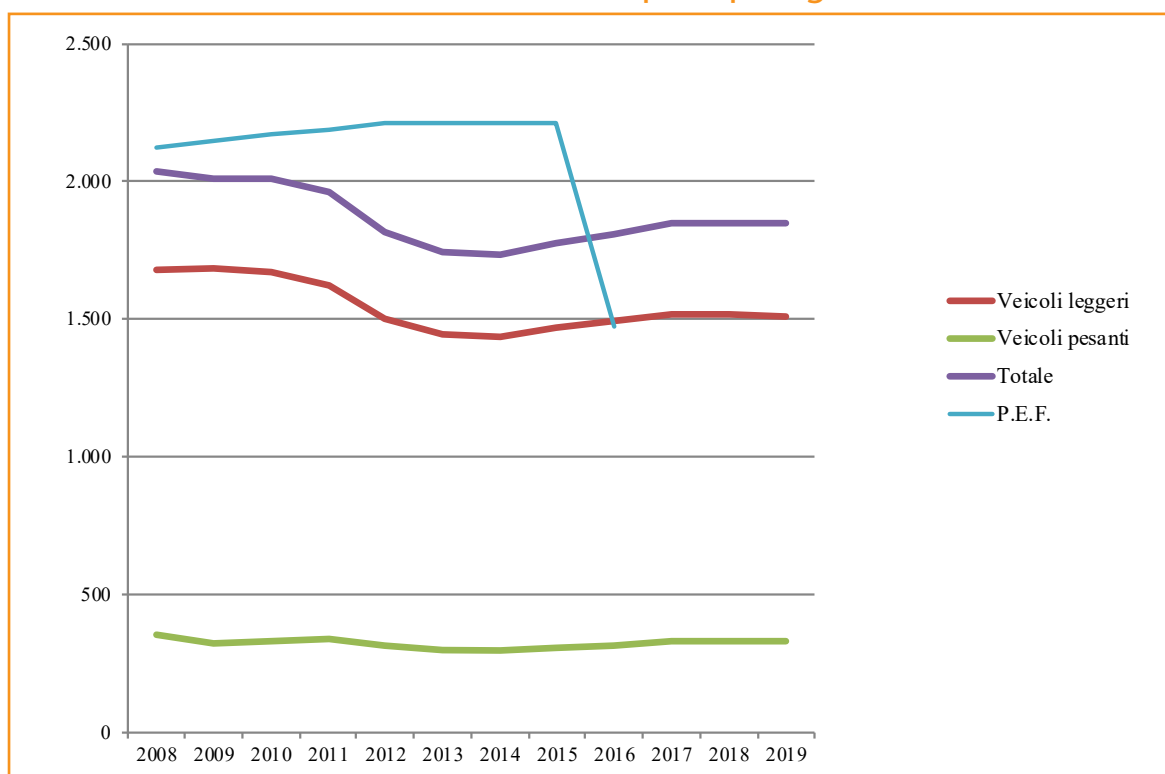
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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	--
2019	1.512	335	1.847	--

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 (%)

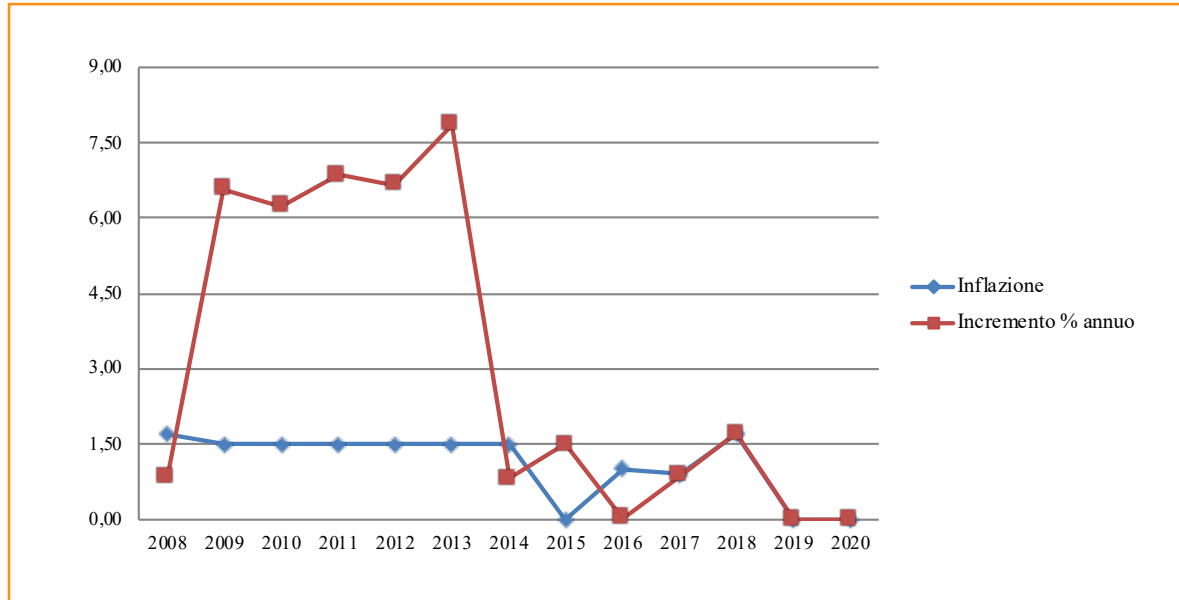
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,09	0,00	0,85	0,00
2009	1,50	5,03	0,96	0,00	1,00	6,57	5,18
2010	1,50	5,33	0,66	0,06	0,00	6,23	5,18
2011	1,50	6,04	0,65	-0,03	0,00	6,86	5,18
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
2020	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 – 2020)

<h1>39,97%</h1>	+ 14,30 % Inflazione
	+29,25 % K Investimenti
	-5,19% Recupero Produttività
	+0,04% Qualità
	+ 1,57% Altri Incrementi

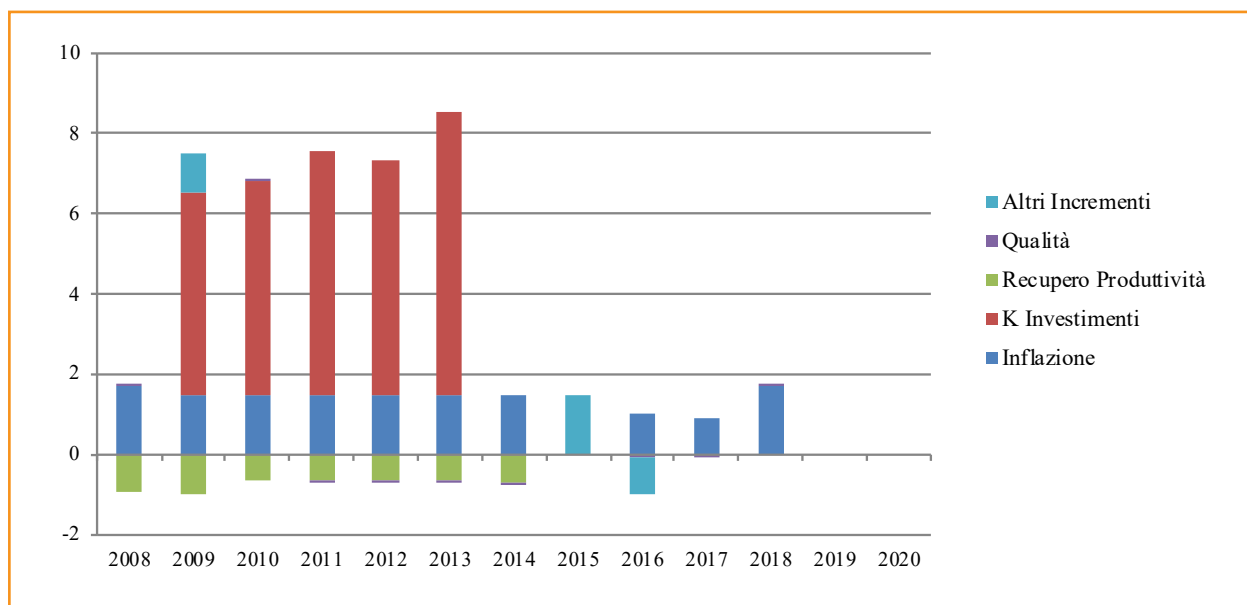
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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	10	0	10	30.276	9.325	20.951	324,68%
d1	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	Ultimato	46	0	46	10.782	8.250	2.532	130,69%
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	-43	0	-43	41.011	43.700	-2.689	93,85%
d4	Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	Ultimato	0	0	0	15.933	15.600	333	102,13%
d5	Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	Ultimato	1.666	0	1.666	71.593	60.300	11.293	118,73%
	Altri interventi	---	25.356	0	25.356	39.879	0	39.879	--
Stato attuativo degli investimenti			27.035	0	27.035	214.018	147.575	66.443	145,02%

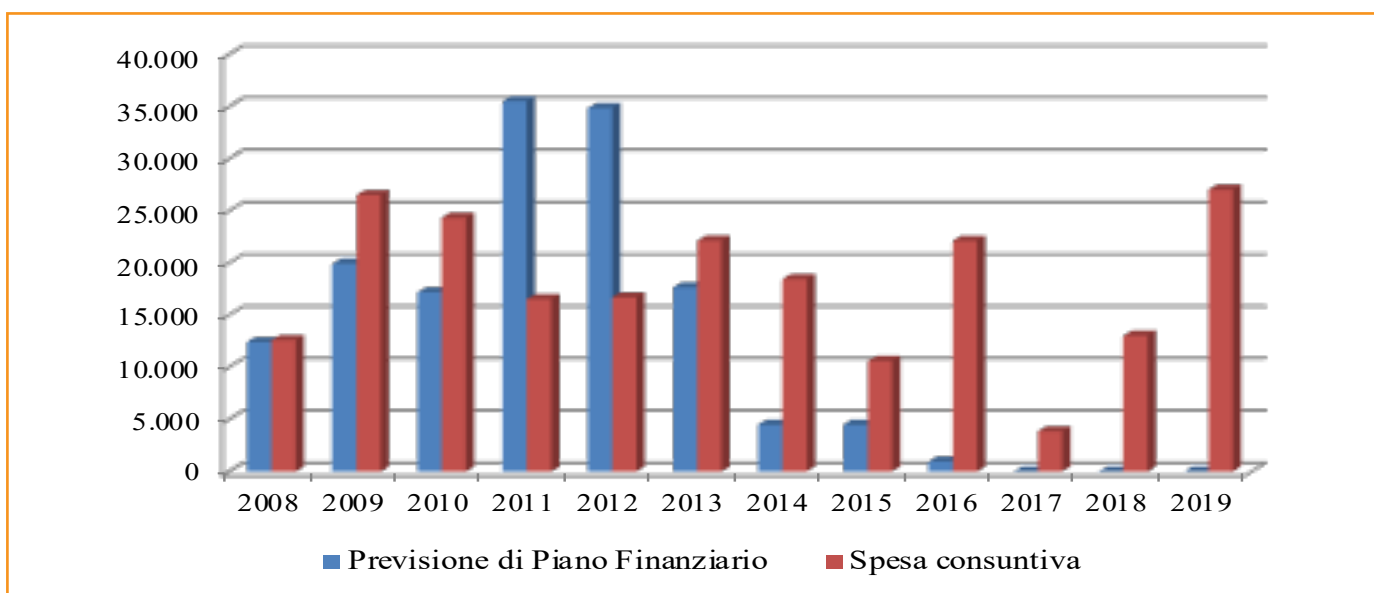
(*) Le Opere ex Convenzione 498/92 sono state accorpate in quanto non si dispone del Cronoprogramma finanziario relativo ai singoli investimenti.

(**) I consuntivi degli anni 2017, 2018 e 2019 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

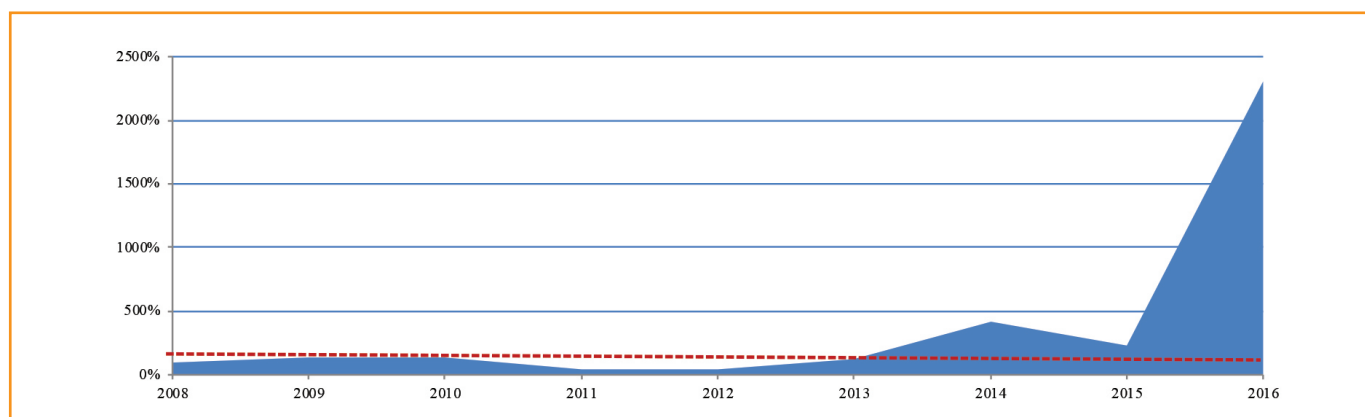
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

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	2019	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	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	27.035	214.018	145,02%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	4.487	13.969	6.106	21.161	3.856	13.053	27.035	66.443	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2017-2019, in assenza dei valori di Piano Economico - Finanziario di riferimento.

7. Manutenzioni

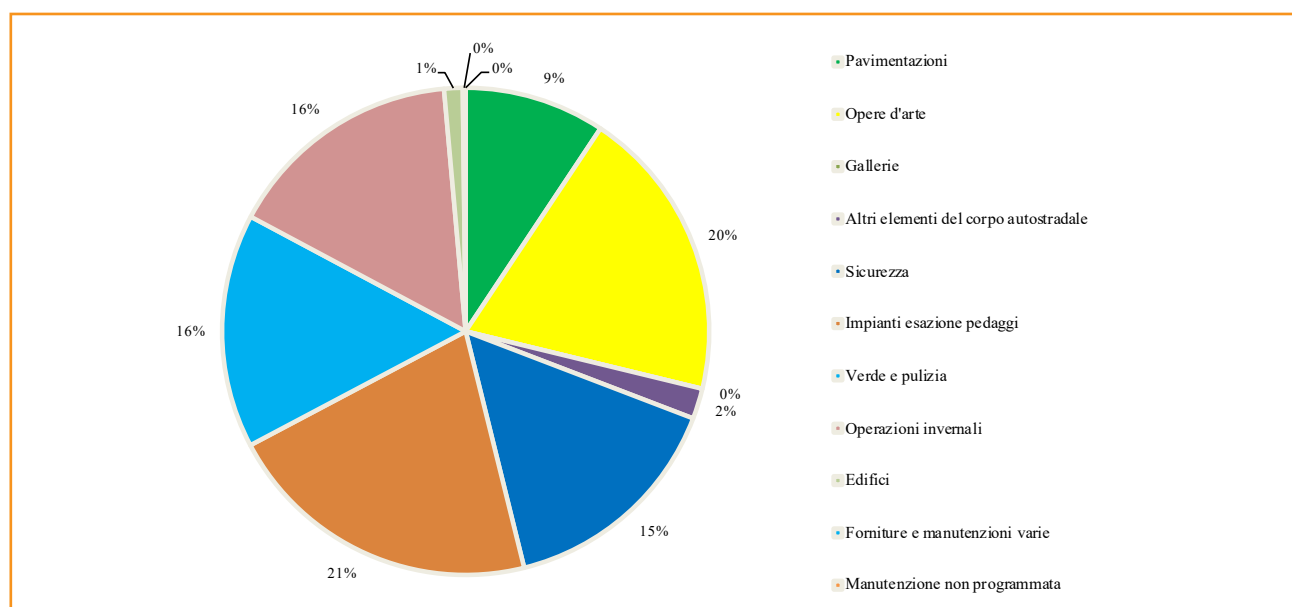
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var (%)
Pavimentazioni	3.907	2.314	-40,8%
Opere d'arte	5.723	4.821	-15,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	741	502	-32,3%
Sicurezza	3.610	3.796	5,2%
Impianti esazione pedaggi	6.024	5.234	-13,1%
Verde e pulizia	3.702	3.852	4,1%
Operazioni invernali	3.300	3.910	18,5%
Edifici	248	305	23,0%
Forniture e manutenzioni varie	16	47	193,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	27.271	24.781	-9,1%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		24.781	

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.

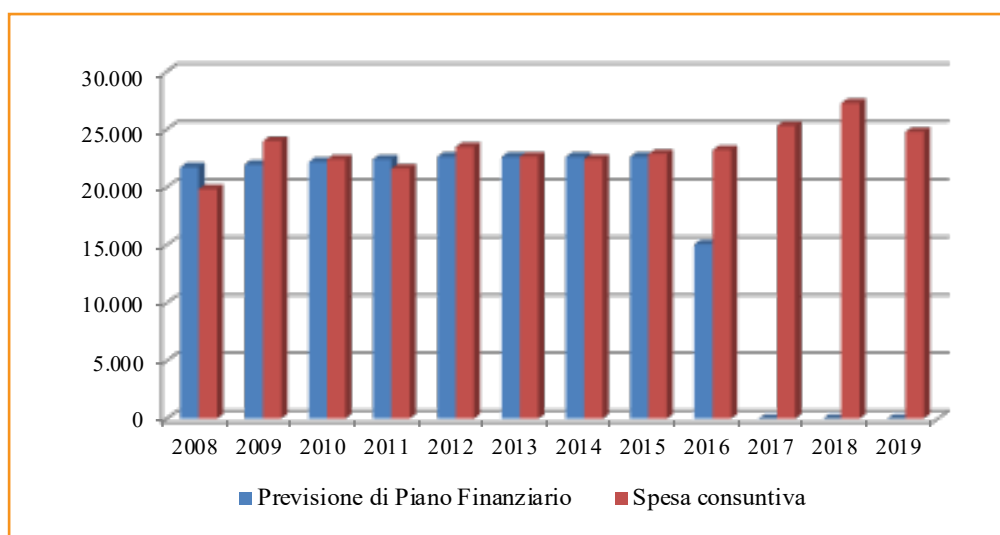
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,29
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	159.056
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,46%

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	2019	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	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	24.781	279.844	144,33%
Differenza	-1.897	2.018	220	-850	849	13	-192	247	8.133	25.313	27.271	24.781	85.951	



8. Sicurezza

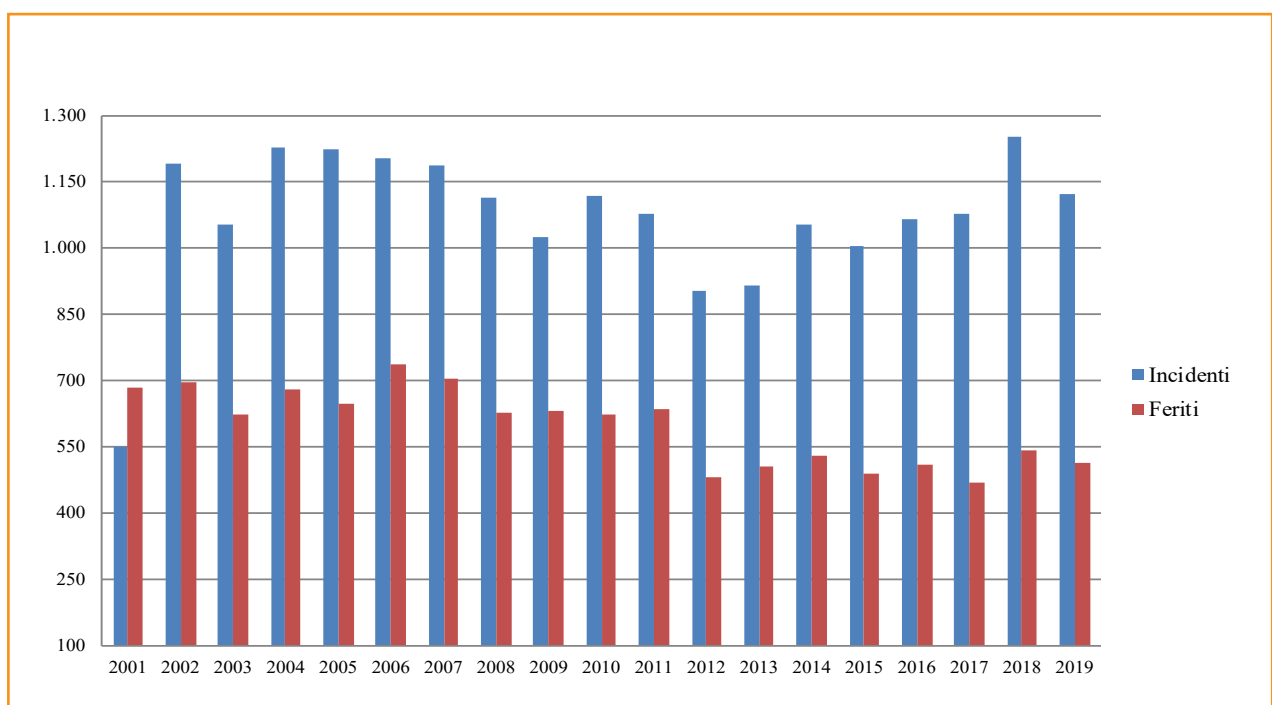
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	170	170

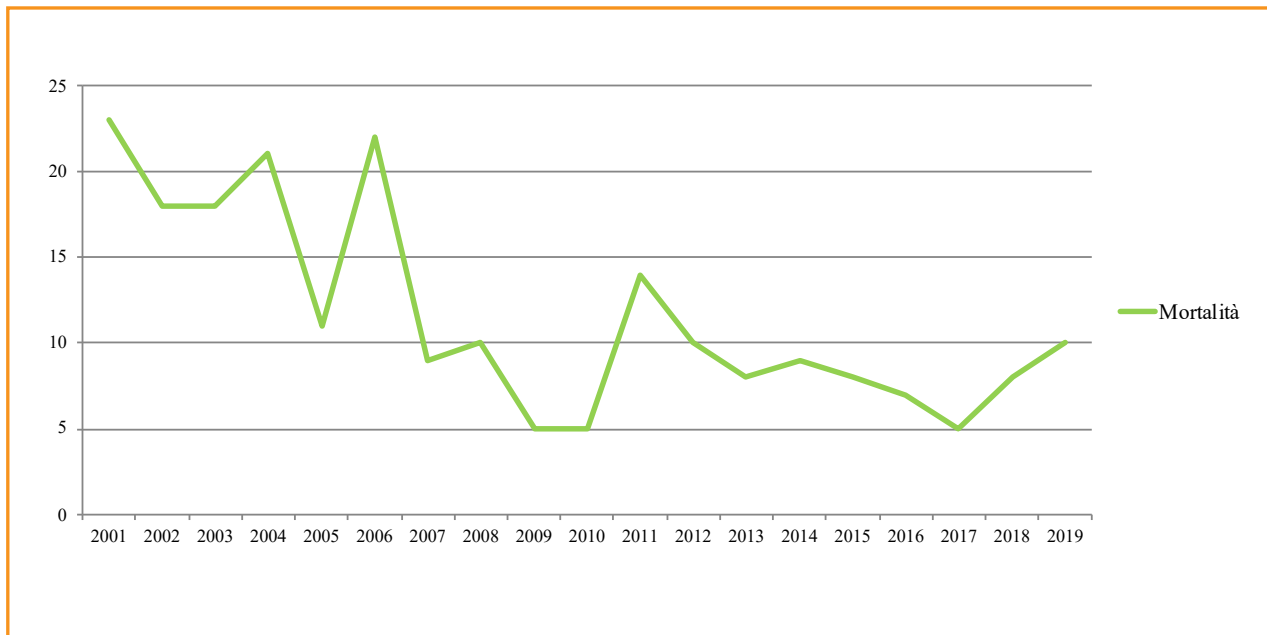
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	1.124
Feriti	685	695	622	679	650	739	705	628	634	622	638	483	506	529	491	512	471	543	513



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	23	18	18	21	11	22	9	10	5	5	14	10	8	9	8	7	5	8	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	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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	72,78	73,52
Is	100,00	100,00
Q	83,67	84,11

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	SI
UNI ISO 39001	SI
SA 8000	Adottata (non certificata)
EMAS	In fase di accreditamento

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
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)	9
	CO2 risparmiata (t/anno)	6

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	30	56
Visite di controllo	22	45
Visite di ottemperanza	8	11
Non conformità riscontrate	134	84
Non conformità non sanate	59	10
Non conformità sanate	75	74
Visite ispettive nuove opere	15	14
Visite sui cantieri	14	14
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	4
Visite di controllo	0	4
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria.

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Affidamenti ad impresa controllata/collegata durante il I semestre 2018	Conclusa	Irrogata sanzione da 525.000 euro

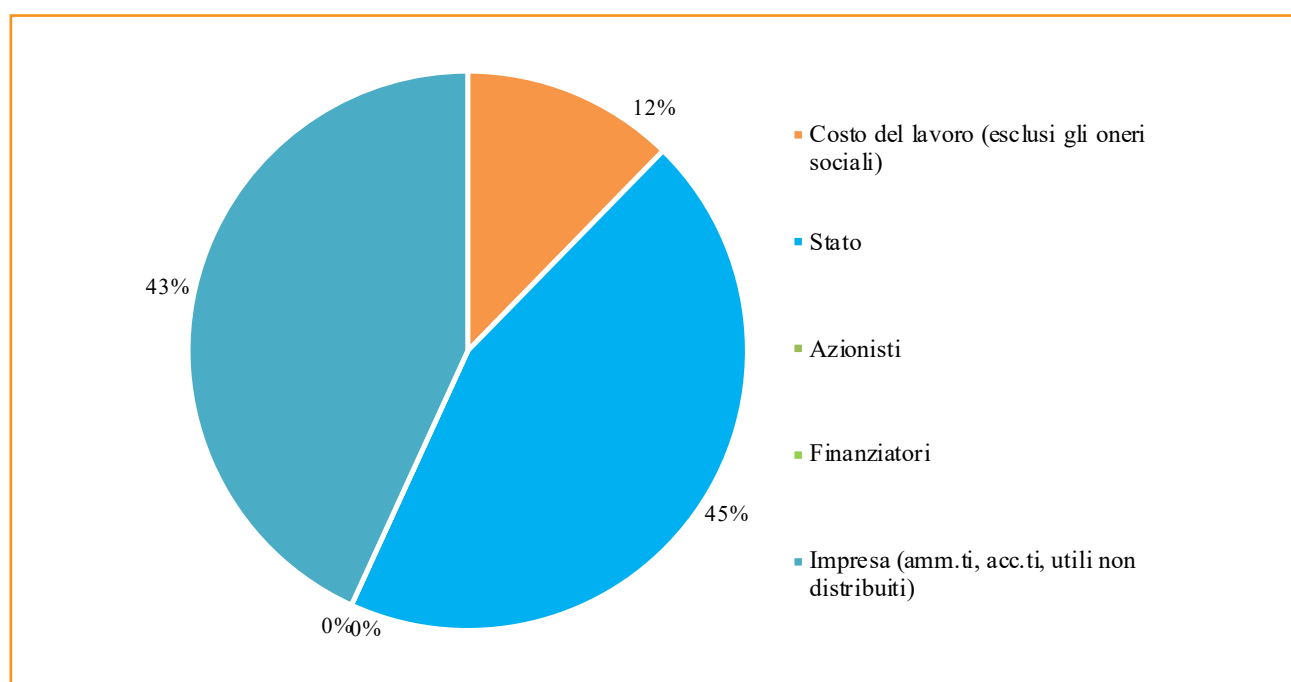
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,78	12,40%	15,96	12,31%	1,14%
Stato	54,36	42,72%	57,69	44,52%	6,12%
<i>Imposte</i>	18,79	14,77%	22,05	17,01%	17,36%
<i>Iva</i>	31,30	24,60%	31,22	24,09%	-0,26%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,27	3,36%	4,42	3,41%	3,47%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	57,10	44,88%	55,94	43,17%	-2,03%
Totale	127,24		129,59		1,85%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





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.

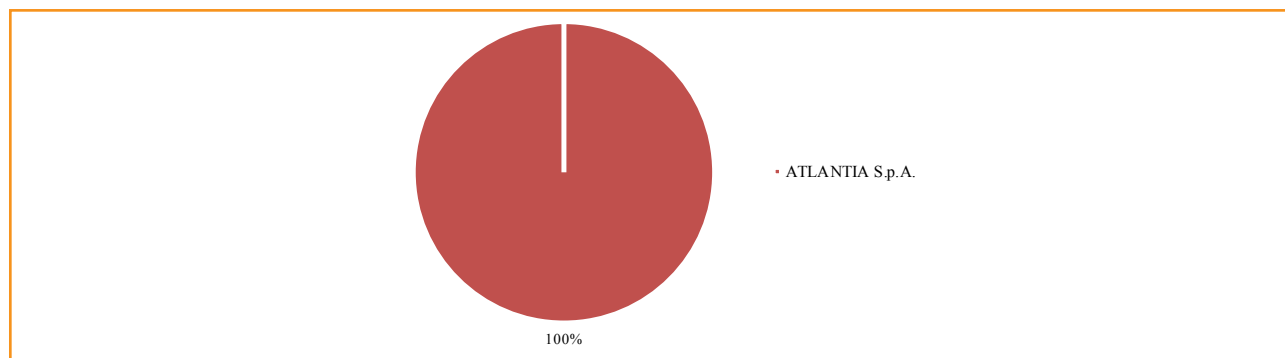
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	12 Ottobre 2007
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	24 Dicembre 2013
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 S.p.A e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe n. 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace ex legge 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. La Concessionaria ha espressamente assunto l'impegno al recepimento di tali disposizioni.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2008 – 2012 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 12 ottobre 2007; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 24 dicembre 2013. I valori previsionali considerati successivi al 2017 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2018 – 2022.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

In conseguenza del cedimento di una sezione del Viadotto Polcevera sull'Autostrada A10 in concessione alla Società Autostrade per l'Italia S.p.A. verificatosi il 14 agosto 2018, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, con nota del 16 agosto 2018, ha formalmente avviato nei confronti della Società la procedura di contestazione di grave inadempimento agli obblighi concessori.

Al fine di accertare la sussistenza degli inadempimenti da parte della Concessionaria, nell'ambito dell'attività istruttoria ministeriale, è stato costituito, 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 pro tempore nel mese di giugno 2019. Tale Parere rileva i presupposti dell'inadempimento, segnalando al contempo i rischi per la P.A. connessi a possibili contenziosi attivabili dalla Concessionaria.

A decorrere dal mese di luglio 2019, le PP.AA. hanno attivato un confronto con la Concessionaria, rivolto a valutare l'ipotesi di una soluzione concordata della contestazione di inadempimento in essere.

3. Infrastruttura

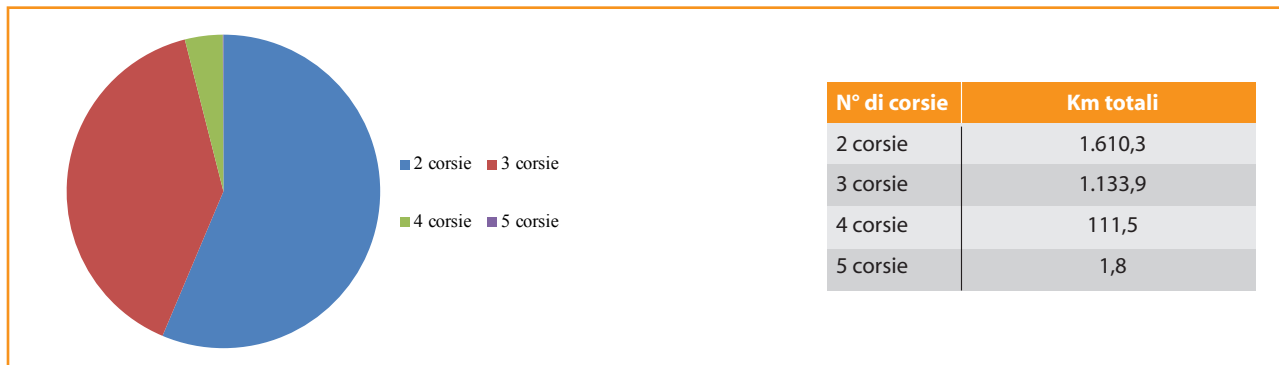
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	319	0,112
Ponti e viadotti	671	0,235

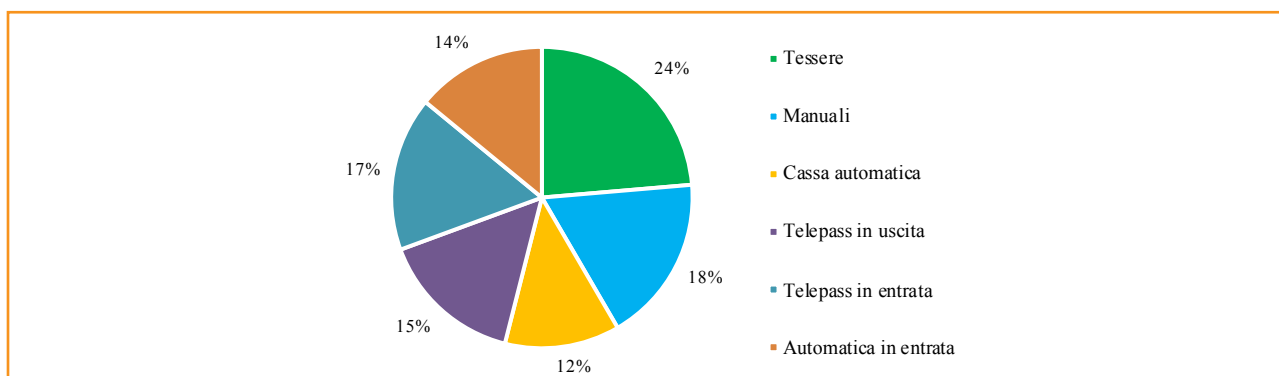
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	2.076	Tessere	858
		Manuali	652
		Cassa automatica	448
		Telepass in uscita	560
		Telepass in entrata	601
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.809.335.635	3.856.446.498	1,24%	3.344.541.000	15,31%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	3.007.315.442	3.037.328.909	1,00%	3.187.435.000	-4,71%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	439.492.193	452.467.589	2,95%	157.106.000	188,00%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	362.528.000	366.650.000	1,14%	0	--
Costi della produzione totali	2.529.994.713	3.881.977.123	53,44%	1.286.723.000	201,69%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	105.719.122	192.126.694	81,73%	30.810.000	523,59%
<i>Servizi</i>	500.065.541	435.487.719	-12,91%	65.803.000	561,81%
<i>Canoni di concessione</i>	445.320.269	449.817.933	1,01%	409.734.000	9,78%
<i>Personale</i>	400.996.834	414.309.169	3,32%	417.869.000	-0,85%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	1.974.179.460	1.703.244.690	-13,72%	2.155.081.000	-20,97%
Ammortamenti e accantonamenti	695.437.269	1.728.775.315	148,59%	608.050.000	184,31%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	532.564.693	545.764.358	2,48%	0	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	402.070.500	-14.855.000	--	-12.084.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.279.340.922	-25.530.625	--	1.539.947.000	--
Risultato ante imposte	882.460.964	-446.661.887	--	1.011.840.000	--
Utile di esercizio	618.412.393	-291.332.648	--	668.476.000	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	41,75%	-16,61%	-58,36
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	9,88%	-0,23%	-10,11
EBITDA % dei Ricavi	51,82%	44,17%	-7,66
EBIT % dei Ricavi	33,58%	-0,66%	-34,25
Oneri finanziari/Ricavi	14,39%	14,18%	-0,21
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,36%	3,46%	0,11
Costi per servizi/Ricavi	13,13%	11,29%	-1,83
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	18.108.996.715	17.725.668.828	-2,12%	26.077.256.000	-32,03%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	11.021.893.047	10.690.142.677	-3,01%	7.043.793.000	51,77%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.087.103.668	7.035.526.151	-0,73%	19.033.463.000	-63,04%
Capitale Circolante Netto	-1.600.197.734	-3.175.705.277	--	-1.867.537.000	--
Fondi Rischi	3.490.857.365	3.191.457.765	-8,58%	2.792.435.000	14,29%
<i>Fondo Rinnovo</i>	851.854.575	879.709.199	3,27%	1.023.315.000	-14,03%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.639.002.790	2.311.748.566	-12,40%	1.769.120.000	30,67%
Posizione finanziaria netta	9.026.286.000	8.660.314.000	-4,05%	11.035.162.000	-21,52%
<i>a breve termine</i>	-1.498.324.000	-1.293.681.000	--	6.059.167.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	10.524.610.000	9.953.995.000	-5,42%	4.975.995.000	100,04%
Patrimonio netto	2.099.789.698	1.462.927.656	-30,33%	3.015.966.000	-51,49%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	2.569.735.965	1.445.335.277	-43,76%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	1.528.508.960	1.298.191.486	-15,07%	1.467.819.000	-11,56%
<i>Investimenti complessivi</i>	-491.070.781	-494.047.708	--	-823.948.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-2.161.838.867	-955.797.553	--	-1.651.990.000	--
LIQUIDITA' FINALE	1.445.335.277	1.293.681.502	-10,49%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	29,45%	-19,91%	-49,37
EBIT/Capitale investito medio	7,94%	-0,17%	-8,11
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	69,71%	64,41%	-5,30
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,82	3,29	-0,53
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	501,22%	680,42%	179,19
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	457,22%	508,46%	51,24
Oneri finanziari/EBITDA	27,77%	32,10%	4,33

5. Traffico

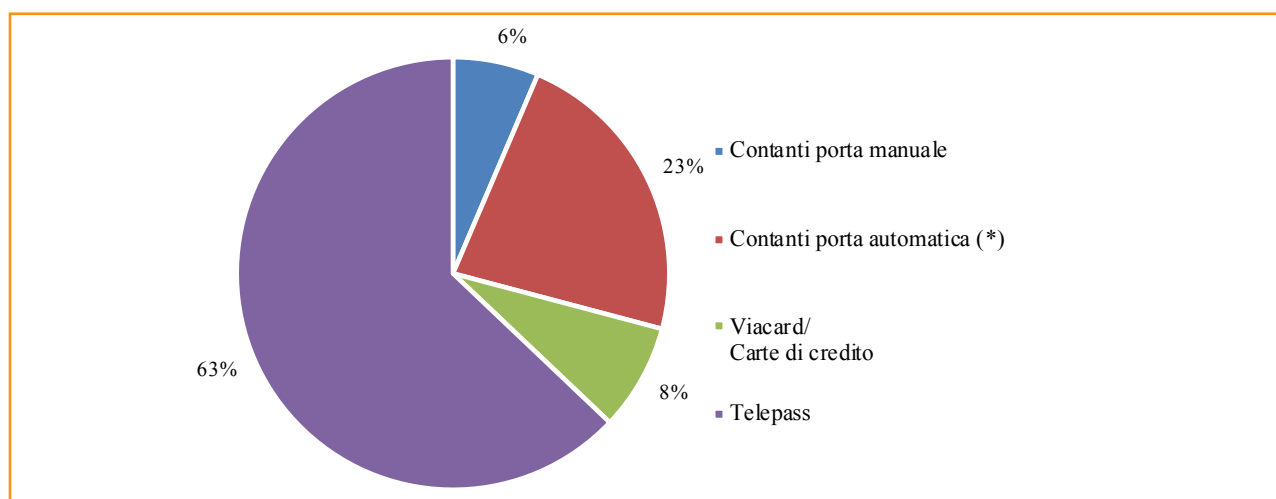
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	91.492.382	323.437.417	113.503.387	896.230.011	1.424.663.197
2018	103.854.035	320.000.732	107.086.487	880.028.881	1.410.970.135
Var. 2019 vs 2018	-11,9%	1,1%	6,0%	1,8%	1,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	498.570	493.778	0,97%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,654	16,524	0,78%

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.

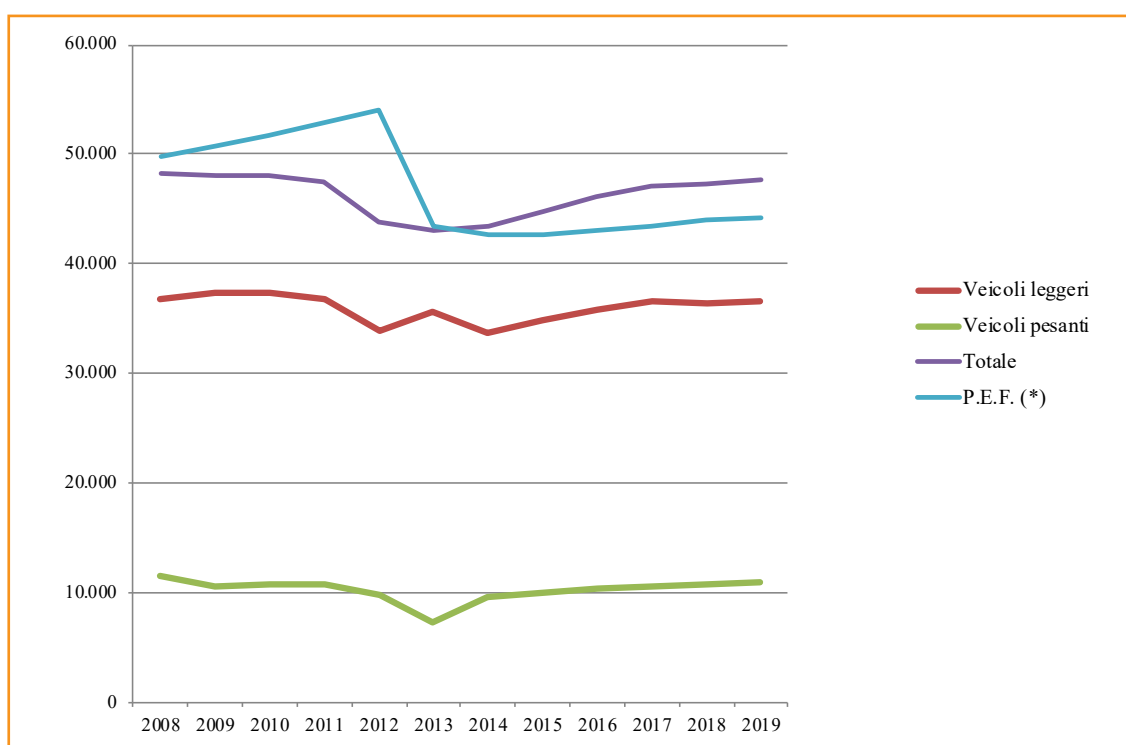
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	36.549	11.038	47.588	44.178

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

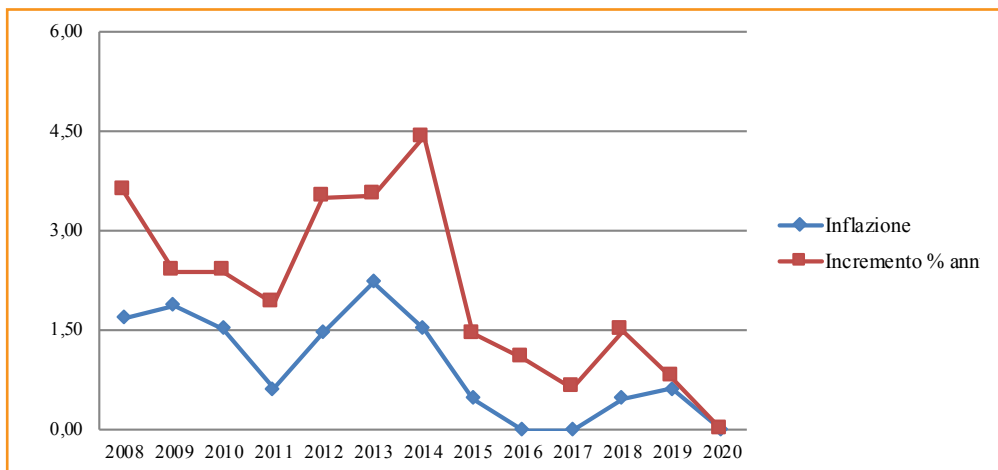
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,99	0,60	0,97	0,55	3,61	0,00
2009	1,89	0,00	0,47	0,00	0,00	0,04	2,40	0,07
2010	1,54	0,00	0,86	0,00	0,00	0,00	2,40	0,07
2011	0,63	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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22
TOTALI	12,62	0,50	13,24	0,60	0,97	0,59	27,32	2,20

Variatione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2020)

<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

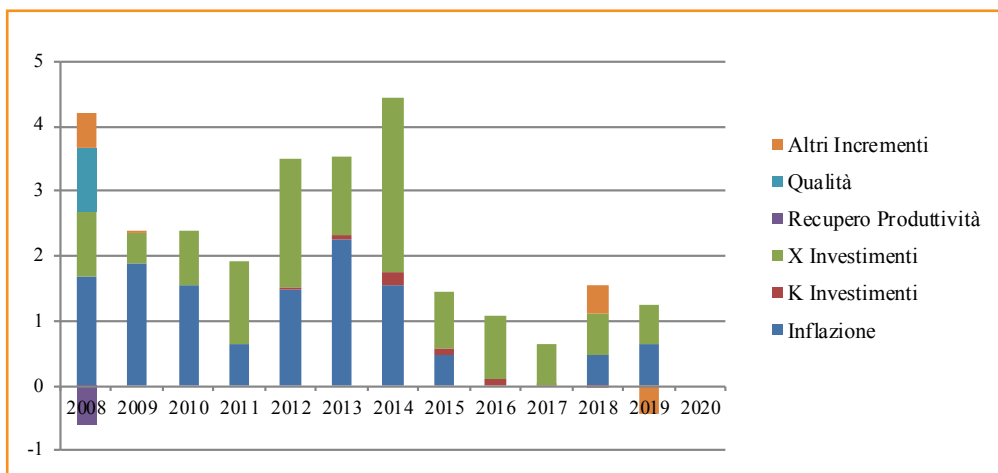
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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	0	0	0	61.916	33.186	28.730	186,57%
Ab	Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	Ultimato	161	0	161	29.478	60.993	-31.515	48,33%
Ac	Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	In data 23/12/2015 è avvenuta l'apertura al traffico della Variante di Valico	15.489	0	15.489	2.557.927	2.096.032	461.895	122,04%
Ad	Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	Ultimato	297	0	297	348.151	218.415	129.736	159,40%
Ae	Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	In corso	138.078	54.123	83.935	638.204	846.244	-208.040	75,42%
Ag	Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	In corso	44.302	27.952	16.350	112.964	459.389	-346.425	24,59%
Ah	Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	In corso	12.522	6	12.516	554.592	500.674	53.918	110,77%
Ai	Interventi sul territorio	In corso le opere PREVAM di seconda fase	2.870	21.097	-18.227	116.555	272.226	-155.671	42,82%
Ba1	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	Ultimato	137	0	137	5.342	84.403	-79.061	6,33%
Ba3	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	Ultimato	0	0	0	4.636	10.541	-5.905	43,98%
	Residui interventi terze corsie	Ultimato	0	0	0	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	-68	0	-68	121.109	200.649	-79.540	60,36%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			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	230	0	230	113.529	85.260	28.269	133,16%
Db2	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	Ultimato	0	0	0	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	6.625	0	6.625	373.918	545.021	-171.103	68,61%
Dd1.2	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	Ultimato	2.168	0	2.168	447.014	433.514	13.500	103,11%
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	16.920	21.458	-4.538	471.341	717.881	-246.540	65,66%
Dd1.4	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	Ultimato	1.250	0	1.250	320.384	419.622	-99.238	76,35%
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)	Ultimato	2.705	0	2.705	383.360	474.422	-91.062	80,81%
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	271	0	271	337.946	573.068	-235.122	58,97%
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	178	0	178	124.618	66.433	58.185	187,58%
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	3.609	0	3.609	144.304	209.380	-65.076	68,92%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			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	24.167	347.974	-323.807	177.683	935.145	-757.462	19,00%
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	1	0	1	12.493	13.804	-1.311	90,50%
Dj	A13 Svincolo di Padova zona Industriale e collegamento A13 - A4 al Km 101+093	Ultimato	977	0	977	30.751	71.730	-40.979	42,87%
DI	A14 Svincolo di Rubicone	Ultimato	106	0	106	13.259	18.203	-4.944	72,84%
Dm	A13 Svincolo di Villa Marzana	Ultimato	0	0	0	229	2.619	-2.390	8,74%
Dn	A1 Svincolo di Ferentino	Ultimato	1	0	1	13.959	13.473	486	103,61%
Do	A30 Svincolo di Maddaloni	In corso	76	0	76	704	21.944	-21.240	3,21%
Dp	Piano di sicurezza delle gallerie	In corso	39.131	16.850	22.281	180.393	216.098	-35.705	83,48%
E	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Interventi in barriere antirumore	In corso	18.960	66.424	-47.464	209.531	620.114	-410.583	33,79%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			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	6.136	0	6.136	56.811	0	56.811	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		130.689	176.053	-45.364	1.743.555	1.873.445	-129.890	93,07%
Stato attuativo degli investimenti			467.988	731.937	-263.949	9.735.621	12.116.122	-2.380.501	80,35%

(*) 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.

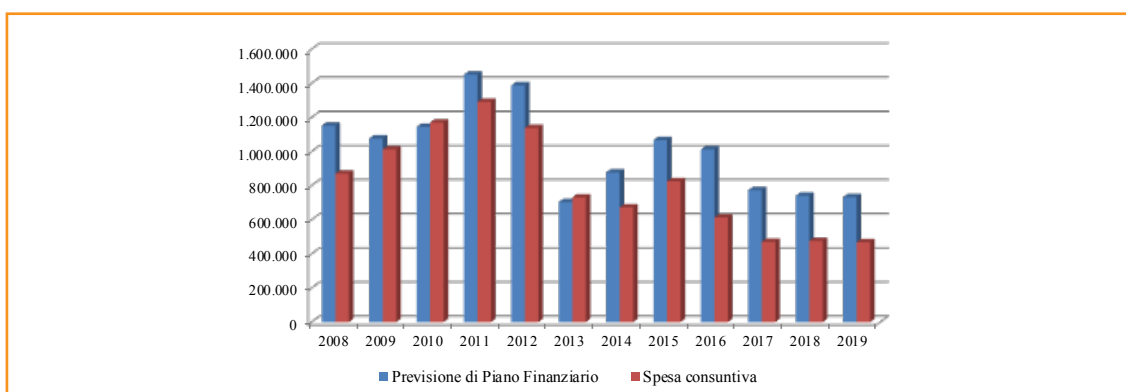
(^^) L'investimento relativo al "Lotto 5 bis Ancona Nord - Ancona Sud - Opere posticipate" è stato sommato all'investimento "Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5)" (lett. Dd1.6) per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

Il 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.

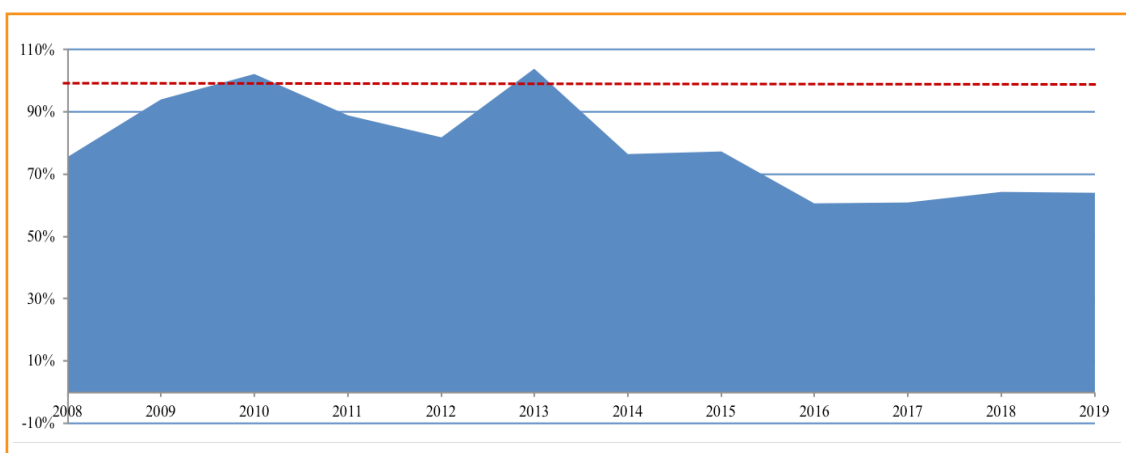
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)														
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	731.937	12.116.122	
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	467.988	9.735.621	80,35%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	26.633	-205.782	-241.239	-399.159	-302.875	-264.868	-263.949	-2.380.501	

Attuazione programma investimenti



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

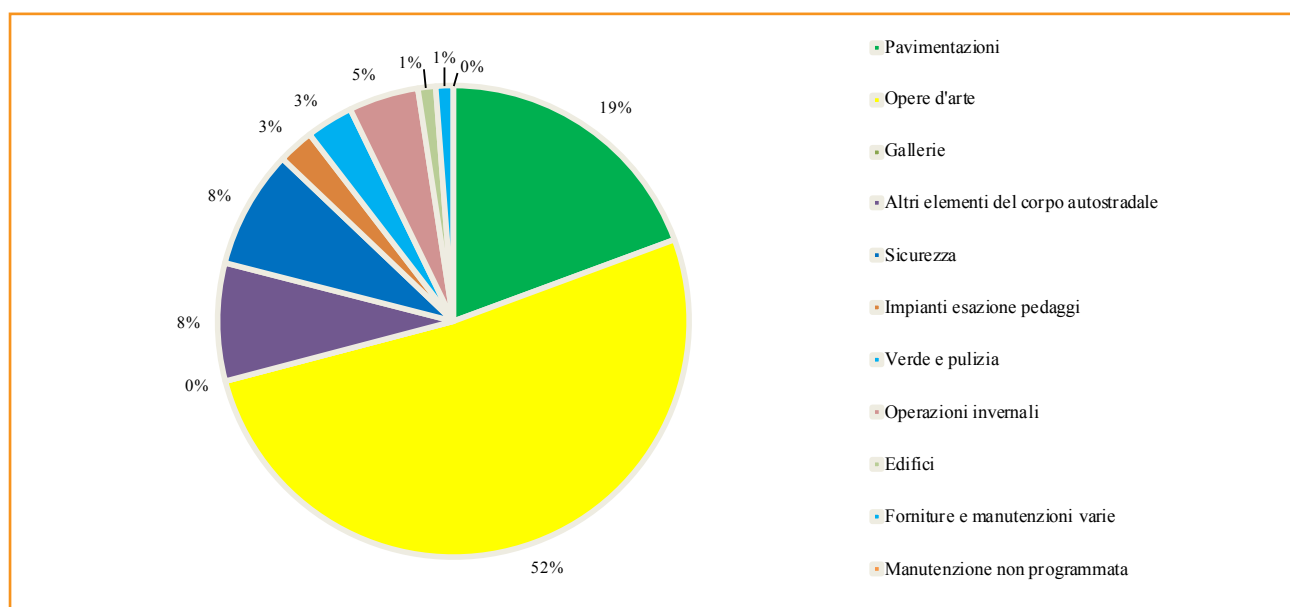
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	54.253	114.225	110,5%
Opere d'arte	54.739	303.899	455,2%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	40.183	47.631	18,5%
Sicurezza	44.292	47.860	8,1%
Impianti esazione pedaggi	12.556	14.509	15,6%
Verde e pulizia	16.782	19.060	13,6%
Operazioni invernali	34.808	28.250	-18,8%
Edifici	8.274	7.163	-13,4%
Forniture e manutenzioni varie	6.650	7.053	6,1%
Manutenzione non programmata	1.147	0	-100,0%
Totale	273.684	589.650	115,4%
P.E.F.		266.693	
Differenza (Totale - P.E.F.)		322.957	

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.

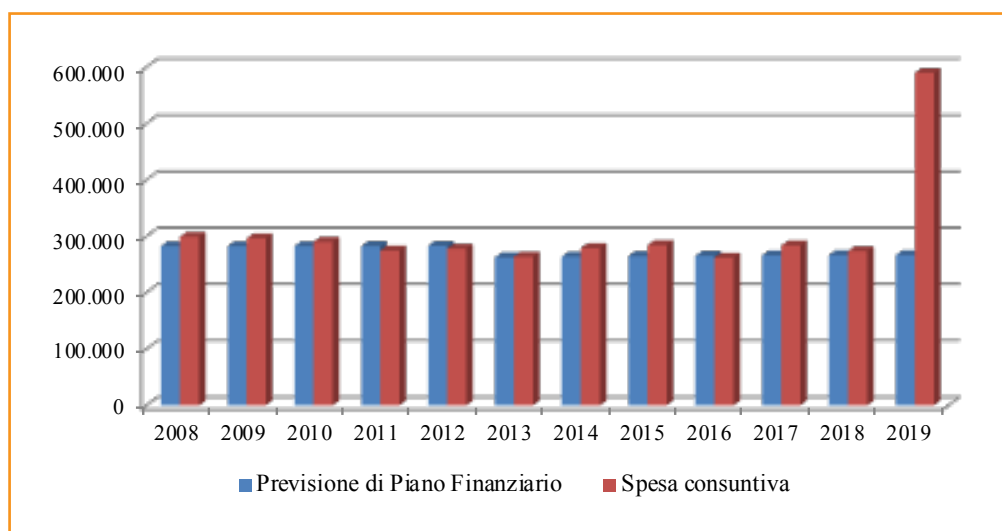
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	206.352
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,32%

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)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	266.693	3.269.675	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	263.831	278.948	284.295	261.828	283.691	273.684	589.650	3.674.297	112,37%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	1.130	14.793	19.340	-3.534	17.543	6.991	322.957	404.622	



9. Sicurezza

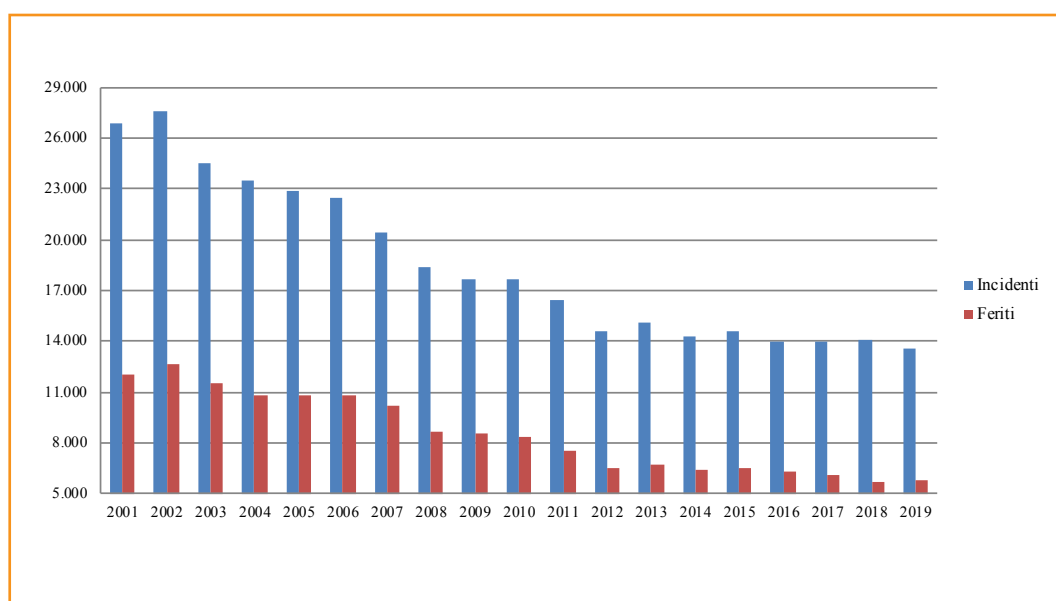
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	83,80%	83,50%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	5,30%	36,00%
Centraline meteo	341	342
Rilevatori di ghiaccio	207	207
Rilevatori di nebbia	19	19
Colonnine SOS	3.819	3.863

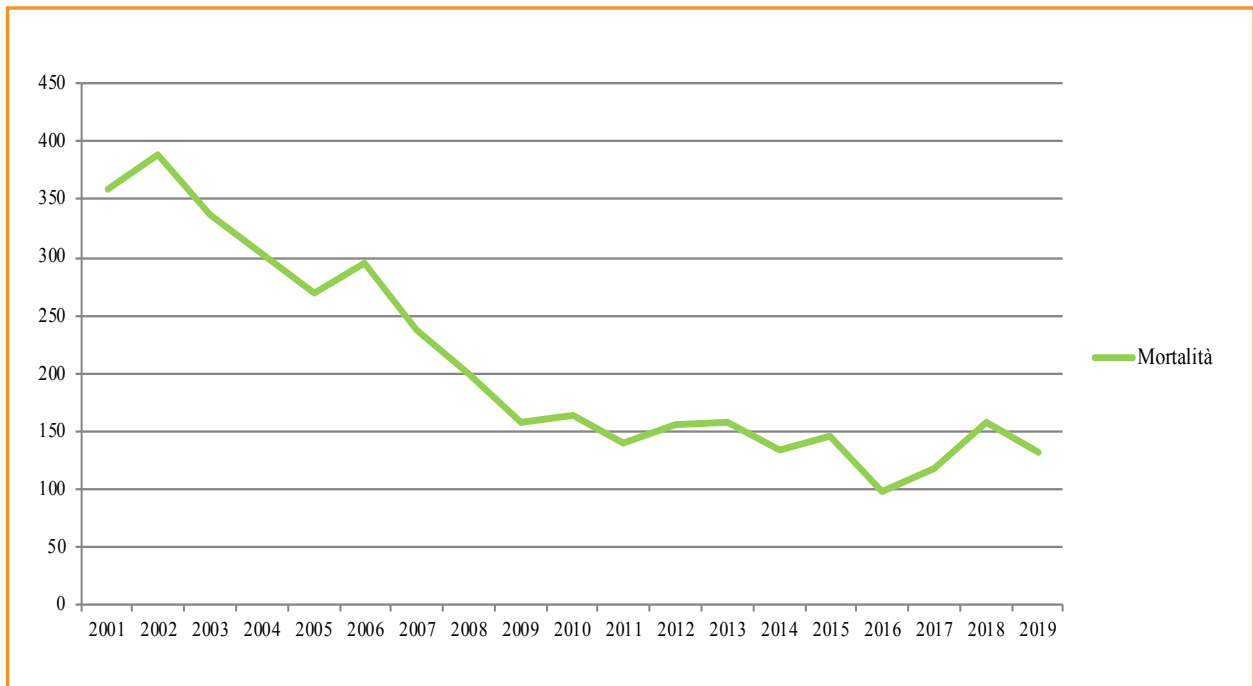
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	13.573
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	5.826



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	358	389	336	303	270	296	237	200	157	163	140	155	157	135	146	99	118	157	132



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	4.385
Pannelli messaggio variabile	1.827
Aree di parcheggio	103
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	134
Rifornimenti metano	26
Officine	2
Aree camper	120
Stalli per veicoli leggeri	18.963
Stalli per veicoli pesanti	6.735
Nursery	190
Servizi per disabili	203
Wi-fi	203
Bancomat	10

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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	66,36	64,65
Is	99,26	99,51
Q	79,52	78,60

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
UNI ISO 45001	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	2018	2019	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	4.856,0	4.843,0	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	347.040	359.900	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	11.157	12.057
	CO2 risparmiata (t/anno)	3.615	3.906

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	532	233
Visite di controllo	428	161
Visite di ottemperanza	104	72
Non conformità riscontrate	3.239	1.842
Non conformità non sanate	307	172
Non conformità sanate	2.932	1.670
Visite ispettive nuove opere	22	118
Visite sui cantieri	15	115
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	7	3

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	46	25
Visite di controllo	46	25
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato delle procedura	Esito delle procedura
Inosservanza dei provvedimenti del Concedente e mancata ottemperanza alle richieste di informazione (Comune di Fino Mornasco)	Conclusa	Irrogata sanzione da 25.000 euro
Mancata ottemperanza a richieste di informazione (Ponzano -Fiano)	Conclusa	Irrogata sanzione da 350.000 euro
Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Irrogata sanzione da 35.000 euro
Visite esercizio 2018 - Tronco 5	In corso	
Visite esercizio 2018 - Tronco 6	In corso	
Visite esercizio 2018 - Tronco 7	In corso	
PAM 2018	In corso	

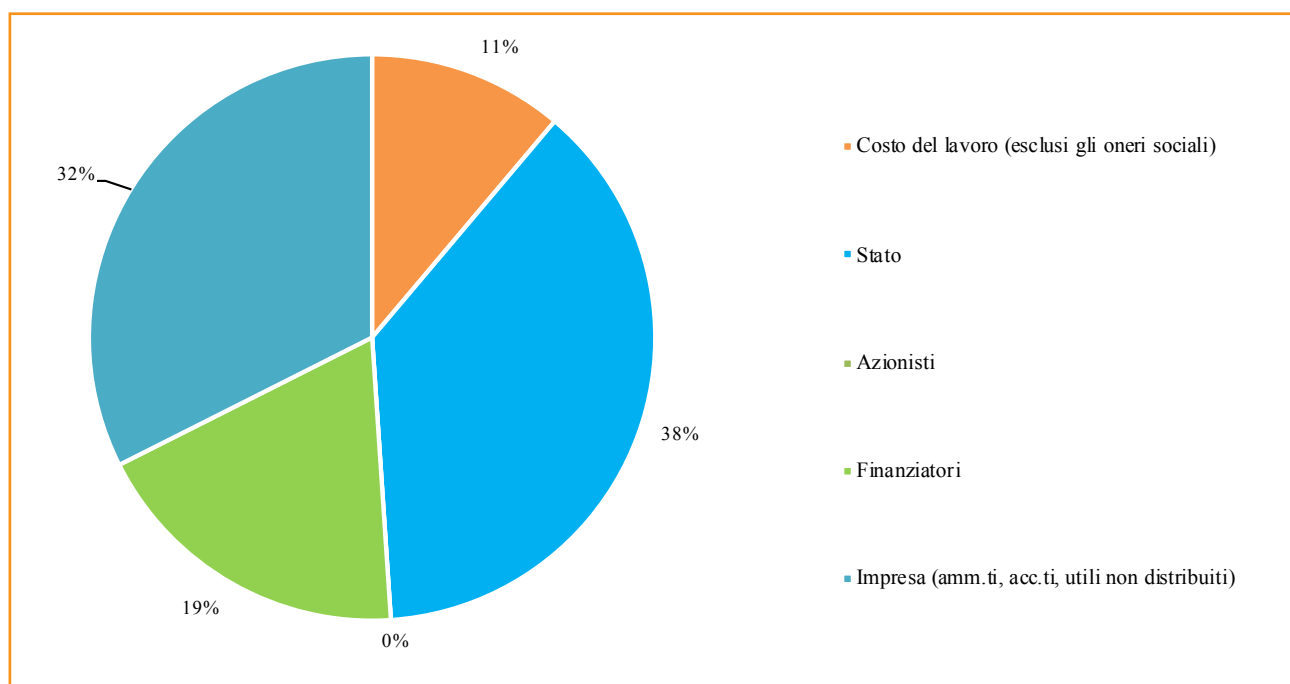
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018(%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	315,61	9,81%	327,56	11,16%	3,79%
Stato	1.109,27	34,46%	1.108,60	37,78%	-0,06%
<i>Imposte</i>	282,51	8,78%	272,97	9,30%	-3,38%
<i>Iva</i>	741,37	23,03%	748,88	25,52%	1,01%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	85,39	2,65%	86,75	2,96%	1,59%
Azionisti	311,01	9,66%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	548,25	17,03%	546,77	18,63%	-0,27%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	934,44	29,03%	951,51	32,43%	1,83%
Totale	3.218,58		2.934,44		-8,83%

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.

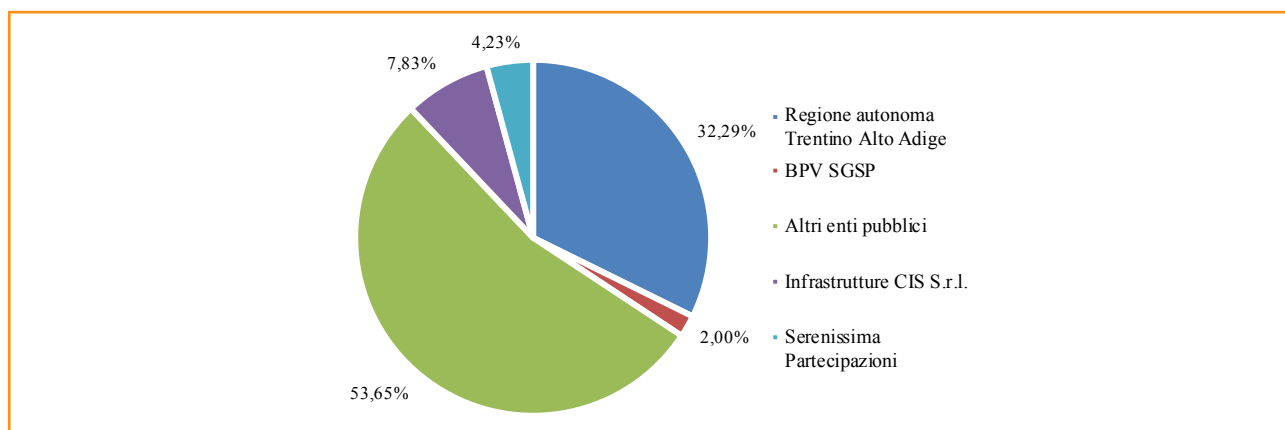
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	29 Luglio 1999
Data di stipula della Convenzione Aggiuntiva	6 Maggio 2004
Data di stipula dell'Addendum	16 Dicembre 2004
Data di stipula dell'Atto integrativo	18 Ottobre 2005
Scadenza della concessione	30 Aprile 2014
Scadenza del periodo regolatorio	30 aprile 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> <p>Il CIPE, relativamente alla tratta autostradale A22 Brennero - Modena, l'1 agosto 2019, ha emesso la delibera n. 59/2019 per la definizione delle modalità di calcolo degli eventuali benefici netti relativi al suindicato periodo transitorio. La Società ha presentato ricorso avverso entrambe le sopraccitate delibere. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire la proposta di Piano Economico - Finanziario finalizzata alla regolazione dei rapporti economici, sviluppata coerentemente alle delibere CIPE n. 38/2019 e 59/2019.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico - Finanziario allegato all'Atto Integrativo del 18 ottobre 2005. I valori previsionali successivi al 2010 (anno di scadenza del periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, sia in considerazione del mancato aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il periodo regolatorio successivo (nello specifico, fino al 30 aprile 2014, termine coincidente con la scadenza della concessione), sia in considerazione della mancata definizione allo stato attuale dei rapporti economici per il periodo decorrente dalla data di scadenza della concessione.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

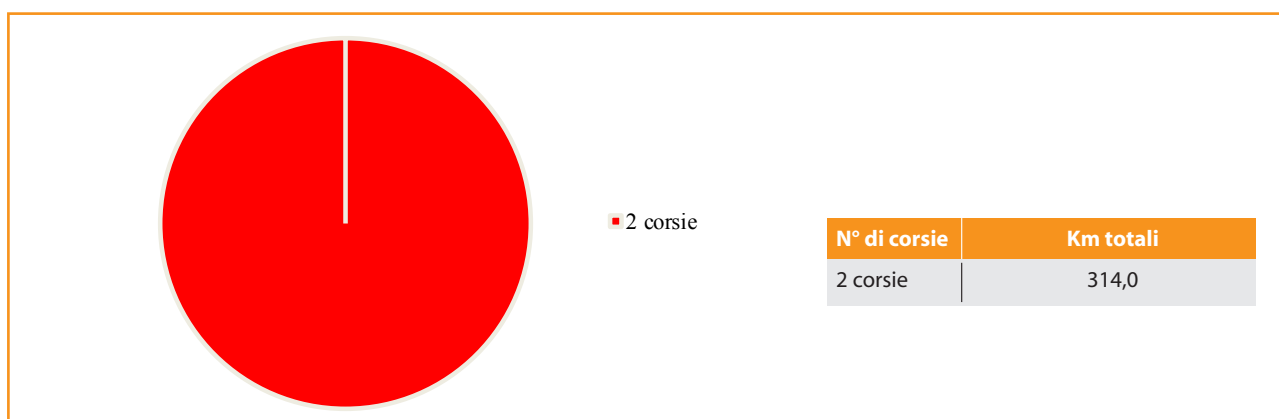
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

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

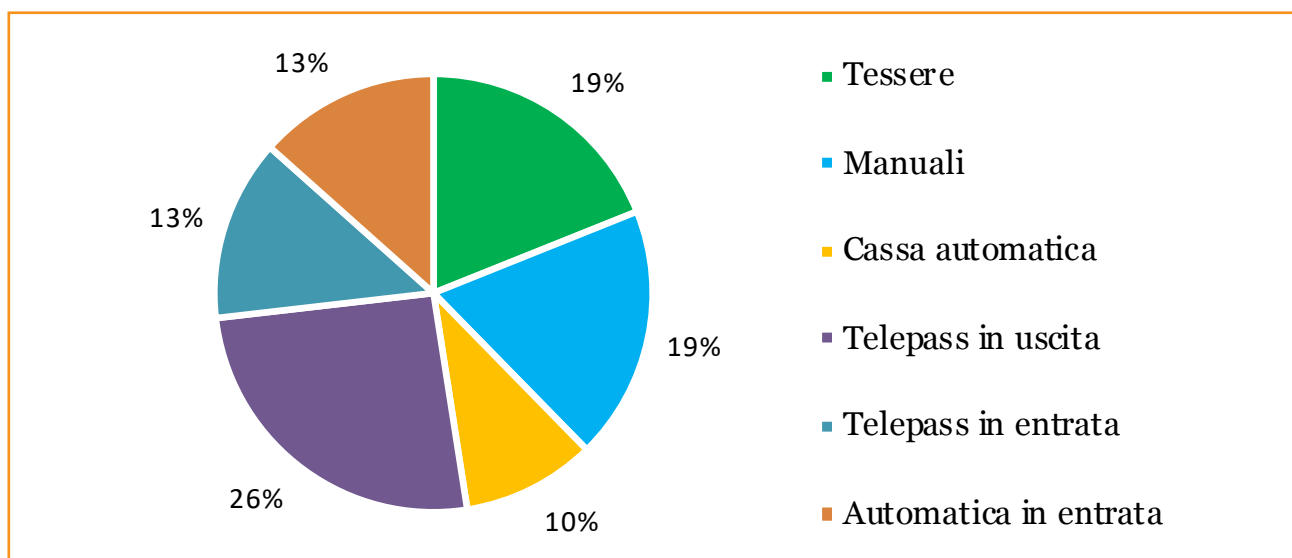
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	200	Tessere	96
		Manuali	95
		Cassa automatica	50
		Telepass in uscita	130
		Telepass in entrata	68
		Automatica in entrata	68

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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	397.122.327	388.382.562	-2,20%	274.865.000	41,30%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	324.984.020	327.441.564	0,76%	269.823.000	21,35%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	30.148.307	18.677.880	-38,05%	5.042.000	270,45%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	41.990.000	42.263.118	0,65%	0	--
Costi della produzione totali	313.216.635	303.647.063	-3,06%	169.582.000	79,06%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	10.067.688	9.852.487	-2,14%	4.535.000	117,25%
<i>Servizi</i>	12.753.339	14.805.104	16,09%	4.953.000	198,91%
<i>Canoni di concessione</i>	52.130.788	52.479.295	0,67%	3.508.000	1395,99%
<i>Personale</i>	85.097.737	87.654.215	3,00%	49.300.000	77,80%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	189.172.340	178.837.742	-5,46%	109.783.000	62,90%
Ammortamenti e accantonamenti	105.266.648	81.155.428	-22,90%	71.222.000	13,95%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	29.598.000	29.746.000	0,50%	29.746.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	83.905.692	97.682.314	16,42%	78.561.000	24,34%
Risultato ante imposte	95.256.230	117.084.470	22,92%	41.082.000	185,00%
Utile di esercizio	68.200.598	87.086.911	27,69%	22.159.000	293,01%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,19%	12,25%	3,06
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	10,20%	12,18%	1,98
EBITDA % dei Ricavi	47,64%	44,56%	-3,07
EBIT % dei Ricavi	21,13%	24,34%	3,21
Oneri finanziari/Ricavi	0,93%	0,91%	-0,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	11,09%	11,10%	0,01
Costi per servizi/Ricavi	3,21%	3,69%	0,48
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.203.685.047	1.130.470.903	-48,70%	3.313.666.000	-65,88%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.251.424.242	1.270.563.550	1,53%	1.646.671.000	-22,84%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	952.260.805	-140.092.647	--	1.666.995.000	--
Capitale Circolante Netto	530.592.507	515.922.000	-2,76%	8.100.000	6269,41%
Fondi Rischi	797.379.486	835.073.720	4,73%	92.006.000	807,63%
<i>Fondo Rinnovo</i>	2.050.269	1.993.182	-2,78%	76.347.000	-97,39%
<i>Altri Fondi rischi e oneri</i>	14.036.153	12.867.991	-8,32%	0	--
<i>Altri Fondi rischi per accantonamenti Anas</i>	781.293.064	820.212.547	4,98%	15.659.000	5137,96%
Posizione finanziaria netta	-44.373.000	-407.063.000	--	486.230.000	---
<i>a breve termine</i>	-44.373.000	-407.063.000	--	-255.611.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	741.841.000	-100,00%
Patrimonio netto	810.410.483	797.754.894	-1,56%	1.098.306.00	-27,36%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

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

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	307.497.856	323.242.712	5,12%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	131.633.422	136.830.408	3,95%	81.920.000	67,03%
<i>Investimenti complessivi</i>	-80.595.407	-11.037.306	--	-6.136.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-35.293.159	-41.972.982	--	-70.562.000	--
LIQUIDITA' FINALE	323.242.712	407.062.833	25,93%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,42%	10,92%	2,50
EBIT/Capitale investito medio	12,06%	14,23%	2,16
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	36,78%	70,57%	33,79
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	-23,46%	-227,62%	-204,16
Oneri finanziari/EBITDA	1,95%	2,05%	0,10

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

4. Traffico

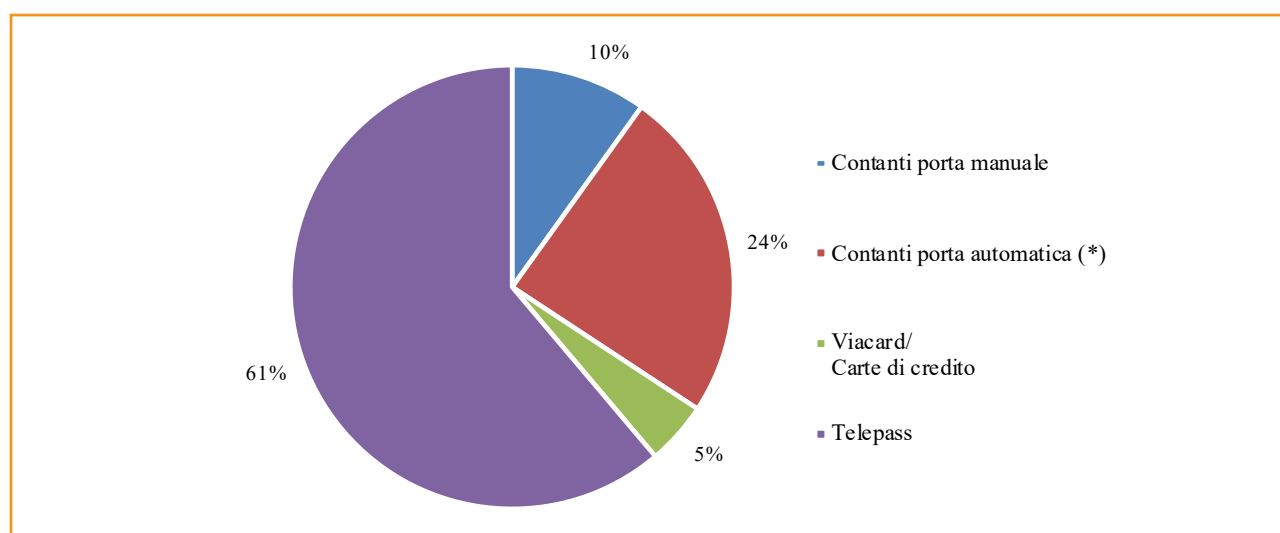
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	10.944.106	26.885.076	5.049.308	67.554.021	110.432.511
2018	11.584.366	26.778.397	4.905.447	66.065.967	109.334.177
Var. 2019 vs 2018	-5,5%	0,4%	2,9%	2,3%	1,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	351.696	348.198	1,00%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,138	16,071	0,42%

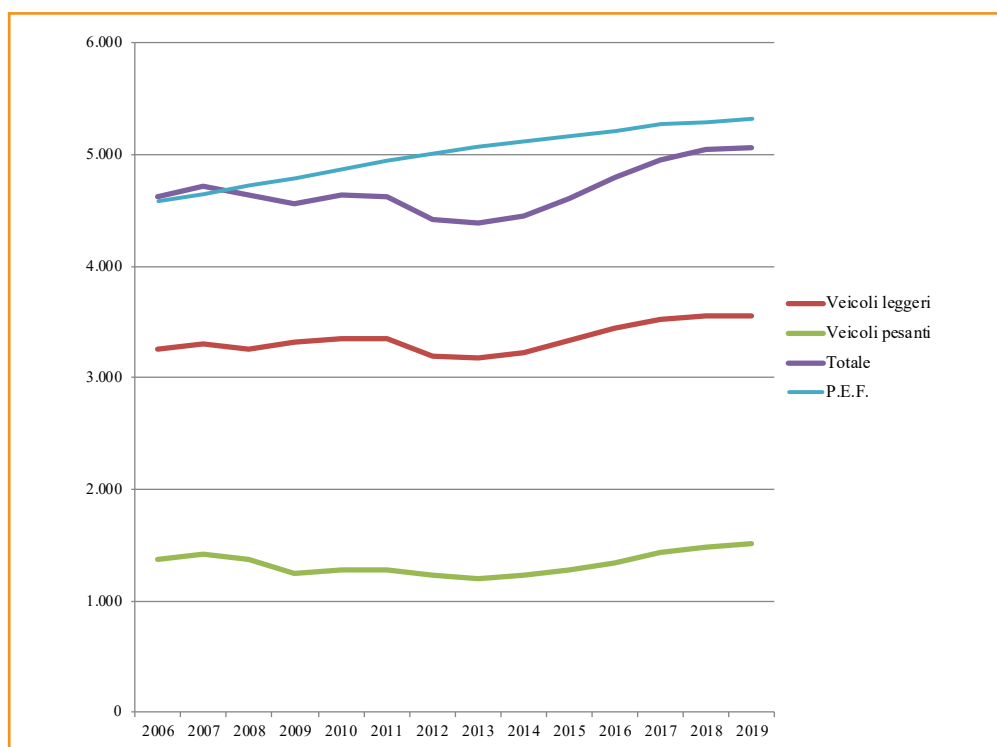
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	3.553	1.514	5.067	5.322

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 (%)

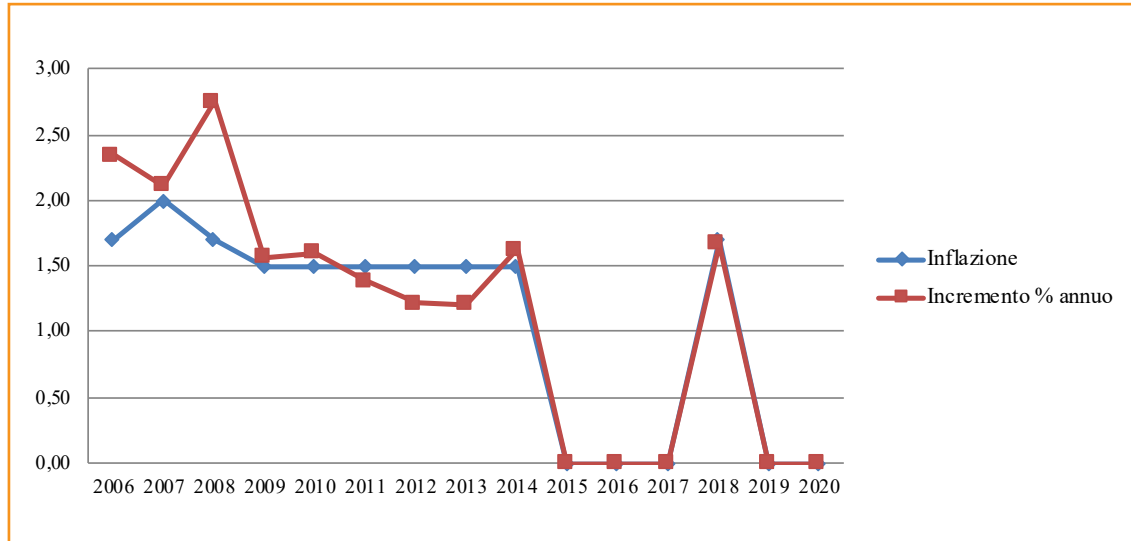
Anni	Inflazione	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro K da Piano Finanziario
2006	1,70	0,00	0,64	0,00	2,34	0,00
2007	2,00	0,00	0,26	-0,15	2,11	0,00
2008	1,70	0,00	0,90	0,15	2,75	0,00
2009	1,50	0,00	0,07	0,00	1,57	0,00
2010	1,50	0,46	0,56	0,00	1,60	0,00
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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	16,10	2,26	3,65	0,00	17,49	0,00

Variazione tariffaria complessiva (anni 2006 – 2020)

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

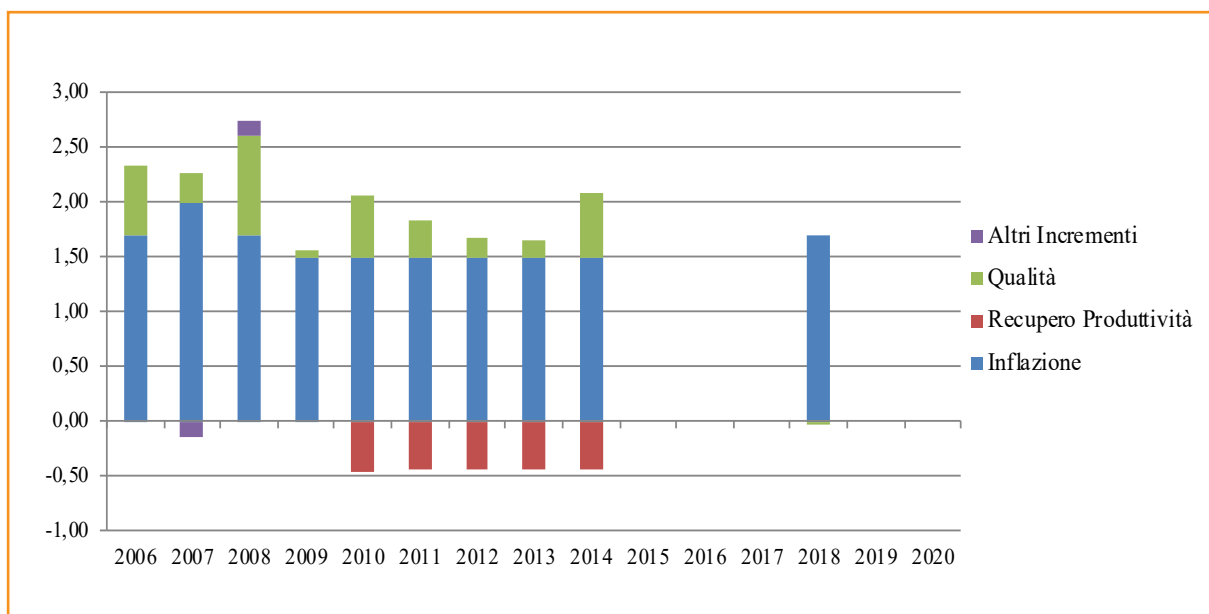
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

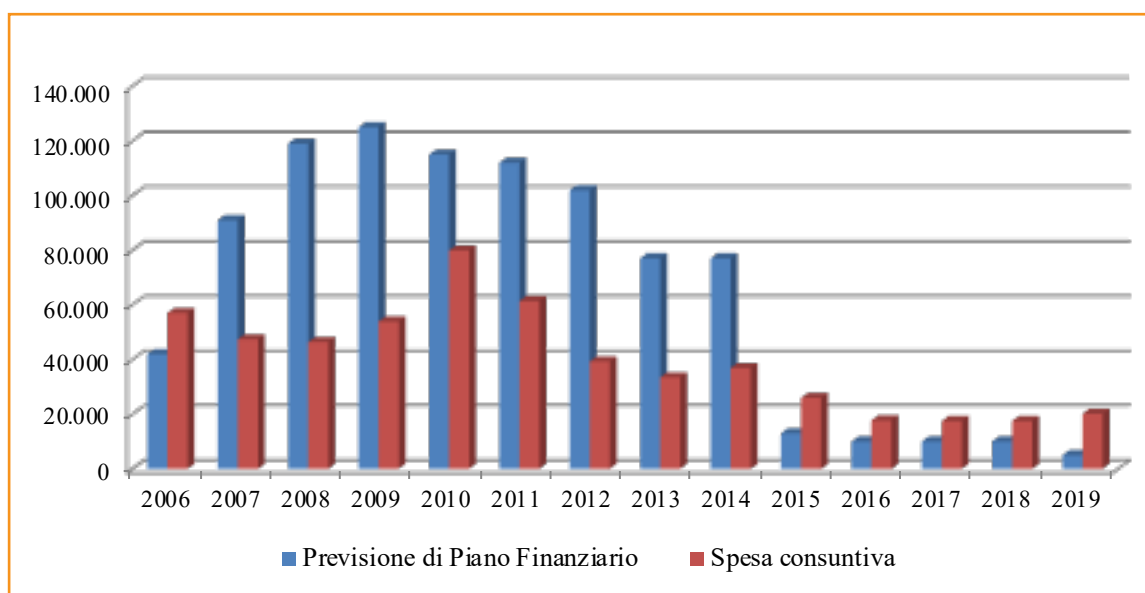
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2006-2019			
			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	637	0	637	154.196	145.000	9.196	106,34%
C3	Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	In corso	8.904	0	8.904	108.752	135.00	-26.248	80,56%
C4	Innovazioni gestionali	In corso	8.817	5.000	3.817	230.387	185.000	45.387	124,53%
C5	Piazzole d'emergenza	Ultimato	0	0	0	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	496	0	496	18.791	395.000	-376.209	4,76%
C8	Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	Ultimato	0	0	0	589	0	589	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.306	0	1.306	14.714	0	14.714	--
Stato attuativo degli investimenti			20.159	5.000	15.159	554.587	908.000	-353.413	61,08%

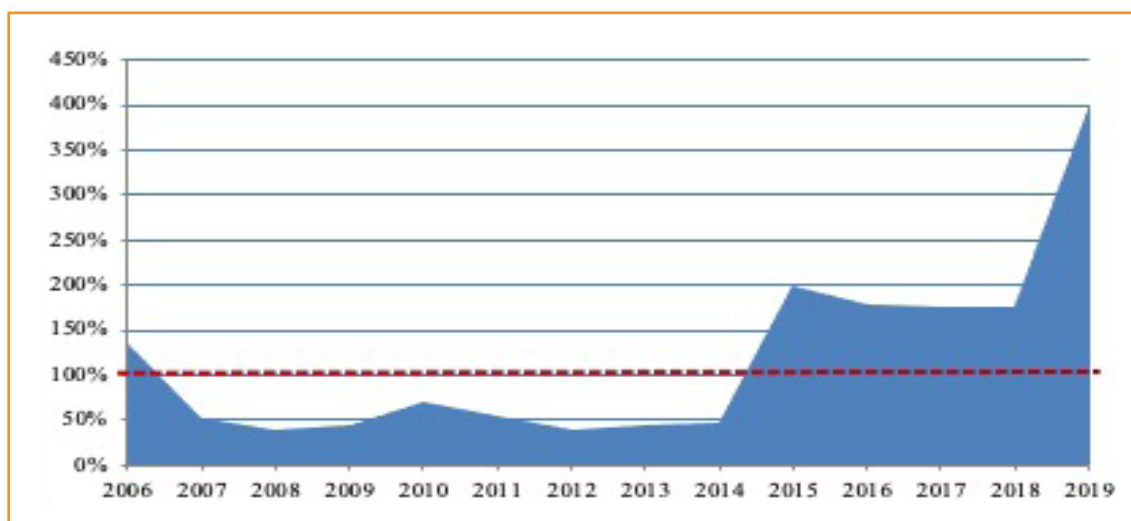
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.000	91.000	119.000	125.000	115.000	112.000	102.000	77.000	77.000	13.000	10.000	10.000	10.000	5.000	908.000	
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	20.159	554.587	61,08%
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	15.159	-353.413	



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

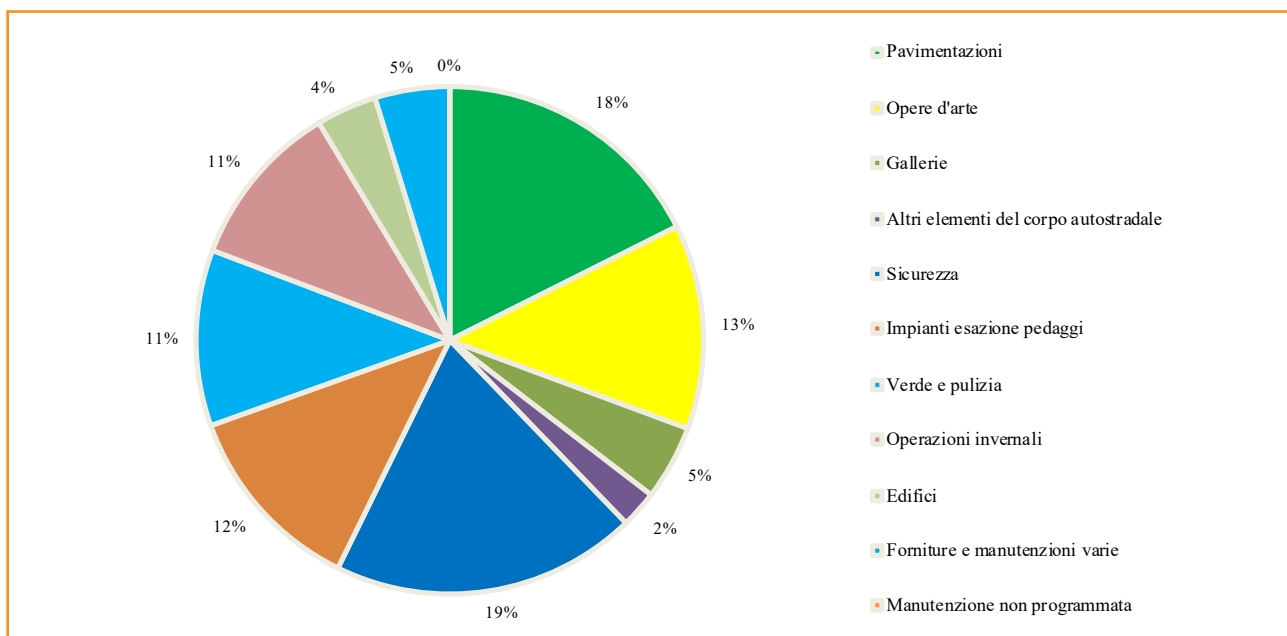
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	10.721	9.453	-11,8%
Opere d'arte	2.992	7.005	134,1%
Gallerie	1.755	2.562	46,0%
Altri elementi del corpo autostradale	1.288	1.271	-1,3%
Sicurezza	7.632	10.455	37,0%
Impianti esazione pedaggi	7.346	6.591	-10,3%
Verde e pulizia	5.909	6.026	2,0%
Operazioni invernali	4.802	5.696	18,6%
Edifici	1.698	2.073	22,1%
Forniture e manutenzioni varie	1.886	2.557	35,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	46.029	53.689	16,6%
P.E.F.		60.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-6.311	

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.

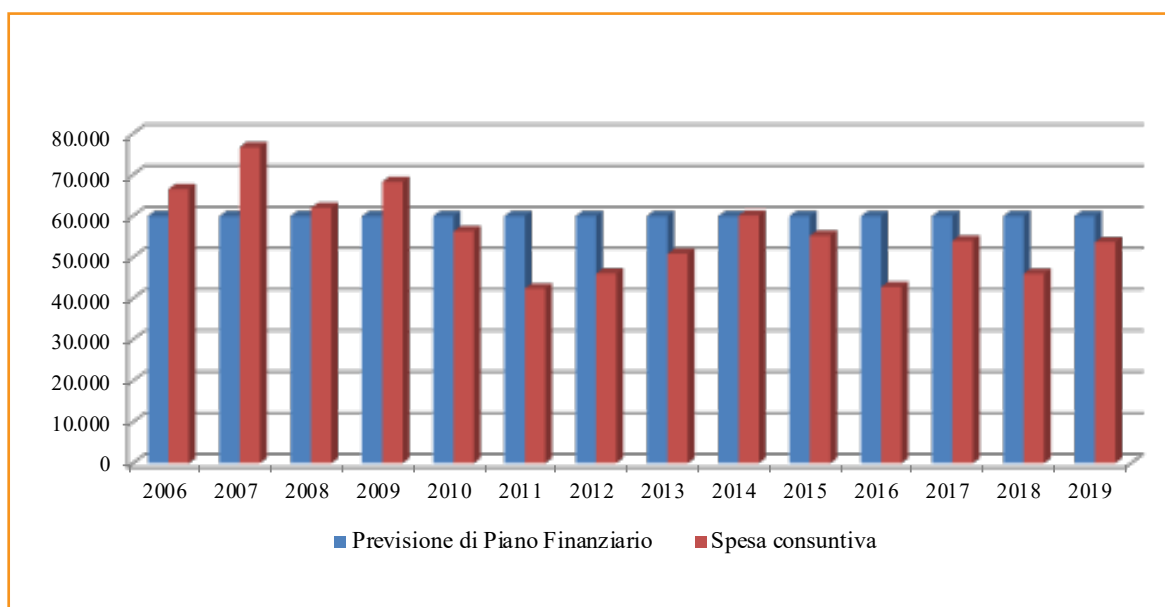
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,49
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	170.984
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,52%

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	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	60.000	840.000	
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	53.689	781.066	92,98%
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	-6.311	-58.934	



8. Sicurezza

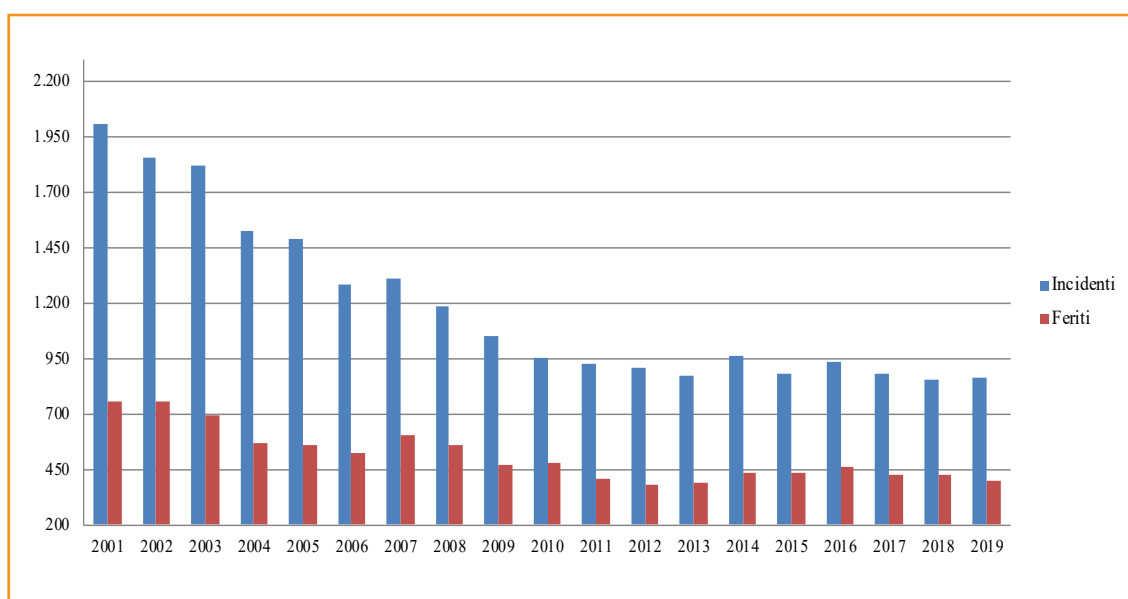
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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

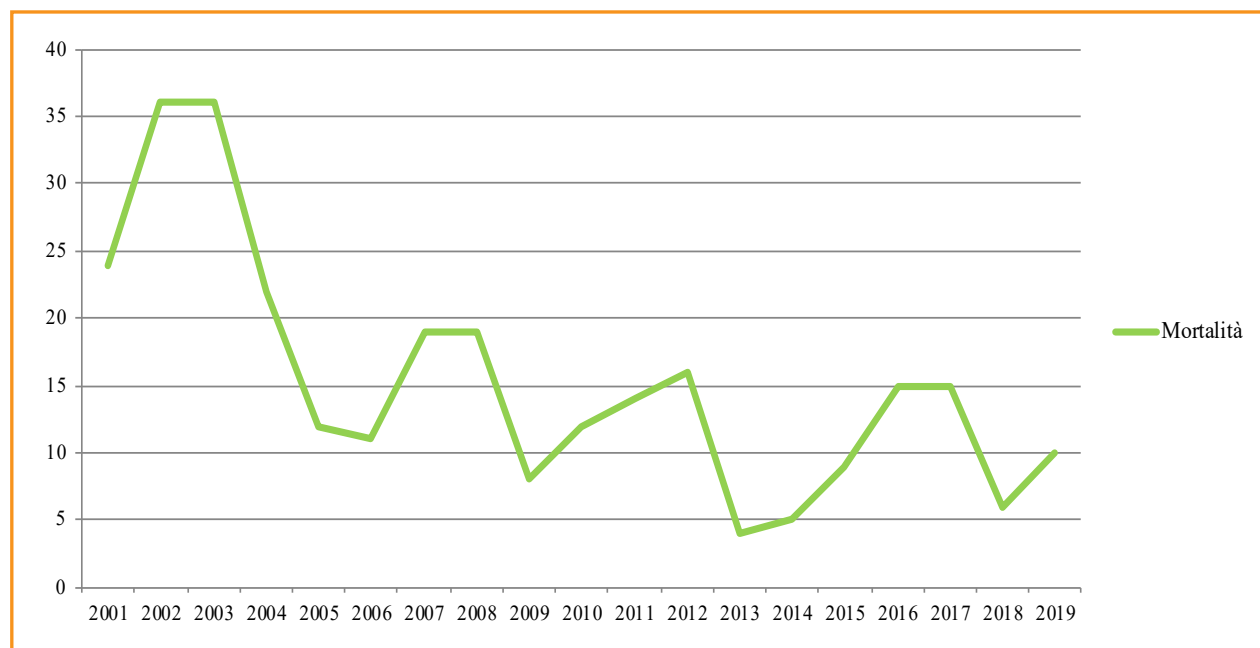
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	863
Feriti	753	758	690	569	557	526	605	556	468	479	406	384	387	437	434	461	422	426	399



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	24	36	36	22	12	11	19	19	8	12	14	16	4	5	9	15	15	6	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	290
Pannelli messaggio variabile	219
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	8
Rifornimenti metano	4
Officine	0
Aree camper	15
Stalli per veicoli leggeri	1.036
Stalli per veicoli pesanti	848
Nursery	5
Servizi per disabili	31
WI-fi	18
Bancomat	2

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	86,12	84,84
Is	100,00	100,00
Q	91,67	90,90

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI ISO 39001	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	628,0	628,0	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	84.482	86.372	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	740,3	760,6
	CO2 risparmiata (t/anno)	231	237

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	74	60
Visite di controllo	49	39
Visite di ottemperanza	25	21
Non conformità riscontrate	101	122
Non conformità non sanate	1	39
Non conformità sanate	100	83
Visite ispettive nuove opere	18	22
Visite sui cantieri	17	22
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

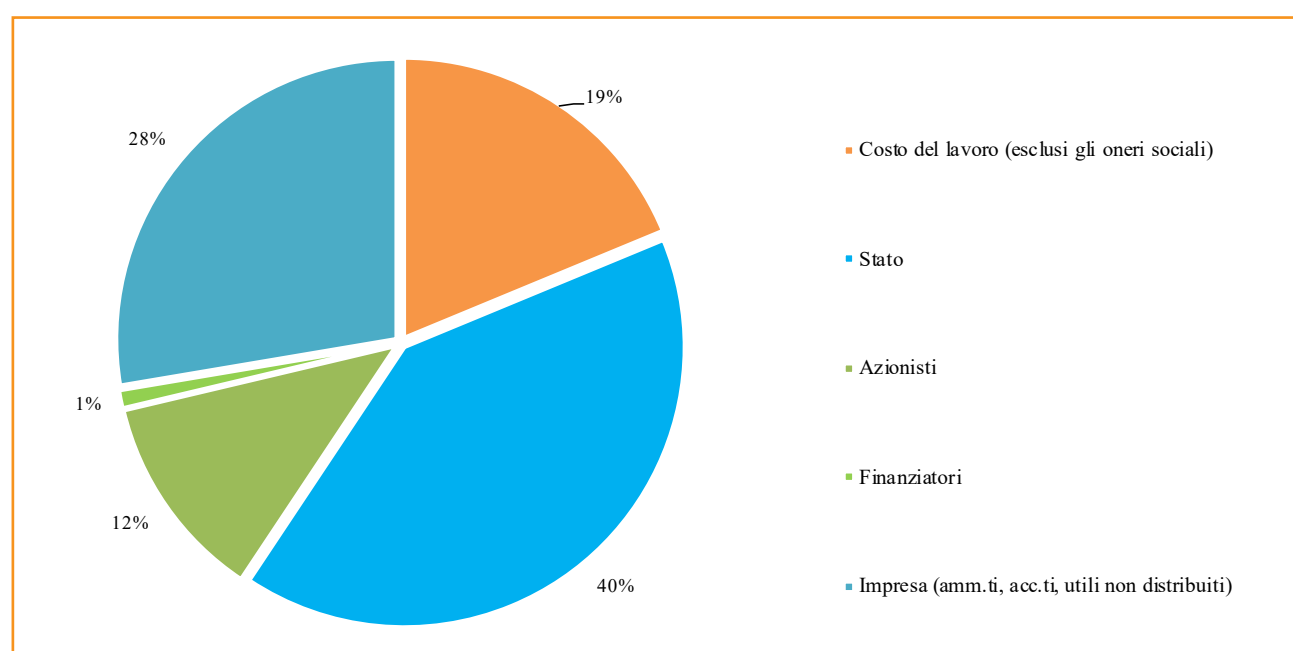
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	64,14	17,92%	65,83	18,75%	2,64%
Stato	135,57	37,88%	142,47	40,59%	5,09%
<i>Imposte</i>	33,88	9,47%	39,32	11,20%	16,05%
<i>Iva</i>	80,73	22,56%	81,34	23,17%	0,74%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	20,96	5,86%	21,82	6,22%	4,11%
Azionisti	35,29	9,86%	41,97	11,96%	18,92%
Finanziatori	3,69	1,03%	3,66	1,04%	-0,72%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	119,18	33,30%	97,08	27,66%	-18,54%
Totale	357,88		351,02		-1,91%

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.

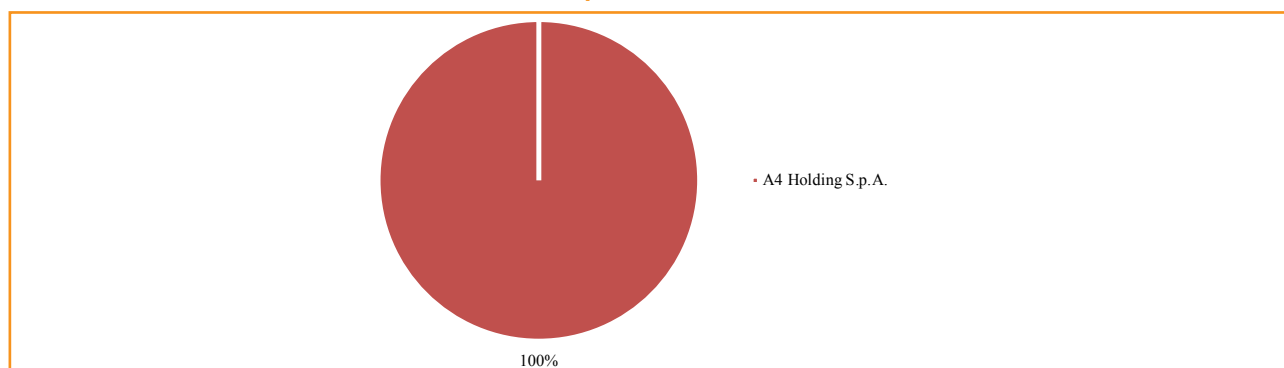
Regime Concessorio

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>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico - Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 09 luglio 2007. I valori previsionali considerati successivi al 2012 (anno di scadenza del 1^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per i periodi regolatori successivi.

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 la 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 prevedendo l'interconnessione con la A22 in corrispondenza di Rovereto sud. Tale ipotesi è stata successivamente sottoposta al Concessionario per l'approfondimento tecnico. La Società, nel mese di ottobre 2019, ha trasmesso il relativo Studio di Fattibilità e il Rapporto Ambientale. Rappresentando l'ipotesi di innesto nella zona di Rovereto sud una modifica rispetto a quanto stabilito dal Documento Conclusivo del Comitato Paritetico del 09 febbraio 2016, si è ravvisata la necessità di sottoscrivere un Atto Aggiuntivo a tale Documento.

Nel mese di luglio 2020, il suindicato Atto Aggiuntivo è stato sottoscritto sia dalla Regione Veneto che dalla Provincia Autonoma di Trento.

La Società Concessionaria ha nel contempo ultimato la documentazione inerente la Valutazione Ambientale Strategica dell'Opera in oggetto, sia con riferimento alle tre soluzioni progettuali analizzate nello studio di fattibilità 2018, sia in relazione alla soluzione progettuale analizzata nello studio di fattibilità 2019.

3. Infrastruttura

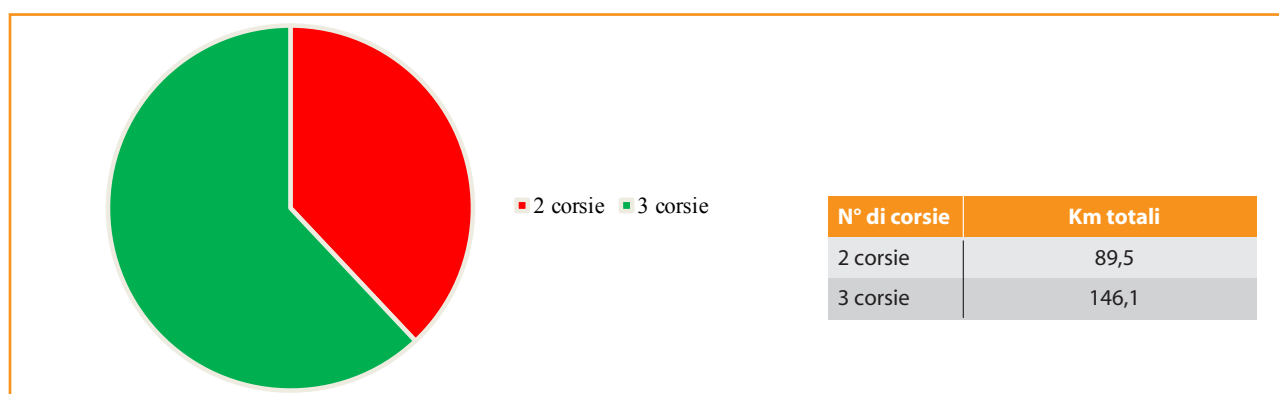
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

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

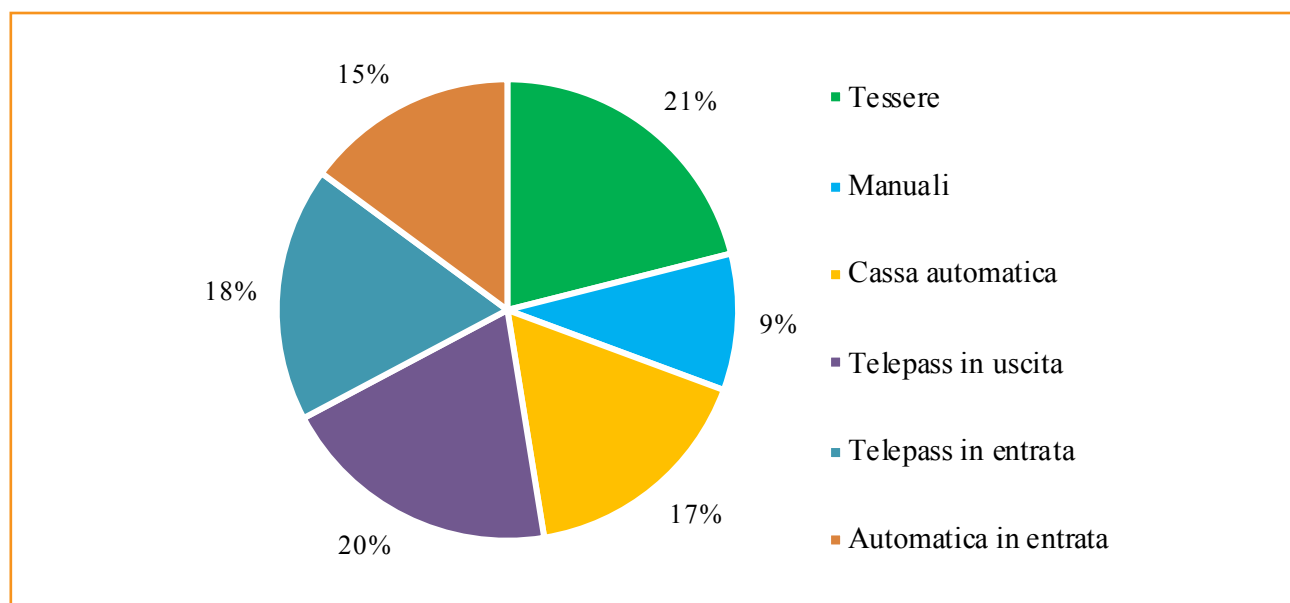
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	423.365.404	431.519.484	1,93%	465.885.000	-7,38%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	338.983.465	341.628.576	0,78%	454.467.000	-24,83%Altri
<i>ricavi della gestione autostradale</i>	38.936.467	44.195.618	13,51%	11.418.000	287,07%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	45.445.472	45.695.290	0,55%	--	--
Costi della produzione totali	220.173.831	246.786.601	12,09%	218.500.000	12,95%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.447.487	1.146.473	-20,80%	8.395.000	-86,34%
<i>Servizi</i>	52.993.363	51.790.757	-2,27%	79.692.000	-35,01%
<i>Canoni di concessione</i>	45.445.472	46.524.091	2,37%	11.136.000	317,78%
<i>Personale</i>	43.379.024	41.538.802	-4,24%	39.931.000	4,03%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	203.191.573	184.720.738	-9,09%	252.001.000	-26,70%
Ammortamenti e accantonamenti	74.971.568	62.043.140	-17,24%	60.407.000	2,71%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	88.390.916	88.940.152	0,62%	43.580.000	104,08%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	---
Risultato operativo (EBIT) (*)	128.220.005	122.689.743	-4,31%	192.571.000	-36,29%
Risultato ante imposte	111.019.358	105.338.896	-5,12%	107.459.000	-1,97%
Utile di esercizio	81.984.587	75.903.812	-7,42%	67.448.000	12,54%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	17,97%	15,66%	-2,31
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	13,54%	21,18%	7,64
EBITDA % dei Ricavi	47,99%	42,81%	-5,19
EBIT % dei Ricavi	30,29%	28,43%	-1,85
Oneri finanziari/Ricavi	4,22%	4,37%	0,15
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,01%	2,80%	-0,21
Costi per servizi/Ricavi	12,52%	12,00%	-0,522
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.542.363.161	2.456.074.588	-3,39%	4.339.124.000	-43,40%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	2.430.683.552	2.331.575.311	-4,08%	3.771.747.000	-38,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	111.679.609	124.499.277	11,48%	567.377.000	-78,06%
Capitale Circolante Netto	254.516.563	-77.158.882	--	-38.287.000	--
Fondi Rischi	146.208.604	122.546.998	-16,18%	31.872.000	284,50%
<i>Fondo Rinnovo</i>	145.732.777	79.638.830	-45,35%	0	--
<i>Altri Fondi rischi e oneri</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi per accantonamenti Anas</i>	475.827	42.908.168	8917,60%	31.872.000	34,63%
Posizione finanziaria netta	206.705.000	146.616.000	-29,07%	1.830.050.000	-91,99%
<i>a breve termine</i>	-205.193.000	-265.270.000	--	372.653.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	411.898.000	411.886.000	0,00%	1.457.397.000	-71,74%
Patrimonio netto	538.105.775	560.653.101	4,19%	981.662.000	-42,89%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	95.089.152	205.192.659	115,79%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	180.826.063	142.564.818	-21,16%	127.333.000	11,96%
<i>Investimenti complessivi</i>	-27.374.922	-18.691.967	--	-2.210.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-43.347.634	-63.795.839	--	-75.185.000	--
LIQUIDITA' FINALE	205.192.659	265.269.671	29,28%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,24%	13,54%	-1,70
EBIT/Capitale investito medio	13,10%	15,27%	2,17
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	37,37%	39,60%	2,23
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	76,55%	73,47%	-3,08
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	101,73%	79,37%	-22,36
Oneri finanziari/EBITDA	8,80%	10,21%	1,41

5. Traffico

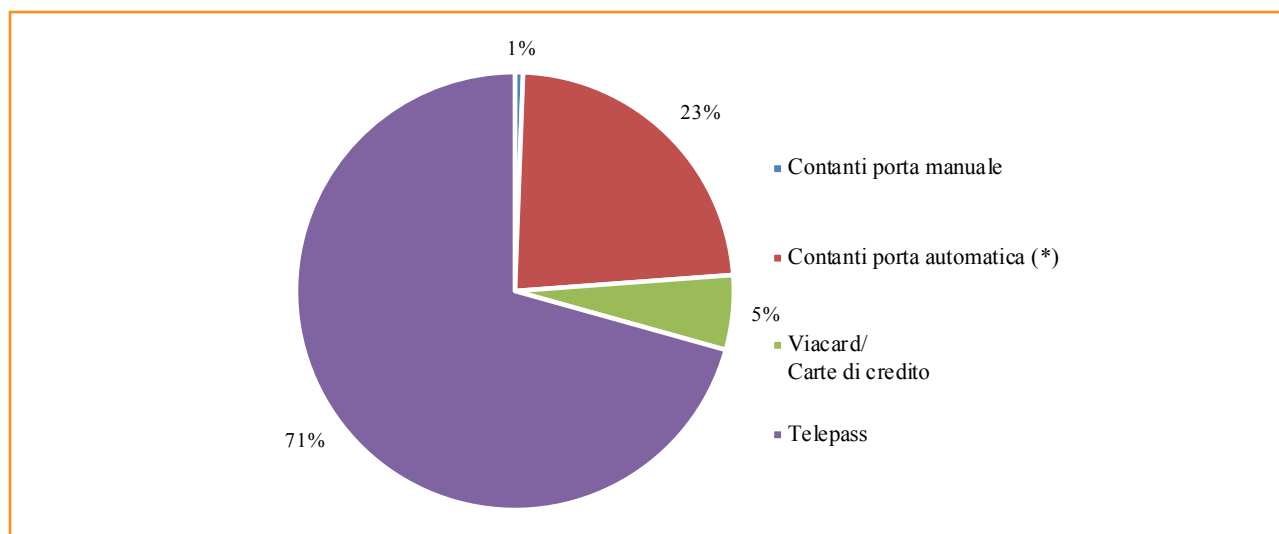
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	784.916	30.647.604	7.262.660	93.215.020	131.910.200
2018	916.795	31.756.908	6.997.265	92.193.951	131.864.919
Var. 2019 vs 2018	-14,4%	-3,5%	3,8%	1,1%	0,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	559.890	559.698	0,03%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	23,917	23,873	0,19%

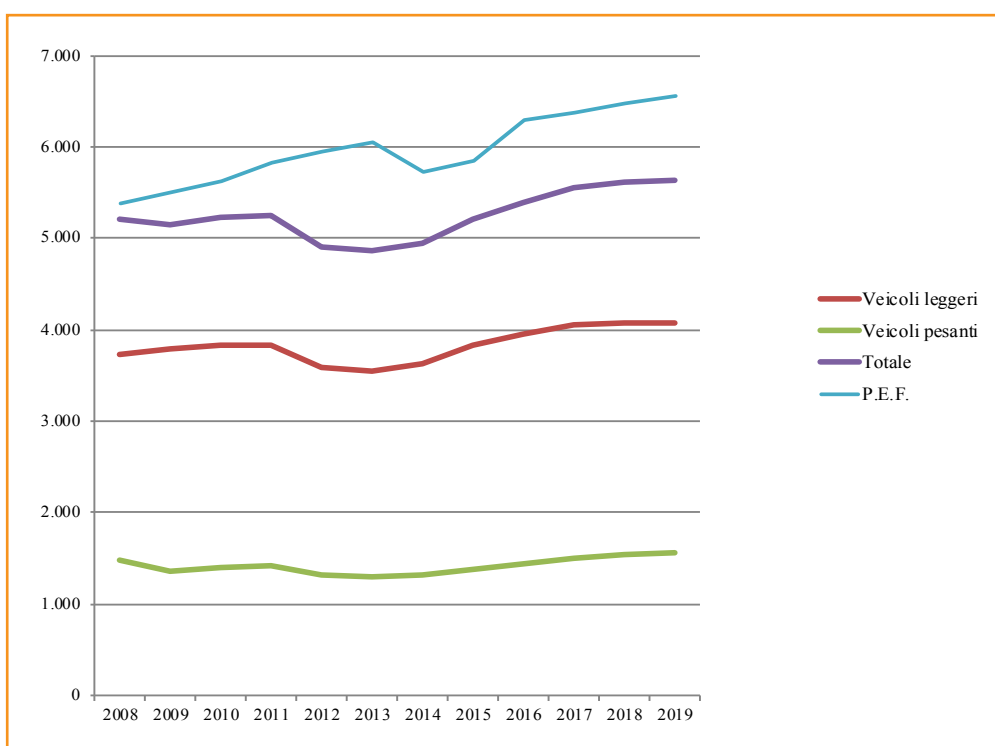
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	4.069	1.566	5.635	6.569

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 (%)

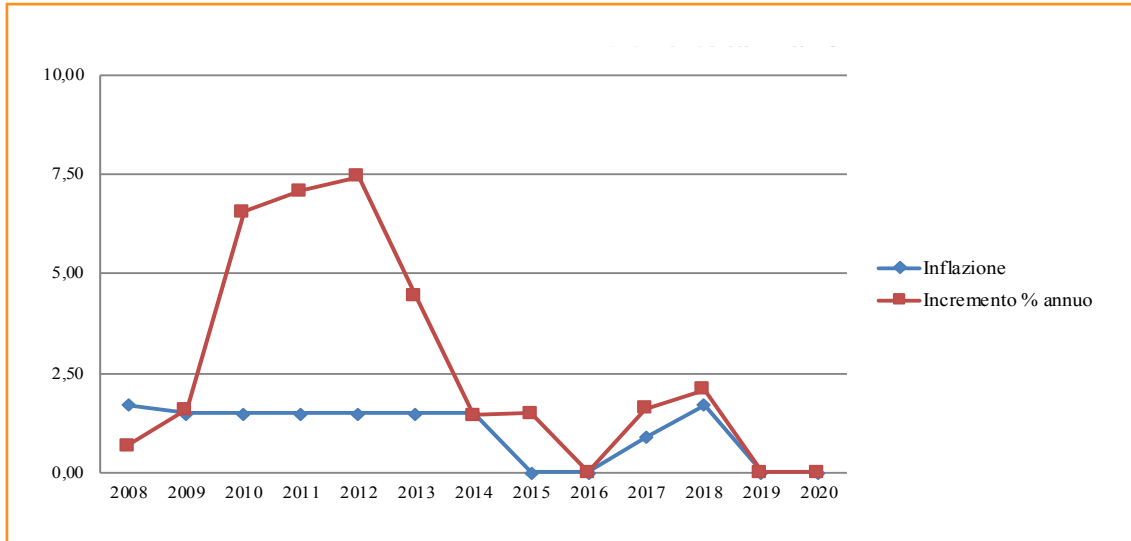
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	-0,94	-0,08	0,00	0,68	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00	1,59	0,00
2010	1,50	5,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	6,56	7,00
2011	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
2020	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 – 2020)

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

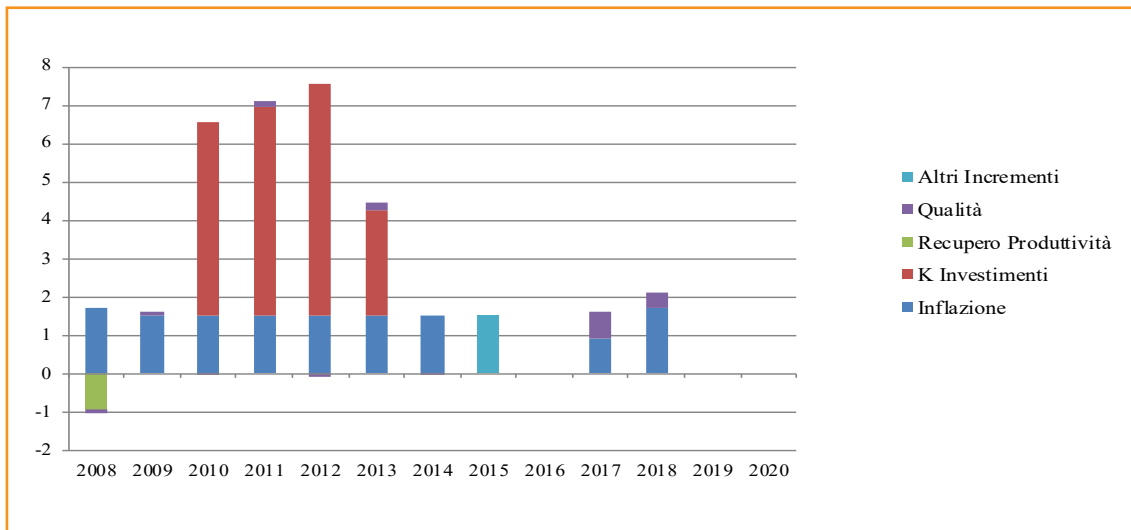
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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	1.504	0	1.504	2.022	0	2.022	--
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 le opere di completamento	1.085	0	-1.085	47.389	105.910	-58.521	44,74%
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 2019			periodo 2008-2019			
			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	5.910	0	5.910	28.920	1.356.156	-1.327.236	2,13%
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	242	0	242	527	34.221	-33.694	1,54%
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	122	0	122	279	4.939	-4.660	5,65%
	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%

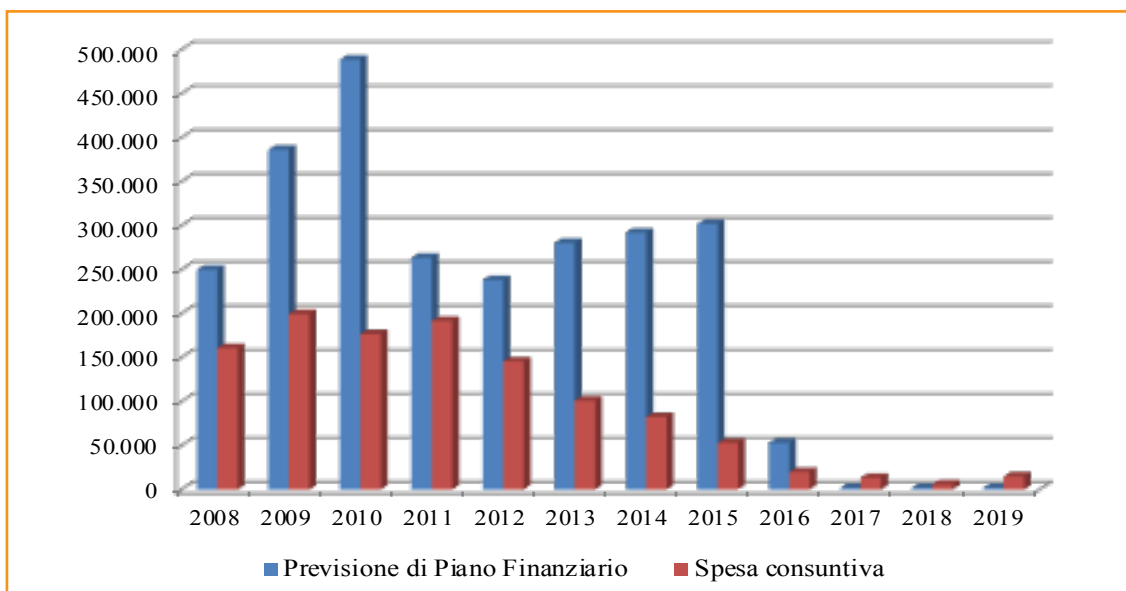
Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
t	Variante alla s.p. 46 in provincia di 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	166	0	166	168	10.120	-9.952	1,66%
v	Potenziamento della viabilità di adduzione del casello della A31 di Vicenza nord	Da avviare	4	0	4	4	17.460	-17.456	0,02%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		5.958	2.000	3.958	43.622	80.185	-36.563	54,40%
	Impianto antirumore lungo la tangenziale sud di Verona e l'Autostrada A4 in prossimità di via Chioda nel Comune di Verona - 1^ e 2^ stralcio	Ultimato	0	0	0	764	0	0	--
Stato attuativo degli investimenti			14.991	2.000	12.991	1.164.201	2.560.212	-1.396.011	45,47%

(*) I consuntivi degli anni 2010 - 2019 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica, al fine di consentire lo scorporo dei costi capitalizzati.

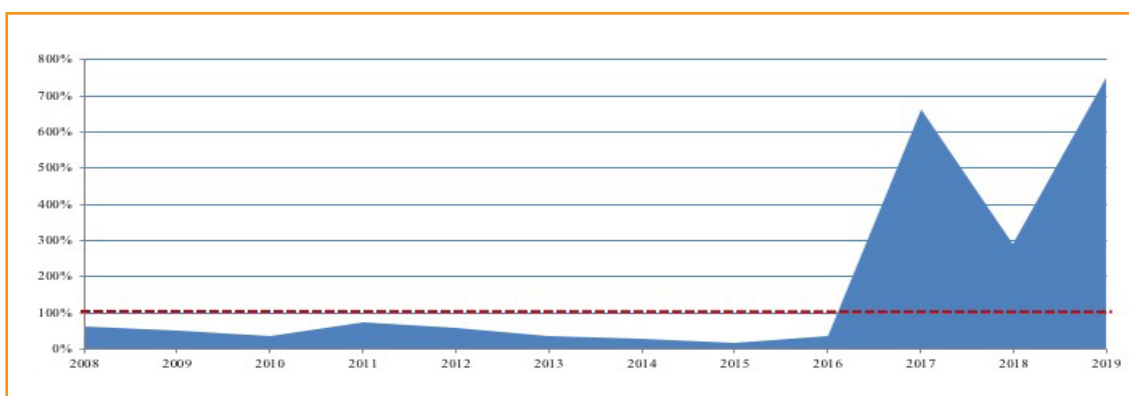
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	302.000	53.156	2.000	2.000	2.000	2.560.212	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	82.396	52.902	19.877	13.290	5.829	14.991	1.164.201	45,47%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-179.400	-209.604	-249.098	-33.279	11.290	3.829	12.991	-1.396.011	



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

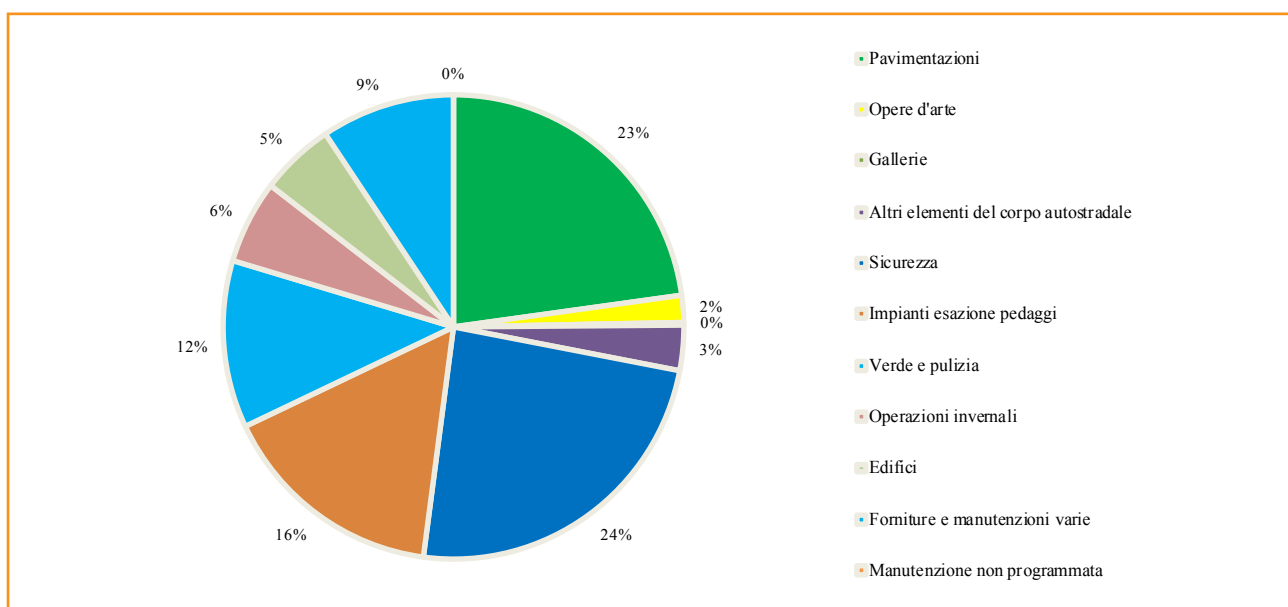
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	14.253	21.702	52,3%
Opere d'arte	826	1.784	116,0%
Gallerie	147	173	17,7%
Altri elementi del corpo autostradale	4.072	2.995	-26,4%
Sicurezza	6.128	22.892	273,6%
Impianti esazione pedaggi	11.139	15.092	35,5%
Verde e pulizia	5.635	11.089	96,8%
Operazioni invernali	6.763	5.522	-18,3%
Edifici	8.080	4.946	-38,8%
Forniture e manutenzioni varie	6.599	8.920	35,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	63.642	95.115	49,5%
P.E.F.		59.452	
Differenza (Totale - P.E.F.)		35.663	

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.

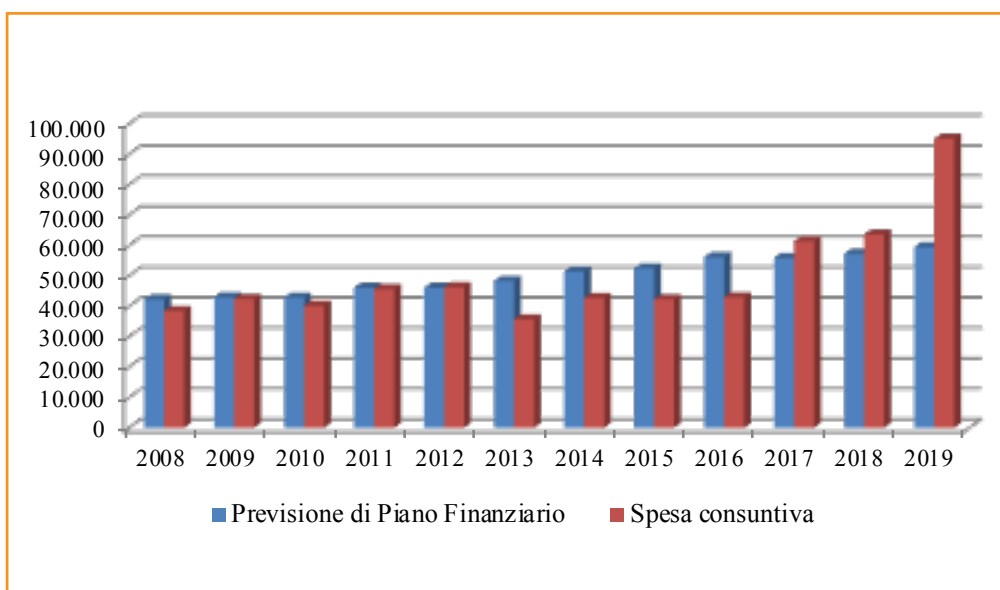
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,72
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	403.714
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	24,56%

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)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	59.452	601.335	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	35.719	42.767	42.324	42.963	61.398	63.642	95.115	597.002	99,28%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-12.631	-8.673	-10.188	-13.190	5.487	6.390	35.663	-4.333	



9. Sicurezza

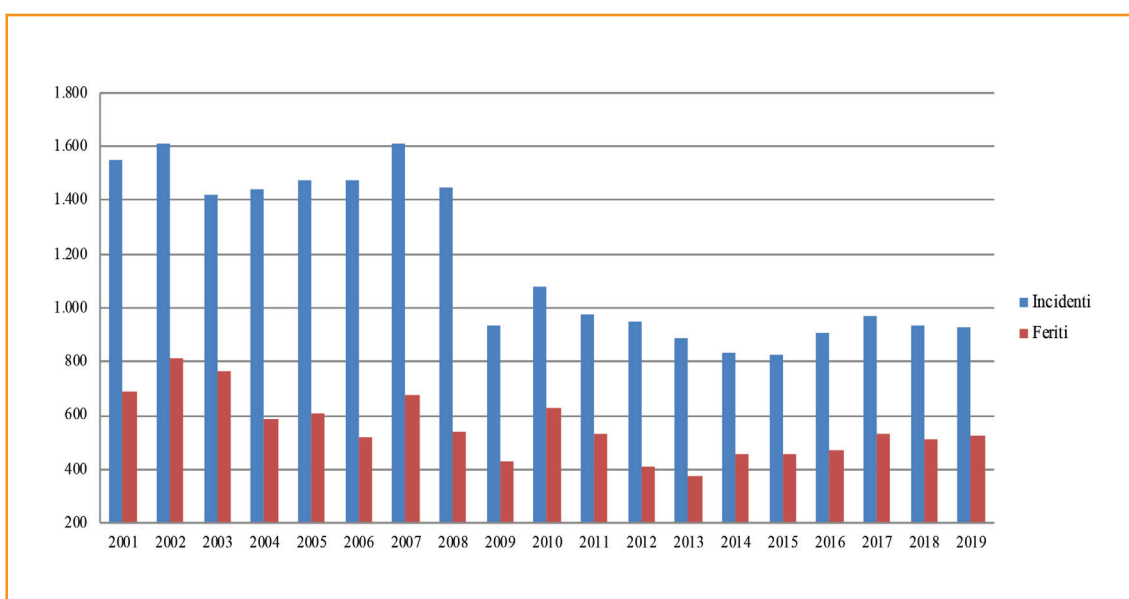
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	24	24
Colonnine SOS	259	259

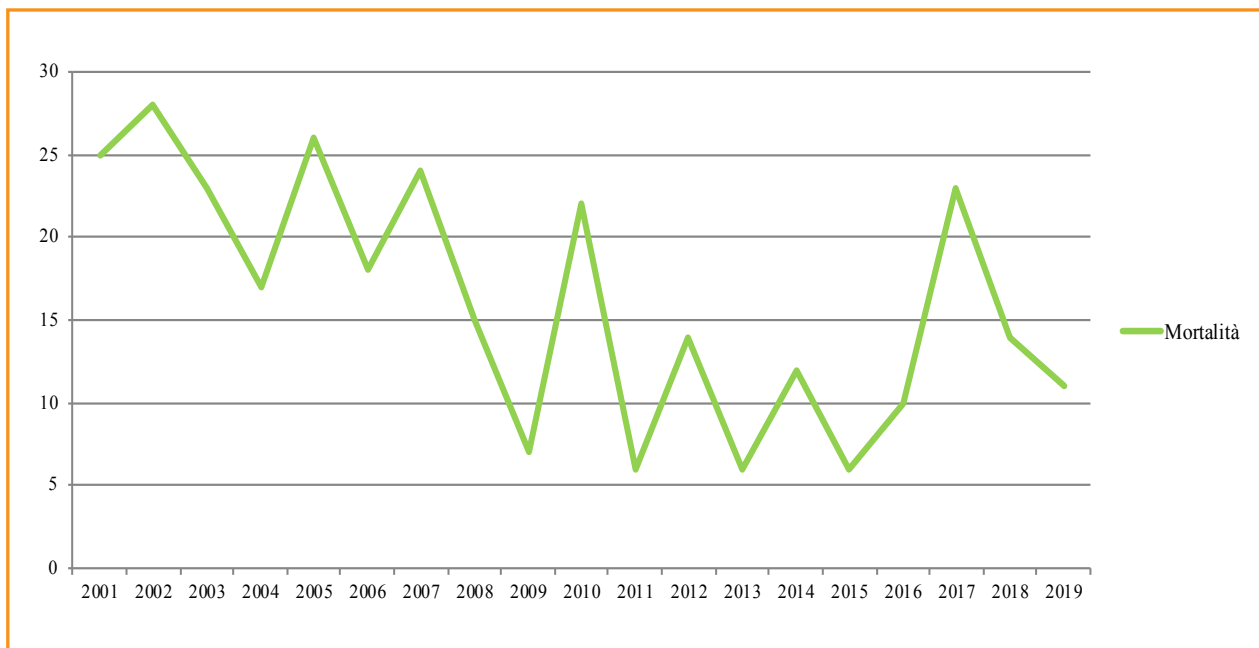
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	931
Feriti	692	814	761	589	609	516	676	536	429	626	534	411	376	460	455	474	531	509	523



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	25	28	23	17	26	18	24	15	7	22	6	14	6	12	6	10	23	14	11



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	8
Rifornimenti metano	1
Officine	1
Aree camper	7
Stalli per veicoli leggeri	1.285
Stalli per veicoli pesanti	268
Nursery	17
Servizi per disabili	42
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	82,57	73,25
Is	100,00	100,00
Q	89,54	83,95

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

Certificazioni acquisite

Certificazione acquisita	SI/NO
UUNI EN ISO 9001	SI
UNI EN ISO 14001	SI
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI ISO 39001	NO

11. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	234,7	235,6
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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	33	29
Visite di controllo	22	22
Visite di ottemperanza	11	7
Non conformità riscontrate	103	109
Non conformità non sanate	22	26
Non conformità sanate	81	83
Visite ispettive nuove opere	3	12
Visite sui cantieri	3	12
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

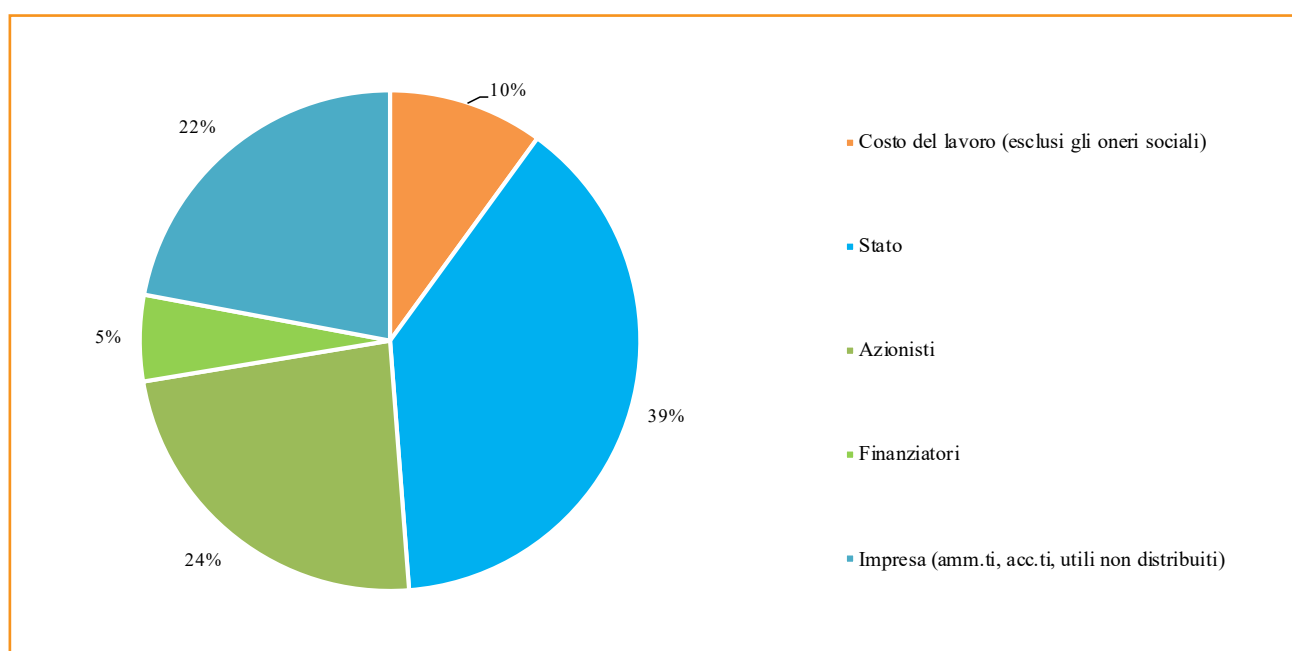
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	38,76	11,72%	32,22	10,02%	-16,87%
Stato	113,06	34,17%	124,67	38,76%	10,27%
<i>Imposte</i>	20,98	6,34%	30,14	9,37%	43,67%
<i>Iva</i>	82,05	24,80%	85,21	26,50%	3,85%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,03	3,03%	9,32	2,90%	-7,13%
Azionisti	0,00	0,00%	75,90	23,60%	--
Finanziatori	34,37	10,39%	17,88	5,56%	-47,96%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	144,65	43,72%	70,93	22,05%	-50,97%
Totale	330,84		321,61		-2,79%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autovia Padana S.p.A.

Capitale sociale
€ 163.700.000,00

Sede legale
Strada Provinciale 211 della Lomellina 3/13 - 15057 Tortona (AL)

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 medesima.</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>

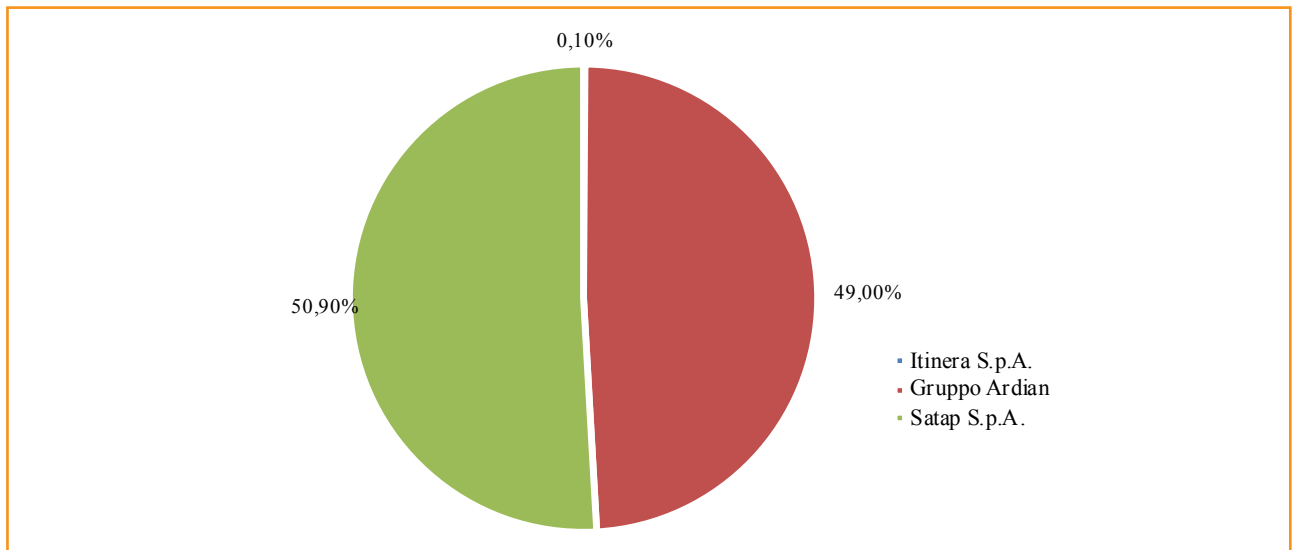
Tutti i valori consuntivi della Concessionaria Autovia Padana S.p.A. per l'esercizio 2018, con la sola eccezione dei dati relativi ai volumi di traffico, si riferiscono esclusivamente al periodo marzo – dicembre, in considerazione della data di effettivo subentro della Società a partire dal 28 febbraio 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..

Per quanto riguarda i valori previsionali di riferimento, ad eccezione dei dati inerenti il volume di traffico, si è tenuto conto dello slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica vigente, in considerazione della data di effettivo subentro del Concessionario.

Tutti i valori riportati 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

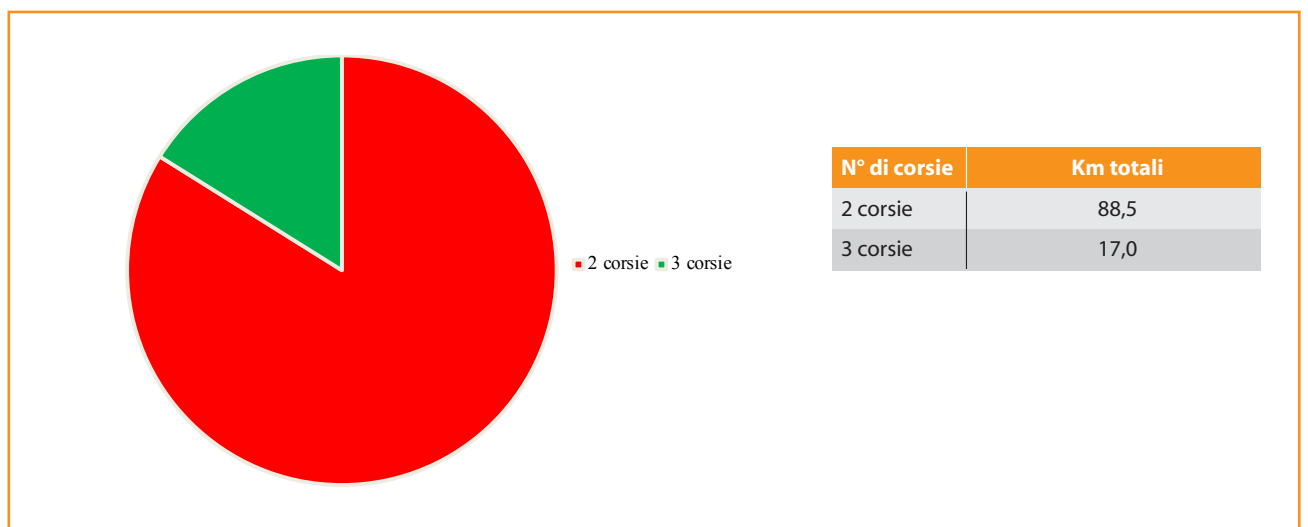
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

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 di infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	1	0,009
Ponti e viadotti	6	0,057

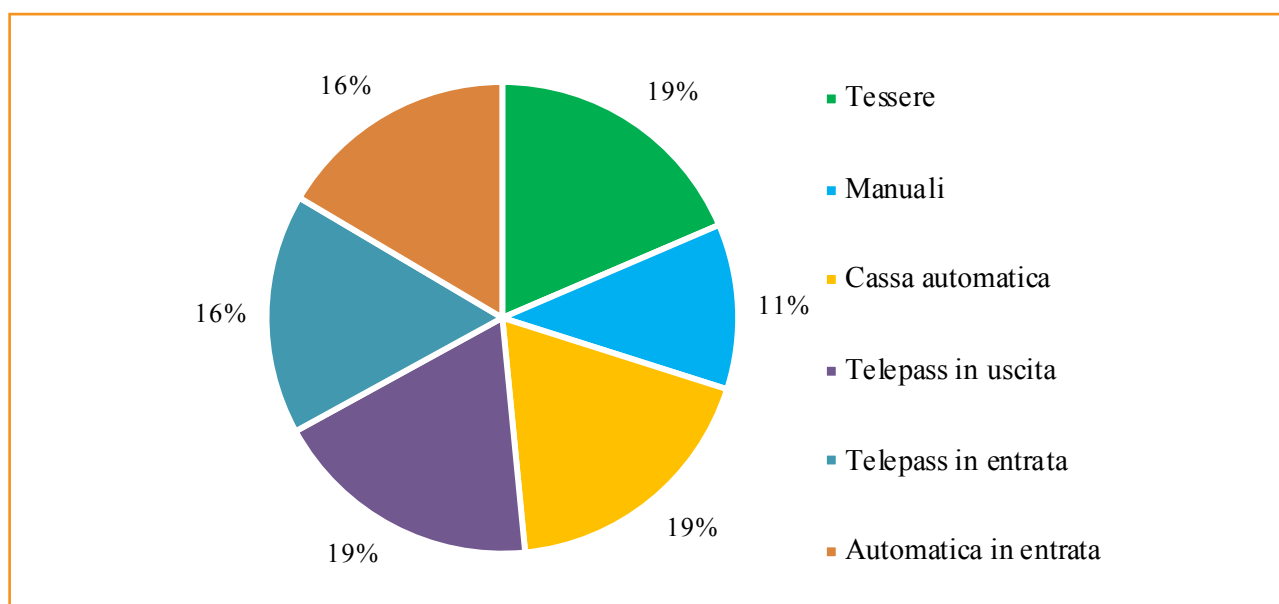
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	61.050.959	70.990.000	16,28%	61.400.000	15,62%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	51.175.320	61.069.000	19,33%	60.400.000	1,11%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.264.639	835.000	-63,13%	1.000.000	-16,50%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	7.611.000	9.086.000	19,38%	0	--
Costi della produzione totali	43.930.494	52.851.213	20,31%	53.000.000	-0,28%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	918.630	472.752	-48,54%	400.000	18,19%
<i>Servizi</i>	4.849.617	6.480.436	33,63%	8.500.000	-23,76%
<i>Canoni di concessione</i>	8.838.885	10.552.608	19,39%	11.500.000	-8,24%
<i>Personale</i>	13.684.100	16.388.690	19,76%	18.000.000	-8,95%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	22.424.330	29.500.576	31,56%	20.500.000	43,91%
Ammortamenti e accantonamenti	5.303.865	6.100.000	15,01%	6.100.000	0,00%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	2.916.667	3.700.000	26,86%	3.700.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	2.300.000	2.400.000	4,35%	2.400.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	17.120.465	23.256.383	35,84%	16.800.000	38,43%
Risultato ante imposte	10.812.393	15.837.126	46,47%	7.500.000	111,16%
Utile di esercizio	8.002.407	11.074.452	38,39%	4.800.000	130,72%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	4,90%	6,66%	1,76
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,47%	7,05%	1,58
EBITDA % dei Ricavi	36,73%	38,76%	2,03
EBIT % dei Ricavi	28,04%	30,56%	2,51
Oneri finanziari/Ricavi	10,34%	9,75%	-0,59
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,00%	3,12%	0,11
Costi per servizi/Ricavi	7,94%	8,51%	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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	317.935.415	344.399.451	8,32%	342.700.000	0,50%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	315.663.210	340.442.073	7,85%	335.600.000	1,44%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	2.272.205	3.957.378	74,16%	0	--
Capitale Circolante Netto	1.374.251	-1.631.216	--	7.100.000	--
Fondi Rischi	2.500.000	5.035.000	101,40%	4.700.000	7,13%
<i>Fondo Rinnovo</i>	2.300.000	4.700.000	104,35%	4.700.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	200.000	335.000	67,50%	0	--
Posizione finanziaria netta	-126.925.000	-139.446.000	--	225.300.000	--
<i>a breve termine</i>	14.499.000	12.966.000	-10,57%	-1.000.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	-141.424.000	-152.412.000	--	226.300.000	--
Patrimonio netto	171.308.693	177.472.145	3,60%	171.000.000	3,78%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	41.030.181	8.452.679	-79,40%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	23.623.128	17.778.614	-24,74%	-33.600.000	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-316.368.759	-25.273.728	--	23.000.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	260.168.129	6.728.250	-97,41%	11.100.000	-39,39%
LIQUIDITA' FINALE	8.452.679	7.685.815	-9,07%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,67%	6,24%	1,57
EBIT/Capitale investito medio	5,44%	7,18%	1,74
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	9,40%	7,28%	-2,12
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	4,10	3,70	-0,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-82,56%	-85,88%	-3,32
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-566,01%	-472,69%	93,33
Oneri finanziari/EBITDA	28,15%	25,16%	-2,99

4. Traffico

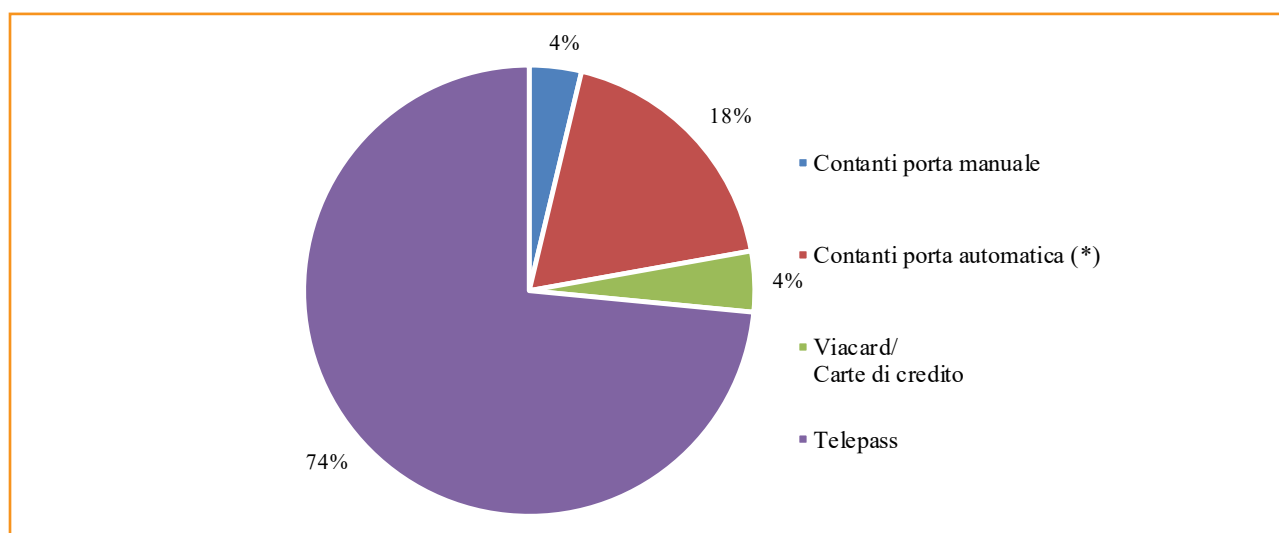
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	991.149	4.895.229	1.152.616	19.499.224	26.538.218
2018	1.032.105	5.007.136	1.158.631	19.015.492	26.213.364
Var. 2019 vs 2018	-4,0%	-2,2%	-0,5%	2,5%	1,2%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	251.547	248.468	1,24%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	9,583	9,447	1,43%

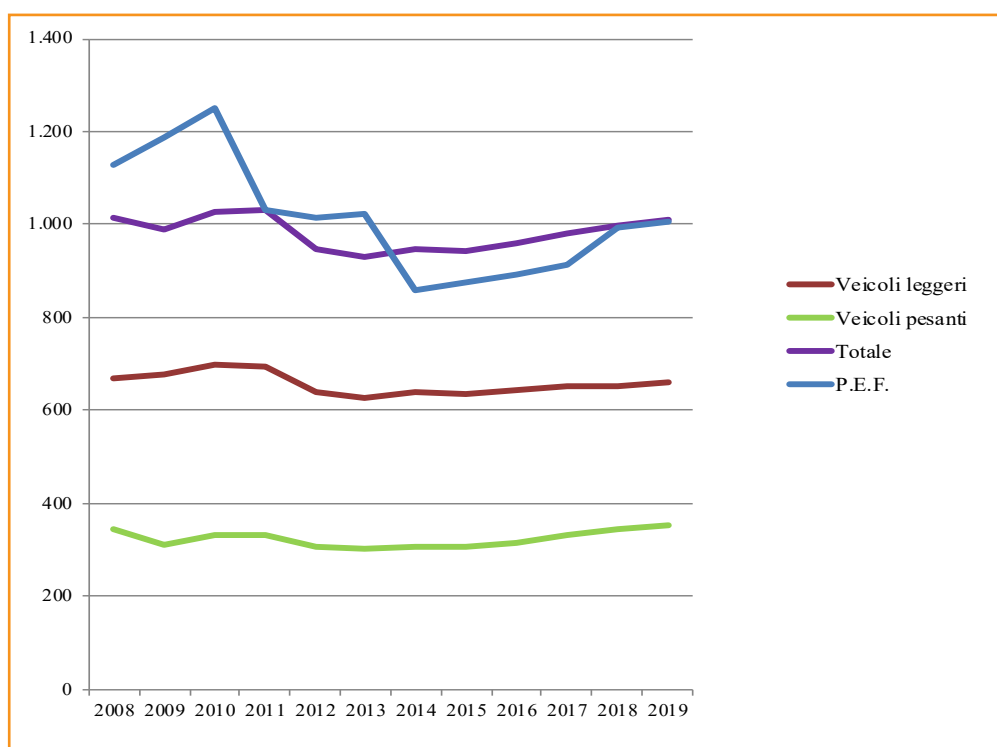
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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	653	343	997	994
2019	659	352	1.011	1.005

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 (%)

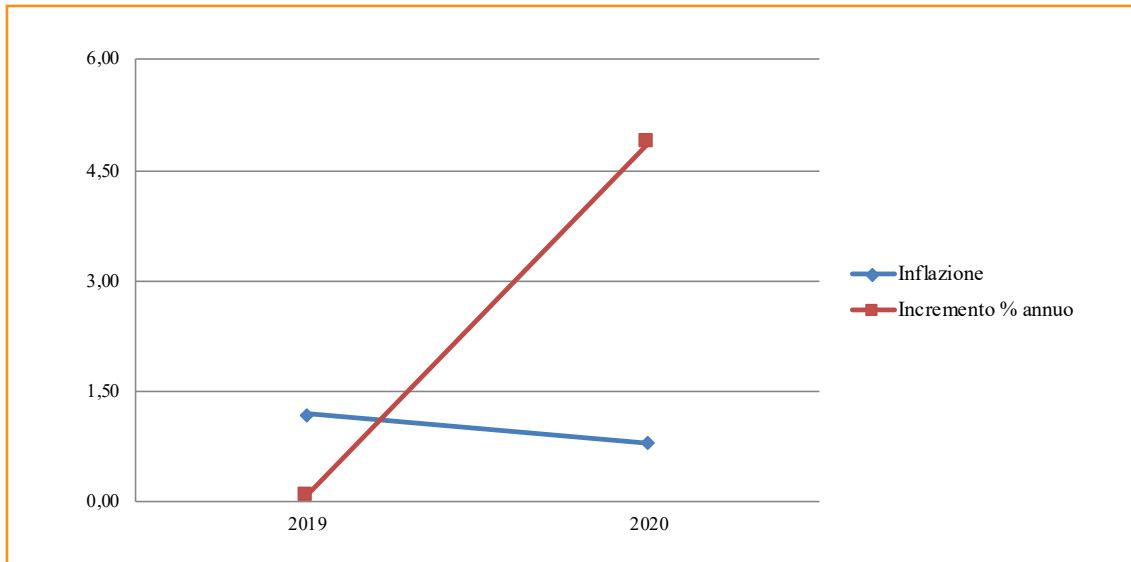
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero Produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2019	1,20	-0,65	0,00	0,45	0,00	0,00	0,10	1,01
2020	0,80	4,53	0,00	0,45	0,00	0,00	4,88	1,01
Totale	2,00	3,88	0,00	0,90	0,00	0,00	4,98	2,02

Variatione tariffaria complessiva (anni 2019 - 2020)

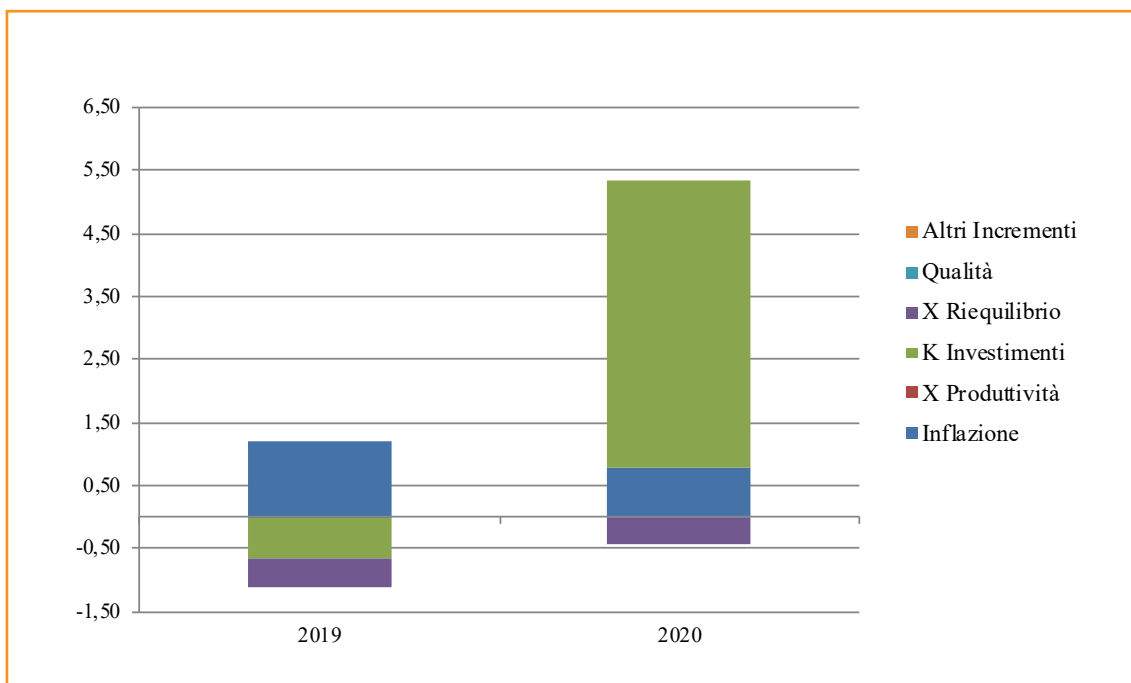
4,98%	+2,00% Inflazione
	+ 0,00 % Recupero Produttività
	-0,90% X Riequilibrio
	+3,88% K Investimenti
	+ 0,00% Qualità
	+ 0,00% Altri Incrementi

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

Raffronto inflazione - incremento tariffario



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 2019 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 2019			periodo 2018-2019			
			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	Raccordo autostradale Ospitaletto - Montichiari (lotti 1, 2, 3 e 4)	Ultimati i lotti 3 e 4 In corso i lotti 1 e 2	5.047	300	4.747	17.757	1.133	16.624	1567,26%
	Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza - Adeguamento di tratte funzionali della S.P.6 di Carpaneto	In corso	9.971	8.754	1.217	10.172	11.647	-1.475	87,34%
	Tangenziale di Cremona: raddoppio carreggiata sovrappasso via Brescia	Ultimato	0	0	0	0	833	-833	0,00%
	Variante alla S.P.ex S.S. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevecchio e Robecco d'Oglio	In corso	3.229	7.037	-3.808	3.229	8.803	-5.574	36,68%
	Abbattimento barriera La Villa e nuovo casello di Caorso	Da avviare	0	284	-284	0	464	-464	0,00%
	Barriere antirumore	Da avviare	212	3.328	-3.116	298	4.888	-4.590	6,10%
	Interventi di adeguamento sistemi di esazione ex Direttiva 2011/76/UE	Da avviare	0	0	0	0	0	0	--
	Interventi di manutenzione straordinaria	In corso	1.468	3.274	-1.806	2.443	4.913	-2.470	49,73%
	Altri investimenti in beni devolvibili		4.064	0	4.064	4.064	0	4.064	--
Stato attuativo degli investimenti			23.991	22.977	1.014	37.963	32.681	5.282	116,16%

(*) 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.

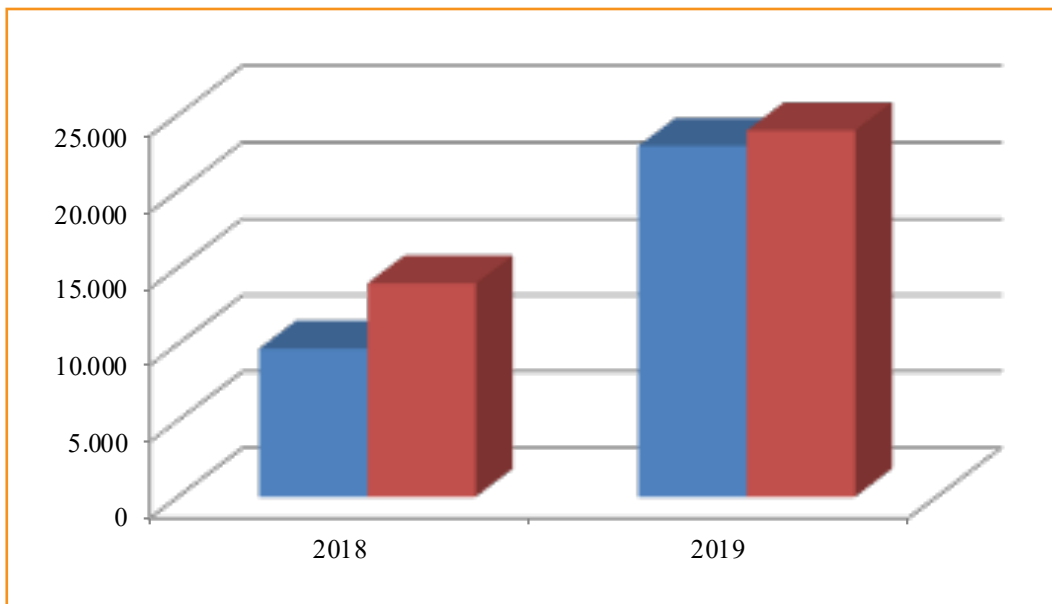
(^) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per l'anno 2019, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica, al fine di consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

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	2018	2019	totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	9.704	22.977	32.681	
Spesa consuntiva (*)	13.972	23.991	37.963	116,16%
Differenza	4.268	1.014	5.282	

(*) 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

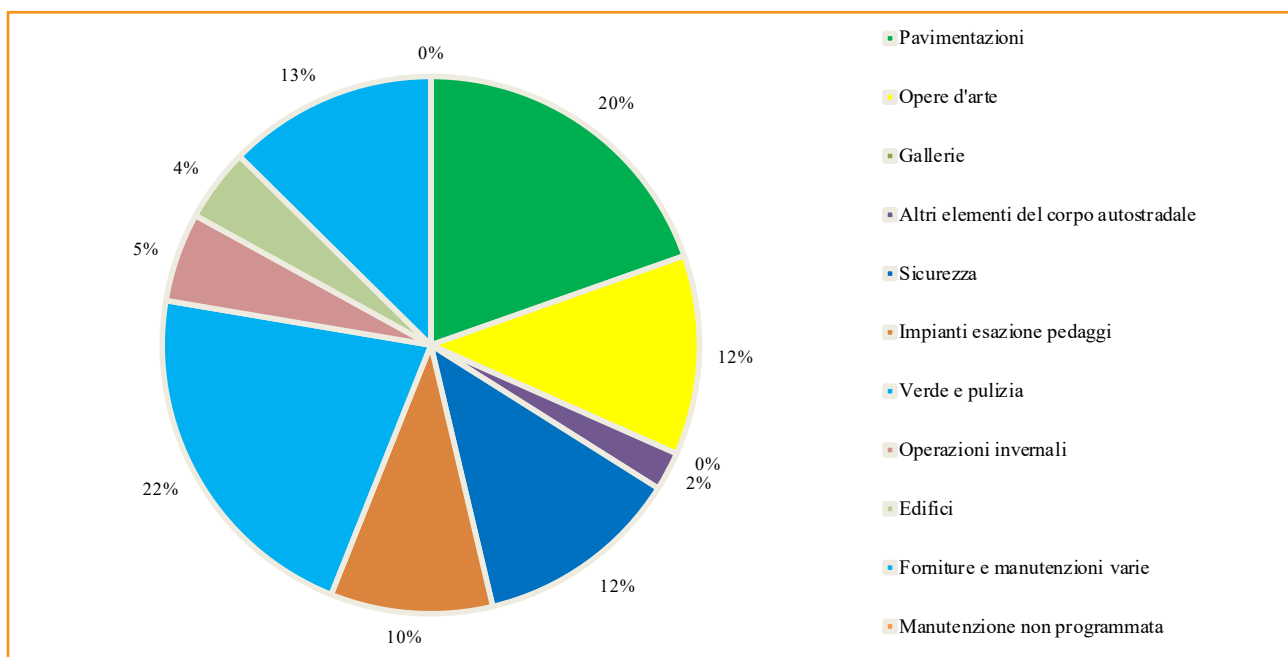
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	3.464	2.312	-33,3%
Opere d'arte	751	1.417	88,7%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	61	274	349,2%
Sicurezza	911	1.456	59,8%
Impianti esazione pedaggi	302	1.150	280,8%
Verde e pulizia	1.780	2.547	43,1%
Operazioni invernali	889	632	-28,9%
Edifici	561	517	-7,8%
Forniture e manutenzioni varie	875	1.486	69,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.594	11.791	22,9%
P.E.F.		11.664	
Differenza (Totale - P.E.F.)		127	

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.

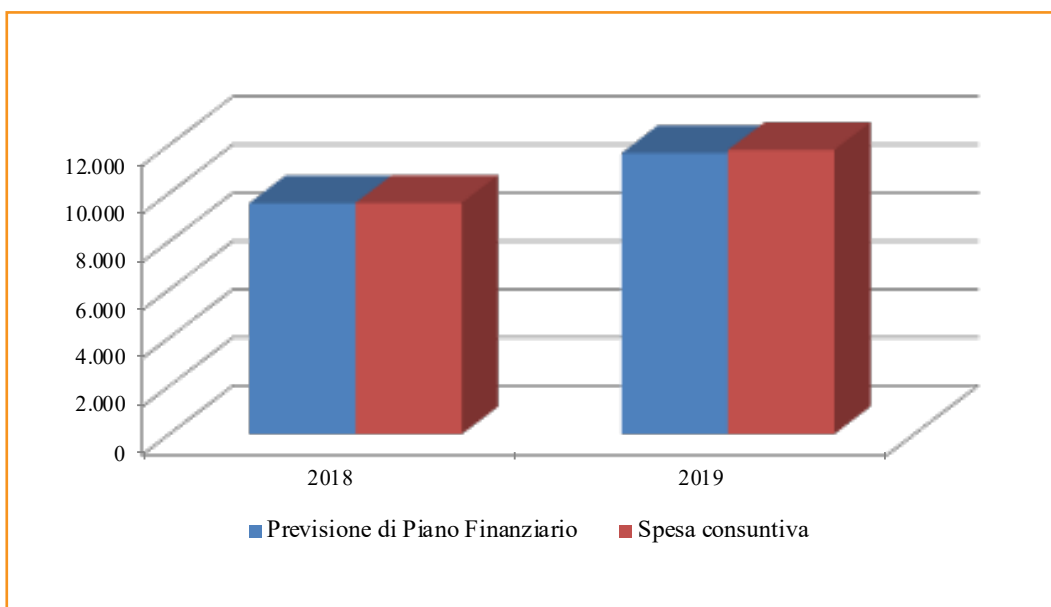
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,44
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	111.763
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)	2018	2019	totale	%di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	9.577	11.664	21.241	
Spesa consuntiva	9.594	11.791	21.385	100,68%
Differenza	17	127	144	



8. Sicurezza

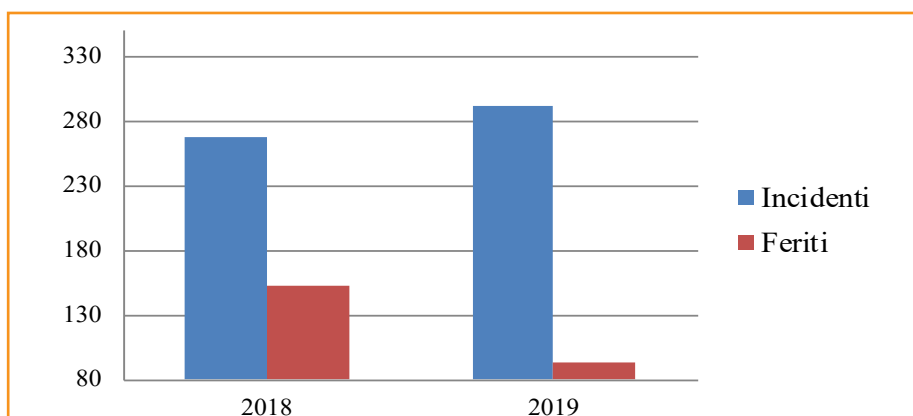
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	98%	98%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0%	0%
Centraline meteo	20	20
Rilevatori di ghiaccio	11	11
Rilevatori di nebbia	20	20
Colonnine SOS	118	118

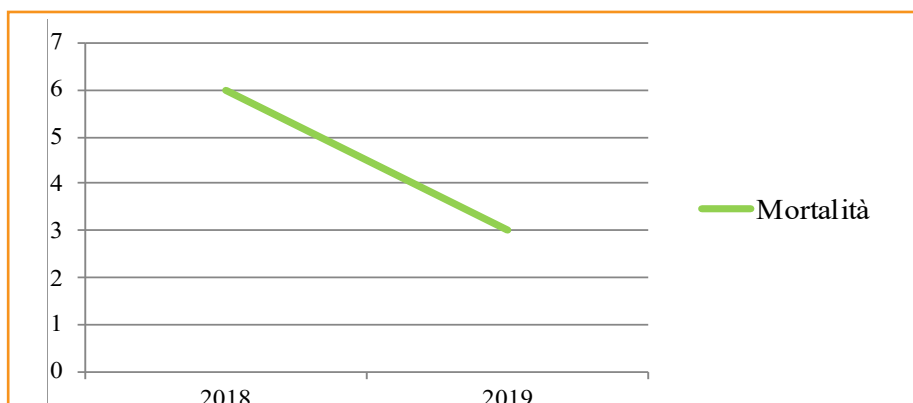
Andamento dell'incidentalità

Anno	2018	2019
Incidenti	268	293
Feriti	153	93



Andamento della mortalità

Anno	2018	2019
Mortalità	6	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	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	392
Stalli per veicoli pesanti	101
Nursery	5
Servizi per disabili	6
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 2018 - 2019, 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	2019
Ipav	72,60	72,26
Is (*)	N.C.	N.C.
Q (*)	N.C.	N.C.

(*) La società Autovia Padana è Concessionaria da marzo 2018.

Gli indicatori Is e Q si possono determinare dopo almeno un quinquennio di acquisizione dati e, pertanto, nel 2018 e nel 2019 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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI ISO 39001	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	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	197,2	197,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)	11.116	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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	13	7
Visite di controllo	11	7
Visite di ottemperanza	2	0
Non conformità riscontrate	43	43
Non conformità non sanate	1	1
Non conformità sanate	42	42
Visite ispettive nuove opere	1	13
Visite sui cantieri	1	12
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

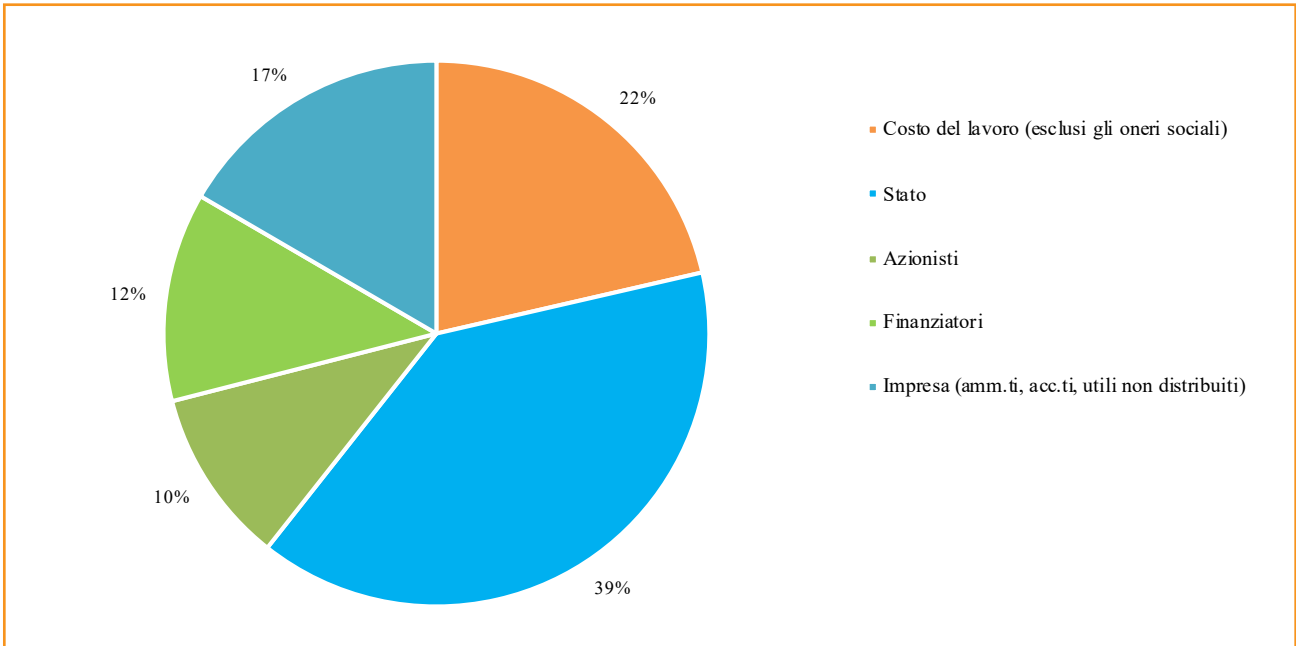
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	10,67	22,29%	12,83	21,40%	20,22%
Stato	19,07	39,85%	23,52	39,23%	23,29%
<i>Imposte</i>	4,80	10,03%	6,51	10,87%	35,63%
<i>Iva</i>	11,26	23,52%	13,44	22,43%	19,40%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	3,01	6,30%	3,56	5,94%	18,14%
Azionisti	4,91	10,26%	6,22	10,38%	26,67%
Finanziatori	6,31	13,19%	7,42	12,38%	17,59%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	6,90	14,41%	9,95	16,60%	44,32%
Totale	47,86		59,94		25,23%

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 Unica	18 Novembre 2009
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	21 Febbraio 2018
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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 39/2007.</p> <p>In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto il 1^ Atto Aggiuntivo e il relativo aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. La procedura di aggiornamento non si è al momento ancora perfezionata, in attesa della registrazione 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 75/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 18 novembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al 1^ Atto Aggiuntivo del 21 febbraio 2018, al momento in attesa della registrazione della Corte dei Conti. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2019 – 2023.

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..

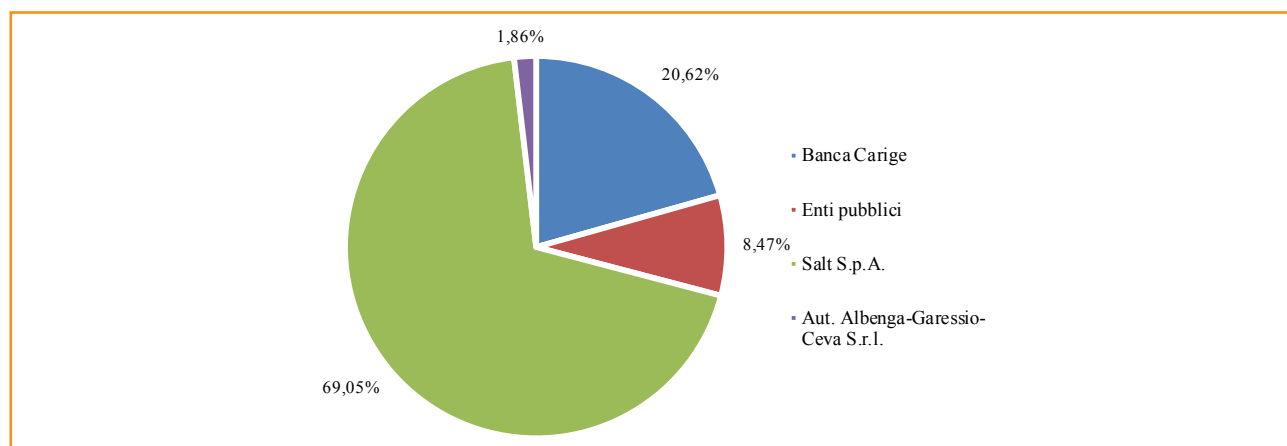
L'operazione societaria ha realizzato un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare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



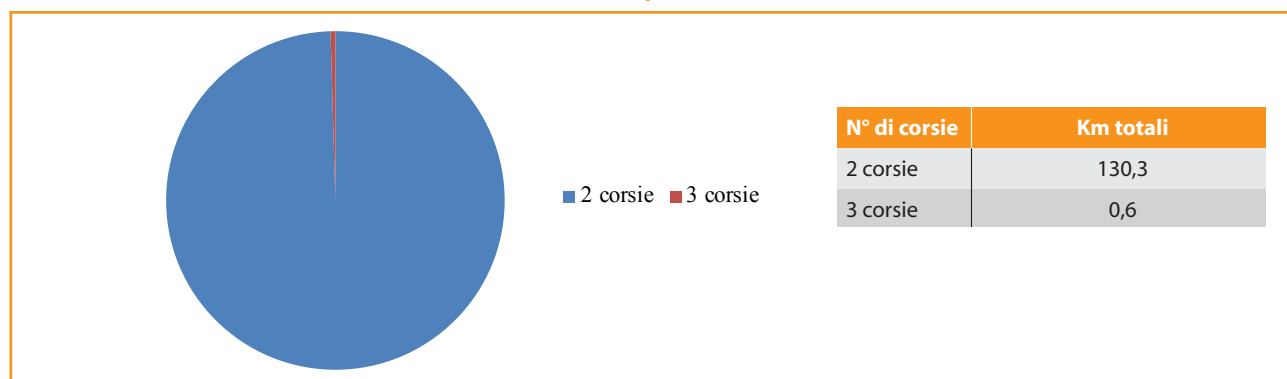
2. Infrastruttura

Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di infrastruttura

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

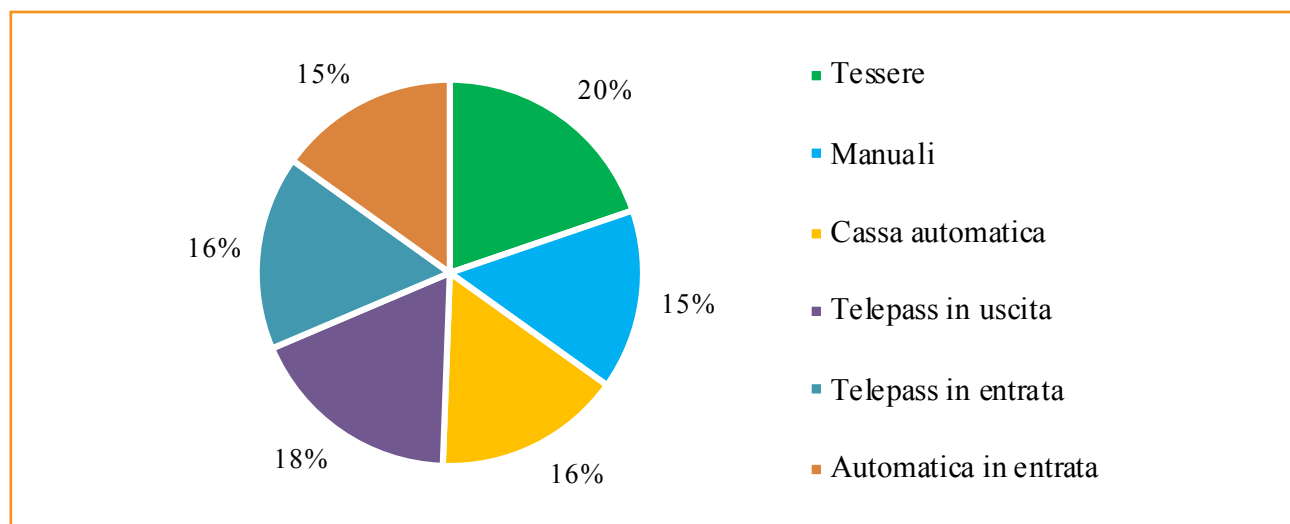
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	88	Tessere	34
		Manuali	26
		Cassa automatica	27
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	77.700.787	77.670.187	-0,04%	74.532.000	4,21%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	69.972.787	70.248.187	0,39%	73.163.000	-3,98%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.141.000	951.000	-16,65%	1.369.000	-30,53%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	6.587.000	6.471.000	-1,76%	0	--
Costi della produzione totali	62.192.833	63.755.005	2,51%	39.258.000	62,40%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.215.149	1.308.974	7,72%	648.000	102,00%
<i>Servizi</i>	5.546.071	6.029.345	8,71%	6.556.000	-8,03%
<i>Canoni di concessione</i>	8.265.444	8.157.564	-1,31%	1.824.000	347,23%
<i>Personale</i>	12.707.894	12.909.161	1,58%	13.298.000	-2,92%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	38.096.995	36.359.397	-4,56%	36.916.000	-1,51%
Ammortamenti e accantonamenti	16.710.205	16.516.451	-1,16%	15.864.000	4,11%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	15.427.539	16.023.418	3,86%	15.543.000	3,09%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	618.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	21.386.790	19.842.946	-7,22%	21.053.000	-5,75%
Risultato ante imposte	18.425.528	16.859.359	-8,50%	18.246.000	-7,60%
Utile di esercizio	13.202.317	11.756.970	-10,95%	12.405.000	-5,22%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	11,47%	11,74%	0,27
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	10,98%	11,14%	0,16
EBITDA % dei Ricavi	45,58%	43,49%	-2,09
EBIT % dei Ricavi	25,59%	23,74%	-1,85
Oneri finanziari/Ricavi	3,59%	3,59%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,24%	5,33%	0,09
Costi per servizi/Ricavi	6,64%	7,21%	0,57
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	964.584.923	1.042.225.371	8,05%	966.602.000	7,82%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	939.119.956	1.003.872.204	6,89%	965.767.000	3,95%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	25.464.967	38.353.167	50,61%	835.000	4493,19%
Capitale Circolante Netto (**)	100.906.655	74.539.654	-26,13%	-3.274.000	--
Fondi Rischi	28.322.000	28.302.000	-0,07%	28.002.000	1,07%
<i>Fondo Rinnovo</i>	28.002.000	28.002.000	0,00%	28.002.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	320.000	300.000	-6,25%	0	--
Posizione finanziaria netta	63.750.000	88.691.000	39,12%	67.044.000	32,29%
<i>a breve termine</i>	-30.376.000	-5.435.000	--	-12.956.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	94.126.000	94.126.000	0,00%	80.000.000	17,66%
Patrimonio netto	236.993.464	236.372.979	-0,26%	219.346.000	7,76%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	427.133	427.133	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	33.291.000	30.379.000	-8,75%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	39.248.000	53.414.000	36,09%	28.156.000	89,71%
<i>Investimenti complessivi</i>	-30.945.000	-67.057.000	--	-1.700.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-11.215.000	12.370.000	--	-10.504.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	30.379.000	29.106.000	-4,19%	--	--



Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,57%	4,97%	-0,60
EBIT/Capitale investito medio (*)	11,49%	11,82%	0,33
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	34,33%	31,71%	-2,62
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	11,00	6,50	-4,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	39,72%	39,82%	0,10
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	167,34%	243,93%	76,59
Oneri finanziari/EBITDA	7,88%	8,25%	0,37

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



4. Traffico

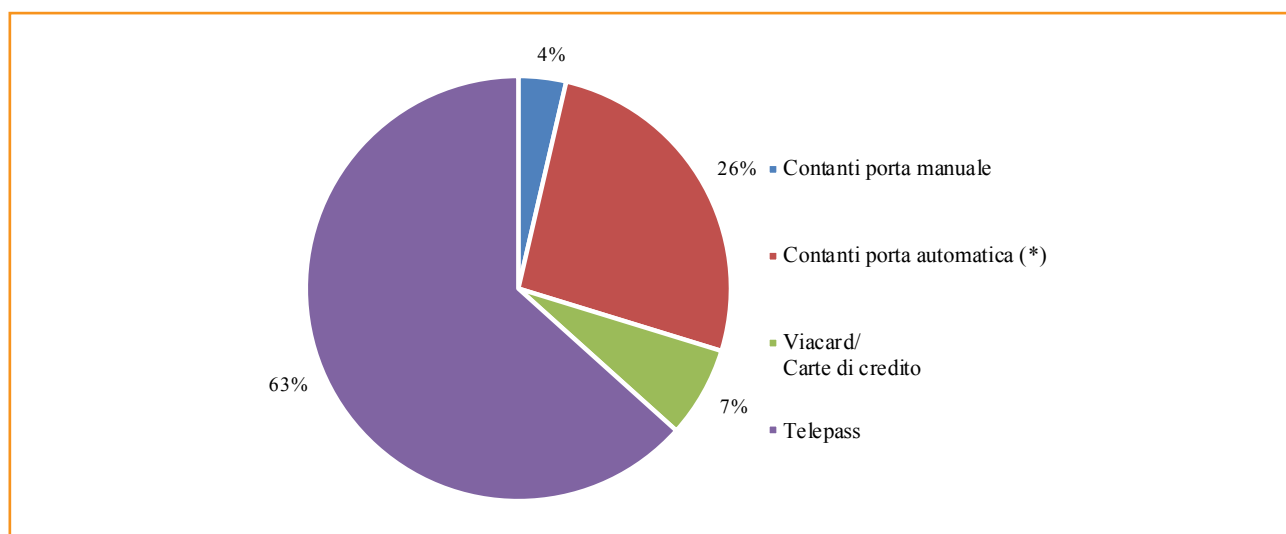
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	1.047.420	7.547.630	1.997.984	18.303.269	28.896.303
2018	1.186.757	7.724.700	1.940.837	18.093.701	28.945.995
Var. 2019 vs 2018	-11,7%	-2,3%	2,9%	1,2%	-0,2%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	220.751	221.131	-0,17%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,969	7,106	-1,93%



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

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
2019	744	168	912	925

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,93
Totale	10,00	6,41	1,48	0,68	1,50	17,11	22,80

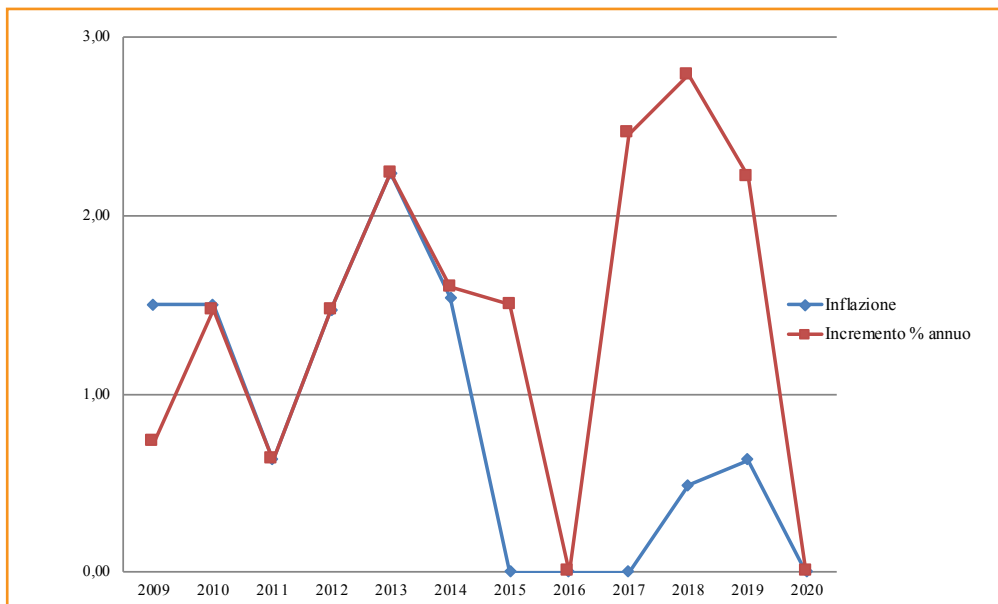
Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

17,11%	+10,00% Inflazione
	- 1,48% Recupero Produttività
	+6,41% K Investimenti
	+0,68% Qualità
	+1,50% Altri Incrementi



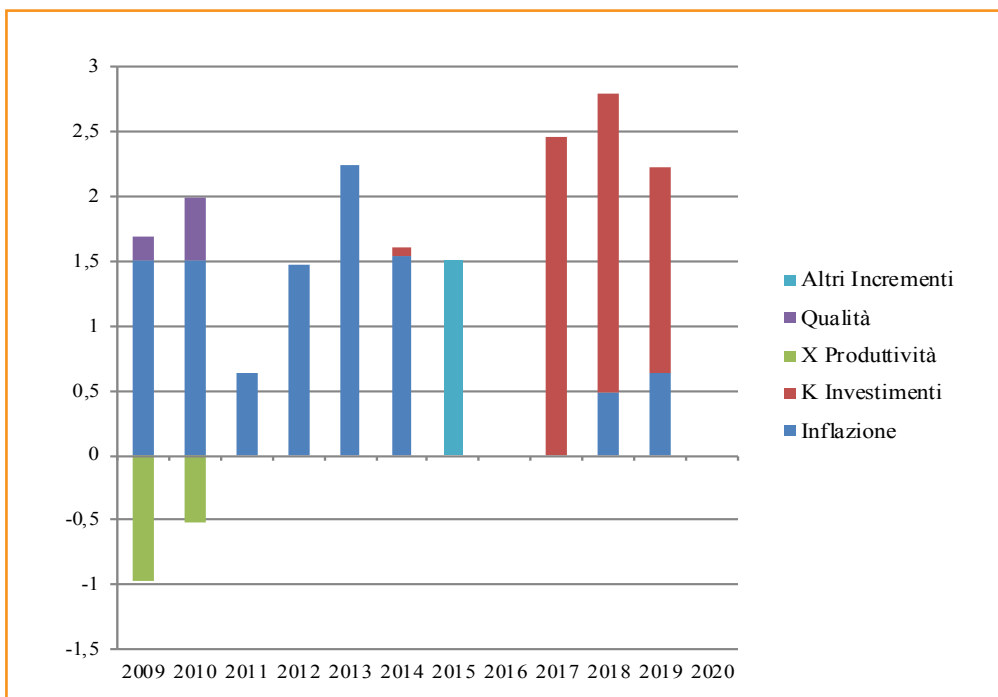
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	2.277	0	2.277	55.325	63.682	-8.357	86,88%
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	100	0	100	957	10.606	-9.649	9,02%
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	0	0	0	7.007	6.721	286	104,26%
Bl	Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	In corso	1.157	0	1.157	5.259	4.690	569	112,13%
Bm	Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	In corso	524	0	524	4.731	13.316	-8.585	35,53%



Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2009-2019			
			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	0	0	0	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	20	0	200	15.143	31.422	-16.279	48,19%
Bp	Gallerie: interventi compensativi	In corso	14.226	1.652	12.574	20.513	11.378	9.135	180,29%
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	18	0	18	234	7.245	-7.011	3,23%
Bs	Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	Ultimato	0	0	0	3.051	2.992	59	101,97%
Bt	Reti di servizio isoradio	Ultimato	424	0	424	1.237	1.568	-331	78,89%
Bu	Interventi miglioramento sismico opere d'arte	In corso	29.369	0	29.369	48.400	25.463	22.937	190,08%
Bv	Innovazioni gestionali, tecnologiche e impiantistiche	Ultimato	1.152	0	1.152	4.701	3.247	1.454	144,78%
Bw	Opere di adeguamento dell'infrastruttura e di tutela ambientale	Da avviare	61	0	61	169	6.902	-6.733	2,45%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		-288	-13	-275	52.840	32.509	20.331	162,54%
Stato attuativo degli investimenti			49.040	1.639	47.401	246.478	275.418	-28.940	89,49%

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

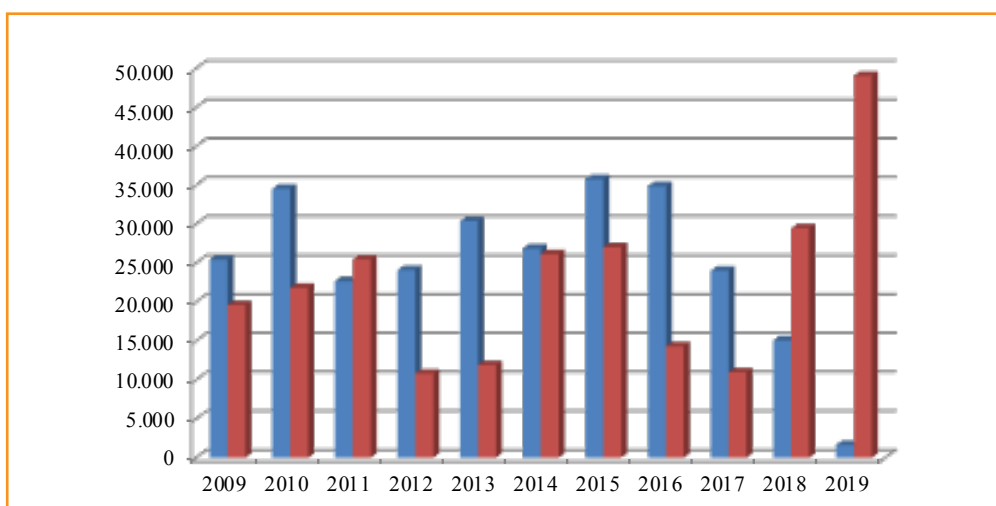
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2018 e 2019, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.



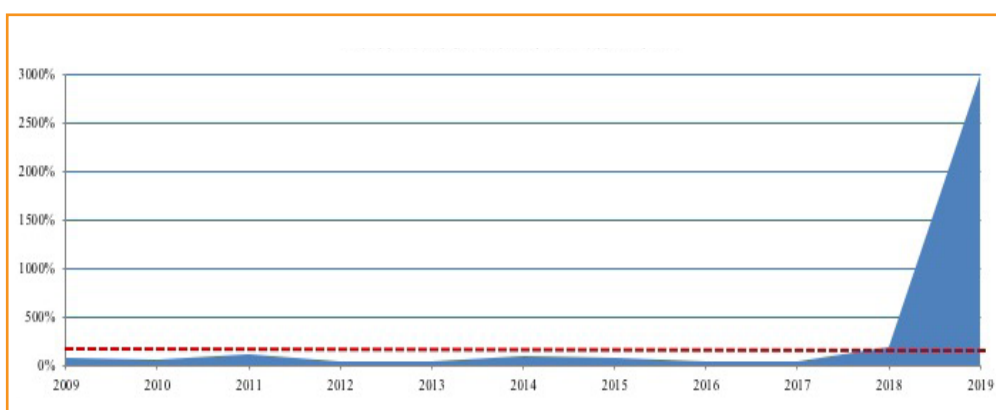
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	1.639	275.418	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	27.011	14.310	10.961	29.459	49.040	246.478	89,49%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-18.492	-733	-8.764	-20.566	-13.066	14.391	47.401	-28.940	



Attuazione investimenti in %





7. Manutenzioni

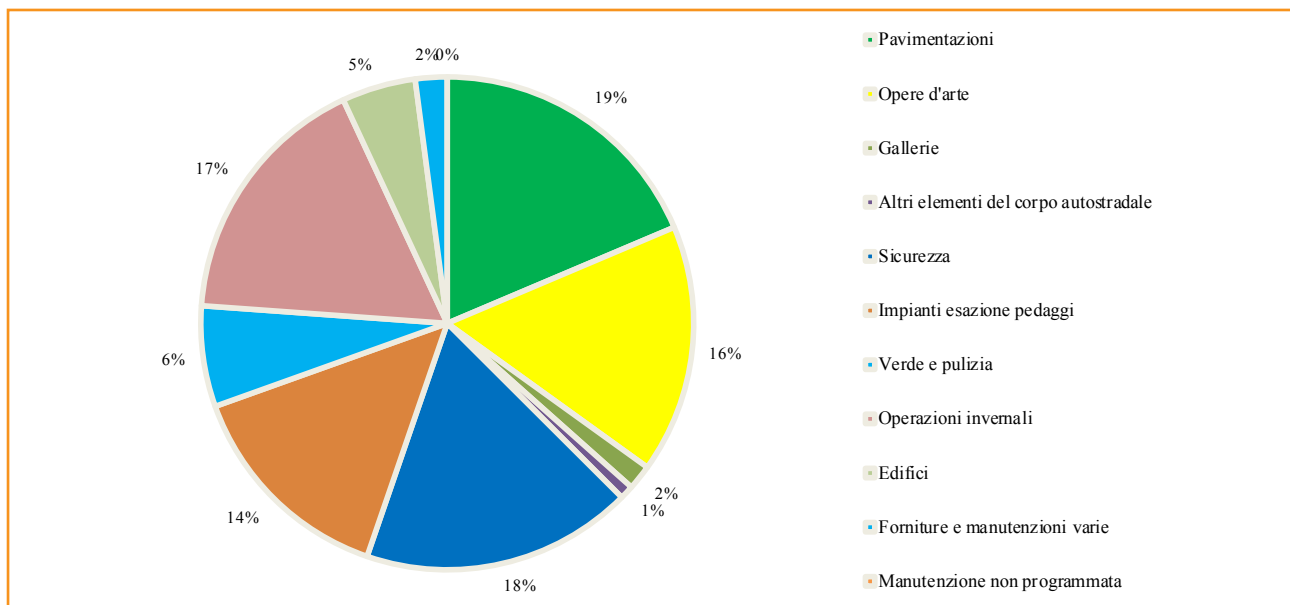
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	3.174	3.274	3,2%
Opere d'arte	2.763	2.865	3,7%
Gallerie	271	289	6,6%
Altri elementi del corpo autostradale	325	159	-51,1%
Sicurezza	2.514	3.128	24,4%
Impianti esazione pedaggi	2.447	2.506	2,4%
Verde e pulizia	1.079	1.162	7,7%
Operazioni invernali	2.941	2.975	1,2%
Edifici	417	852	104,3%
Forniture e manutenzioni varie	391	366	-6,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	16.322	17.576	7,7%
P.E.F.		15.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		2.576	

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.

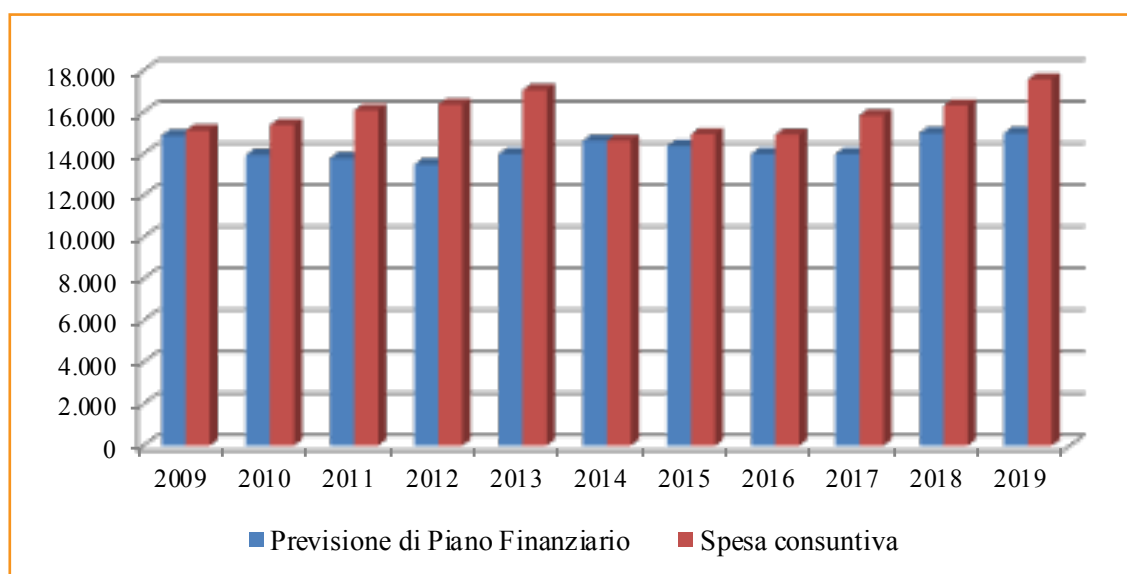
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,61
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	134.270
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	22,91%

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)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	15.000	157.136	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	17.068	14.627	14.941	14.927	15.844	16.322	17.576	174.280	110,91%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	3.068	0	559	927	1.844	1.322	2.576	17.144	





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

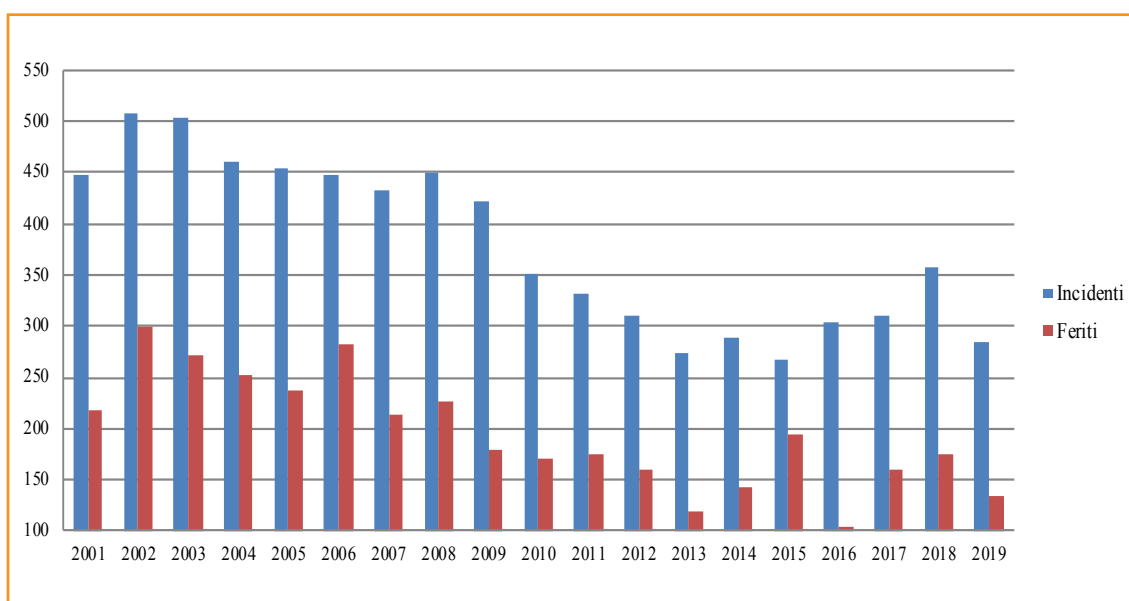
Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%) (*)	70,00%	70,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%) (**)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	13	13
Rilevatori di ghiaccio	33	33
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	136	175

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.

(**) Servizio temporaneamente sospeso da giugno 2018, in fase di riattivazione.

Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

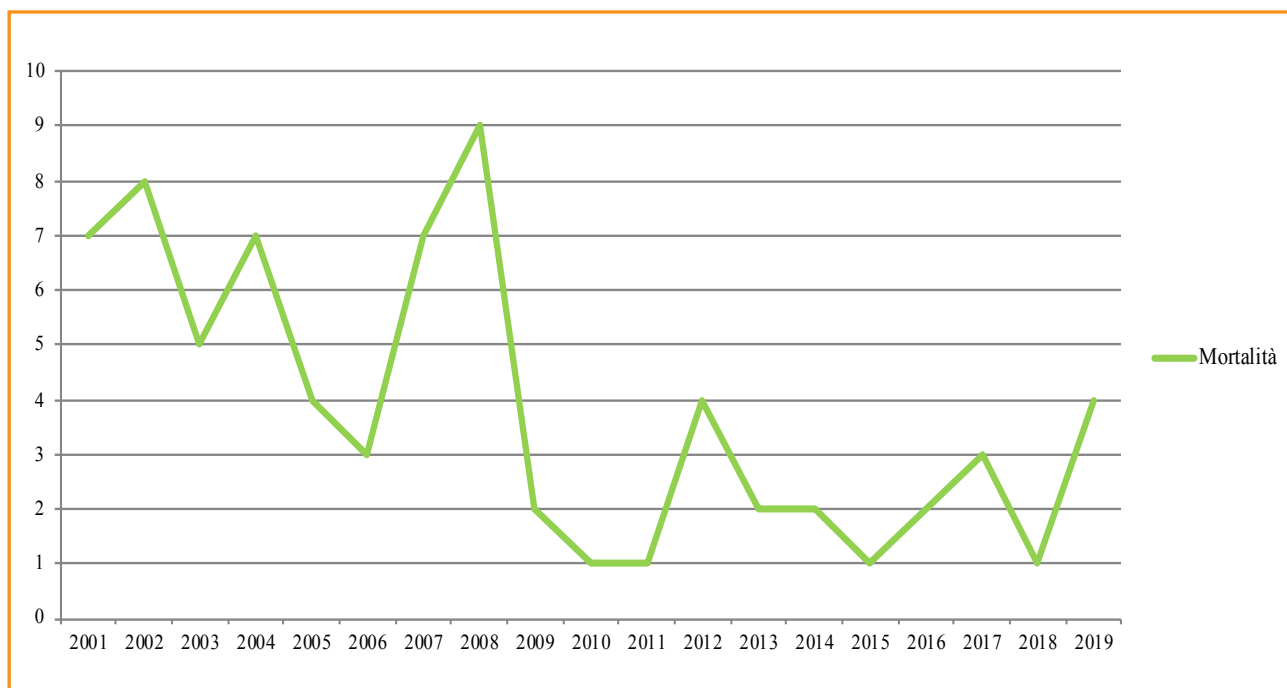
Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	447	507	503	461	455	447	433	450	422	351	332	311	273	289	267	303	311	358	285
Feriti	218	299	272	252	237	282	213	227	179	171	174	159	119	143	194	104	159	174	133





Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	7	8	5	7	4	3	7	9	2	1	1	4	2	2	1	2	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	267
Pannelli messaggio variabile	164
Aree di parcheggio	6
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	4
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	6
Stalli per veicoli leggeri	224
Stalli per veicoli pesanti	54
Nursery	5
Servizi per disabili	7
Wi-fi	2
Bancomat	0

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	67,93	69,43
Is	100,00	100,00
Q	80,76	81,66



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
UNI ISO 45001	NO
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	2018	2019	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)(*)	166,90	166,90	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10.295	10.295	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	46,80	49,02
	CO2 risparmiata (t/anno)	20,59	20,08

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.



11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	31	25
Visite di controllo	24	23
Visite di ottemperanza	7	2
Non conformità riscontrate	57	41
Non conformità non sanate	6	3
Non conformità sanate	51	38
Visite ispettive nuove opere	15	19
Visite sui cantieri	15	19
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	1
Visite di controllo	0	1
Visite di ottemperanza	0	0



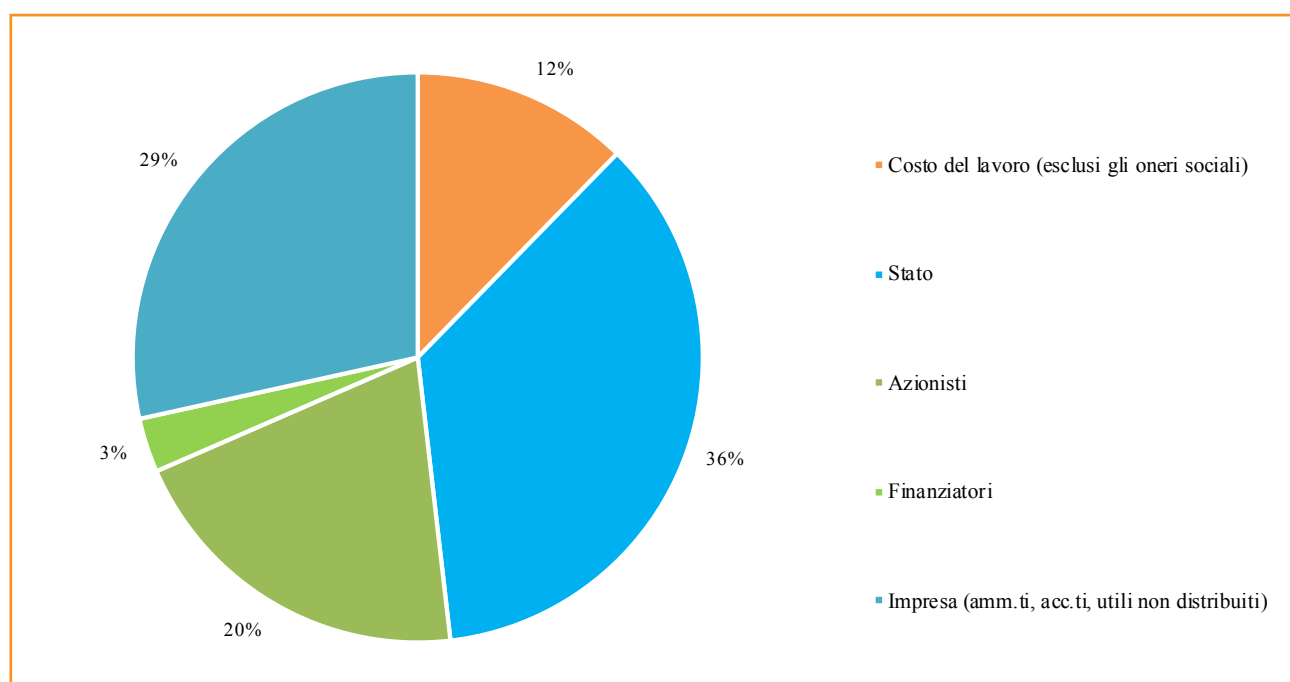
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	28,68	12,48%	28,57	12,33%	-0,39%
Stato	80,40	34,99%	83,07	35,84%	3,32%
<i>Imposte</i>	19,19	8,35%	21,56	9,30%	12,35%
<i>Iva</i>	53,42	23,25%	53,73	23,18%	0,59%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,79	3,39%	7,77	3,35%	-0,21%
Azionisti	45,58	19,84%	47,04	20,30%	3,21%
Finanziatori	7,34	3,19%	7,13	3,07%	-2,91%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	67,79	29,50%	65,96	28,46%	-2,70%
Totale	229,79		231,77		0,86%

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 Unica	2 Settembre 2009
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	21 febbraio 2018
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 novembre 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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 74/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p> <p>E' attualmente in corso la procedura di gara per il riaffidamento della concessione, a decorrere dalla data di scadenza di quest'ultima stabilita al 30 novembre 2021.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 2 settembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 21 febbraio 2018. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^o periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il periodo 2019 – 2021 (nello specifico, fino al 30 novembre 2021, termine coincidente con la scadenza della concessione).

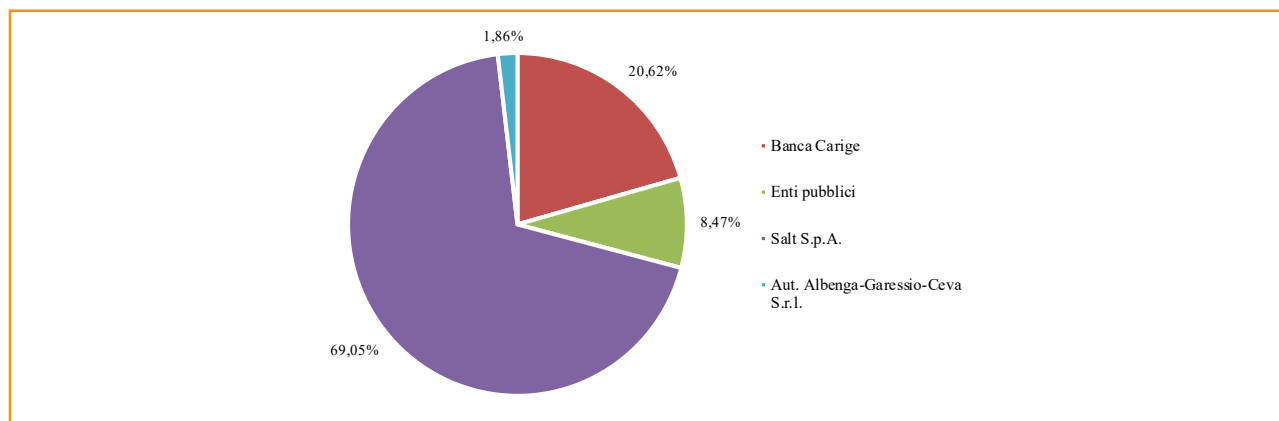
Con decreto direttoriale del 2 agosto 2017, le Società Concessionarie Autostradali Autostrada Torino Savona S.p.A. (ATS) e Autostrada dei Fiori S.p.A. (ADF) sono state autorizzate a modificazione soggettiva, per una fusione per incorporazione di Autostrada Torino Savona S.p.A. in Autostrada dei Fiori 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 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

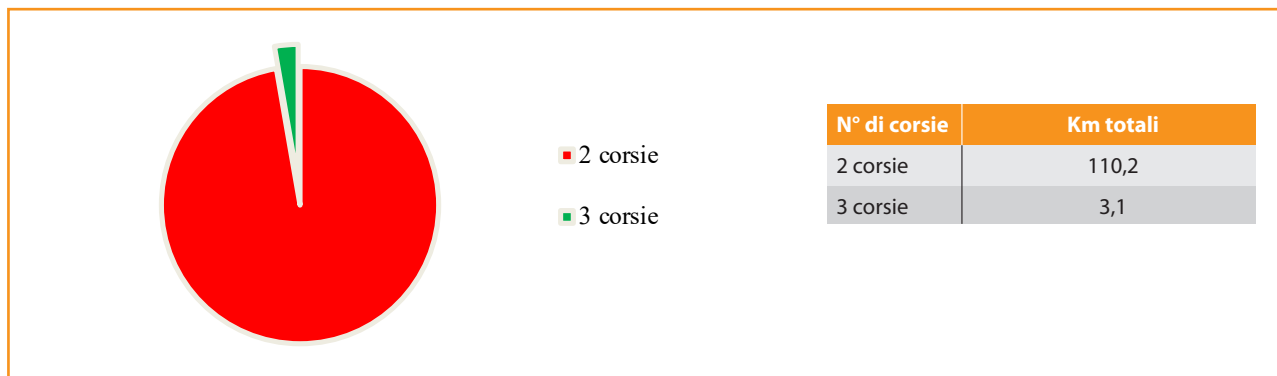
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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

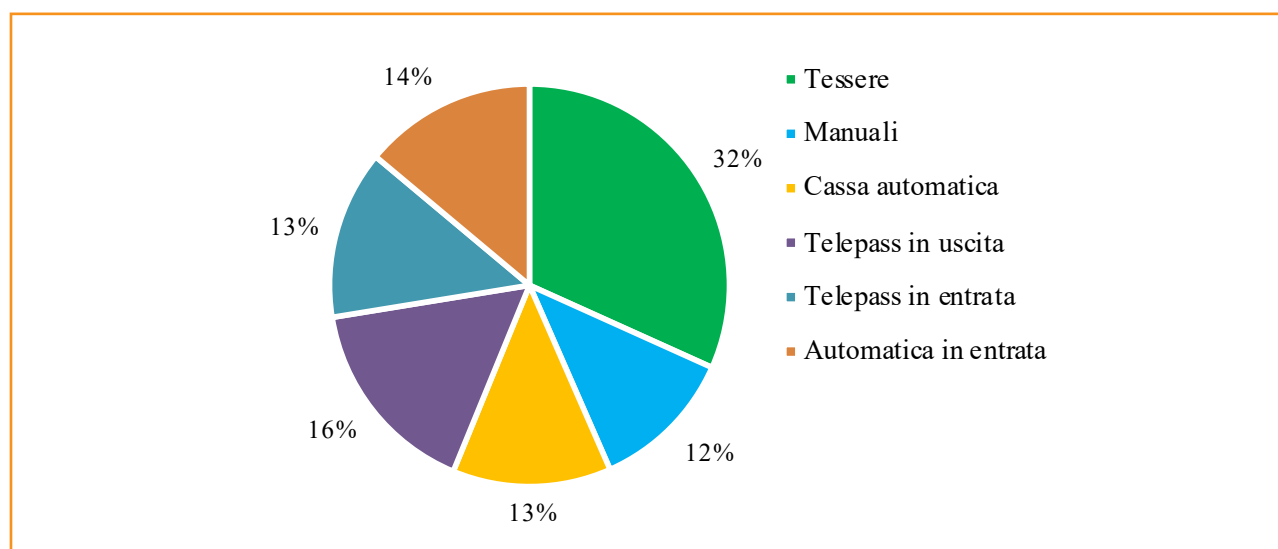
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	84
		Manuali	31
		Cassa automatica	34
		Telepass in uscita	43
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	172.015.018	173.298.568	0,75%	163.156.000	6,22%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	156.622.018	157.865.568	0,79%	158.621.000	-0,48%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.750.000	5.776.000	0,45%	4.535.000	27,36%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	9.643.000	9.657.000	0,15%	--	--
Costi della produzione totali	124.487.432	125.585.083	0,88%	69.151.000	81,61%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.599.198	1.978.410	-23,88%	1.169.000	69,24%
<i>Servizi</i>	10.866.582	11.110.385	2,24%	5.503.000	101,90%
<i>Canoni di concessione</i>	13.401.256	13.444.461	0,32%	4.034.000	233,28%
<i>Personale</i>	23.767.819	23.432.571	-1,41%	22.365.000	4,77%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	98.735.142	102.329.989	3,64%	96.814.000	5,70%
Ammortamenti e accantonamenti	47.401.824	47.823.422	0,89%	48.759.000	-1,92%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	46.262.000	47.105.000	1,82%	47.105.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	51.333.318	54.506.567	6,18%	48.055.000	13,43%
Risultato ante imposte	48.760.746	52.836.334	8,36%	56.821.000	-7,01%
Utile di esercizio	35.416.571	38.393.741	8,41%	42.327.000	-9,29%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	11,47%	11,74%	0,27
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	10,98%	11,14%	0,16
EBITDA % dei Ricavi	56,16%	56,82%	0,66
EBIT % dei Ricavi	29,20%	30,27%	1,07
Oneri finanziari/Ricavi	2,47%	2,29%	-0,17
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,80%	1,89%	0,09
Costi per servizi/Ricavi	6,18%	6,17%	-0,01
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziario - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.357.776.290	1.395.747.905	2,80%	1.175.167.000	18,77%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.299.928.080	1.323.873.523	1,84%	906.255.000	46,08%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	57.848.210	71.874.382	24,25%	268.912.000	-73,27%
Capitale Circolante Netto (**)	100.906.655	74.539.654	-26,13%	31.508.000	136,57%
Fondi Rischi	32.121.623	31.550.221	-1,78%	29.725.000	6,14%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.897.000	30.897.000	0,00%	28.730.000	7,54%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	153.221	153.221	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.071.402	500.000	-53,33%	995.000	-49,75%
Posizione finanziaria netta	55.763.000	51.229.000	-8,13%	-24.779.000	--
<i>a breve termine</i>	-54.237.000	-58.771.000	--	-142.279.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	110.000.000	110.000.000	0,00%	117.500.000	-6,38%
Patrimonio netto	235.592.157	240.782.104	2,20%	482.079.000	-50,05%
<i>Riserva straordinaria per ritardati investimenti</i>	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Società Autostrada dei Fiori S.p.A..

Informativa finanziario - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	38.028.000	54.237.000	42,62%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	82.757.000	63.243.000	-23,58%	90.145.000	-29,84%
<i>Investimenti complessivi</i>	-5.810.000	-24.015.000	--	-16.601.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-60.738.000	-34.694.000	--	-45.253.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	54.237.000	58.771.000	8,36%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,03%	15,95%	0,91
EBIT/Capitale investito medio (*)	11,49%	11,82%	0,33
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	25,45%	25,13%	-0,32
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	46,69%	45,68%	-1,01
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	56,48%	50,06%	-6,41
Oneri finanziari/EBITDA	4,39%	4,03%	-0,36

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



4. Traffico

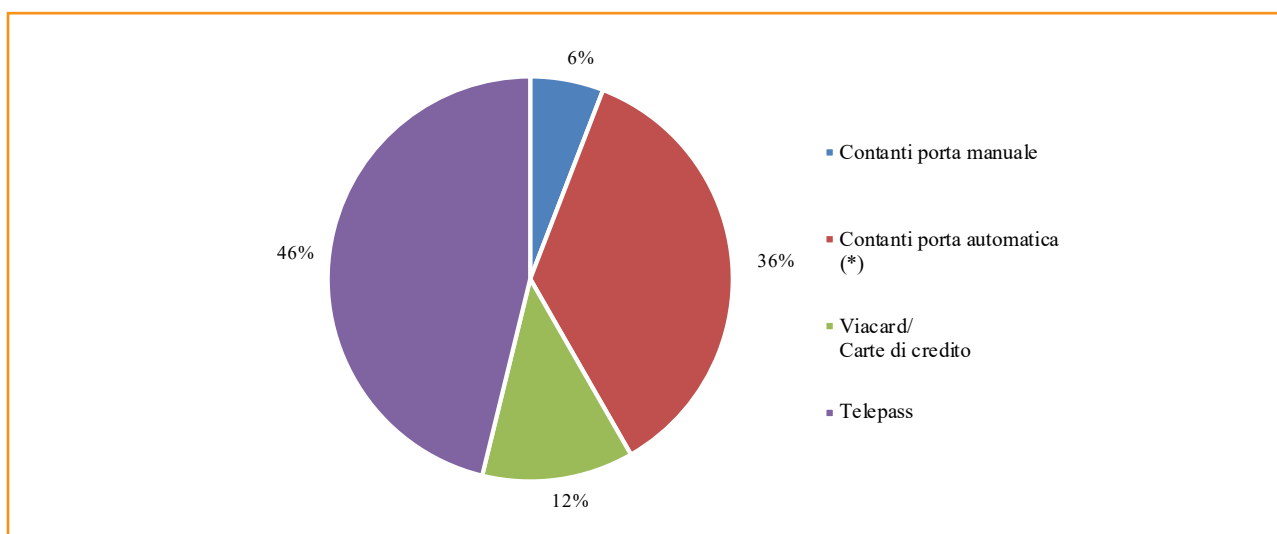
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

Anni	N° di transiti per km				
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica (*)	Viacard/ Carte di credito	Telepass	Totale
2019	2.319.365	14.199.440	4.794.223	18.291.933	39.604.961
2018	2.421.104	14.305.491	4.606.626	17.783.764	39.116.985
Var. 2019 vs 2018	-4,2%	-0,7%	4,1%	2,9%	1,2%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	349.558	345.251	1,25%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	10,777	10,853	-0,69%



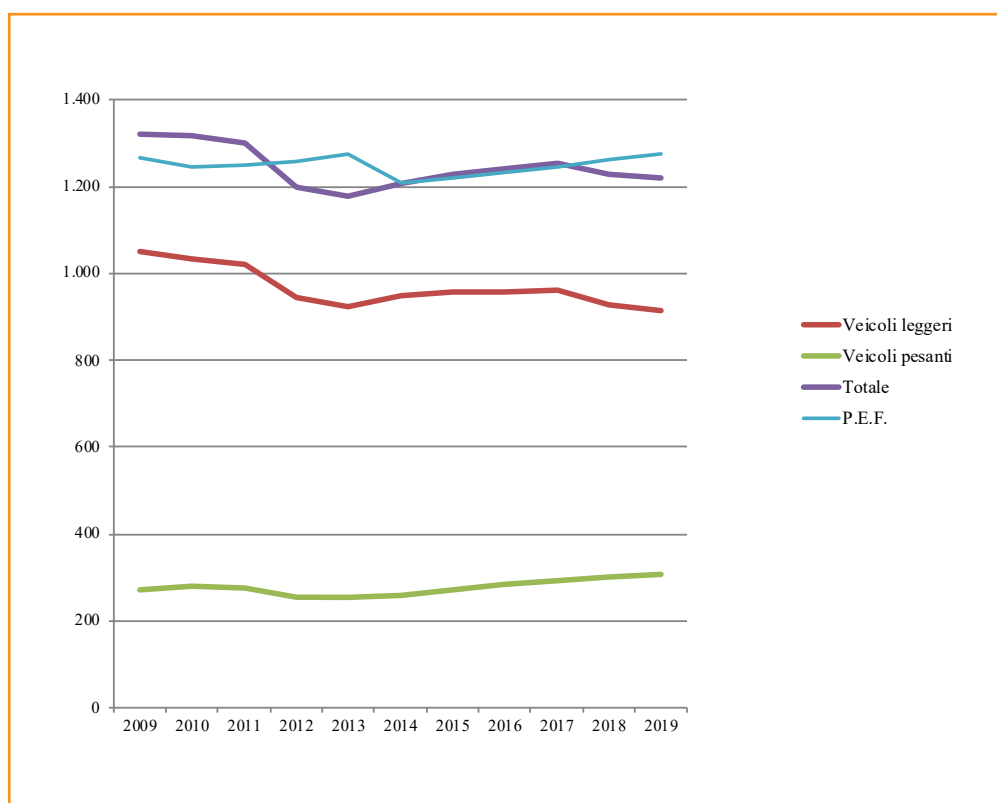
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	914	307	1.221	1.275

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,69
Totale	10,00	10,70	1,42	0,42	2,87	22,57	19,90

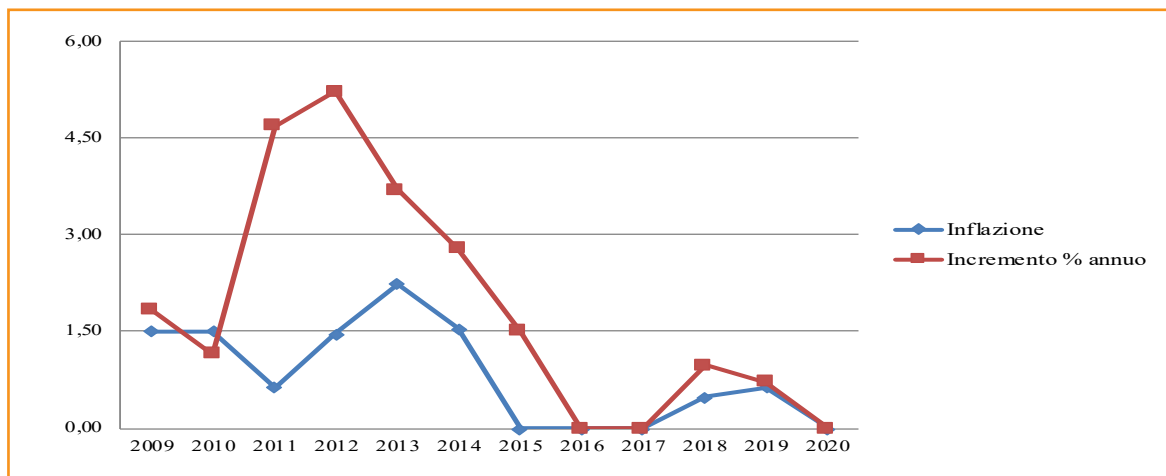
Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

22,57%	+10,00 % Inflazione
	+10,70 % K Investimenti
	-1,42% Recupero Produttività
	+ 0,42% Qualità
	+ 2,87% Altri Incrementi



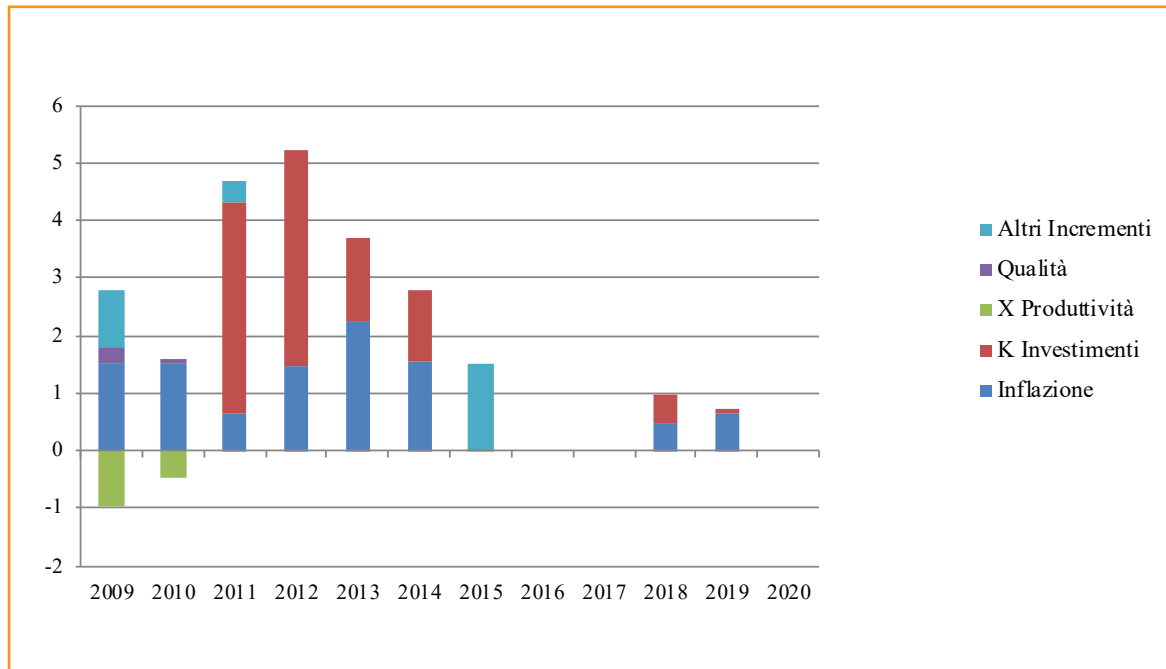
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	1.591	0	1.591	4.966	18.895	-13.929	26,28%
m	Mitigazione acustica	In corso	160	956	-796	11.333	27.638	-16.305	41,01%



Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2009-2019			
			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	0	0	0	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	553	0	533	12.392	14.689	-2.297	84,36%
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	0	0	0	7.342	11.035	-3.693	66,53%
q	Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	In corso	7.765	2.817	4.948	21.935	24.879	-2.944	88,17%
r	Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	In corso	11	12.725	-12.714	16.240	59.605	-43.365	27,25%
s	Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	In corso	32	0	32	18.686	31.070	-12.384	60,14%
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		10.150	0	10.150	19.633	0	19.633	--
Stato attuativo degli investimenti			20.262	16.498	3.764	128.050	211.444	-83.394	60,56%

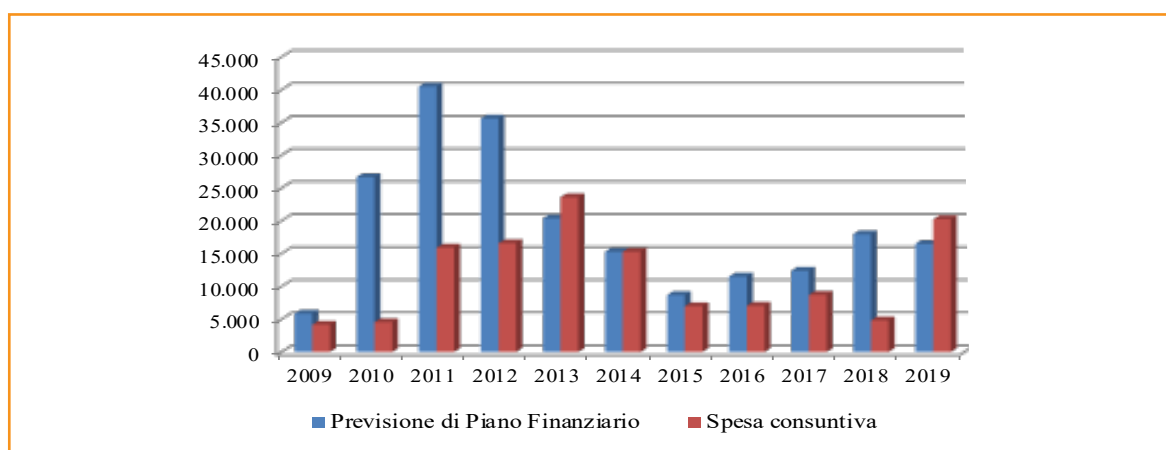
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2018 e 2019, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.



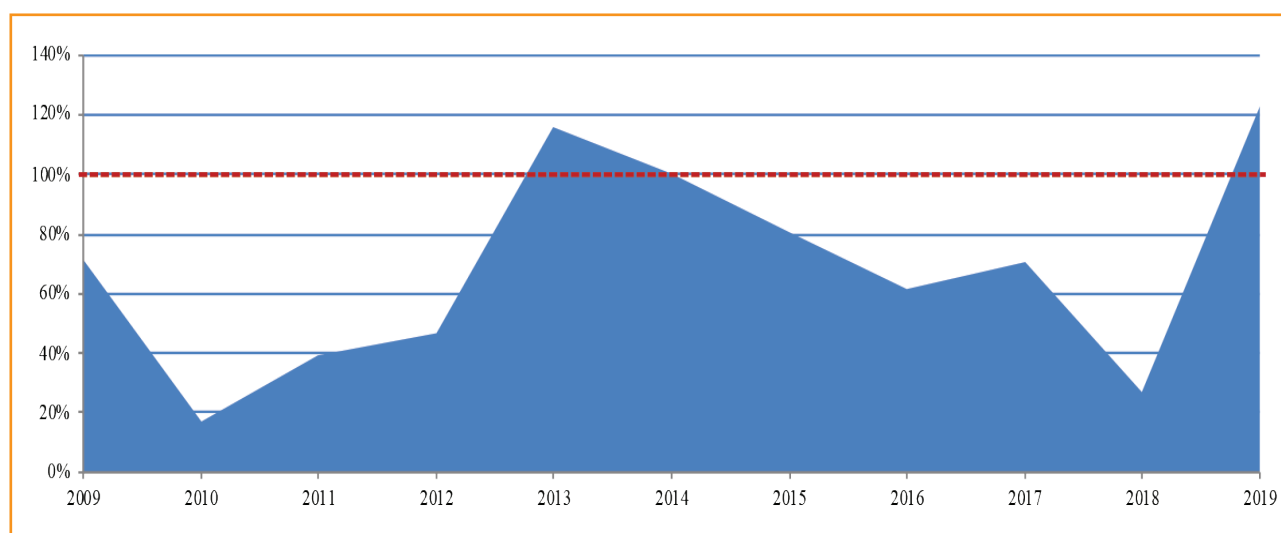
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	16.498	211.444	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	23.619	15.306	7.000	7.064	8.715	4.829	20.262	128.050	60,56%
Differenza	-1.682	-22.128	-24.607	-19.003	3.241	-1	-1.692	-4.460	-3.681	-13.145	3.764	-83.394	



Attuazione investimenti in %





7. Manutenzioni

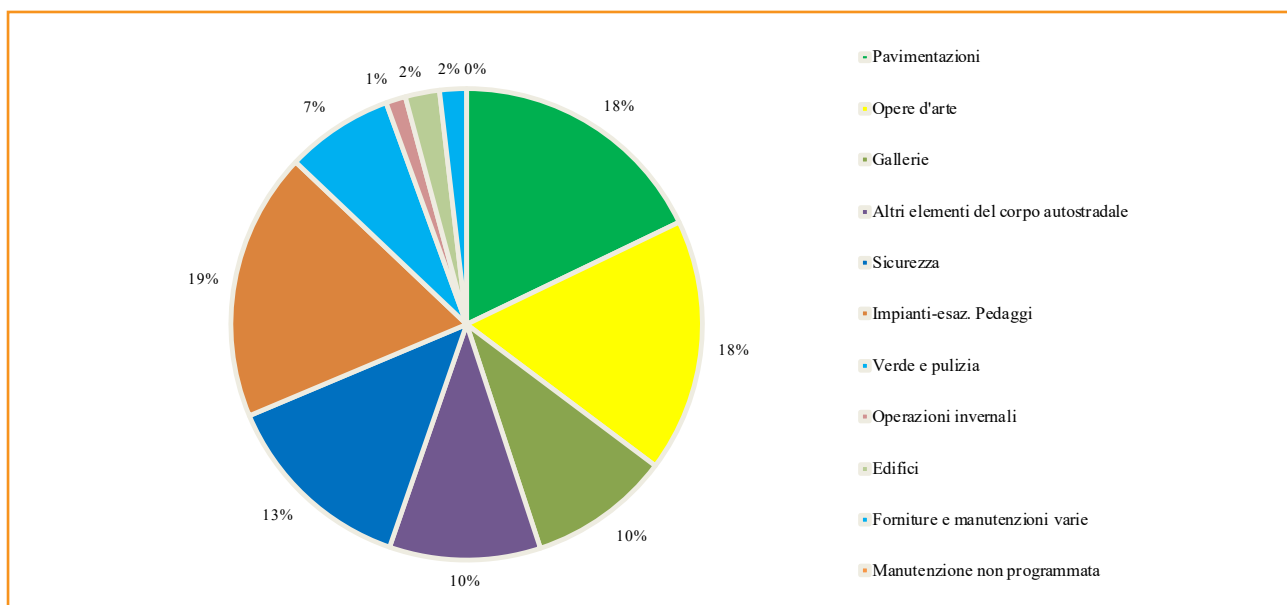
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	4.536	4.332	-4,5%
Opere d'arte	3.676	4.212	14,6%
Gallerie	2.742	2.351	-14,3%
Altri elementi del corpo autostradale	1.848	2.513	36,0%
Sicurezza	4.762	3.240	-32,0%
Impianti esazione pedaggi	3.749	4.467	19,2%
Verde e pulizia	1.837	1.786	-2,8%
Operazioni invernali	267	329	23,2%
Edifici	667	569	-14,7%
Forniture e manutenzioni varie	388	447	15,2%
Manutenzione non programmata	0	0	---
Totale	24.472	24.246	-0,9%
P.E.F.		24.079	
Differenza (Totale - P.E.F.)		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.

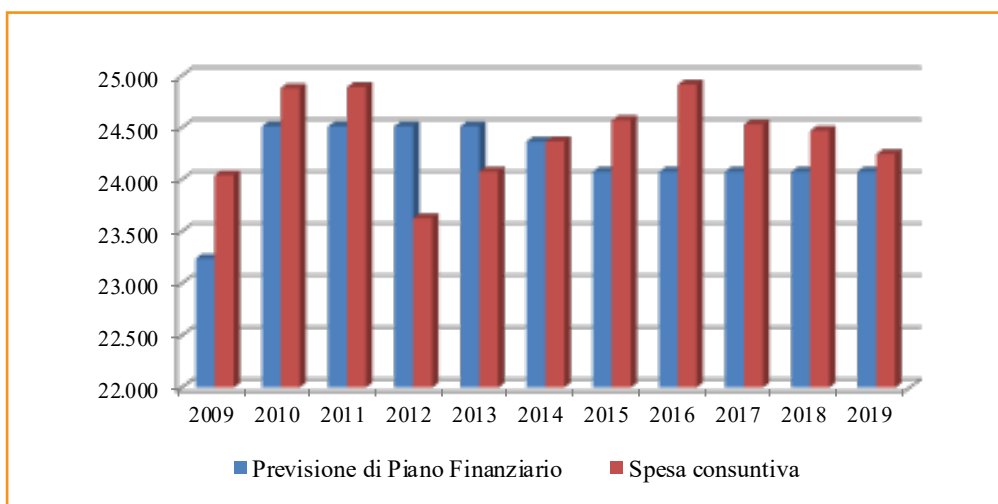
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,61
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	213.998
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,47%

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	2019	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	24.079	266.063	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	24.079	24.368	24.574	24.915	24.532	24.472	24.246	268.634	100,97%
Differenza	803	367	377	-885	-436	1	495	836	453	393	167	2.571	





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.

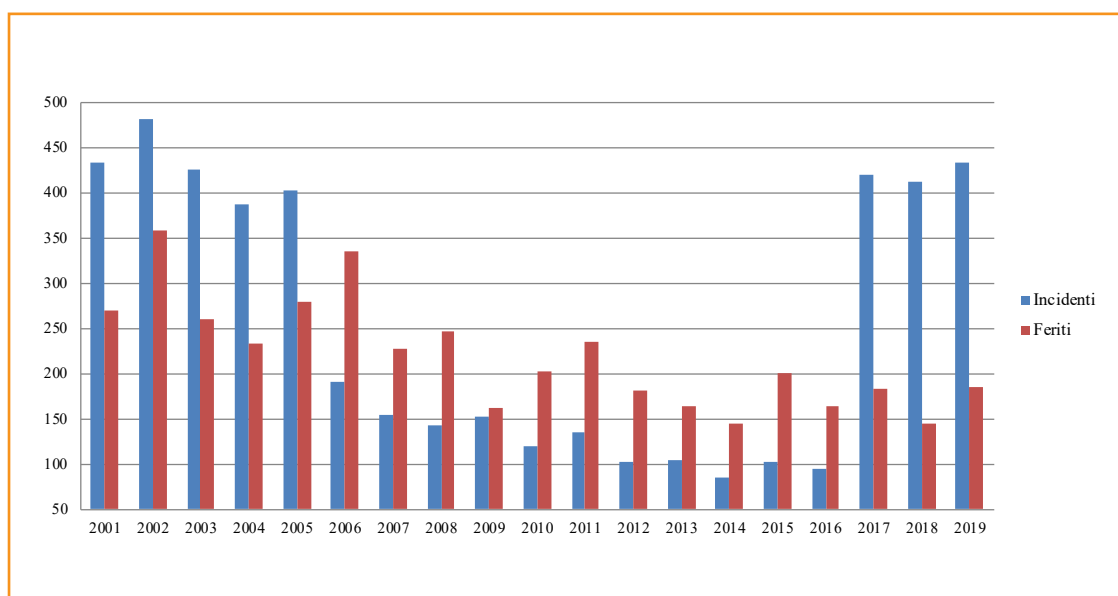
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	287	384

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.

Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

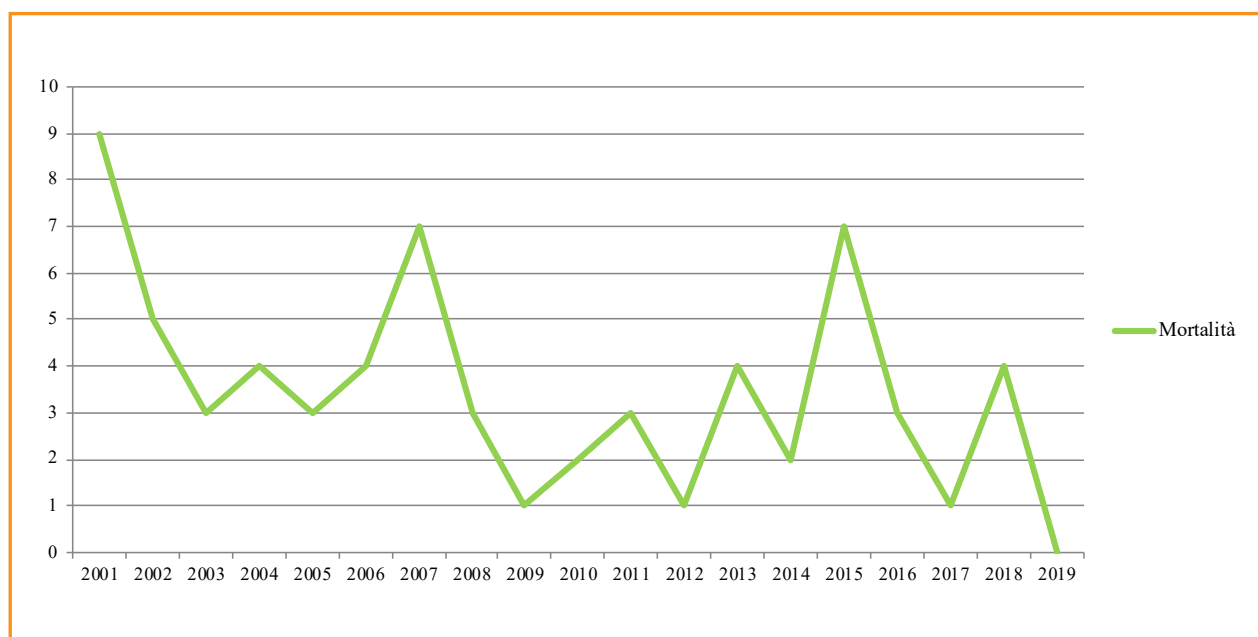
Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	433	481	425	388	402	191	154	144	152	121	135	103	104	86	102	96	420	413	434
Feriti	271	359	261	234	279	335	227	247	162	202	236	181	165	145	200	164	184	145	186





Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	9	5	3	4	3	4	7	3	1	2	3	1	4	2	7	3	1	4	0





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	408
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	12
Servizi per disabili	14
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	77,05	75,85
Is	100,00	100,00
Q	86,23	85,51



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
UNI ISO 45001	NO
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	2018	2019
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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	30	7
Visite di controllo	22	7
Visite di ottemperanza	8	0
Non conformità riscontrate	45	4
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	45	4
Visite ispettive nuove opere	1	5
Visite sui cantieri	1	5
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0



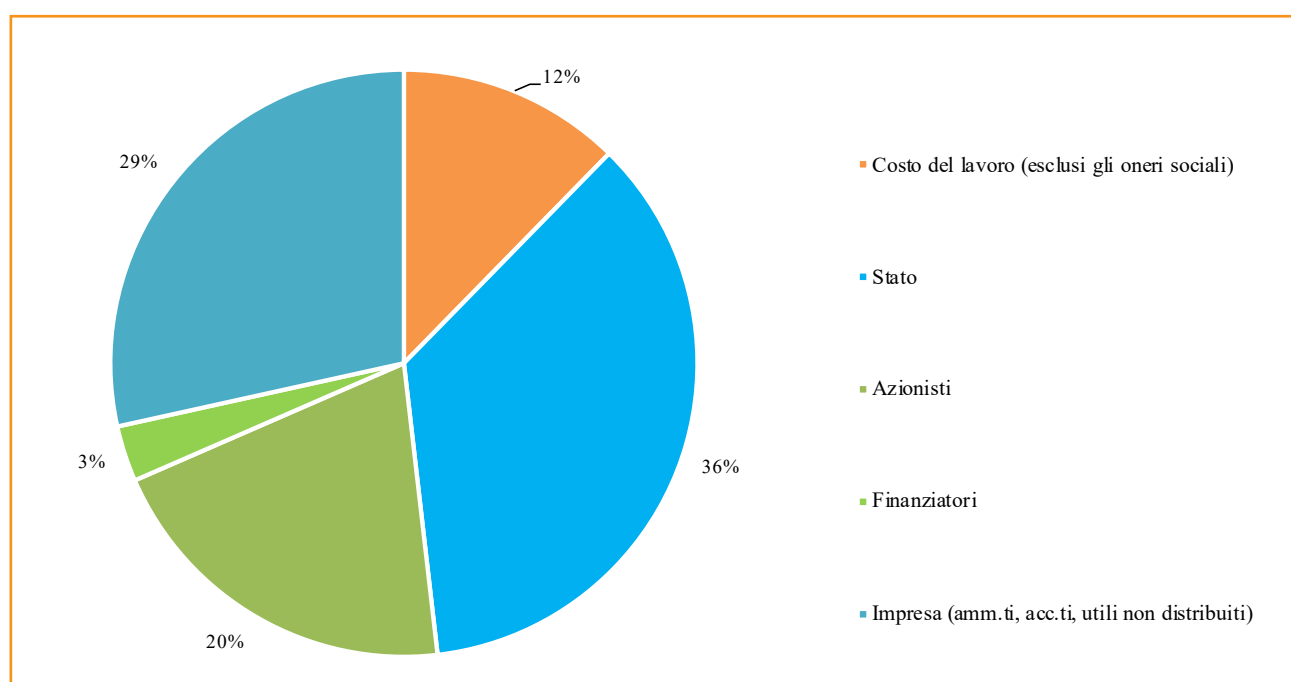
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

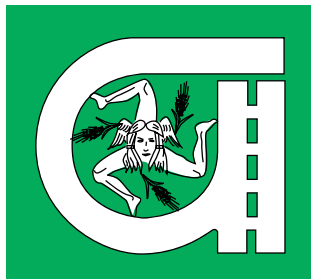
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	28,68	12,48%	28,57	12,33%	-0,41%
Stato	80,40	34,99%	83,07	35,84%	3,32%
<i>Imposte</i>	19,19	8,35%	21,56	9,30%	12,37%
<i>Iva</i>	53,42	23,25%	53,73	23,18%	0,58%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,79	3,39%	7,77	3,35%	-0,22%
Azionisti	45,58	19,84%	47,04	20,30%	3,21%
Finanziatori	7,34	3,19%	7,13	3,07%	-2,87%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	67,79	29,50%	65,96	28,46%	-2,70%
Totale	229,79		231,77		0,86%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Consorzio per le Autostrade Siciliane

Capitale sociale
€ 36.855.315,00

Sede legale
Contrada Scoppo c.p.33 98122 Messina

Durata della società
31 Dicembre 2030

Telefono
090-37111

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

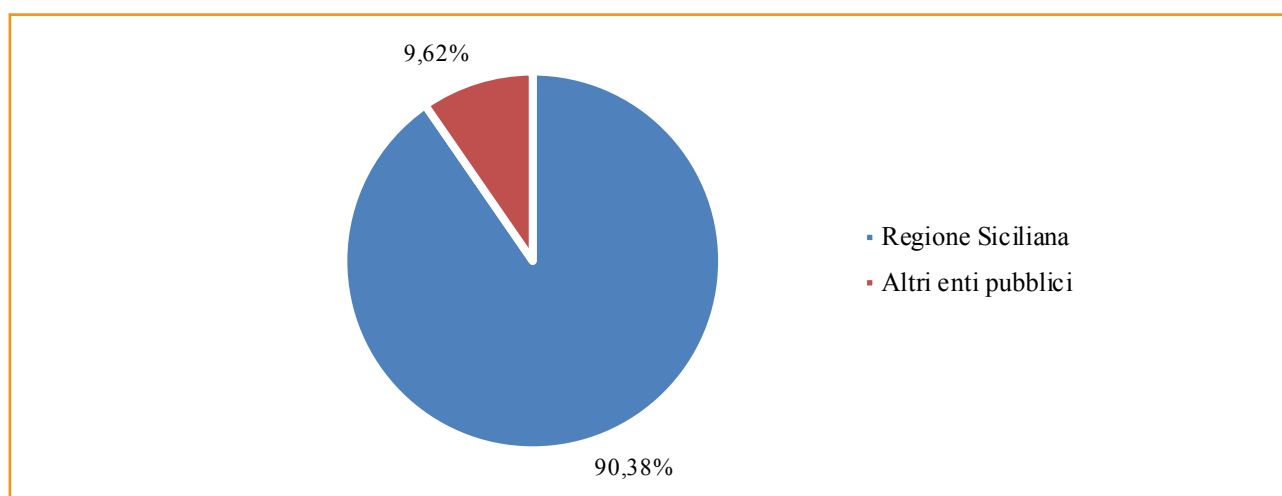
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

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. Nel mese di giugno 2020, è stato riscontrato il mancato superamento delle contestazioni precedentemente rilevate e, in relazione agli ulteriori elementi di inadempimento, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha formalizzato la relativa contestazione, ai sensi dell'art. 11 della Convenzione vigente.

Con successiva nota del 30 giugno 2020, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha reiterato l'atto di diffida e messa in mora, con il quale è stato richiesto il superamento degli inadempimenti rilevati nell'attività di vigilanza, entro il termine di 120 giorni decorrenti dall'acquisizione dell'atto. Decorso invano predetto termine, ricorrono i presupposti per la procedura di decadenza della concessione.

3. Infrastruttura

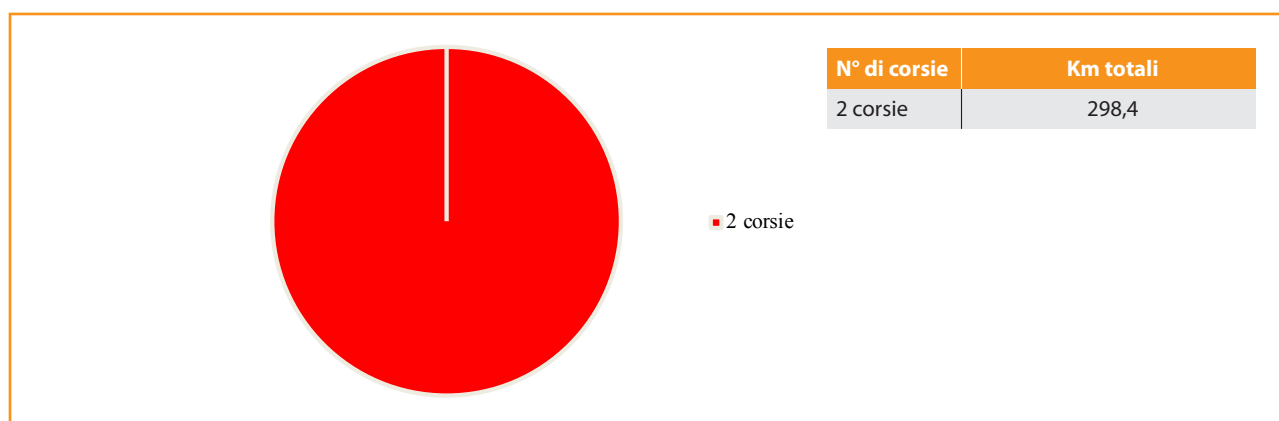
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

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

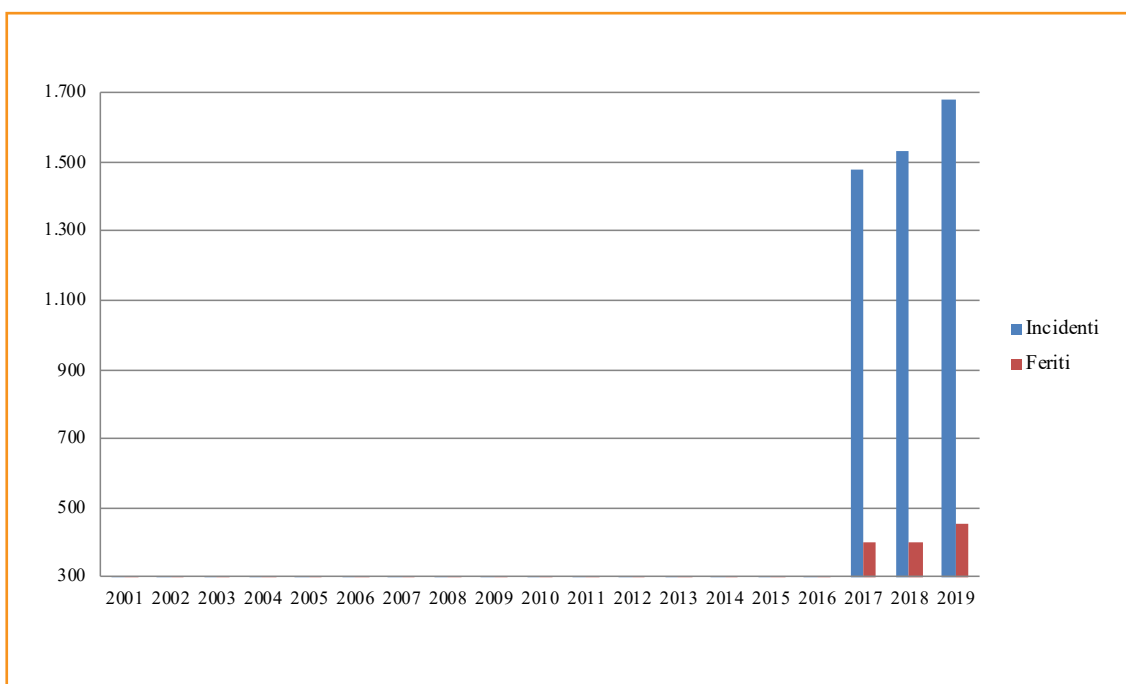
Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	105	0,352
Ponti e viadotti	147	0,493

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.

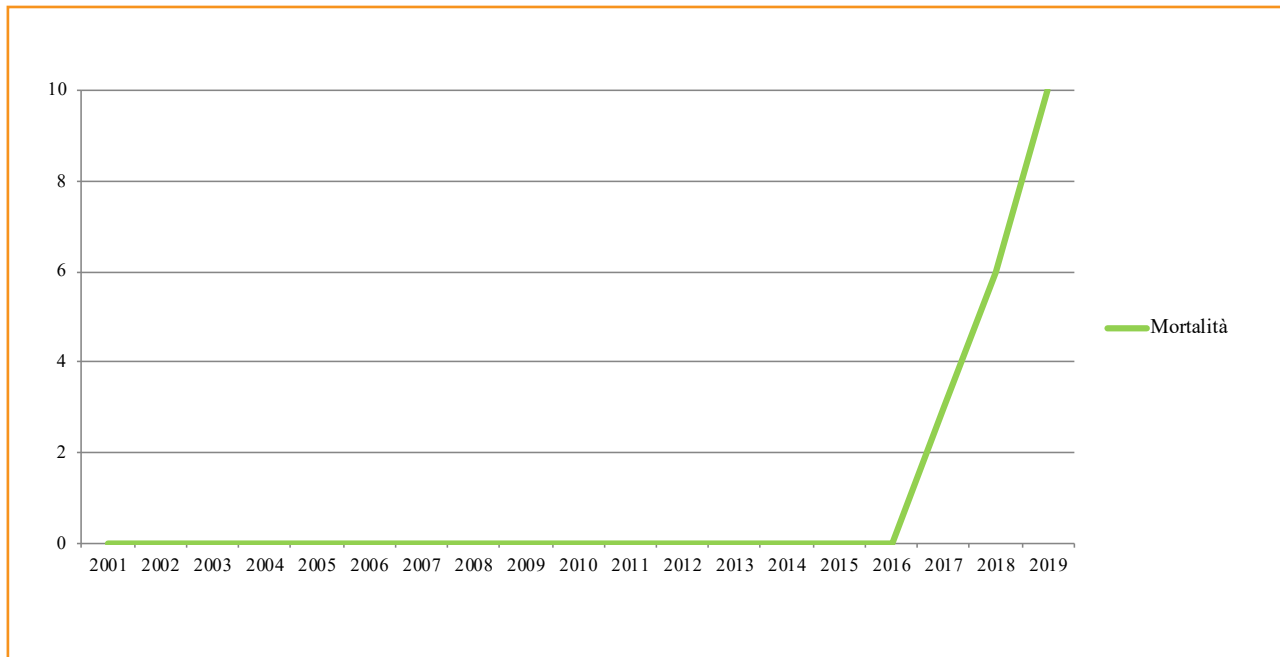
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.480	1.533	1.678
Feriti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	401	398	455



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3	6	10



5. 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	120
Pannelli messaggio variabile	7
Aree di parcheggio	58
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	14
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	12
Stalli per veicoli leggeri	4
Stalli per veicoli pesanti	4
Nursery	1
Servizi per disabili	12
Wi-fi	0
Bancomat	0

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. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente		2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		43,0	43,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.000	8.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0,0	0,0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0,0	0,0

7. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	33	28
Visite di controllo	22	15
Visite di ottemperanza	11	13
Non conformità riscontrate	475	761
Non conformità non sanate	433	732
Non conformità sanate	42	29
Visite ispettive nuove opere	14	8
Visite sui cantieri	14	8
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0



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 Unica	7 Novembre 2007
Data di stipula del 1^ Atto aggiuntivo	18 Novembre 2009
Data di stipula del 2^ Atto aggiuntivo	19 Luglio 2018
Scadenza della concessione	31 marzo 2017
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	30 Giugno 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Marzo 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. 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>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, è divenuto efficace il 16 maggio 2020 con la registrazione da parte della Corte dei Conti.</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). La</p>

Concessionaria ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario per il suindicato periodo transitorio.

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.

La Concessionaria ha presentato ricorso avverso i criteri della P.A. per la determinazione del valore netto dei cespiti devolvibili, necessaria per la quantificazione dell'indennizzo da subentro. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire da parte della Società la determinazione del valore dei beni gratuitamente devolvibili per la quantificazione del suindicato indennizzo.

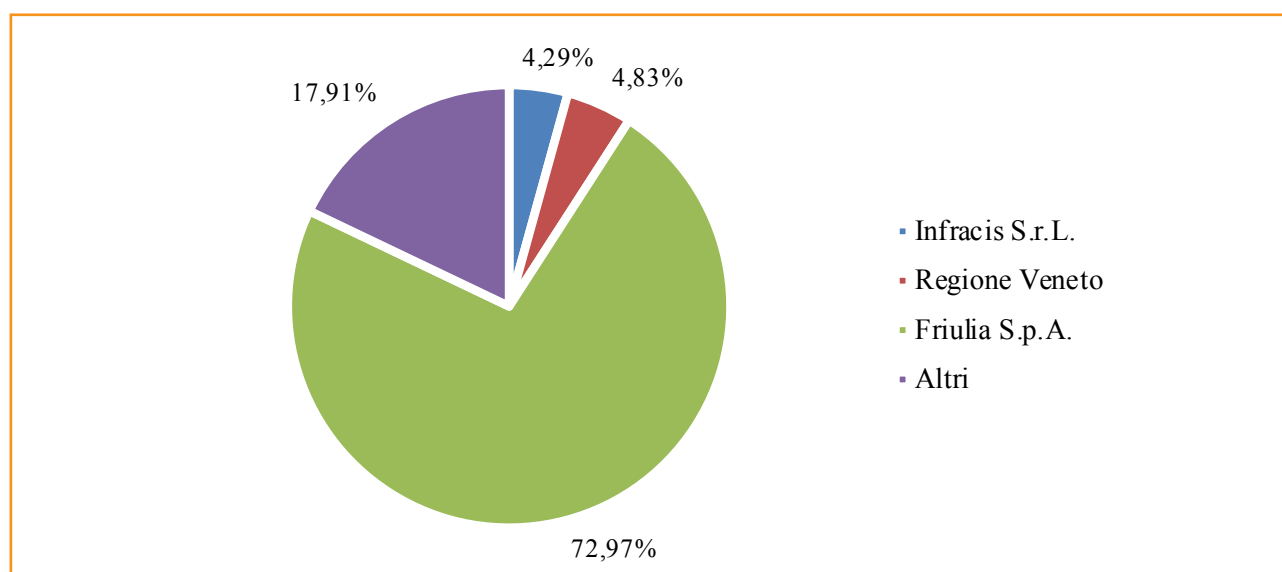
I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 18 novembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al II Atto Aggiuntivo del 19 luglio 2018.

I valori previsionali di Piano Economico – Finanziario successivi al 2017 sono quelli contemplati dal suindicato II Atto Aggiuntivo, nelle more della definizione dei rapporti economici per il periodo decorrente dalla data di scadenza della concessione (nello specifico, 31 marzo 2017).

Al fine di consentire, a partire dal 2020, l'allineamento dell'esercizio sociale con l'anno solare (fino all'anno 2019, l'esercizio sociale decorreva infatti dal 01 luglio al 30 giugno di ogni anno), la Società ha redatto un bilancio di chiusura alla data del 31 dicembre 2019. I dati di natura economica, i volumi di traffico e la determinazione del VAID riportati nei prospetti seguenti si riferiscono all'arco temporale 1 luglio 2018 – 30 giugno 2019; mentre i dati di natura patrimoniale si riferiscono alla data del 31 dicembre 2019. In particolare, gli investimenti in beni devolvibili relativi all'anno 2019 fanno riferimento alla spesa complessivamente sostenuta dalla Società nell'arco temporale 1 luglio 2018 – 31 dicembre 2019.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

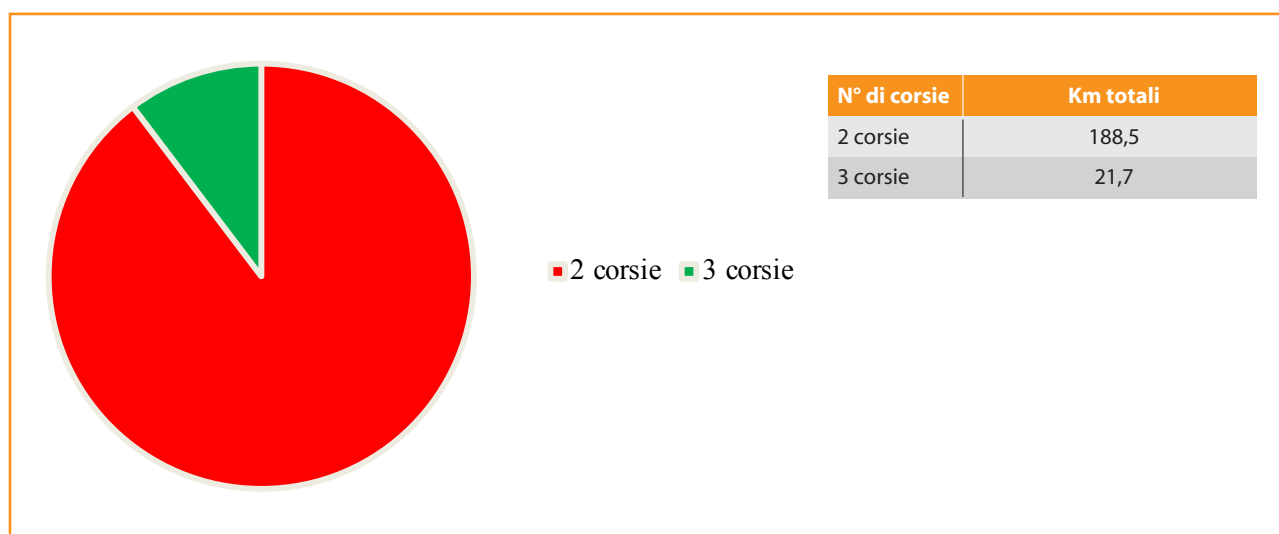
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12. 2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	23	0,109

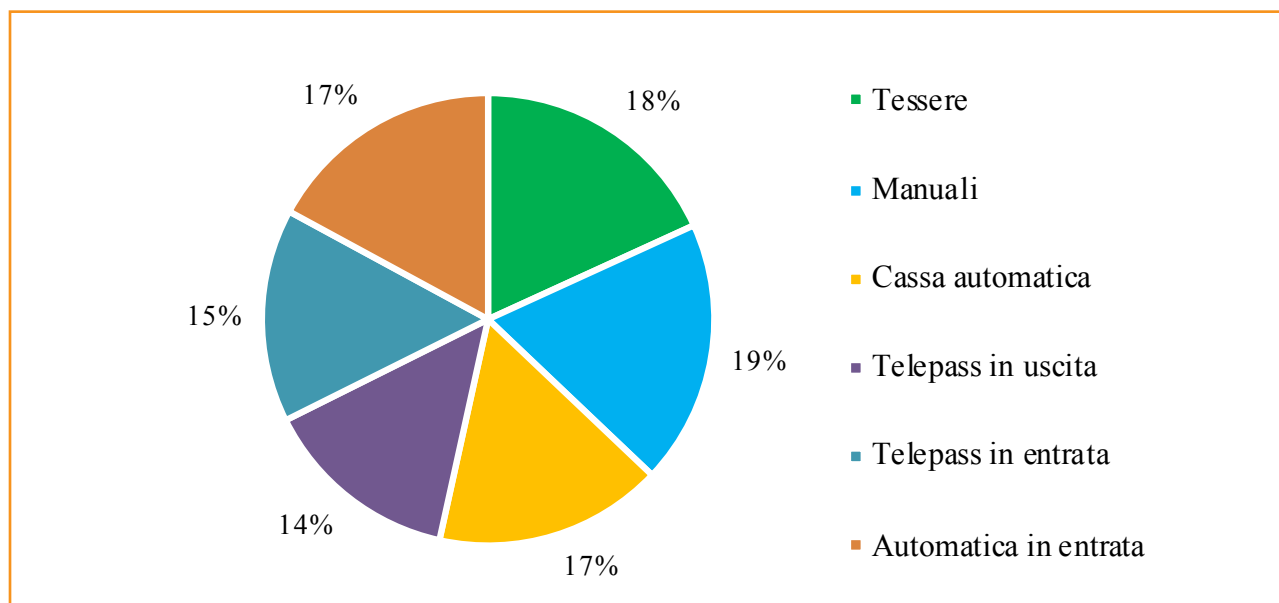
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	52
		Manuali	52
		Cassa automatica	47
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	212.437.674	210.504.470	-0,91%	188.290.000	11,80%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	188.910.603	187.372.666	-0,81%	183.994.000	1,84%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.256.201	1.193.108	-5,02%	4.296.000	-72,23%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	22.270.870	21.938.696	-1,49%	0	--
Costi della produzione totali	212.365.145	212.871.366	0,24%	91.966.000	131,47%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.200.472	3.220.672	46,36%	2.048.000	57,26%
<i>Servizi</i>	20.858.023	21.540.015	3,27%	10.768.000	100,04%
<i>Canoni di concessione</i>	26.804.724	26.435.640	-1,38%	5.275.000	401,15%
<i>Personale</i>	54.687.500	56.243.751	2,85%	52.812.000	6,50%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	112.142.081	110.523.039	-1,44%	102.285.000	8,05%
Ammortamenti e accantonamenti	89.923.095	87.828.656	-2,33%	66.586.000	31,90%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	51.271.000	55.267.000	7,79%	55.267.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-13.936.753	-185.247	--	1.550.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	22.218.989	22.694.383	2,14%	37.249.000	-39,07%
Risultato ante imposte	19.845.247	20.253.672	2,06%	20.499.000	-1,20%
Utile di esercizio	4.730.225	6.582.527	39,16%	13.720.000	-52,02%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,90%	1,23%	0,33
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,08%	4,15%	0,07
EBITDA % dei Ricavi	47,80%	46,92%	-0,89
EBIT % dei Ricavi	9,47%	9,63%	0,16
Oneri finanziari/Ricavi	1,08%	1,06%	-0,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,09%	8,00%	-0,09
Costi per servizi/Ricavi	8,89%	9,14%	0,25
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.382.197.433	1.575.949.028	14,02%	1.871.136.000	-15,78%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.374.608.100	1.566.078.998	13,93%	1.842.000.000	-14,98%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.589.333	9.870.030	30,05%	29.136.000	-66,12%
Capitale Circolante Netto	241.334.207	179.087.804	-25,79%	38.501.000	365,15%
Fondi Rischi	125.993.397	169.212.686	34,30%	47.010.000	259,95%
<i>Fondo Rinnovo</i>	15.938.247	14.285.000	-10,37%	31.848.000	-55,15%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	8.471	12.513	47,72%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	110.046.679	154.915.173	40,77%	15.162.000	921,73%
Posizione finanziaria netta	-236.214.000	-188.644.000	--	398.161.000	--
<i>a breve termine</i>	-236.214.000	-188.644.000	--	-2.065.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	400.226.000	-100,00%
Patrimonio netto	531.323.561	542.613.848	2,12%	567.958.000	-4,46%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	49.221.200	49.221.200	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	277.389.543	218.922.853	-21,08%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	110.386.626	45.339.848	-58,93%	80.306.000	-43,54%
<i>Investimenti complessivi</i>	-136.517.060	-62.164.649	--	-149.176.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-615.954	-664.434	--	68.750.000	--
LIQUIDITA' FINALE	250.643.155	201.433.618	-19,63%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,89%	1,21%	0,32
EBIT/Capitale investito medio	3,38%	3,27%	-0,10
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	38,44%	34,43%	-4,01
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	-210,64%	-170,68%	39,96
Oneri finanziari/EBITDA	2,26%	2,25%	-0,01

4. Traffico

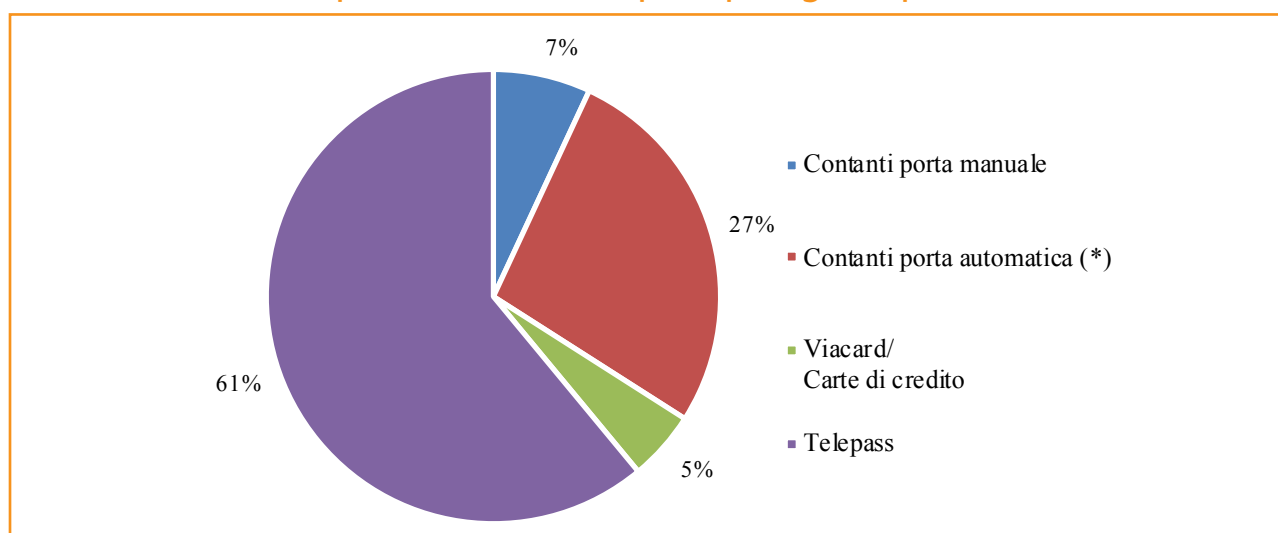
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	4.756.514	18.581.280	3.397.053	41.829.433	68.564.280
2018	5.138.078	19.237.549	3.334.177	41.921.366	69.631.170
Var. 2019 vs 2018	-7,4%	-3,4%	1,9%	-0,2%	-1,5%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	326.186	331.262	-1,53%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,252	12,564	-2,49%

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.

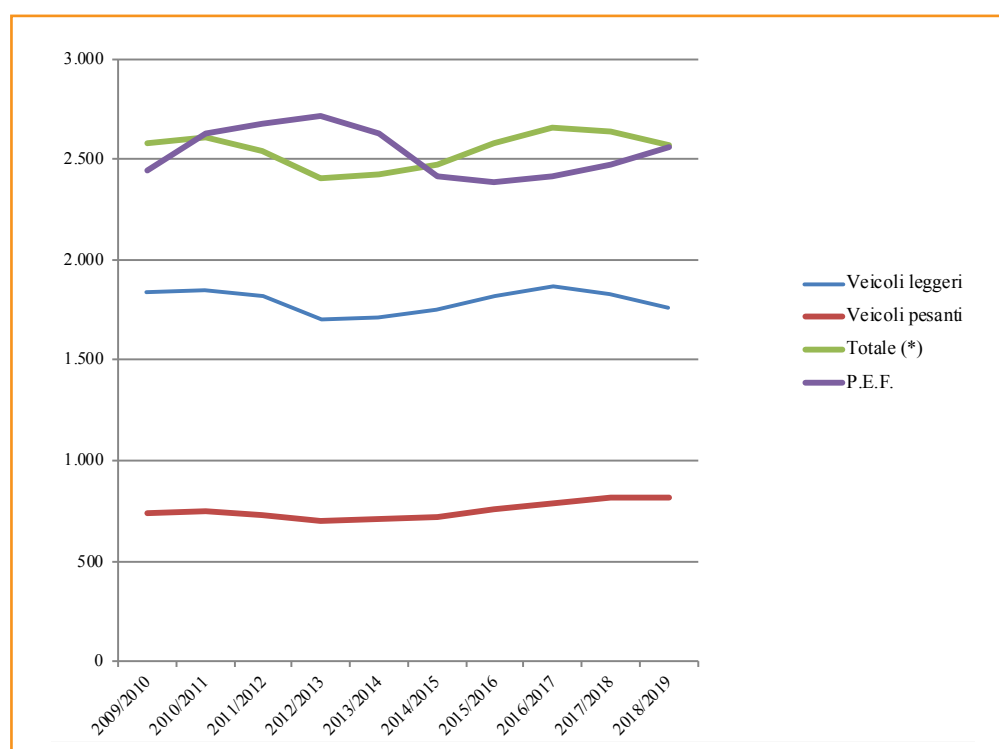
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale (*)	P.E.F.
2009/2010	1.843	736	2.578	2.446
2010/2011	1.853	752	2.605	2.628
2011/2012	1.815	731	2.546	2.674
2012/2013	1.705	698	2.403	2.715
2013/2014	1.714	709	2.423	2.631
2014/2015	1.750	720	2.471	2.415
2015/2016	1.819	757	2.576	2.389
2016/2017	1.870	790	2.660	2.414
2017/2018	1.827	814	2.641	2.471
2018/2019	1.762	813	2.575	2.565

(*) I dati consuntivi sono quelli riportati nelle 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 parametro "K" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010 (*)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	1,50	19,81	0,00	8,29	0,56	0,00	13,58	19,81
2012	1,50	19,75	0,00	8,29	-0,03	0,00	12,93	19,81
2013	1,50	19,40	0,00	8,29	0,02	0,00	12,63	19,81
2014	1,50	14,07	0,00	8,29	-0,11	0,00	7,17	19,81
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	9,19
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,86	5,50
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	1,88	5,50
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50
Totali	8,60	73,03	0,00	33,16	0,58	1,50	50,55	115,93

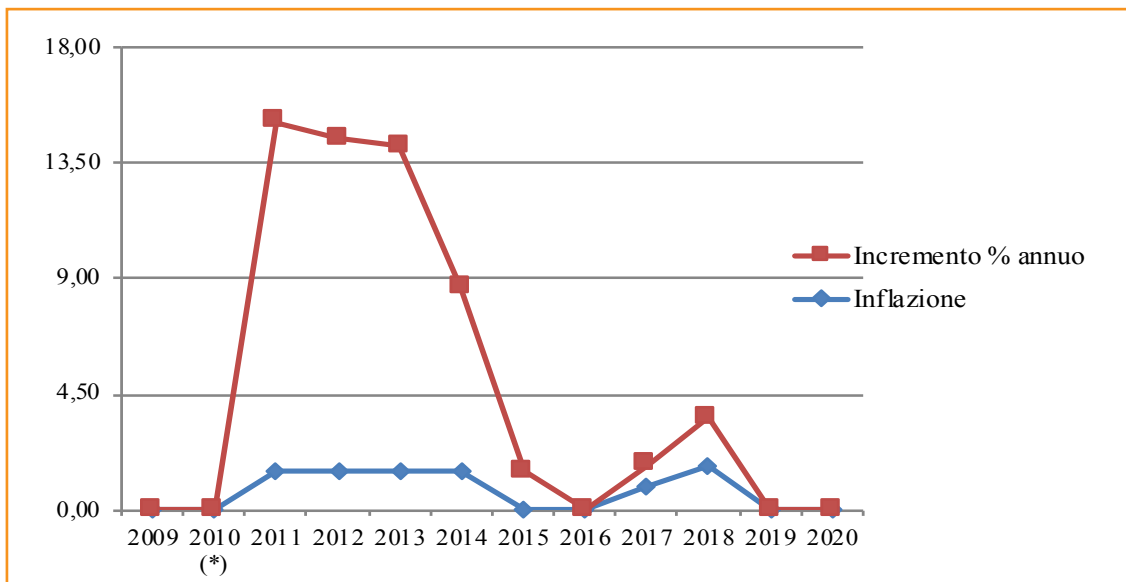
(*) Le tariffe unitarie chilometriche applicate all'utenza nell'anno 2010, sulle tratte in concessione, sono rimaste invariate rispetto a quelle degli anni 2008 e 2009 in quanto, con Decreto 30 aprile 2009 n. 19 del Commissario delegato per l'emergenza della mobilità riguardante l'autostrada A4 - tratto Venezia - Trieste, è stato disposto che non sia attuata alcuna variazione tariffaria sino all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 6, comma 2 dell'Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 3702 del 5 settembre 2008 e s.m.i., vale a dire fino all'approvazione del nuovo Piano Economico - Finanziario, allo stato, non ancora intervenuta.

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<h1>50,55%</h1>	+ 8,60% Inflazione
	+73,03 % K Investimenti
	- 33,16% X Riequilibrio
	+ 0,58 % Qualità
	+ 1,50 % Altri Incrementi

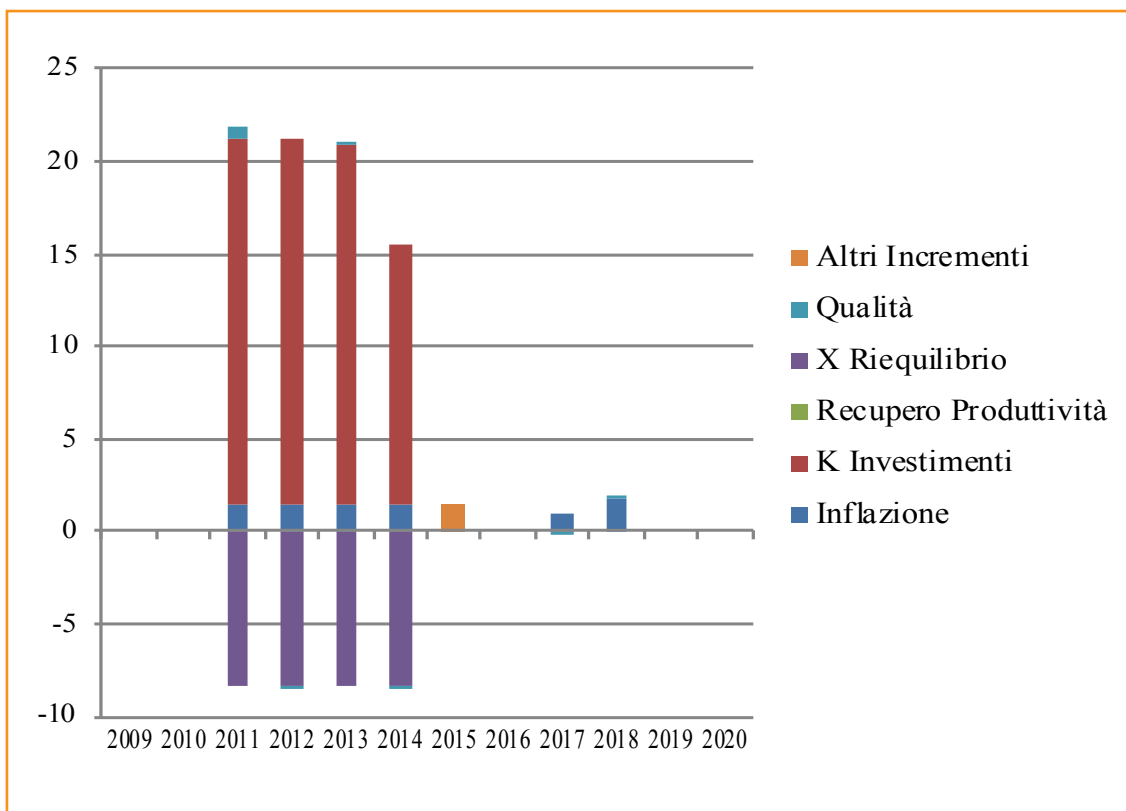
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2018/2019			periodo 2009-2019			
			Investimento consuntivo (A)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (A)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a1	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	Ultimato	0	0	0	4.194	4.942	-748	84,86%
a2	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	Ultimato	0	0	0	38.310	37.230	1.080	102,90%
a3	A28 Prolungamento dell'autostrada da Pordenone a Conegliano: lotto 28 bis - variante della s.p.41 di "Pianzano"	Ultimato	0	0	0	13.304	18.513	-5.209	71,86%
a4	Adeguamento svincolo Pordenone sud	Ultimato	0	0	0	2	0	2	--
a5	A28 Parcheggio scambiatore San Vendemiano	Ultimato	0	0	0	1.133	888	245	127,59%
a6	A28 Adeguamento sistema esazione pedaggio (stazioni di Godega di S. Urbano e Sacile ovest)	Ultimato	0	0	0	12.736	12.638	98	100,78%
b	A4 Nuovo casello autostradale di Ronchis al Km 70+410	Ultimato	4	0	4	4.506	5.926	-1.420	76,04%
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	16	5.879	-5.863	0,27%
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	2	-2	0,00%
f2	5 Nuove postazioni PMV	Ultimato	0	0	0	0	1	-1	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	1.349	1.610	-261	83,79%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018/2019			periodo 2009-2019			
			Investimento consuntivo (Λ)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (Λ)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
f5	Ulteriori pannelli a messaggio variabile sulla A28	Ultimato	0	0	0	1.021	1.501	-480	68,02%
g1	Videosorveglianza	Ultimato	0	0	0	0	8	-8	0,00%
g2	Centro Radio Operativo	Ultimato	0	0	0	0	10	-10	0,00%
g3	Monitoraggio sovrapassi	Ultimato	0	0	0	66	0	66	--
g4	Integrazioni HW e SW sala radio TVCC	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
g5	Piano per la sicurezza autostradale: videosorveglianza - nuove postazioni	Ultimato	0	0	0	1.386	1.733	-347	79,98%
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	0	--
h5	Nuovo impianto sos	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h6	Sostituzione impianti SDH	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h7	Rilevamento tempi percorrenza e videomonitoraggio traffico	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i1a	Barriere fonoassorbenti Pozzuolo del Friuli	Ultimato	0	0	0	0	10	-10	0,00%
i1b	Barriere fonoassorbenti Ronchi dei Legionari	Ultimato	19	0	19	19	20	-1	95,00%
i1c	Barriere fonoassorbenti Marcon	Ultimato	0	0	0	3.527	3.755	-228	93,93%
i1d	Barriere fonoassorbenti Campoformido	Da avviare	21	0	21	99	8.249	-8.150	1,20%
i1e	Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	In corso	3.826	0	3.826	4.216	12.343	-8.127	34,16%
i1f	Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	Da avviare	6	0	6	7	5	2	140,00%
i1i	Ulteriori interventi (esclusa terza corsia e Villesse - Gorizia)	Da avviare	22	0	22	24	0	24	--
j1	Razionalizzazione spazi nuova palazzina Centro Servizi di Palmanova	Ultimato	919	0	919	7.489	21.861	-14.372	34,26%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2018/2019			periodo 2009-2019			
			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	22	1.495	-1.473	209	13.705	-13.496	1,52%
k	Servizio Europeo di Telepedaggio e Percorrenza Reale	Ultimato	0	0	0	2.292	2.460	-168	93,17%
k	Adeguamento funzionale officina Polstrada di Palmanova	Ultimato	0	0	0	795	1.118	-323	71,11%
k	Sistema automatico di rilevamento eventi	Da avviare	0	0	0	0	2.751	-2.751	0,00%
k	Rampe A27/A28	Da avviare	0	0	0	0	718	-718	0,00%
k	Lavori di riqualificazione delle barriere di sicurezza autostradali bordo ponte sui manufatti	Ultimato	0	0	0	12	4.233	-4.221	0,28%
	Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia (1)	Ultimato	47	0	47	2.658	6.629	-3.971	40,10%
l	Bretella di collegamento del casello autostradale di Noventa di Piave (A4) alla s.s. 14 - 1^ stralcio	Ultimato	0	0	0	480	33	447	1454,55%
m2	Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 1^ stralcio Ponte Isonzo	Ultimato	0	0	0	2	0	2	--
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	0	8	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	-281	0	-281	--
Stato attuativo degli investimenti			4.886	1.495	3.391	99.582	168.793	-69.211	59,00%

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

(*) I valori previsionali indicati sono quelli riportati nei Cronoprogrammi finanziari allegati agli Atti convenzionali di riferimento.

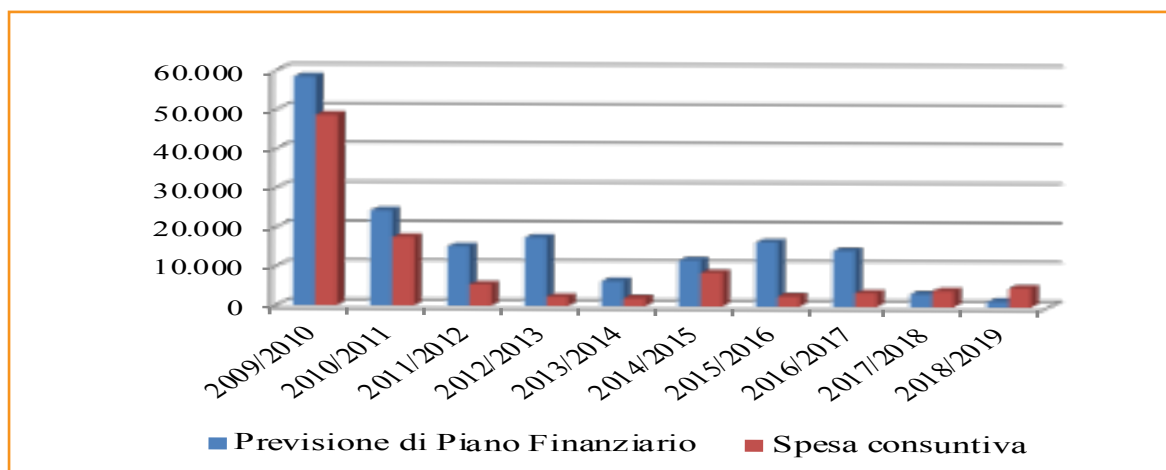
(**) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

(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 nei Cronoprogrammi finanziari.

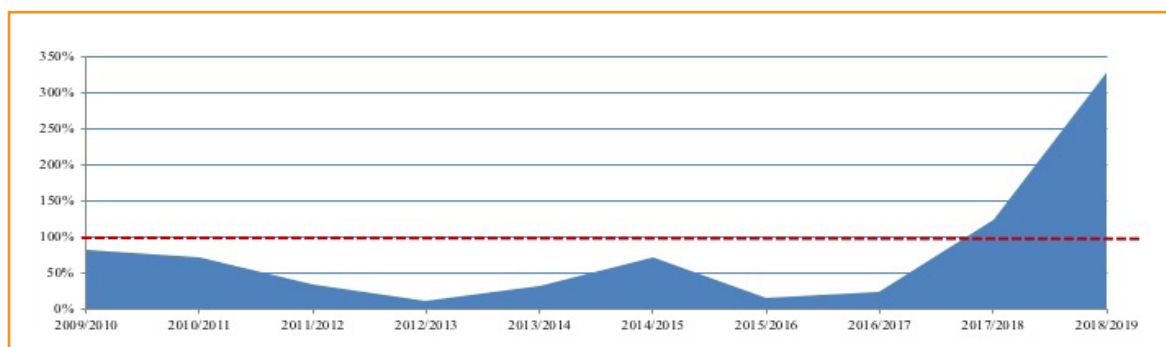
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Opere non commissariate												
Spesa per investimenti	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	58.352	24.250	15.118	17.415	6.397	11.759	16.414	14.301	3.292	1.495	168.793	
Spesa consuntiva	48.593	17.481	5.421	2.312	2.049	8.553	2.656	3.530	4.101	4.886	99.582	59,00%
Differenza	-9.759	-6.769	-9.697	-15.103	-4.348	-3.206	-13.758	-10.771	809	3.391	-69.211	



Attuazione investimenti in %



Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) Totale Opere												
Spesa per investimenti	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	134.014	292.160	421.784	534.820	429.298	65.274	129.308	248.817	225.305	145.176	2.625.956	
Spesa consuntiva	52.826	57.429	122.118	145.107	122.099	50.083	34.418	31.956	135.515	191.469	943.020	35,91%
Differenza	-81.188	-234.731	-299.666	-389.713	-307.199	-15.191	-94.890	-216.861	-89.790	46.293	-1.682.936	

7. Manutenzioni

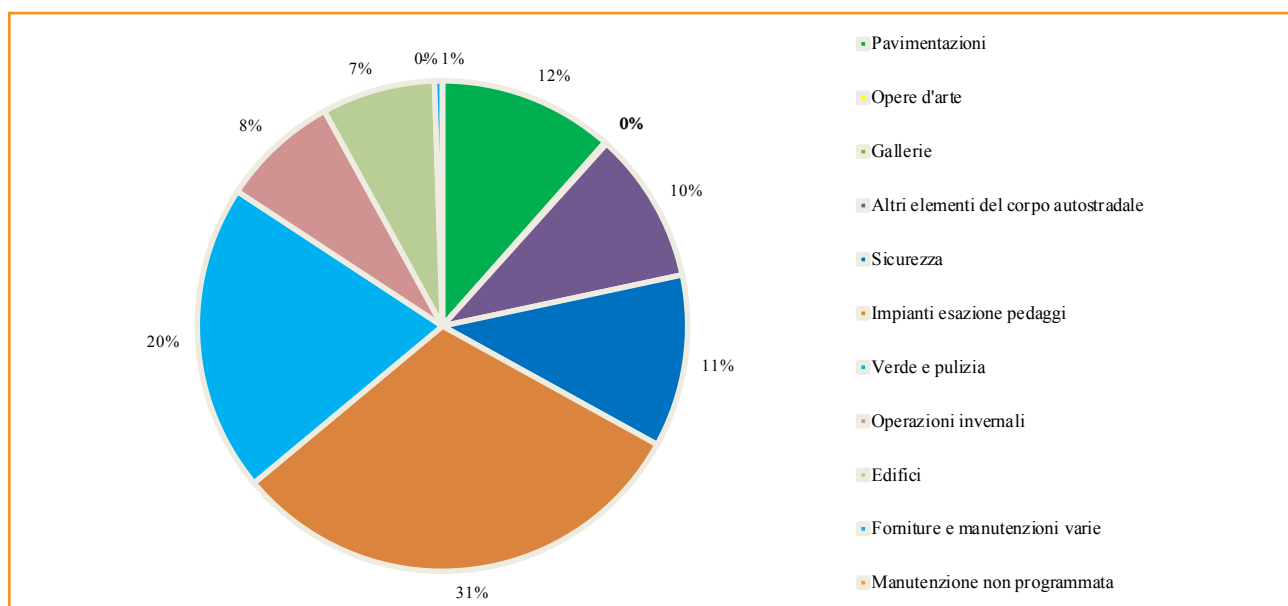
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2017/2018	2018/2019	Var. (%)
Pavimentazioni	3.398	1.613	-52,5%
Opere d'arte	41	19	-53,7%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	9	1.398	15433,3%
Sicurezza	1.978	1.592	-19,5%
Impianti esazione pedaggi	2.778	4.326	55,7%
Verde e pulizia	2.838	2.841	0,1%
Operazioni invernali	1.200	1.086	-9,5%
Edifici	1.354	1.045	-22,8%
Forniture e manutenzioni varie	341	-73	-121,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	13.937	13.847	-0,6%
P.E.F.		14.232	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-385	

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.

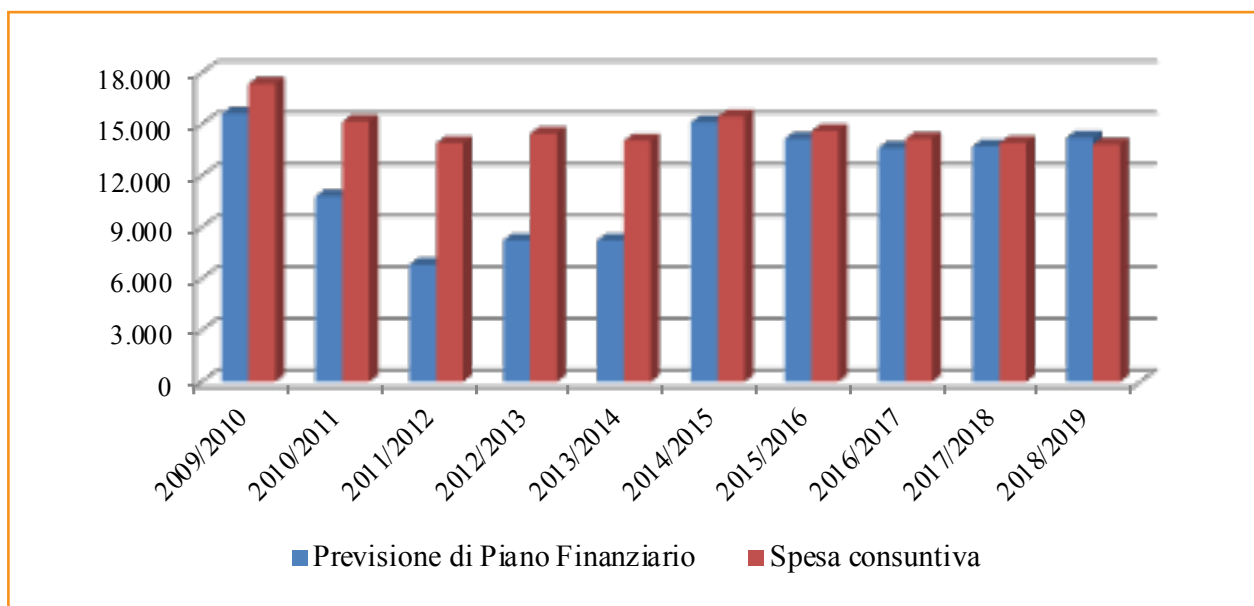
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,20
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	65.875
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,62%

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	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	15.632	10.824	6.846	8.254	8.254	15.130	14.178	13.648	13.725	14.232	120.723	
Spesa consuntiva	17.380	15.175	13.917	14.474	14.060	15.471	14.630	14.171	13.937	13.847	147.062	121,82%
Differenza	1.748	4.351	7.071	6.220	5.806	341	452	523	212	-385	26.339	



8. Sicurezza

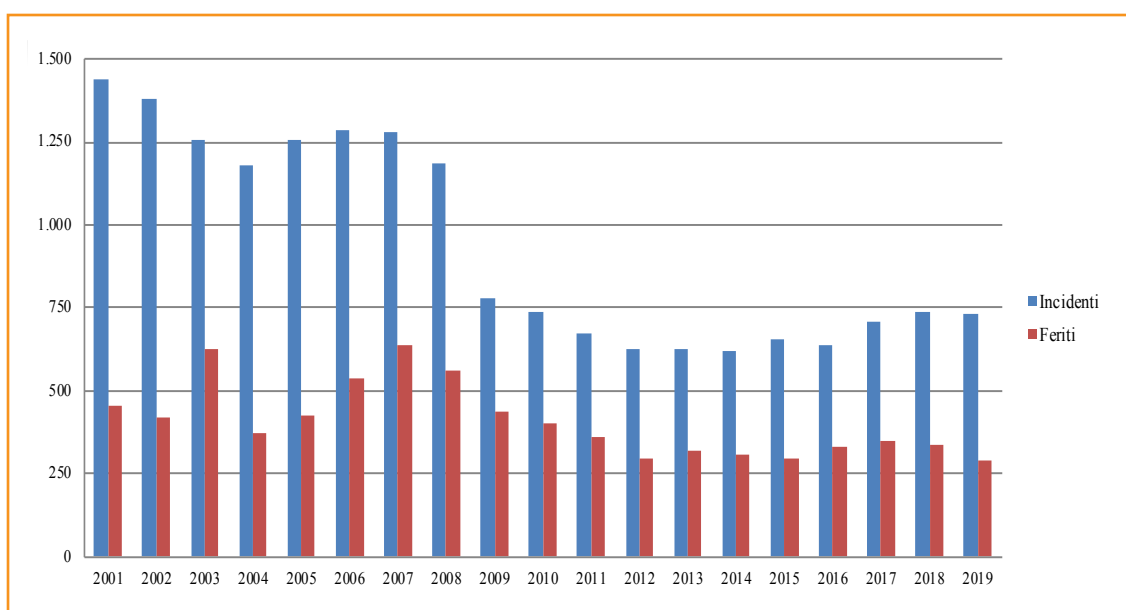
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	86,00%	87,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	50%	0%
Centraline meteo	12	12
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	180	180

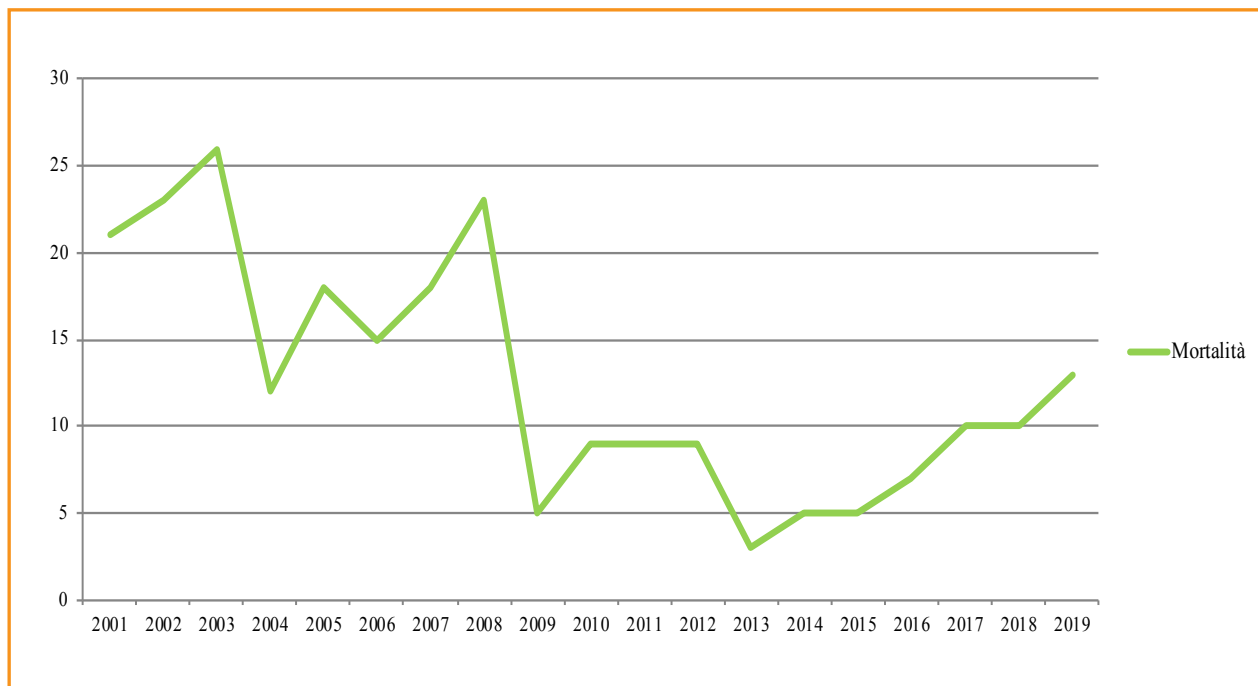
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	730
Feriti	454	421	625	370	423	536	640	560	435	403	359	293	321	305	295	330	351	335	290



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	21	23	26	12	18	15	18	23	5	9	9	9	3	5	5	7	10	10	13



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	3
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	71,04	72,76
Is	100,00	100,00
Q	82,62	83,66

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	SI
UNI ISO 45001	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	2018	2019	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	365,0	368,0	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	44.369	44.369	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	211,5	222,2
	CO2 risparmiata (t/anno)	69,9	68,4

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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	18	15
Visite di controllo	16	12
Visite di ottemperanza	2	3
Non conformità riscontrate	240	19
Non conformità non sanate	0	2
Non conformità sanate	240	17
Visite ispettive nuove opere	6	4
Visite sui cantieri	6	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

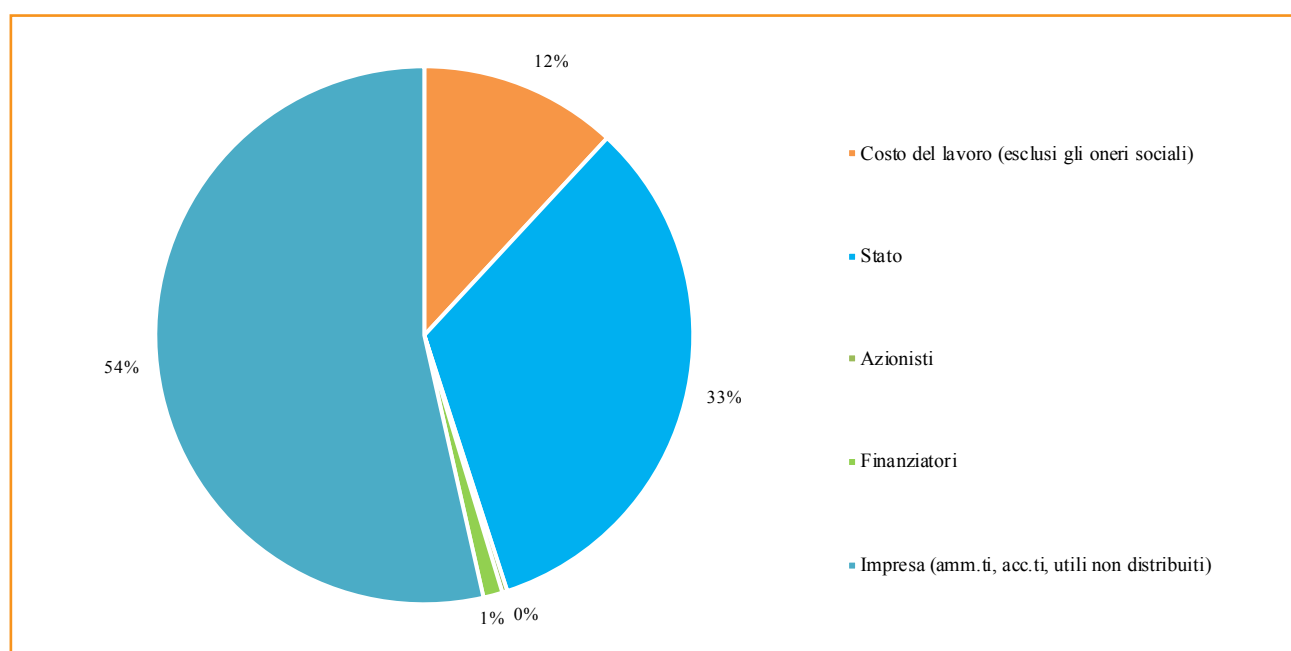
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	43,22	20,14%	25,69	11,90%	-40,56%
Stato	73,04	34,04%	71,49	33,11%	-2,11%
<i>Imposte</i>	15,12	7,04%	13,67	6,33%	-9,58%
<i>Iva</i>	46,46	21,65%	46,31	21,45%	-0,32%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	11,46	5,34%	11,52	5,33%	0,46%
Azionisti	0,47	0,22%	0,66	0,30%	39,16%
Finanziatori	2,53	1,18%	2,49	1,15%	-1,81%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	95,33	44,42%	115,59	53,53%	21,26%
Totale	214,60		215,93		0,62%

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 - 20057 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.

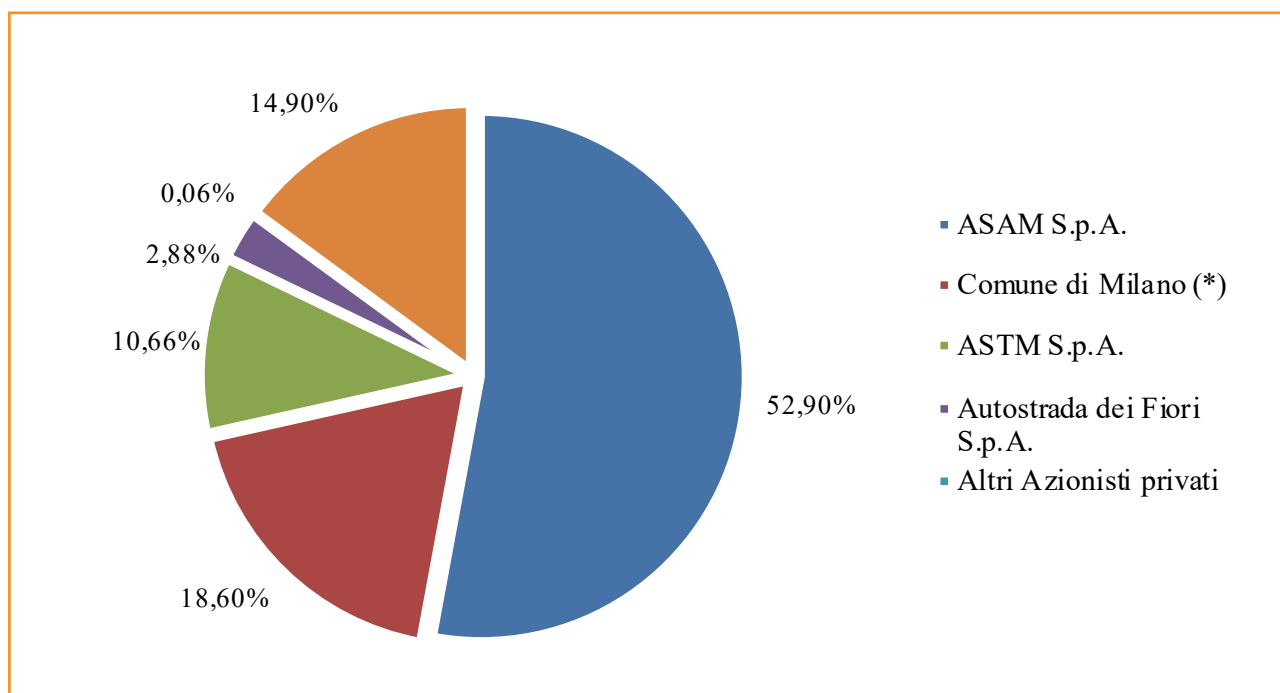
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	7 novembre 2007
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	15 giugno 2016
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 S.p.A. e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe n. 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. n. 101/2008.</p> <p>La Concessionaria, a seguito della scadenza del periodo regolatorio 2008 - 2012, ha proceduto, ai sensi della Delibera Cipe n. 27/2013, all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2013 - 2017. In data 15 giugno 2016, è stato conseguentemente sottoscritto lo schema di Atto aggiuntivo alla suindicata Convenzione tra la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali e la Società, divenuto efficace in data 10 marzo 2017.</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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 69/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del sindacato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 18 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PPAA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2008 – 2012 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 07 novembre 2007; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 15 giugno 2016. I valori previsionali considerati successivi al 2017 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2018 – 2022.

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

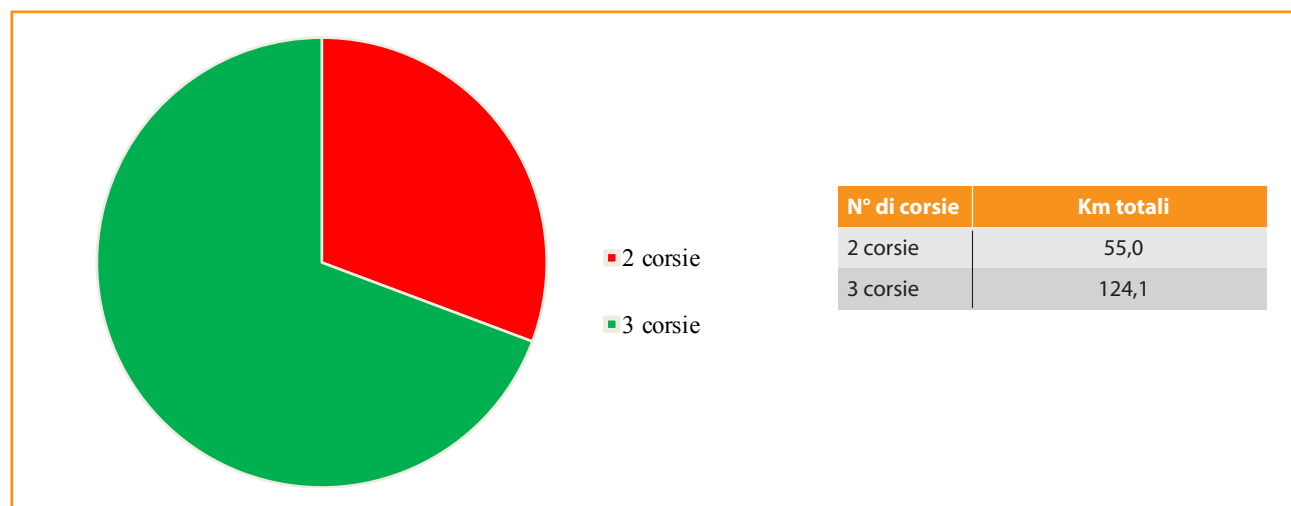
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,039
Ponti e viadotti	12	0,067

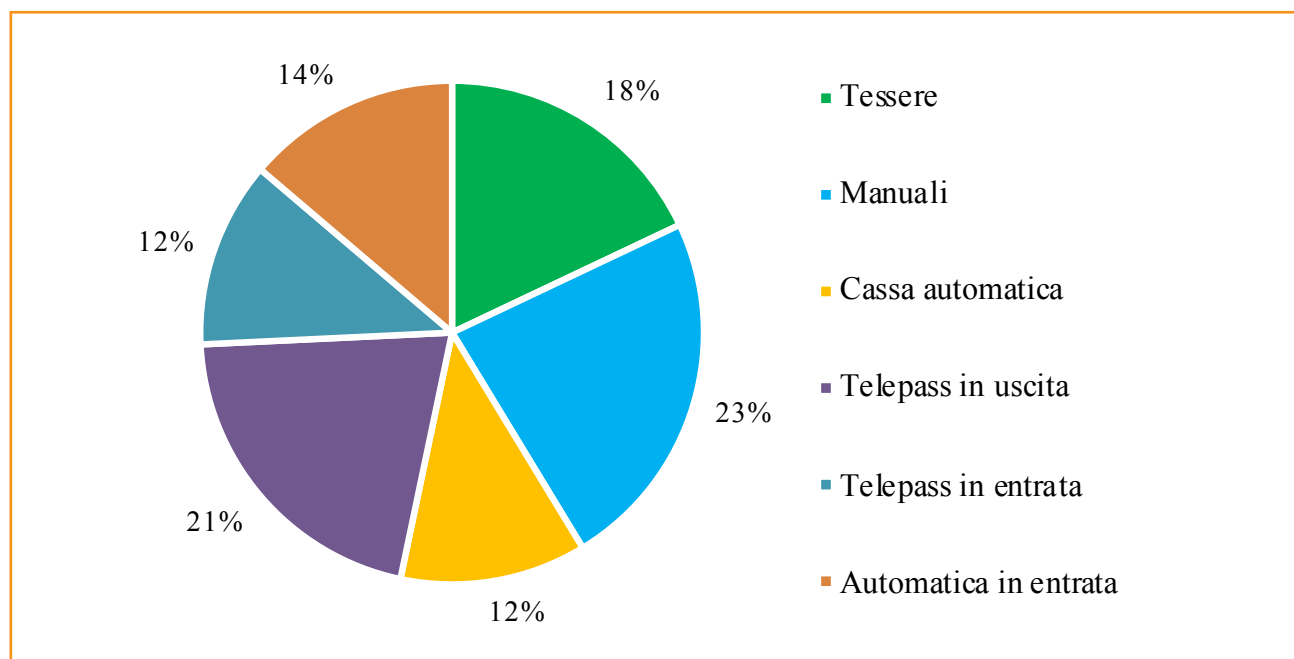
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	261.446.356	261.793.498	0,13%	248.168.000	5,49%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	234.551.995	234.793.102	0,10%	242.668.000	-3,25%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.259.156	4.287.979	0,68%	5.500.000	-22,04%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	22.635.205	22.712.417	0,34%	0	--
Costi della produzione totali	185.629.146	183.400.824	-1,20%	108.338.000	69,29%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.133.210	1.696.456	49,70%	750.000	126,19%
<i>Servizi</i>	16.063.394	15.866.480	-1,23%	23.803.000	-33,34%
<i>Canoni di concessione</i>	28.265.294	28.348.257	0,29%	6.968.000	306,83%
<i>Personale</i>	45.679.406	45.264.410	-0,91%	42.934.000	5,43%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	146.561.210	147.534.047	0,66%	149.688.000	-1,44%
Ammortamenti e accantonamenti	58.597.192	57.706.666	-1,52%	50.594.000	14,06%
<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) (*)	87.964.018	89.827.381	2,12%	99.094.000	-9,35%
Risultato ante imposte	80.171.984	84.816.601	5,79%	96.000.000	-11,65%
Utile di esercizio	57.832.877	57.848.237	0,03%	63.707.000	-9,20%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,95%	10,66%	-1,29
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	12,06%	12,36%	0,30
EBITDA % dei Ricavi	53,57%	54,00%	0,43
EBIT % dei Ricavi	32,15%	32,88%	0,73
Oneri finanziari/Ricavi	4,16%	2,95%	-1,21
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,76%	2,77%	0,01
Costi per servizi/Ricavi	5,87%	5,81%	-0,06
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.154.635.786	2.182.988.016	1,32%	2.233.247.000	-2,25%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.683.478.011	1.740.078.882	3,36%	1.794.656.000	-3,04%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	471.157.775	442.909.134	-6,00%	438.591.000	0,98%
Capitale Circolante Netto	-15.828.508	5.289.290	--	21.999.000	-75,96%
Fondi Rischi	96.153.496	73.406.727	-23,66%	45.737.000	60,50%
<i>Fondo Rinnovo</i>	72.768.259	42.768.259	-41,23%	42.768.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	22.825.251	30.379.688	33,10%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	559.986	258.780	-53,79%	2.969.000	-91,28%
Posizione finanziaria netta	195.213.000	134.841.000	-30,93%	272.229.000	-50,47%
<i>a breve termine</i>	-55.248.000	-53.159.000	--	-29.171.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	250.461.000	188.000.000	-24,94%	301.400.000	-37,62%
Patrimonio netto	541.599.050	600.666.474	10,91%	591.089.000	1,62%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	80.397.876	55.247.861	-31,28%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	112.984.819	107.208.141	-5,11%	98.639.000	8,69%
<i>Investimenti complessivi</i>	-37.520.608	-54.771.265	--	-26.769.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-100.614.226	-54.526.057	--	-49.743.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	55.247.861	53.158.680	-3,78%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,68%	9,63%	-1,05
EBIT/Capitale investito medio	23,16%	23,68%	0,52
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	36,76%	36,13%	-0,63
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	9,04	13,63	4,59
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	46,24%	31,30%	-14,94
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	133,20%	91,40%	-41,80
Oneri finanziari/EBITDA	7,77%	5,46%	-2,31

4. Traffico

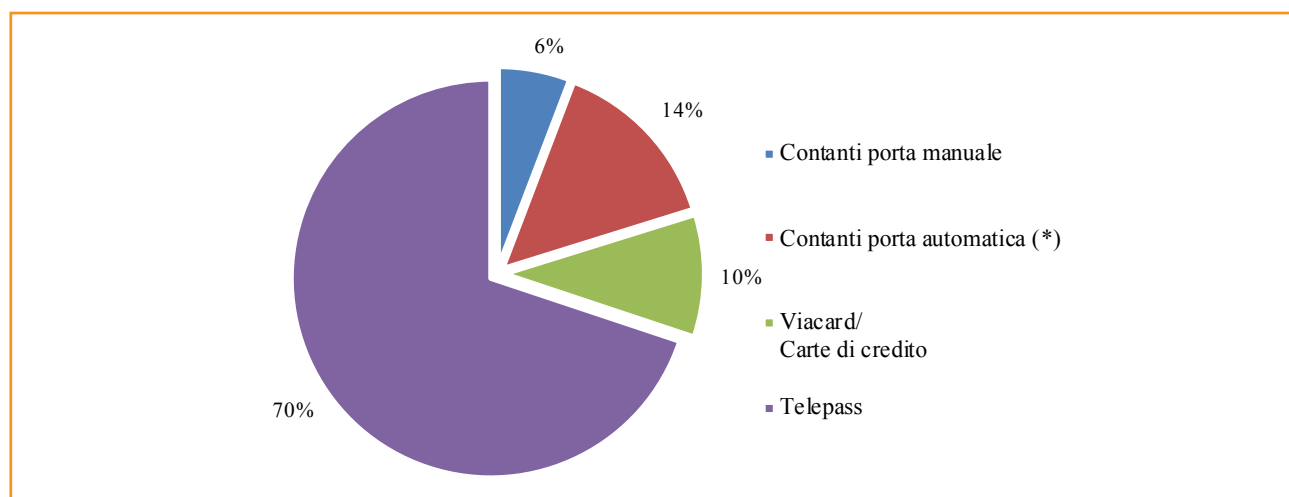
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	6.506.271	16.178.354	11.137.742	78.489.379	112.311.746
2018	7.811.673	16.167.180	11.112.952	77.276.558	112.368.363
Var. 2019 vs 2018	-16,7%	0,1%	0,2%	1,6%	-0,1%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	627.090	627.406	-0,05%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,391	17,368	0,14%

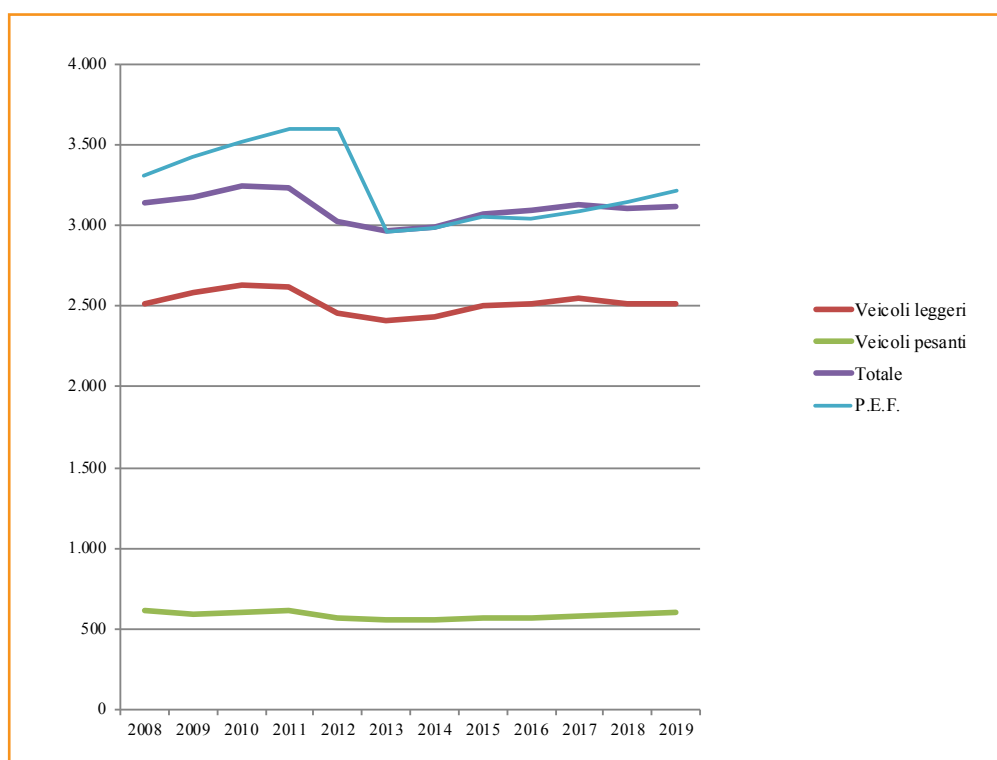
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	2.512	603	3.115	3.213

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 (%)

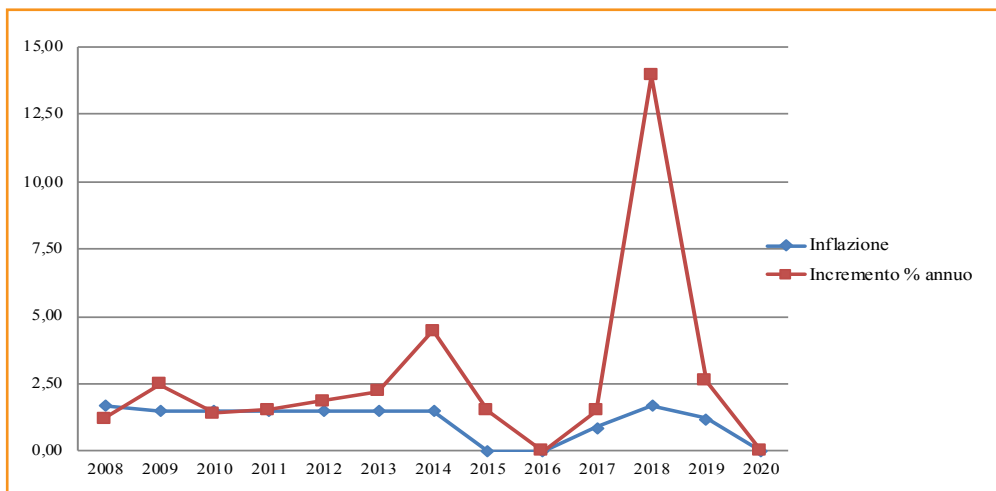
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,47	0,00	1,23	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,35	1,59	2,48	0,20
2010	1,50	0,38	0,00	0,48	0,01	0,00	1,41	2,13
2011	1,50	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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,38
Totale	14,50	16,70	0,00	3,66	2,60	4,59	34,73	28,58

Variatione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2020)

34,73%	+14,50% Inflazione
	+16,70% K Investimenti
	- 3,66% Recupero Produttività
	+2,60 % Qualità
	+4,59% Altri Incrementi

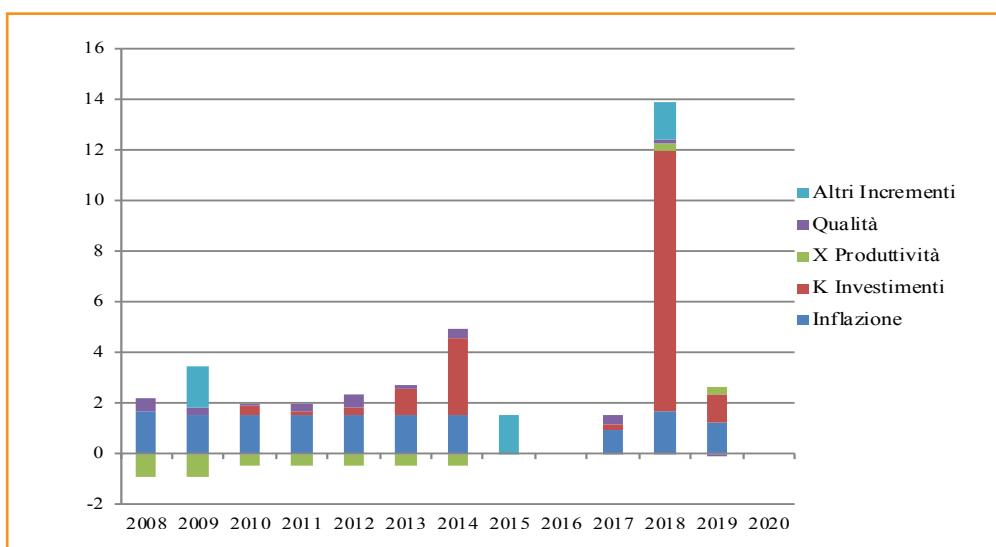
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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	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)	Ultimato	26	0	26	20.760	35.766	-15.006	58,04%
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	0	0	0	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	0	0	0	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	-91	0	-91	65.324	58.091	7.233	112,45%

Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			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	0	0	5.793	10.759	-4.966	53,84%
t	Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po carreggiata Sud	Ultimato	0	0	0	4.522	9.924	-5.402	45,57%
u	Interventi ambientali e paesaggistici intera rete in concessione	In corso	29	1.186	-1.157	9.512	33.043	-23.531	28,79%
v	Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	In corso	5.340	0	5.340	110.341	205.323	-94.982	53,74%
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	207	-207	2.615	17.807	-15.192	14,69%
y	Intervento di riqualifica SP 46 Rho - Monza da tangenziale nord di Milano all'abitato di Baranzate	In corso	4.109	40.000	-35.891	152.958	299.320	-146.362	51,10%
aa	Completamento viabilità di accesso al centro intermodale di Segrate	In corso	23.613	12.107	11.506	46.460	50.040	-3.580	92,85%
bb	Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	Da avviare	0	0	0	303	481	-178	62,99%
	Nuove progettazioni	--	0	0	0	336	336	0	100,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		-572	0	-572	2.606	280	2.326	930,71%
Stato attuativo degli investimenti			32.454	53.500	-21.046	546.601	840.601	-294.000	65,03%

(1) Compresi anche gli importi relativi all'investimento "Impianti di illuminazione".

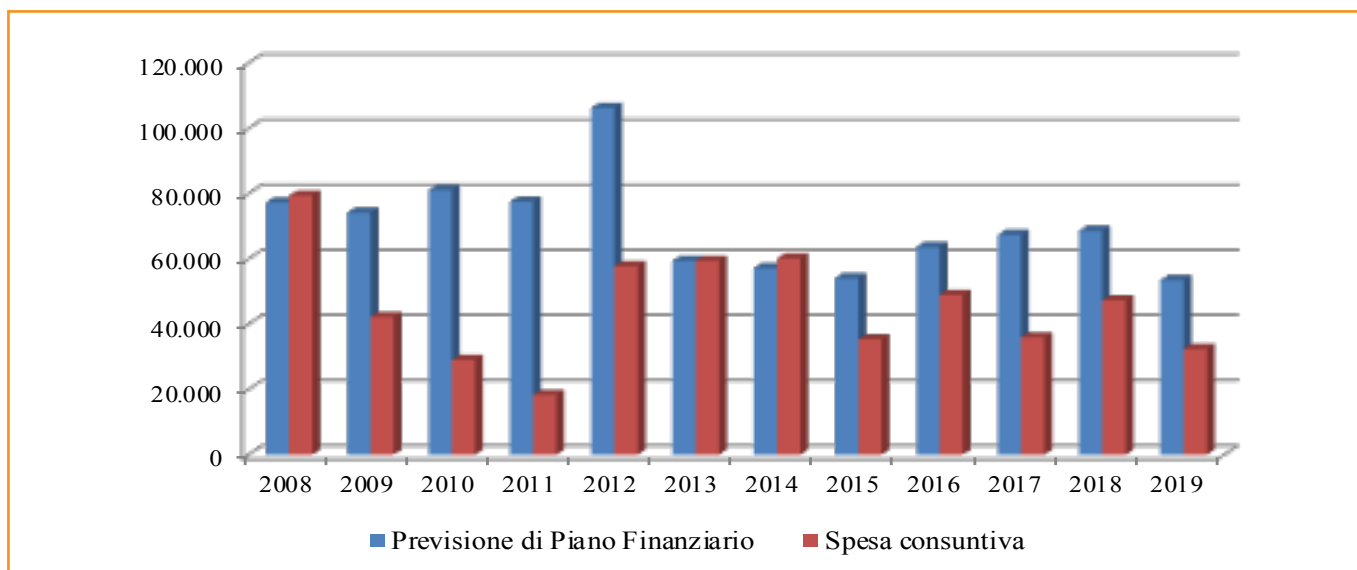
(2) Compresi anche gli importi relativi agli investimenti "Modifica ultima uscita per A1 direzione Milano" e "Modifica nuovo svincolo di Rozzano S.S. 35".

(^) I valori del 2010 e del 2017 si riferiscono ai dati di contabilità analitica.

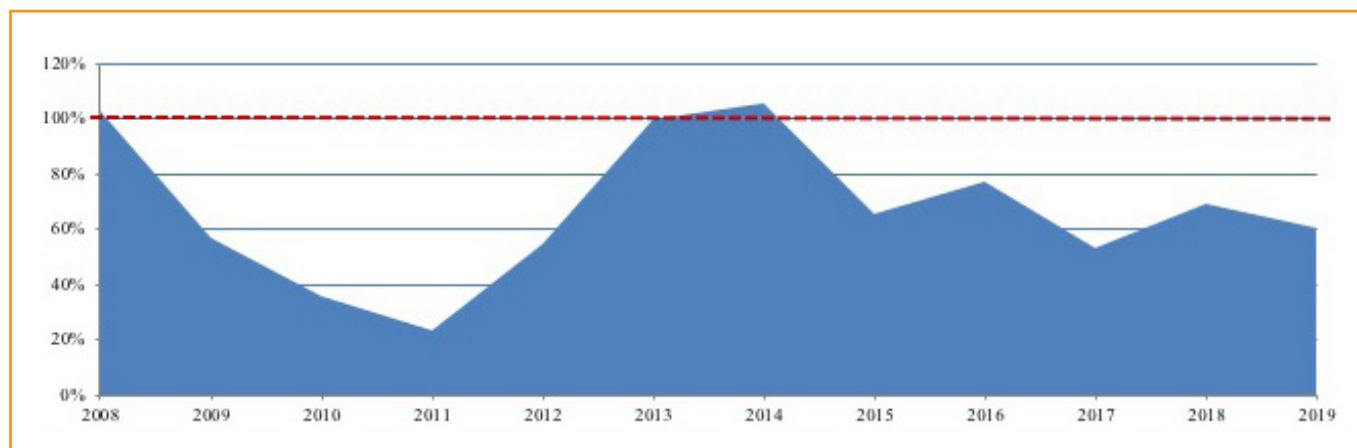
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

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	2019	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	53.500	840.601	
Spesa consuntiva	79.436	42.254	29.032	18.384	57.783	59.433	60.206	35.367	48.958	35.988	47.306	32.454	546.601	65,03%
Differenza	2.084	-31.955	-52.127	-59.149	-48.493	1	2.984	-18.781	-14.745	-31.454	-21.319	-21.046	-294.000	



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

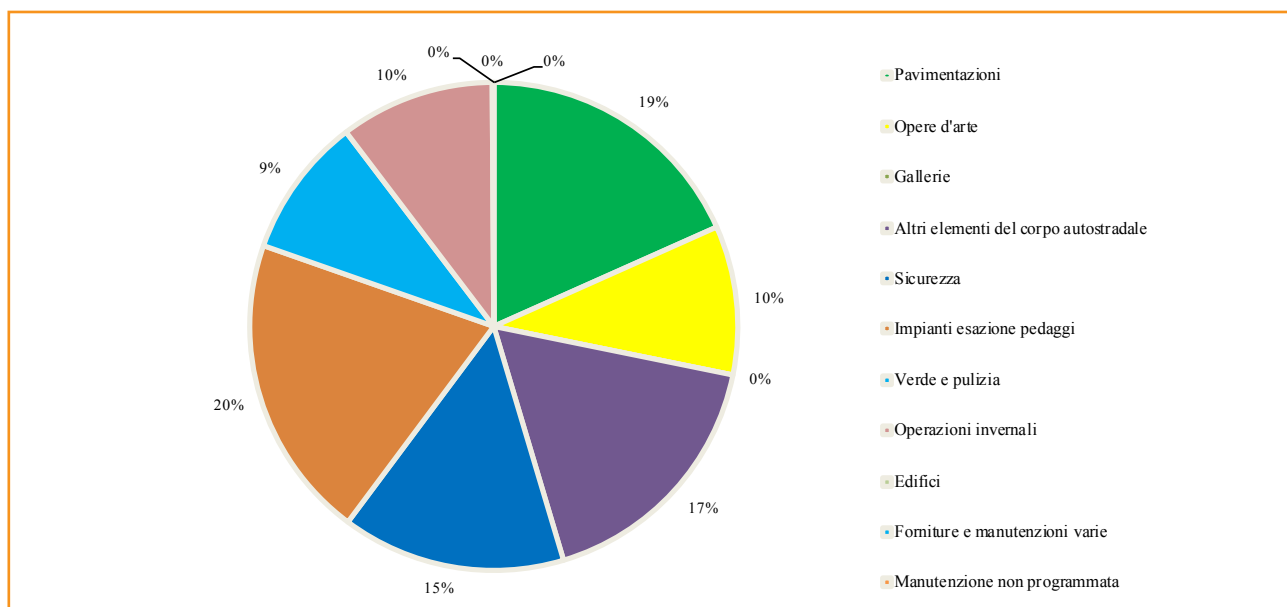
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	6.967	5.474	-21,4%
Opere d'arte	3.952	2.946	-25,5%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	4.263	5.135	20,5%
Sicurezza	3.630	4.424	21,9%
Impianti esazione pedaggi	5.519	6.025	9,2%
Verde e pulizia	2.953	2.774	-6,1%
Operazioni invernali	3.115	3.058	-1,8%
Edifici	51	31	-39,2%
Forniture e manutenzioni varie	0	0	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	30.450	29.867	-1,9%
P.E.F.		33.883	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-4.016	

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.

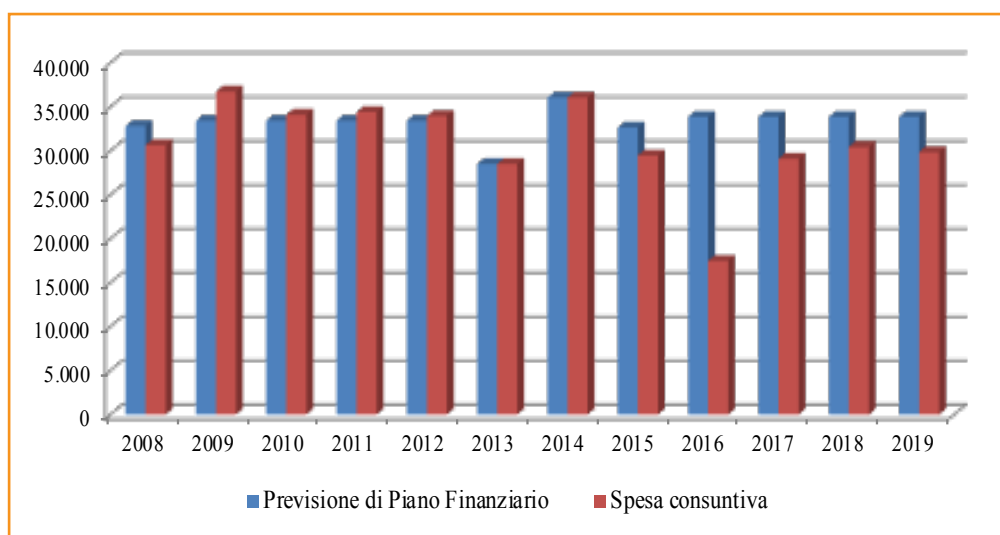
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,27
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	166.762
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,60%

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)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	33.883	399.423	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	28.527	36.071	29.484	17.496	29.108	30.450	29.867	370.942	92,87%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	1	0	-3.192	-16.387	-4.775	-3.433	-4.016	-28.481	



8. Sicurezza

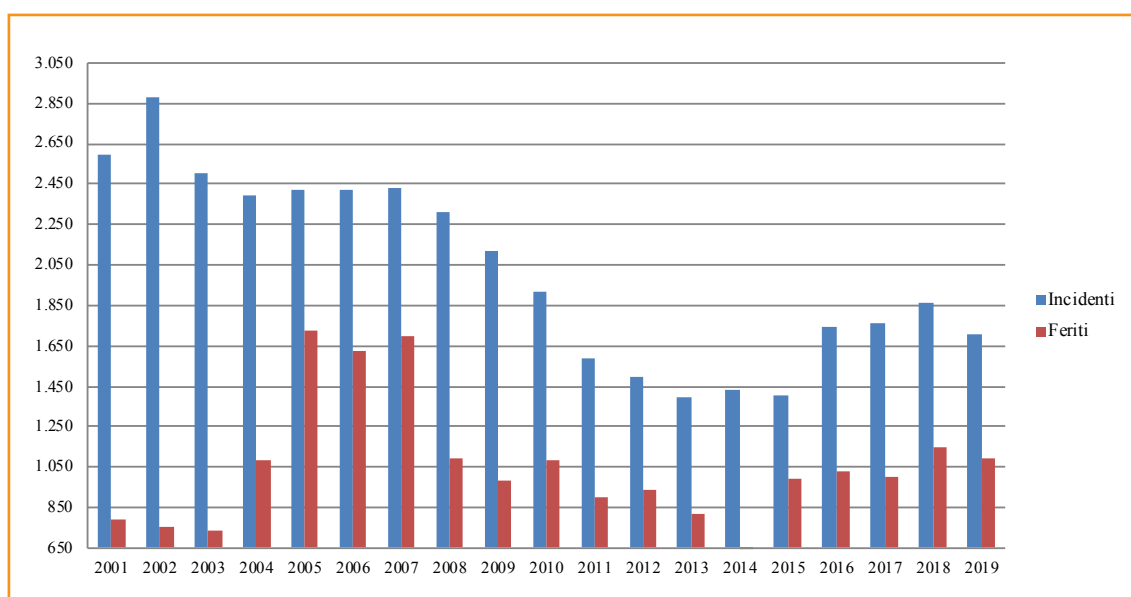
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	83,21%	83,55%
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

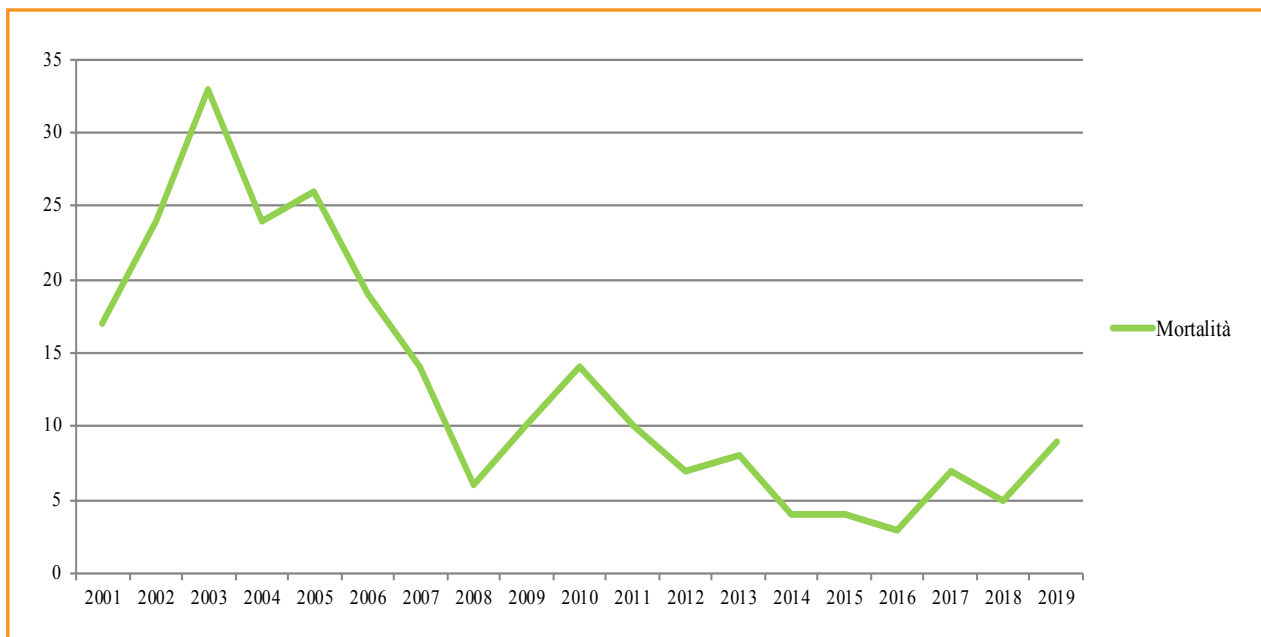
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	1.704
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	1.097



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	17	24	33	24	26	19	14	6	10	14	10	7	8	4	4	3	7	5	9



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	145
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	19

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

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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	73,28	74,03
Is	91,41	89,99
Q	80,53	80,41

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
UNI EN ISO 39001	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	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	302,8	302,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)	19.500	21.700
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	53,98
	CO2 risparmiata (t/anno)	23,40

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	18	25
Visite di controllo	15	23
Visite di ottemperanza	3	2
Non conformità riscontrate	18	108
Non conformità non sanate	1	0
Non conformità sanate	17	108
Visite ispettive nuove opere	10	19
Visite sui cantieri	9	18
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1

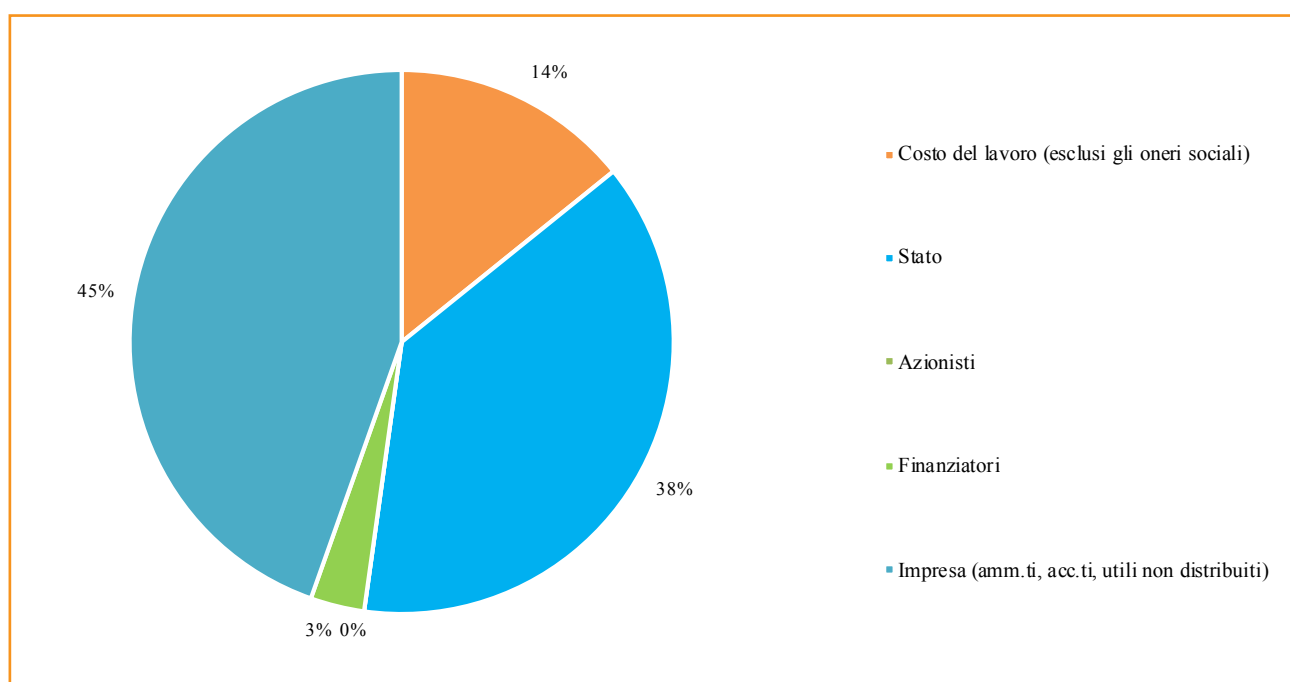
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	35,99	14,34%	35,70	14,21%	-0,80%
Stato	91,66	36,51%	95,52	38,01%	4,22%
<i>Imposte</i>	25,38	10,11%	29,31	11,66%	15,45%
<i>Iva</i>	56,58	22,54%	56,65	22,54%	0,12%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	9,69	3,86%	9,56	3,80%	-1,31%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	11,38	4,53%	8,06	3,21%	-29,21%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	112,01	44,62%	112,05	44,58%	0,03%
Totale	251,04		251,33		0,11%

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.

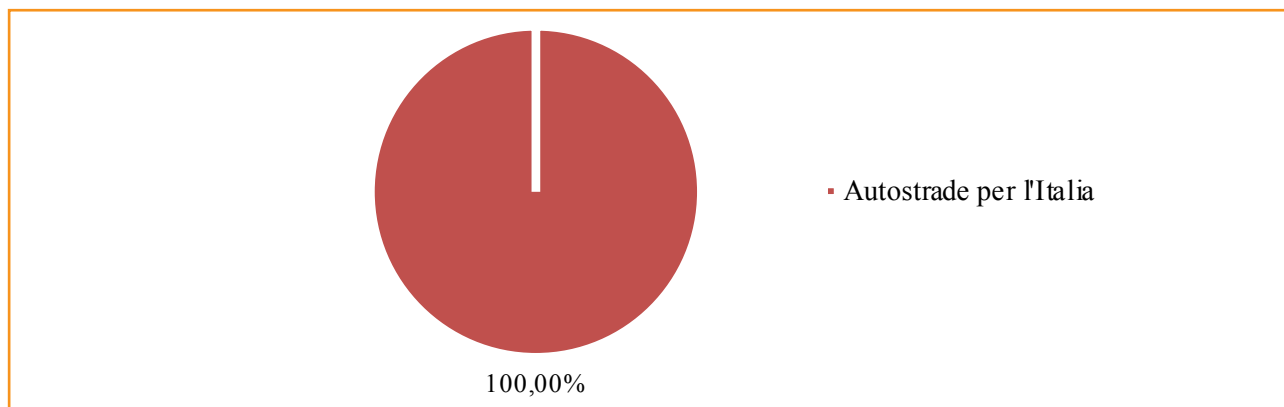
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	28 luglio 2009
Data di stipula del 1^ Atto aggiuntivo	22 febbraio 2018
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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 79/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PPAA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 28 luglio 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 22 febbraio 2018. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2019 – 2023.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

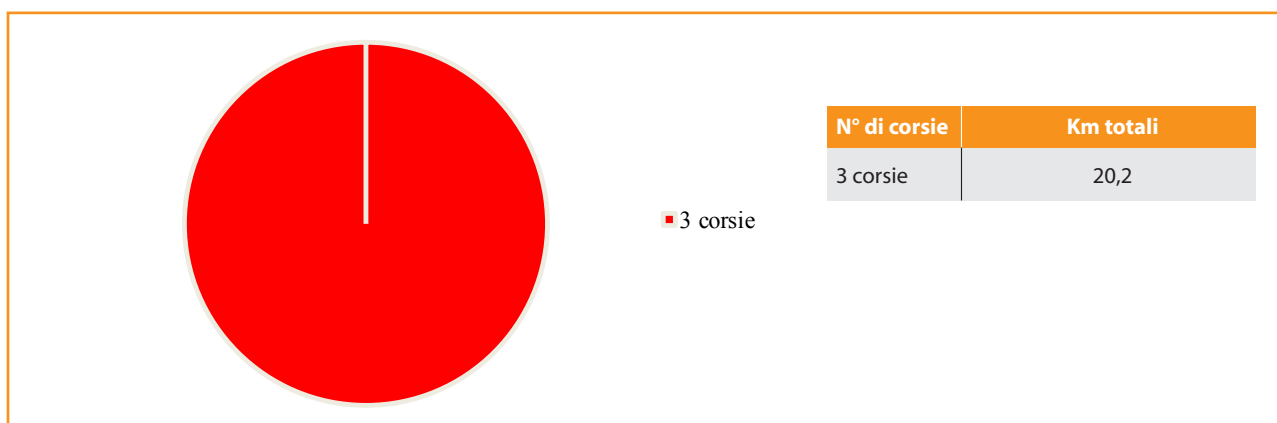
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	4	0,198
Ponti e viadotti	7	0,347

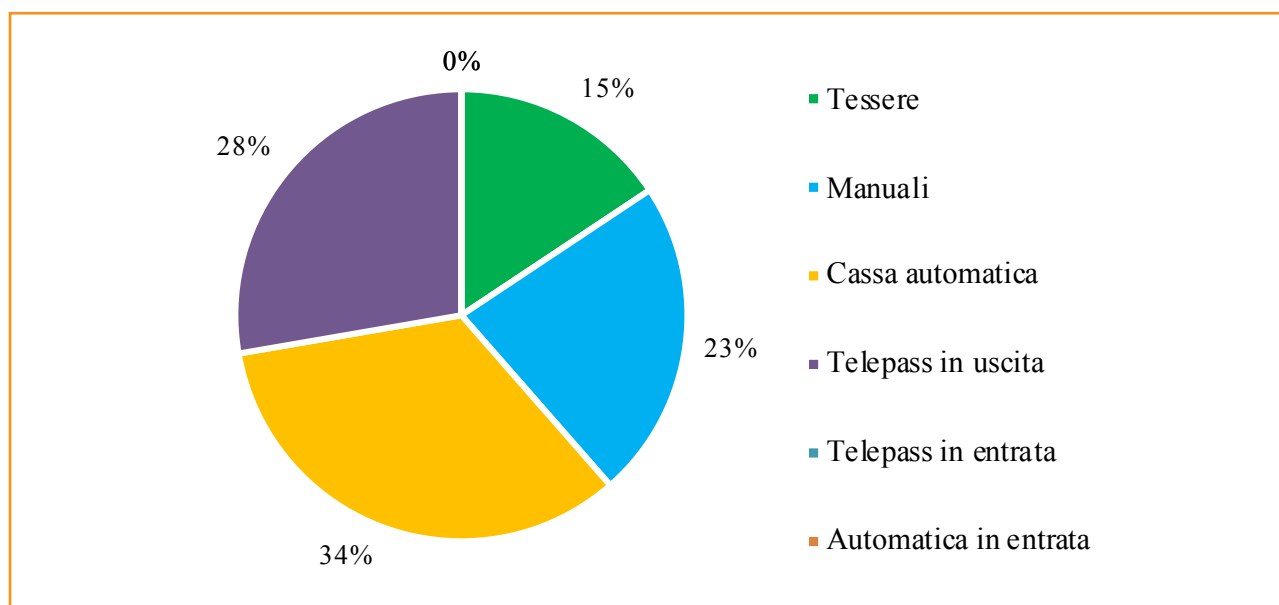
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	83	Tessere	13
		Manuali	19
		Cassa automatica	28
		Telepass in uscita	23
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	71.874.266	69.032.458	-3,95%	70.882.000	-2,61%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	64.510.942	62.270.701	-3,47%	65.800.000	-5,36%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.255.324	1.831.757	-18,78%	5.082.000	-63,96%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	5.108.000	4.930.000	-3,48%	0	--
Costi della produzione totali	56.098.254	58.148.884	3,66%	41.303.000	40,79%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	560.704	757.944	35,18%	826.000	-8,24%
<i>Servizi</i>	6.298.765	6.052.291	-3,91%	5.416.000	11,75%
<i>Canoni di concessione</i>	6.659.000	7.003.647	5,18%	1.833.000	282,09%
<i>Personale</i>	25.377.581	24.948.820	-1,69%	24.877.000	0,29%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	30.294.986	27.223.603	-10,14%	30.758.000	-11,49%
Ammortamenti e accantonamenti	12.343.342	10.545.266	-14,57%	10.815.000	-2,49%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	8.393.131	8.796.494	4,81%	8.159.000	7,81%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-1.180.068	-1.140.812	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	17.951.644	15.902.373	-11,42%	19.943.000	-20,26%
Risultato ante imposte	16.247.734	16.043.884	-1,25%	18.489.000	-13,22%
Utile di esercizio	11.312.198	12.946.614	14,45%	11.531.000	12,28%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	10,01%	6,84%	-3,17
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,52%	7,68%	-0,84
EBITDA % dei Ricavi	40,91%	36,76%	-4,15
EBIT % dei Ricavi	24,24%	21,47%	-2,77
Oneri finanziari/Ricavi	2,36%	1,72%	-0,64
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,04%	7,79%	3,75
Costi per servizi/Ricavi	8,51%	8,17%	-0,33
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	532.009.755	251.652.381	-52,70%	517.215.000	-51,34%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	479.303.192	196.949.429	-58,91%	474.778.000	-58,52%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	52.706.563	54.702.952	3,79%	42.437.000	28,90%
Capitale Circolante Netto	-11.216.505	-13.772.051	--	6.391.000	--
<i>Fondi Rischi</i>	27.803.301	25.235.696	-9,23%	30.647.000	-17,66%
<i>Fondo Rinnovo</i>	22.411.594	21.270.782	-5,09%	23.786.000	-10,57%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	5.323.456	3.772.036	-29,14%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	68.251	192.878	182,60%	6.861.000	-97,19%
Posizione finanziaria netta	17.867.000	7.681.000	-57,01%	30.248.000	-74,61%
<i>a breve termine</i>	-2.044.000	-4.052.000	--	30.248.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	19.911.000	11.733.000	-41,07%	0	--
Patrimonio netto	197.240.751	202.228.170	2,53%	158.308.000	27,74%
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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.205.000	1.106.000	-49,84%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	17.178.000	21.184.000	23,32%	23.361.000	-9,32%
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.245.000	-3.901.000	--	-1.320.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-14.032.000	-16.121.000	--	-8.937.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	1.106.000	2.268.000	105,06%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,74%	6,40%	0,67
EBIT/Capitale investito medio	7,53%	6,86%	-0,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	40,82%	85,02%	44,21
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	10,09%	5,80%	-4,29
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	58,98%	28,21%	-30,76
Oneri finanziari/EBITDA	5,77%	4,68%	-1,09

4. Traffico

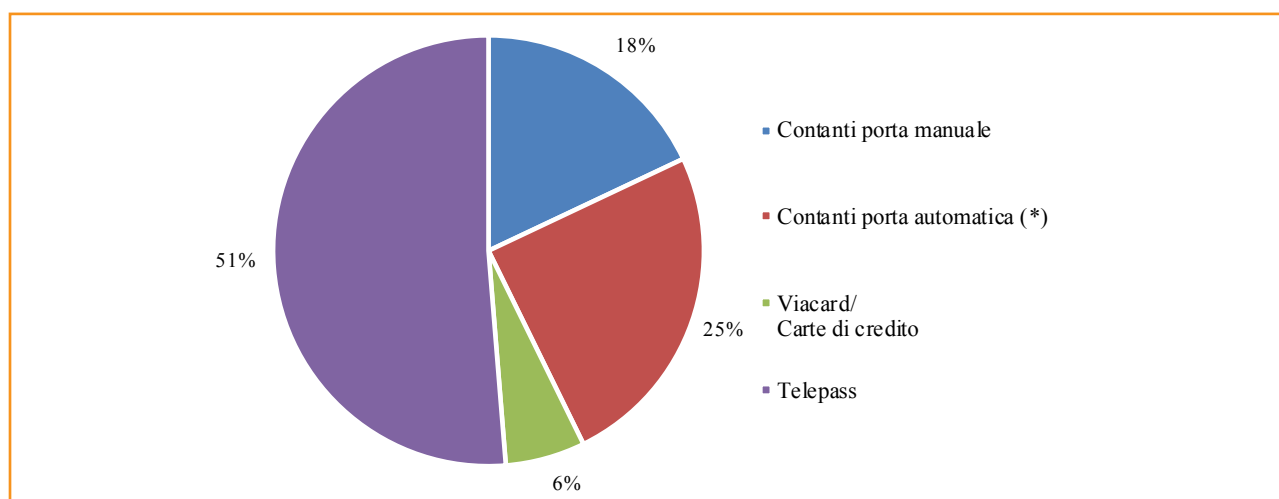
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	15.241.127	20.977.862	5.072.790	43.469.594	84.761.373
2018	16.184.718	21.300.292	5.118.646	42.637.067	85.240.723
Var. 2019 vs 2018	-5,8%	-1,5%	-0,9%	2,0%	-0,56%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	4.196.108	4.219.838	-0,56%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	40,450	41,906	-3,48%

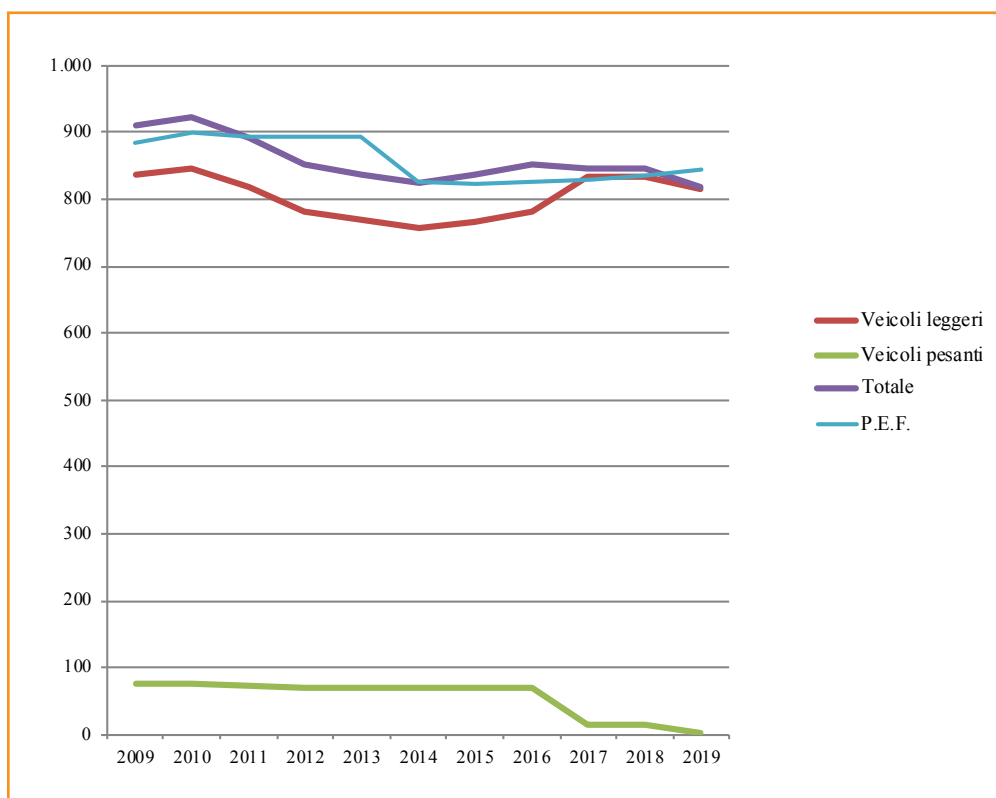
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	815	2	817	843

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 (%)

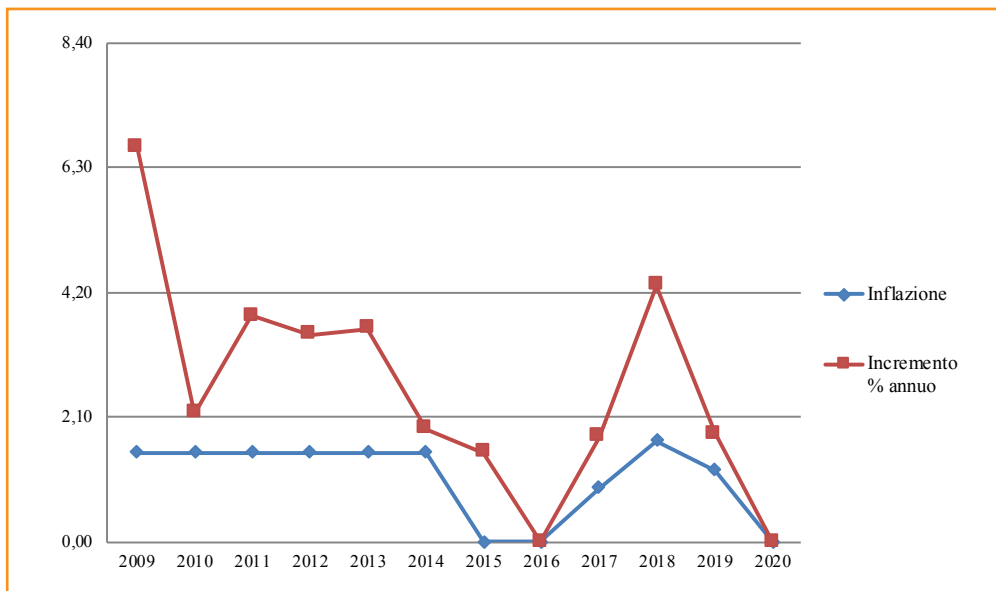
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	2,87	3,22	6,63	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,13	0,00	2,17	3,63
2011	1,50	0,14	-0,09	0,00	1,09	0,98	3,80	6,06
2012	1,50	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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	12,80	11,22	2,65	1,42	5,31	5,70	30,96	23,81

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009– 2020)

<h1>30,96%</h1>	+12,80% Inflazione
	+11,22% K Investimenti
	-2,65% X Riequilibrio
	- 1,42% Recupero Produttività
	+5,31% Qualità
	+5,70 % Altri Incrementi

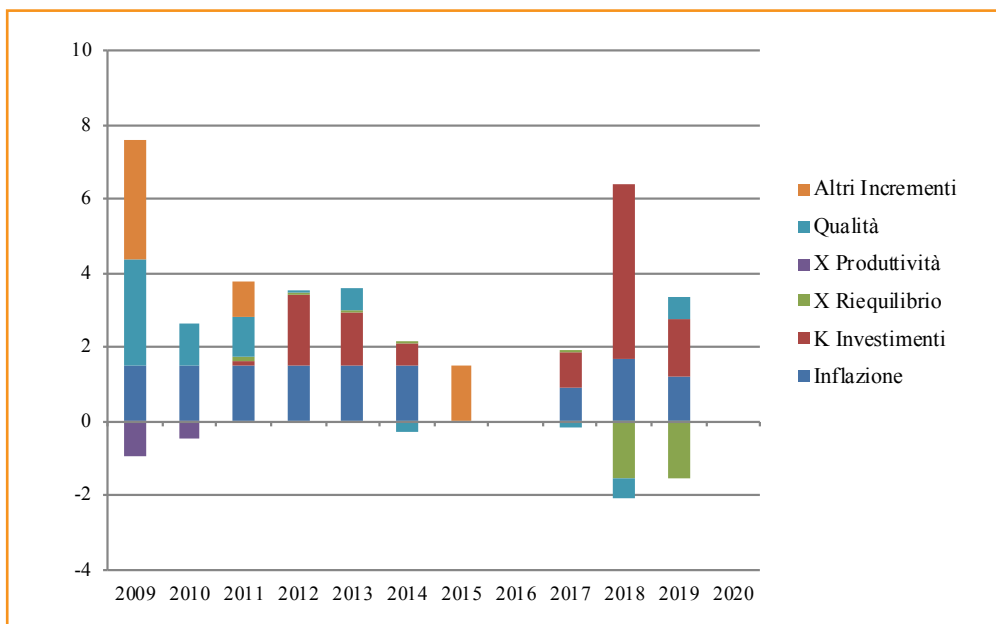
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	0	0	0	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	Ultimazione lavori in data 30.11.2017	132	0	132	17.096	17.491	-395	97,74%
d1	Adeguamenti sismici	In corso	1.282	0	1.282	26.749	52.754	-26.005	50,71%
d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	Ultimato	1	0	1	1.793	2.500	-707	71,72%
d3	Nuovi interventi risanamento acustico	Ultimato	0	0	0	11.127	12.160	-1.033	91,50%
d4	Adeguamento impianti galleria	Ultimato	955	0	955	6.985	14.133	-7.148	49,42%
d5	Sistemazione scarpate e pendici	Ultimato	0	0	0	697	1.219	-522	57,18%
d6	Adeguamenti interventi di sicurezza	Ultimato	101	0	101	9.989	17.196	-7.207	58,09%
d7	Altri adeguamenti strutturali	In data 18.10.2016 è intervenuta la risoluzione del contratto	109	0	109	3.140	12.972	-9.832	24,21%
d8	Altri adeguamenti impianti	In corso	0	0	0	3.507	10.643	-7.136	32,95%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		-40	0	-40	5.883	171	5.712	3440,35%
Stato attuativo degli investimenti			2.540	0	2.540	97.796	151.601	-53.805	64,51%

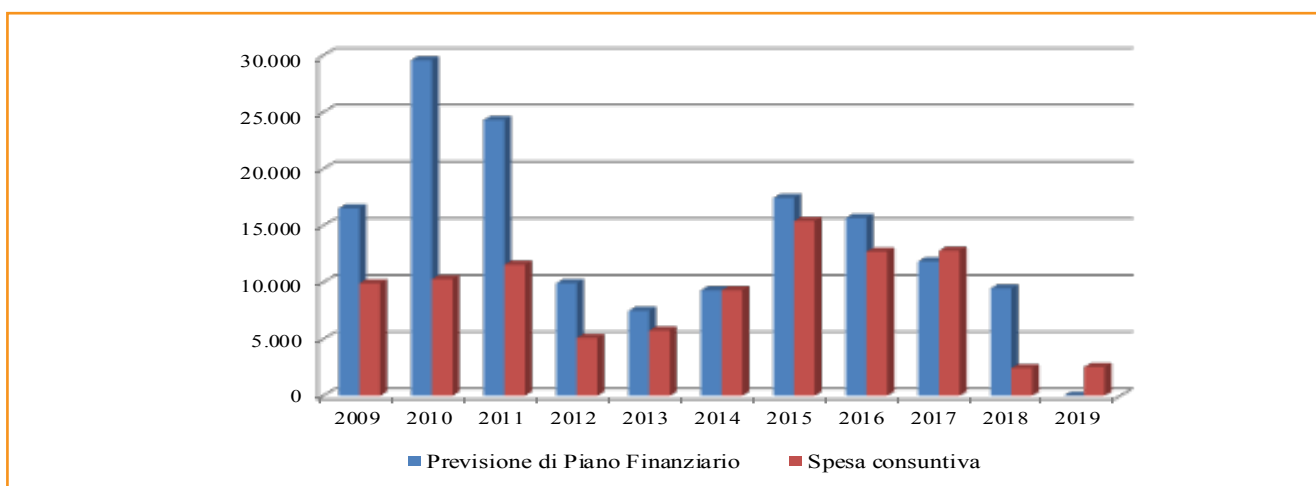
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2019, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) 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".

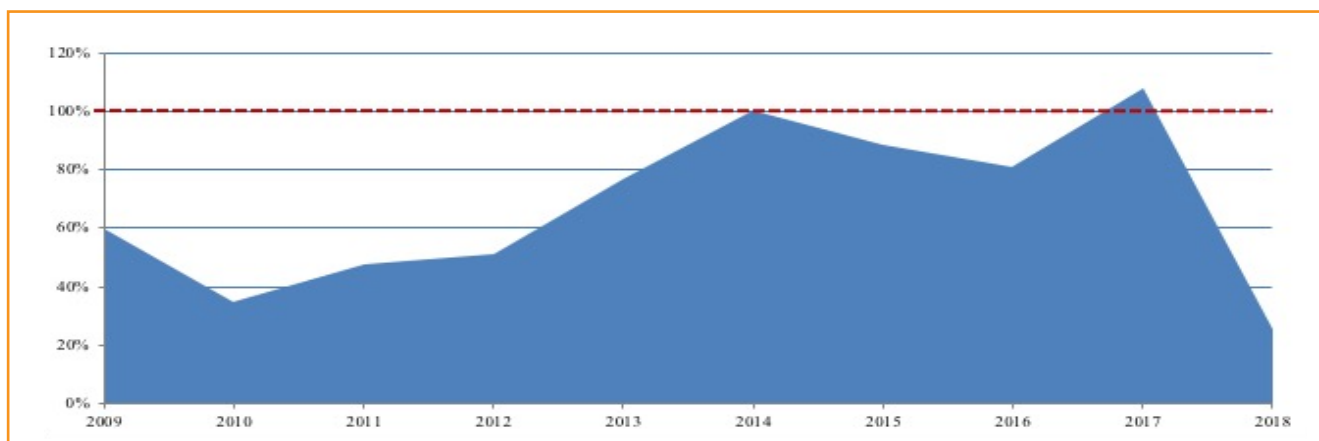
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	0	151.601	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.308	15.409	12.702	12.796	2.434	2.540	97.796	64,51%
Differenza	-6.617	-19.304	-12.755	-4.823	-1.741	1	-2.032	-2.973	942	-7.043	2.540	-53.805	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

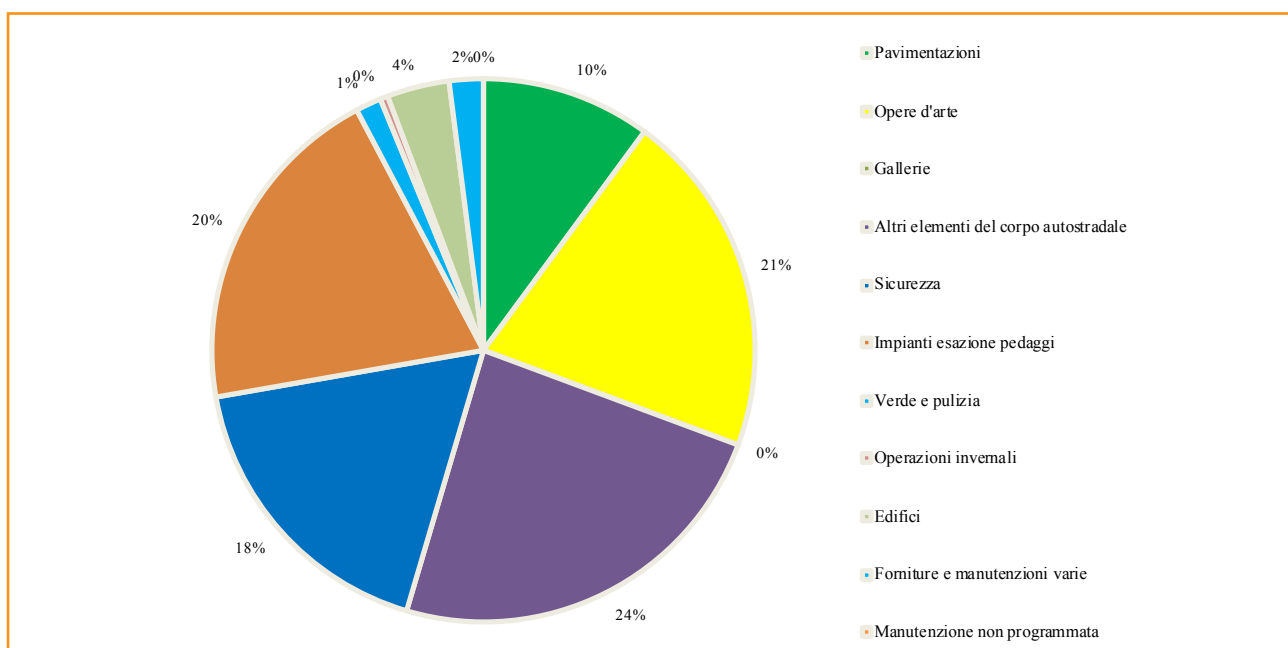
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	31	722	2251,8%
Opere d'arte	505	1.469	191,2%
Gallerie	373	0	-100,0%
Altri elementi del corpo autostradale	271	1.708	531,2%
Sicurezza	422	1.263	199,1%
Impianti esazione pedaggi	773	1.431	85,0%
Verde e pulizia	196	109	-44,5%
Operazioni invernali	18	33	80,3%
Edifici	304	265	-12,8%
Forniture e manutenzioni varie	282	145	-48,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.175	7.145	125,0%
P.E.F.		5.060	
Differenza (Totale - P.E.F.)		2.085	

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.

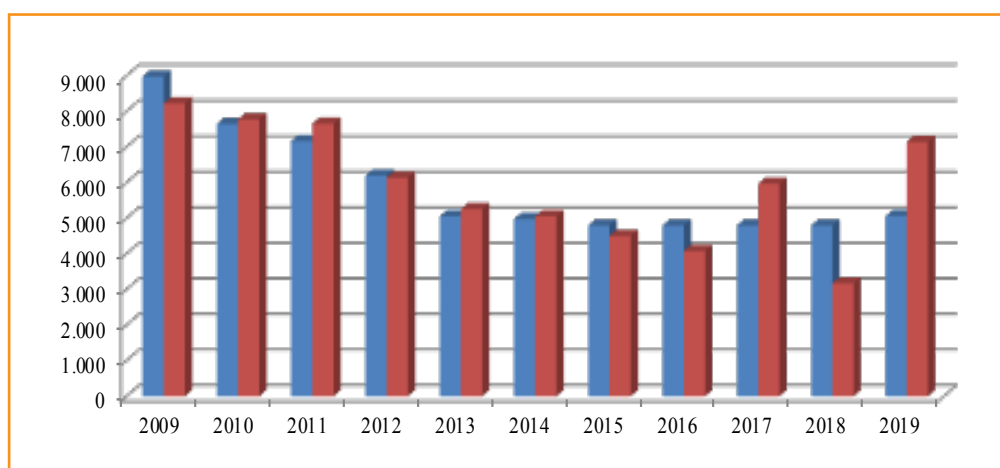
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,08
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	353.713
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	10,63%

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	2019	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	5.060	64.283	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	5.259	5.053	4.503	4.077	5.967	3.175	7.145	64.969	101,07%
Differenza	-755	126	486	-60	207	75	-297	-723	1.167	-1.625	2.085	686	



8. Sicurezza

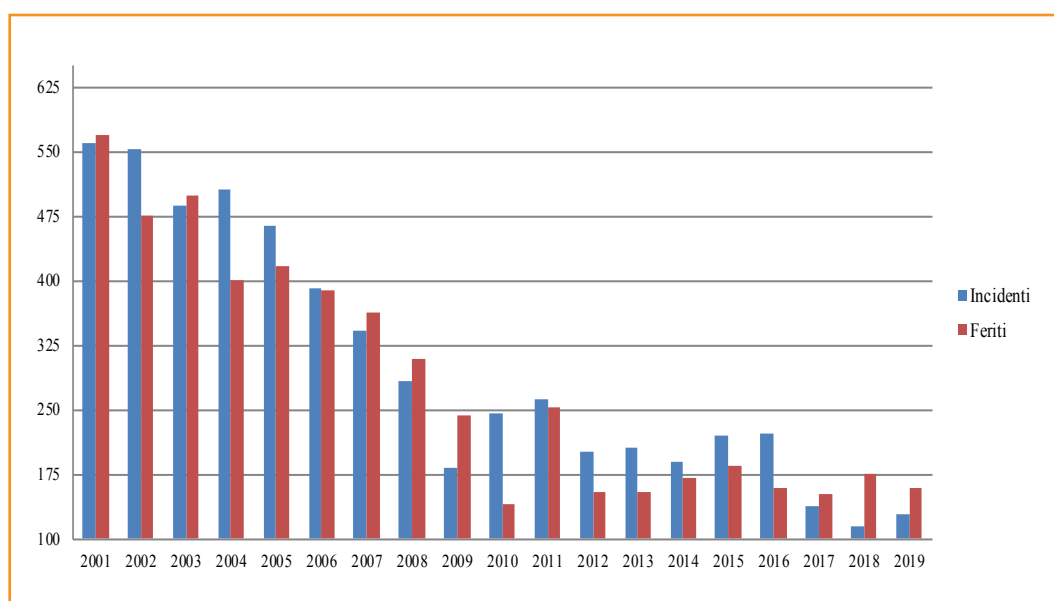
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	80,60%	80,60%
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

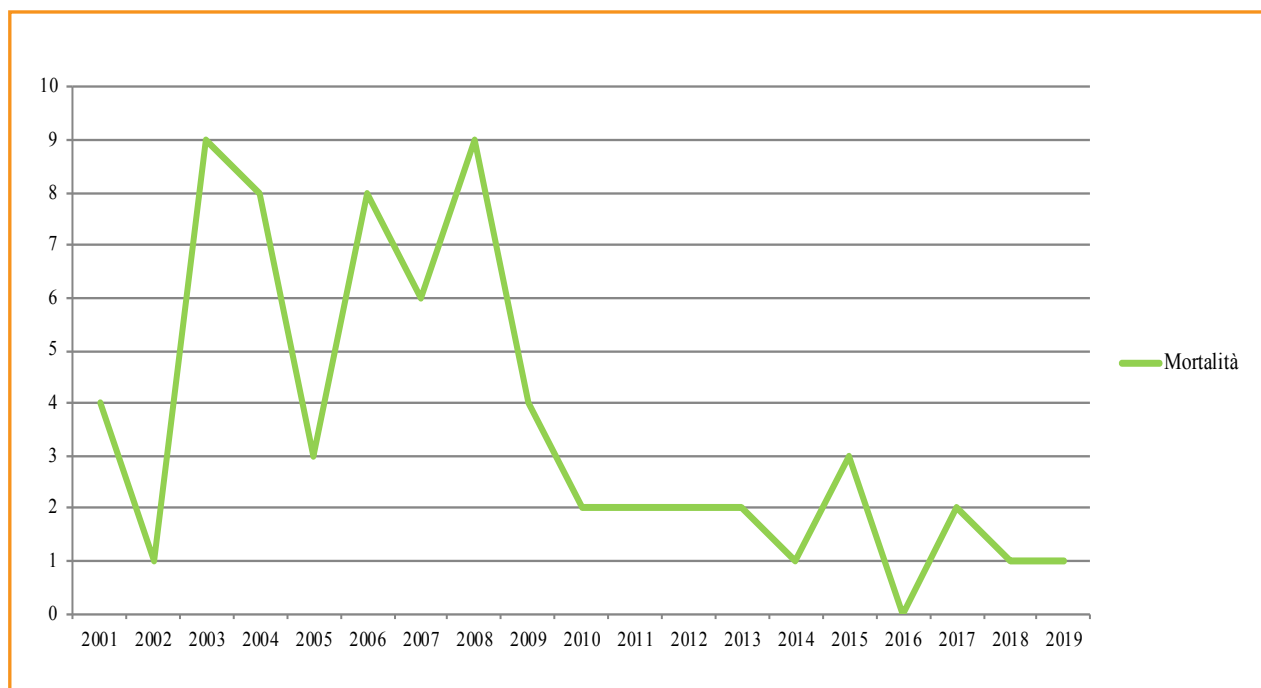
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	559	554	487	507	463	390	342	283	182	246	262	201	207	190	221	222	139	115	128
Feriti	570	475	498	401	416	388	364	310	244	141	252	155	154	170	186	159	151	176	159



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	4	1	9	8	3	8	6	9	4	2	2	2	2	1	3	0	2	1	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	118
Pannelli messaggio variabile	30
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	0
Stalli per veicoli leggeri	114
Stalli per veicoli pesanti	7
Nursery	0
Servizi per disabili	7
WI-fi	0
Bancomat	0

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

Il prospetto seguente riporta, per gli anni 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	64,72	51,75
Is	100,00	100,00
Q	78,83	71,05

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
UNI EN ISO 39001	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	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	32,6	32,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.574	12.574
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	8	3
Visite di controllo	6	3
Visite di ottemperanza	2	0
Non conformità riscontrate	60	4
Non conformità non sanate	11	4
Non conformità sanate	49	0
Visite ispettive nuove opere	0	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	6
Visite di controllo	0	6
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria.

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2018	In corso	

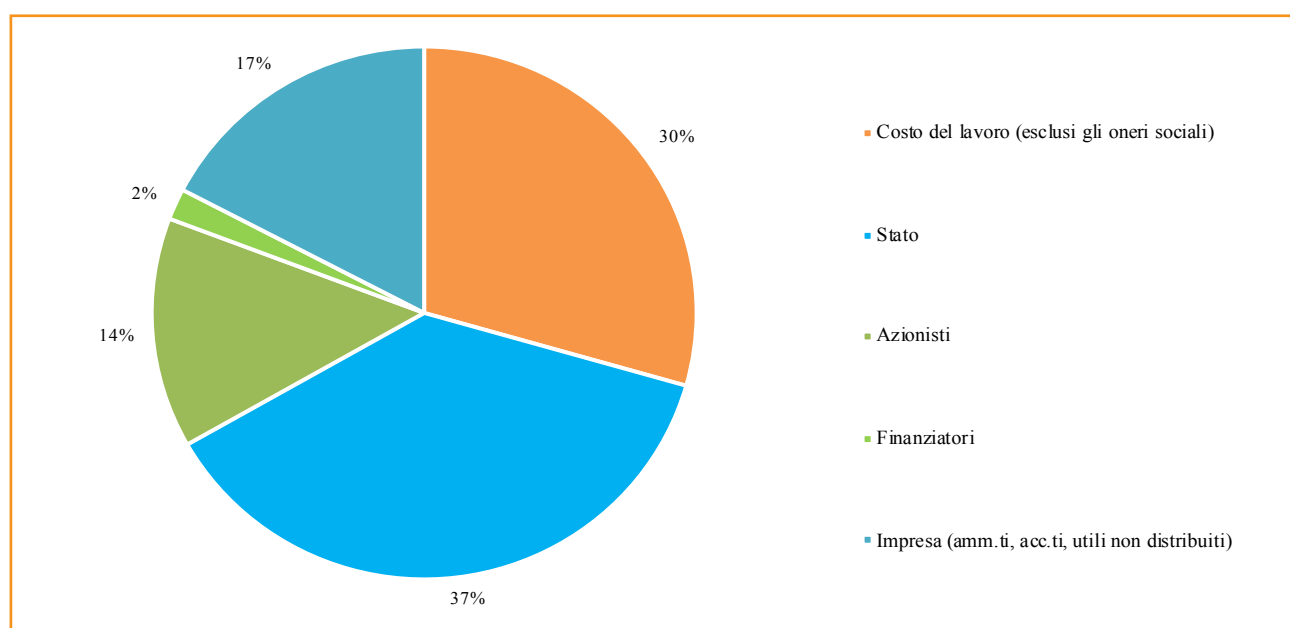
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	20,08	27,94%	19,83	29,41%	-1,28%
Stato	25,76	35,85%	25,19	37,37%	-2,21%
<i>Imposte</i>	5,15	7,17%	5,29	7,84%	2,58%
<i>Iva</i>	15,32	21,31%	14,78	21,93%	-3,47%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,29	7,37%	5,12	7,60%	-3,23%
Azionisti	7,96	11,07%	9,43	13,98%	18,42%
Finanziatori	1,75	2,43%	1,27	1,89%	-27,09%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	16,32	22,70%	11,70	17,35%	-28,30%
Totale	71,87		67,42		-6,20%

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
T.06 - 43637272 (Roma)
T.0165 - 922111 (AO)

www.ravspa.it

() Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a € 59.455.000.*

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

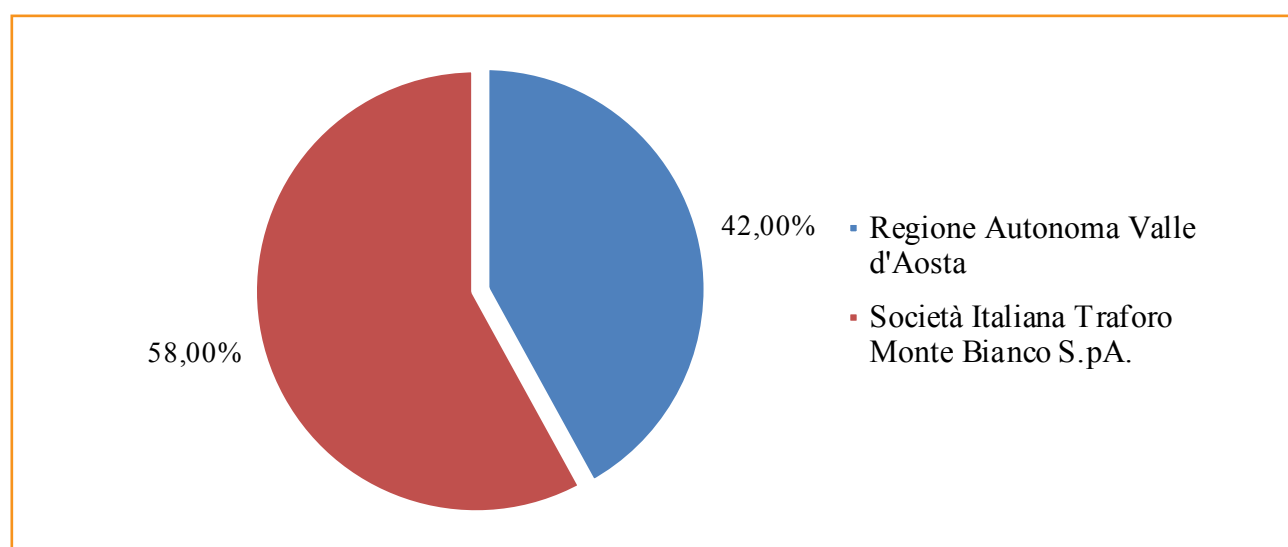
Data di stipula della Convenzione Unica	29 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2018
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2023
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 29 dicembre 2009, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 39/2007.</p> <p>Al termine del primo periodo regolatorio, la Società Concessionaria ha evidenziato la sussistenza di uno squilibrio economico - finanziario e l'esigenza di procedere ad una revisione del rapporto concessorio. Allo stato attuale, sono in corso le interlocuzioni con la Società Concessionaria, al fine di consentire il superamento delle suindicate problematiche strutturali.</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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 64/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del sindacato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 29 dicembre 2009.

I valori previsionali considerati successivi al 2013 (anno di scadenza del 1^o periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per i periodi regolatori successivi.

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 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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

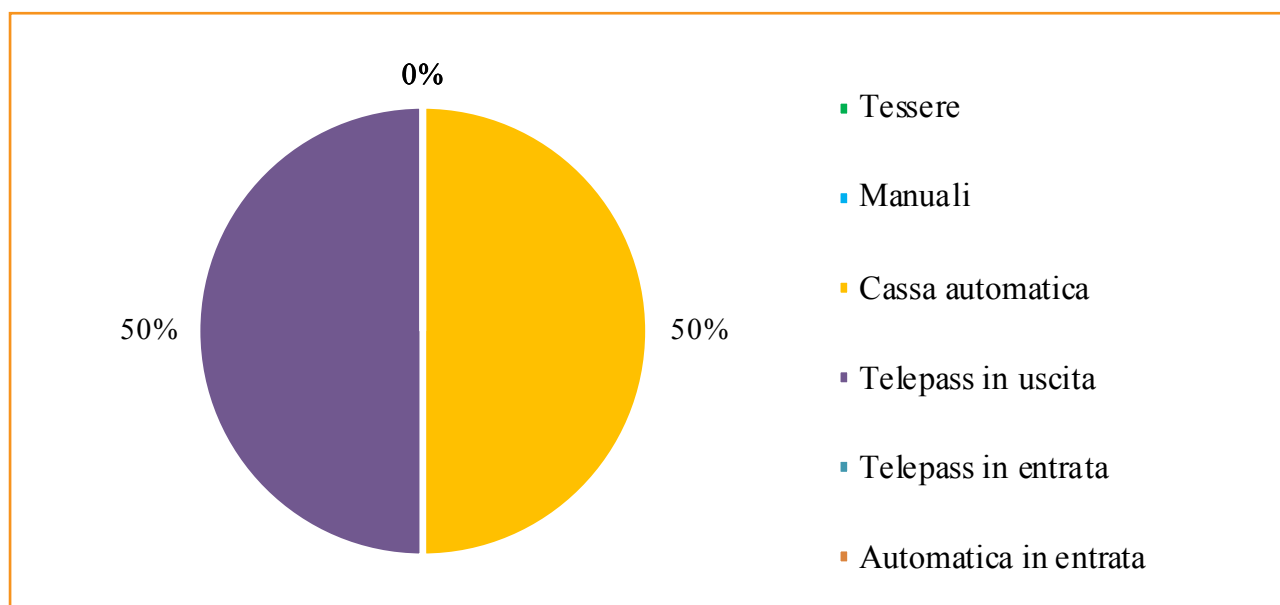
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	29.111.337	31.317.678	7,58%	34.558.000	-9,38%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	27.860.675	30.039.996	7,82%	34.174.000	-12,10%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	487.662	507.682	4,11%	384.000	32,21%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	763.000	770.000	0,92%	0	--
Costi della produzione totali	31.855.451	32.673.601	2,57%	2.317.000	1310,17%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	775.876	624.358	-19,53%	501.000	24,62%
<i>Servizi</i>	2.708.701	3.096.206	14,31%	3.442.000	-10,05%
<i>Canoni di concessione</i>	1.451.000	1.510.000	4,07%	839.000	79,98%
<i>Personale</i>	4.133.095	4.088.334	-1,08%	3.744.000	9,20%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	16.313.311	17.894.727	9,69%	32.426.000	-44,81%
Ammortamenti e accantonamenti	18.704.862	18.896.822	1,03%	9.049.000	108,83%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	15.992.845	16.005.879	0,08%	19.004.000	-15,78%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	2.526.100	2.669.876	5,69%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	-2.391.551	-1.002.095	--	13.422.000	--
Risultato ante imposte	-2.396.630	-833.143	--	18.381.000	--
Utile di esercizio	-1.842.896	-44.459	--	12.657.000	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-0,53%	-0,01%	0,52
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	-0,70%	-0,29%	0,41
EBITDA % dei Ricavi	55,37%	56,50%	1,13
EBIT % dei Ricavi	-8,12%	-3,16%	4,95
Oneri finanziari/Ricavi	0,16%	0,14%	-0,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,55%	7,15%	-0,40
Costi per servizi/Ricavi	9,19%	9,78%	0,58
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	905.342.227	905.264.779	-0,01%	871.822.000	3,84%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	882.588.613	883.516.073	0,11%	871.820.000	1,34%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	22.753.614	21.748.706	-4,42%	2.000	1087335,30%
Capitale Circolante Netto	133.156.404	151.839.659	14,03%	43.986.000	245,20%
Fondi Rischi	36.483.512	39.153.388	7,32%	34.430.000	13,72%
<i>Fondo Rinnovo</i>	36.467.055	39.136.931	7,32%	34.430.000	13,67%
<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	-129.588.000	-149.646.000	--	-173.310.000	--
<i>a breve termine</i>	-129.010.000	-149.069.000	--	-173.310.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	-578.000	-577.000	--	0	--
Patrimonio netto	343.138.426	343.093.967	-0,01%	299.532.000	14,54%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	104.569.590	123.745.125	18,34%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	19.659.491	21.684.557	10,30%	23.286.000	-6,88%
<i>Investimenti complessivi</i>	-484.021	-44.488.709	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	65	60	--	-9.550.000	--
LIQUIDITA' FINALE	123.745.125	100.940.913	-18,43%	--	--

Indicatori di natura finanziaria - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-0,54%	-0,01%	0,52
EBIT/Capitale investito medio	-0,67%	-0,28%	0,39
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	37,84%	37,84%	0,00
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	-794,37%	-836,26%	-41,89
Oneri finanziari/EBITDA	0,29%	0,25%	-0,04

5. Traffico

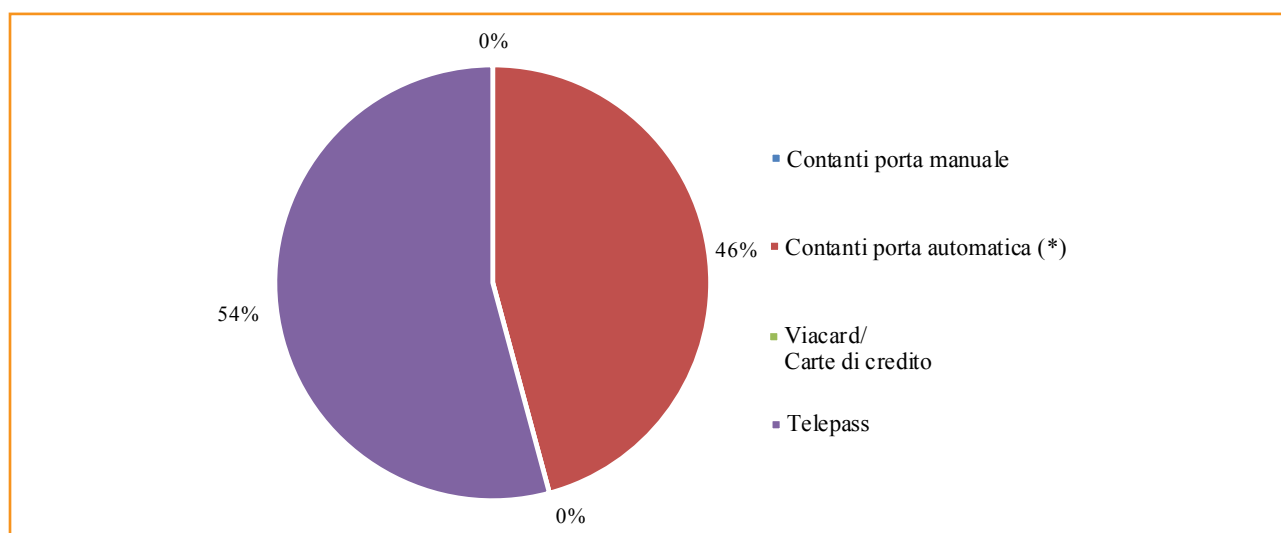
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	0	174.150	0	206.000	380.150
2018	0	165.014	0	197.783	362.797
Var. 2019 vs 2018	--	5,5%	--	4,2%	4,8%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	11.733	11.197	4,78%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,545	3,491	1,56%

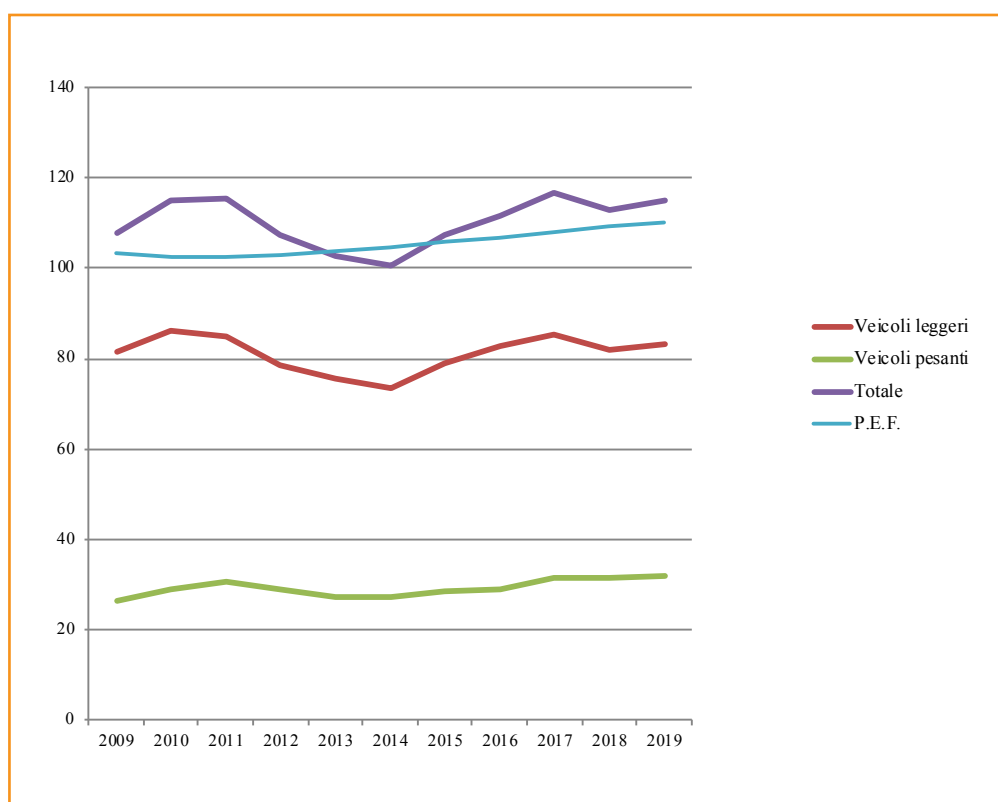
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	83	32	115	110

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	12,80	0,10	1,42	-68,94	-0,72	31,02	110,72	6,40

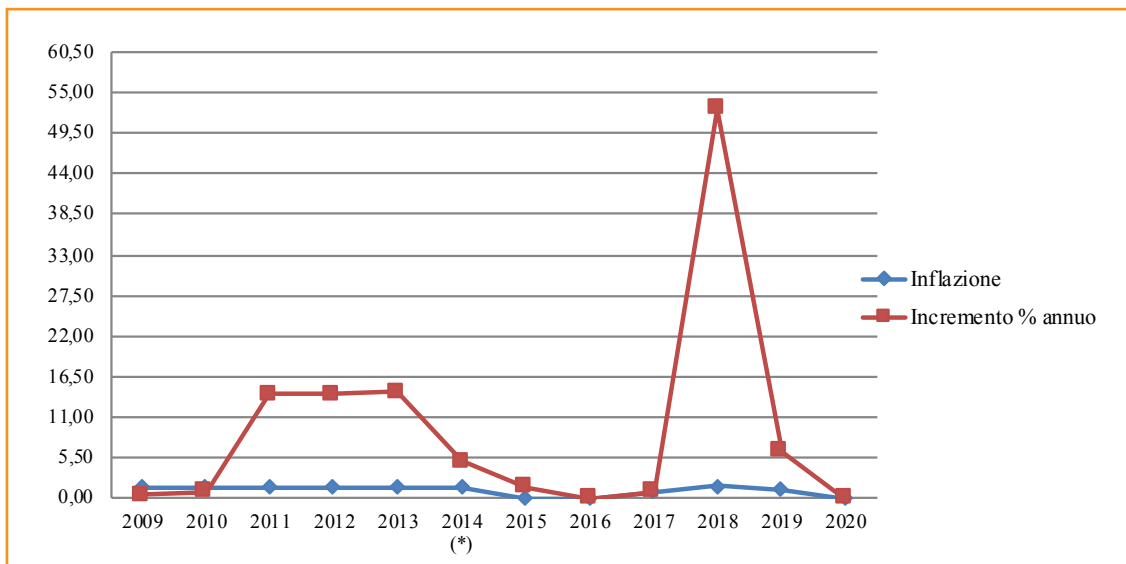
(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<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

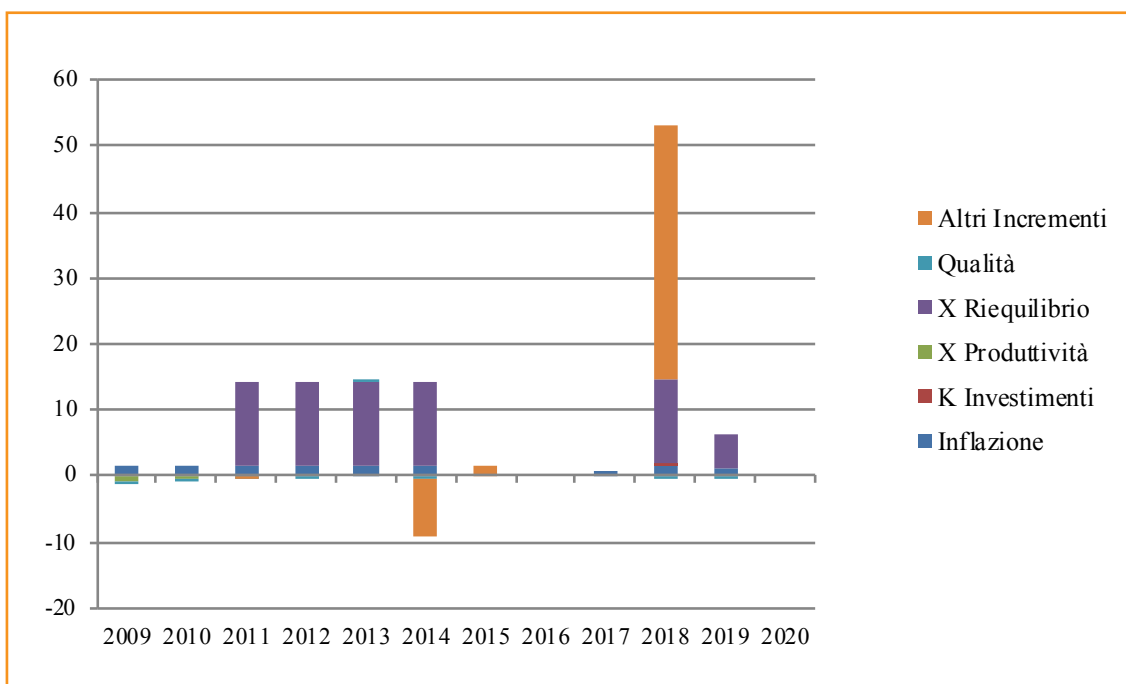
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

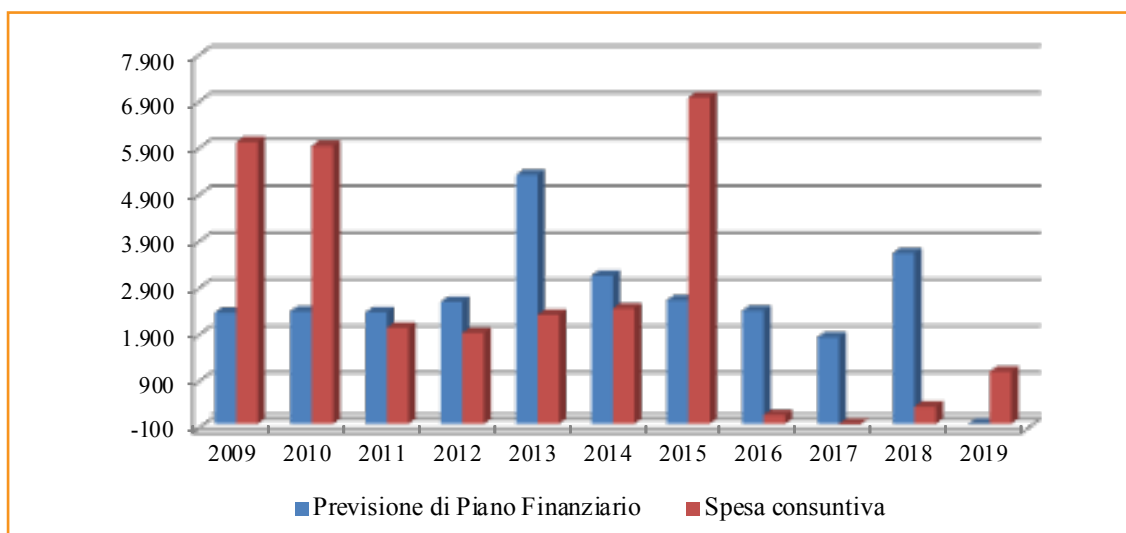
Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2009-2019			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	In corso	614	0	614	19.801	18.333	1.468	108,01%
b	Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	In corso	421	0	421	4.302	10.600	-6.298	40,58%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		91	0	91	5.418	0	5.418	--
Stato attuativo degli investimenti			1.126	0	1.126	29.521	28.933	588	102,03%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per l'anno 2019, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

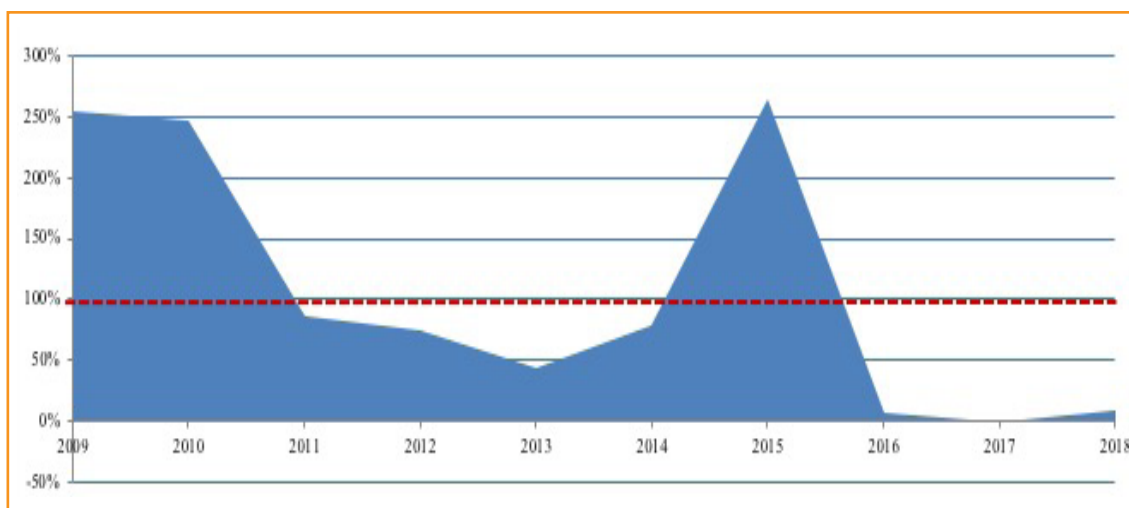
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	0	28.933	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	7.003	192	-14	371	1.126	29.521	102,03%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	-3.004	-703	4.350	-2.234	-1.874	-3.290	1.126	588	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

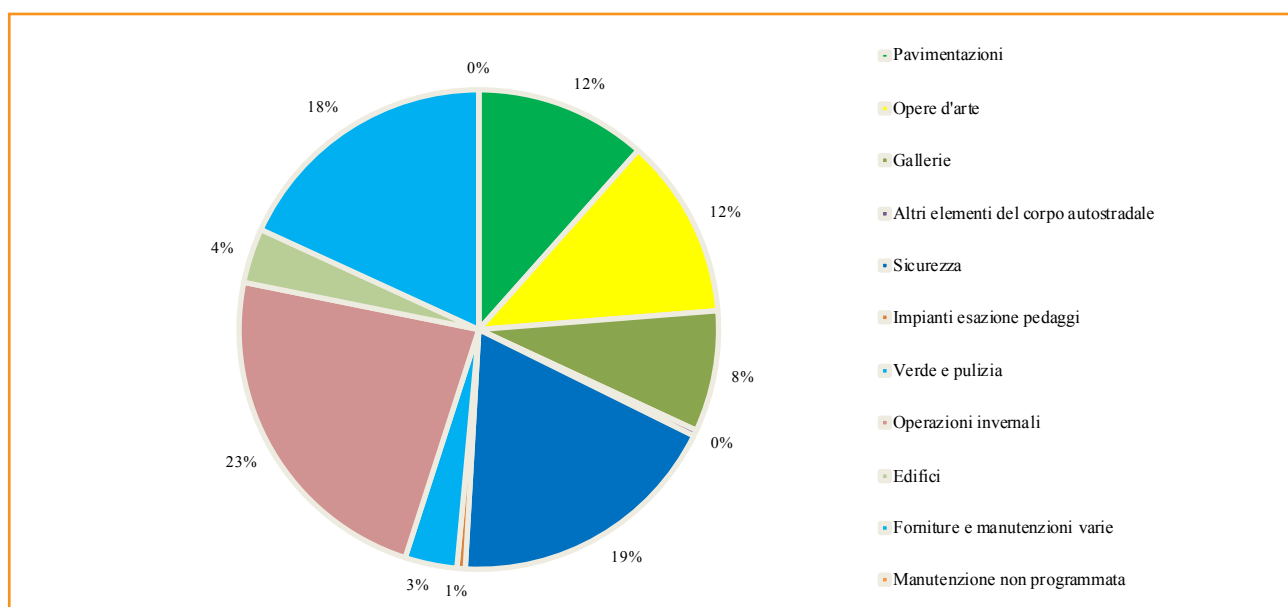
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	42	455	983,3%
Opere d'arte	319	479	50,2%
Gallerie	294	321	9,2%
Altri elementi del corpo autostradale	310	16	-94,8%
Sicurezza	698	731	4,7%
Impianti esazione Pedaggi	28	22	-21,4%
Verde e pulizia	102	138	35,3%
Operazioni invernali	1.185	912	-23,0%
Edifici	69	145	110,1%
Forniture e manutenzioni varie	565	714	26,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.612	3.933	8,9%
P.E.F.		3.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		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.

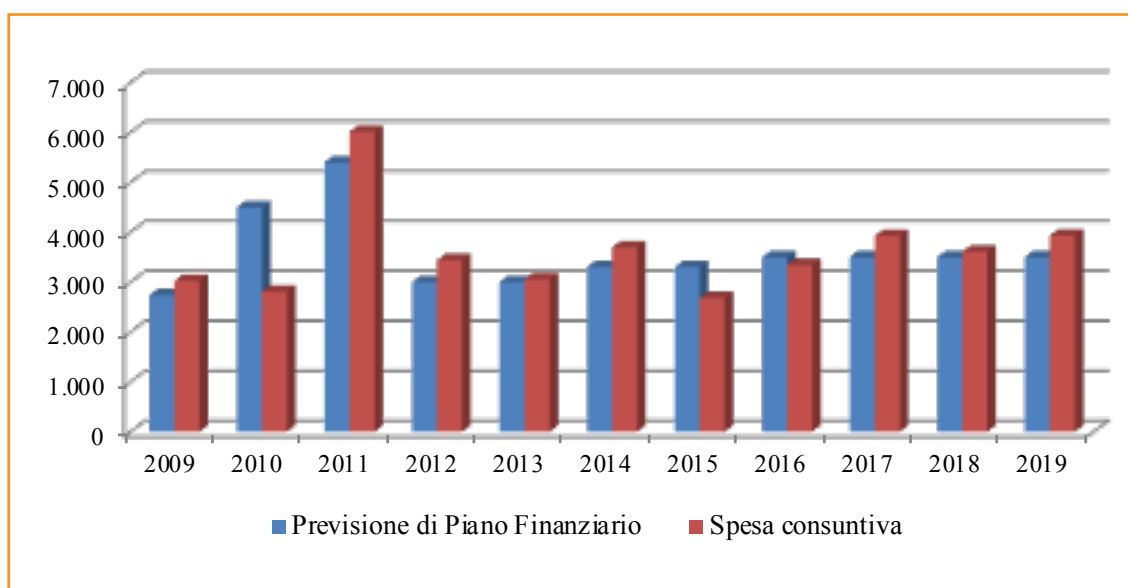
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	10,35
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	121.389
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,77%

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	2019	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	3.500	39.237	
Spesa consuntiva	3.023	2.809	6.016	3.445	3.058	3.694	2.682	3.344	3.926	3.612	3.933	39.542	100,78%
Differenza	286	-1.691	616	445	58	394	-618	-156	426	112	433	305	



9. Sicurezza

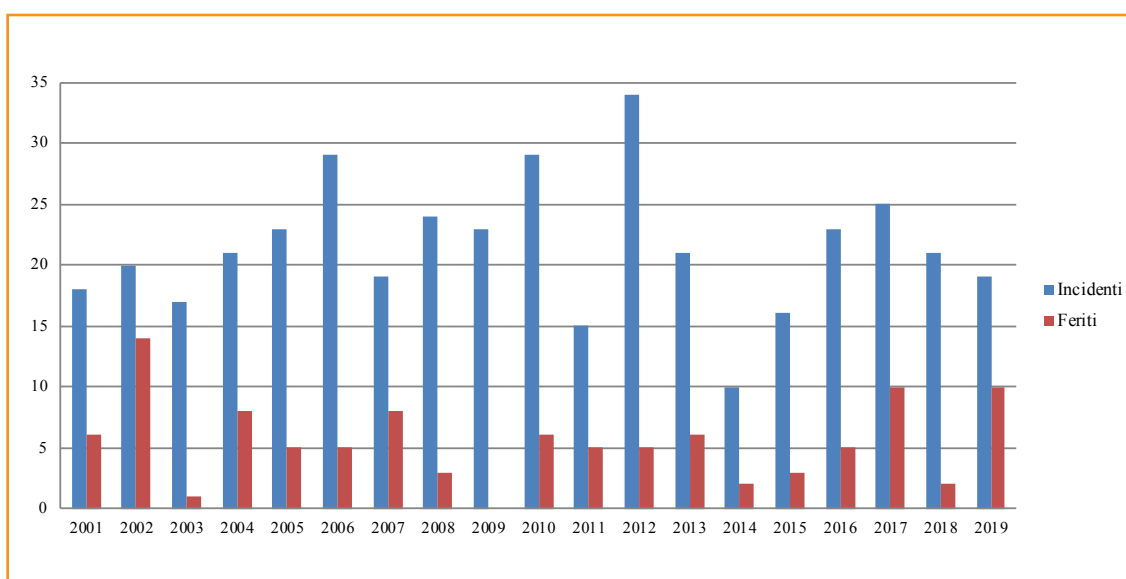
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	18	20	17	21	23	29	19	24	23	29	15	34	21	10	16	23	25	21	19
Feriti	6	14	1	8	5	5	8	3	0	6	5	5	6	2	3	5	10	2	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	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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	54,80	54,07
Is	100,00	100,00
Q	72,88	72,44

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI ISO 39001	NO

11. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	7
Visite di controllo	4	6
Visite di ottemperanza	2	1
Non conformità riscontrate	9	12
Non conformità non sanate	0	8
Non conformità sanate	9	4
Visite ispettive nuove opere	1	1
Visite sui cantieri	1	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

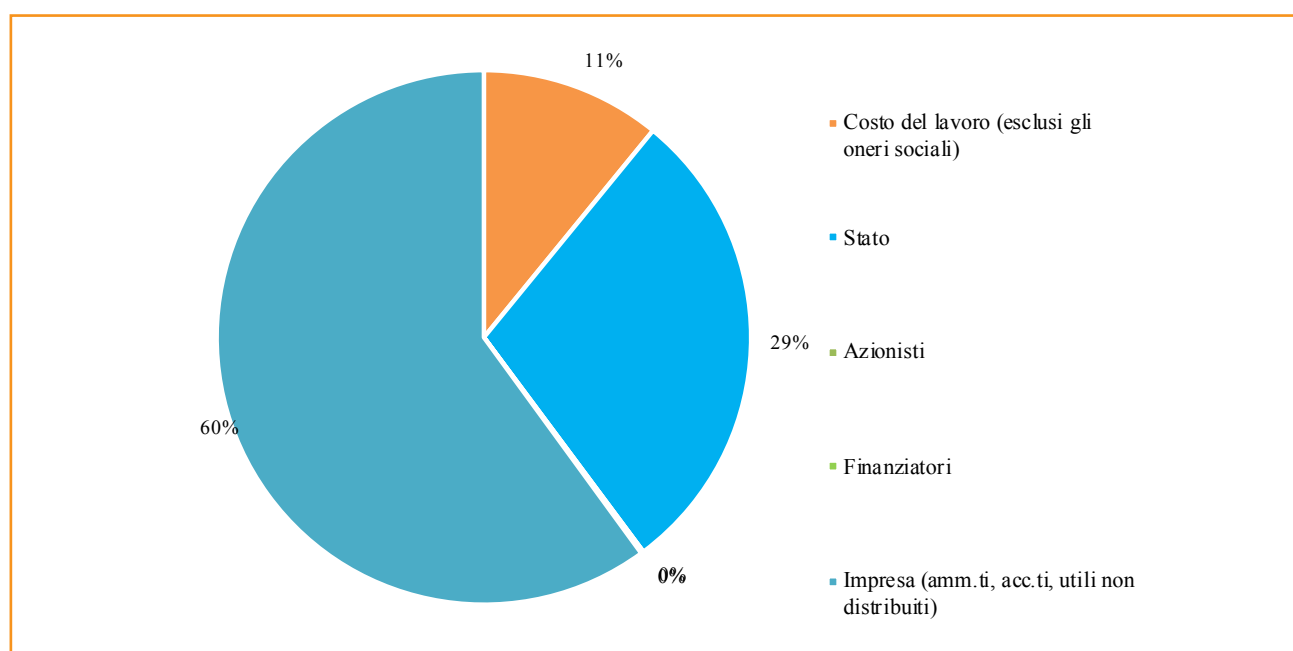
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,25	11,93%	3,19	10,91%	-1,60%
Stato	7,74	28,45%	8,46	28,91%	9,35%
<i>Imposte</i>	0,55	2,04%	0,79	2,69%	42,43%
<i>Iva</i>	6,30	23,15%	6,78	23,16%	7,64%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,89	3,26%	0,89	3,06%	0,81%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,05	0,17%	0,05	0,15%	-3,77%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	16,17	59,45%	17,57	60,03%	8,66%
Totale	27,20		29,27		7,61%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Autocisa

Capitale sociale
€ 160.300.938,00

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 Unica	3 Marzo 2010
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	21 febbraio 2018
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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 39/2007.</p> <p>In data 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto il 1^ Atto Aggiuntivo e il relativo aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il quinquennio 2014 - 2018. La procedura di aggiornamento non si è al momento ancora perfezionata, in attesa della registrazione 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 73/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 03 marzo 2010; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al 1^ Atto Aggiuntivo del 21 febbraio 2018, al momento in attesa della registrazione della Corte dei Conti. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2019 – 2023.

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..

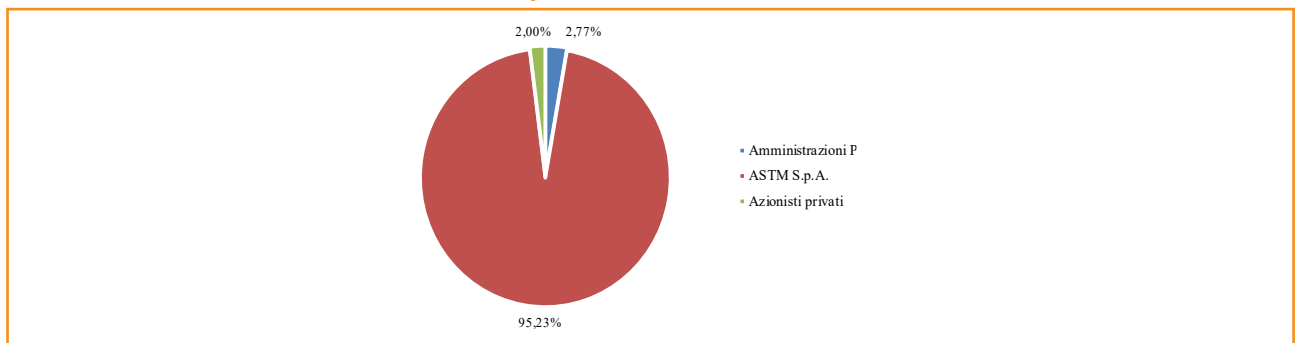
L'operazione societaria ha realizzato un'integrazione industriale tra due realtà aziendali che svolgono un business sinergico, al fine di conseguire obiettivi di efficientamento industriale e di miglioramento della gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare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

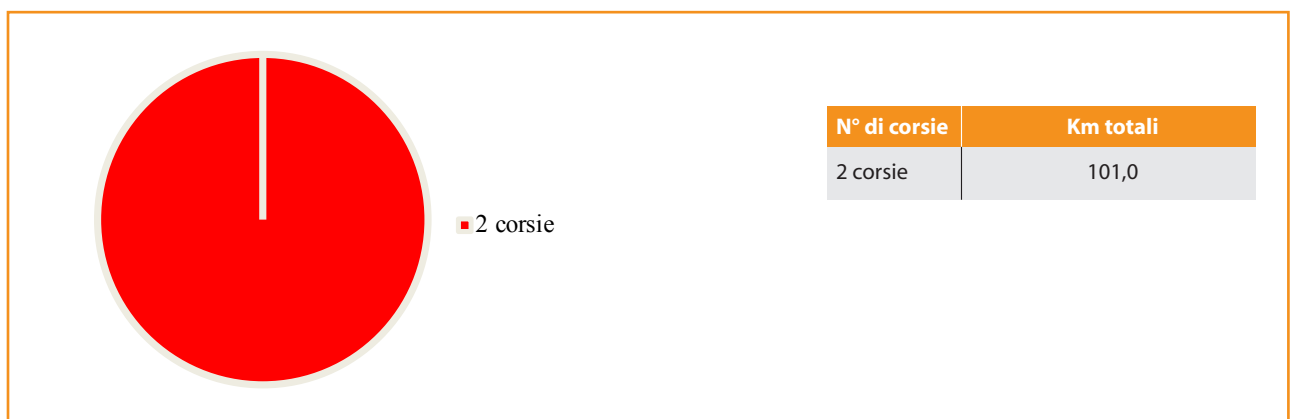
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

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

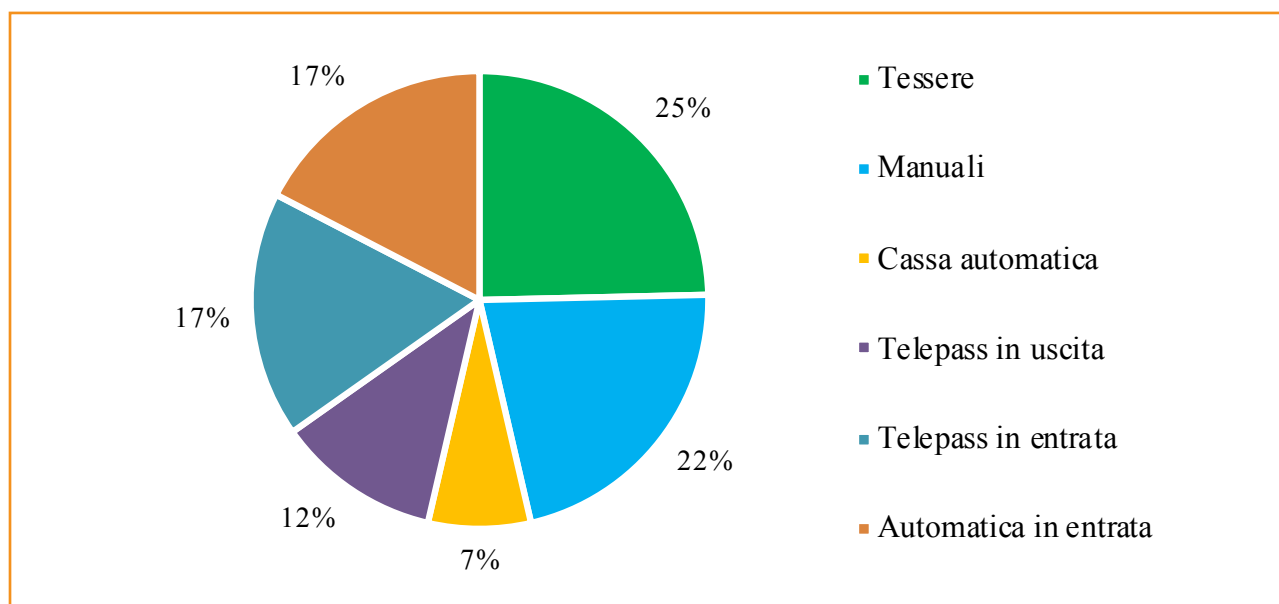
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	111.423.135	114.164.000	2,46%	114.259.000	-0,08%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	100.137.884	102.827.000	2,69%	110.759.000	-7,16%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.607.780	4.613.000	0,11%	3.500.000	31,80%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	6.677.471	6.724.000	0,70%	0	--
Costi della produzione totali	110.553.743	113.213.048	2,41%	51.133.000	121,41%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.396.843	1.308.788	-6,30%	937.000	39,68%
<i>Servizi</i>	5.557.213	6.593.210	18,64%	5.884.000	12,05%
<i>Canoni di concessione</i>	9.948.359	10.064.677	1,17%	3.358.000	199,72%
<i>Personale</i>	15.719.266	16.455.216	4,68%	15.701.000	4,80%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	66.447.419	68.274.203	2,75%	65.872.000	3,65%
Ammortamenti e accantonamenti	56.876.327	58.289.603	2,48%	45.488.000	28,14%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	44.719.000	45.189.000	1,05%	45.189.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	9.571.092	9.984.600	4,32%	20.384.000	-51,02%
Risultato ante imposte	4.851.760	4.270.848	-11,97%	21.971.000	-80,56%
Utile di esercizio	3.053.229	1.813.373	-40,61%	15.279.000	-88,13%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	9,52%	8,44%	-1,08
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	4,75%	5,88%	1,13
EBITDA % dei Ricavi	55,32%	55,42%	0,10
EBIT % dei Ricavi	7,97%	8,10%	0,14
Oneri finanziari/Ricavi	4,73%	4,57%	-0,17
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,72%	5,44%	-0,27
Costi per servizi/Ricavi	4,63%	5,35%	0,73
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

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

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.426.405.846	1.469.436.125	3,02%	1.381.425.000	6,37%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.380.349.025	1.455.325.047	5,43%	1.372.417.000	6,04%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	46.056.821	14.111.078	-69,36%	9.008.000	56,65%
Capitale Circolante Netto (**)	244.206.277	188.319.171	-22,89%	-13.928.000	--
Fondi Rischi	26.127.908	26.119.267	-0,03%	25.209.000	3,61%
<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>	4.699.908	4.691.267	-0,18%	5.059.000	-7,27%
Posizione finanziaria netta (**)	170.582.000	171.145.000	0,33%	276.405.000	-38,08%
<i>a breve termine</i>	-429.418.000	21.145.000	--	39.136.000	-45,97%
<i>a medio lungo termine</i>	600.000.000	150.000.000	-75,00%	237.269.000	-36,78%
Patrimonio netto	301.049.459	300.415.681	-0,21%	239.622.000	25,37%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

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

Informativa finanziaria

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	128.942.000	176.435.526	36,83%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	179.666.992	162.632.711	-9,48%	63.547.000	156%
<i>Investimenti complessivi</i>	-92.712.013	-107.037.327	--	-125.783.000	---
<i>Gestione Finanziaria</i>	-39.461.453	-92.219.060	--	-9.455.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	176.435.526	139.811.850	-20,76%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	1,01%	0,60%	-0,41
EBIT/Capitale investito medio (*)	7,70%	7,04%	-0,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	63,17%	30,65%	-32,52
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	5,90	3,70	-2,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	199,30%	49,93%	-149,37
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	256,72%	250,67%	-6,04
Oneri finanziari/EBITDA	8,55%	8,24%	-0,32

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

4. Traffico

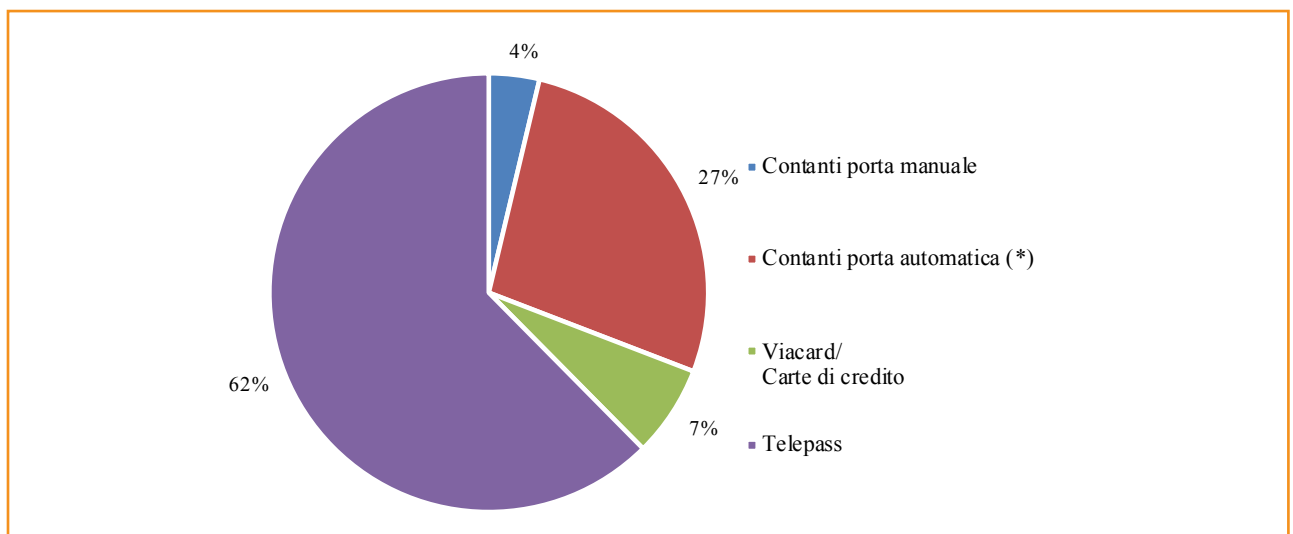
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	382.335	2.786.351	692.580	6.412.294	10.273.560
2018	437.962	2.760.974	667.771	6.138.361	10.005.068
Var. 2019 vs 2018	-12,7%	0,9%	3,7%	4,5%	2,7%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	101.718	99.060	2,68%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,439	8,383	0,68%

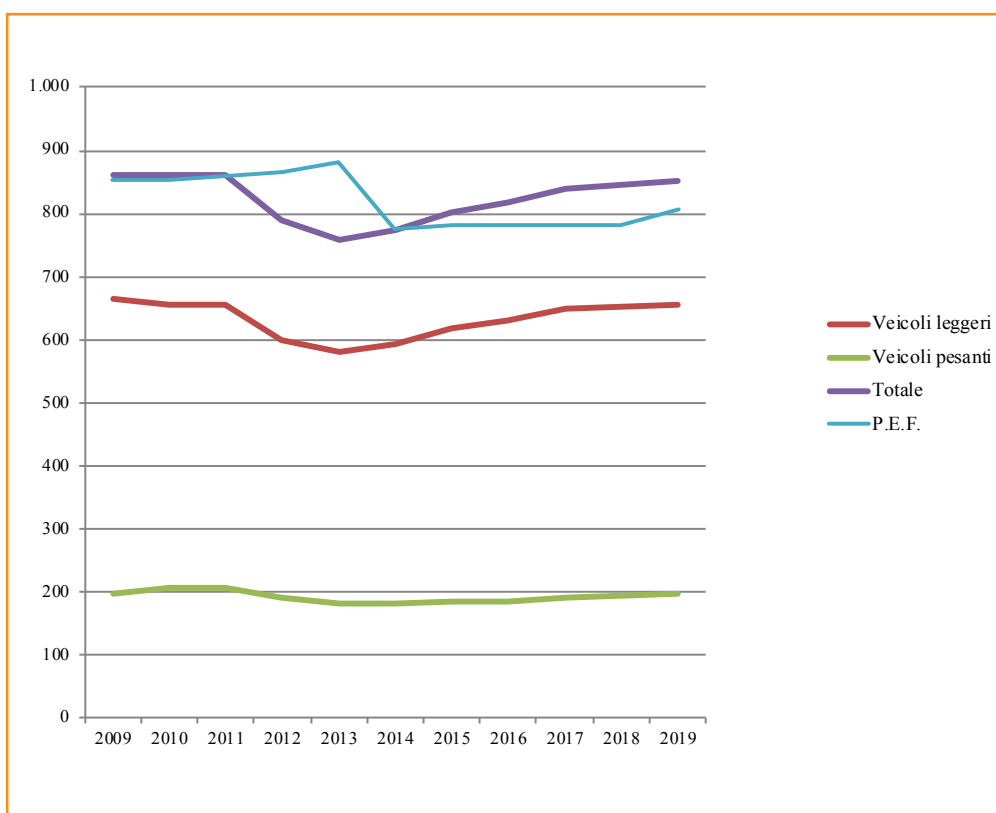
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	655	198	852	805

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 (%)

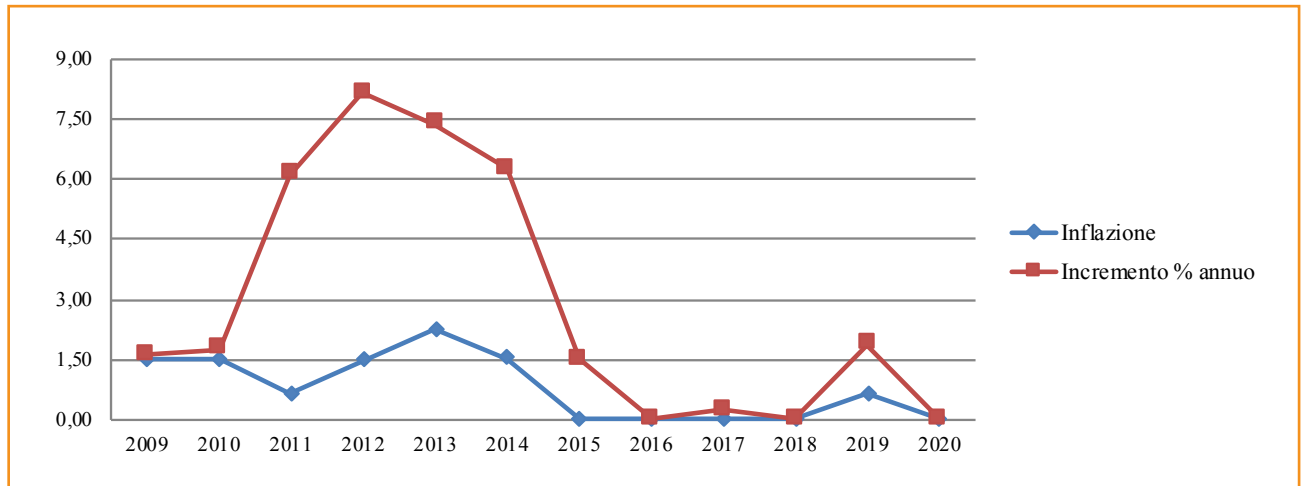
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero Produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	1,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00	1,76	0,00
2011	0,63	5,26	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,13	5,93
2012	1,47	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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,54
Totale	9,51	27,99	0,00	4,45	0,37	1,50	34,92	77,74

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<h1>34,92%</h1>	+9,51% Inflazione
	+27,99% K Investimenti
	-4,45 % X Riequilibrio
	+ 0,37% Qualità
	+1,50% Altri Incrementi

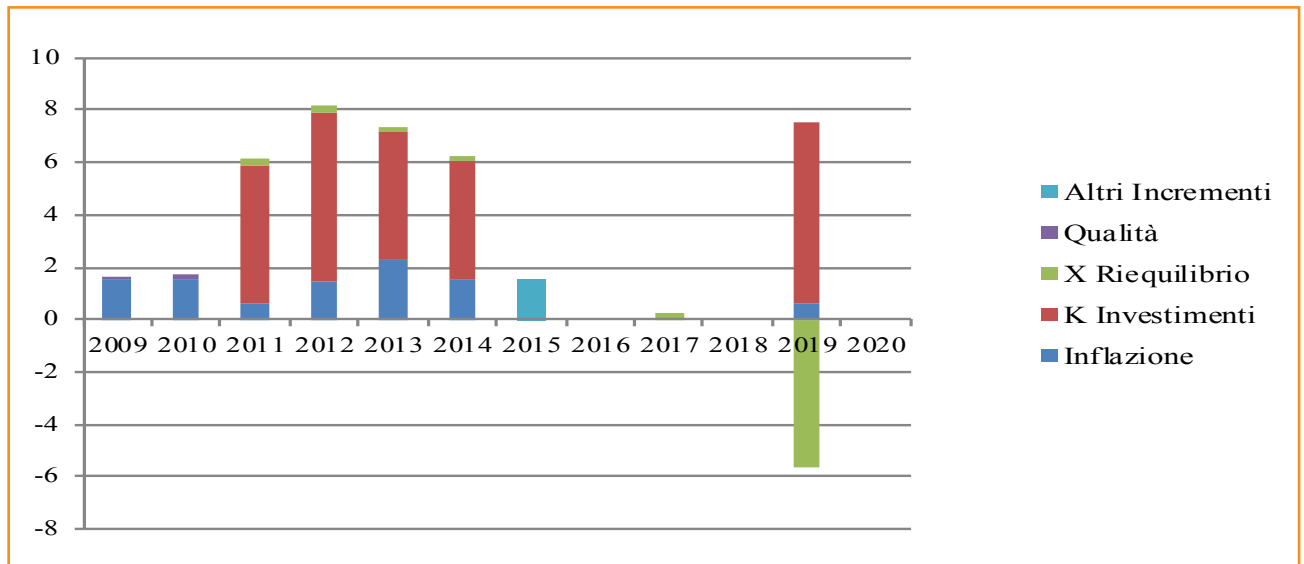
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	3	0	3	3.748	1.028	2.720	364,59%
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	286	0	286	9.900	24.200	-14.300	40,91%
g	Sistemi informativi di viabilità e traffico	Ultimato	0	0	0	2.394	3.100	-706	77,23%
h	Barriere antirumore	Ultimato	24	0	24	8.700	15.400	-6.700	56,49%
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	0	0	0	595	1.562	-967	38,09%
k	Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	Da avviare	0	0	0	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 2019			periodo 2009-2019			
			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	3.366	0	3.366	82.182	106.730	-24.548	77,00%
n	Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	Da avviare	74	0	74	748	22.760	-22.012	3,29%
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	53.347	120.000	-66.653	254.926	572.280	-317.354	44,55%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		10.329	0	10.329	42.430	32	42.398	132593,75%
Stato attuativo degli investimenti			67.429	120.000	-52.571	408.570	750.128	-341.558	54,47%

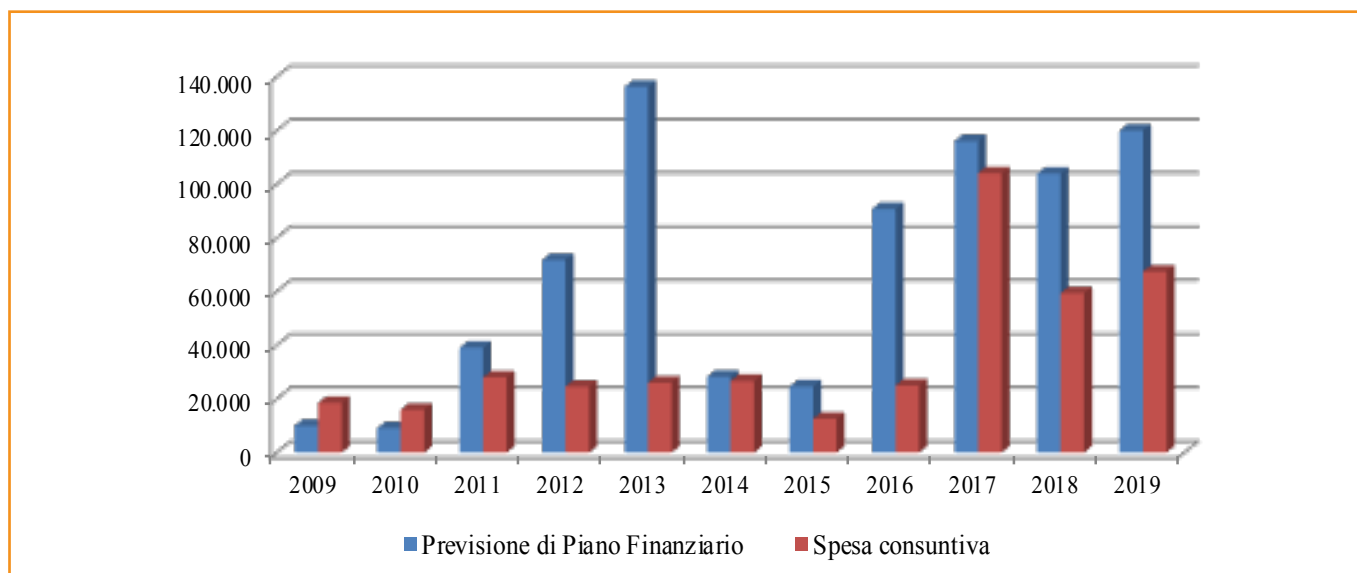
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

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

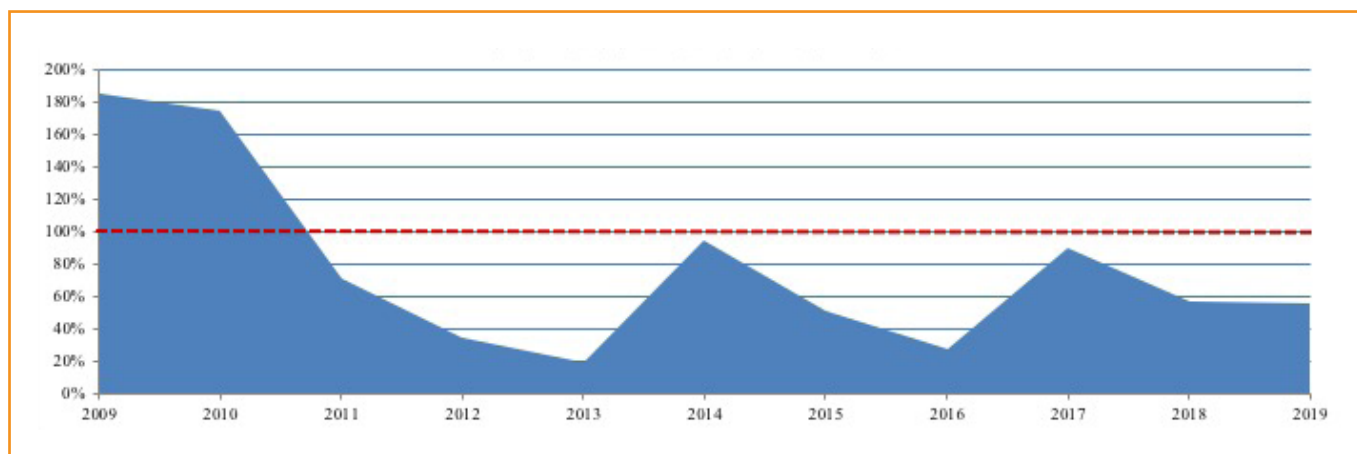
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	120.000	750.128	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	26.690	12.647	25.033	104.106	59.404	67.429	408.570	54,47%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-110.294	-1.603	-12.011	-65.732	-12.003	-44.599	-52.571	-341.558	



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

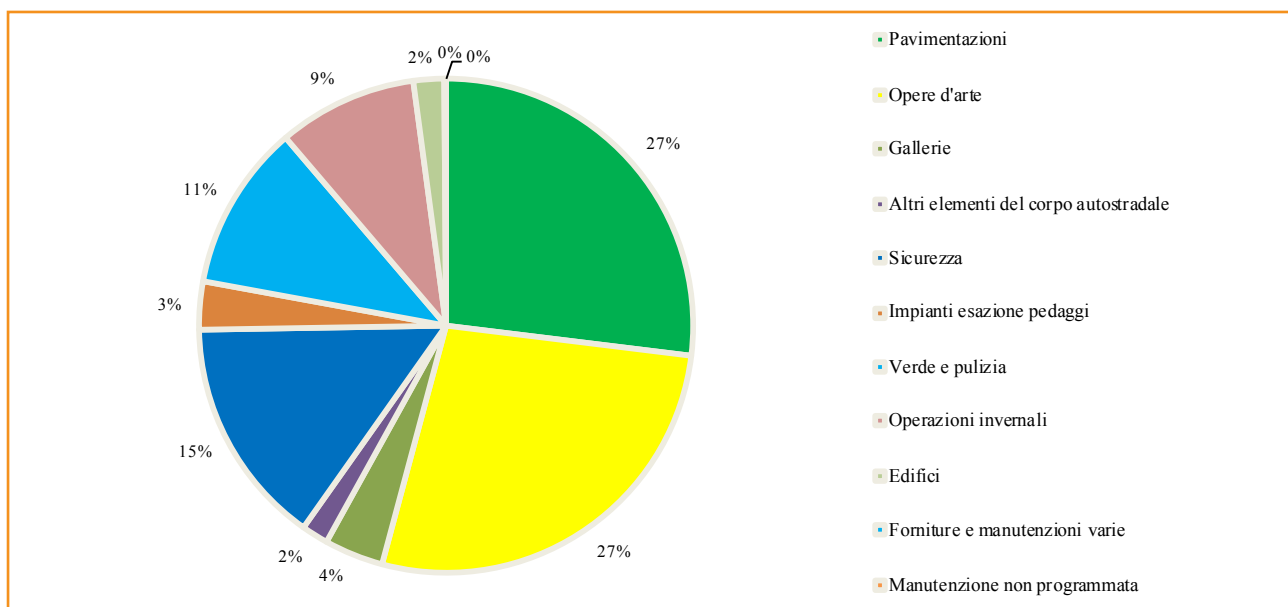
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	5.861	5.159	-12,0%
Opere d'arte	4.103	5.214	27,1%
Gallerie	843	740	-12,2%
Altri elementi del corpo autostradale	566	335	-40,8%
Sicurezza	3.025	2.862	-5,4%
Impianti esazione pedaggi	670	602	-10,1%
Verde e pulizia	1.741	2.082	19,6%
Operazioni invernali	2.332	1.746	-25,1%
Edifici	342	384	12,3%
Forniture e manutenzioni varie	28	23	-17,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	19.511	19.147	-1,9%
P.E.F.		17.160	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.987	

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.

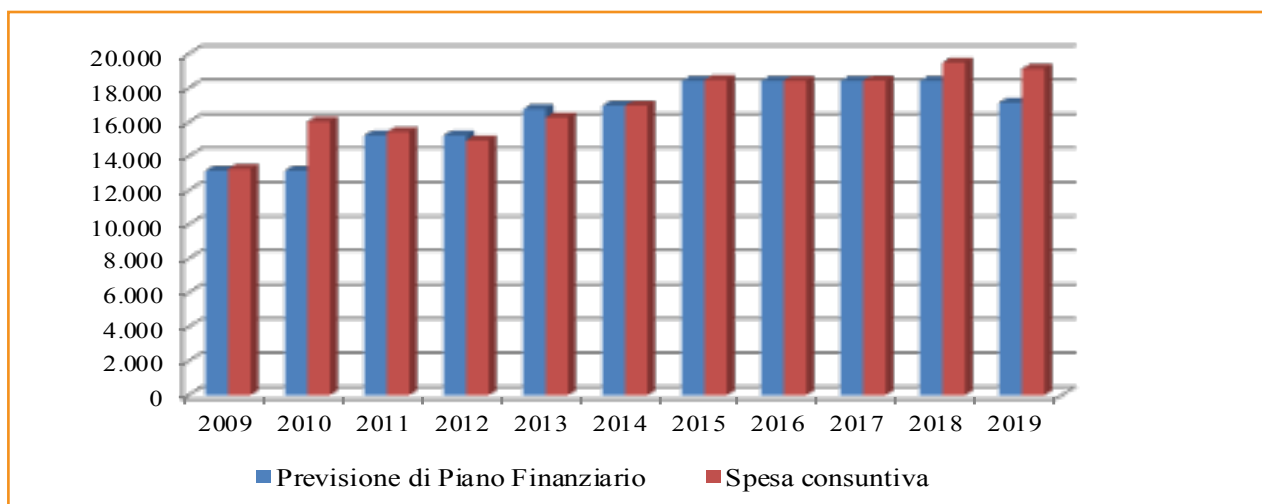
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,86
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	189.574
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,62%

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	2019	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	17.160	181.489	
Spesa consuntiva	13.276	16.060	15.442	14.950	16.287	16.982	18.488	18.446	18.452	19.511	19.147	187.041	103,06%
Differenza	106	2.890	207	-285	-498	0	50	8	14	1.073	1.987	5.552	



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.

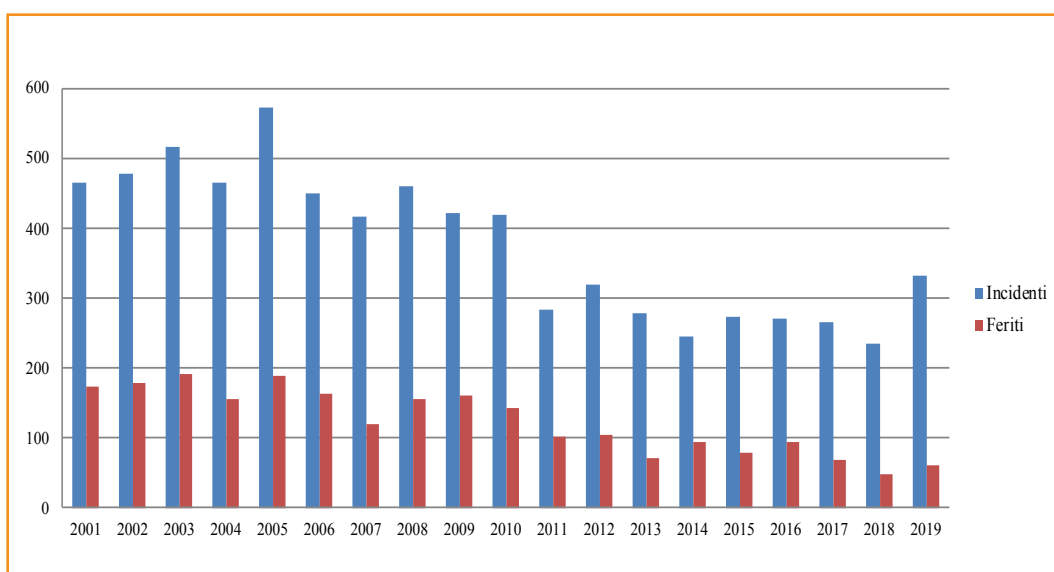
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%) (*)	49,10%	48,20%
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	166

(*) Percentuale calcolata tenendo conto anche dei tratti in galleria.

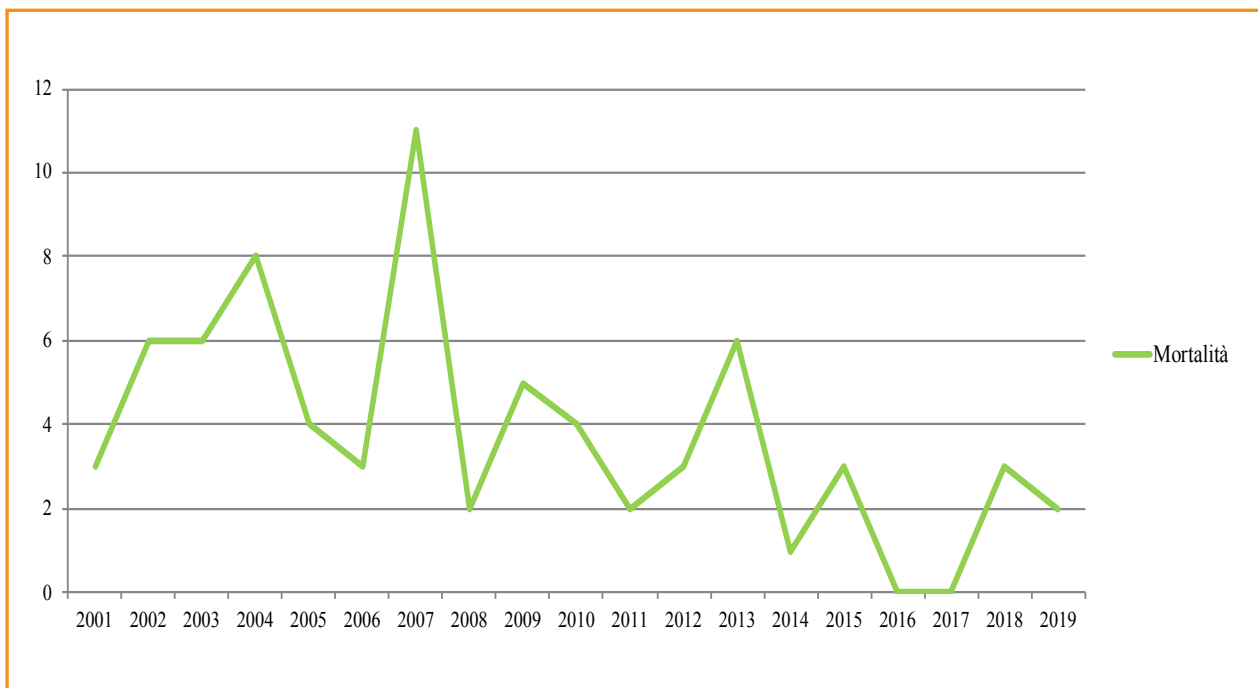
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	467	478	517	465	573	451	417	460	421	420	283	320	278	246	273	271	266	235	332
Feriti	173	179	192	156	190	163	121	156	161	142	102	105	71	94	79	95	68	47	60



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	3	6	6	8	4	3	11	2	5	4	2	3	6	1	3	0	0	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	166
Pannelli messaggio variabile	41
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	187
Stalli per veicoli pesanti	60
Nursery	7
Servizi per disabili	10
WI-fi	3
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	76,1	75,19
Is	100,00	100,00
Q	85,66	85,11

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI EN ISO 39001	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	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	98,41	96,80
Barriere anti-rumore (metri lineari)	3.140	3.140
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	198
	CO2 risparmiata (t/anno)	104
		196
		103

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	8
Visite di controllo	22	6
Visite di ottemperanza	3	2
Non conformità riscontrate	67	28
Non conformità non sanate	4	0
Non conformità sanate	63	28
Visite ispettive nuove opere	6	3
Visite sui cantieri	6	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

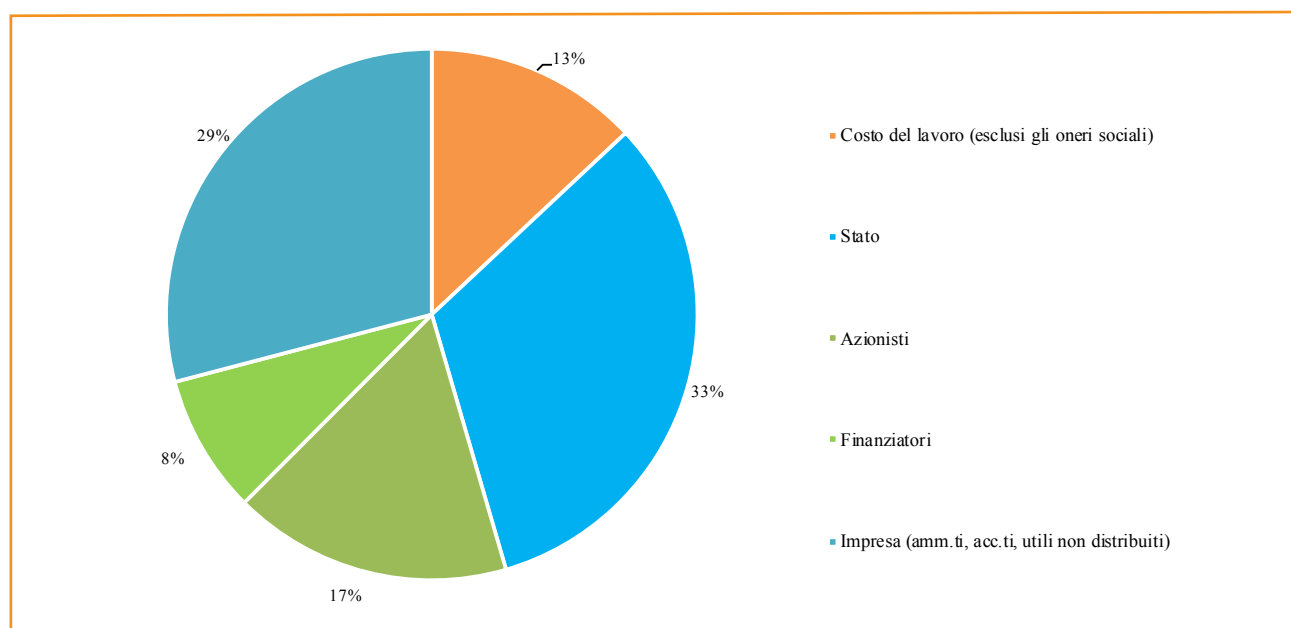
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	39,52	12,80%	43,39	13,02%	9,80%
Stato	95,93	31,08%	108,16	32,46%	12,75%
<i>Imposte</i>	21,81	7,07%	32,82	9,85%	50,44%
<i>Iva</i>	63,60	20,61%	64,14	19,25%	0,85%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,52	3,41%	11,21	3,36%	6,53%
Azionisti	56,59	18,33%	56,59	16,98%	0,00%
Finanziatori	28,37	9,19%	28,13	8,44%	-0,84%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	88,24	28,59%	96,90	29,08%	9,82%
Totale	308,64		333,17		7,95%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. - tronco Ligure Toscano

Capitale sociale
€ 160.300.938,00

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 Unica	2 Settembre 2009
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	21 febbraio 2018
Scadenza della concessione	31 Luglio 2019
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2013
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Scadenza dell'ultimo periodo regolatorio	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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n.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, è 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> <p>La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire la proposta di Piano Economico - Finanziario finalizzata alla regolazione dei rapporti economici, sviluppata coerentemente alla Delibera CIPE n. 38/2019.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 2 settembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 21 febbraio 2018.

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

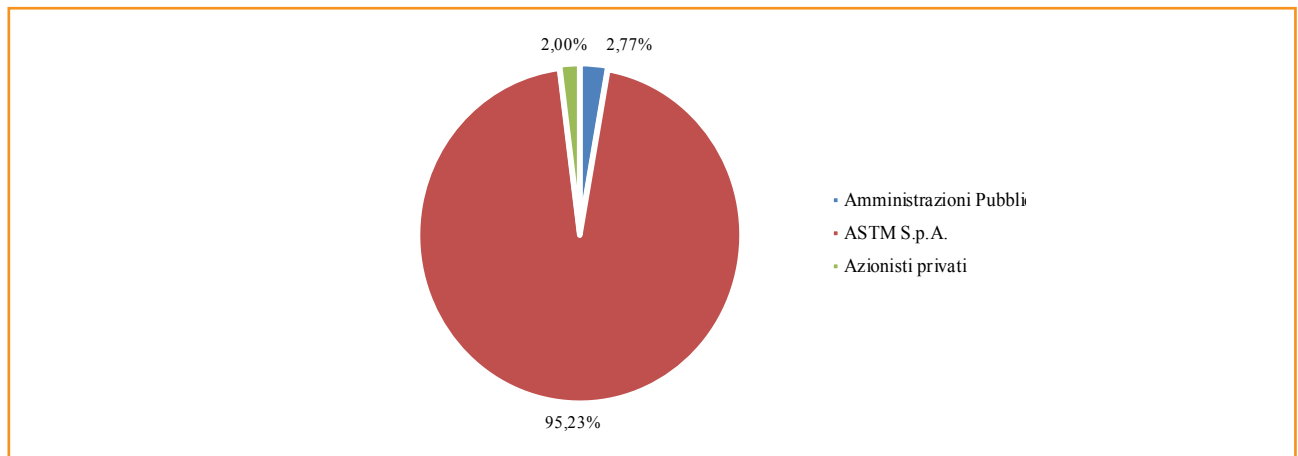
gestione operativa delle società partecipanti alla fusione, senza in alcun modo pregiudicare i livelli qualitativi del servizio garantiti in convenzione.

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

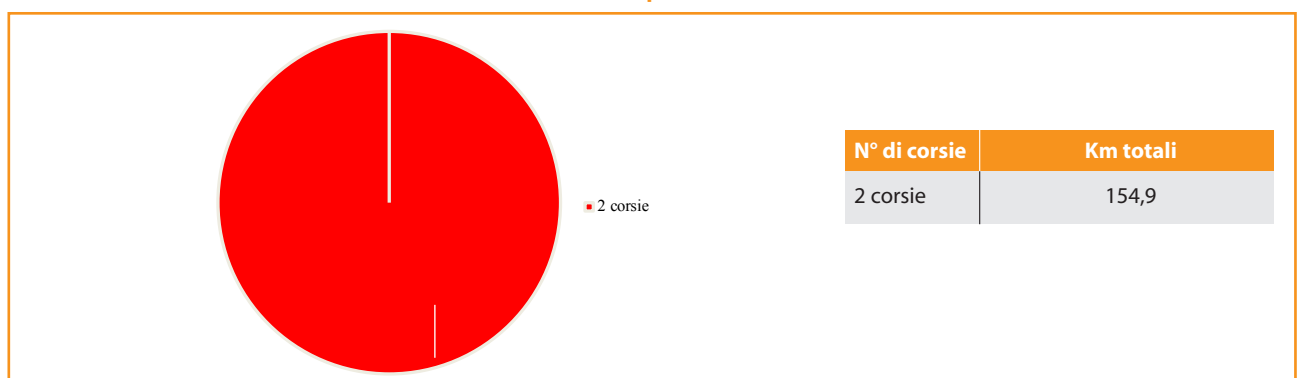
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	27	0,174
Ponti e viadotti	73	0,471

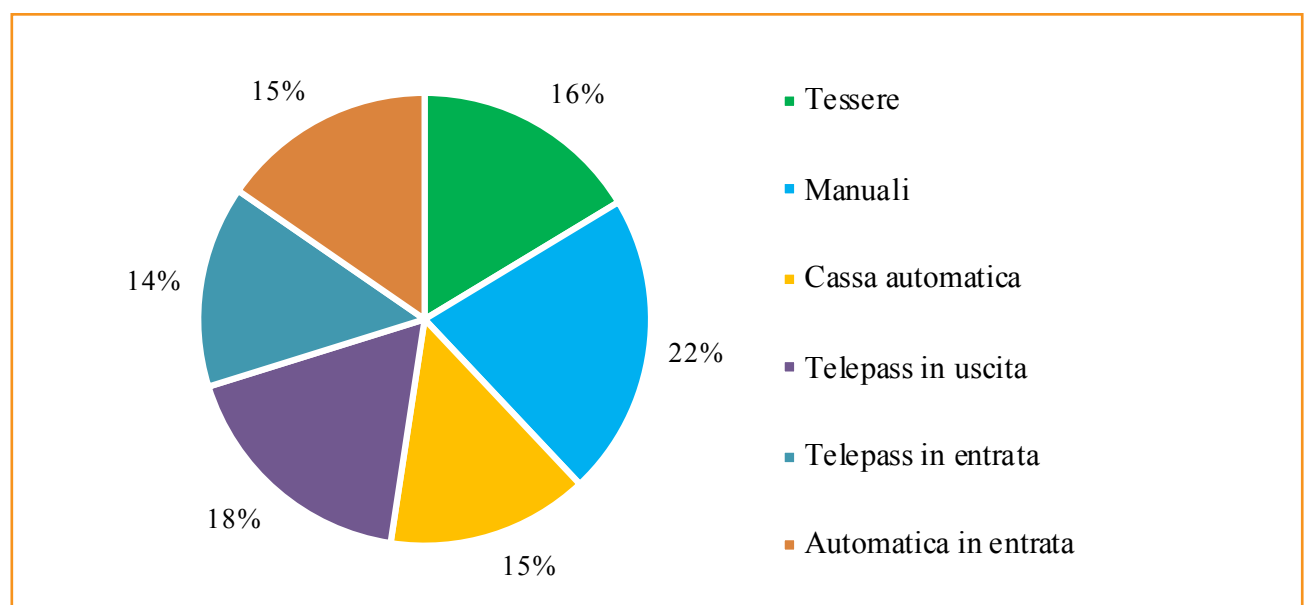
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	209.614.164	209.352.000	-0,13%	119.523.000	75,16%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	188.935.567	188.714.000	-0,12%	115.576.000	63,28%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.851.631	6.795.000	-0,83%	3.947.000	72,16%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	13.826.966	13.843.000	0,12%	0	--
Costi della produzione totali	144.485.289	166.846.607	15,48%	30.121.000	453,92%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.693.556	1.725.514	1,89%	659.000	161,84%
<i>Servizi</i>	11.972.418	13.029.595	8,83%	1.667.000	681,62%
<i>Canoni di concessione</i>	18.359.344	19.582.869	6,66%	3.563.000	449,62%
<i>Personale</i>	34.318.717	38.140.806	11,14%	18.174.000	109,86%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	123.184.602	68.332.262	-44,53%	90.980.000	-24,89%
Ammortamenti e accantonamenti	53.895.479	15.566.837	-71,12%	58.974.000	-73,60%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	52.193.000	30.414.000	-41,73%	44.343.000	-31,41%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	-15.928.559	--	13.075.000	-221,82%
Risultato operativo (EBIT) (*)	69.289.123	52.765.425	-23,85%	45.082.000	17,04%
Risultato ante imposte	83.958.938	70.118.642	-16,48%	58.035.000	20,82%
Utile di esercizio	67.678.318	55.681.048	-17,73%	47.280.000	17,77%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	9,52%	8,44%	-1,08
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	4,75%	5,88%	1,13
EBITDA % dei Ricavi	57,62%	31,11%	-26,51
EBIT % dei Ricavi	32,41%	24,03%	-8,39
Oneri finanziari/Ricavi	10,61%	10,25%	-0,36
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,63%	4,97%	0,35
Costi per servizi/Ricavi	5,60%	5,93%	0,33
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

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

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.975.616.257	1.898.533.199	-3,90%	2.322.333.000	-18,25%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.427.315.712	1.454.818.417	1,93%	1.554.402.000	-6,41%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	548.300.545	443.714.782	-19,07%	767.931.000	-42,22%
Capitale Circolante Netto (**)	244.206.277	188.319.171	-22,89%	0	--
Fondi Rischi	22.317.832	55.559.402	148,95%	0	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	20.904.000	0	-100,00%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.413.832	55.559.402	3829,70%	0	--
Posizione finanziaria netta (**)	170.582.000	171.145.000	0,33%	353.081.000	-51,53%
<i>a breve termine</i>	-429.418.000	21.145.000	--	-96.919.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	600.000.000	150.000.000	-75,00%	450.000.000	-66,67%
Patrimonio netto	430.276.440	431.818.419	0,36%	704.011.000	-38,66%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	27.900.000	27.900.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

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

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	128.942.103	176.435.526	36,83%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	179.666.889	162.632.711	-9,48%	124.700.000	30,42%
<i>Investimenti complessivi</i>	-92.712.013	-107.037.327	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-39.461.453	-92.219.060	--	-53.747.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	176.435.526	139.811.850	-20,76%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,73%	12,89%	-2,83
EBIT/Capitale investito medio (*)	7,70%	7,04%	-0,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	52,15%	30,65%	-21,50
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	139,45%	34,74%	-104,71
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	138,48%	250,46%	111,98
Oneri finanziari/EBITDA	18,42%	32,94%	14,52

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

4. Traffico

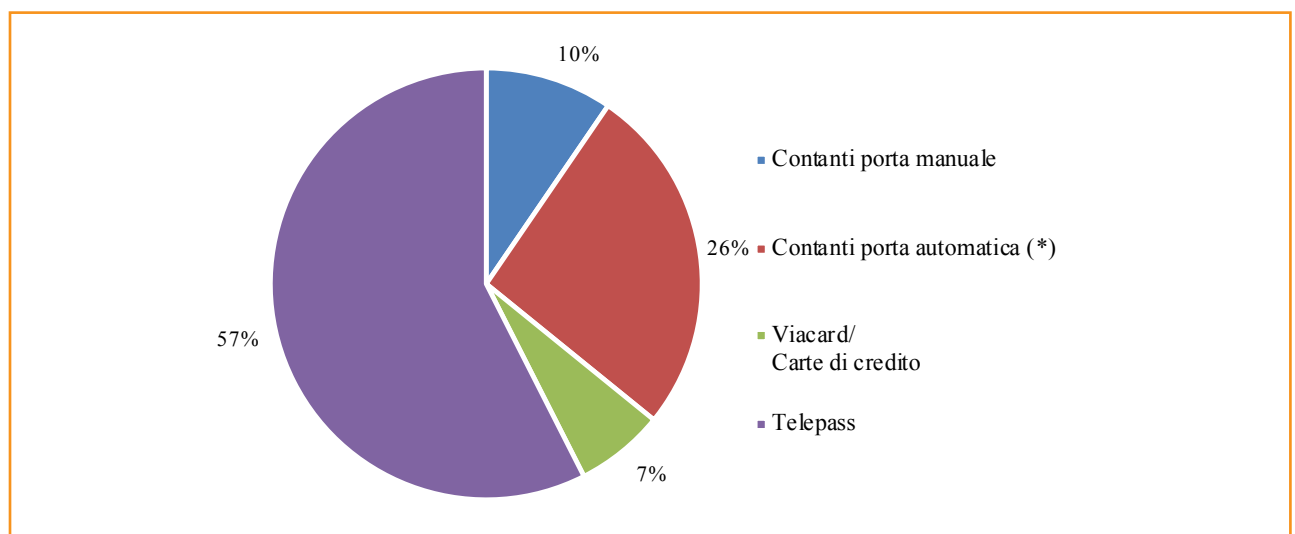
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	5.296.213	14.584.111	3.702.277	31.878.042	55.460.643
2018	5.401.097	14.795.682	3.548.958	31.150.403	54.896.140
Var. 2019 vs 2018	-1,9%	-1,4%	4,3%	2,3%	1,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	358.042	354.397	1,03%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,201	12,223	-0,18%

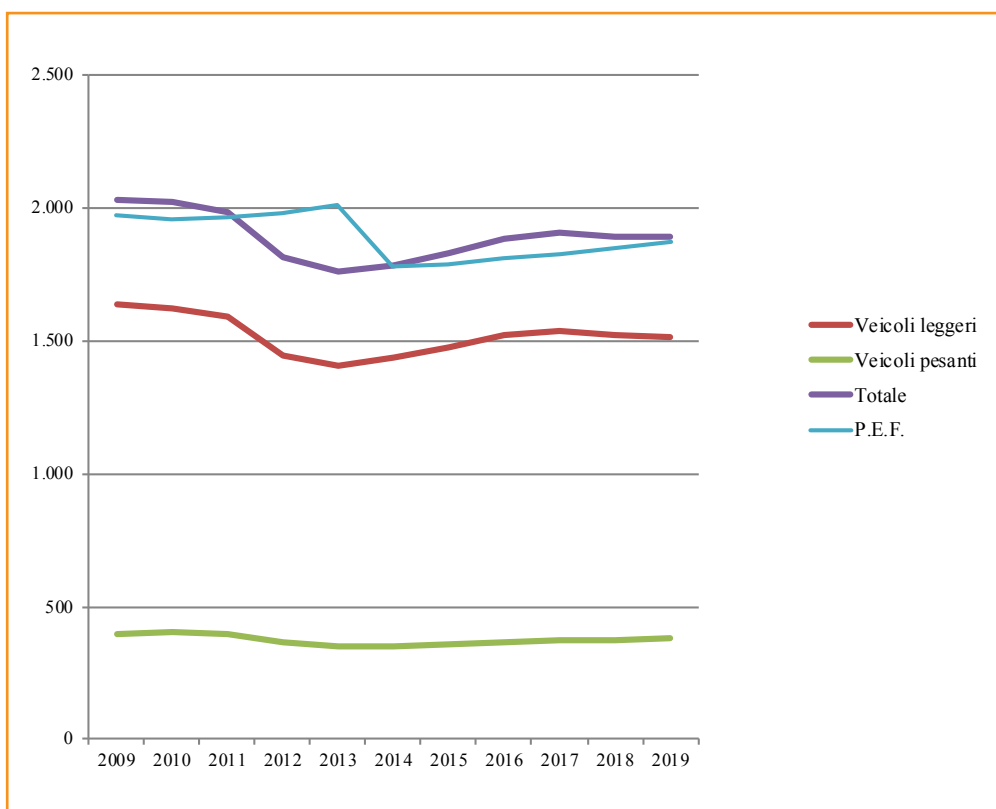
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	1.511	379	1.890	1.874

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	9,37	13,13	1,42	1,01	5,00	27,09	27,81

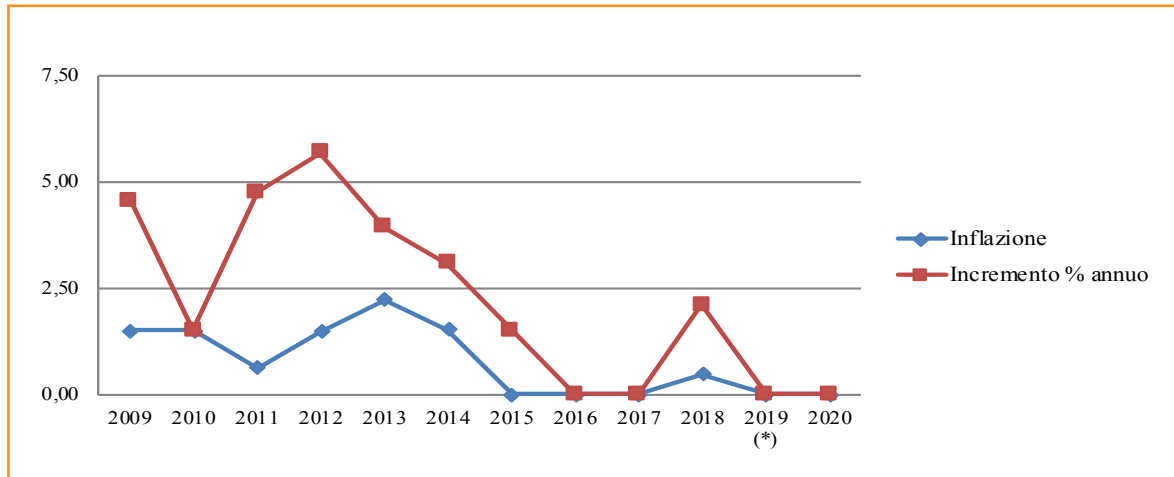
(*) A seguito della concertazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, l'incremento quantificato nella misura dell'1,45% non è stato riconosciuto in considerazione della prossima scadenza della concessione (luglio 2019), a vantaggio del valore di subentro.

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

27,09%	+ 9,37% Inflazione
	+13,13 % K Investimenti
	-1,42% Recupero Produttività
	+1,01% Qualità
	+ 5,0 % Altri Incrementi

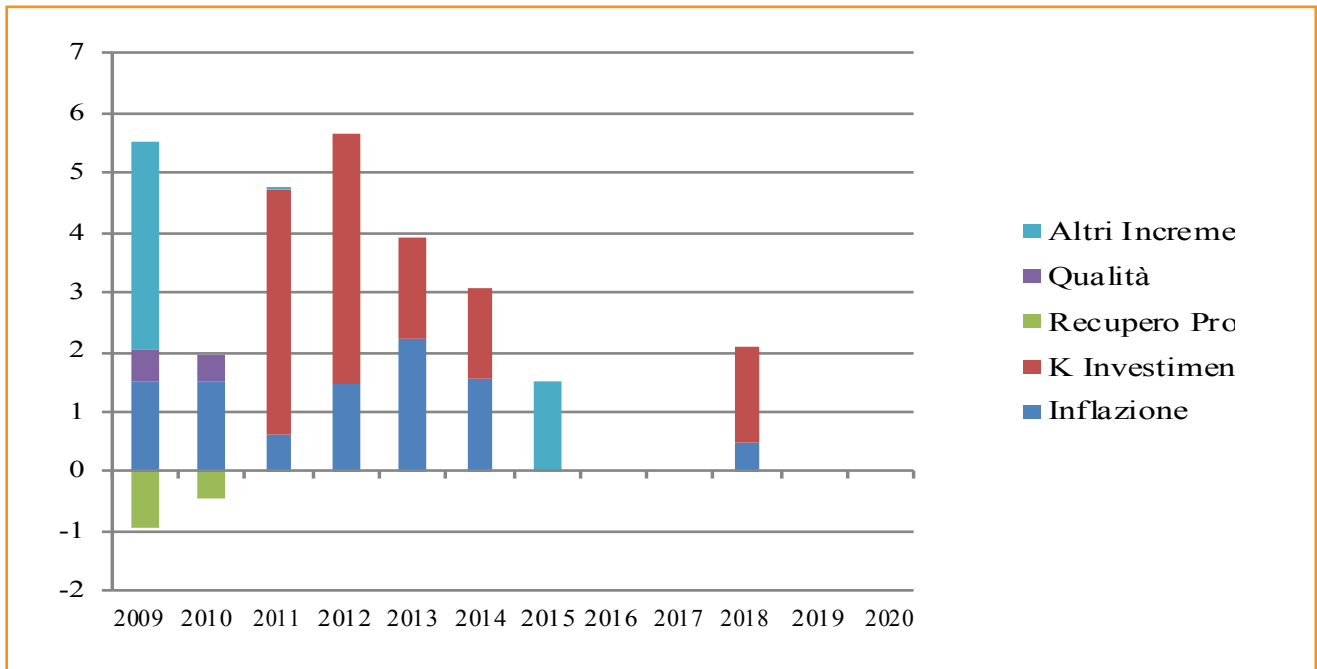
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	0	0	0	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	0	0	0	0	0	--
c	Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	In corso	1.102	0	1.102	98.057	183.795	-85.738	53,35%
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	37	0	37	7.512	15.562	-8.050	48,27%
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	Investimento entrato a far parte della lettera (c)	0	0	0	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 2019			periodo 2009-2019			
			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	956	0	956	8.794	29.832	-21.038	29,48%
q	Guardiavia di nuova generazione	In corso	1.255	0	1.255	37.770	48.201	-10.431	78,36%
r	Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2^ fase)	Ultimato	333	0	333	16.626	32.200	-15.574	51,63%
s	Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	In corso	415	0	415	6.641	14.600	-7.959	45,49%
t	Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	In corso	2.359	0	2.359	21.936	37.883	-15.947	57,90%
u	Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata est	In corso	14.994	0	14.994	25.332	32.507	-7.175	77,93%
v	Viabilità di adduzione all'autostrada	In corso	2.398	0	2.398	5.793	58.651	-52.858	9,88%
x	Potenziamento interconnessione A12 - A15	Da avviare	221	0	221	5.956	59.802	-53.846	9,96%
y	Nuove aree di servizio	Da avviare	0	0	0	0	6.000	-6.000	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		12.833	0	12.833	41.336	0	41.336	--
	Investimenti non previsti in Convenzione		3.849	0	3.849	8.739	0	8.739	--
Stato attuativo degli investimenti			40.752	0	40.752	285.343	523.908	-238.565	54,46%

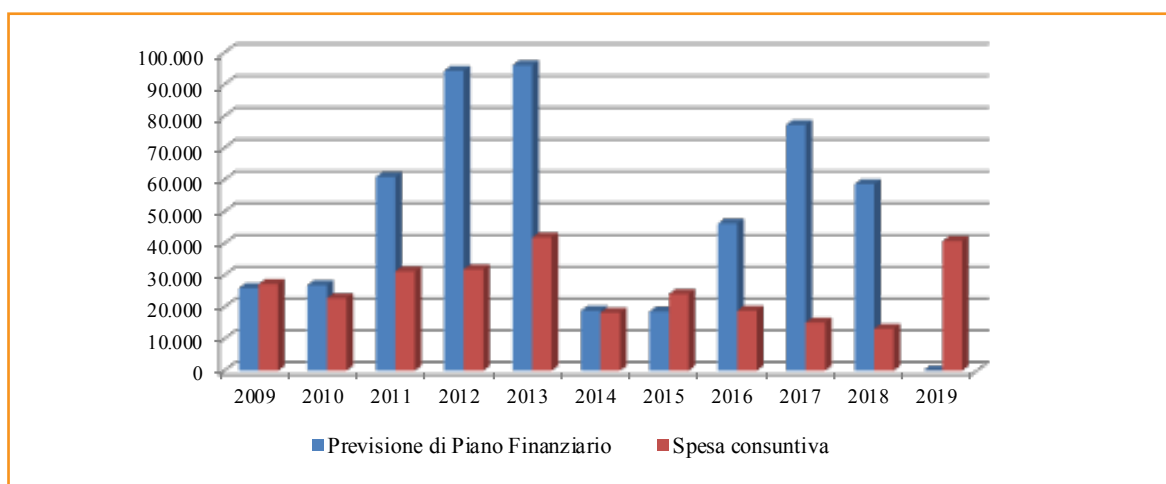
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2010 - 2019 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) 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.

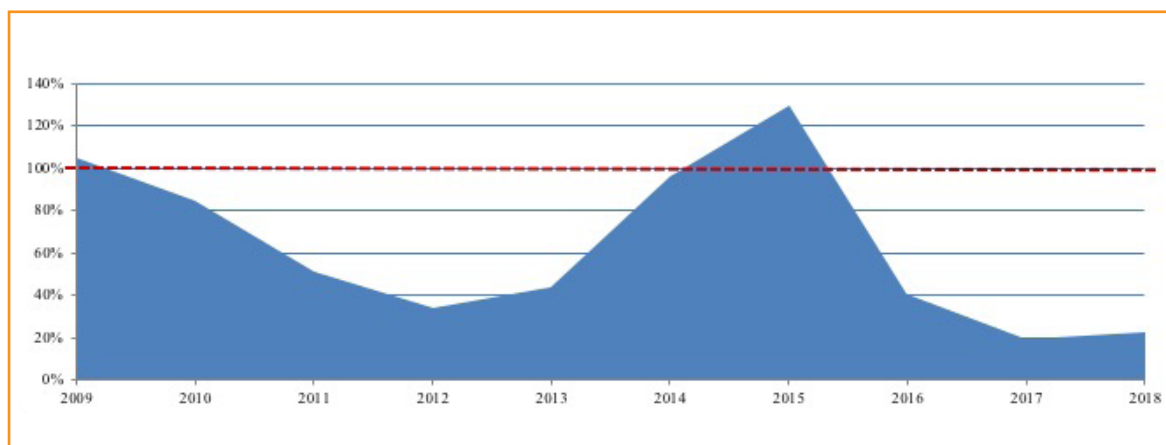
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	0	523.908	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.233	24.094	18.864	15.151	13.180	40.752	285.343	54,46%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-54.174	-676	5.508	-27.424	-62.161	-45.476	40.752	-238.565	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

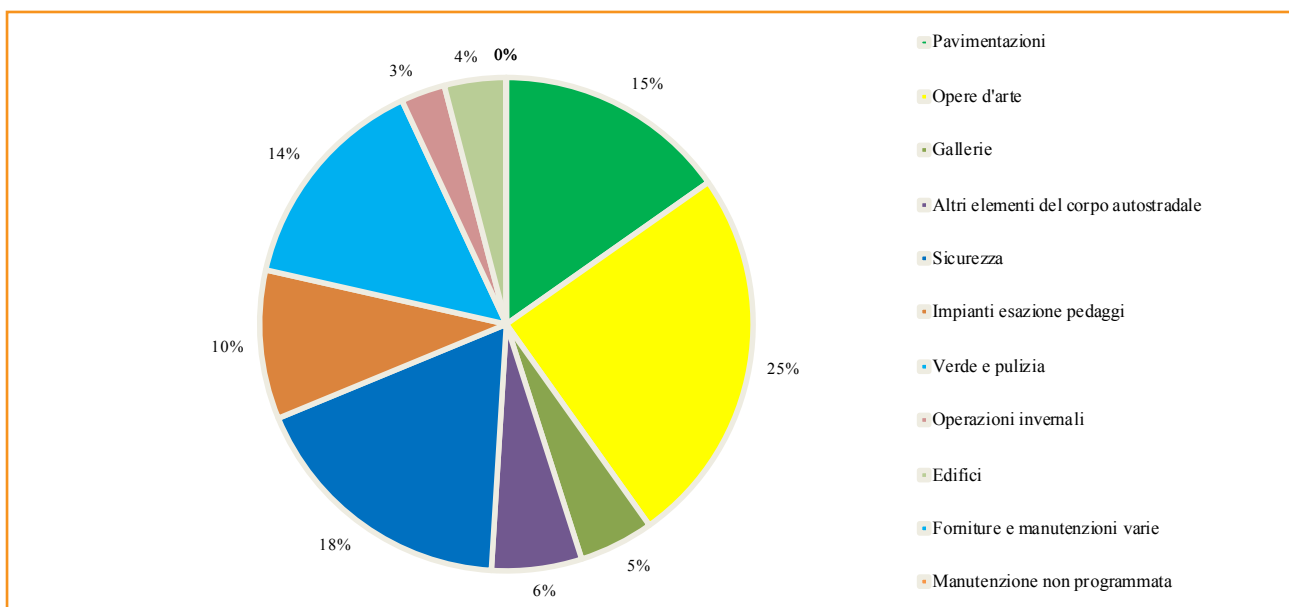
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	3.981	3.471	-12,8%
Opere d'arte	2.115	5.668	168,0%
Gallerie	764	1.115	45,9%
Altri elementi del corpo autostradale	876	1.345	53,5%
Sicurezza	4.470	4.051	-9,4%
Impianti esazione pedaggi	2.270	2.221	-2,2%
Verde e pulizia	3.013	3.303	9,6%
Operazioni invernali	742	659	-11,2%
Edifici	1.466	916	-37,5%
Forniture e manutenzioni varie	9	7	-22,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	19.706	22.756	15,5%
P.E.F.		10.961	
Differenza (Totale - P.E.F.)		11.795	

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.

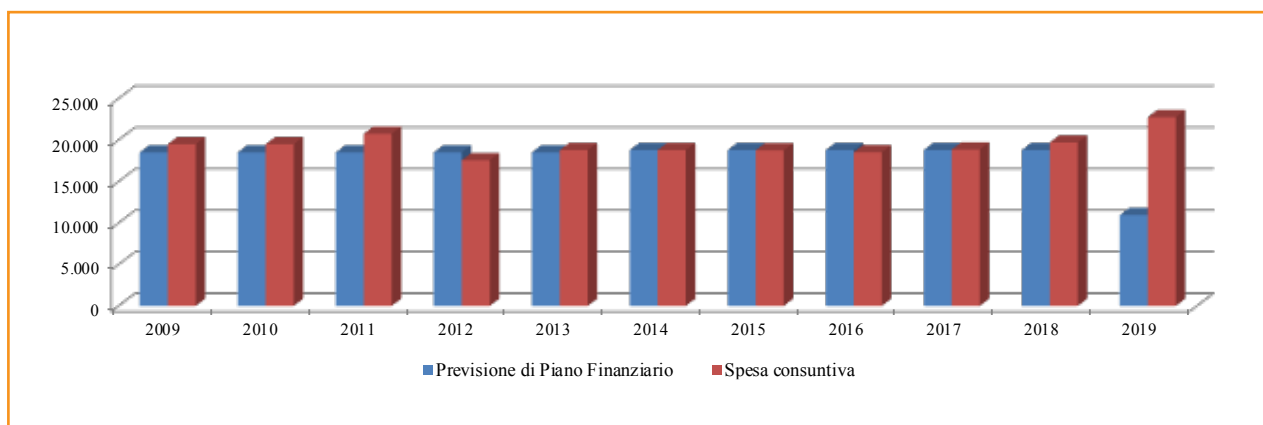
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	146.908
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,23%

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	2019	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	10.961	197.411	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	18.782	18.790	18.765	18.529	18.853	19.706	22.756	213.472	108,14%
Differenza	995	994	2.247	-945	282	0	-25	-261	63	916	11.795	16.061	



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.

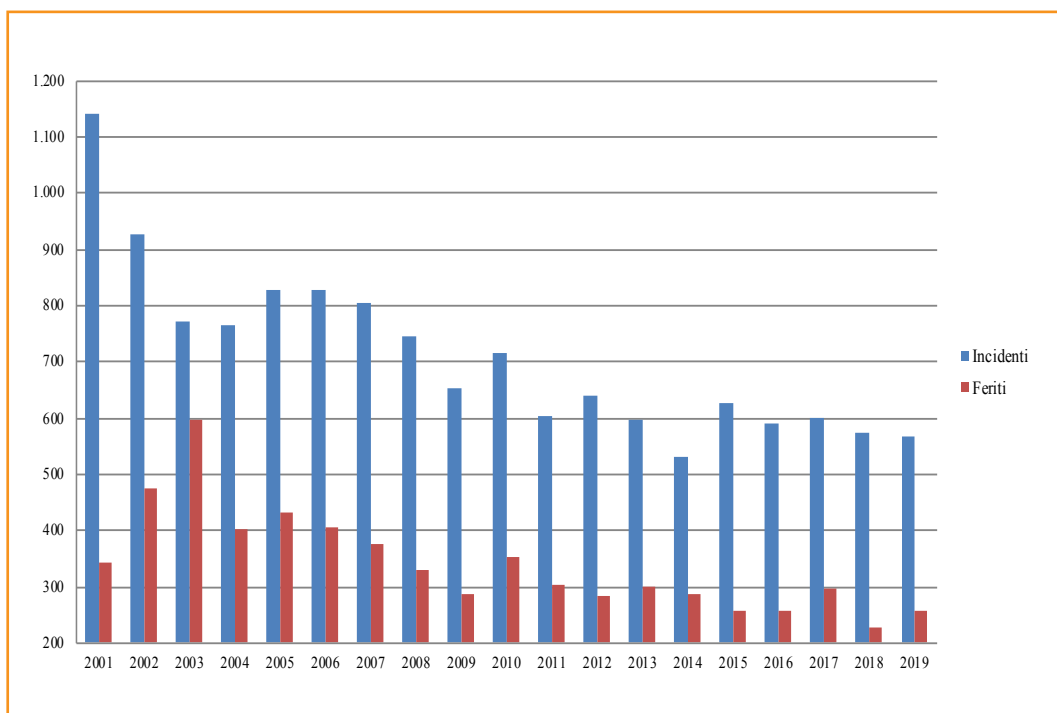
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	361

(*) Percentuale calcolata tenendo conto anche dei tratti in galleria.

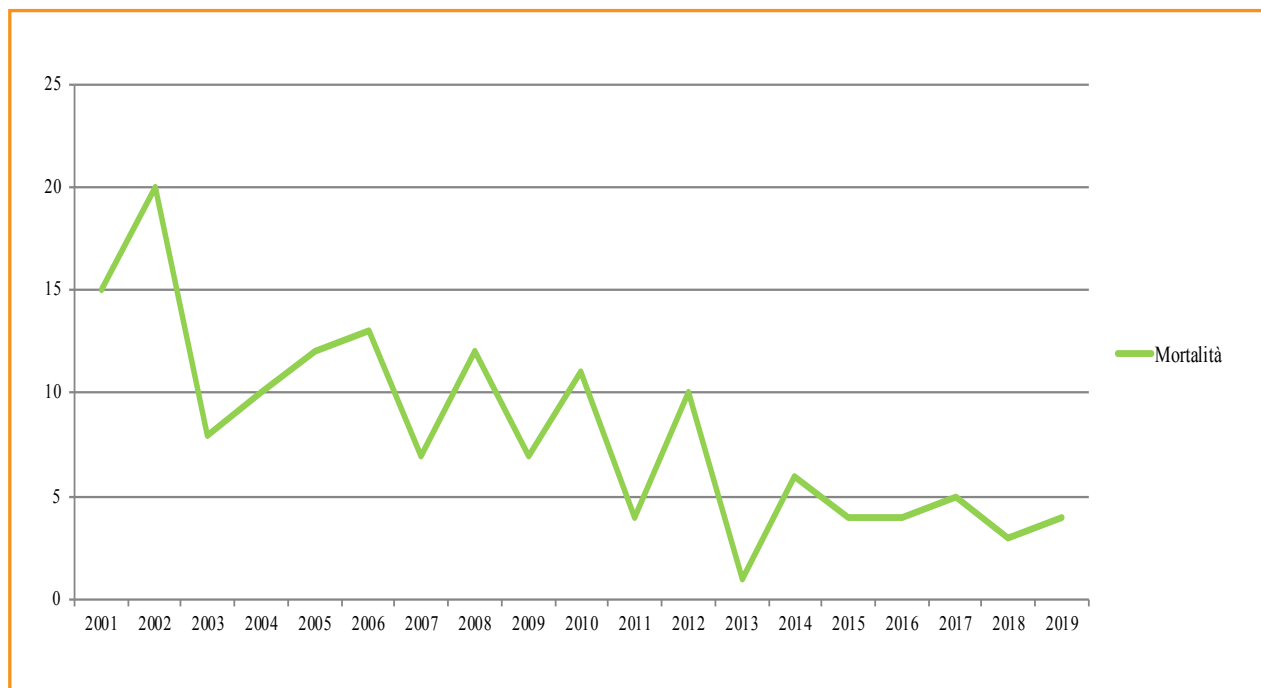
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	626	590	600	575	567
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	256	296	227	256



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	4	4	5	3	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	342
Pannelli messaggio variabile	88
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	10
Stalli per veicoli leggeri	478
Stalli per veicoli pesanti	125
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	73,93	75,11
Is	100,00	100,00
Q	84,36	85,07

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI ISO 39001	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	2018	2019	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	279,30	279,30	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	24.326	25.012	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	241,59	226,056
	CO2 risparmiata (t/anno)	128,34	120,04

11. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	55	33
Visite di controllo	42	26
Visite di ottemperanza	13	7
Non conformità riscontrate	203	100
Non conformità non sanate	0	7
Non conformità sanate	203	93
Visite ispettive nuove opere	25	12
Visite sui cantieri	20	10
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	5	2

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	3
Visite di controllo	0	3
Visite di ottemperanza	0	0

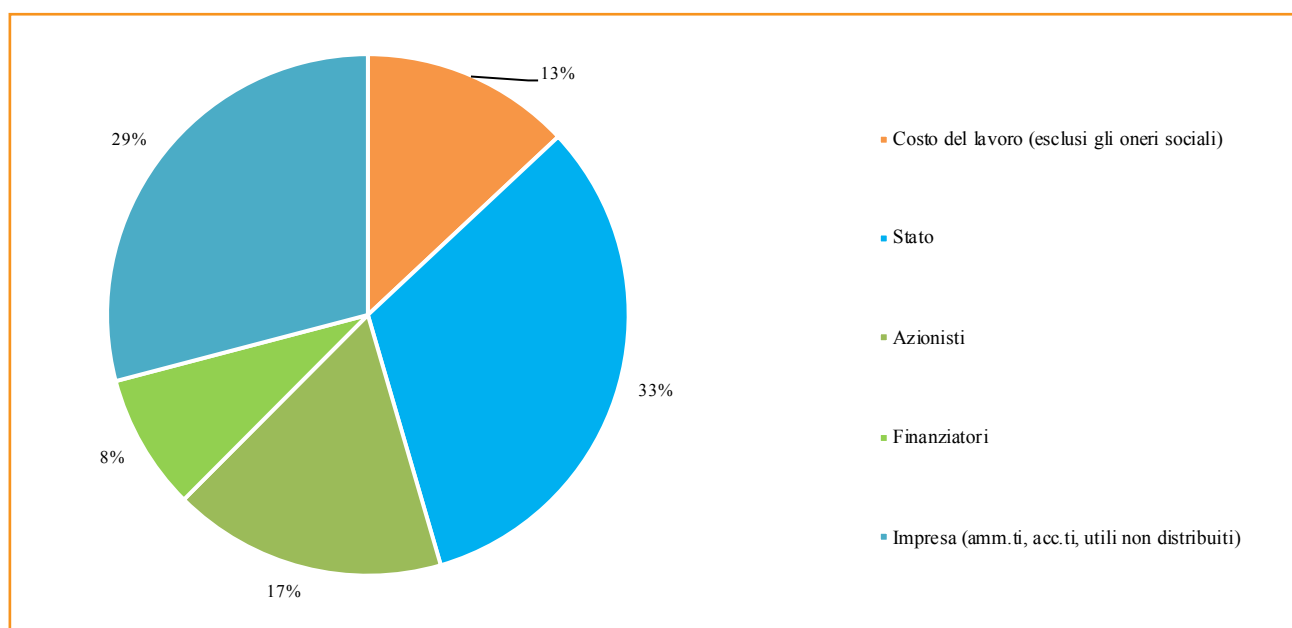
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	39,52	12,80%	43,39	13,02%	9,80%
Stato	95,93	31,08%	108,16	32,46%	12,75%
<i>Imposte</i>	21,81	7,07%	32,82	9,85%	50,44%
<i>Iva</i>	63,60	20,61%	64,14	19,25%	0,85%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,52	3,41%	11,21	3,36%	6,53%
Azionisti	56,59	18,33%	56,59	16,98%	0,00%
Finanziatori	28,37	9,19%	28,13	8,44%	-0,84%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	88,24	28,59%	96,90	29,08%	9,82%
Totale	308,64		333,17		7,95%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Società 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

www.tirrenica.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.

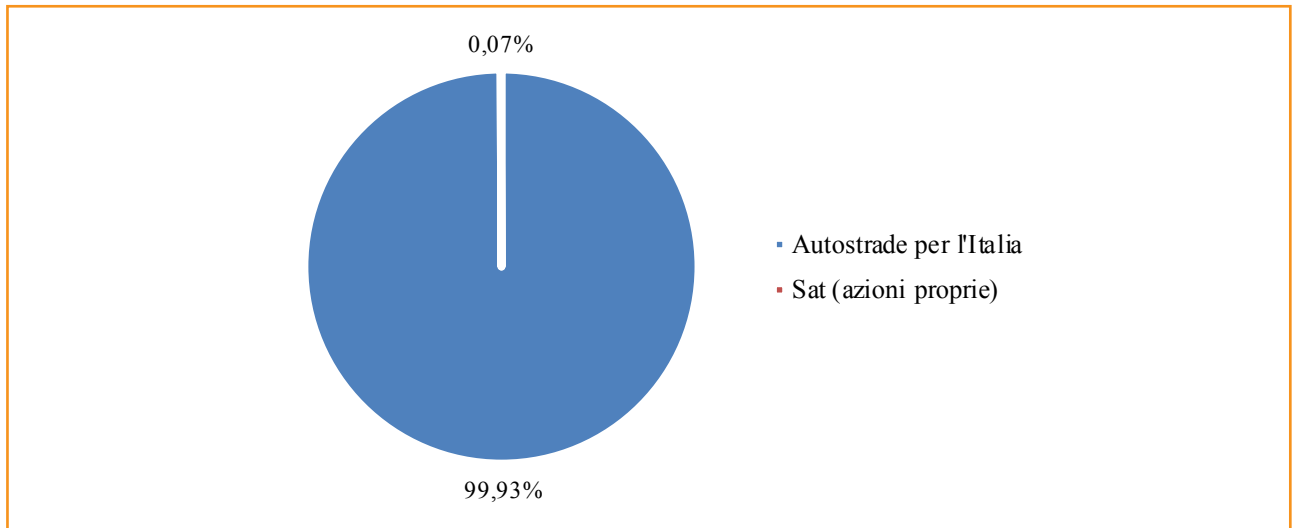
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	11 marzo 2009
Scadenza della concessione	31 ottobre 2028
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 54,6 Km.</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 n. 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 n. 39/2007.</p> <p>In ottemperanza alle prescrizioni contenute nella Delibera Cipe n. 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>La Corte di Giustizia dell'UE, con sentenza del 18 settembre 2019, ha riconosciuto il venire meno delle Autorità Italiane agli obblighi di cui alla Direttiva 2004/18/CE con riferimento alla proroga dal 31.10.2028 al 31.12.2046 della scadenza della concessione della tratta Livorno - Cecina dell'Autostrada A12 Livorno - Civitavecchia.</p> <p>Il d.l. n. 162/2019, convertito con modificazioni nella legge n. 8/2020, all'art. 35 ha introdotto la disposizione normativa secondo la quale la Società Concessionaria, fino al 31 ottobre 2028, prosegue esclusivamente nella gestione delle tratte autostradali relative al collegamento A12 Livorno - Grosseto - Civitavecchia, già aperte al traffico alla data di entrata in vigore della stessa disposizione. Per quanto riguarda i lotti 2, 3, 4, 5A, 5B e 6B ancora da realizzare, è stato affidato ad ANAS S.p.A. il completamento del Corridoio Tirrenico, modificando la tipologia dell'infrastruttura, non più a carattere autostradale. Pertanto, la procedura attualmente in corso di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario dovrà tenere conto del suindicato nuovo rapporto concessorio, oltreché delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 65/2019. Il suindicato Piano Economico - Finanziario e l'Atto convenzionale di riferimento dovranno essere notificati alle Autorità Europee per valutare l'ottemperanza delle Autorità Italiane alla pronuncia della Corte di Giustizia Europea.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico – Finanziario del 28 giugno 2011. I valori previsionali considerati successivi al 2013 (anno di scadenza del 1° periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato aggiornamento/revisione del Piano medesimo per i periodi regolatori successivi.

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.

La Corte di Giustizia dell'Unione Europea, con sentenza del 18 settembre 2019, ha riconosciuto il venir meno delle Autorità Italiane agli obblighi di cui alla Direttiva 2004/18/CE, con riferimento alla proroga della scadenza della concessione della tratta Livorno – Cecina dell'Autostrada A12 Livorno – Civitavecchia dal 31 ottobre 2028 al 31 dicembre 2046, senza la pubblicazione di un bando di gara.

Il d.l. n. 162/2019, convertito con modificazioni dalla legge n. 8/2020, abrogando l'art. 9 della legge n. 531/1982, ha disposto che la Società Concessionaria, fino alla data del 31 ottobre 2028, provvede esclusivamente alla gestione delle tratte già in esercizio dell'autostrada A12 Livorno – Civitavecchia.

3. Infrastruttura

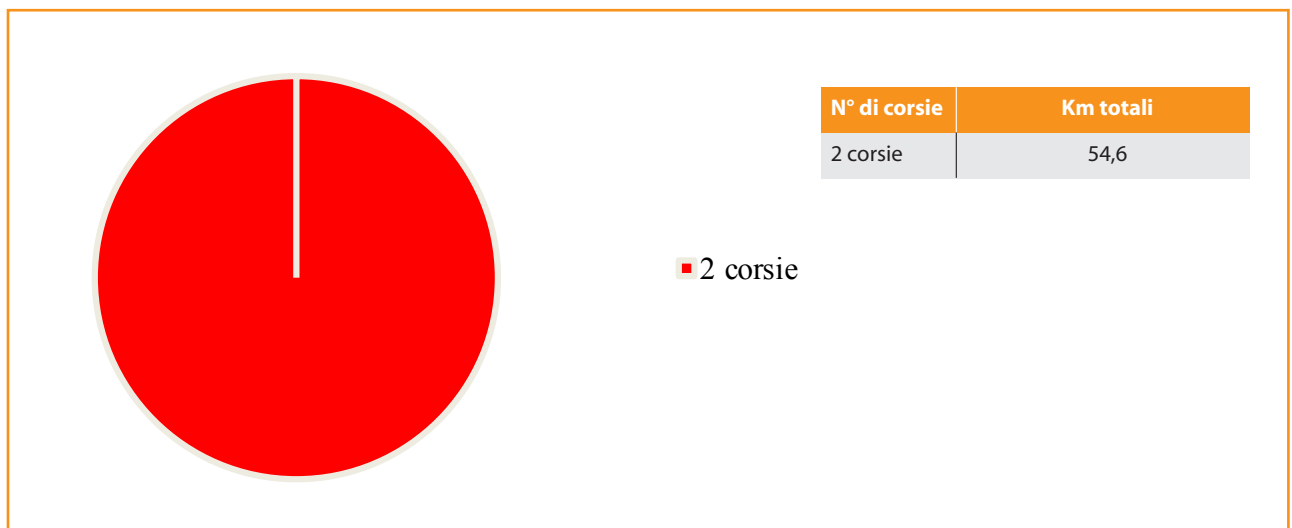
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,128
Ponti e viadotti	8	0,147

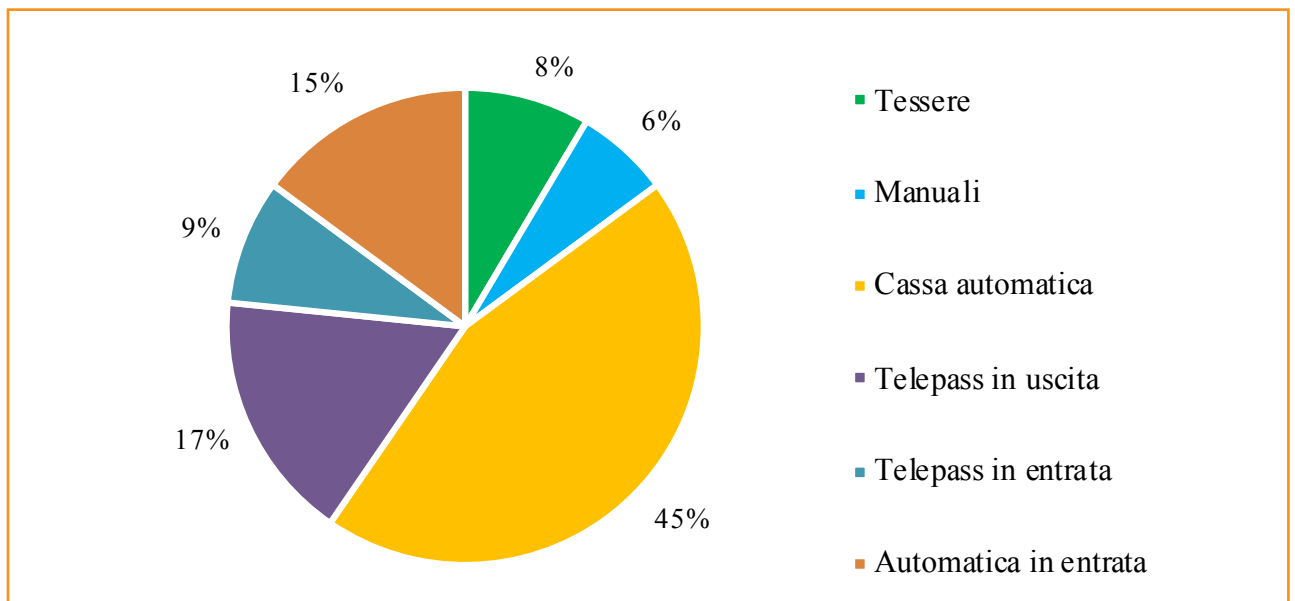
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	8
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	39.131.892	38.976.849	-0,40%	240.945.000	-83,82%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	35.738.315	35.598.366	-0,39%	233.445.000	-84,75%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.332.577	1.327.483	-0,38%	7.500.000	-82,30%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	2.061.000	2.051.000	-0,49%	0	--
Costi della produzione totali	28.570.123	28.334.050	-0,83%	67.130.000	-57,79%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	308.423	716.517	132,32%	2.497.000	-71,30%
<i>Servizi</i>	3.970.814	3.906.543	-1,62%	8.115.000	-51,86%
<i>Canoni di concessione</i>	2.962.000	2.907.491	-1,84%	19.414.000	-85,02%
<i>Personale</i>	5.643.835	5.761.660	2,09%	16.373.000	-64,81%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	24.088.144	22.999.856	-4,52%	176.773.000	-86,99%
Ammortamenti e accantonamenti	10.539.056	10.170.820	-3,49%	76.179.000	-86,65%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	9.420.977	9.940.327	5,51%	76.179.000	-86,95%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	985.941	26.067	-97,36%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	13.497.673	12.829.036	-4,95%	100.593.000	-87,25%
Risultato ante imposte	133.820	-517.080	--	24.208.000	--
Utile di esercizio	-254.025	-965.840	--	12.989.000	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-0,31%	-1,19%	-0,88
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,09%	3,77%	-0,32
EBITDA % dei Ricavi	57,26%	55,87%	-1,39
EBIT % dei Ricavi	32,09%	31,17%	-0,92
Oneri finanziari/Ricavi	31,78%	32,42%	0,64
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,72%	5,09%	0,37
Costi per servizi/Ricavi	9,44%	9,49%	0,05
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	827.032.765	833.494.880	0,78%	2.834.532.000	-70,59%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	824.896.258	831.028.000	0,74%	2.834.440.000	-70,68%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	2.136.507	2.466.880	15,46%	92.000	2581,39%
Capitale Circolante Netto	-18.828.695	-5.067.016	--	29.123.000	--
Fondi Rischi	7.959.876	7.984.615	0,31%	7.315.000	9,15%
<i>Fondo Rinnovo</i>	7.839.941	7.866.008	0,33%	7.110.000	10,63%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	119.935	118.607	-1,11%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	205.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	255.573.000	259.202.000	1,42%	1.463.273.000	-82,29%
<i>a breve termine</i>	7.999.000	231.397.000	2792,82%	-80.969.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	247.574.000	27.805.000	-88,77%	1.544.242.000	-98,20%
Patrimonio netto	81.299.404	80.333.564	-1,19%	645.874.000	-87,56%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	12.848.327	1.926.843	-85,00%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	20.690.390	1.930.453	-90,67%	89.847.000	-97,85%
<i>Investimenti complessivi</i>	-16.345.284	-7.337.830	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-15.266.590	9.603.318	--	-102.082.000	--
LIQUIDITA' FINALE	1.926.843	6.122.784	217,76%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-0,31%	-1,20%	-0,89
EBIT/Capitale investito medio	3,91%	3,75%	-0,16
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	39,77%	12,97%	-26,79
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	304,52%	34,61%	-269,91
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	1060,99%	1126,97%	65,98
Oneri finanziari/EBITDA	55,50%	58,03%	2,53

5. Traffico

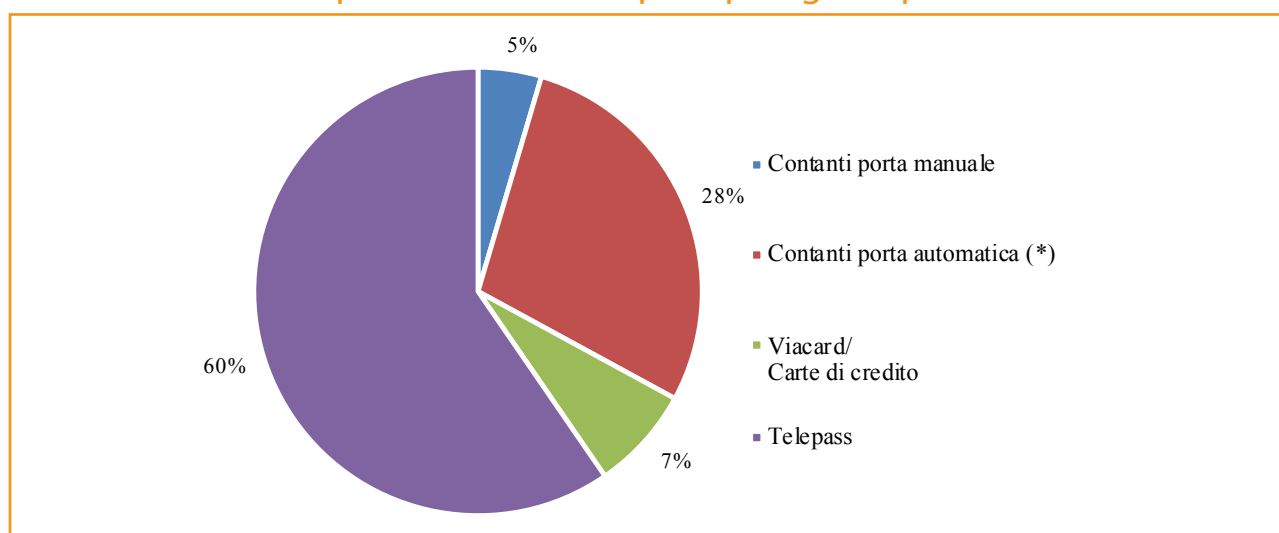
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	870.250	5.397.068	1.425.003	11.340.984	19.033.305
2018	983.795	5.476.805	1.393.438	11.174.404	19.028.442
Var. 2019 vs 2018	-11,5%	-1,5%	2,3%	1,5%	0,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	348.595	348.506	0,03%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,341	5,371	-0,55%

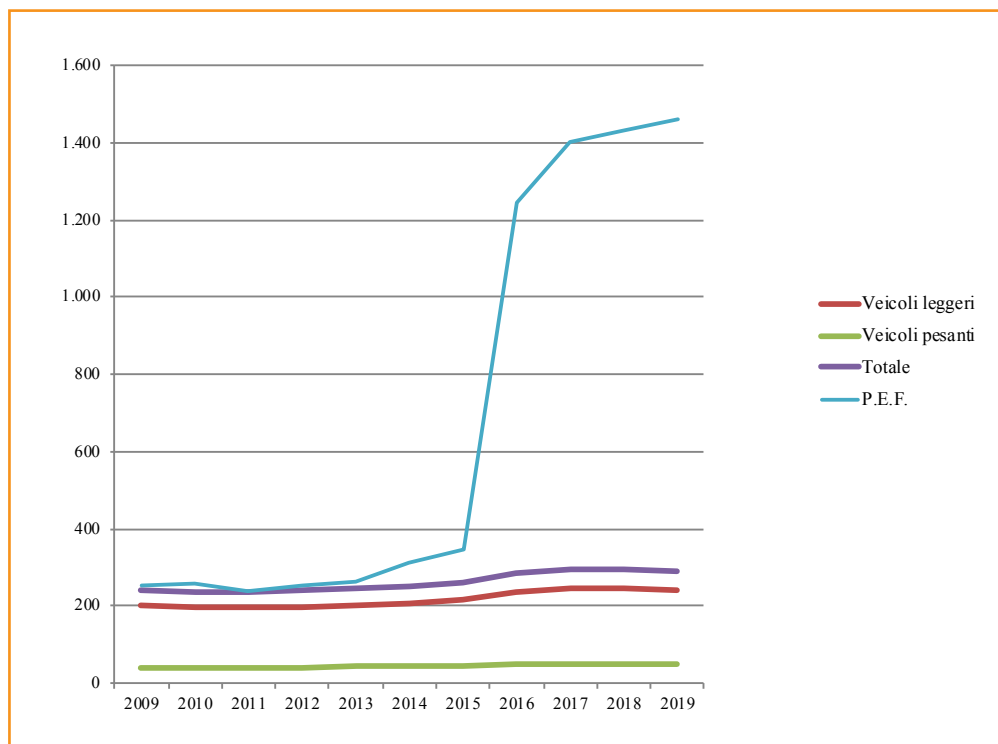
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	242	50	292	1.460

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 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
2020	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.

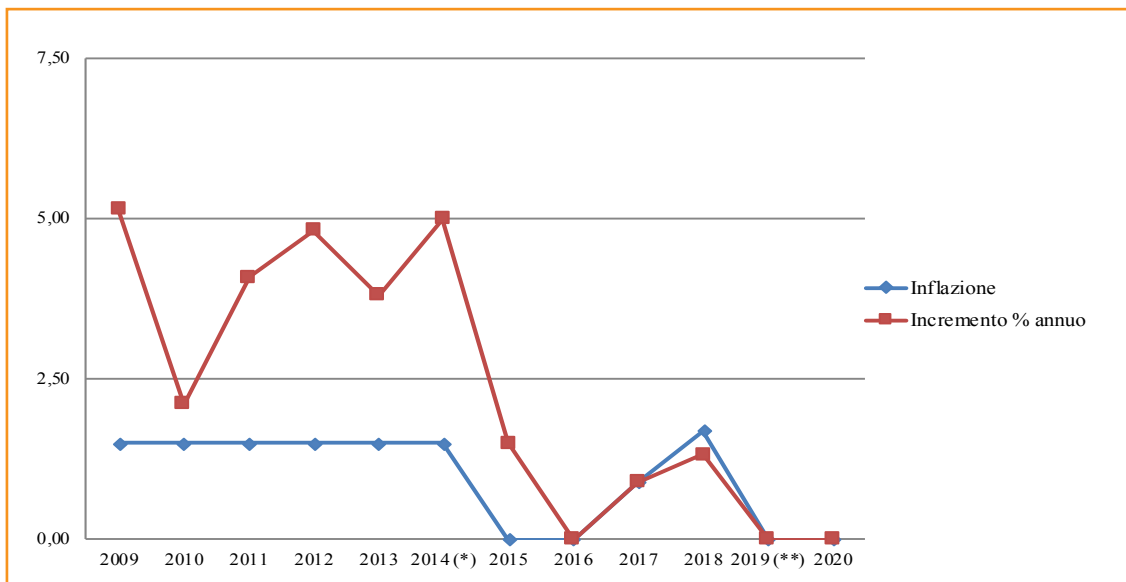
(**) A seguito della concertazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, non è stato riconosciuto l'incremento tariffario determinato nella misura del 14,17% (inflazione e qualità).

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<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

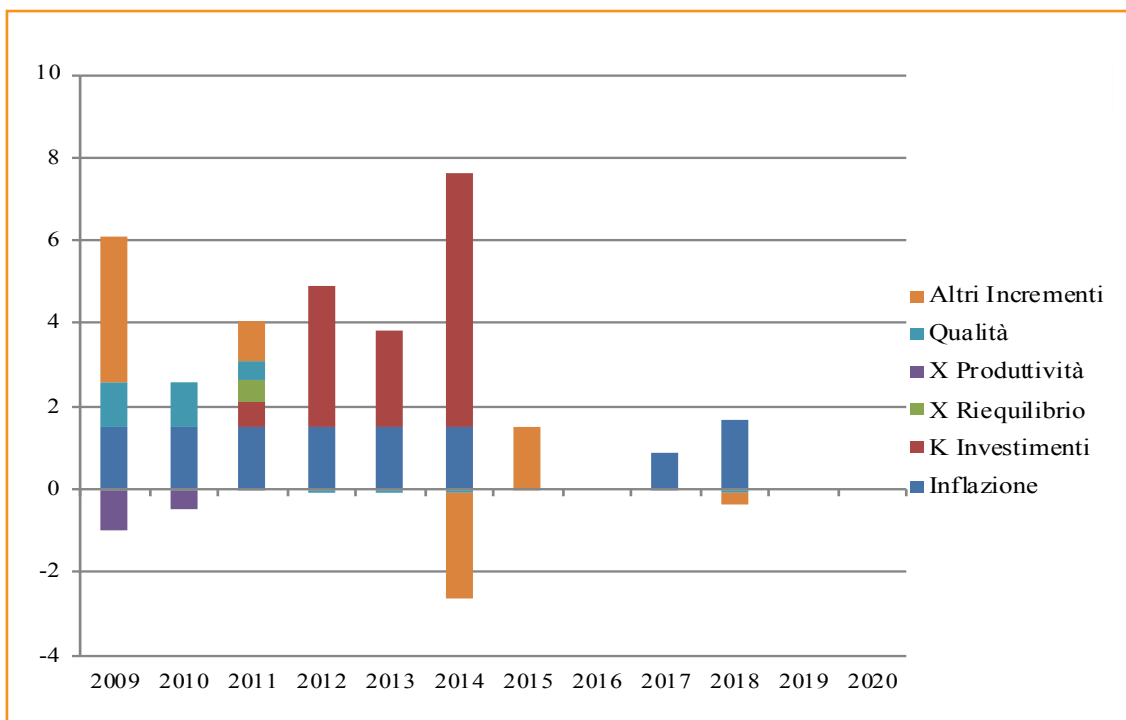
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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)	Investimento annullato	--	0	--	--	567.500	--	--
B2	Confine Lazio - Tarquinia sud (Lotto 6B) Capalbio - Confine Lazio (Lotto 5A)	Investimento annullato	--	0	--	--	464.000	--	--
B4	Scarlino - Grosseto sud (Lotto 3) Grosseto sud - Fonteblanda (Lotto 4)	Investimento annullato	--	0	--	--	450.500	--	--
B3	Fonteblanda - Capalbio (Lotto 5B)	Investimento annullato	--	0	--	--	310.000	--	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		--	0	--	--	4.400	--	--
Stato attuativo degli investimenti			4.131	0	4.131	263.809	2.004.400	-1.740.591	13,16%

(*) 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.

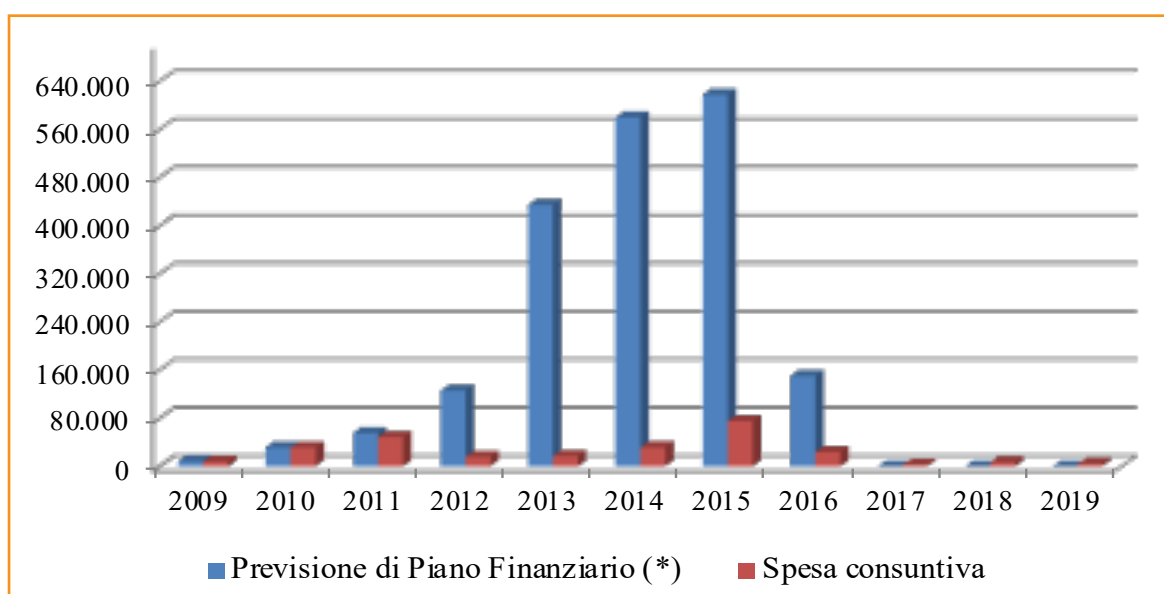
(**) I valori previsionali del 2009 e del 2010, da cronoprogramma allegato al Piano, risultano comprensivi dei costi capitalizzati. Pertanto, per un raffronto omogeneo, i suddetti costi per gli anni 2009 e 2010 sono stati ricompresi anche fra gli importi a consuntivo.

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.

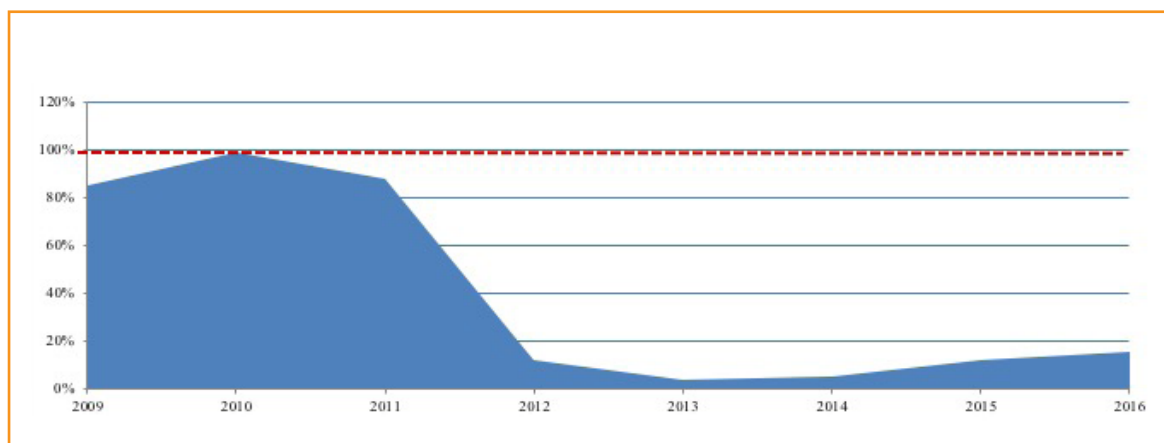
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	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	4.131	263.809	13,16%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-417.414	-548.435	-542.822	-126.725	2.595	6.542	4.131	-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 dal 2017 al 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

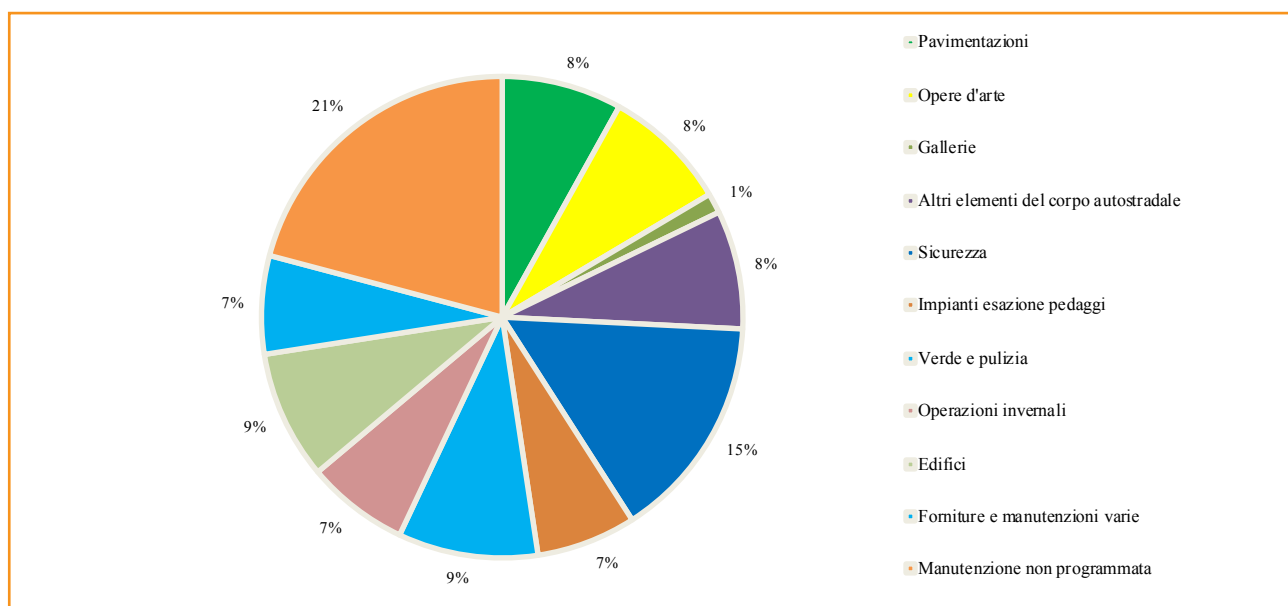
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	490	344	-29,8%
Opere d'arte	323	358	10,8%
Gallerie	0	57	--
Altri elementi del corpo autostradale	327	339	3,7%
Sicurezza	670	645	-3,7%
Impianti esazione pedaggi	584	285	-51,2%
Verde e pulizia	234	400	70,9%
Operazioni invernali	359	293	-18,4%
Edifici	304	368	21,1%
Forniture e manutenzioni varie	91	281	208,8%
Manutenzione non programmata	1.081	889	-17,8%
Totale	4.463	4.259	-4,6%
P.E.F.		15.735	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-11.476	

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.

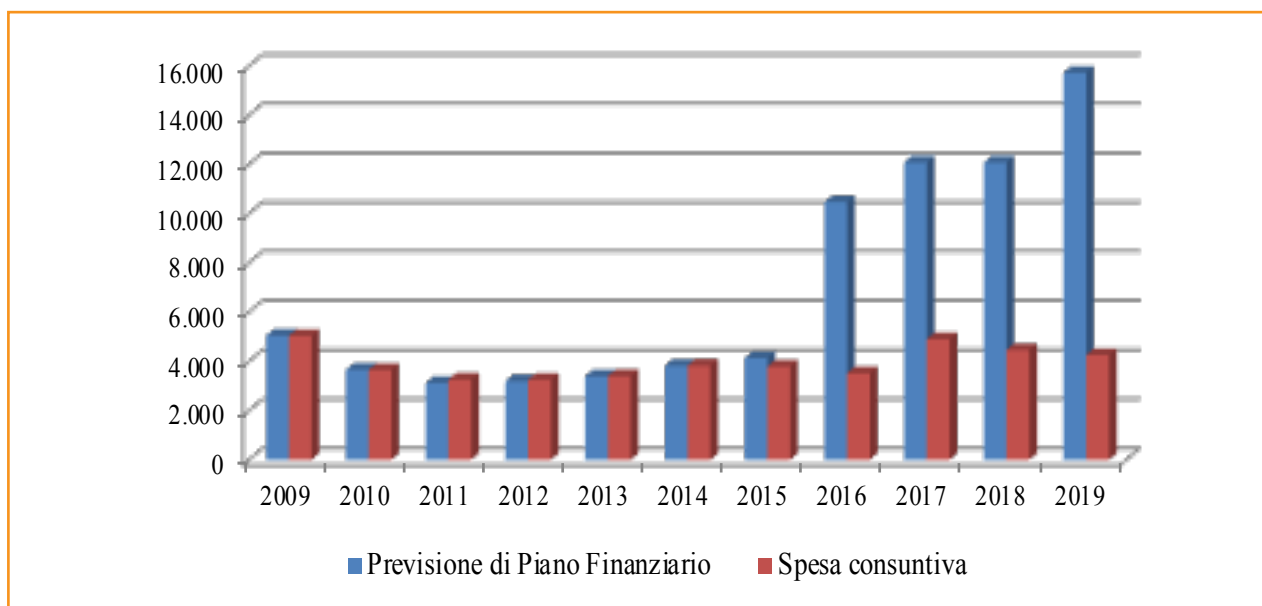
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/Transiti	0,22
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	78.004
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,31%

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	2019	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	15.735	76.802	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	3.407	3.837	3.799	3.519	4.903	4.463	4.259	43.411	56,52%
Differenza	-10	-11	140	62	5	8	-335	-6.956	-7.189	-7.629	-11.476	-33.391	



9. Sicurezza

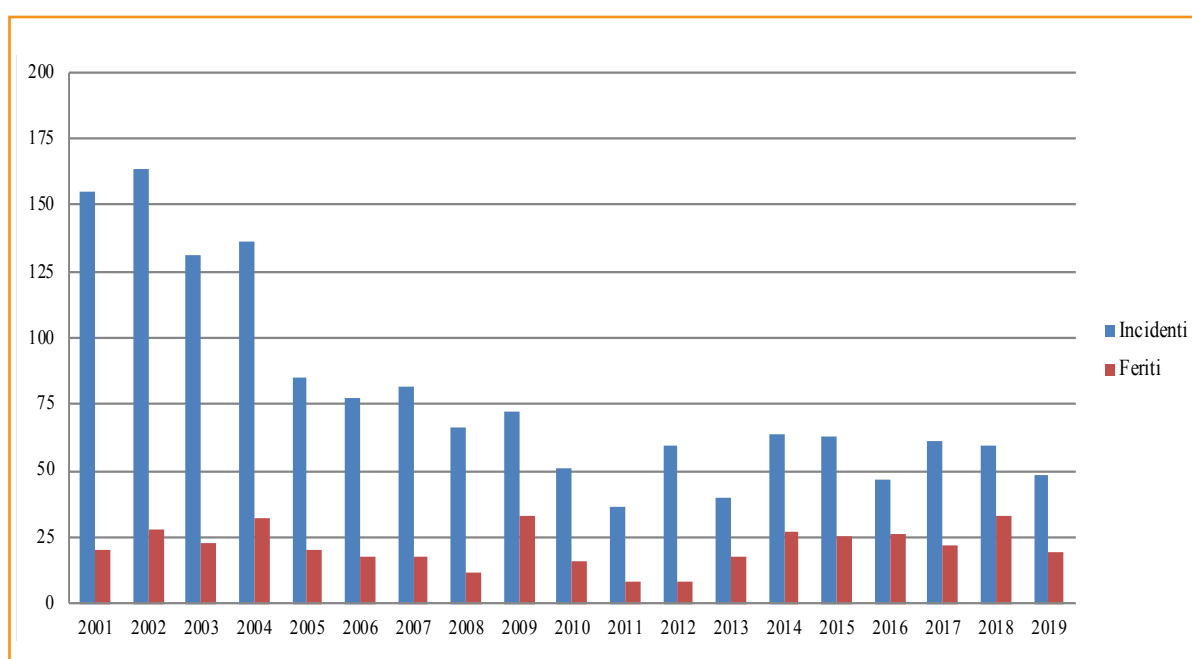
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	74	86

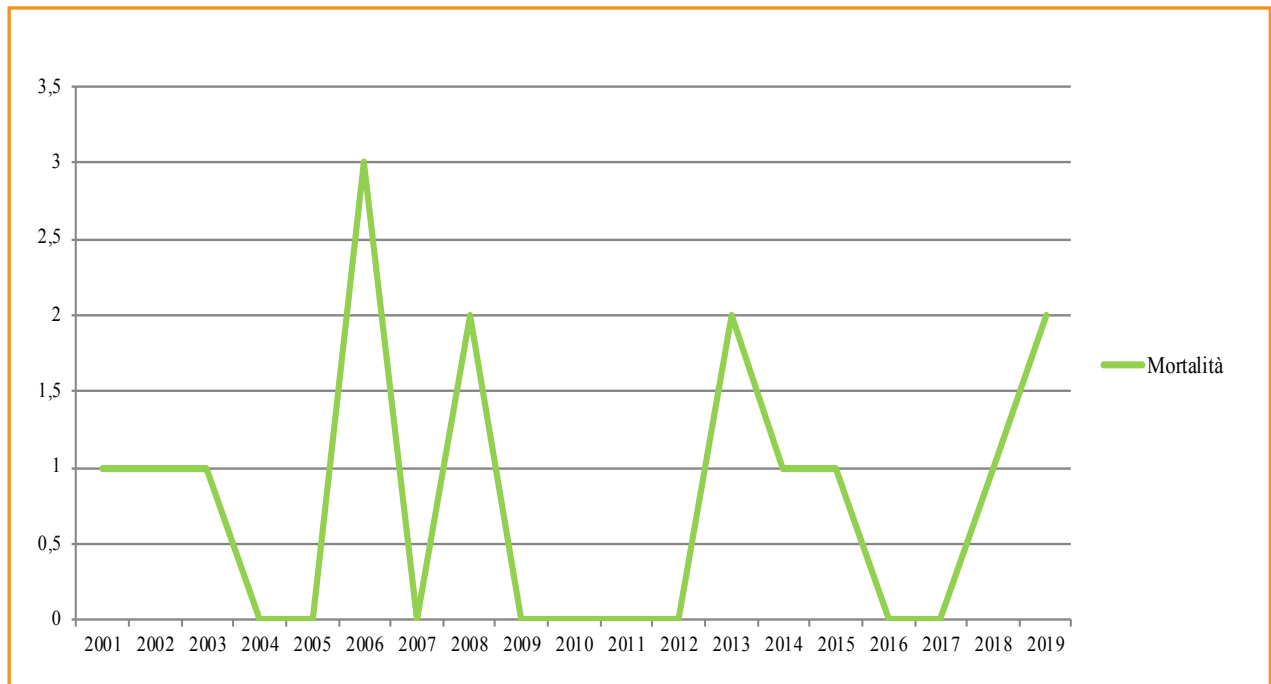
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	155	163	131	136	85	77	82	66	72	51	36	59	40	64	63	47	61	59	48
Feriti	20	28	23	32	20	18	18	12	33	16	8	8	18	27	25	26	22	33	19



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	1	1	1	0	0	3	0	2	0	0	0	0	2	1	1	0	0	1	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	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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	72,43	67,58
Is	100,00	100,00
Q	83,46	80,55

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
UNI ISO 39001	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	2018	2019	
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)	123,11	197,76
	CO2 risparmiata (t/anno)	65	105

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

I prospetti che seguono riportano le attività di verifica di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	20	2
Visite di controllo	16	2
Visite di ottemperanza	4	0
Non conformità riscontrate	82	10
Non conformità non sanate	20	1
Non conformità sanate	62	9
Visite ispettive nuove opere	0	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	1
Visite di controllo	0	1
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria.

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata

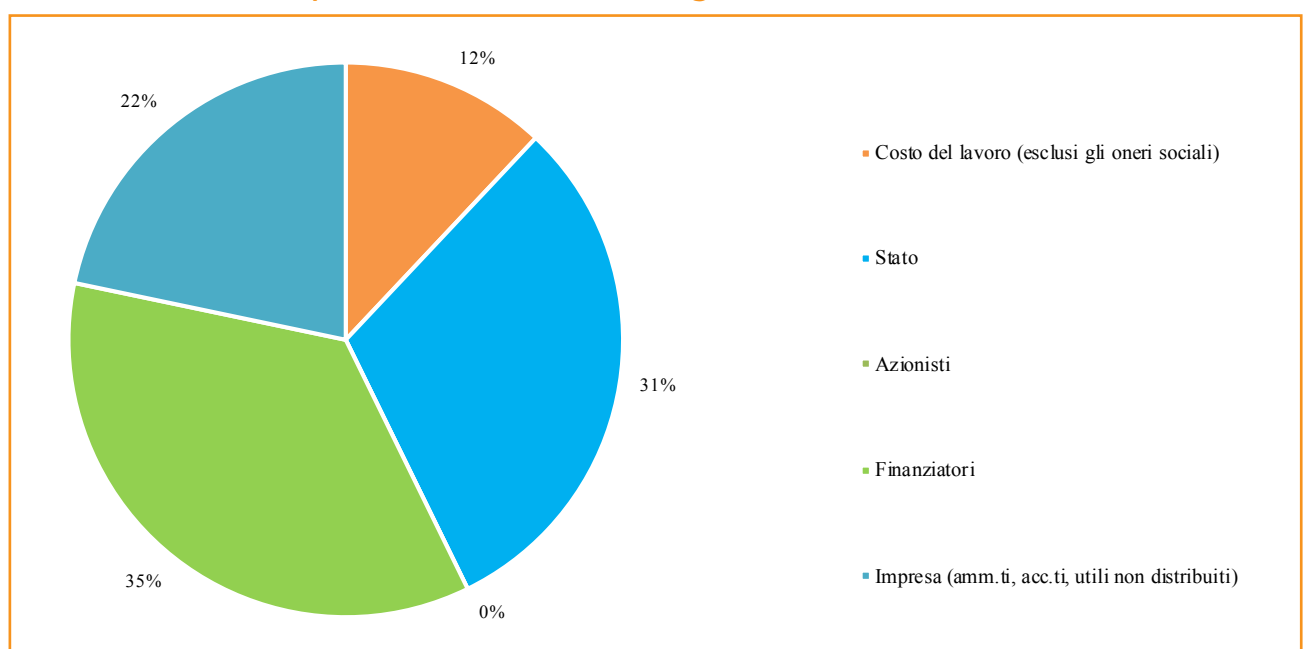
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,44	11,51%	4,51	12,02%	1,74%
Stato	11,58	30,05%	11,54	30,74%	-0,33%
<i>Imposte</i>	2,06	5,34%	2,01	5,36%	-2,22%
<i>Iva</i>	8,32	21,58%	8,28	22,05%	-0,40%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,21	3,14%	1,25	3,33%	3,38%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	13,36	34,68%	13,35	35,54%	-0,13%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	9,15	23,75%	8,15	21,71%	-10,93%
Totale	38,53		37,56		-2,54%

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

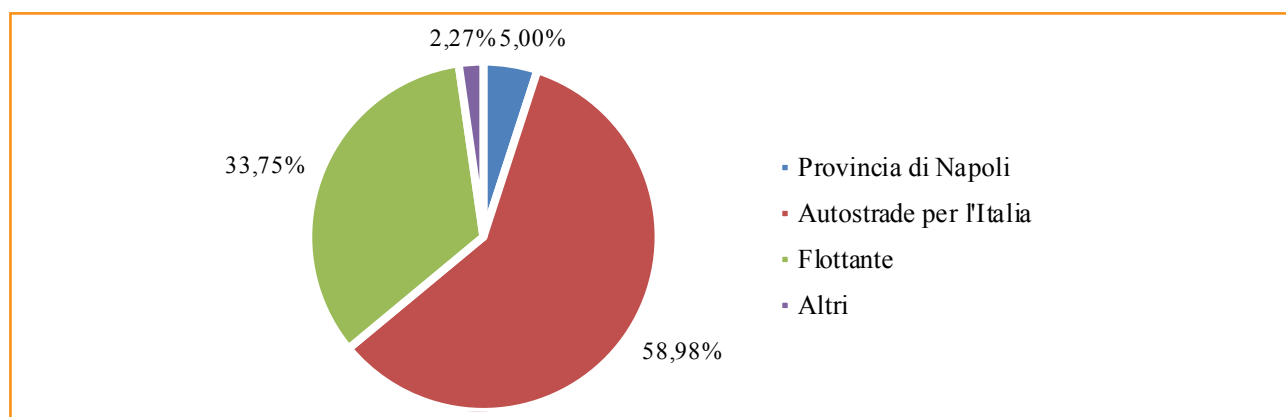
Data di stipula della Convenzione Unica	28 Luglio 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2012
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31/12/2012 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 28 luglio 2009, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 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 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>La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire la proposta di Piano Economico - Finanziario finalizzata alla regolazione dei rapporti economici, sviluppata coerentemente alla delibera CIPE n. 38/2019.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2012 (anno di scadenza della concessione) si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 28 luglio 2009.

Nelle more della definizione dei rapporti economici per il periodo decorrente dalla data di scadenza della concessione, a partire dall'anno 2013, non è stato possibile considerare alcun valore previsionale di riferimento.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

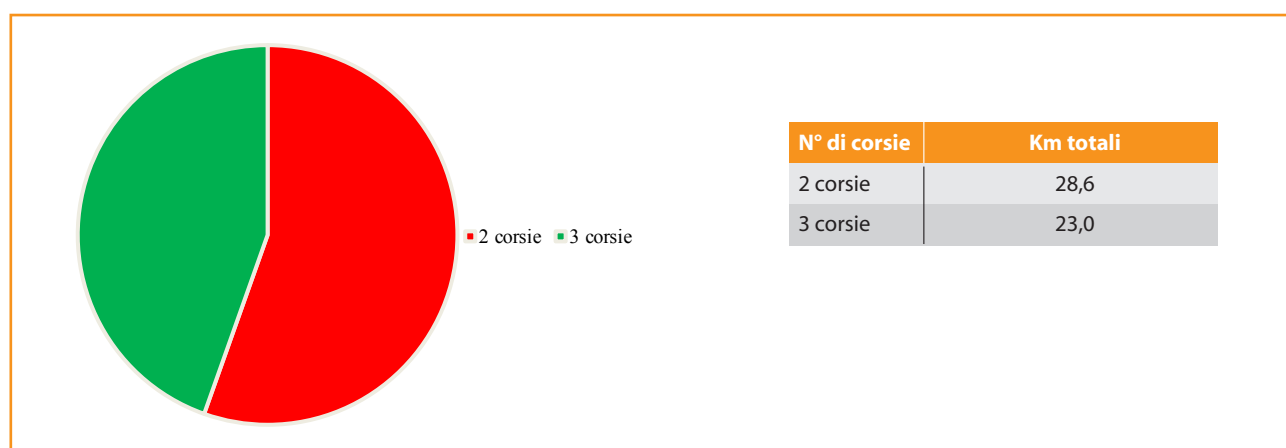
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	5	0,097
Ponti e viadotti	12	0,233



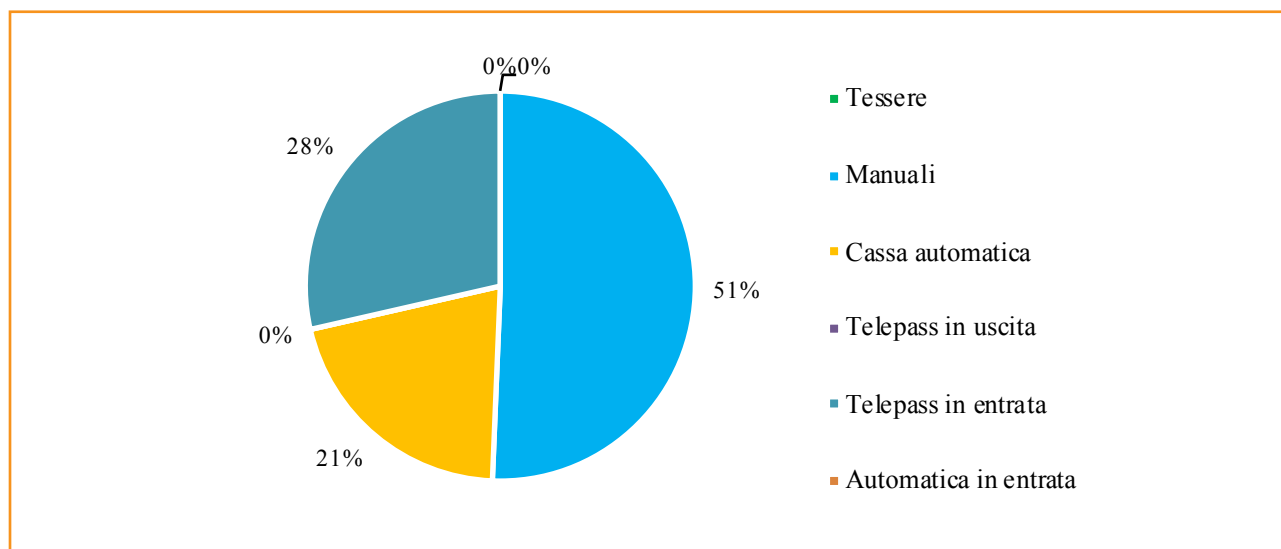
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	77	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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	93.213.000	93.397.000	0,20%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	90.389.000	89.150.000	-1,37%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.824.000	4.247.000	50,39%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	56.096.000	62.554.000	11,51%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	706.000	1.816.000	157,22%	--	--
<i>Servizi</i>	5.707.000	5.952.000	4,29%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	12.472.000	12.392.000	-0,64%	--	--
<i>Personale</i>	25.455.000	26.273.000	3,21%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	40.300.000	32.884.000	-18,40%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	-2.079.000	2.041.000	--	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	37.117.000	30.843.000	-16,90%	--	--
Risultato ante imposte	30.943.000	24.532.000	-20,72%	--	--
Utile di esercizio	21.353.000	16.620.000	-22,17%	--	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	14,66%	10,35%	-4,31
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	22,22%	17,41%	-4,81
EBITDA % dei Ricavi	43,23%	35,21%	-8,03
EBIT % dei Ricavi	39,82%	33,02%	-6,80
Oneri finanziari/Ricavi	6,75%	6,79%	0,03
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,91%	6,41%	0,50
Costi per servizi/Ricavi	6,12%	6,37%	0,25
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	-0,01

I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	420.352.000	421.138.000	0,19%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	408.313.000	409.584.000	0,31%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	12.039.000	11.554.000	-4,03%	--	--
Capitale Circolante Netto	182.218.000	190.972.000	4,80%	--	--
Fondi Rischi	22.187.000	20.851.000	-6,02%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	22.187.000	20.851.000	-6,02%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-184.688.000	-201.678.000	--	--	--
<i>a breve termine</i>	-184.653.000	-201.597.000	--	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-35.000	-81.000	--	--	--
Patrimonio netto	167.035.000	177.134.000	6,05%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	21.881.000	21.881.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	13.814.000	21.365.000	54,66%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	20.958.000	23.797.000	13,55%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-8.997.000	-1.507.000	--	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-4.410.000	-6.312.000	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	21.365.000	37.343.000	74,79%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	12,78%	9,38%	-3,40
EBIT/Capitale investito medio	21,10%	16,22%	-4,88
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	39,73%	42,04%	2,31
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%	-0,05%	-0,02
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-458,28%	-613,30%	-155,02
Oneri finanziari/EBITDA	15,62%	19,28%	3,66

4. Traffico

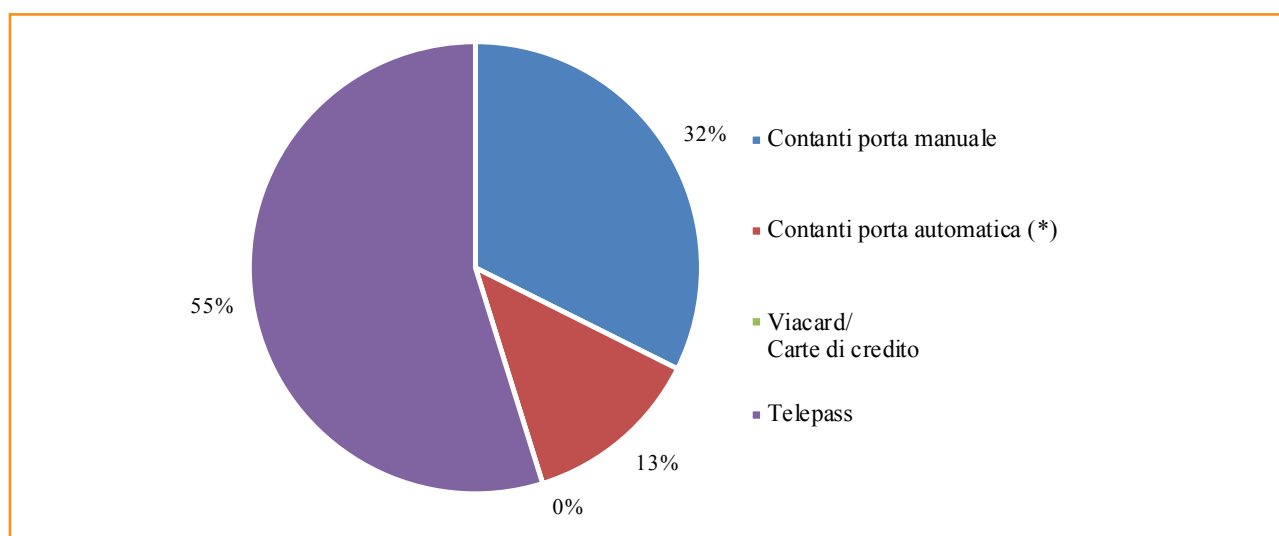
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	20.218.360	7.997.258	0	34.220.253	62.435.871
2018	20.825.118	8.177.355	0	33.362.989	62.365.462
Var. 2019 vs 2018	-2,9%	-2,2%	--	2,6%	0,1%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	1.209.998	1.208.633	0,11%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	32,734	32,758	-0,07%

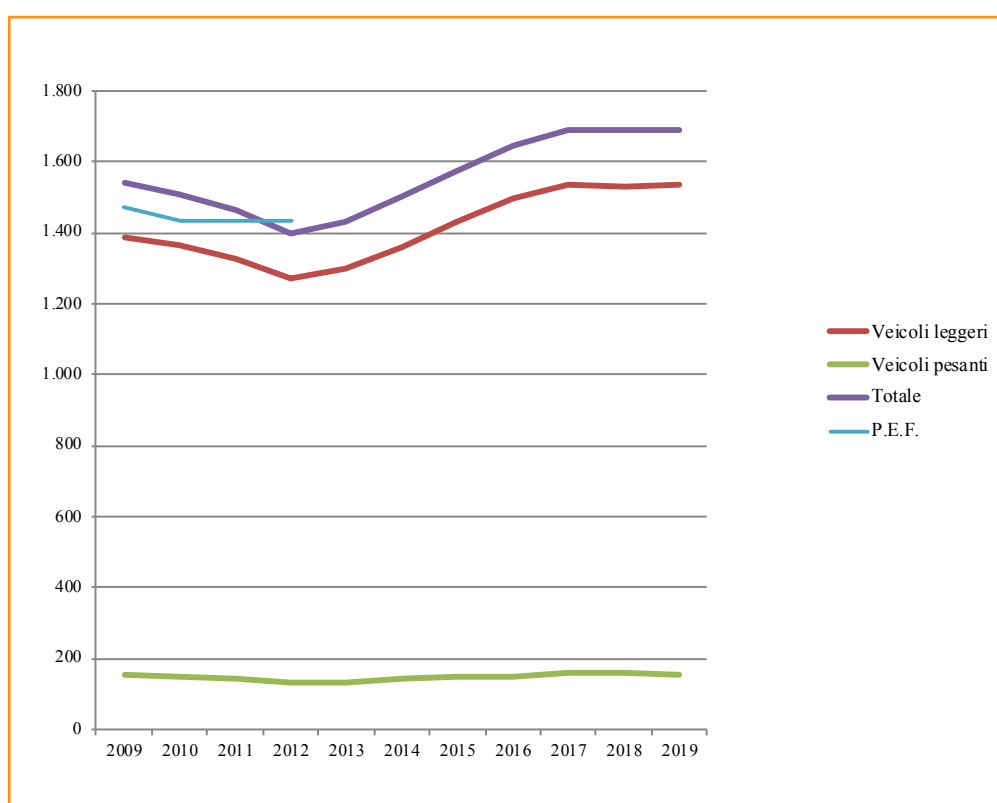
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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	--
2019	1.537	152	1.689	--

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 (%)

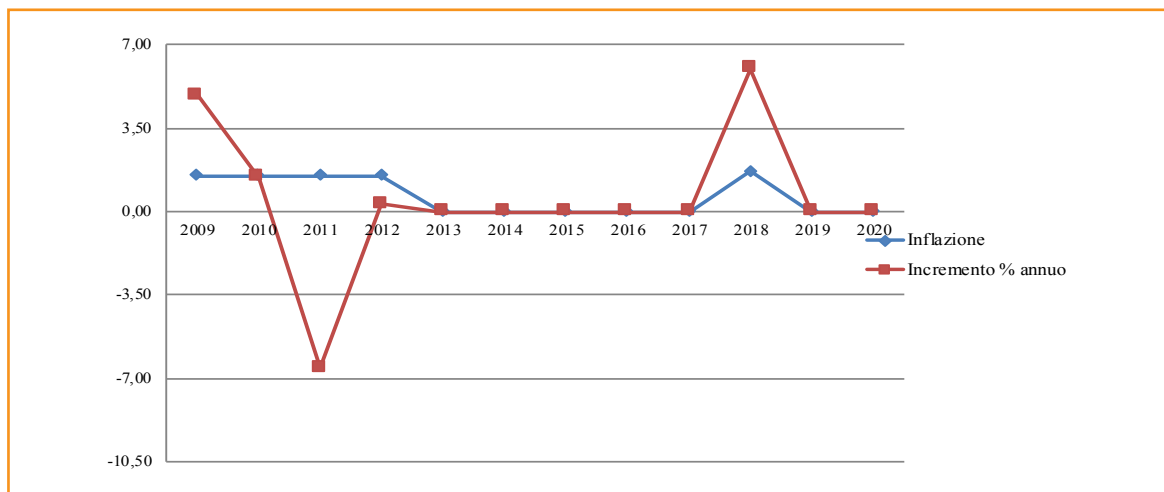
Anni	Inflazione	K Investimenti	Recupero Produttività	X Riequilibrio	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,89	3,46	4,89	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,39	0,00	1,43	7,72
2011	1,50	3,58	7,71	0,00	0,68	-4,61	-6,56	5,83
2012	1,50	5,92	7,71	0,00	0,60	0,00	0,31	5,31
2013	--	--	--	--	--	--	--	--
2014	--	--	--	--	--	--	--	--
2015	--	--	--	--	--	--	--	--
2016	--	--	--	--	--	--	--	--
2017	--	--	--	--	--	--	--	--
2018	1,70	0,00	0,00	0,00	-0,55	4,83	5,98	--
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	--
2020	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 – 2020)

6,05%	+ 7,70 % Inflazione
	+9,5 % K Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero Produttività
	+2,01% Qualità
	+3,68 % Altri Incrementi

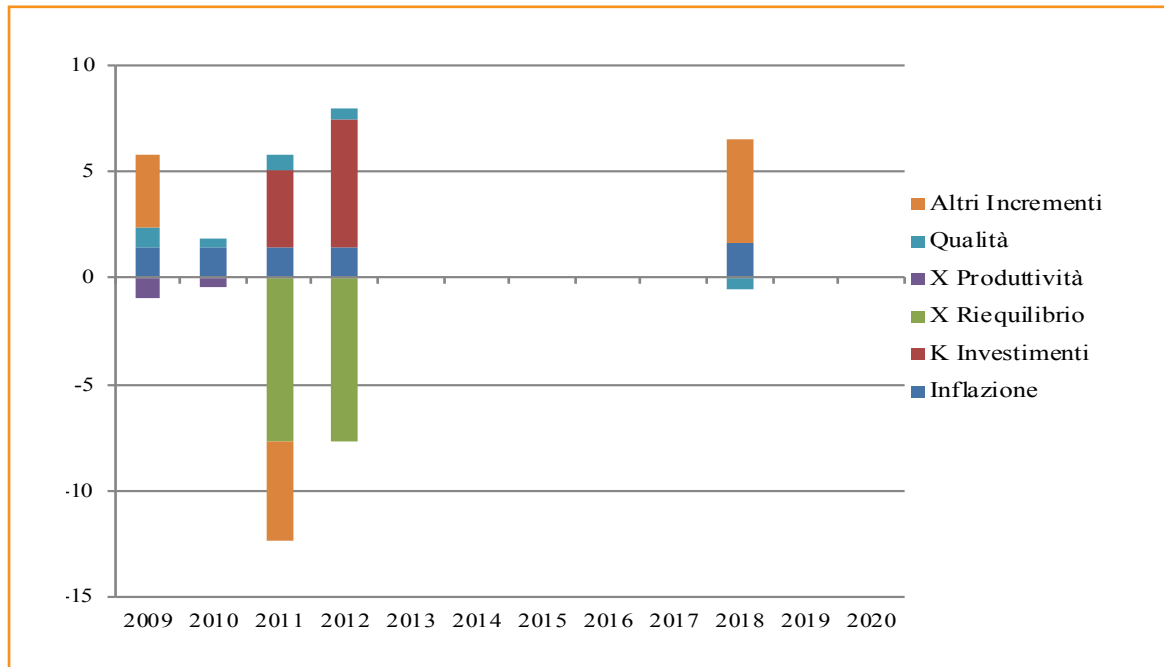
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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 ^a corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	Ultimato	418	--	--	90.405	63.953	26.452	141,36%
p	3 ^a corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	Ultimato	0	--	--	18.359	10.627	7.732	172,76%
q	3 ^a corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	Ultimato	-169	--	--	78.968	54.560	24.408	144,74%
r	3 ^a corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	Ultimato	157	--	--	16.990	5.562	11.428	305,47%
s	3 ^a corsia tra il Km 19+269 e il Km 22+400 incluso il nuovo svincolo di Torre Annunziata sud e l'ammmodernamento dello svincolo di Pompei	Ultimato	0	--	--	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	0	--	--	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 (**)		865	--	--	95	0	95	--
Stato attuativo degli investimenti			1.271	0	1.271	262.040	182.931	79.109	143,25%

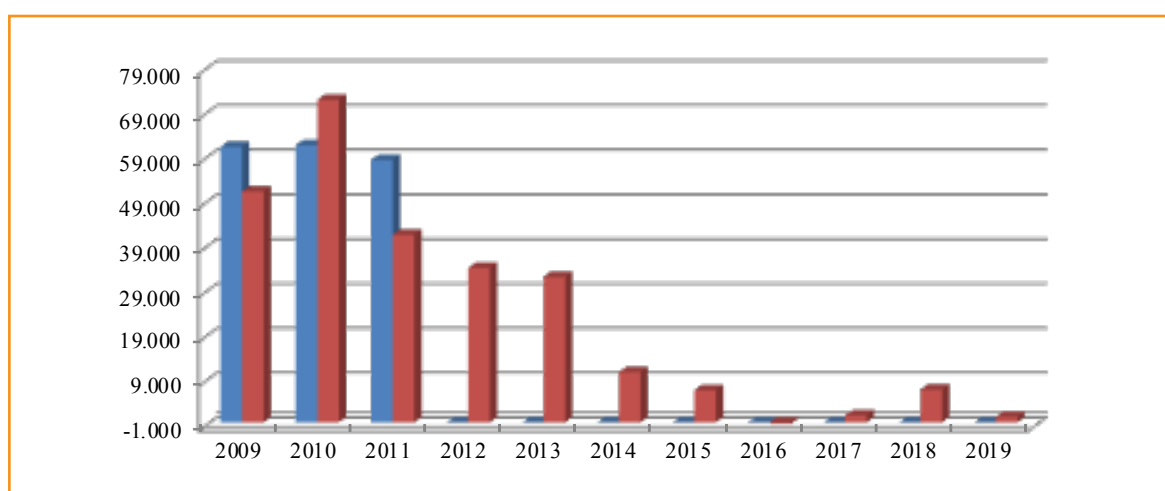
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2011 - 2018, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) 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.

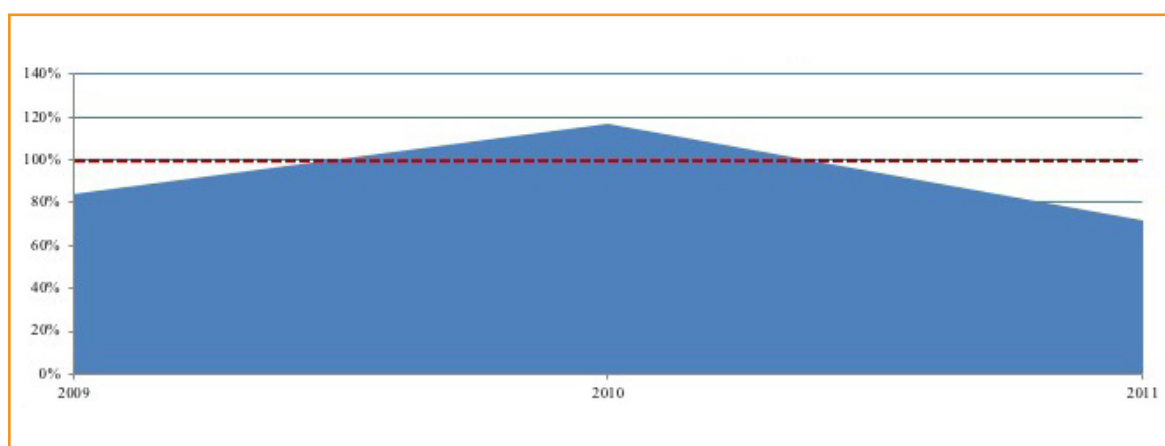
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	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	1.271	262.040	143,25%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	1.593	7.377	1.271	79.109	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni dal 2012 al 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

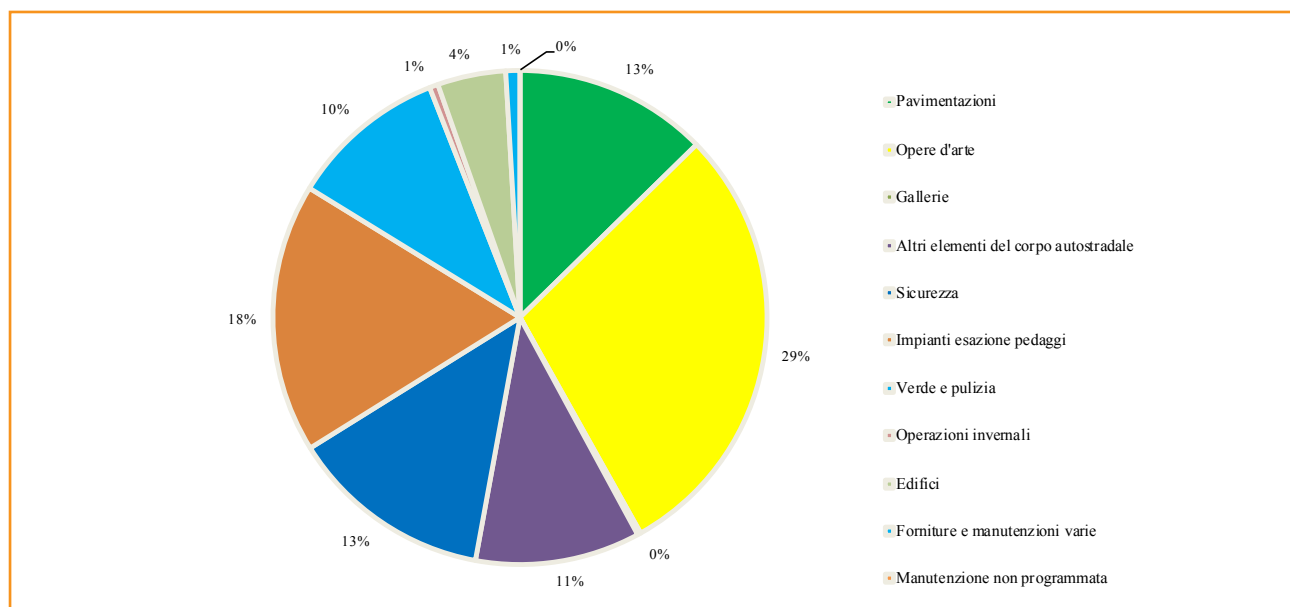
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	1.802	1.562	-13,3%
Opere d'arte	2.599	3.603	38,6%
Gallerie	33	27	-18,2%
Altri elementi del corpo autostradale	1.525	1.331	-12,7%
Sicurezza	1.017	1.634	60,7%
Impianti esazione pedaggi	1.144	2.174	90,0%
Verde e pulizia	1.491	1.267	-15,0%
Operazioni invernali	70	70	0,0%
Edifici	746	551	-26,1%
Forniture e manutenzioni varie	109	114	4,6%
Manutenzione non programmata	0	0	----
Totale	10.536	12.333	17,1%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		12.333	

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.

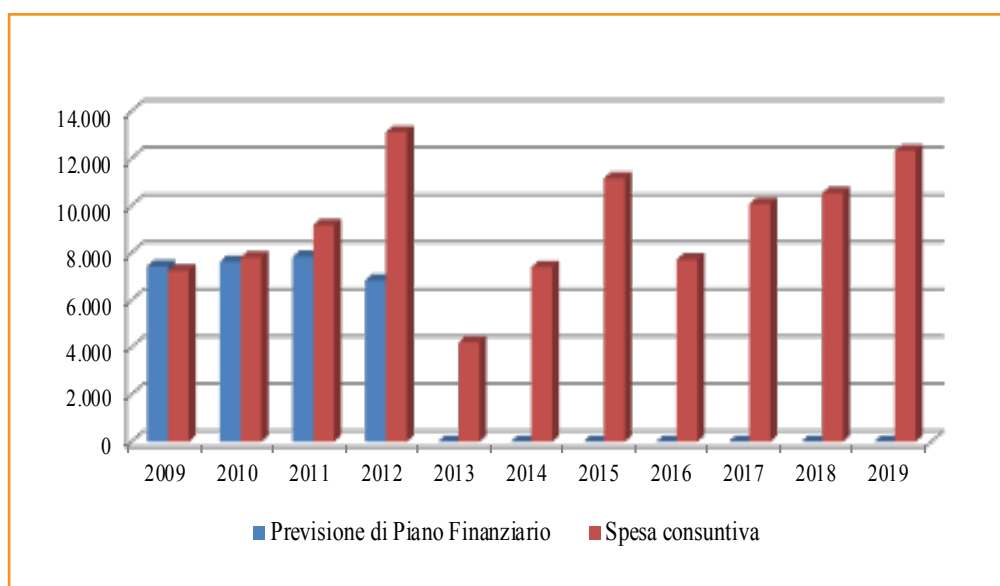
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,20
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	239.012
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,83%

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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	0	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	12.333	100.799	339,08%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	4.225	7.397	11.160	7.719	10.080	10.536	12.333	71.072	





8. Sicurezza

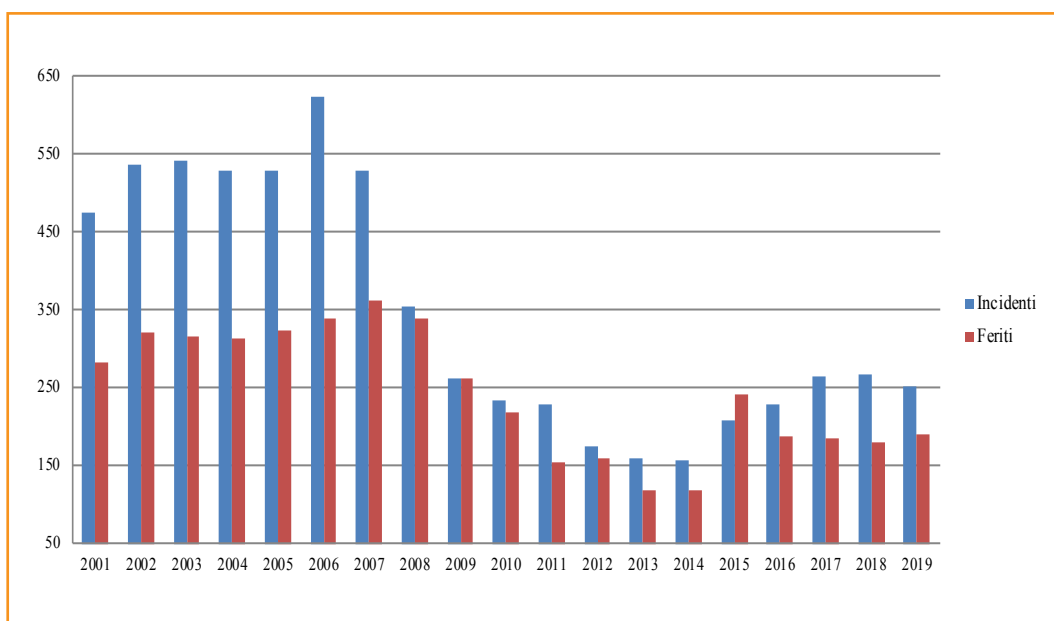
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	86,34%	86,34%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	4	4
Rilevatori di nebbia	4	4
Colonnine SOS	60	60

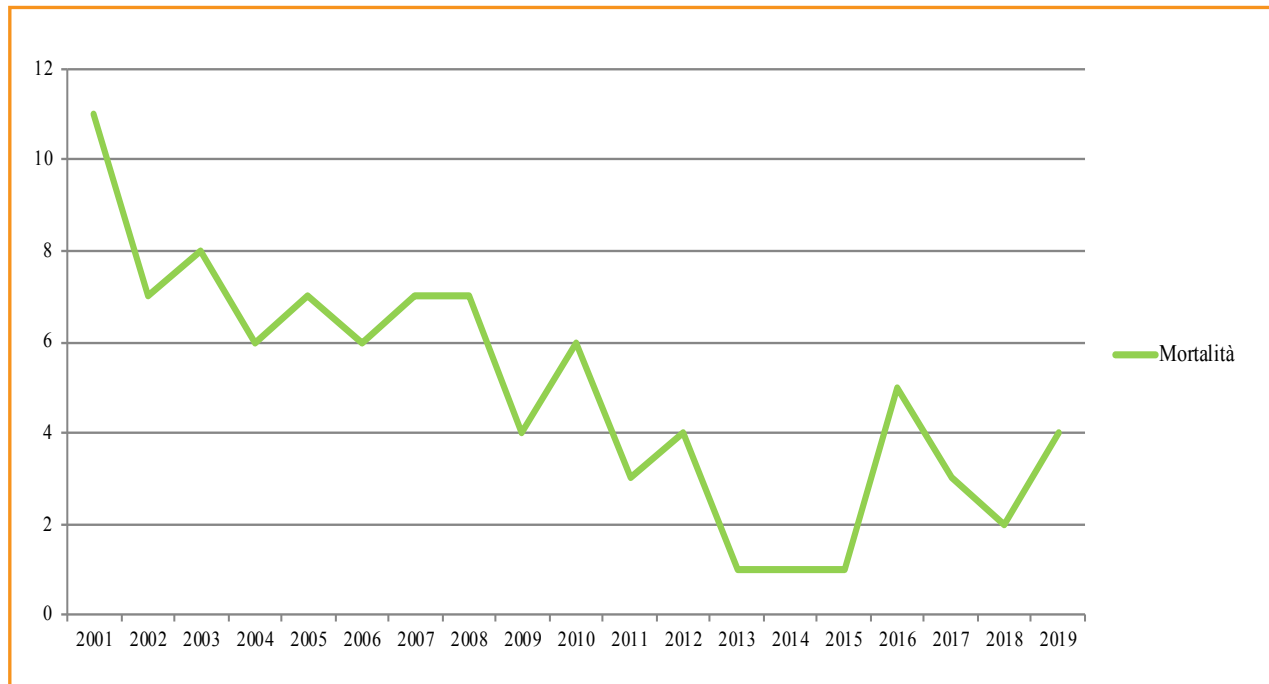
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	473	535	539	528	528	622	528	353	261	234	228	174	159	156	209	229	265	266	250
Feriti	283	320	315	312	324	337	361	337	262	217	155	158	117	119	242	188	184	180	190



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	11	7	8	6	7	6	7	7	4	6	3	4	1	1	1	5	3	2	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	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	2
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	53,19	47,2
Is	100,00	100,00
Q	71,91	68,32

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI EN ISO 39001	NO
SA 8000	NO

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	90,00	90,00
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	11	2
Visite di controllo	9	2
Visite di ottemperanza	2	0
Non conformità riscontrate	109	4
Non conformità non sanate	15	2
Non conformità sanate	94	2
Visite ispettive nuove opere	1	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	7	0
Visite di controllo	7	0
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria.

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2018	Conclusa	Irrogata sanzione da 40.000 euro.
Visita di esercizio 11.09.2018 A3 Napoli - Pompei - Salerno	Conclusa	Irrogata sanzione da 25.000 euro.
Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata

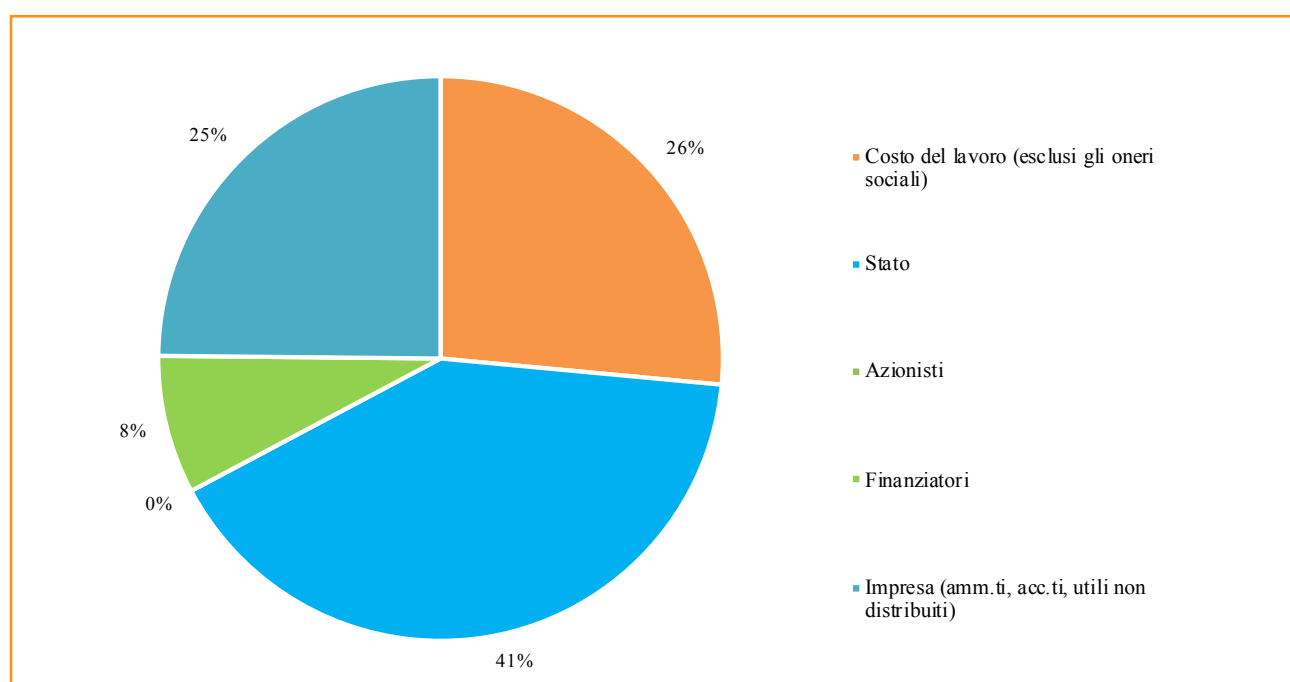
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,80	9,71%	21,20	26,48%	265,46%
Stato	20,02	33,52%	32,63	40,75%	62,97%
<i>Imposte</i>	4,85	8,12%	7,94	9,92%	63,72%
<i>Iva</i>	13,54	22,67%	19,61	24,50%	44,84%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,63	2,73%	5,07	6,34%	211,38%
Azionisti	10,85	18,17%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	0,00	0,00%	6,34	7,92%	473387,68%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	23,05	38,59%	19,89	24,85%	-13,69%
Totale	59,72		80,06		34,05%

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 Rondissone (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.

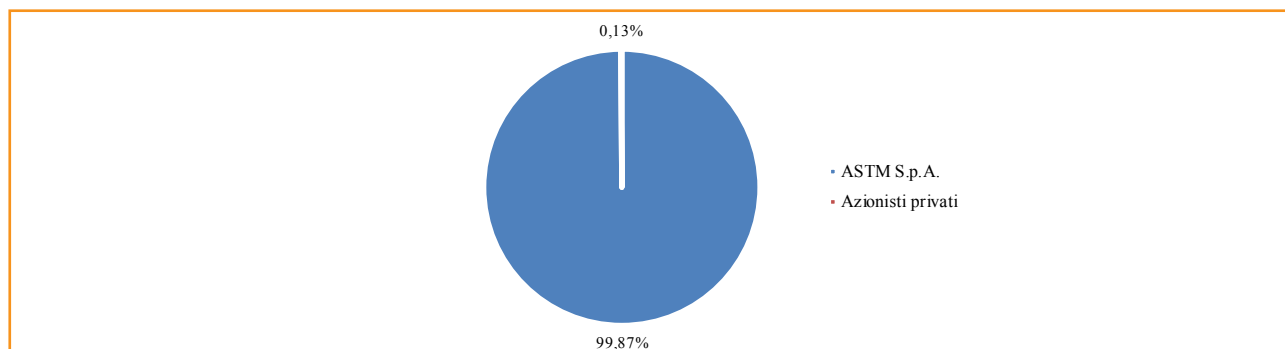
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	10 Ottobre 2007
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	27 Dicembre 2013
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2012
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 S.p.A. e la Società Satap S.p.A..</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe n.39/2007.</p> <p>Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata nella G.U.R.I. del 27 marzo 2008.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta pienamente 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 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 14.05.2020, ha espresso favorevole valutazione in merito alla proposta di revisione/aggiornamento di Piano Economico - Finanziario presentata dalla Concessionaria, che prevede il completamento dell'Autostrada Asti - Cuneo mediante un'operazione di cross financing.</p> <p>Allo stato attuale, è in corso la predisposizione formale dello schema di Atto Aggiuntivo, degli Allegati tecnici e dell'Atto negoziale che disciplina l'operazione di finanziamento incrociato, in modo tale da poter procedere alla sottoscrizione dei medesimi e alla successiva approvazione con decreto interministeriale MIT/MEF.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2008 – 2012 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 10 ottobre 2007; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 27 dicembre 2013. I valori previsionali considerati successivi al 2017 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2018 – 2022.

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 14 maggio 2020, ha espresso favorevole valutazione in merito alla suindicata proposta di revisione/aggiornamento di Piano economico - Finanziario.

3. Infrastruttura

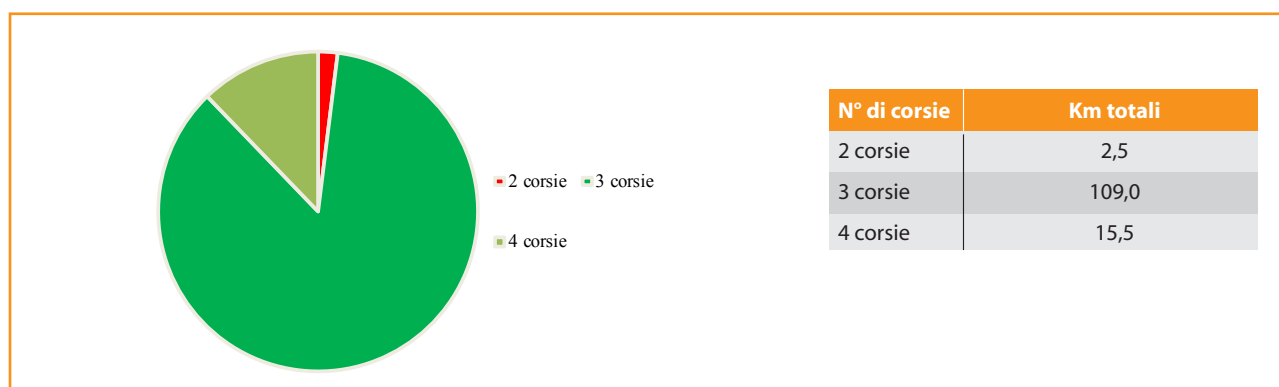
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di infrastruttura

N° infrastrutture	Infrastrutture per km	
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,016
Ponti e viadotti	11	0,087

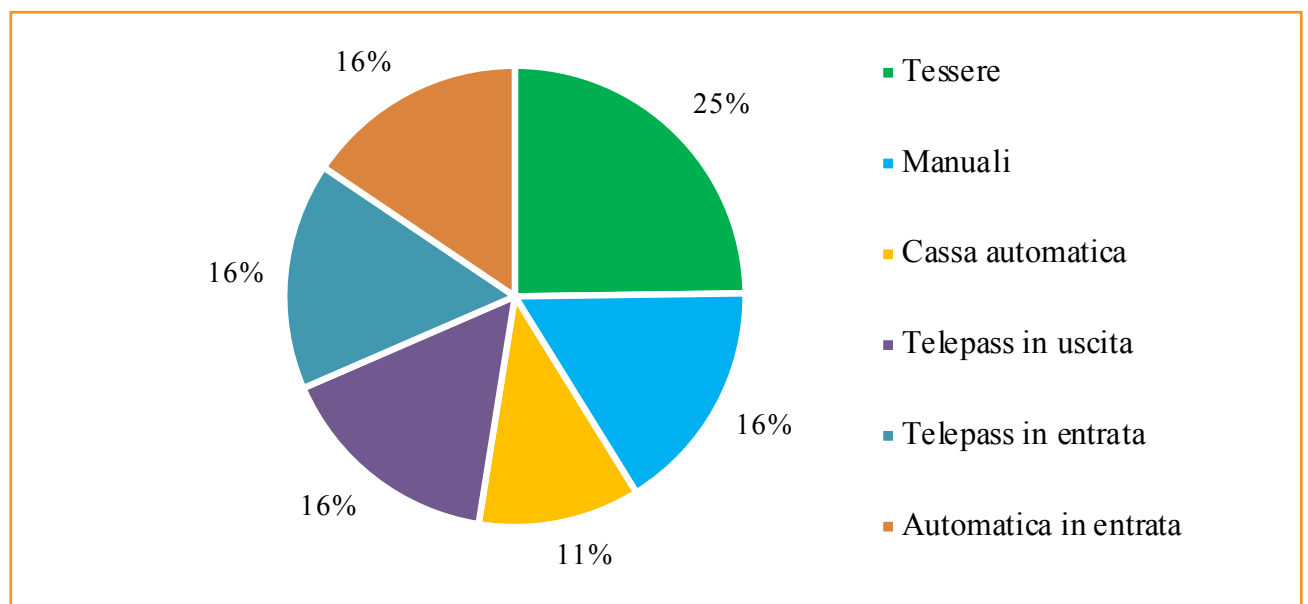
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	296.162.000	301.381.000	1,76%	270.280.000	11,51%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	270.542.000	275.526.000	1,84%	263.978.000	4,37%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.794.000	7.707.000	-1,12%	6.302.000	22,29%
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	17.826.000	18.148.000	1,81%	0	--
Costi della produzione totali	216.025.307	214.883.700	-0,53%	73.507.000	192,33%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.340.261	1.316.698	-1,76%	1.573.000	-16,29%
<i>Servizi</i>	9.565.185	9.303.537	-2,74%	1.779.000	422,96%
<i>Canoni di concessione</i>	24.313.000	24.749.000	1,79%	7.596.000	225,82%
<i>Personale</i>	19.891.018	19.713.755	-0,89%	19.284.000	2,23%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	212.048.000	220.215.805	3,85%	199.255.000	10,52%
Ammortamenti e accantonamenti	126.203.750	126.506.246	0,24%	126.057.000	0,36%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	111.602.000	112.352.000	0,67%	112.352.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	300.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	86.307.136	93.709.559	8,58%	73.198.000	28,02%
Risultato ante imposte	32.288.006	44.177.979	36,82%	19.990.000	121,00%
Utile di esercizio	17.496.596	25.042.843	43,13%	6.904.000	262,73%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	14,48%	11,42%	-3,06
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	9,93%	9,88%	-0,05
EBITDA % dei Ricavi (*)	70,14%	71,36%	1,22
EBIT % dei Ricavi (*)	28,55%	30,37%	1,82
Oneri finanziari/Ricavi (*)	18,85%	15,95%	-2,90
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,11%	1,11%	0,00
Costi per servizi/Ricavi	3,16%	3,01%	-0,15
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.229.991.179	1.181.547.021	-47,02%	2.123.973.000	-44,37%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.934.000.835	1.950.023.909	0,83%	2.005.065.000	-2,75%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	295.990.344	-768.476.888	-359,63%	118.908.000	-746,28%
Capitale Circolante Netto (**)	715.465.922	656.853.940	-8,19%	53.059.000	1137,97%
Fondi Rischi	33.013.545	32.977.792	-0,11%	34.473.000	-4,34%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.558.000	30.558.000	0,00%	30.558.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	355	0	-100,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.419.437	2.253.038	-6,88%	3.915.000	-42,45%
Posizione finanziaria netta	890.135.000	770.550.000	-13,43%	810.993.000	-4,99%
<i>a breve termine</i>	-488.774.000	-451.485.000	--	443.958.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	1.378.909.000	1.222.035.000	-11,38%	367.035.000	232,95%
Patrimonio netto	371.744.670	386.327.395	3,92%	389.677.000	-0,86%
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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	1.608.000	488.774.000	30296,39%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	146.512.000	149.733.000	2,20%	133.023.000	12,56%
<i>Investimenti complessivi</i>	-13.102.000	-8.986.000	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	353.756.000	-178.036.000	--	-141.932.000	--
LIQUIDITA' FINALE	488.774.000	451.485.000	-7,63%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,71%	6,48%	1,78
EBIT/Capitale investito medio (*)	13,39%	11,26%	-2,13
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	78,50%	136,12%	57,62
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	2,00	2,90	0,90
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	370,93%	316,32%	-54,61
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	419,78%	349,91%	-69,87
Oneri finanziari/EBITDA (*)	26,88%	22,36%	-4,52

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

5. Traffico

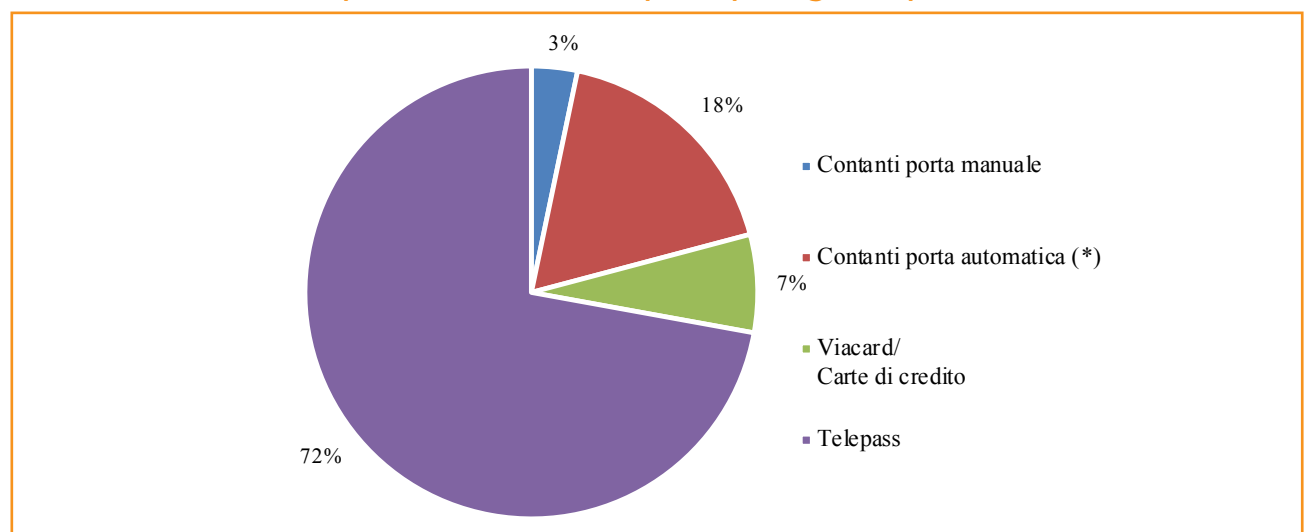
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	2.377.914	12.753.775	5.068.219	52.308.890	72.508.798
2018	2.906.665	12.488.644	4.914.584	50.323.791	70.633.684
Var. 2019 vs 2018	-18,2%	2,1%	3,1%	3,9%	2,7%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

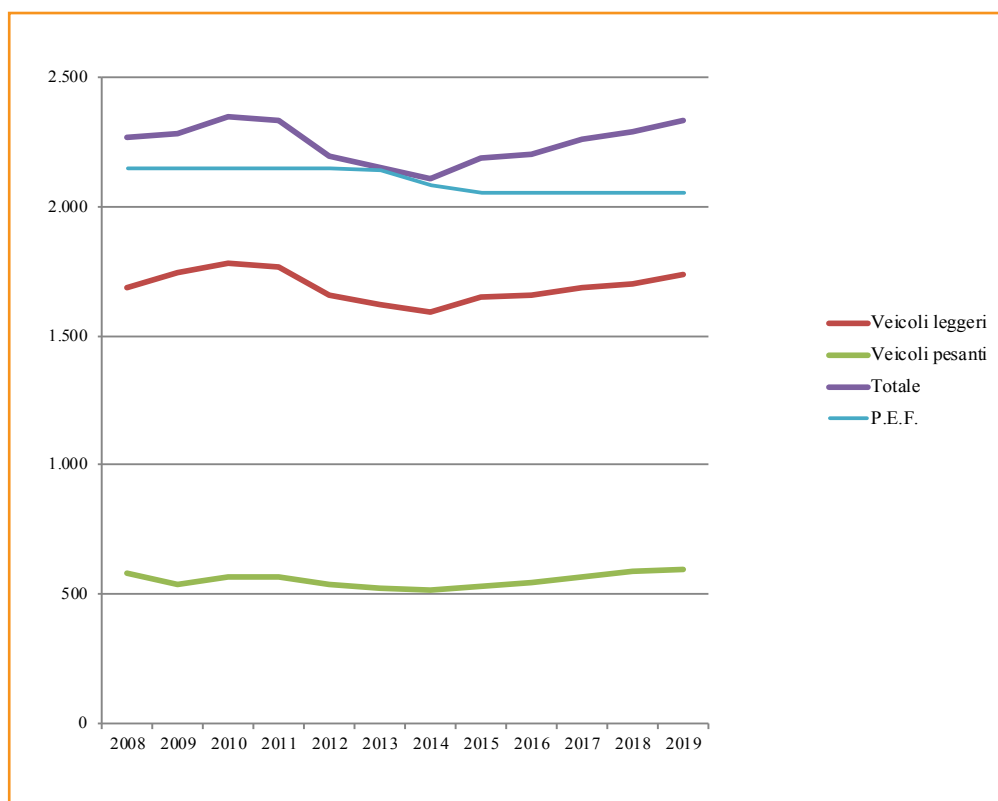
Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	570.935	556.171	2,65%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	18,368	18,038	1,83%

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

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
2019	1.734	599	2.333	2.051

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 (%)

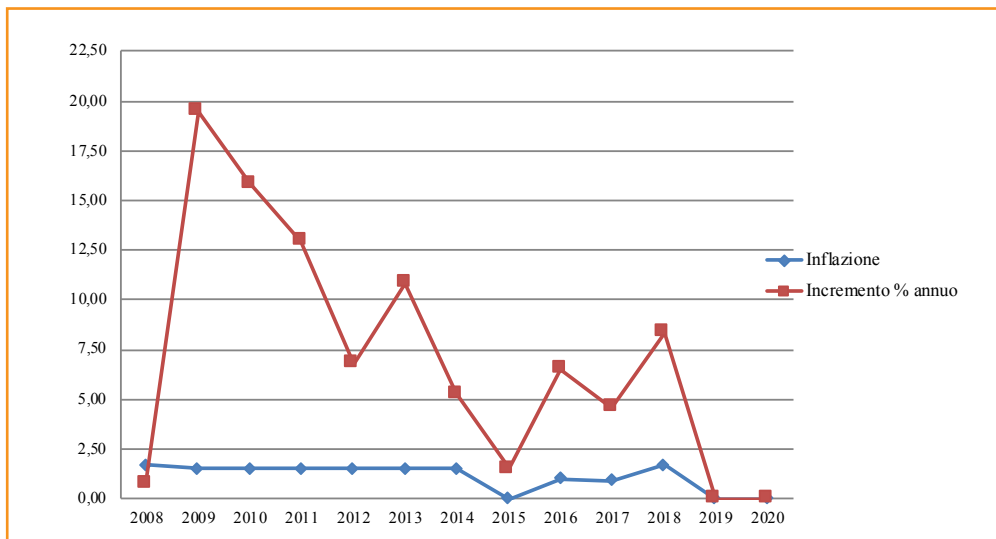
NOVARA EST - MILANO								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	-0,02	0,00	0,74	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	0,00	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
2020	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 – 2020)

<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

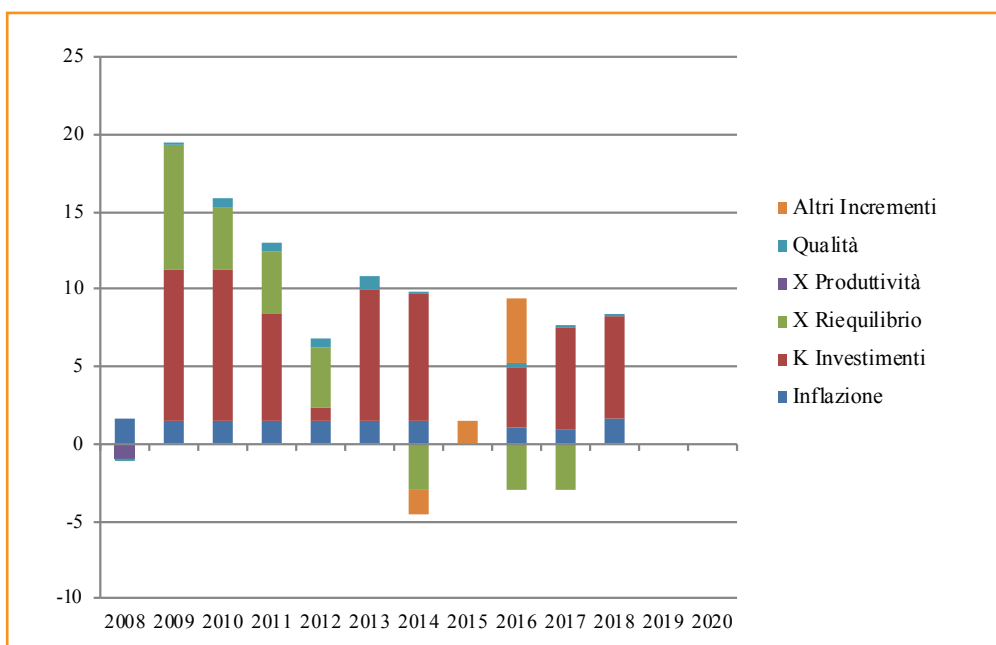
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



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

Composizione tariffaria



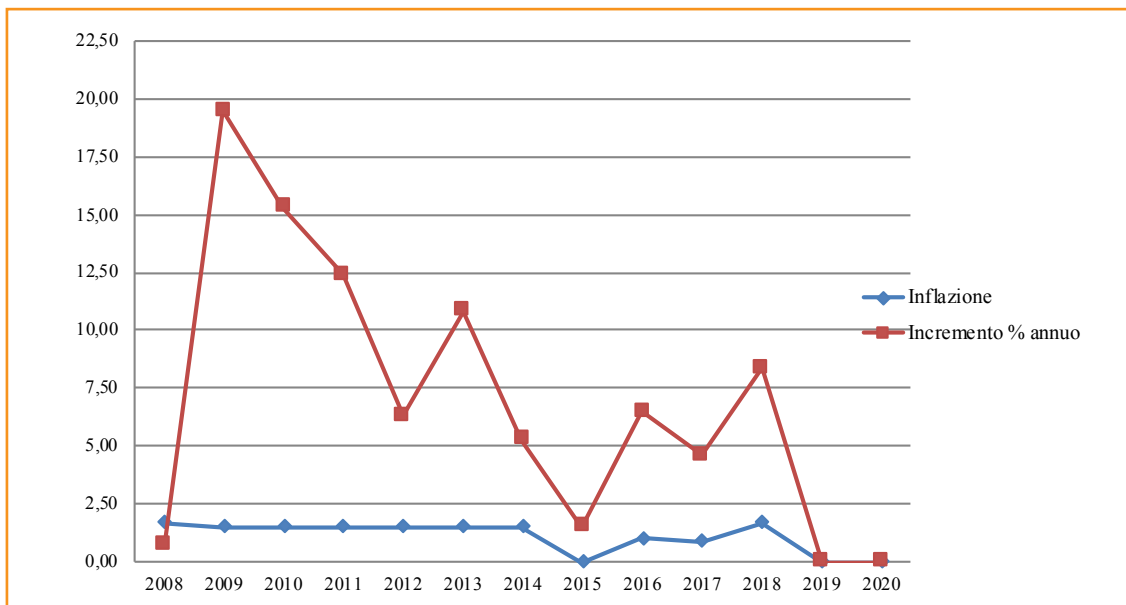
TORINO - NOVARA EST								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00	0,76	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	0,00	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
2020	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 – 2020)

<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

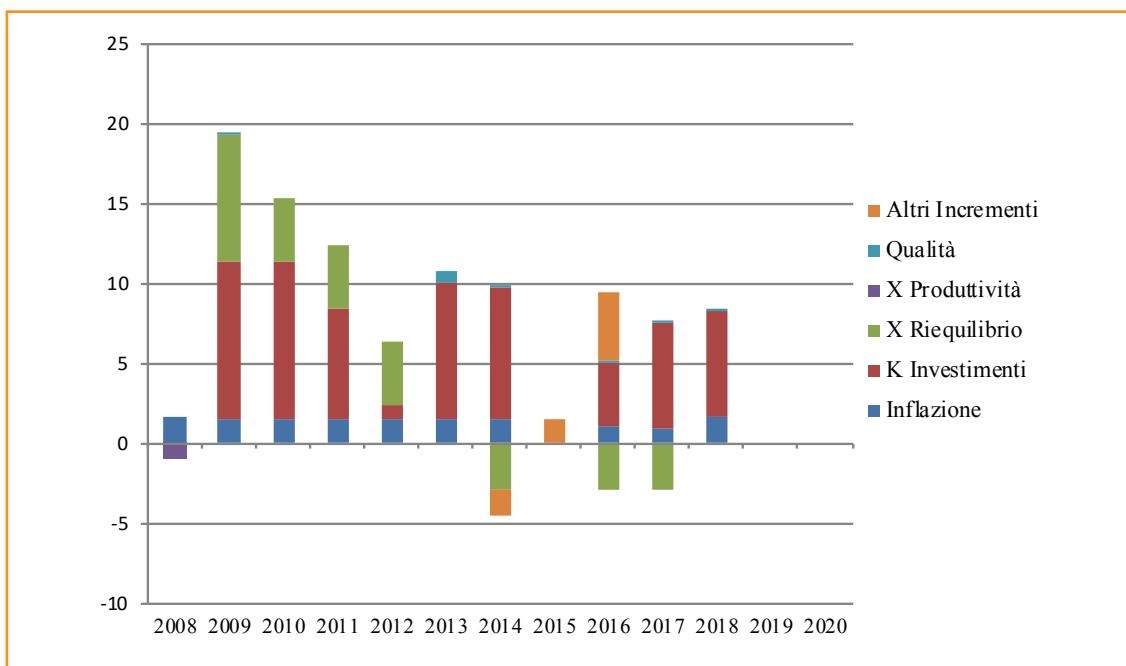
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

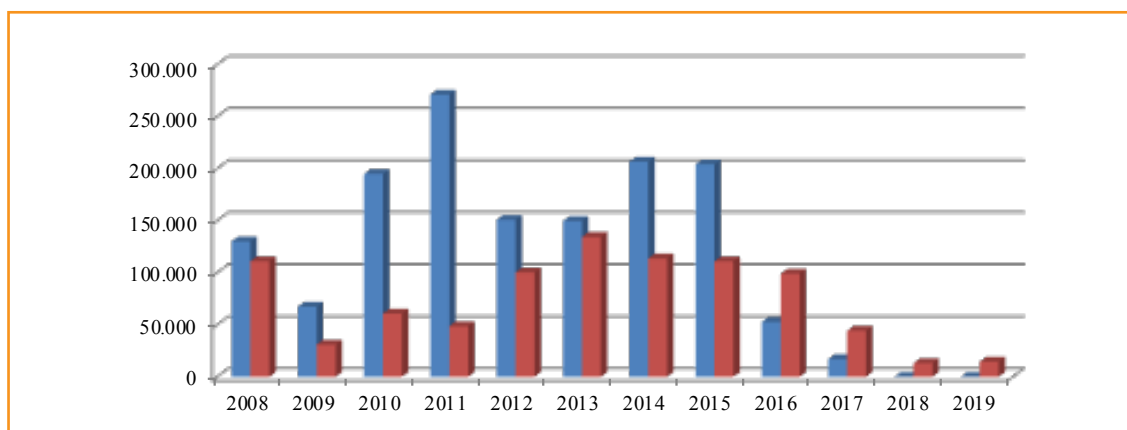
Rif. Conv.	Denominazione Investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a-c	1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	In corso	13.855	0	13.855	836.163	1.410.342	-574.179	59,29%
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		720	0	720	20.691	8.500	12.191	243,42%
Stato attuativo degli investimenti			14.575	0	14.575	881.752	1.444.895	-563.143	61,03%

(*) 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.

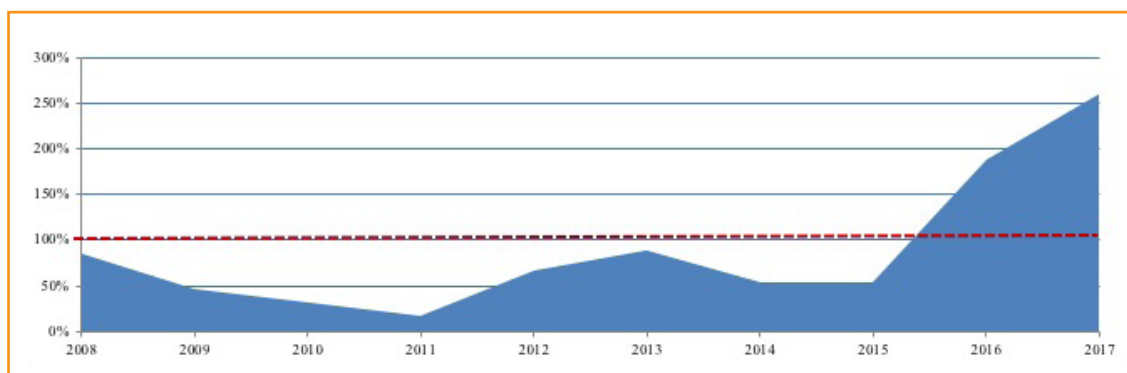
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

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	2019	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	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	14.575	881.752	61,03%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	-15.357	-93.034	-93.305	46.277	27.299	13.080	14.575	-563.143	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2018 - 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

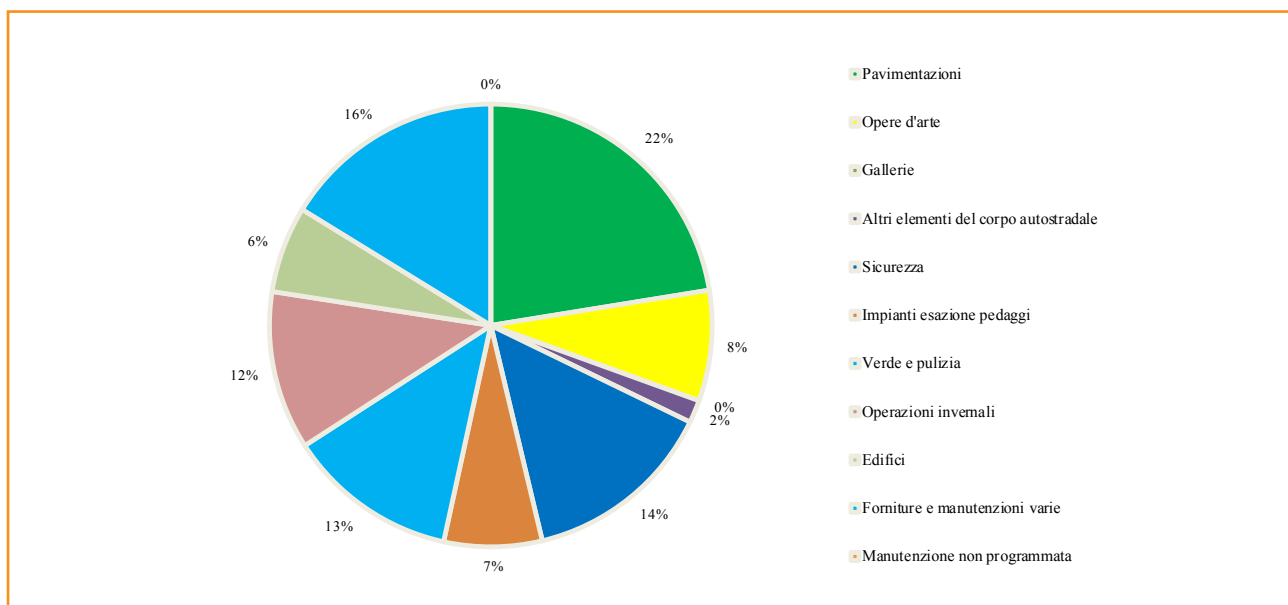
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	7.379	6.594	-10,6%
Opere d'arte	1.126	2.372	110,7%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	489	490	0,2%
Sicurezza	4.587	4.134	-9,9%
Impianti esazione pedaggi	2.535	2.103	-17,0%
Verde e pulizia	3.797	3.658	-3,7%
Operazioni invernali	3.639	3.401	-6,5%
Edifici	1.944	1.857	-4,5%
Forniture e manutenzioni varie	5.010	4.766	-4,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	30.506	29.375	-3,7%
P.E.F.		30.135	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-760	

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.

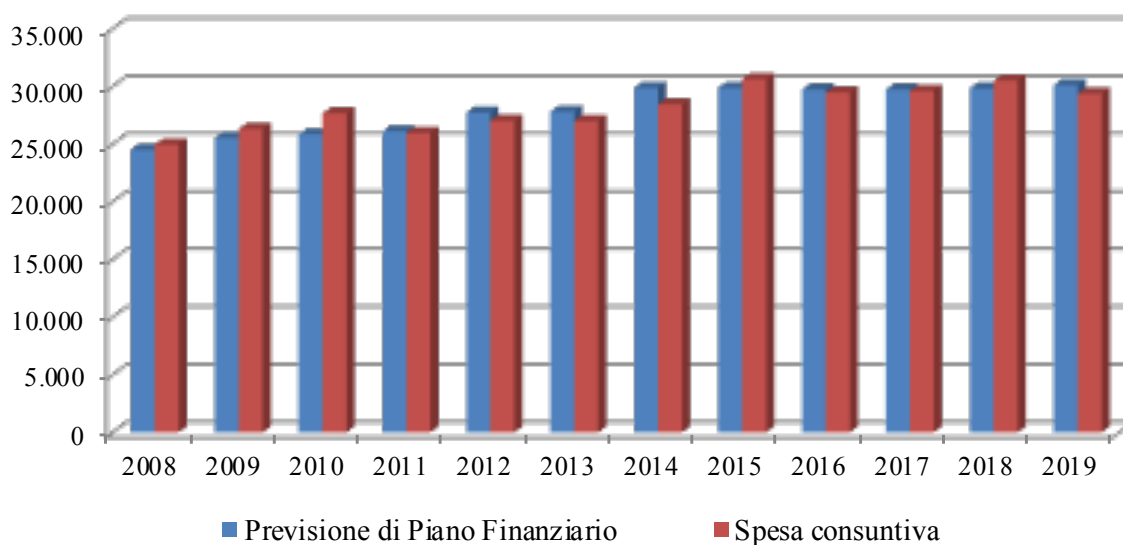
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	231.299
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	10,00%

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	2019	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	30.135	336.800	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	27.011	28.456	30.648	29.483	29.607	30.506	29.375	337.068	100,08%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	-814	-1.429	763	-252	-128	671	-760	268	



9. Sicurezza

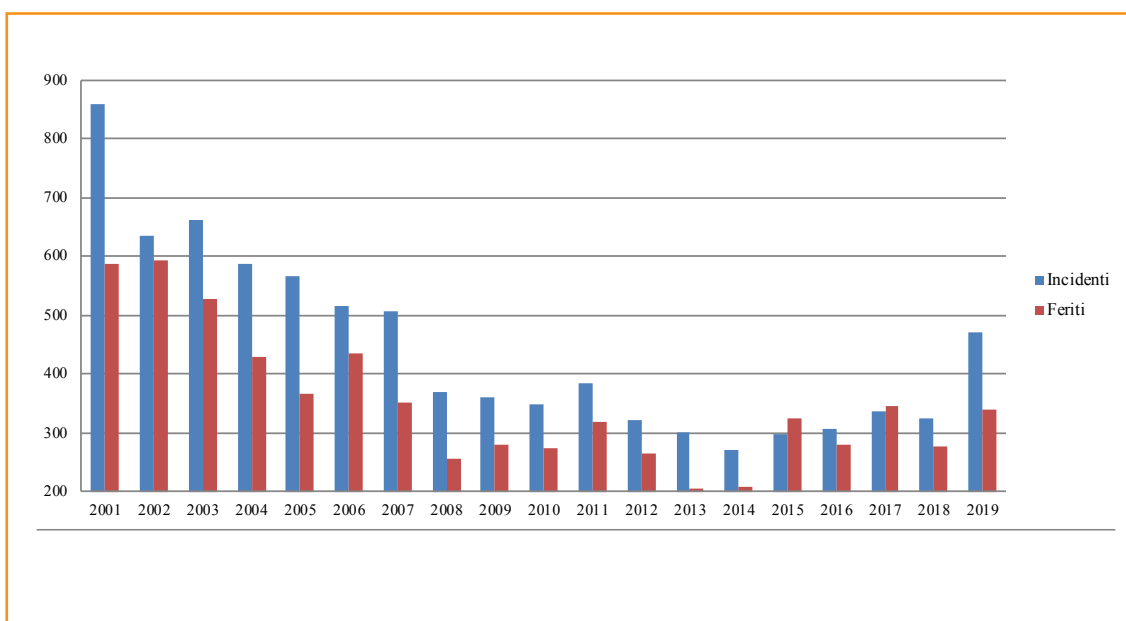
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	96,00%	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

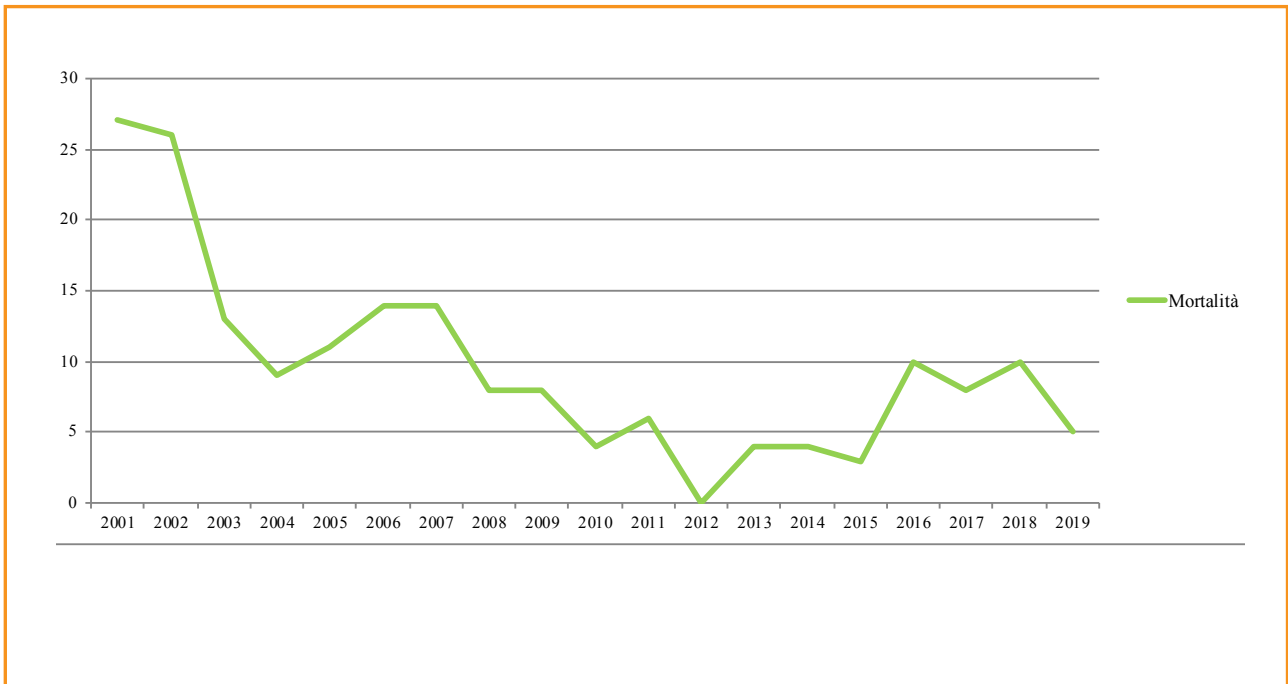
Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	858	635	663	588	567	515	505	368	361	349	383	321	300	270	298	306	337	324	472
Feriti	586	594	526	429	367	435	351	257	281	273	318	264	206	209	324	280	346	276	339



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	27	26	13	9	11	14	14	8	8	4	6	0	4	4	3	10	8	10	5



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	318
Pannelli messaggio variabile	63
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	6
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	80,98	80,81
Is	100,0	100,0
Q	88,59	88,49

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
UNI ISO 45001	SI
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI ISO 39001	NO

11. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	241,00	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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	13	26
Visite di controllo	10	18
Visite di ottemperanza	3	8
Non conformità riscontrate	9	78
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	9	78
Visite ispettive nuove opere	6	6
Visite sui cantieri	4	5
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	1

13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

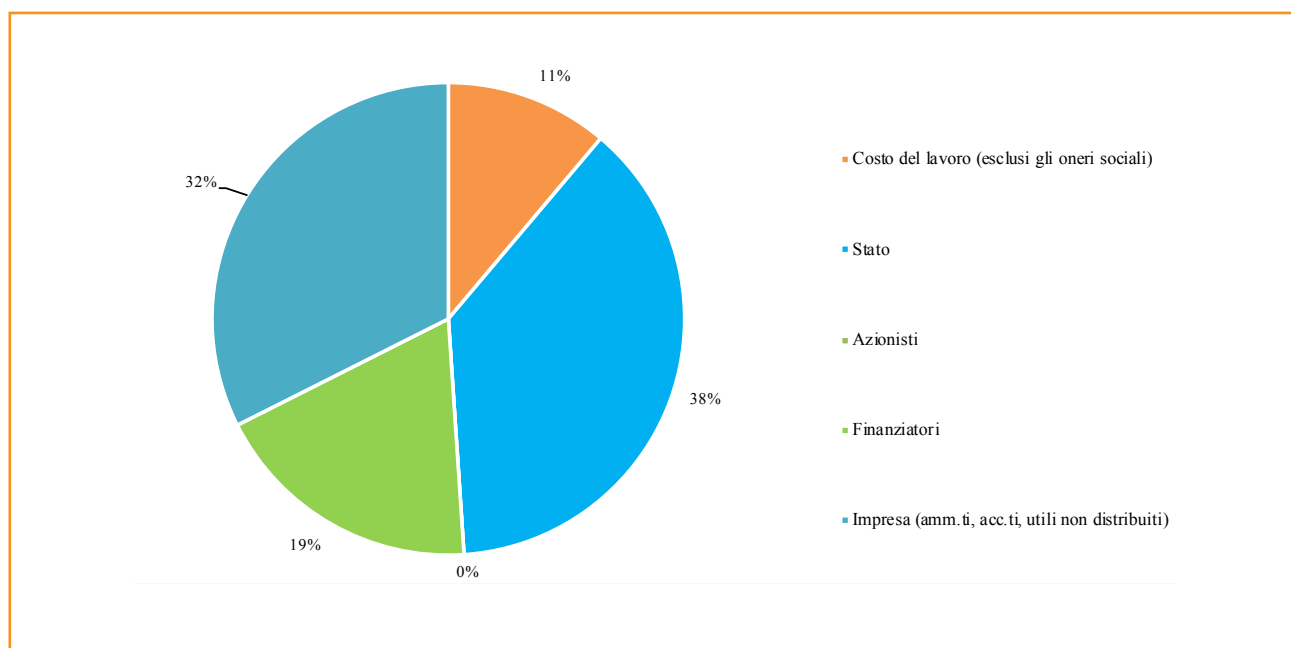
Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018(%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	30,02	6,11%	30,01	5,96%	-0,02%
Stato	165,73	33,76%	172,76	34,32%	4,24%
<i>Imposte</i>	51,28	10,44%	57,06	11,34%	11,28%
<i>Iva</i>	106,47	21,69%	107,72	21,40%	1,17%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,99	1,63%	7,98	1,59%	-0,12%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	58,76	11,97%	54,02	10,73%	-8,07%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	236,44	48,16%	246,55	48,98%	4,27%
Totale	490,96		503,34		2,52%

(*) 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

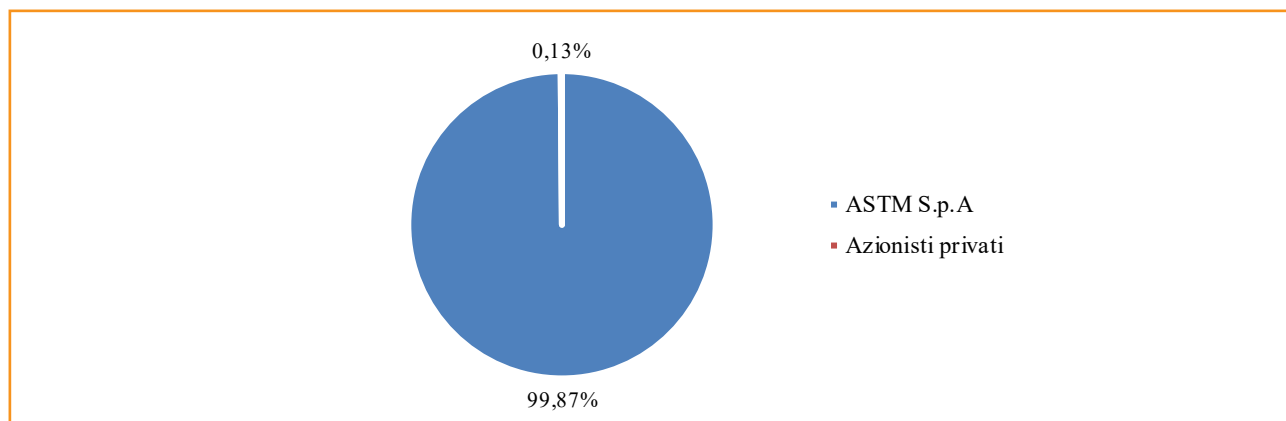
Data di stipula della Convenzione Unica	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 giugno 2017
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	30 giugno 2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 10 ottobre 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS S.p.A. e la Società Satap S.p.A..</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe n. 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 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>La Società ha presentato ricorso avverso tale delibera. Allo stato attuale, pertanto, si è in attesa di acquisire la proposta di Piano Economico - Finanziario finalizzata alla regolazione dei rapporti economici, sviluppata coerentemente alla delibera CIPE n. 38/2019.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 10 ottobre 2007. I valori previsionali di Piano Economico – Finanziario successivi al 2012 (anno di scadenza del 1^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il periodo 2013 – 2017 (nello specifico, fino al 30 giugno 2017, termine coincidente con la scadenza della concessione).

Nelle more della definizione dei rapporti economici per il periodo decorrente dalla data di scadenza della concessione, a partire dall'anno 2018, non è stato possibile considerare alcun valore previsionale di riferimento.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

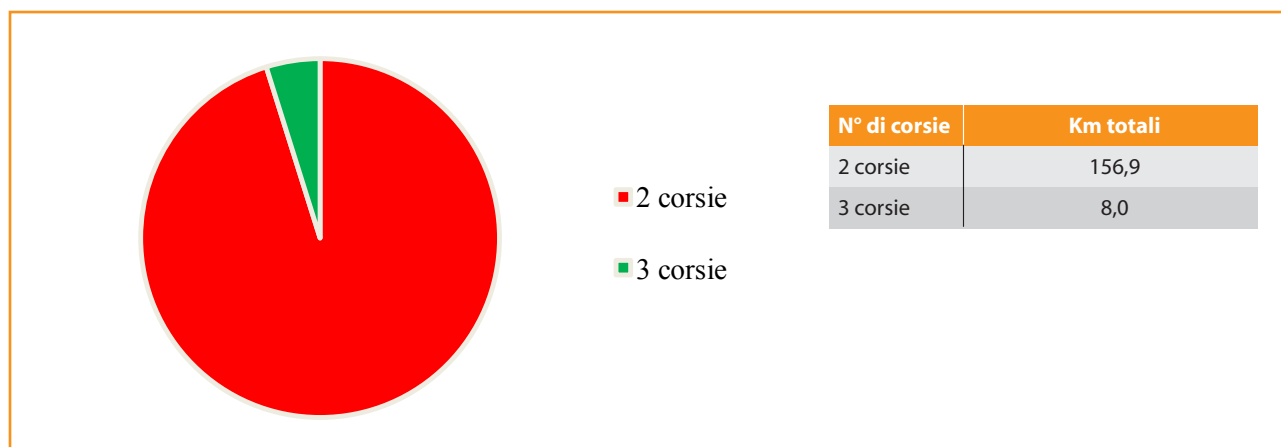
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	22	0,133

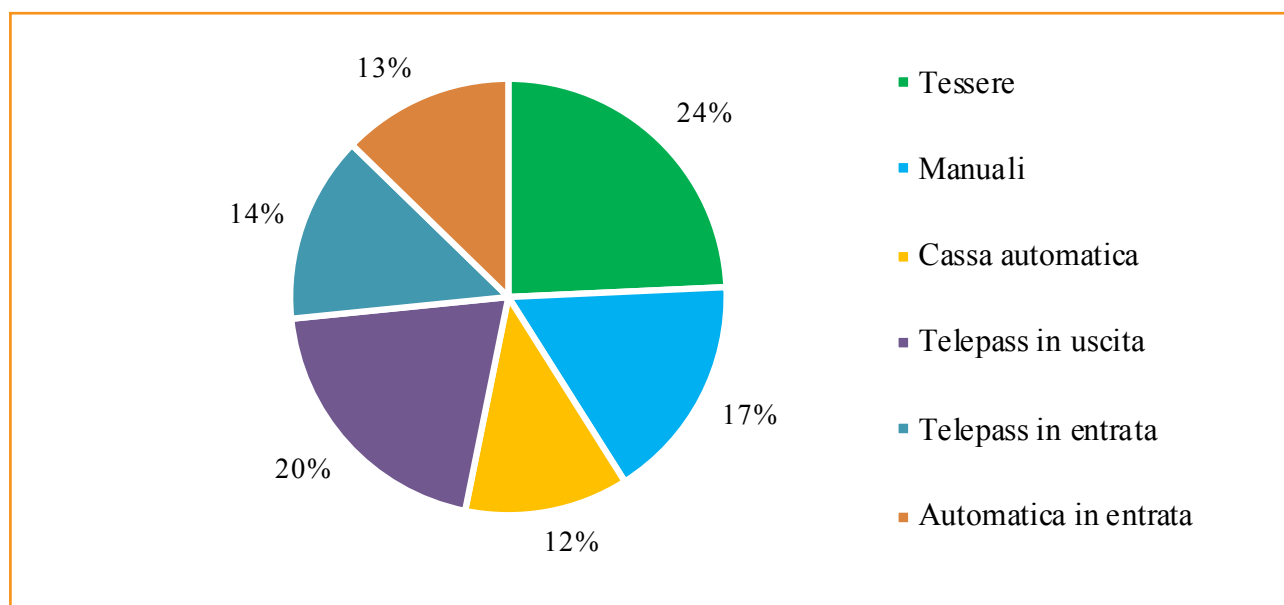
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F.2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	203.026.000	203.451.000	0,21%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	177.783.000	178.107.000	0,18%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.445.000	7.501.000	0,75%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	17.798.000	17.843.000	0,25%	--	--
Costi della produzione totali	87.821.149	121.463.948	38,31%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.084.534	1.233.110	13,70%	--	--
<i>Servizi</i>	13.614.288	13.223.651	-2,87%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	22.057.000	22.112.000	0,25%	--	--
<i>Personale</i>	18.115.238	18.277.728	0,90%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	128.163.000	121.463.948	-5,23%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	418.778	29.753.347	7004,80%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	127.743.991	102.513.237	-19,75%	--	--
Risultato ante imposte	133.884.696	106.595.591	-20,38%	--	--
Utile di esercizio	97.398.733	74.428.555	-23,58%	--	--

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (**))	14,48%	11,42%	-3,06
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (**))	9,93%	9,88%	-0,05
EBITDA % dei Ricavi	59,45%	54,23%	-5,22
EBIT % dei Ricavi	59,26%	45,77%	-13,49
Oneri finanziari/Ricavi	0,82%	-2,18%	-3,01
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,71%	1,56%	-0,15
Costi per servizi/Ricavi	5,69%	5,90%	0,21
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.237.471.445	233.192.371	-81,16%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.006.392.830	1.006.392.830	0,00%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	231.078.615	-773.200.459	--	--	--
Capitale Circolante Netto (**)	715.465.922	656.853.940	-8,19%	--	--
Fondi Rischi	7.124.197	36.373.871	410,57%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	202	0	-100,00%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	7.123.995	36.373.871	410,58%	--	--
Posizione finanziaria netta	-86.594.000	-206.985.000	--	--	--
<i>a breve termine</i>	-115.594.000	-231.985.000	--	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	29.000.000	25.000.000	-13,79%	--	--
Patrimonio netto	536.805.879	574.215.246	6,97%	--	--
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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	128.456.000	115.594.000	-10,01%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.284.000	185.009.000	1539,57%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-6.493.000	-28.756.000	--	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-17.653.000	-39.862.000	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	115.594.000	231.985.000	100,69%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	18,14%	12,96%	-5,18
EBIT/Capitale investito medio (*)	13,39%	11,26%	-2,13
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	45,72%	256,96%	211,24
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	5,40%	4,35%	-1,05
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	-67,57%	-170,41%	-102,84
Oneri finanziari/EBITDA	1,38%	-4,03%	-5,41

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

4. Traffico

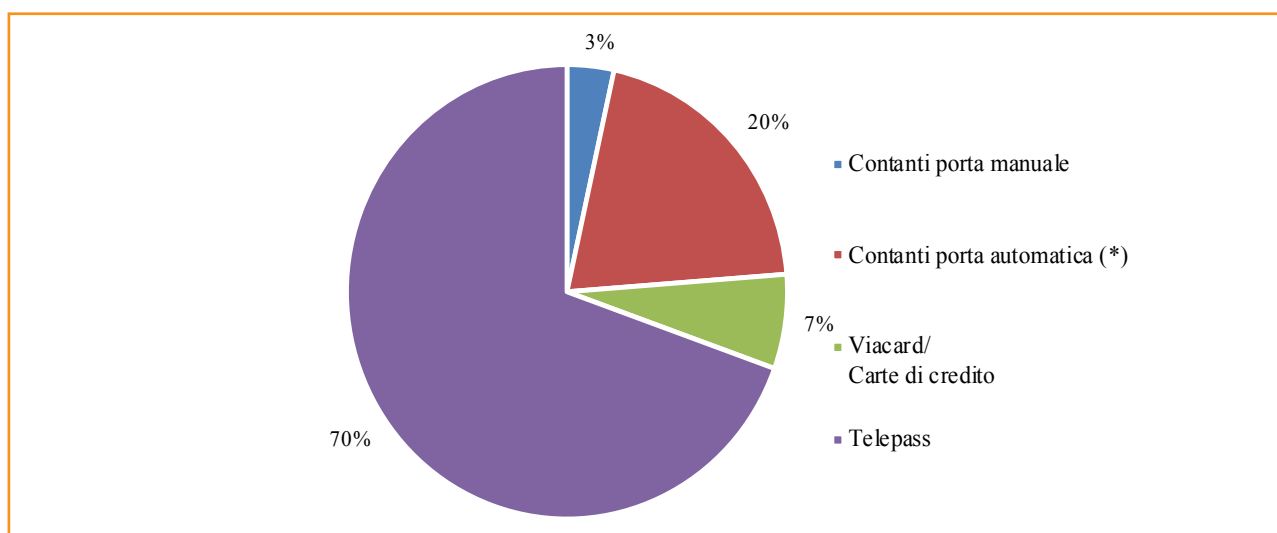
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	1.463.643	8.661.803	2.862.115	29.618.131	42.605.692
2018	1.552.247	9.378.651	2.927.912	30.275.335	44.134.145
Var. 2019 vs 2018	-5,7%	-7,6%	-2,2%	-2,2%	-3,5%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	258.373	267.642	-3,46%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,243	12,259	-0,13%

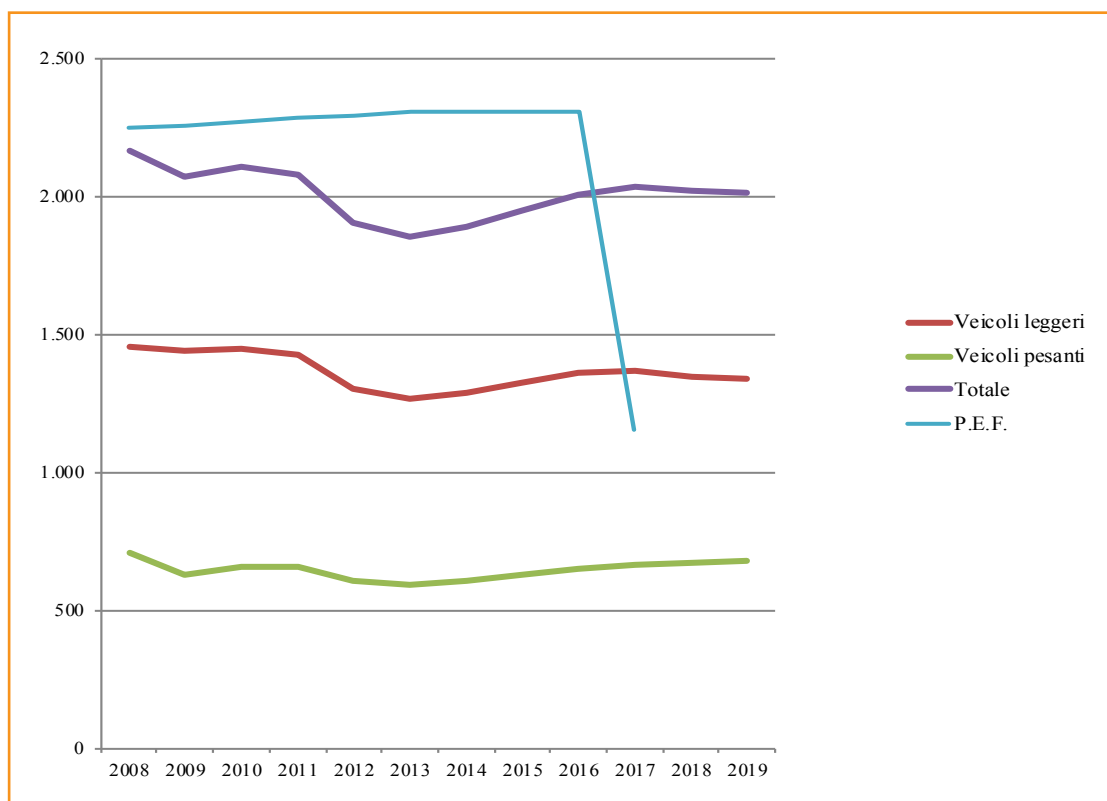
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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	--
2019	1.339	680	2.019	--

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 (%)

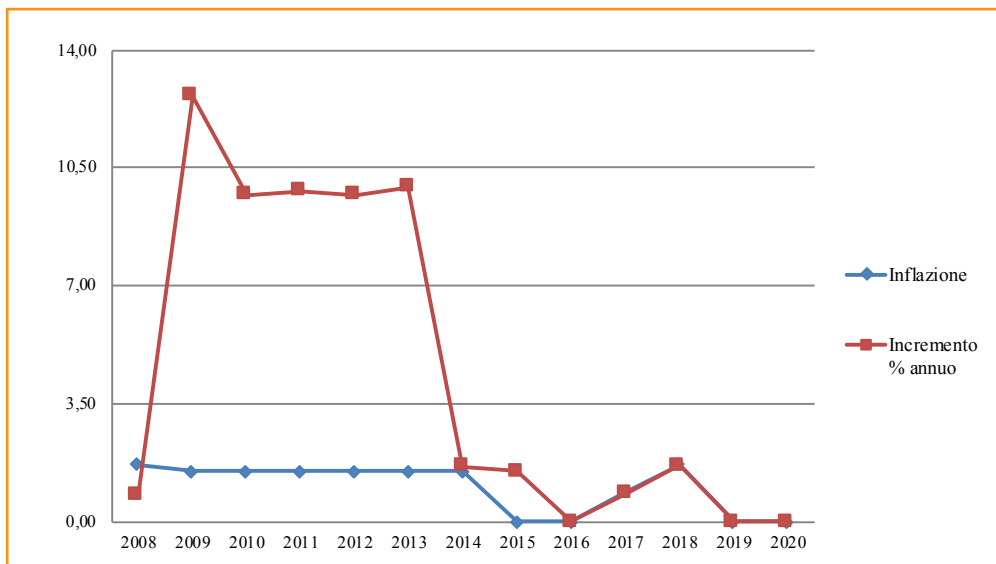
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,04	0,00	0,80	0,00
2009	1,50	5,13	-5,84	0,00	0,16	0,00	12,63	5,13
2010	1,50	5,13	-2,92	0,00	0,15	0,00	9,70	5,13
2011	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
2020	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

Variatione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2020)

<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

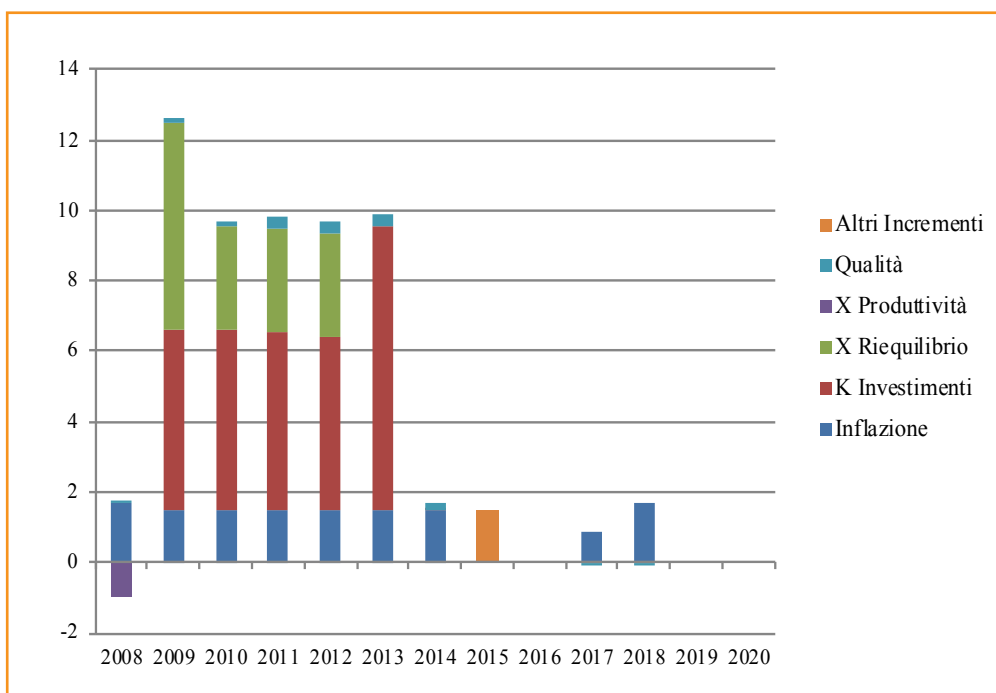
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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	0	0	0	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	7.846	0	7.846	105.041	117.296	-12.255	89,55%
g	Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	Ultimato	0	0	0	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		20.648	0	20.648	30.060	0	30.060	--
Stato attuativo degli investimenti			28.494	0	28.494	190.269	190.376	-107	99,94%

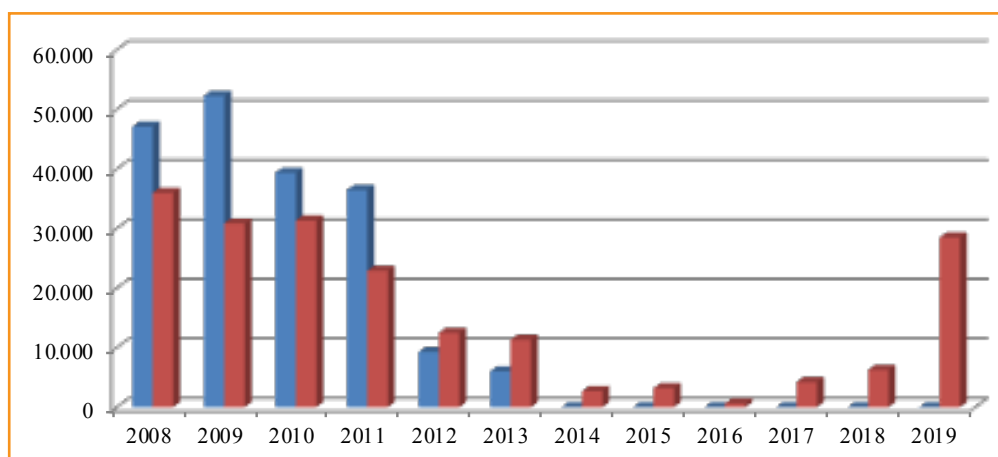
(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

(**) 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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	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	28.494	190.269	99,94%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	5.305	2.685	3.194	633	4.206	6.250	28.494	-107	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

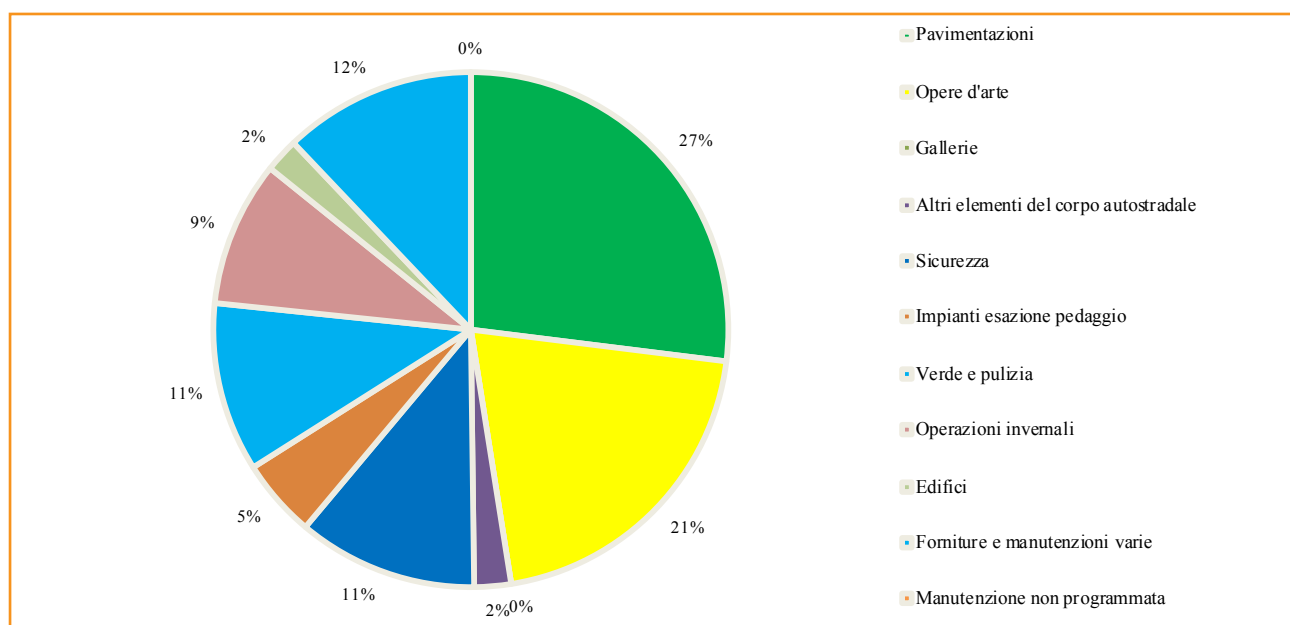
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var (%)
Pavimentazioni	8.132	9.115	12,1%
Opere d'arte	5.004	6.937	38,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	445	779	75,1%
Sicurezza	3.272	3.820	16,7%
Impianti esazione pedaggio	1.731	1.664	-3,9%
Verde e pulizia	2.810	3.592	27,8%
Operazioni invernali	3.187	3.086	-3,2%
Edifici	672	721	7,3%
Forniture e manutenzioni varie	3.914	4.085	4,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	29.167	33.799	15,9%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		33.799	

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.

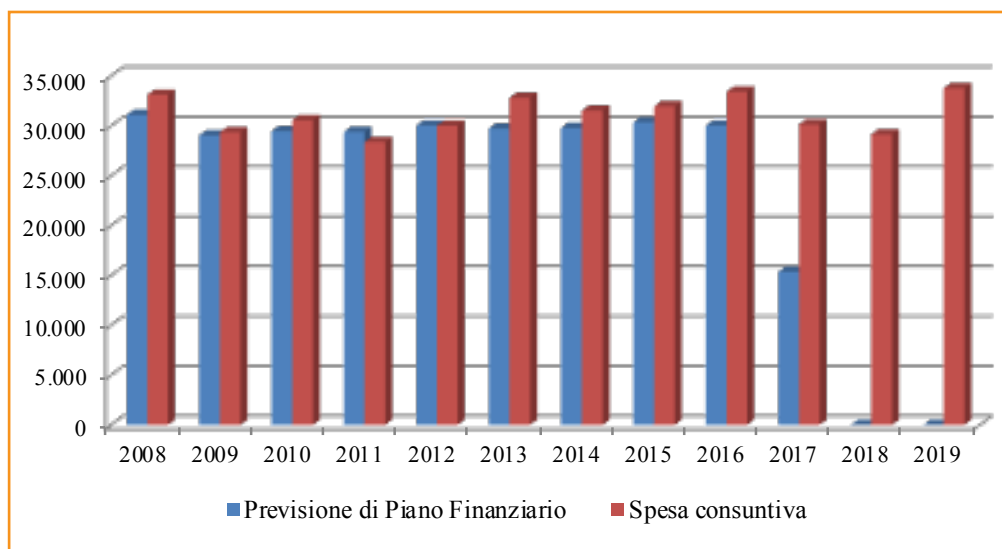
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,79
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	204.967
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,25%

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	2019	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	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	33.799	374.437	131,63%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	3.079	1.733	1.617	3.389	14.782	29.167	33.799	89.966	



8. Sicurezza

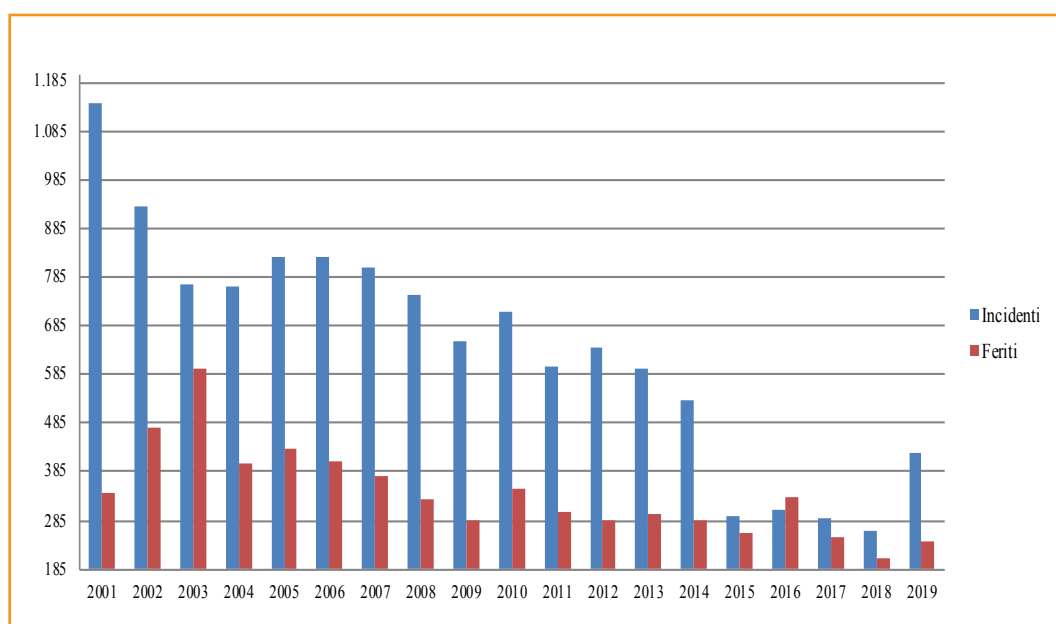
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	208	208

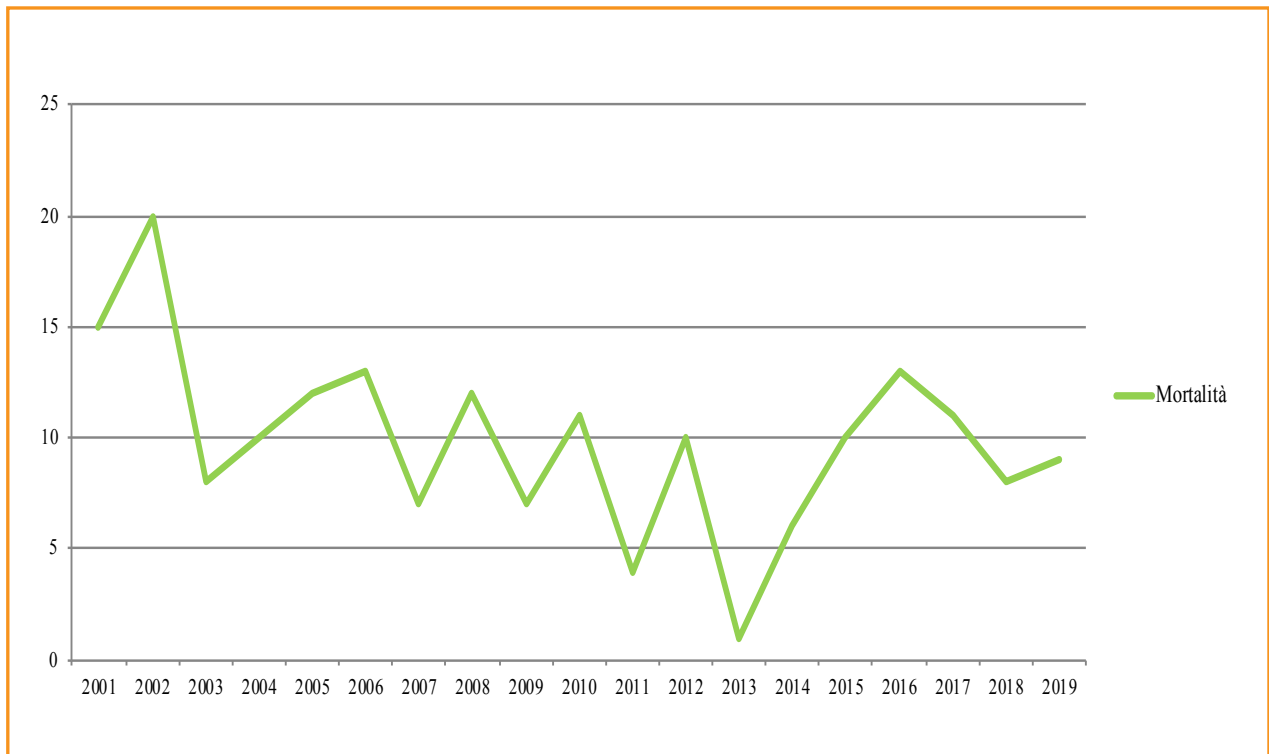
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	295	307	291	262	423
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	335	250	209	242



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	10	13	11	8	9



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	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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	74,34	75,48
Is	100,00	100,00
Q	84,60	85,29

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
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI ISO 39001	NO
UNI EN ISO 45001	SI

10. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	24
Visite di controllo	20	16
Visite di ottemperanza	9	8
Non conformità riscontrate	55	31
Non conformità non sanate	5	1
Non conformità sanate	50	30
Visite ispettive nuove opere	4	4
Visite sui cantieri	4	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	2
Visite di controllo	0	2
Visite di ottemperanza	0	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

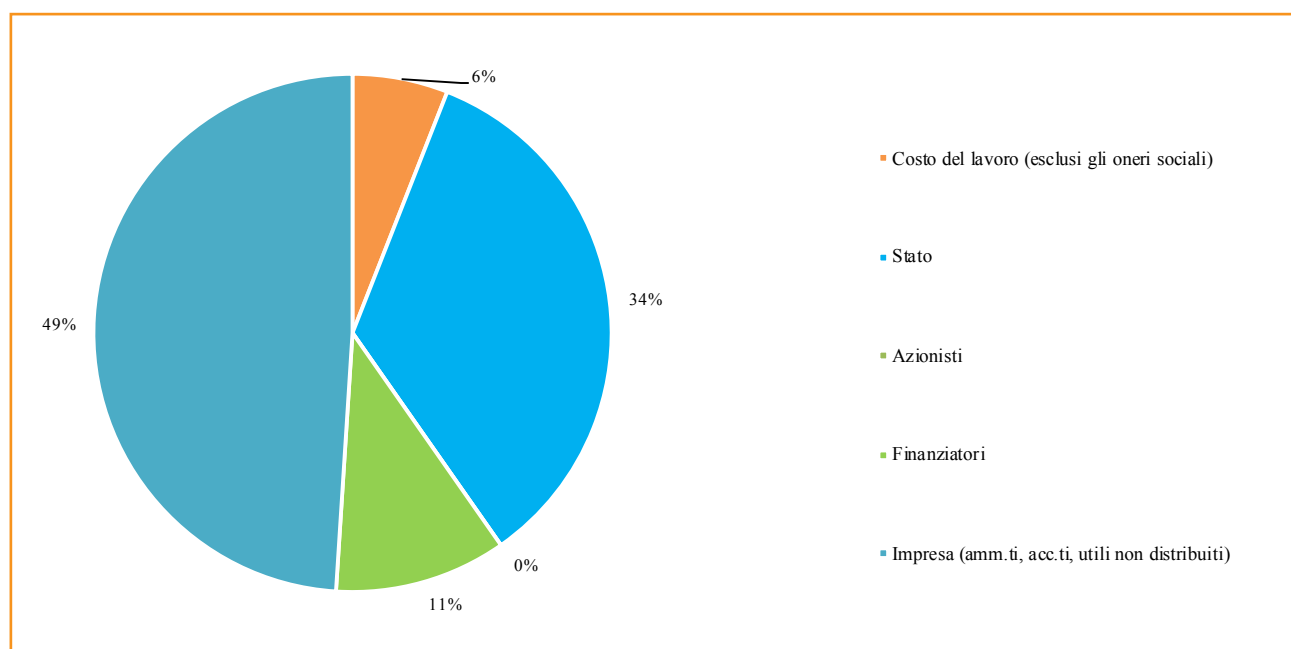
Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	30,02	6,11%	30,01	5,96%	-0,02%
Stato	165,73	33,76%	172,76	34,32%	4,24%
<i>Imposte</i>	51,28	10,44%	57,06	11,34%	11,28%
<i>Iva</i>	106,47	21,69%	107,72	21,40%	1,17%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,99	1,63%	7,98	1,59%	-0,12%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	58,76	11,97%	54,02	10,73%	-8,07%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	236,44	48,16%	246,55	48,98%	4,27%
Totale	490,96		503,34		2,52%

(*) 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.

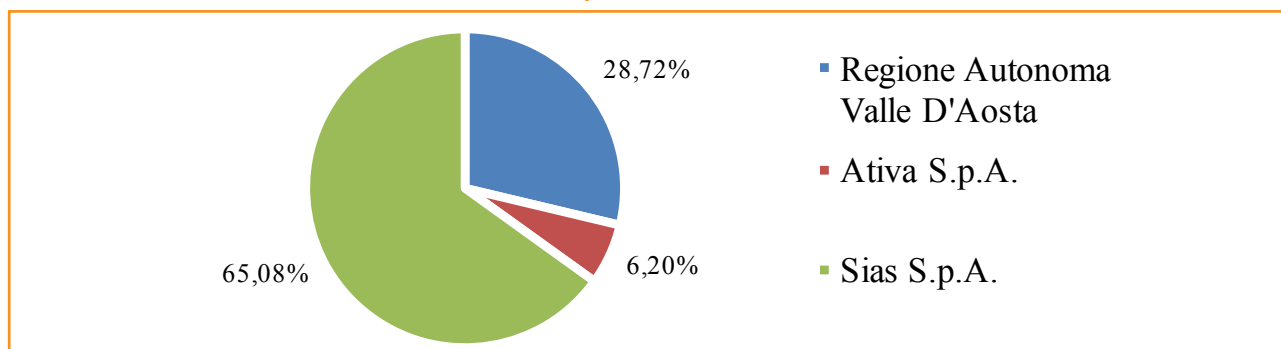
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	2 settembre 2009
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	22 febbraio 2018
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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 191/2009.</p> <p>In data 12 novembre 2010, è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 17 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 n. 39/2007.</p> <p>In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto il 1^ Atto Aggiuntivo e il relativo 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 77/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 – 2013 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 2 settembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 22 febbraio 2018. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2019 – 2023.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

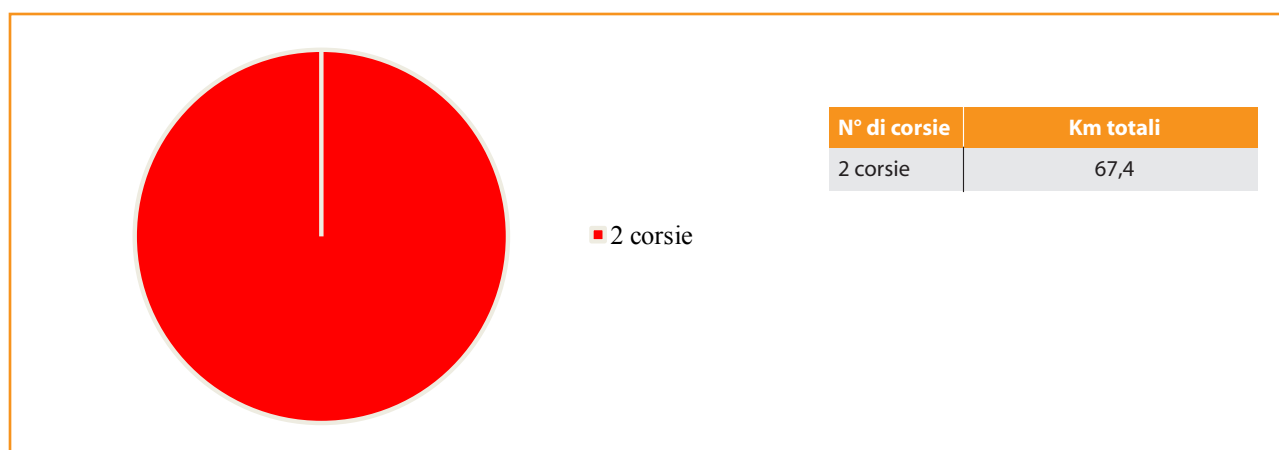
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	6	0,089
Ponti e viadotti	34	0,504

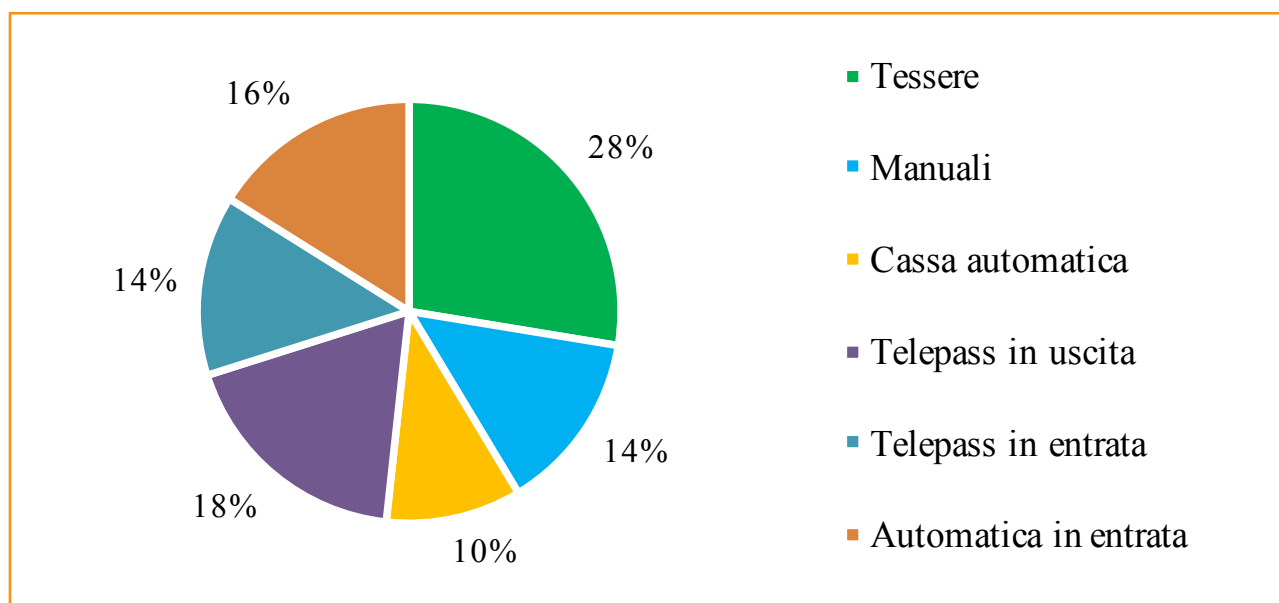
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	72.122.000	72.947.000	1,14%	69.436.000	5,06%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	68.630.000	69.431.000	1,17%	68.536.000	1,31%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	832.000	824.000	-0,96%	900.000	-8,44%
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	2.660.000	2.692.000	1,20%	--	--
Costi della produzione totali	48.173.833	57.073.876	18,47%	23.267.000	145,30%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	736.513	649.282	-11,84%	791.000	-17,92%
<i>Servizi</i>	5.912.099	6.391.244	8,10%	5.134.000	24,49%
<i>Canoni di concessione</i>	4.307.335	4.357.000	1,15%	1.709.000	154,94%
<i>Personale</i>	8.497.022	9.025.318	6,22%	7.109.000	26,96%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	42.194.171	41.035.339	-2,75%	48.282.000	-15,01%
Ammortamenti e accantonamenti	16.253.384	23.361.508	43,73%	16.497.000	41,61%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	16.049.000	23.173.000	44,39%	16.497.000	40,47%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	25.940.787	17.673.831	-31,87%	31.785.000	-44,40%
Risultato ante imposte	23.935.057	15.983.512	-33,22%	26.208.000	-39,01%
Utile di esercizio	17.417.154	11.230.663	-35,52%	17.495.000	-35,81%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,07%	6,98%	-4,09
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	8,18%	5,96%	-2,22
EBITDA % dei Ricavi	56,93%	54,90%	-2,03
EBIT % dei Ricavi	35,00%	23,64%	-11,36
Oneri finanziari/Ricavi	2,89%	2,54%	-0,35
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,43%	3,51%	0,09
Costi per servizi/Ricavi	7,98%	8,55%	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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	646.411.597	659.630.098	2,04%	623.288.000	5,83%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	632.931.857	645.879.878	2,05%	613.765.000	5,23%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.479.740	13.750.220	2,01%	9.523.000	44,39%
Capitale Circolante Netto	-9.967.934	-20.701.604	--	8.412.000	--
Fondi Rischi	12.291.200	12.355.012	0,52%	12.224.000	1,07%
<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>	67.200	131.012	94,96%	0	--
Posizione finanziaria netta	-38.397.000	-42.164.000	--	169.932.000	--
<i>a breve termine</i>	8.270.000	-2.164.000	--	175.749.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	-46.667.000	-40.000.000	--	-5.817.000	--
Patrimonio netto	174.713.754	172.088.036	-1,50%	135.365.000	27,13%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	18.570.000	7.411.074	-60,09%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	19.166.419	22.936.917	19,67%	33.834.000	-32,21%
<i>Investimenti complessivi</i>	-4.744.585	-12.788.530	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-25.580.760	-15.304.815	--	-33.834.000	--
LIQUIDITA' FINALE	7.411.074	2.254.646	-69,58%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,97%	6,53%	-3,44
EBIT/Capitale investito medio	7,89%	5,74%	-2,16
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	19,81%	20,02%	0,22
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,50	5,10	1,60
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-26,71%	-23,24%	3,47
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-91,00%	-102,75%	-11,75
Oneri finanziari/EBITDA	5,08%	4,62%	-0,45

4. Traffico

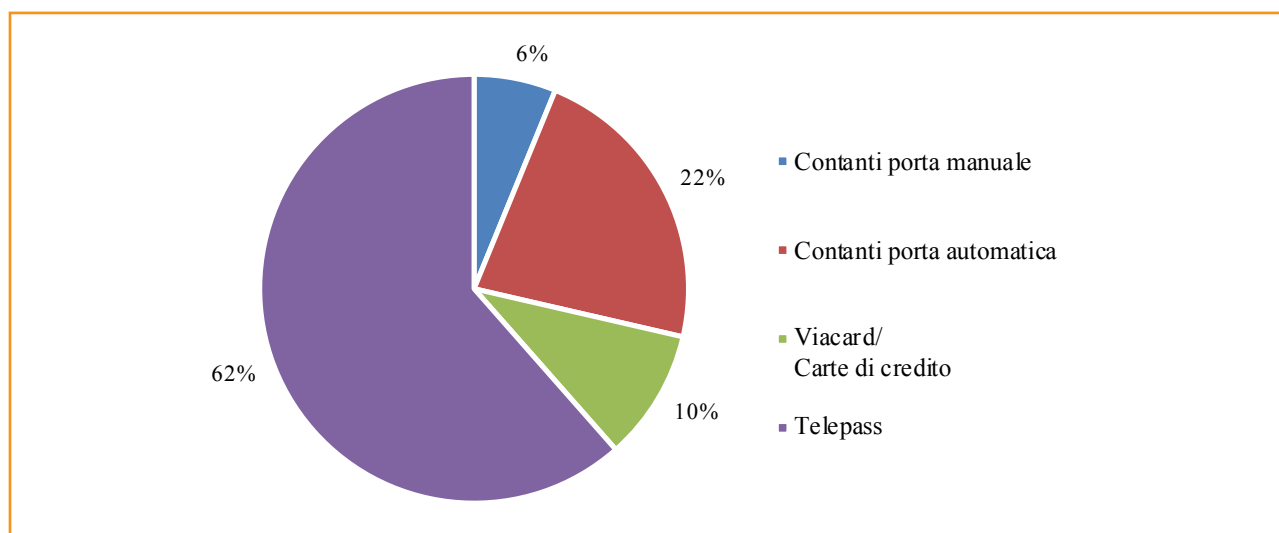
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	638.548	2.507.667	1.132.764	7.111.305	11.390.284
2018	688.067	2.494.466	1.101.750	6.842.315	11.126.598
Var. 2019 vs 2018	-7,2%	0,5%	2,8%	3,9%	2,4%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	168.995	165.083	2,37%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,275	5,213	1,18%

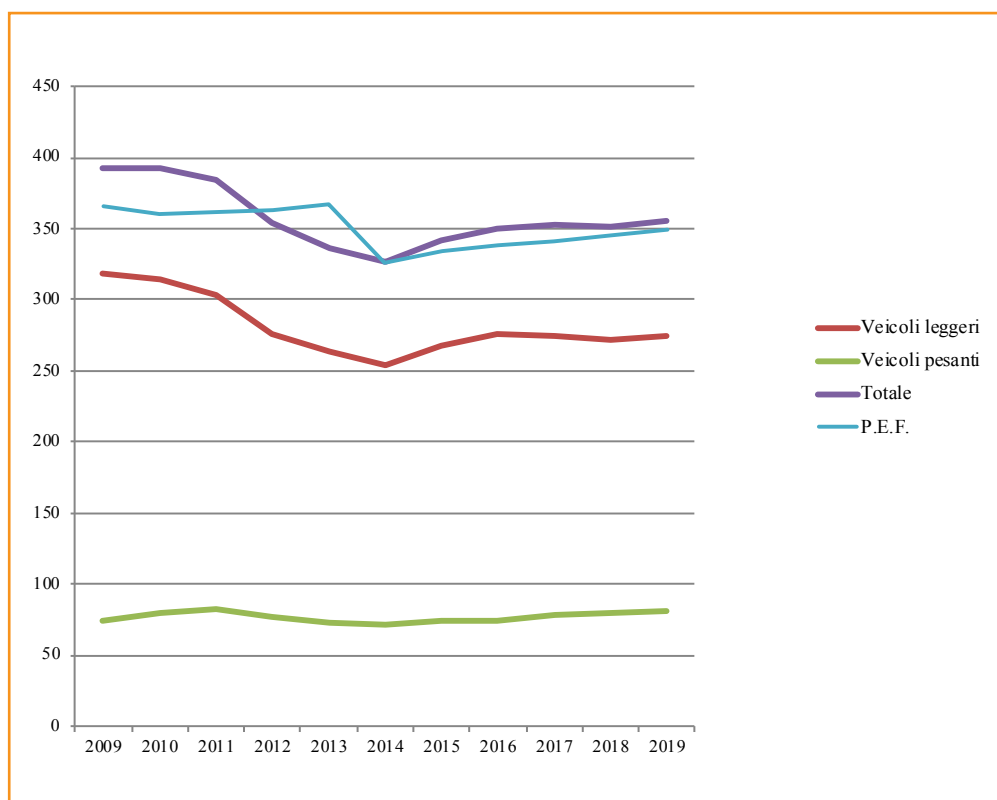
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	275	81	356	349

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	9,51	8,21	-29,28	1,42	0,53	6,67	52,78	17,67

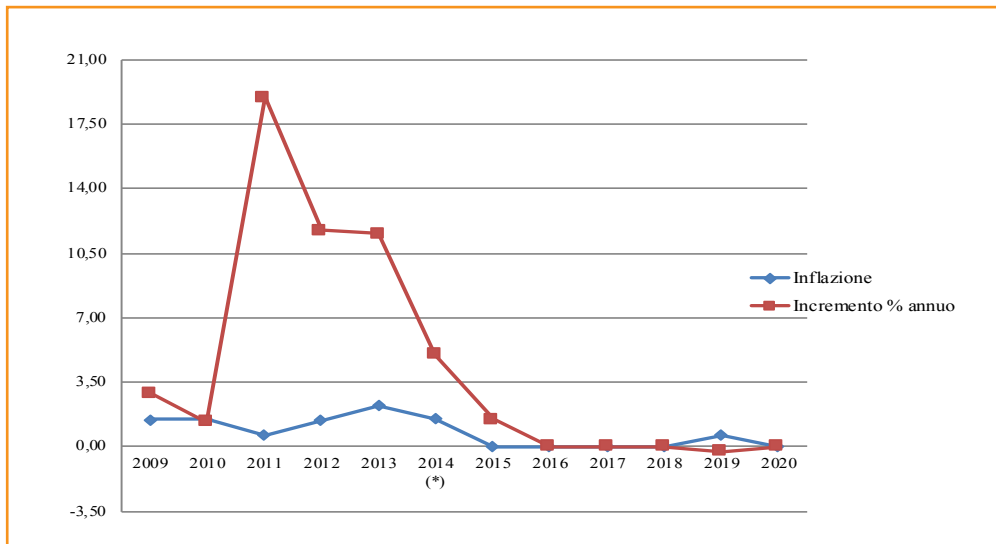
(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<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

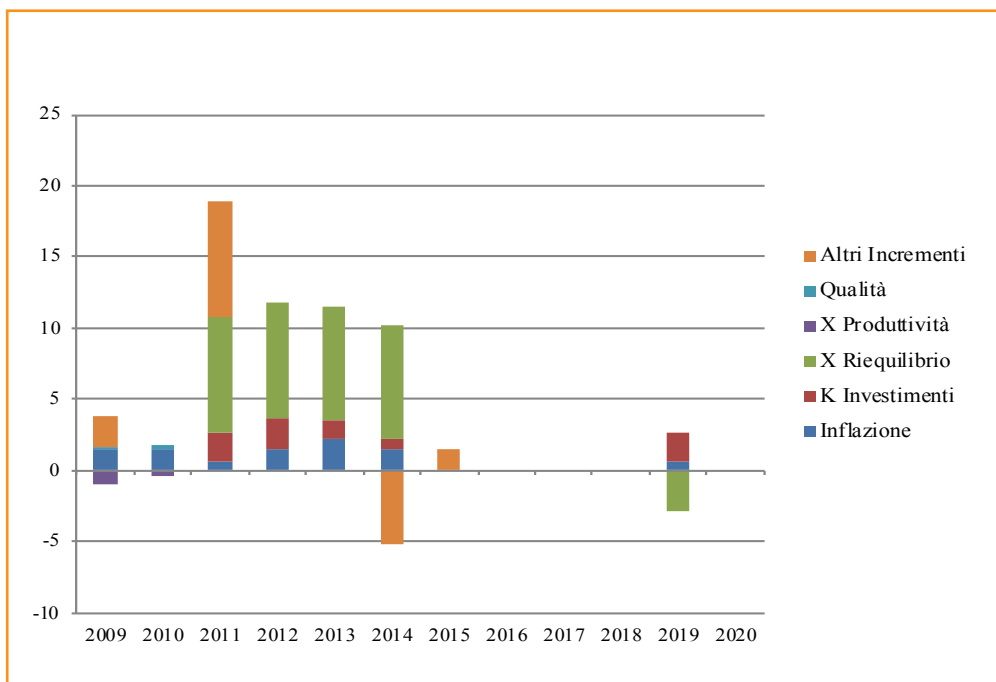
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	9,51	8,21	-29,28	1,42	0,00	6,69	52,27	17,67

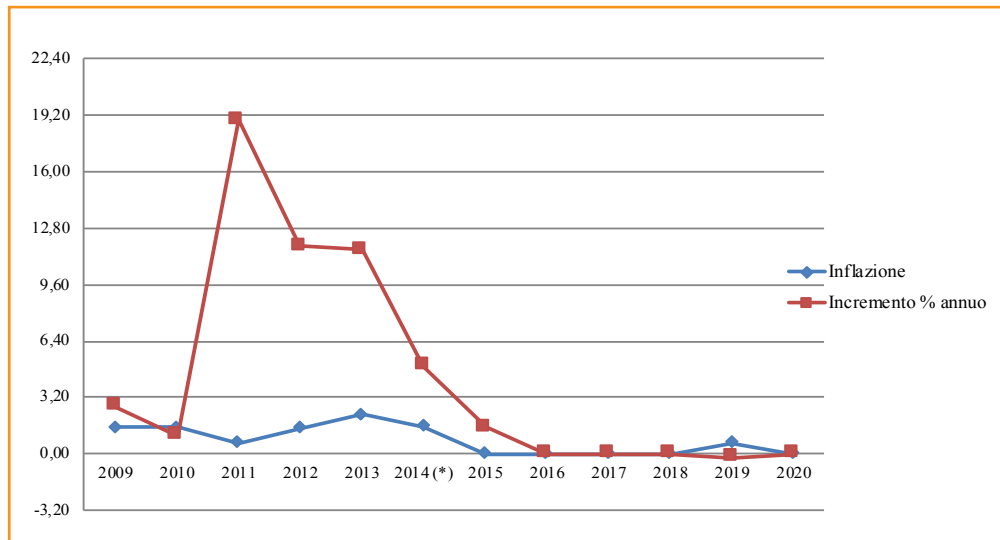
(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

52,27%	+9,51% Inflazione
	+8,21% K Investimenti
	+29,28% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero Produttività
	+6,69 Altri Incrementi

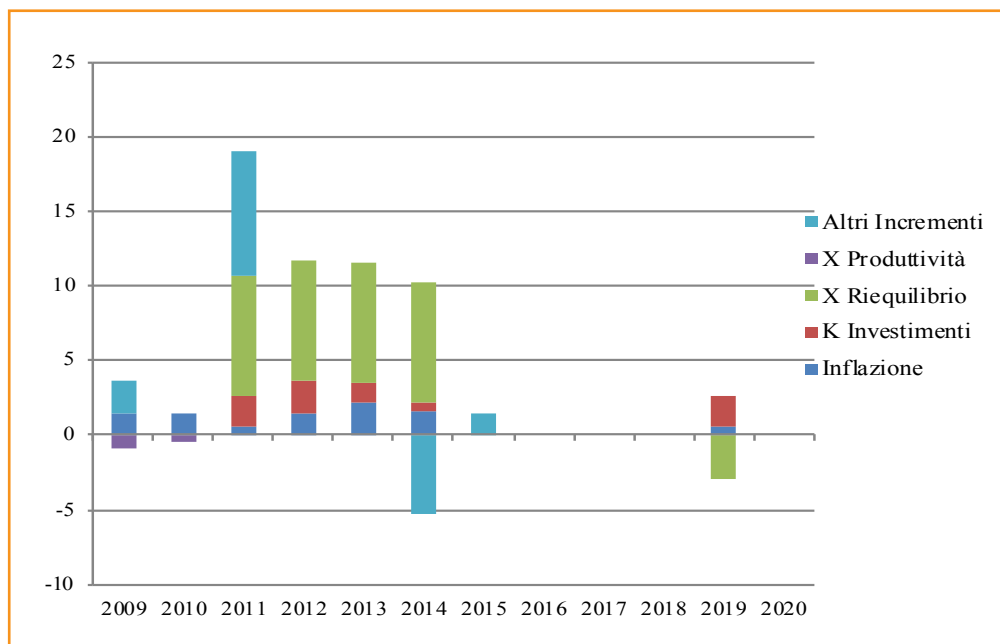
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	6	0	6	26.099	62.064	-35.965	42,05%
c	Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	In corso	6	0	6	2.900	10.214	-7.314	28,39%
d	Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	In corso	8.151	0	8.151	15.317	26.800	-11.483	57,15%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		4.301	0	4.301	19.008	1.607	17.401	1182,83%
Stato attuativo degli investimenti			12.464	0	12.464	68.233	105.685	-37.452	64,56%

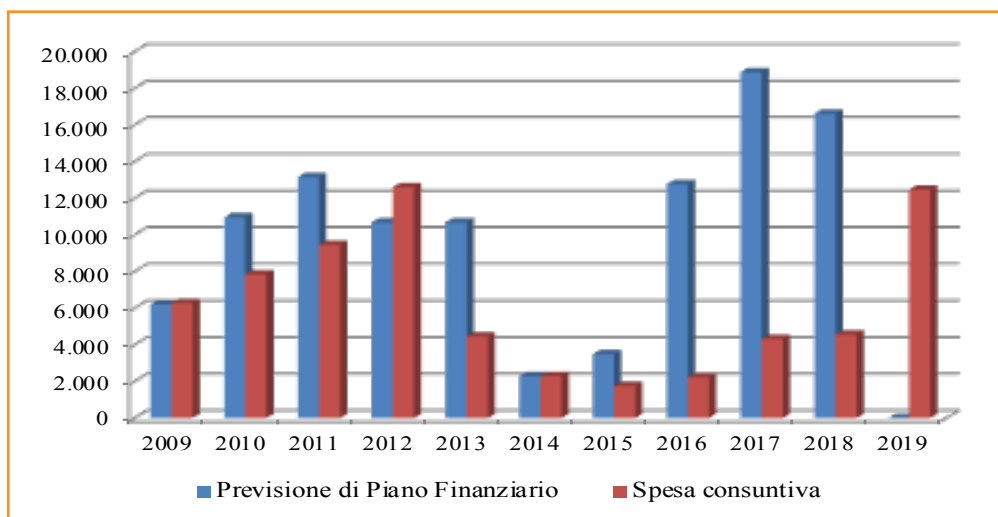
(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

(**) 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.

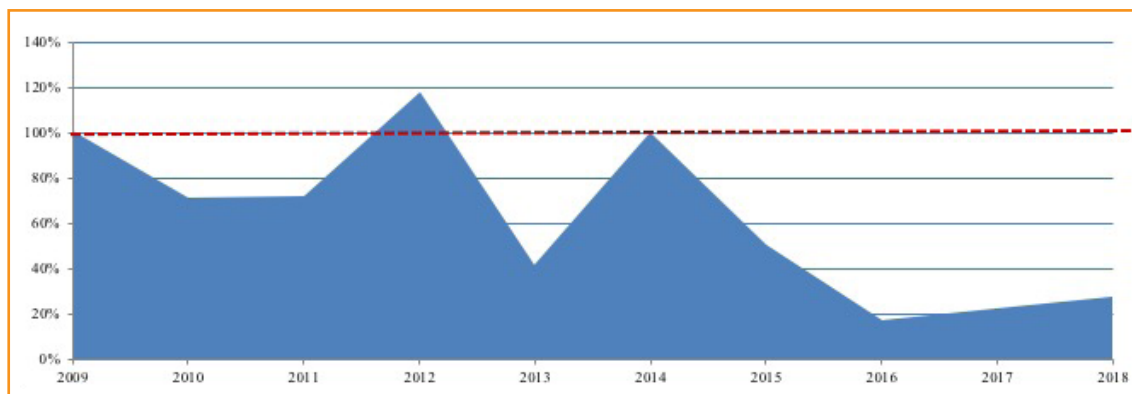
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	0	105.685	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	1.755	2.235	4.317	4.554	12.464	68.233	64,56%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-6.230	0	-1.729	-10.533	-14.559	-12.055	12.464	-37.452	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

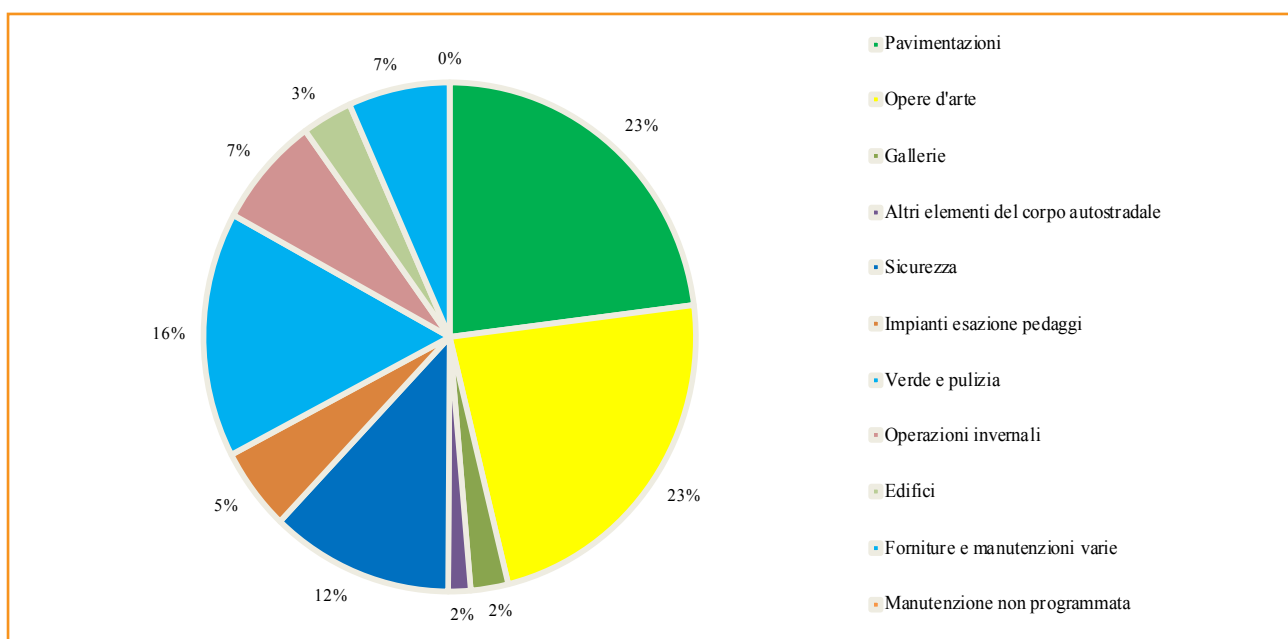
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var (%)
Pavimentazioni	3.075	2.524	-17,9%
Opere d'arte	1.221	2.544	108,4%
Gallerie	117	270	130,8%
Altri elementi del corpo autostradale	60	161	168,3%
Sicurezza	1.487	1.317	-11,4%
Impianti esazione pedaggi	1.254	576	-54,1%
Verde e pulizia	1.853	1.712	-7,6%
Operazioni invernali	850	777	-8,6%
Edifici	266	363	36,5%
Forniture e manutenzioni varie	7	732	10357,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	10.190	10.976	7,7%
P.E.F.		9.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.476	

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.

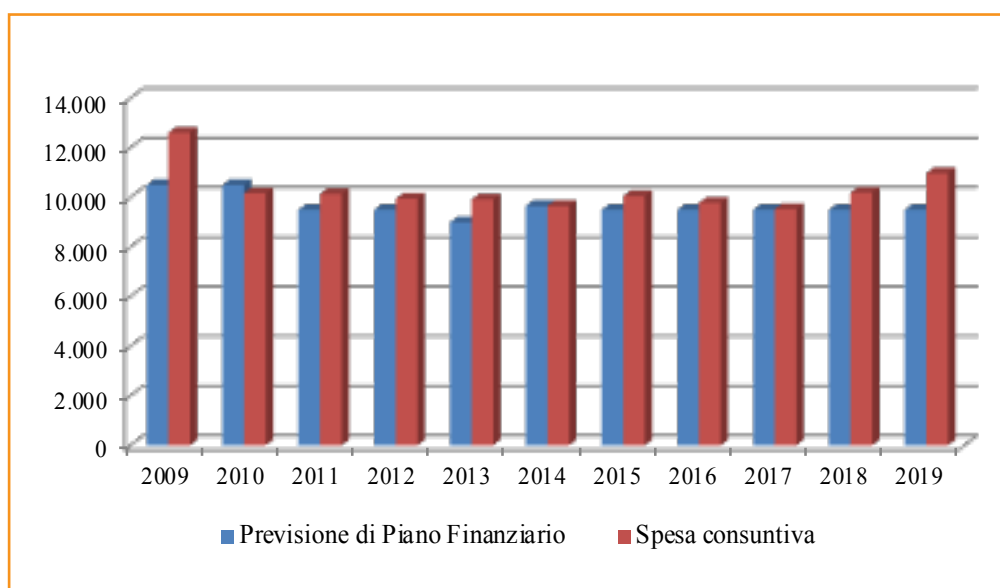
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,96
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	162.849
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,22%

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	2019	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	9.500	106.158	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	9.925	9.658	10.051	9.781	9.526	10.190	10.976	112.980	106,43%
Differenza	2.116	-329	641	445	925	0	551	281	26	690	1.476	6.822	



8. Sicurezza

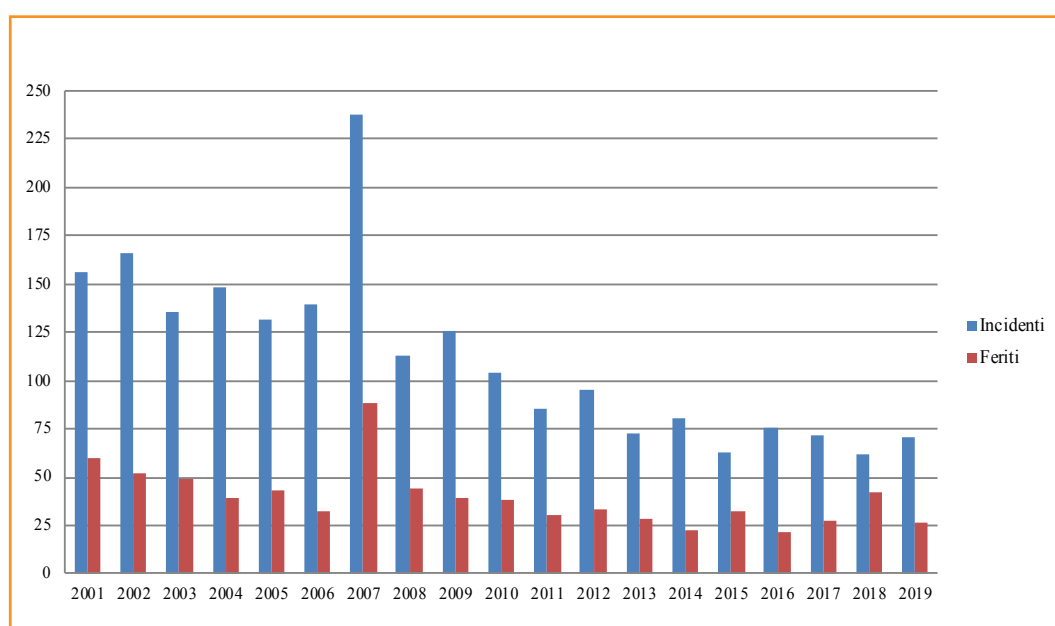
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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

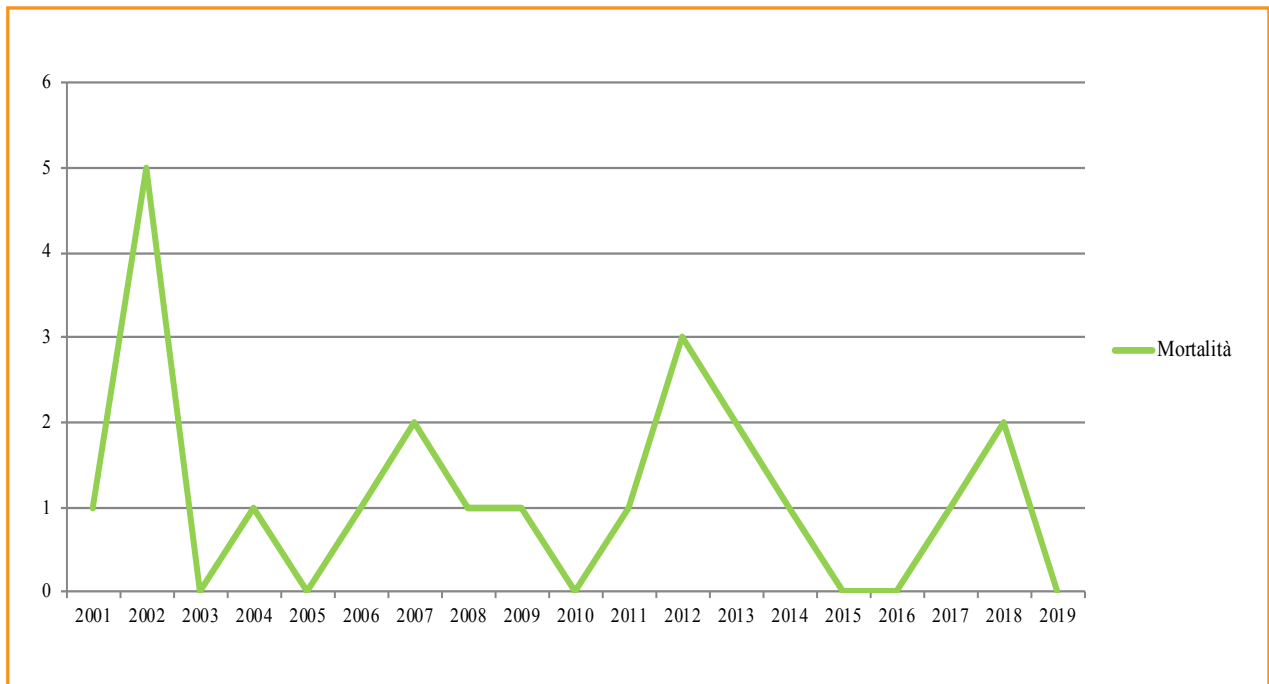
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	156	166	135	148	132	139	238	113	126	104	85	95	73	80	63	76	72	62	71
Feriti	60	52	49	39	43	32	88	44	39	38	30	33	28	23	32	22	27	42	26



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	1	5	0	1	0	1	2	1	1	0	1	3	2	1	0	0	1	2	0



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	97
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	75,13	74,63
Is	100,00	100,00
Q	85,08	84,78

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI ISO 39001	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	2018	2019
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	11	11
Visite di controllo	9	10
Visite di ottemperanza	2	1
Non conformità riscontrate	65	16
Non conformità non sanate	0	3
Non conformità sanate	65	13
Visite ispettive nuove opere	1	2
Visite sui cantieri	1	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	2
Visite di controllo	0	2
Visite di ottemperanza	0	0

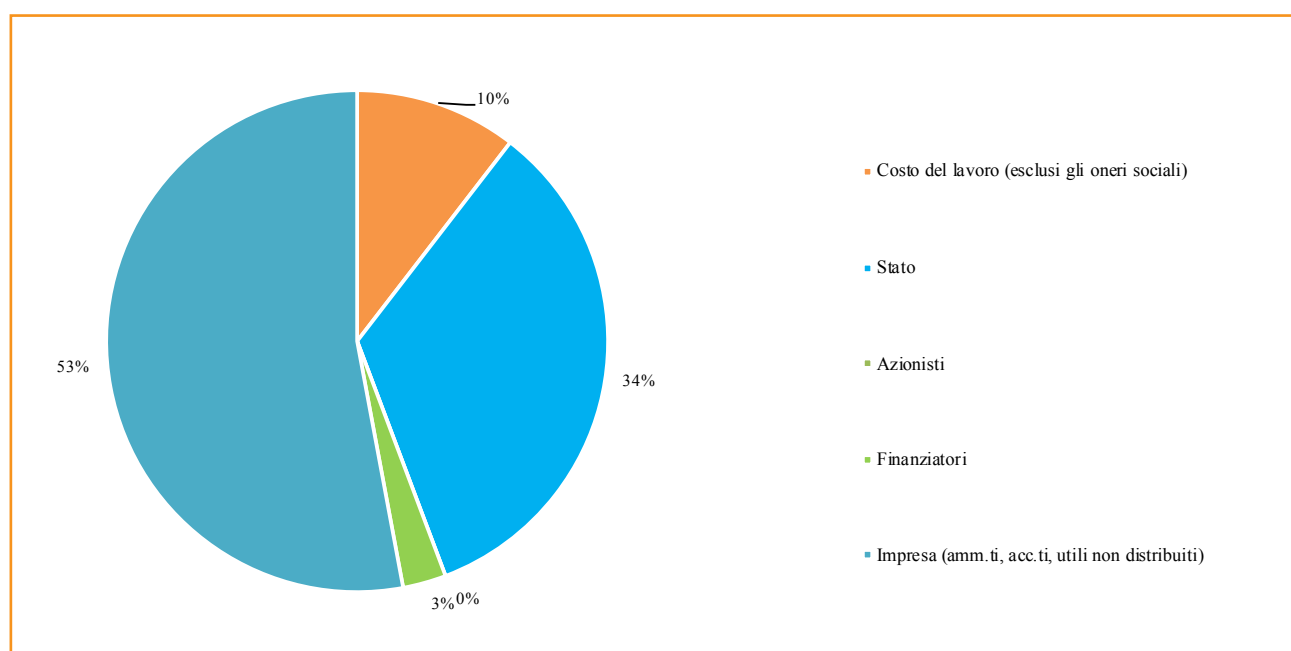
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	6,67	9,75%	7,10	10,45%	6,52%
Stato	24,23	35,41%	22,98	33,82%	-5,14%
<i>Imposte</i>	6,72	9,81%	5,19	7,64%	-22,65%
<i>Iva</i>	15,68	22,92%	15,87	23,35%	1,17%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,83	2,67%	1,92	2,83%	5,12%
Azionisti	13,92	20,34%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	2,14	3,13%	1,90	2,79%	-11,41%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	21,47	31,38%	35,98	52,94%	67,58%
Totale	68,43		67,96		-0,68%

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.

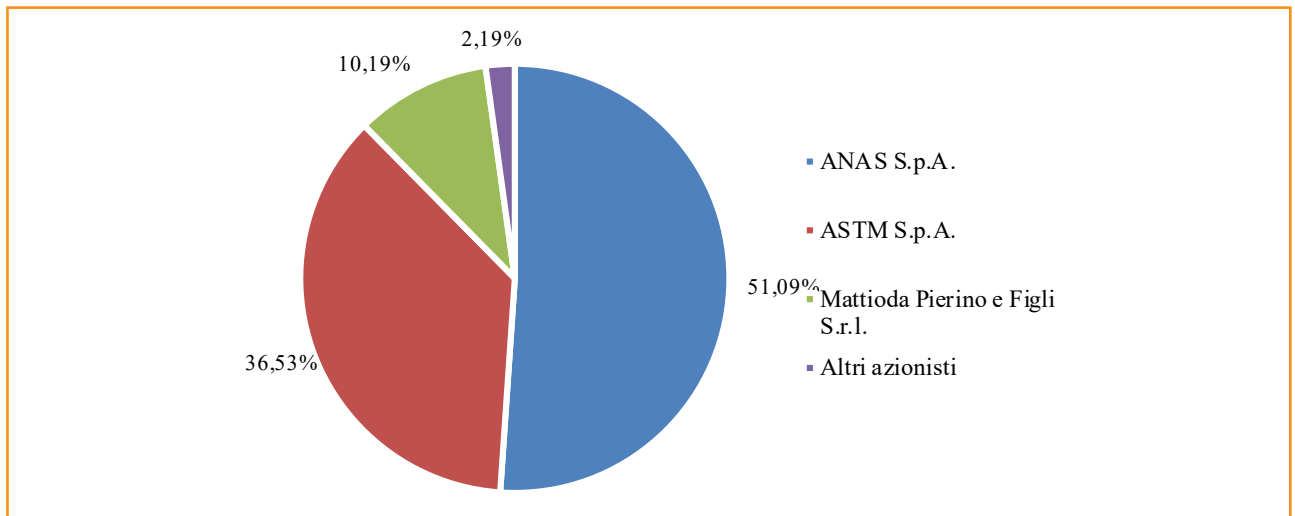
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	22 dicembre 2009
Data di stipula del 1^ Atto aggiuntivo	22 febbraio 2018
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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe n. 39/2007.</p> <p>In data 22 febbraio 2018, è stato sottoscritto il 1^ Atto Aggiuntivo e il relativo 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 (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 78/2019.</p> <p>L'art. 13 del d.l. n. 162/2019 ha previsto il differimento del termine per la presentazione del suindicato Piano Economico - Finanziario entro la data del 20 giugno 2020 e la contestuale sospensione degli aggiornamenti tariffari per l'anno 2020. La Concessionaria, in data 19 giugno 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PPAA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2009 - 2013 si riferiscono al Piano Economico - Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 22 dicembre 2009; mentre i valori previsionali per gli anni seguenti sono relativi al Piano Economico - Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo del 22 febbraio 2018. I valori previsionali considerati successivi al 2018 (anno di scadenza del 2^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per il quinquennio 2019 - 2023.

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 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

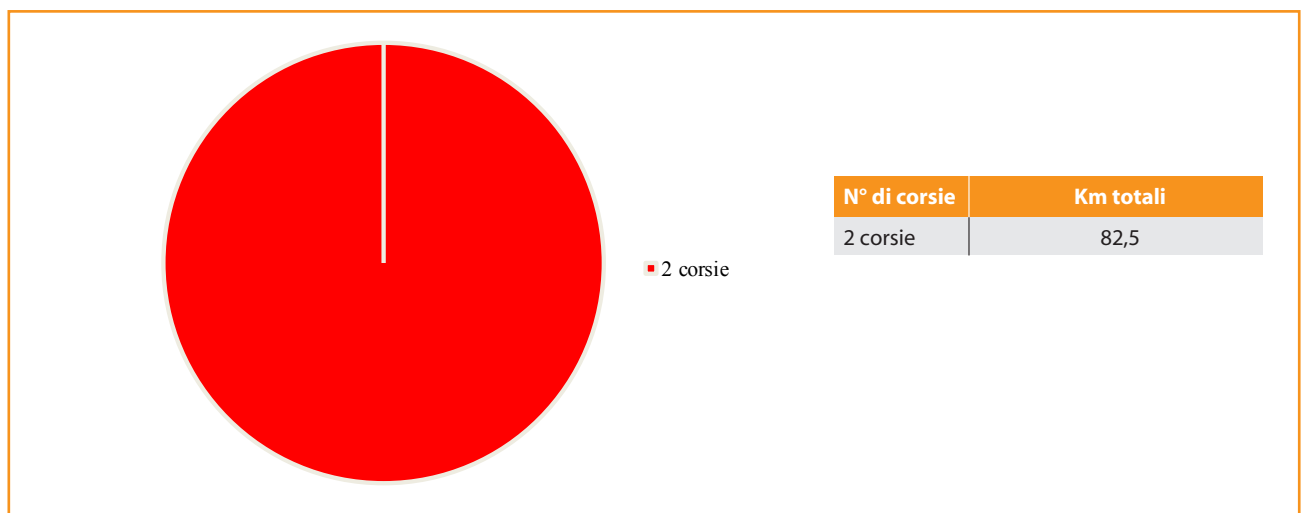
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	Pianura	Montagna
A32 Torino - Bardonecchia	0,0	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	0,0	3,3
T4 Traforo del Frejus (*)	0,0	6,8

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,012
Gallerie	13	0,158
Ponti e viadotti	48	0,582

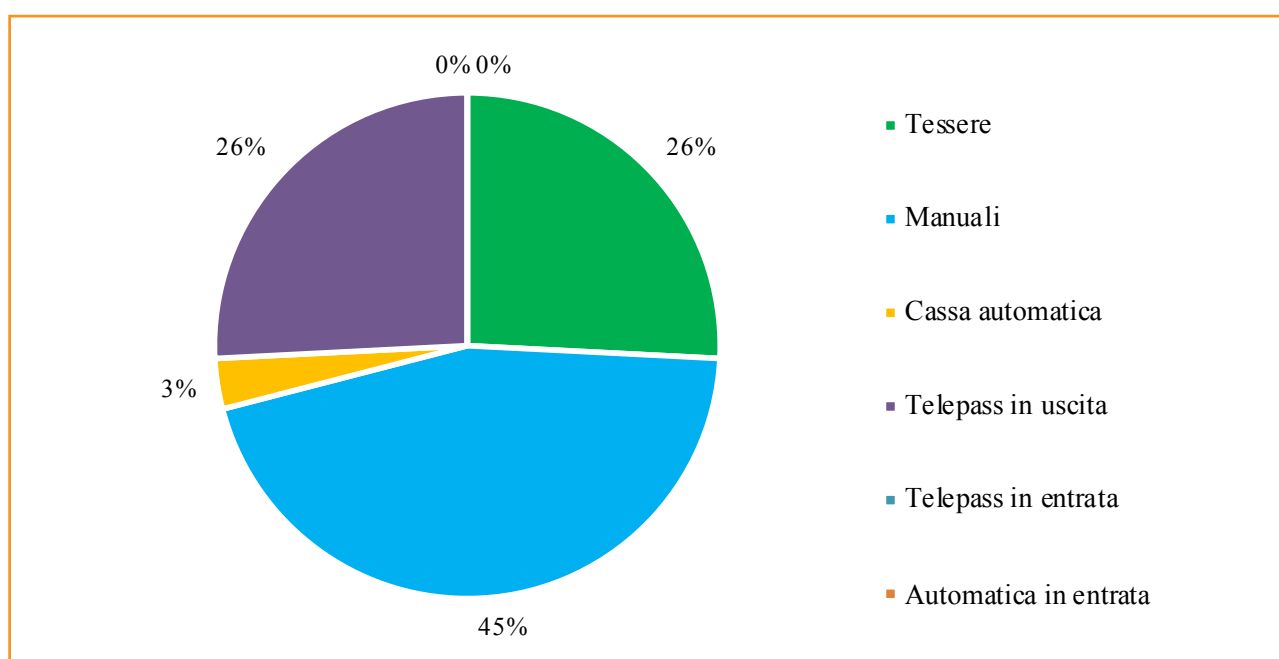
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	8
		Manuali	14
		Cassa automatica	1
		Telepass in uscita	8
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	145.138.940	150.284.585	3,55%	133.643.000	12,45%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	141.562.307	146.706.152	3,63%	146.285.000	0,29%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	539.633	566.433	4,97%	1.134.000	-50,05%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	3.037.000	3.012.000	-0,82%	0	--
Costi della produzione totali	115.226.854	117.804.014	2,24%	68.181.000	72,78%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	468.449	474.519	1,30%	719.000	-34,00%
<i>Servizi</i>	19.713.388	17.787.731	-9,77%	18.994.000	-6,35%
<i>Canoni di concessione</i>	4.341.204	4.406.463	1,50%	1.423.000	209,66%
<i>Personale</i>	19.530.782	21.973.734	12,51%	22.296.000	-1,45%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	97.699.015	103.557.785	6,00%	92.088.000	12,46%
Ammortamenti e accantonamenti	37.522.354	42.905.068	14,35%	42.129.000	1,84%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	35.240.000	40.610.000	15,24%	40.610.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	-672.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	60.176.661	60.652.717	0,79%	49.287.000	23,06%
Risultato ante imposte	45.476.535	46.337.130	1,89%	29.169.000	58,86%
Utile di esercizio	33.174.406	32.835.448	-1,02%	19.390.000	69,34%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,17%	9,11%	-1,06
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,14%	4,11%	-0,03
EBITDA % dei Ricavi	55,70%	58,03%	2,33
EBIT % dei Ricavi	34,31%	33,99%	-0,32
Oneri finanziari/Ricavi	9,74%	9,23%	-0,52
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,41%	4,53%	0,12
Costi per servizi/Ricavi	11,24%	9,97%	-1,27
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	3.382.218.588	3.451.607.840	2,05%	3.442.361.000	0,27%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	3.293.072.261	3.359.150.714	2,01%	3.447.477.000	-2,56%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	89.146.327	92.457.126	3,71%	94.658.000	-2,33%
Capitale Circolante Netto	17.047.777	11.134.809	-34,68%	57.945.000	-80,78%
Fondi Rischi	53.504.408	54.181.415	1,27%	59.984.000	-9,67%
<i>Fondo Rinnovo</i>	38.946.157	38.946.157	0,00%	45.457.000	-14,32%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	14.558.251	15.235.258	4,65%	14.527.000	4,88%
Posizione finanziaria netta	229.535.000	247.333.000	7,75%	1.175.763.000	-78,96%
<i>a breve termine</i>	-40.007.000	-10.396.000	--	-13.490.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	269.542.000	257.729.000	-4,38%	1.189.253.000	-78,33%
Patrimonio netto	359.472.848	393.226.352	9,39%	429.394.000	-8,42%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	41.433.639	55.356.958	33,60%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	86.969.180	52.750.089	-39,35%	51.600.000	2,23%
<i>Investimenti complessivi</i>	-53.847.557	-58.474.887	--	-25.620.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-19.198.304	-27.423.290	--	-34.580.000	--
LIQUIDITA' FINALE	55.356.958	22.208.870	-59,88%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,23%	8,35%	-0,88
EBIT/Capitale investito medio	3,93%	4,02%	0,09
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	18,60%	18,86%	0,26
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	2,30	2,40	0,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	74,98%	65,54%	-9,44
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	234,94%	238,84%	3,89
Oneri finanziari/EBITDA	17,49%	15,90%	-1,59

4. Traffico

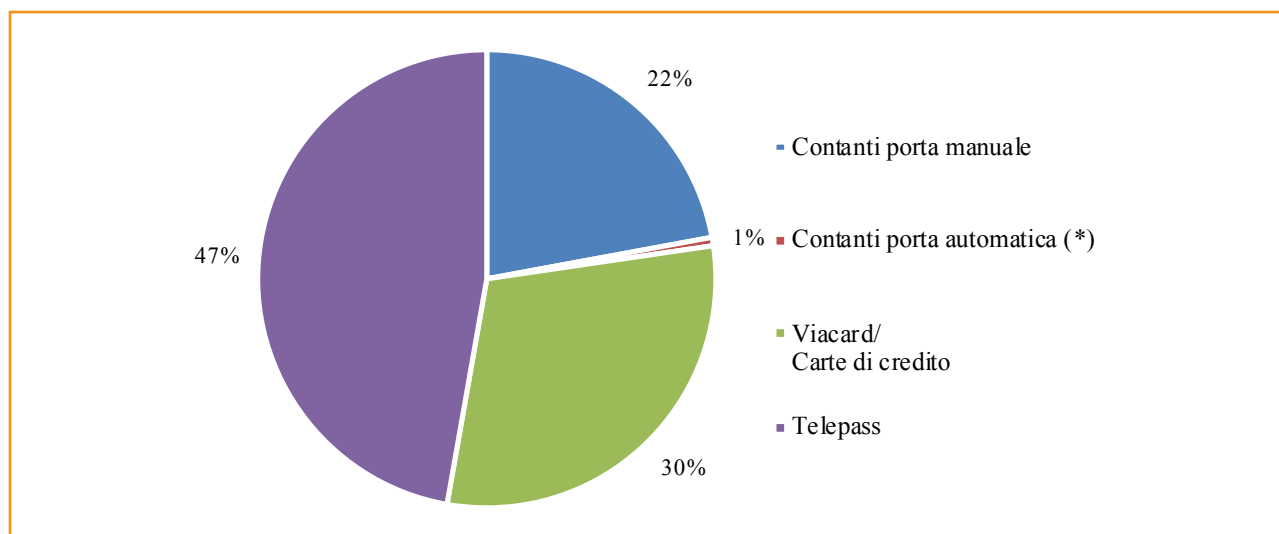
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	2.089.144	55.620	2.845.303	4.464.301	9.454.368
2018	2.261.197	56.355	5.246.705	1.949.886	9.514.143
Var. 2019 vs 2018	-7,6%	-1,3%	-45,8%	129,0%	-0,6%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	114.598	115.323	-0,63%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	4,095	4,126	-0,74%

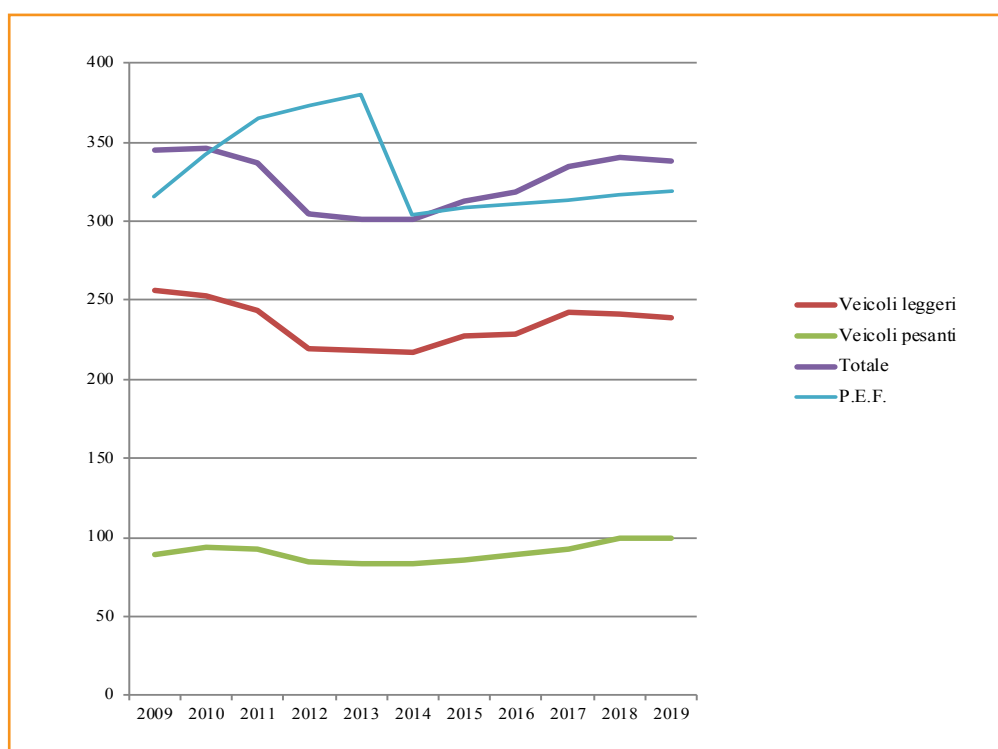
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	238	99	338	319

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 (%)

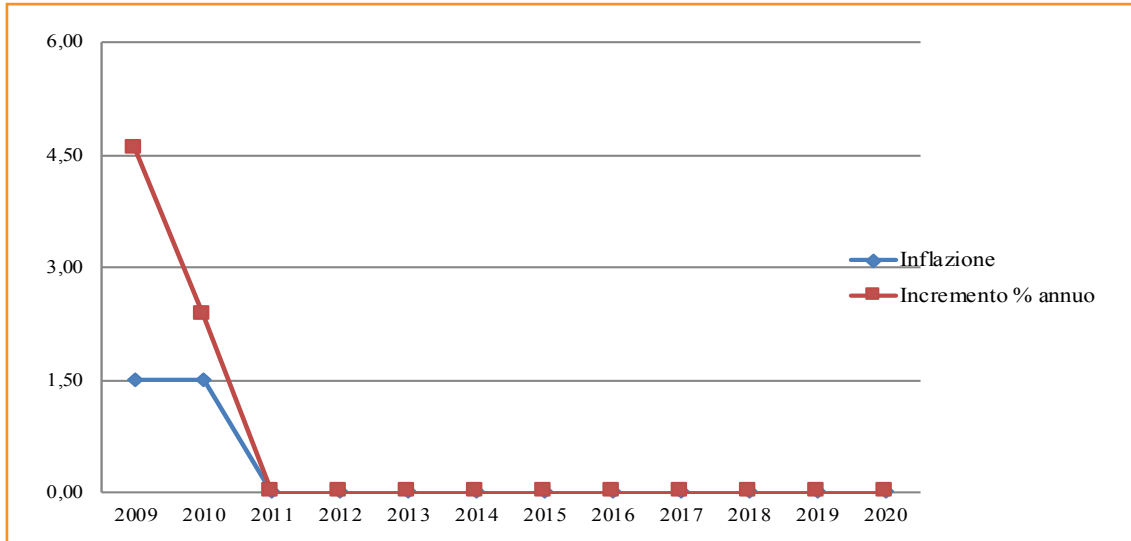
AUTOSTRADA								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,48	2,55	4,57	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,31	0,00	2,35	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
2020	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

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<h1>6,92%</h1>	+3% Inflazione
	+0% K Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+2,55 % Altri Incrementi

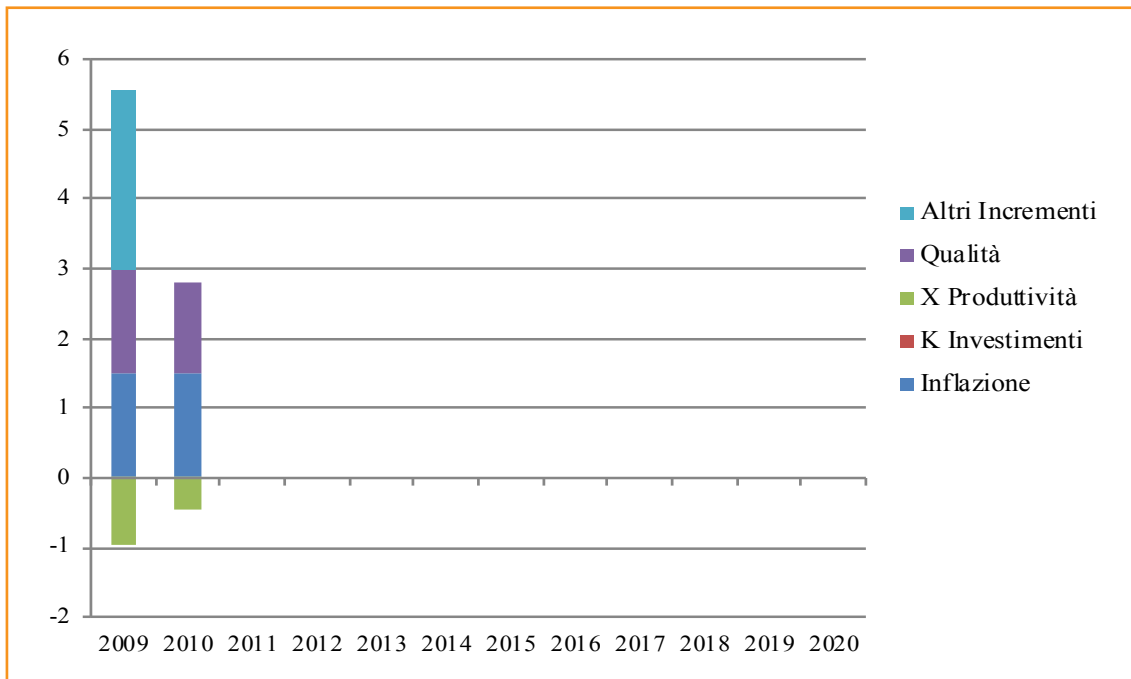
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



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

Composizione tariffaria



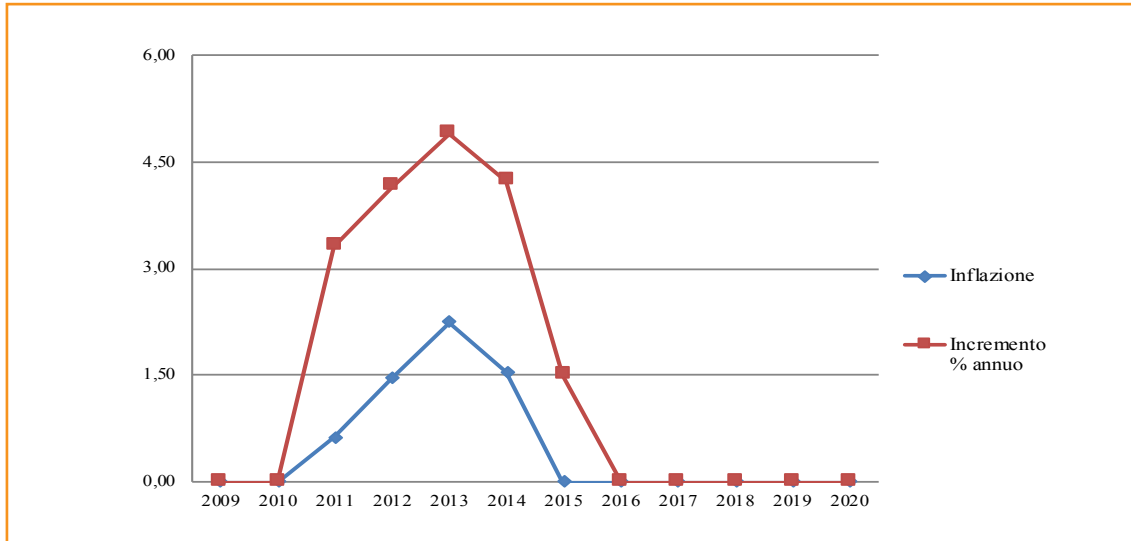
BRUERE								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	3,31	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
2020	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 – 2020)

18,09%	+5,88% Inflazione
	+10,71% K Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

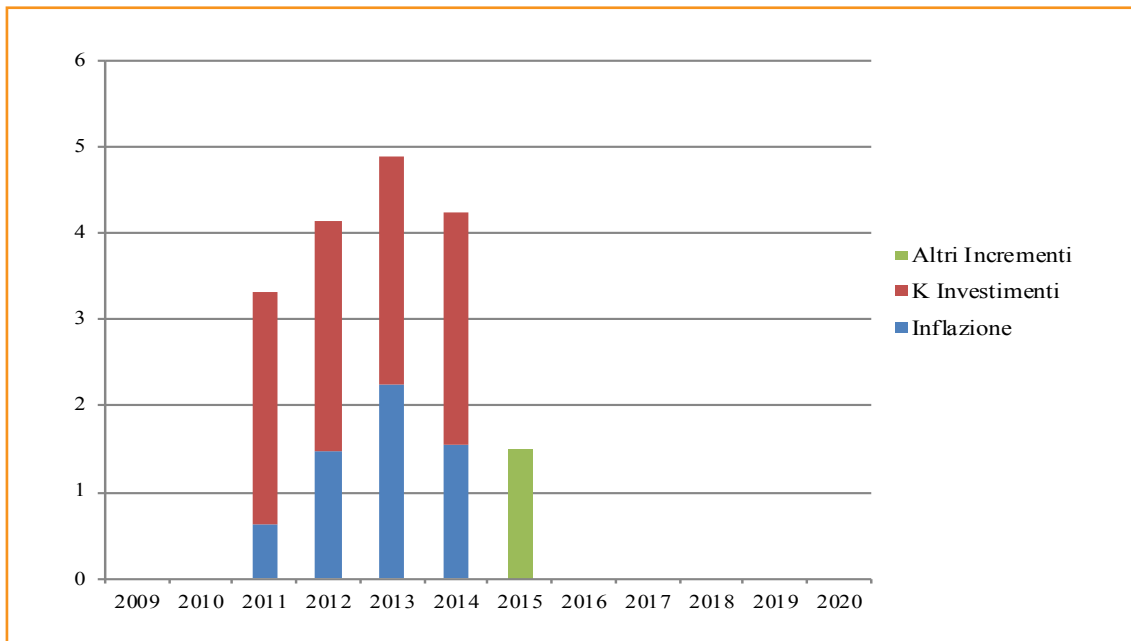
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



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

Composizione tariffaria



AVIGLIANA								
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	7,00	27,50	0,00	0,00	0,00	1,50	36,00	39,74

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

36,00%

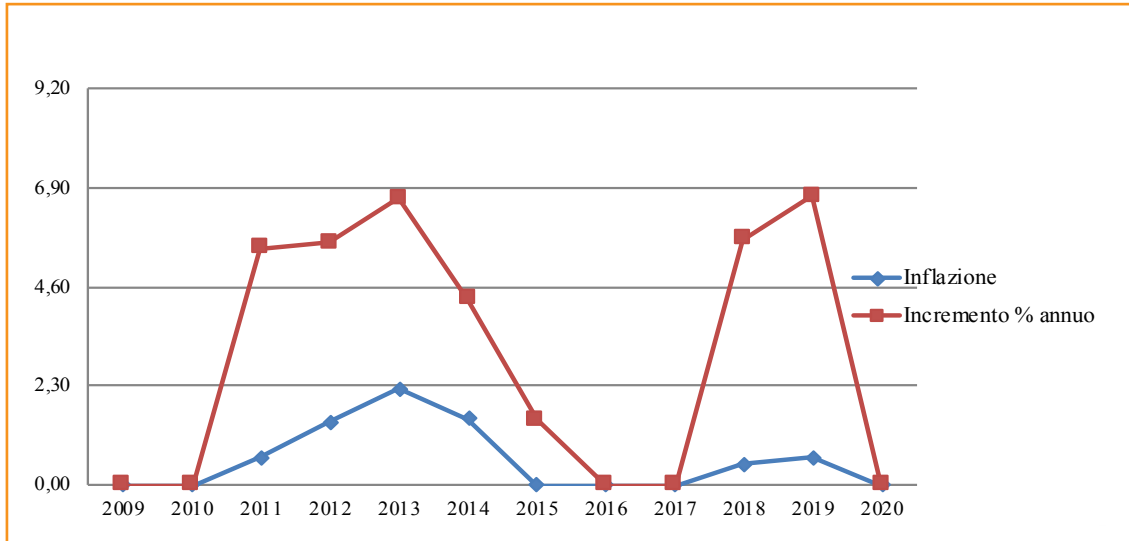
+7,00% Inflazione

+27,50% K Investimenti

+1,50% Altri Incrementi

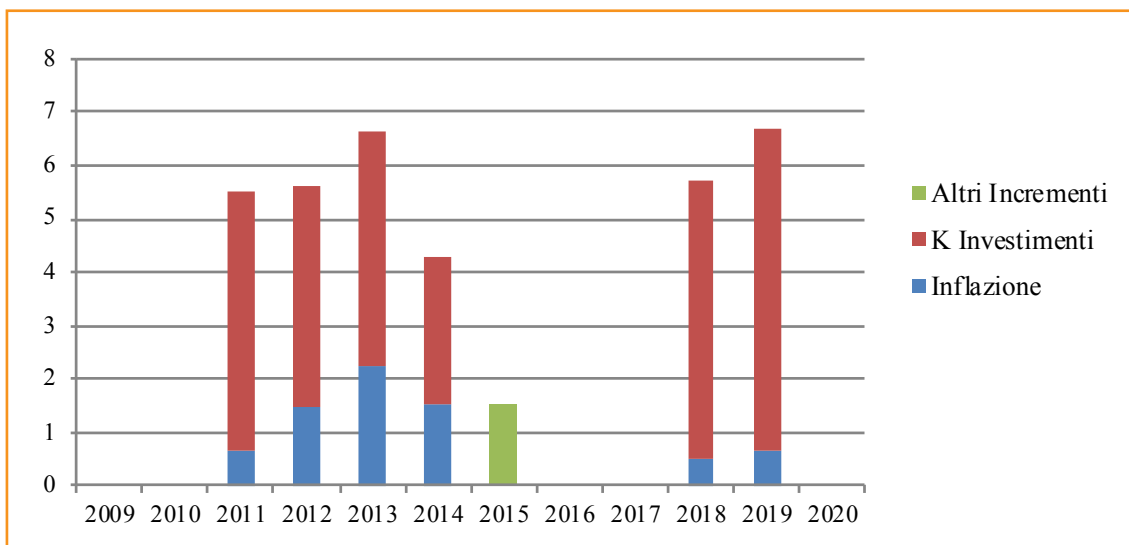
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	7,00	25,50	0,00	0,00	0,00	1,50	34,00	37,74

Variazione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

34,00%

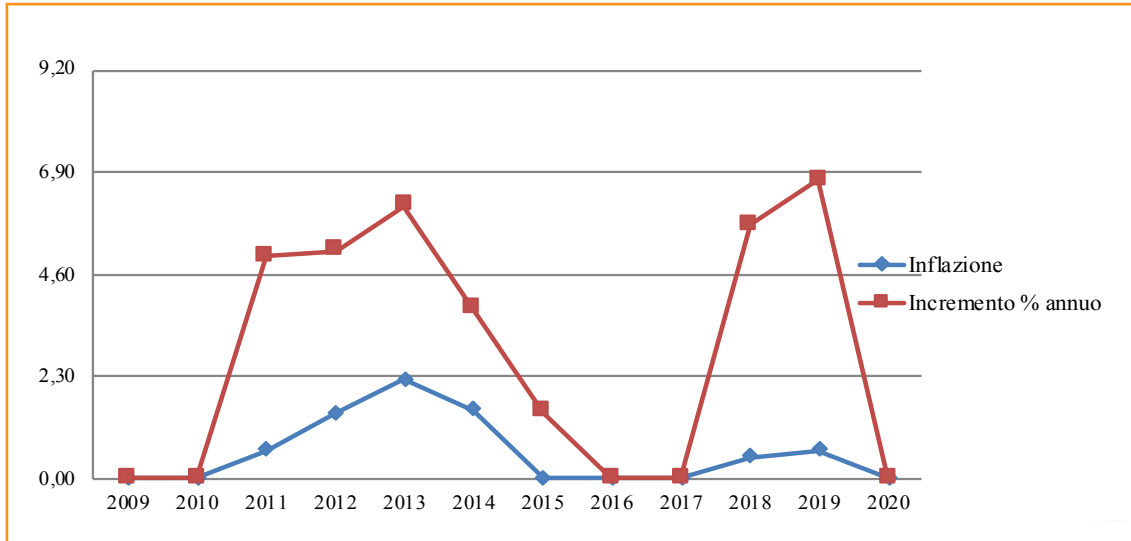
+7,00% Inflazione

+25,50% K Investimenti

+1,50% Altri Incrementi

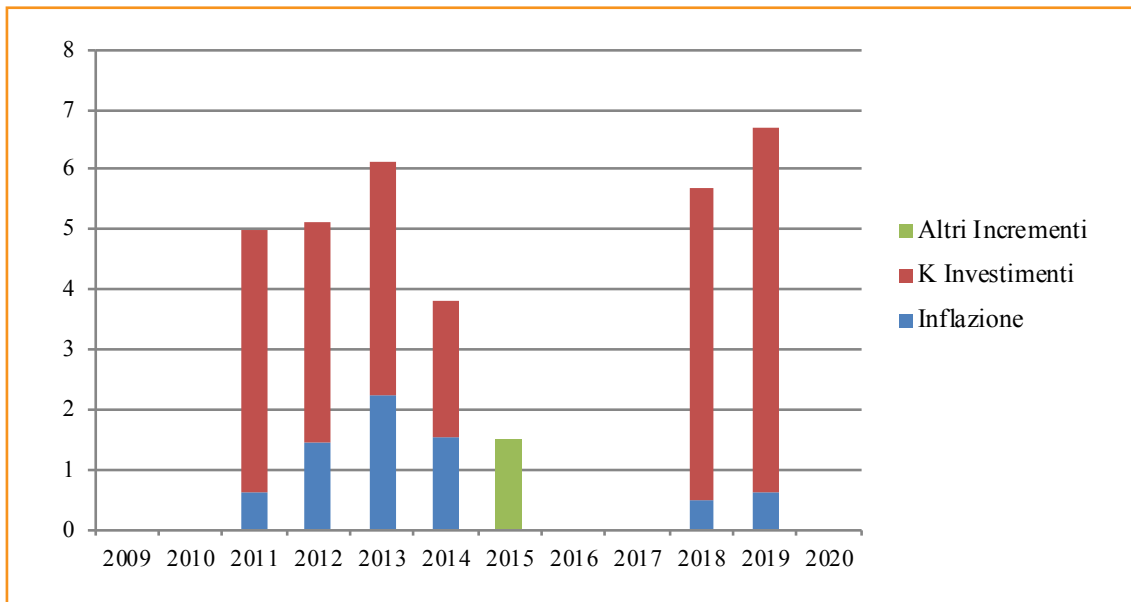
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

Raffronto inflazione – incremento tariffario



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

Composizione tariffaria



6. Investimenti

Il prospetto seguente illustra lo stato di avanzamento dei singoli investimenti con riferimento alla Convenzione di riferimento, raffrontando i dati consuntivi del 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	20.272	30.021	-9.749	247.228	433.834	-186.606	56,99%
c	Opere di manutenzione straordinaria (A32)		9.508	2.265	7.243	128.321	198.080	-69.759	64,78%
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	4.440	0	4.440	49.503	127.099	-77.596	38,95%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		21.537	0	21.537	86.312	9.883	76.429	873,34%
	Investimenti non inclusi nel Piano Economico - Finanziario	In corso	58	0	58	26.018	0	26.018	--
Stato attuativo degli investimenti			55.815	32.286	23.529	538.982	768.897	-229.915	70,10%

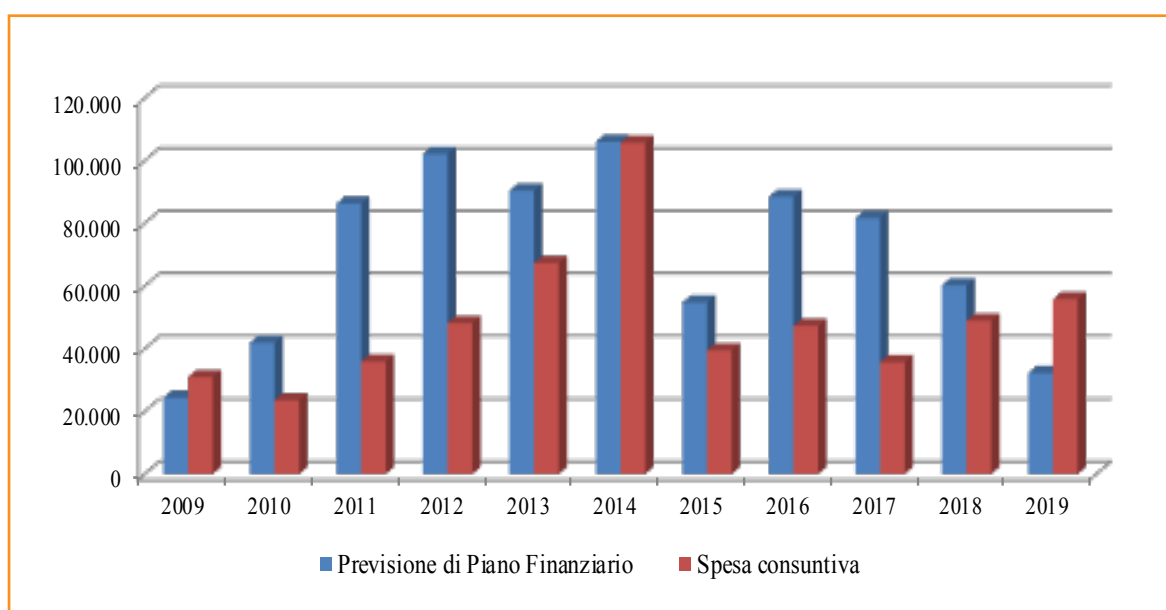
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi sostenuti alle singole Opere elencate nel cronoprogramma finanziario.

(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo P.E.F..

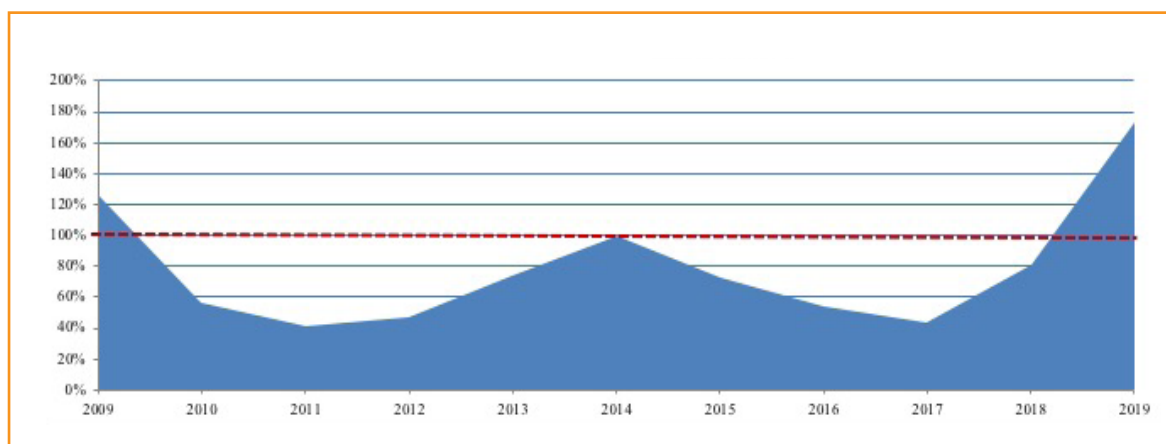
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	32.286	768.897	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	105.710	39.502	47.292	35.726	48.932	55.815	538.982	70,10%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-23.131	-318	-15.267	-41.189	-46.004	-11.315	23.529	-229.915	



Attuazione investimenti in %



7. Manutenzioni

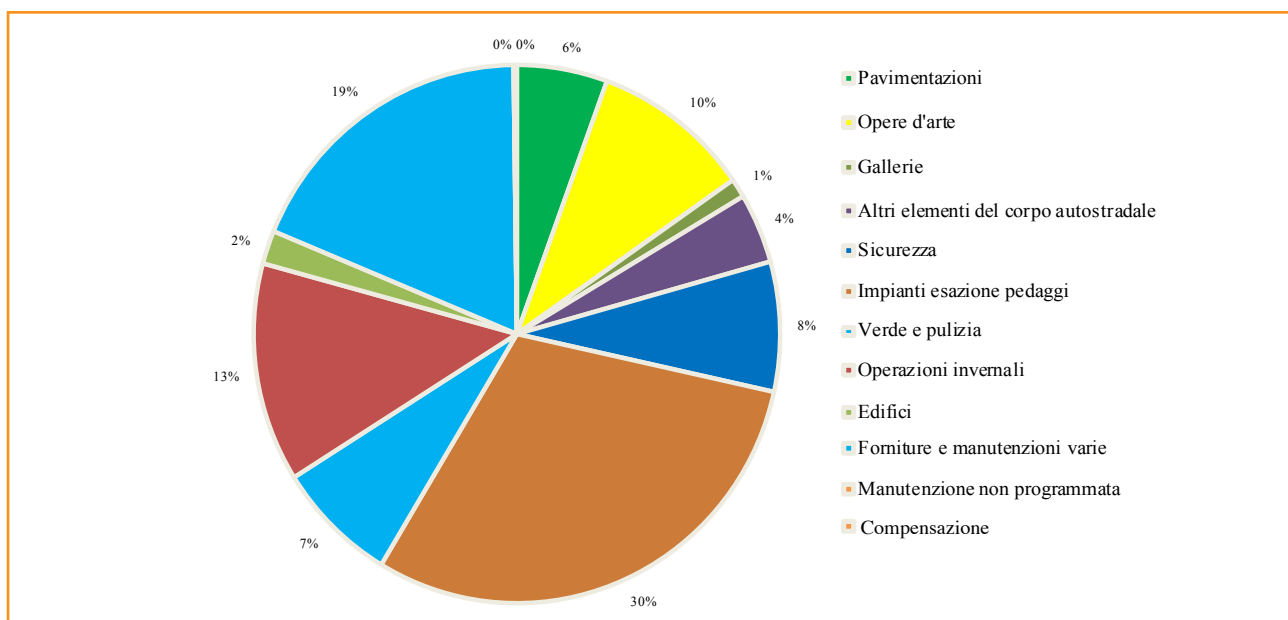
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	2.994	1.598	-46,6%
Opere d'arte	4.307	2.803	-34,9%
Gallerie	419	329	-21,5%
Altri elementi del corpo autostradale	1.400	1.211	-13,5%
Sicurezza	3.391	2.240	-33,9%
Impianti esazione pedaggi	8.851	8.673	-2,0%
Verde e pulizia	2.079	2.141	3,0%
Operazioni invernali	3.929	3.786	-3,6%
Edifici	231	578	150,2%
Forniture e manutenzioni varie	3.305	5.336	61,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	264	58	-78,0%
Totale	31.170	28.753	-7,8%
P.E.F.		22.897	
Differenza (Totale - P.E.F.)		5.856	

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.

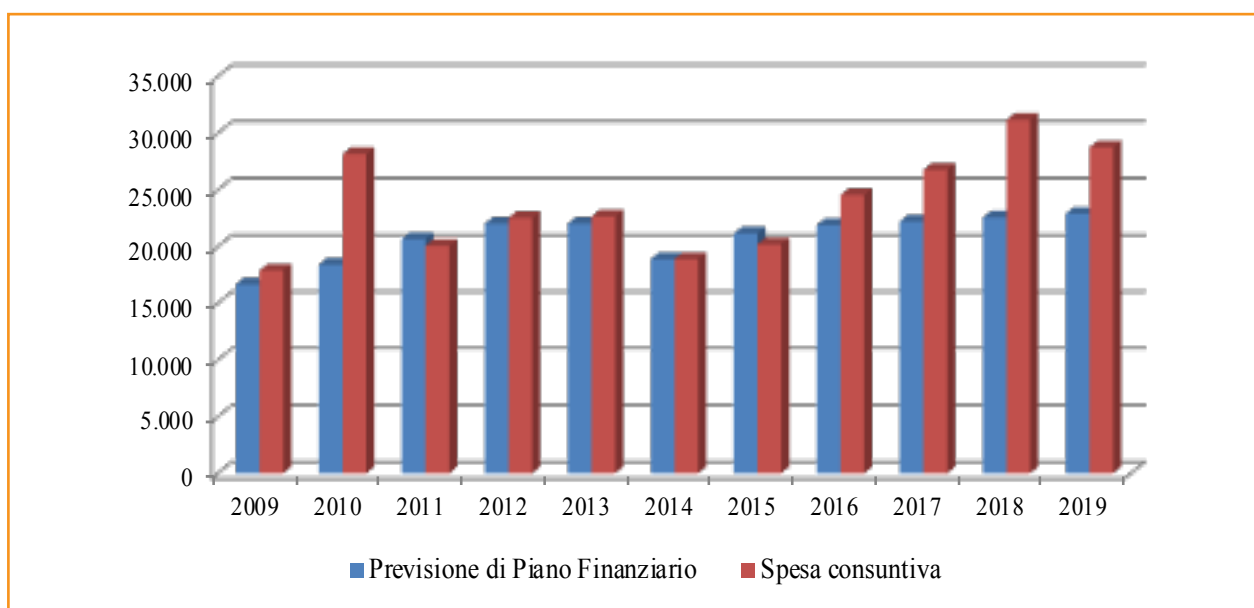
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	3,04
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	348.521
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,20%

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	2019	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	22.897	229.472	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	22.649	18.901	20.195	24.552	26.772	31.170	28.753	261.641	114,02%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	617	0	-963	2.655	4.546	8.611	5.856	32.169	



8. Sicurezza

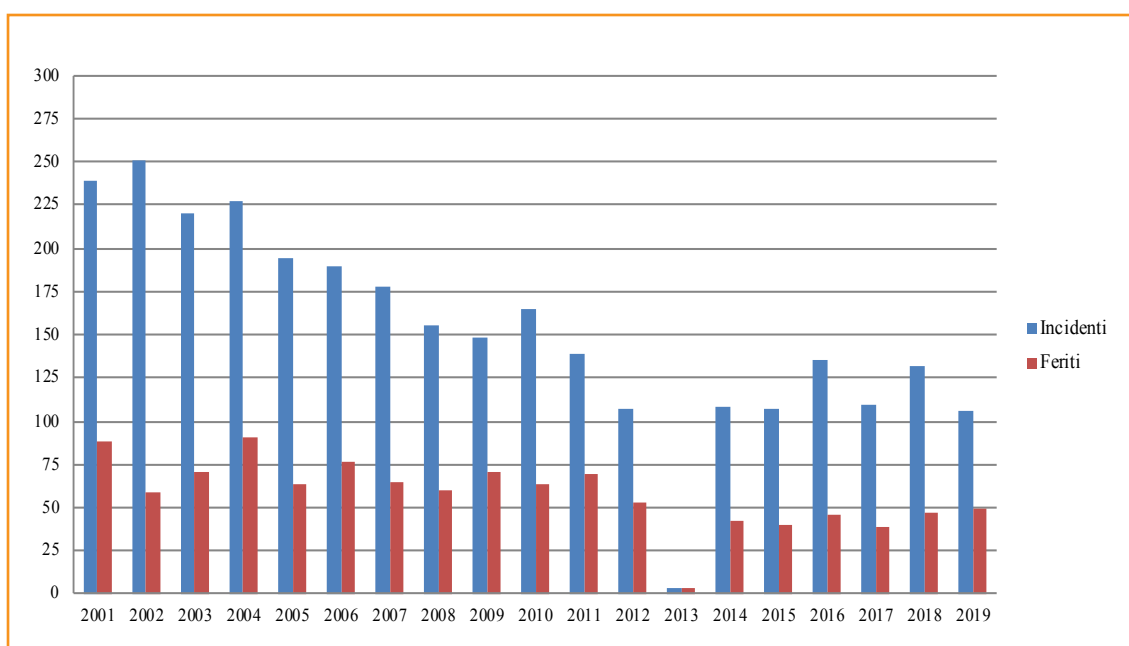
I prospetti che seguono riportano alcuni dati relativi alla sicurezza, all'andamento dell'incidentalità e della mortalità nelle tratte in esercizio alla Concessionaria.

Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	402	402

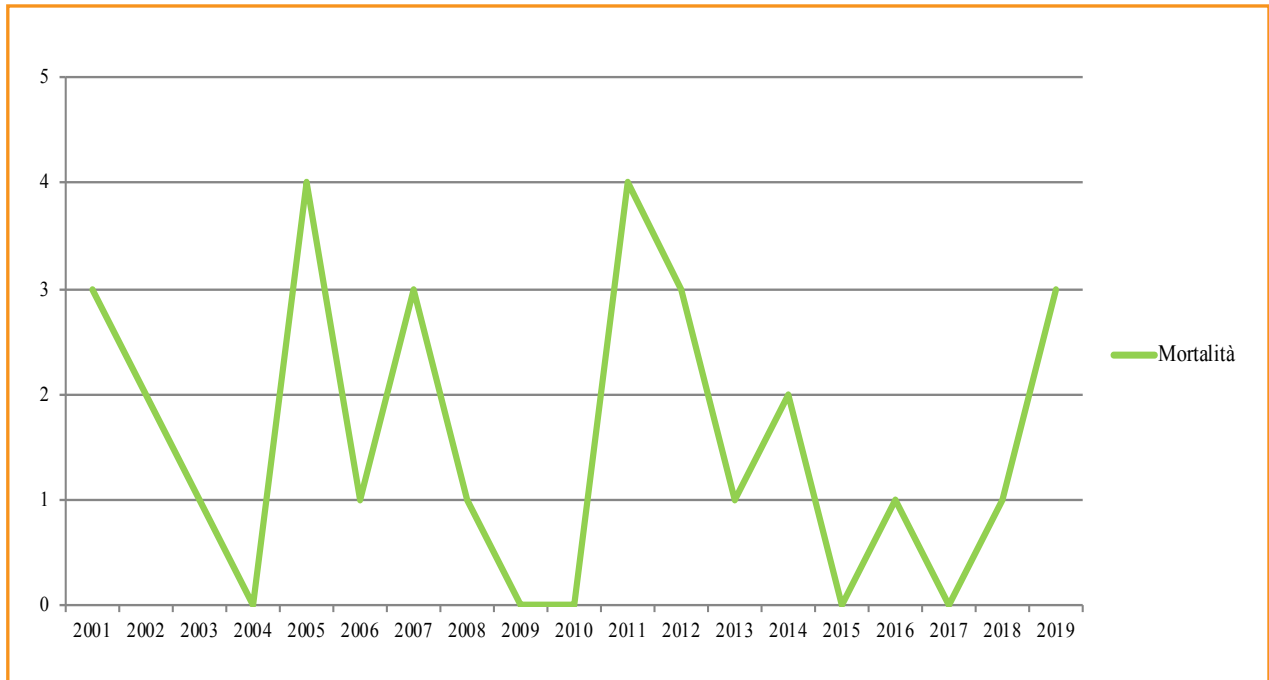
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	239	251	220	227	194	190	178	156	148	165	139	107	3	108	107	135	110	132	106
Feriti	88	59	71	91	64	77	65	60	71	64	70	53	3	42	40	46	39	47	49



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	3	2	1	0	4	1	3	1	0	0	4	3	1	2	0	1	0	1	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	460
Pannelli messaggio variabile	66
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	62,34	64,39
Is	100,00	100,00
Q	77,40	78,63

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
UNI ISO 39001	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	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	322	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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	15
Visite di controllo	5	13
Visite di ottemperanza	2	2
Non conformità riscontrate	37	35
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	37	35
Visite ispettive nuove opere	4	3
Visite sui cantieri	4	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	0	4
Visite di controllo	0	4
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria.

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2018	In corso	

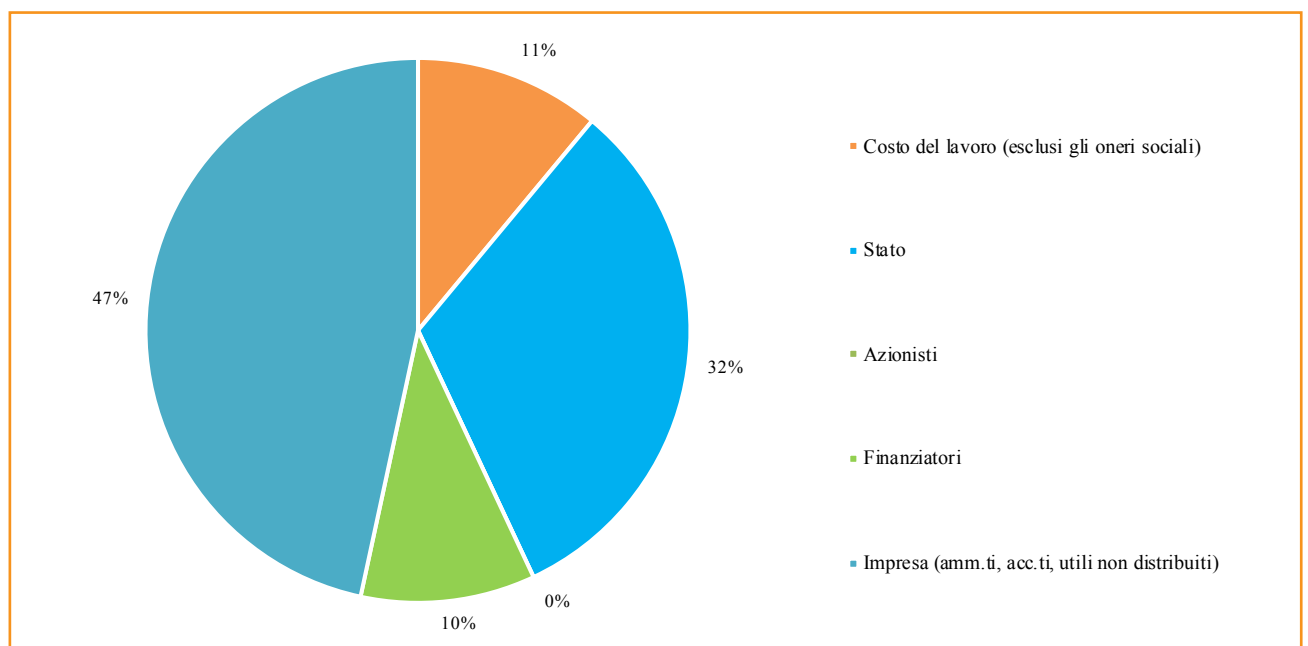
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,11	10,04%	17,55	11,04%	16,11%
Stato	48,53	32,24%	50,87	31,99%	4,81%
<i>Imposte</i>	12,30	8,17%	13,50	8,49%	9,75%
<i>Iva</i>	31,81	21,13%	32,94	20,72%	3,54%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,42	2,94%	4,43	2,78%	0,18%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	17,09	11,35%	16,47	10,36%	-3,65%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	69,81	46,37%	74,12	46,62%	6,18%
Totale	150,54		159,00		5,62%

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)

Presidenza e Direzione Generale
Via Bergamini, 50 - 00159 Roma

Direzione di Esercizio
Courmayeur, 11013 c.p. 71

Durata della società
31 Dicembre 2055

Telefono
06 - 43631 (Roma)
0165-897643 (Direzione Esercizio)

www.sitmb.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
T1 Traforo del Monte Bianco	5,8
TOTALE	5,8

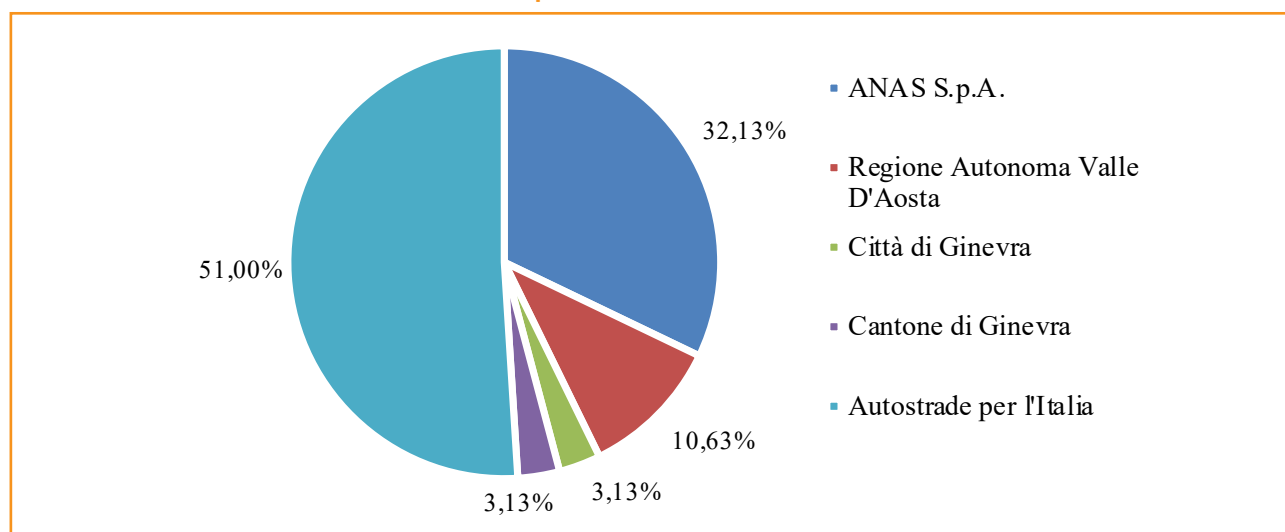
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

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 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

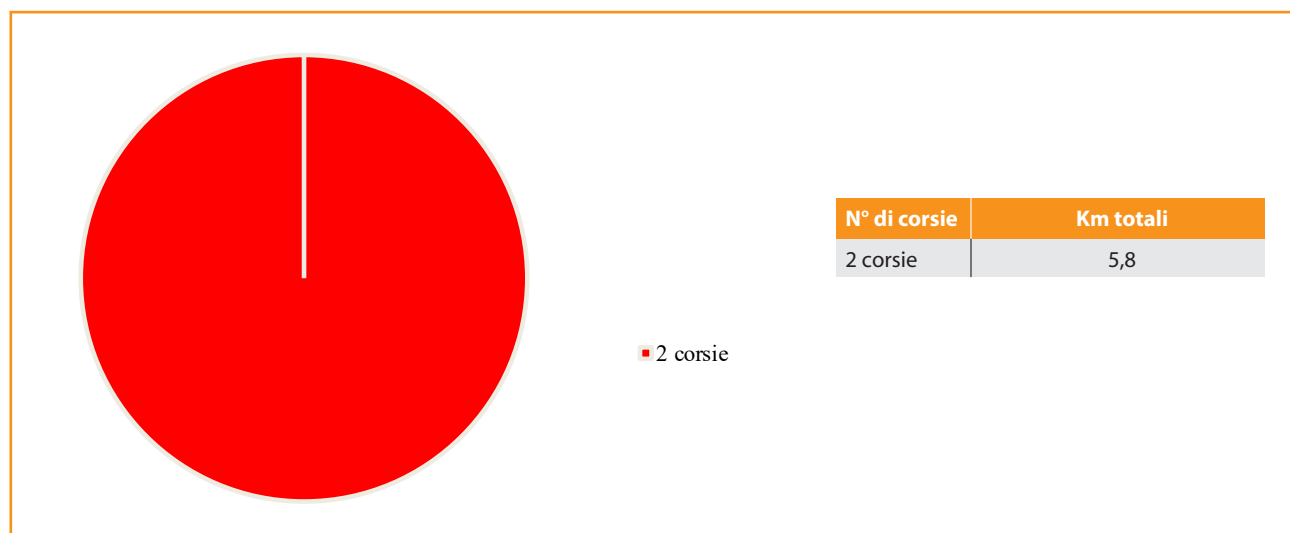
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,172
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	0	0,000

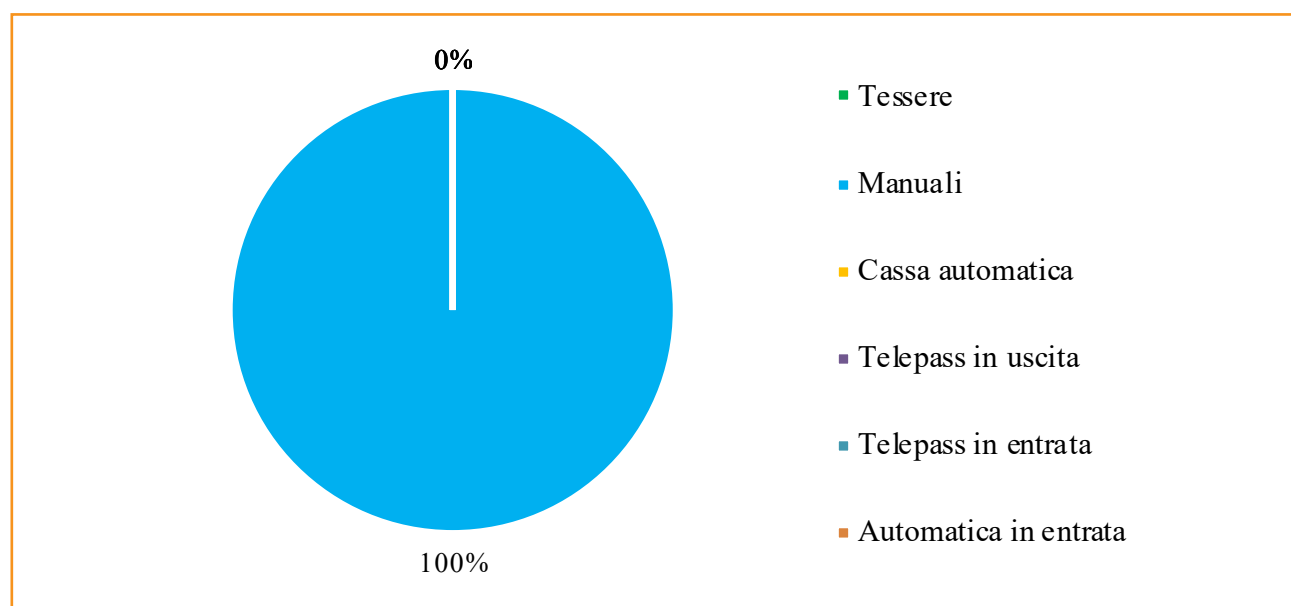
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	61.615.607	61.754.572	0,23%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	61.551.765	61.691.015	0,23%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	63.842	63.557	-0,45%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	53.341.204	52.350.453	-1,86%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	33.141	25.009	-24,54%	--	--
<i>Servizi</i>	18.959.778	19.471.447	2,70%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	7.430.222	7.635.461	2,76%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	38.450.725	39.546.743	2,85%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	22.256.142	22.273.935	0,08%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.954.438	4.019.100	1,64%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	18.258.658	18.209.446	-0,27%	--	--
Risultato operativo (EBIT)	16.194.583	17.272.808	6,66%	--	--
Risultato ante imposte	16.286.862	17.433.139	7,04%	--	--
Utile di esercizio	11.437.719	11.059.001	-3,31%	--	--

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	5,18%	5,00%	-0,18
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,95%	7,42%	0,47
EBITDA % dei Ricavi	55,30%	56,80%	1,50
EBIT % dei Ricavi	23,29%	24,81%	1,52
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,71%	6,69%	-0,02
Costi per servizi/Ricavi	27,27%	27,97%	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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	264.004.834	269.952.739	2,25%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	66.207.885	64.797.241	-2,13%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	197.796.949	205.155.498	3,72%	--	--
Capitale Circolante Netto	79.183.966	91.103.071	15,05%	--	--
Fondi Rischi	109.048.521	127.084.857	16,54%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	109.048.521	127.084.857	16,54%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-128.679.000	-146.791.000	--	--	--
<i>a breve termine</i>	-128.659.000	-146.771.000	--	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-20.000	-20.000	--	--	--
Patrimonio netto	232.108.034	232.301.202	0,08%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	162.856.412	155.875.294	-4,29%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	39.237.427	31.785.342	-18,99%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-8.348.555	-55.202.902	--	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-37.869.990	-14.646.402	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	155.875.294	117.811.332	-24,42%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,93%	4,76%	-0,17
EBIT/Capitale investito medio	11,37%	11,44%	0,07
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	87,91%	86,05%	-1,86
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	--	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,01%	-0,01%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-334,66%	-371,18%	-36,52
Oneri finanziari/EBITDA	0,00%	0,01%	0,007

4. Traffico

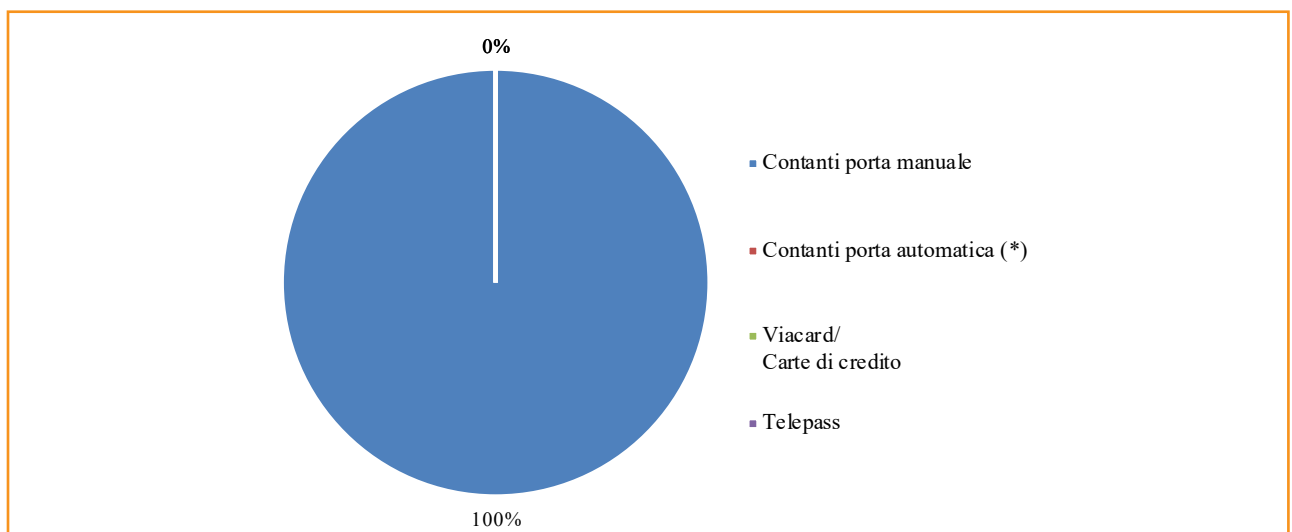
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	1.964.105	0	0	0	1.964.105
2018	1.956.179	0	0	0	1.956.179
Var. 2019 vs 2018	0,4%	--	--	--	0,4%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	338.639	337.272	0,41%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	1,964	1,956	0,41%

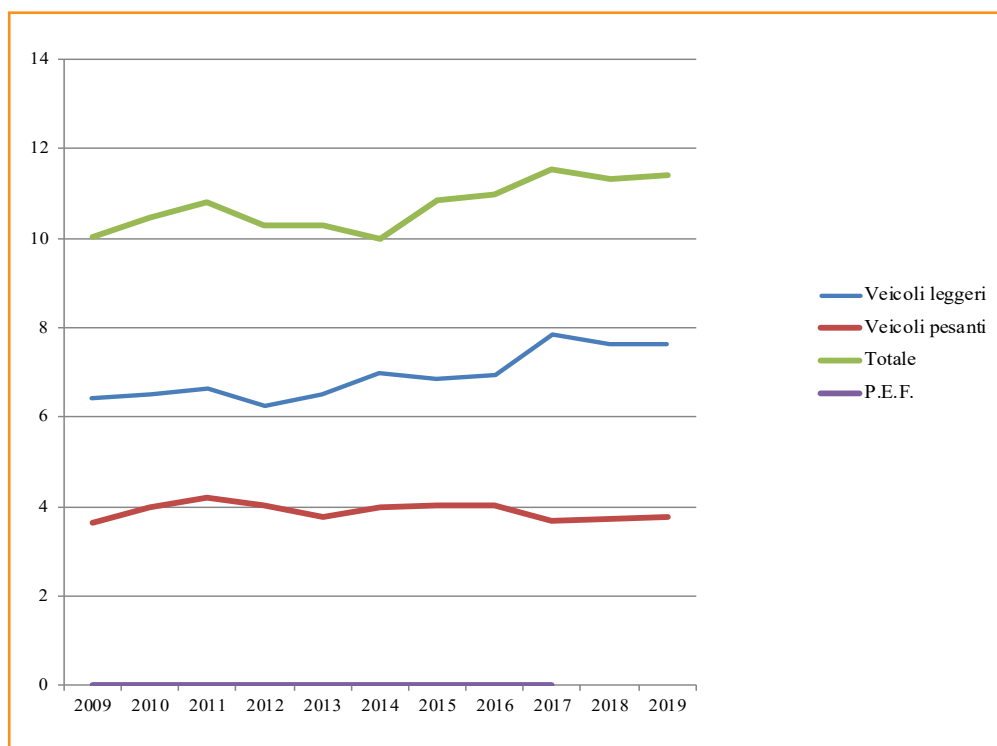
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

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	--
2019	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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
		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		2.372	2.372	0	21.796	21.796	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		2.372	2.372	0	21.796	21.796	0	100,00%

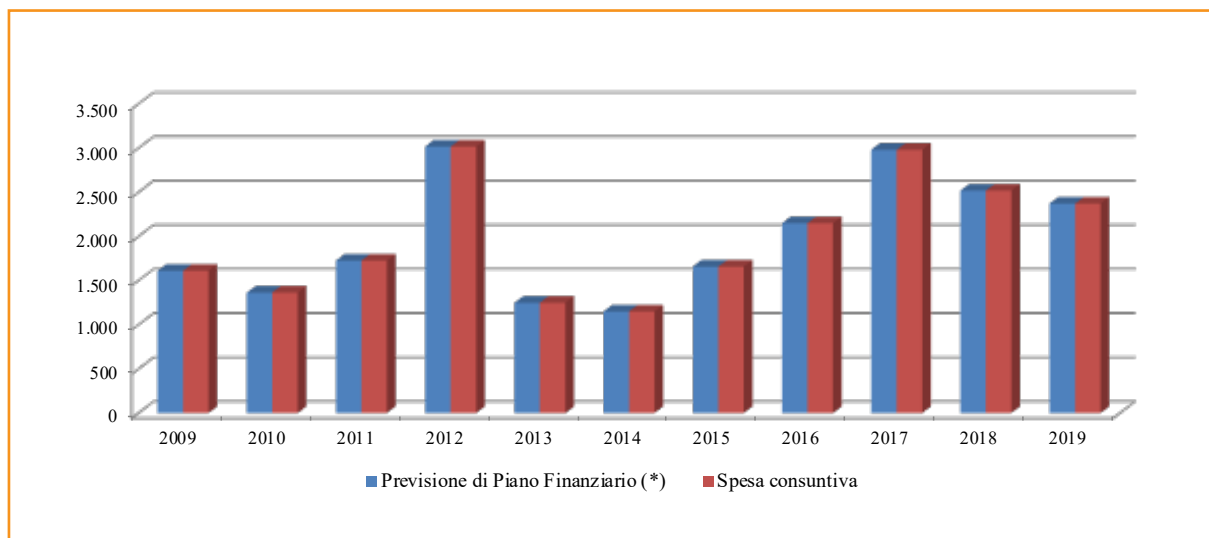
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

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	2019	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	2.372	21.796	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	2.981	2.519	2.372	21.796	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



6. Manutenzioni

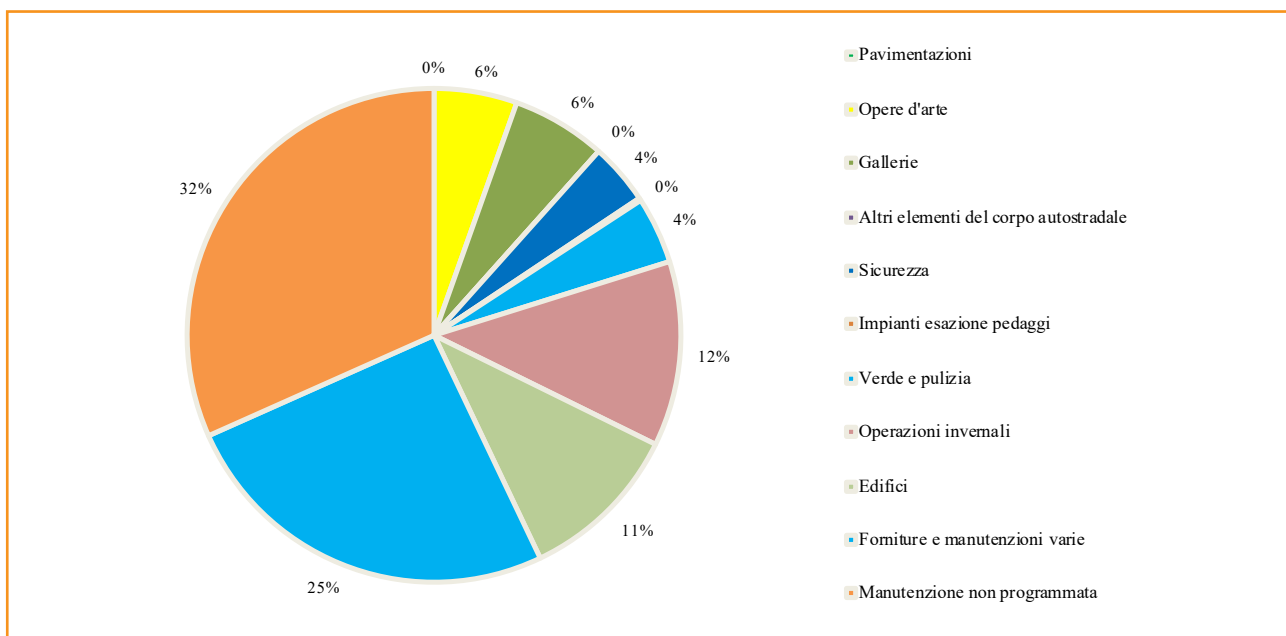
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	8	0	-100,0%
Opere d'arte	162	133	-17,9%
Gallerie	109	151	38,5%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	117	98	-16,2%
Impianti esazione pedaggi	7	4	-42,9%
Verde e pulizia	88	107	21,6%
Operazioni invernali	319	296	-7,2%
Edifici	285	260	-8,8%
Forniture e manutenzioni varie	739	621	-16,0%
Manutenzione non programmata	2.381	774	-67,5%
Totale	4.215	2.444	-42,0%
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

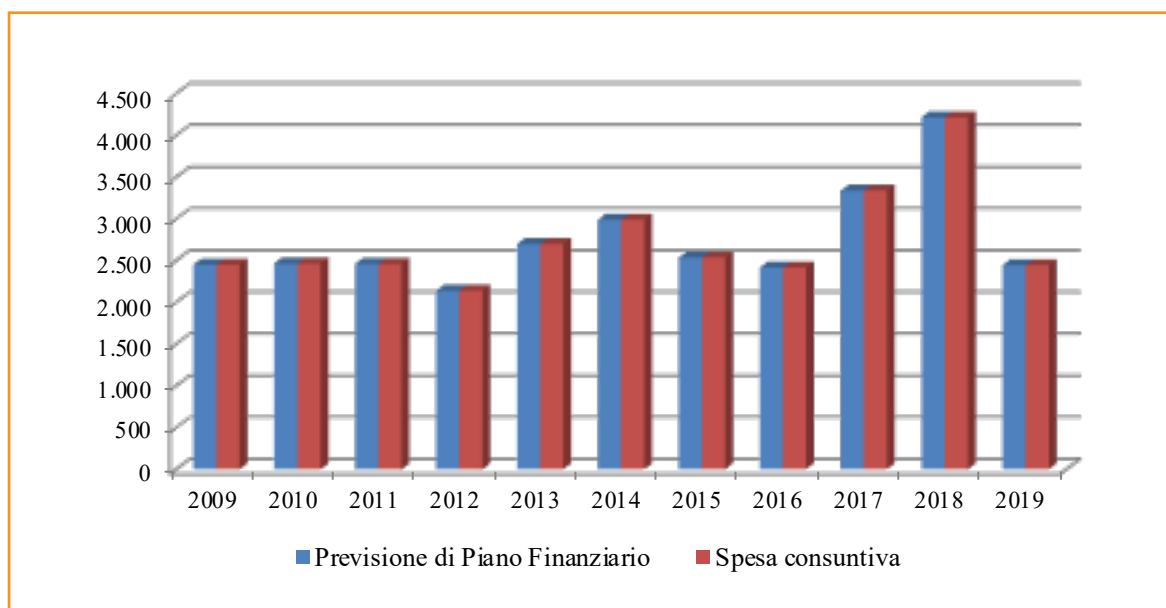
Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,24
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	421.379
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	3,96%

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	2019	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	2.444	30.147	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	3.336	4.215	2.444	30.147	100,00%
Differenza	0	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	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	46,50%	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	105
Pannelli messaggio variabile	38
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
UNI SIO 45001	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	2018	2019
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 di esercizio svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	1
Visite di controllo	0	1
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

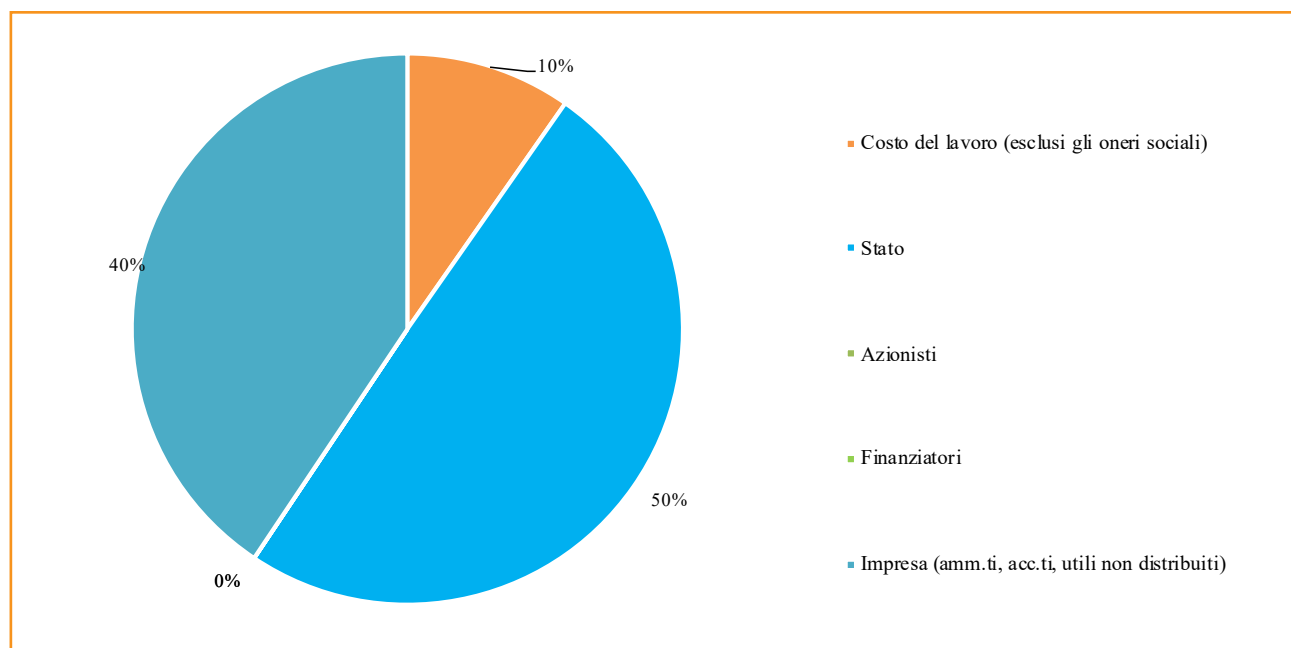
11. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,80	9,71%	5,93	9,72%	2,31%
Stato	20,02	33,52%	30,34	49,67%	51,53%
<i>Imposte</i>	4,85	8,12%	15,06	24,66%	210,65%
<i>Iva</i>	13,54	22,67%	13,57	22,22%	0,23%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,63	2,73%	1,70	2,78%	4,38%
Azionisti	10,85	18,17%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	23,05	38,59%	24,81	40,61%	7,62%
Totale	59,72		61,08		2,27%

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

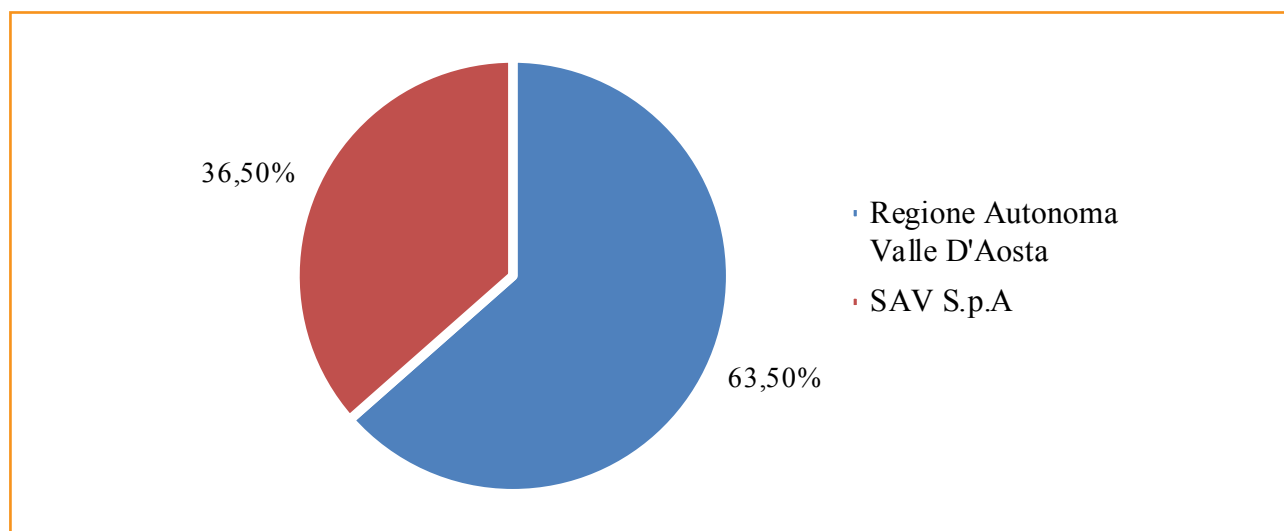
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

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 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

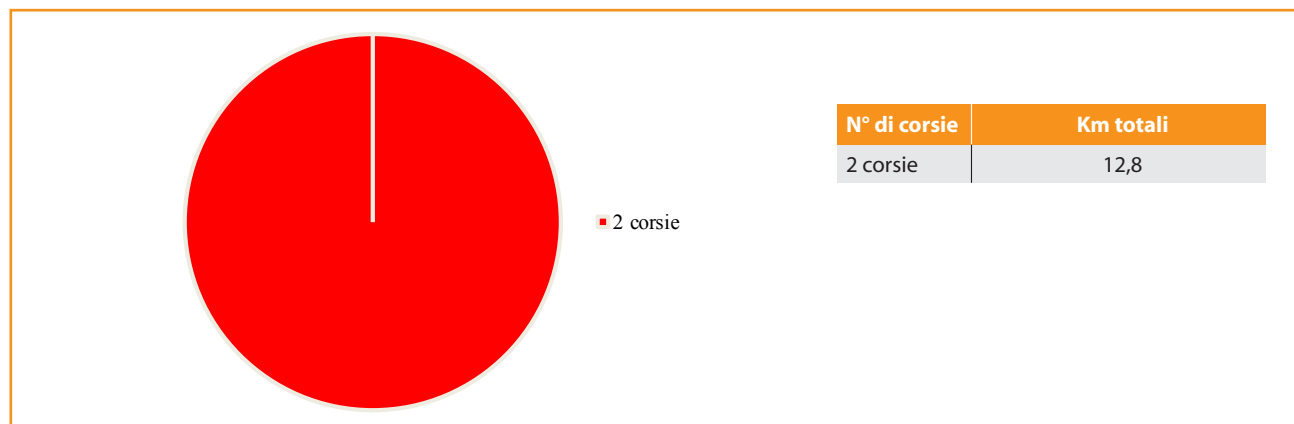
Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	1	0,078
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	17	1,328

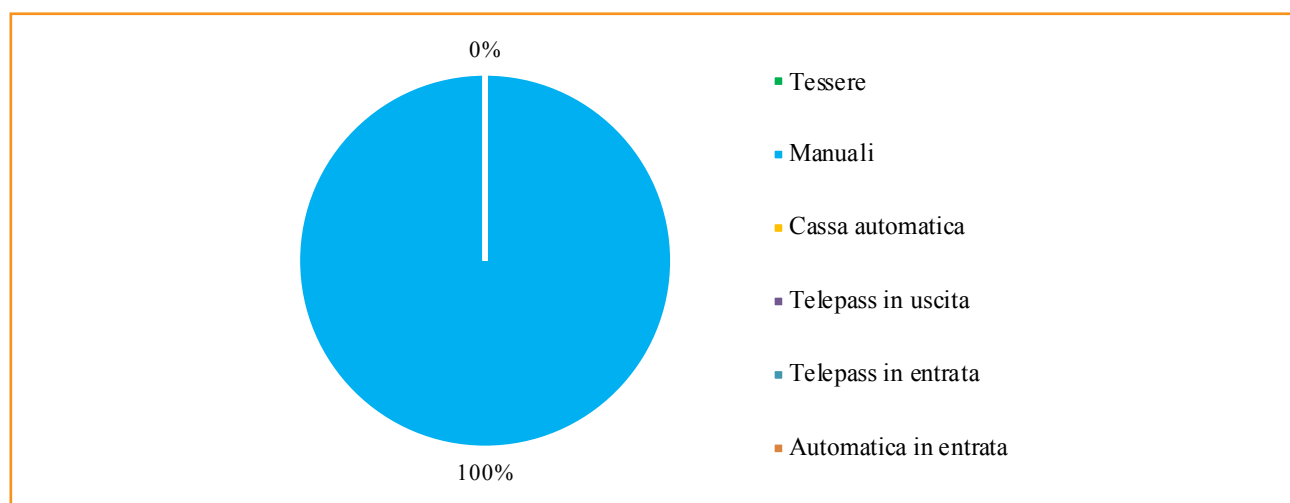
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	10.391.779	11.045.470	6,29%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	9.856.779	10.499.470	6,52%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	535.000	546.000	2,06%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	8.238.529	8.977.625	8,97%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	276.162	243.426	-11,85%	--	--
<i>Servizi</i>	1.789.607	1.817.888	1,58%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	3.543.118	3.704.777	4,56%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.484.272	3.555.018	2,03%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.095.986	1.254.342	14,45%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	1.030.709	1.071.024	3,91%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	137.174	--	--	--
Risultato operativo (EBIT)	2.388.286	2.300.677	-3,67%	--	--
Risultato ante imposte	2.423.109	2.446.753	0,98%	--	--
Utile di esercizio	1.685.519	1.761.866	4,53%	--	--

Il prospetto seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività negli anni 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	5,36%	5,32%	-0,04
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,21%	6,59%	-0,62
EBITDA % dei Ricavi	32,79%	31,52%	-1,27
EBIT % dei Ricavi	22,47%	20,40%	-2,07
Oneri finanziari/Ricavi	0,72%	0,60%	-0,12
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	12,86%	13,06%	0,20
Costi per servizi/Ricavi	16,84%	16,12%	-0,72
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	64.220.951	66.139.587	2,99%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	57.645.675	59.733.878	3,62%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	6.575.276	6.405.709	-2,58%	--	--
Capitale Circolante Netto	-1.763.732	-616.337	--	--	--
Fondi Rischi	5.768.631	5.902.295	2,32%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.599.218	5.736.392	2,45%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	169.413	165.903	-2,07%	--	--
Posizione finanziaria netta	4.270.000	5.133.000	20,21%	--	--
<i>a breve termine</i>	4.270.000	5.133.000	20,21%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	33.146.285	34.908.152	5,32%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	6.090.402	2.590.229	-57,47%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	3.075.678	3.175.439	3,24%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-6.575.851	-2.455.218	--	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	2.590.229	3.310.450	27,81%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,09%	5,05%	-0,04
EBIT/Capitale investito medio	7,23%	6,57%	-0,66
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	51,61%	52,78%	1,17
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	122,55%	144,39%	21,84
Oneri finanziari/EBITDA	2,20%	1,92%	-0,28

4. Traffico

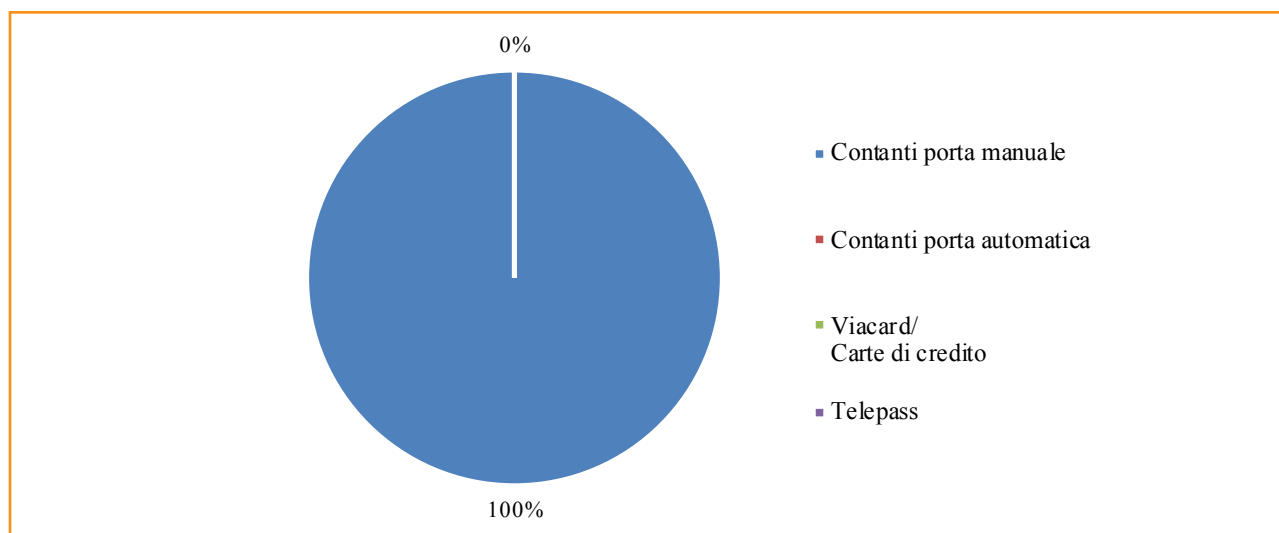
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	746.832	0	0	0	746.832
2018	718.315	0	0	0	718.315
Var. 2019 vs 2018	4,0%	--	--	--	4,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	58.346	56.118	3,97%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	0,747	0,718	3,98%

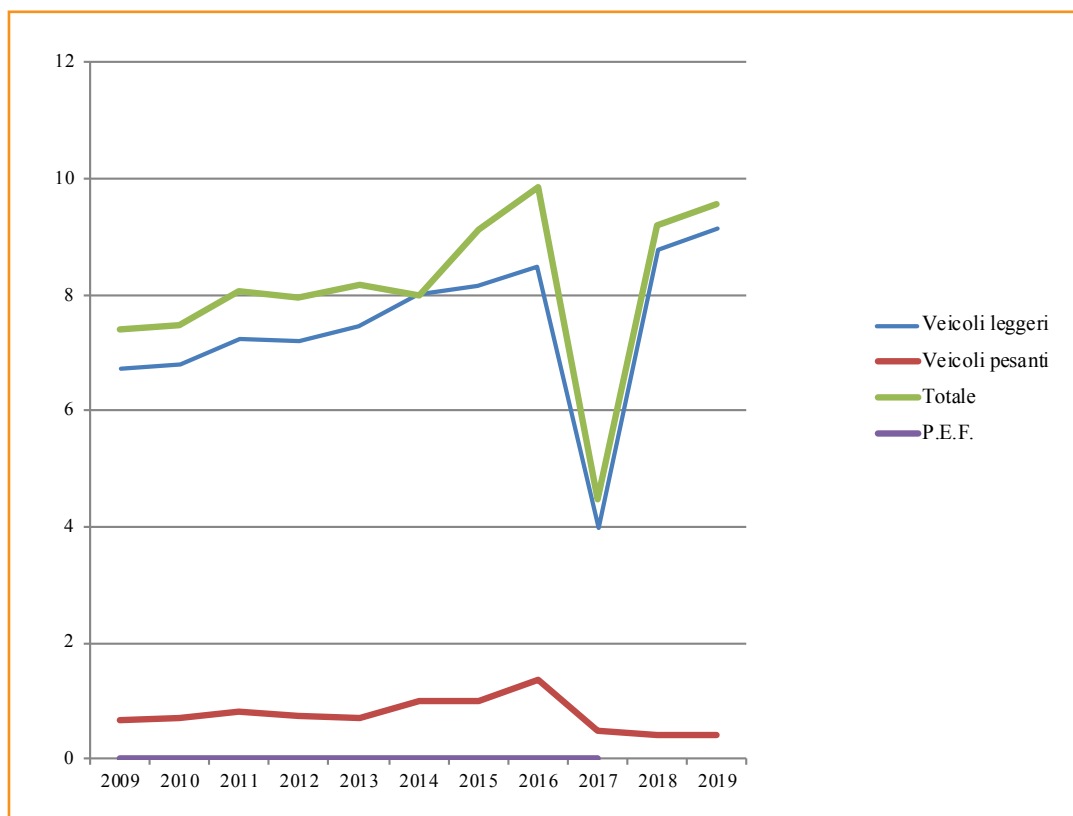
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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	--
2019	9	0	10	--

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 2019 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 2019			periodo 2009-2019			
			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	--	32.518	32.518	0	136.889	136.889	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti			32.518	32.518	0	136.889	136.889	0	100,00%

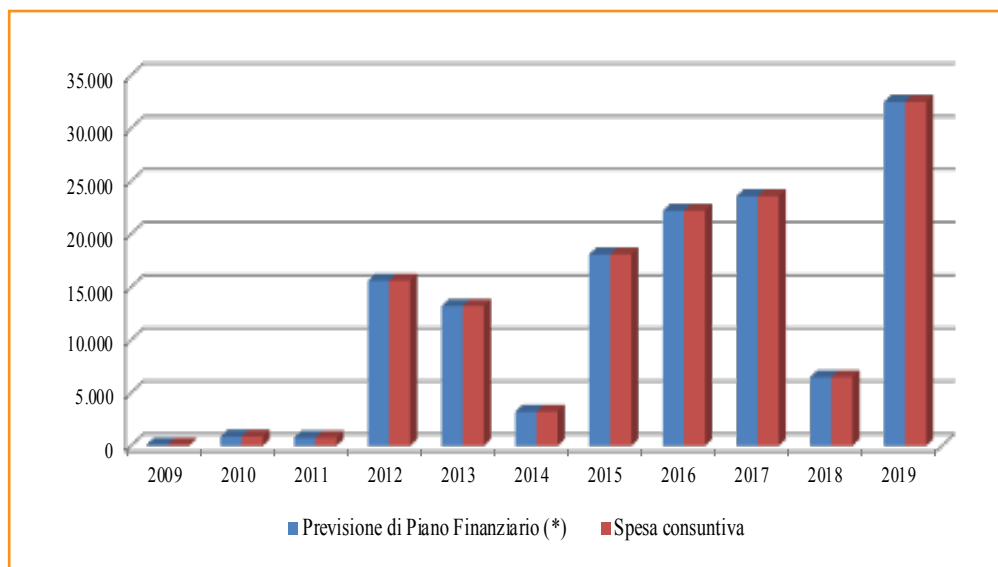
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	6.515	32.518	136.889	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	23.611	6.515	32.518	136.889	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



6. Manutenzioni

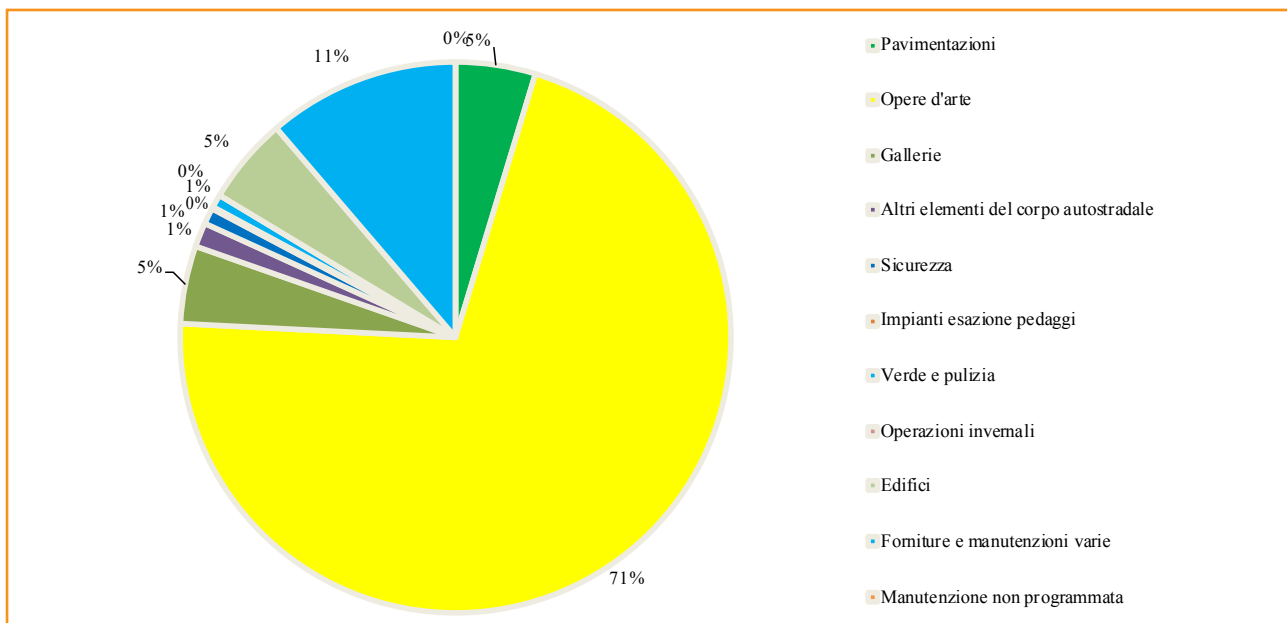
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var (%)
Pavimentazioni	77	79	2,6%
Opere d'arte	654	1.199	83,3%
Gallerie	0	77	--
Altri elementi del corpo autostradale	9	24	166,7%
Sicurezza	46	16	-65,2%
Impianti esazione pedaggi	3	2	-33,3%
Verde e pulizia	34	13	-61,8%
Operazioni invernali	0	0	--
Edifici	104	86	-17,3%
Forniture e manutenzioni varie	265	190	-28,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	1.192	1.686	41,4%
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

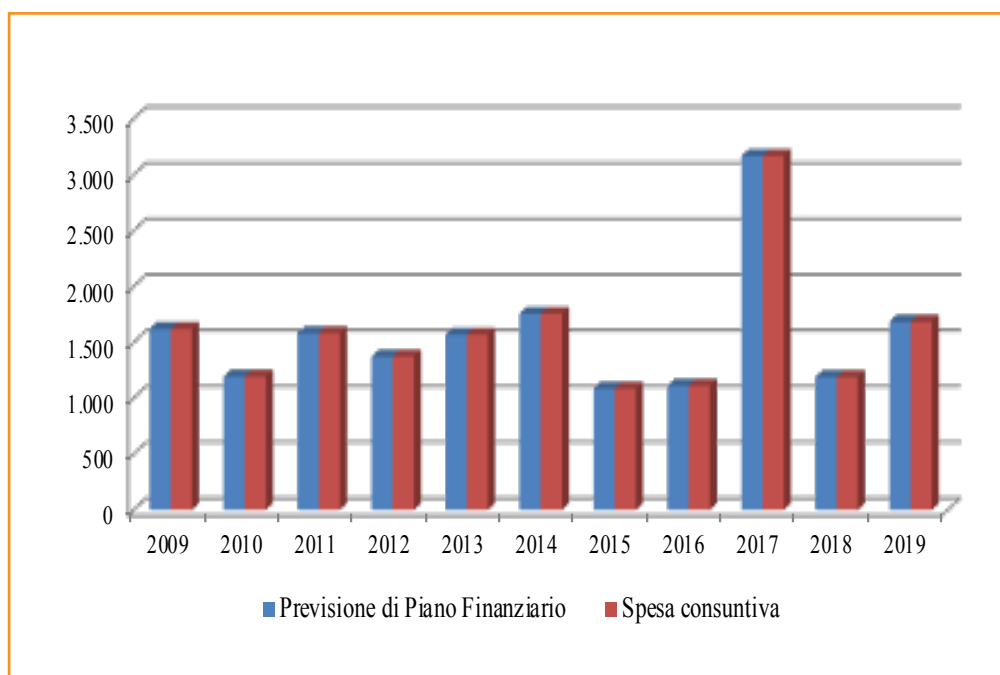
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,00
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	131,719
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	0,02%

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	2019	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	1.686	17.348	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	3.168	1.192	1.686	17.348	100,00%
Differenza	0	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	2018	2019
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	34	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	55
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 2018 e 2019, 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
UNI ISO 45001	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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	3
Visite di controllo	0	3
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	0	5
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	0	5
Visite ispettive nuove opere	0	1
Visite sui cantieri	0	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

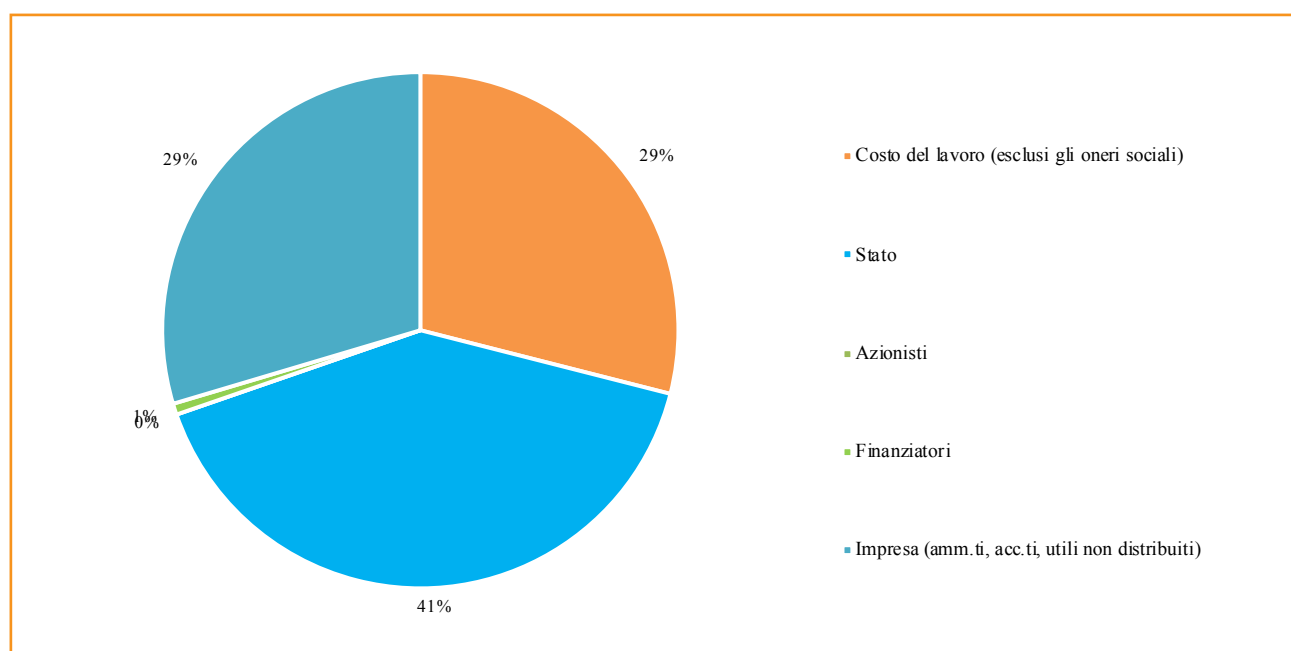
10. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,70	28,47%	2,83	28,97%	4,87%
Stato	3,75	39,60%	3,98	40,74%	6,03%
<i>Imposte</i>	0,74	7,79%	0,79	8,11%	7,41%
<i>Iva</i>	2,17	22,89%	2,31	23,65%	6,52%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,85	8,93%	0,88	8,97%	3,59%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,08	0,81%	0,07	0,70%	-11,16%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	2,95	31,12%	2,89	29,60%	-1,96%
Totale	9,47		9,77		3,07%

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.

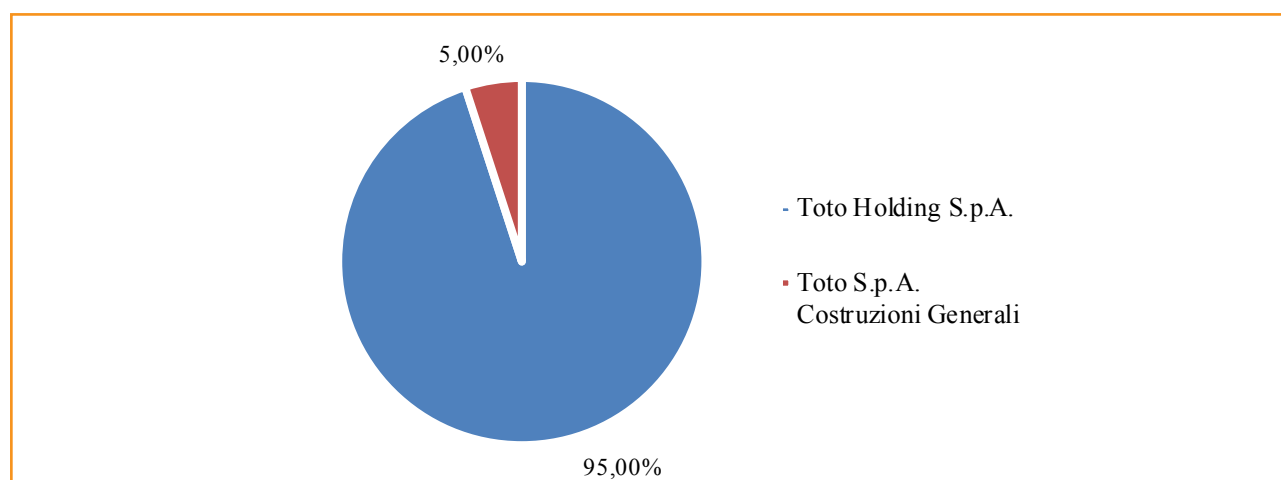
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	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 S.p.A. e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge n. 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 n. 39/2007.</p> <p>Il d.l. n. 34/2020 (c.d. decreto Rilancio), in considerazione del mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento/revisione del Piano Economico - Finanziario e della limitata capacità di autofinanziamento delle tratte autostradali in esercizio, ha disposto la nomina di un Commissario Straordinario al quale sono state attribuite le competenze per l'esecuzione degli interventi di messa in sicurezza e di prevenzione sismica dell'Opera. La Società Concessionaria prosegue nella gestione ordinaria dell'intera infrastruttura.</p> <p>Entro il termine di 30 giorni dalla definizione da parte del Commissario Straordinario del Programma di riqualificazione delle tratte delle Autostrade A24 e A25, la Concessionaria dovrà procedere alla presentazione di una proposta di Atto Aggiuntivo e di aggiornamento/revisione di Piano Economico - Finanziario relativamente agli interventi di propria competenza, tenendo conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico - Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 18 novembre 2009. I valori previsionali considerati successivi al 2013 (anno di scadenza del 1^ periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per i periodi regolatori successivi.

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). Le fasi dell'iter procedurale, ivi incluse quelle riferibili al Tavolo Tecnico Interistituzionale del 2018, sono state oggetto di periodica informativa al CIPE.

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, oltretutto dal NARS e dalle Amministrazioni competenti.

Il CIPE, nella seduta dell'1 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. Nel mese di ottobre 2019, la Commissione Europea ha confermato i profili di criticità della proposta di Piano Economico - Finanziario.

Nel mese di febbraio 2020, è stata comunicata alla Concessionaria la non accoglibilità della proposta di Piano Economico - Finanziario presentata e la contestuale conclusione del relativo procedimento amministrativo.

In considerazione del mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento/revisione del rapporto consensuale e, tenuto conto della limitata capacità di autofinanziamento generato dalle tratte autostradali in esercizio, il d.l. n. 34/2020 (c.d. decreto Rilancio) ha disposto la nomina di un Commissario Straordinario al quale sono state attribuite le competenze per l'esecuzione degli interventi di messa in sicurezza e di prevenzione sismica dell'Opera.

3. Infrastruttura

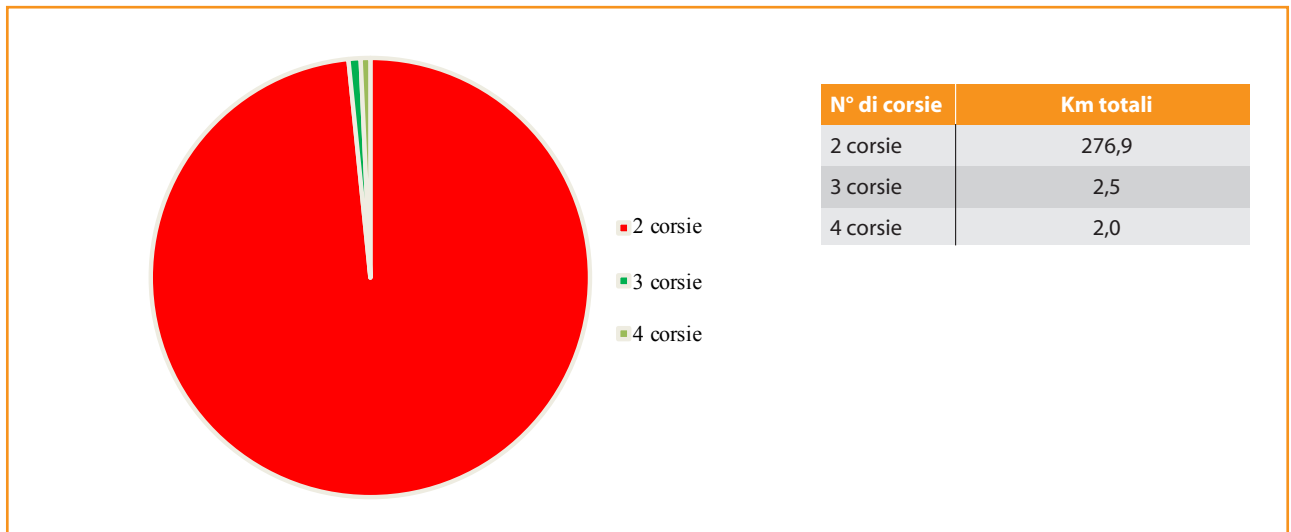
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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

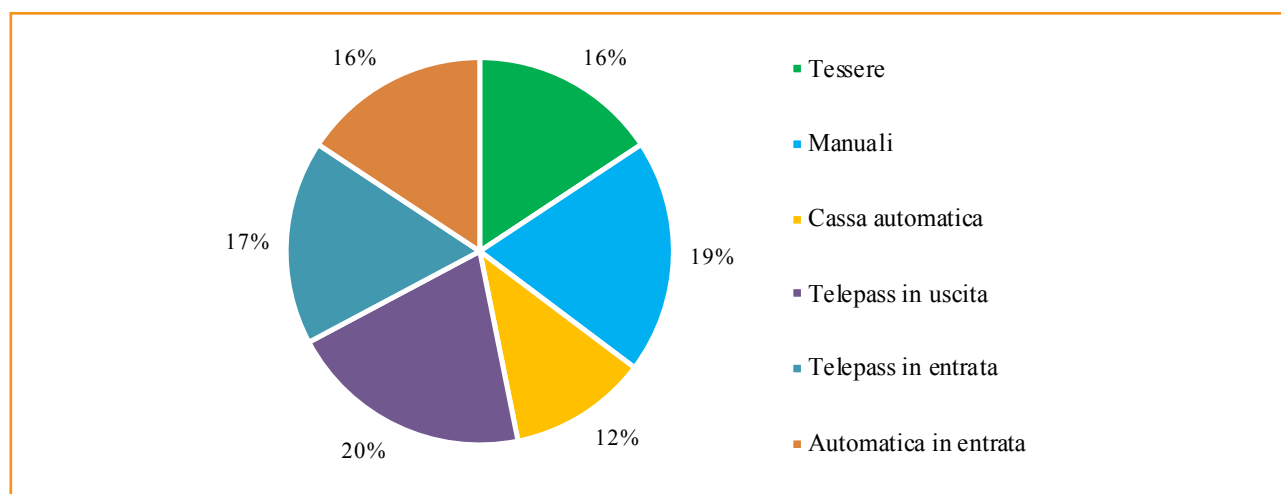
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo 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	200	Tessere	57
		Manuali	71
		Cassa automatica	42
		Telepass in uscita	74
		Telepass in entrata	62
		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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	198.867.102	209.203.820	5,20%	207.197.000	0,97%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	176.812.703	162.590.946	-8,04%	198.259.000	-17,99%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	9.412.399	33.816.874	259,28%	8.938.000	278,35%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	12.642.000	12.796.000	1,22%	0	--
Costi della produzione totali	144.215.228	151.083.030	4,76%	78.092.000	93,47%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	3.091.225	2.551.059	-17,47%	1.108.000	130,24%
<i>Servizi</i>	10.433.085	6.925.345	-33,62%	10.870.000	-36,29%
<i>Canoni di concessione</i>	16.885.000	16.698.000	-1,11%	6.318.000	164,29%
<i>Personale</i>	32.285.588	32.106.523	-0,55%	26.976.000	19,02%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	110.641.478	123.605.142	11,72%	131.127.000	-5,74%
Ammortamenti e accantonamenti	46.072.863	50.233.003	9,03%	55.978.000	-10,26%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	36.743.434	46.306.969	26,03%	54.282.000	-14,69%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	1.196.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	64.568.616	73.372.139	13,63%	76.346.000	-3,90%
Risultato ante imposte	-1.827.142	10.866.812	--	31.503.000	-65,51%
Utile di esercizio	-6.191.412	9.029.405	--	18.097.000	-50,11%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	21,91%	-38,19%	-60,10
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	6,03%	6,36%	0,33
EBITDA % dei Ricavi	52,99%	55,07%	2,08
EBIT % dei Ricavi	30,93%	32,69%	1,76
Oneri finanziari/Ricavi	31,80%	27,86%	-3,94
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,81%	4,63%	-0,19
Costi per servizi/Ricavi	5,00%	3,09%	-1,91
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.208.328.605	1.186.889.619	-1,77%	1.569.295.000	-24,37%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.142.456.900	1.120.855.666	-1,89%	1.566.697.000	-28,46%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	65.871.705	66.033.953	0,25%	2.598.000	2441,72%
Capitale Circolante Netto	-37.347.110	55.225.800	--	40.892.000	35,05%
Fondi Rischi	11.279.671	12.302.520	9,07%	27.021.000	-54,47%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.802.059	7.539.619	10,84%	25.823.000	-70,80%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	384.908	680.863	76,89%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.092.704	4.082.038	-0,26%	1.198.000	240,74%
Posizione finanziaria netta	1.165.039.000	1.151.092.000	-1,20%	821.169.000	40,18%
<i>a breve termine</i>	41.463.000	-30.728.000	--	334.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	1.123.576.000	1.181.820.000	5,18%	820.835.000	43,98%
Patrimonio netto	-34.449.450	-14.613.293	--	481.160.000	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	65.056.890	77.536.999	19,18%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	76.928.091	115.837.319	50,58%	73.362.000	57,90%
<i>Investimenti complessivi</i>	-72.778.949	-81.696.529	--	-2.862.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	8.330.967	548.546	-93,42%	-63.247.000	--
LIQUIDITA' FINALE	77.536.999	112.226.335	44,74%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	17,97%	-61,79%	-79,76
EBIT/Capitale investito medio	5,66%	6,37%	0,71
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	90,13%	98,34%	8,21
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	-3261,52%	-8087,29%	-4825,77
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	1052,99%	931,27%	-121,72
Oneri finanziari/EBITDA	60,01%	50,59%	-9,42

5. Traffico

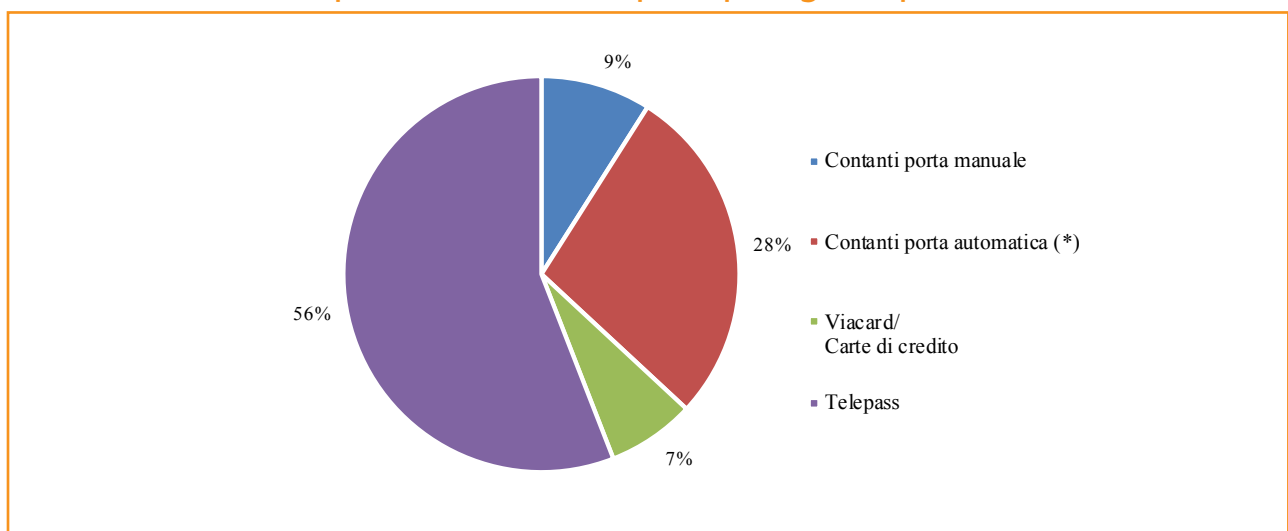
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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	
2019	7.154.042	22.161.550	5.695.212	44.404.893	79.415.697
2018	7.301.521	21.639.294	5.124.443	43.353.628	77.418.886
Var. 2019 vs 2018	-2,0%	2,4%	11,1%	2,4%	2,6%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	282.216	275.120	2,58%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,820	6,754	0,98%

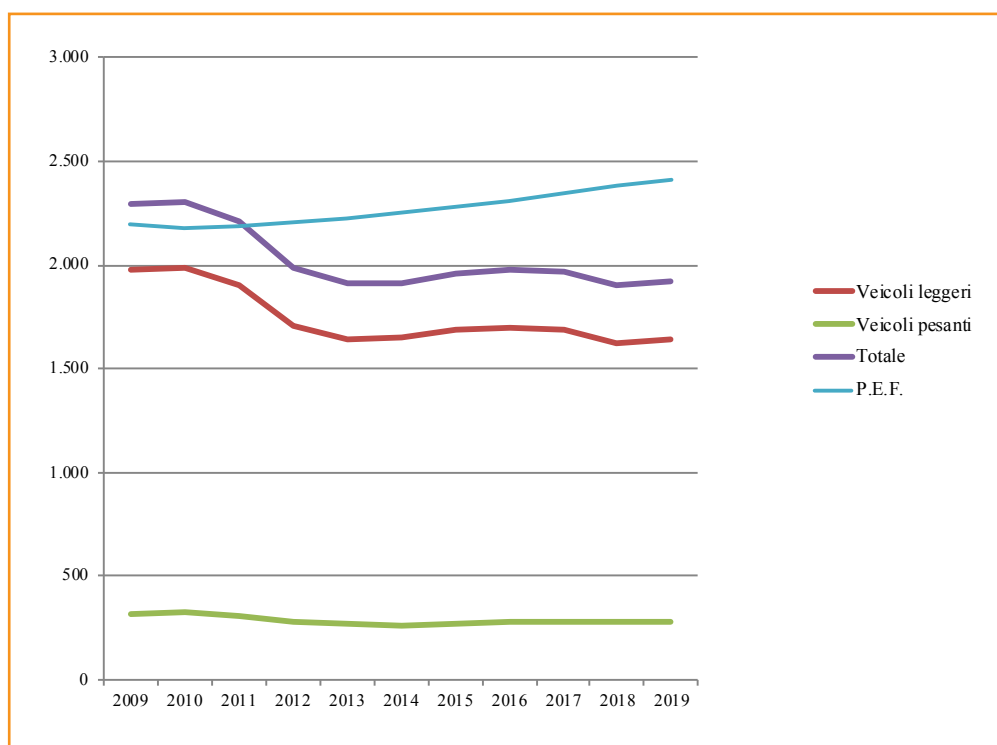
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	1.637	282	1.919	2.412

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 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
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23
Totale	11,30	14,29	-15,36	0,72	2,94	18,70	61,87	15,40

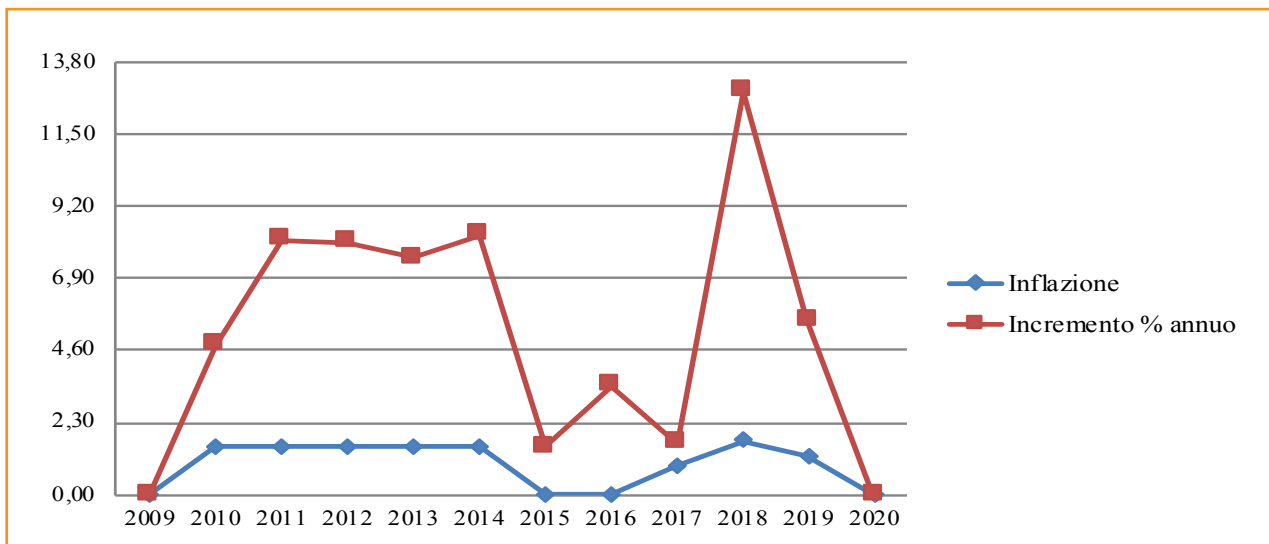
(*) L'ANAS ha contestato inadempimenti relativi sia agli obblighi di accantonamento dei benefici finanziari conseguenti ai mancati investimenti nel periodo 2003-2007 che alla mancata riduzione del differenziale tra la spesa prevista ed effettuata per manutenzioni ordinarie nel medesimo periodo 2003-2007. Pertanto, alcun incremento tariffario è stato riconosciuto nell'anno 2009.

Variatione tariffaria complessiva (anni 2009 – 2020)

<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

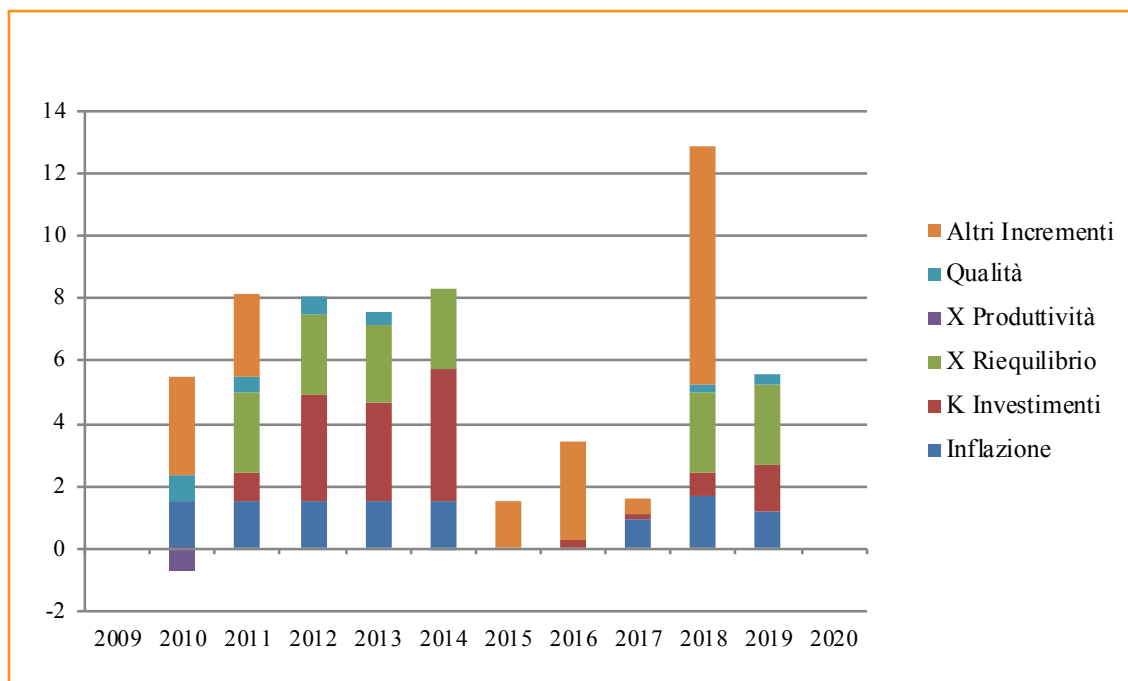
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019			periodo 2009-2019			
			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	13	0	13	14.307	21.488	-7.181	66,58%
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	0	0	0	252.899	229.220	23.679	110,33%
c1	Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	In corso	13.580	2.662	10.918	118.186	116.225	1.961	101,69%
c2	Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	In corso	3	0	3	3.852	4.092	-240	94,13%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		63.816	0	63.816	282.151	209.325	72.826	134,79%
Stato attuativo degli investimenti			77.412	2.662	74.750	671.395	580.350	91.045	115,69%

(*) 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.

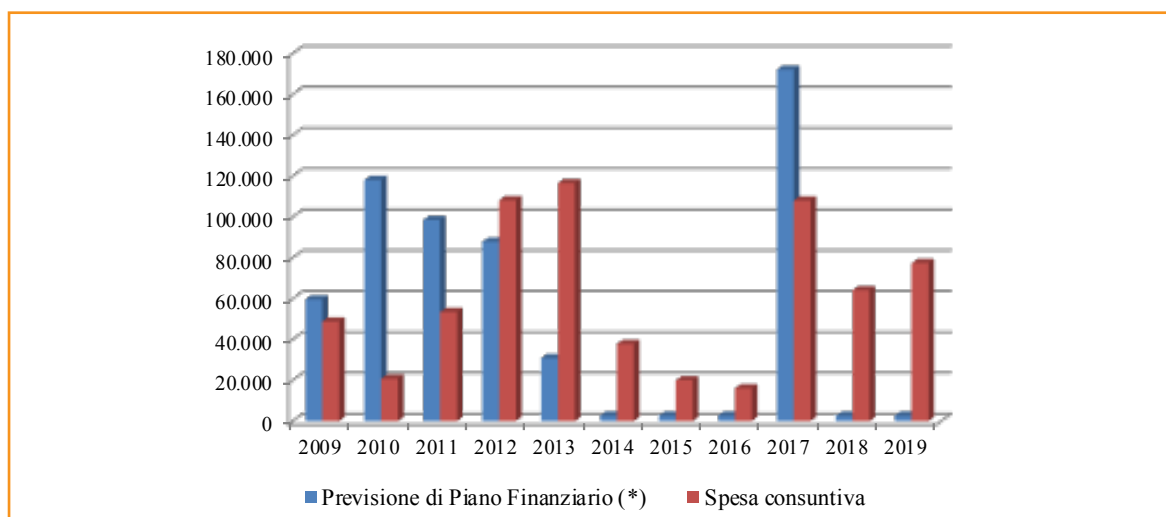
(**) Residuo investimenti da Piano Finanziario della Convenzione 2001 e della Convenzione Unica, investimenti effettuati per la prevenzione della scalinatura degli impalcati dei viadotti, nonché costi relativi a consulenze, assistenza e redazione elaborati per la progettazione degli interventi previsti 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.

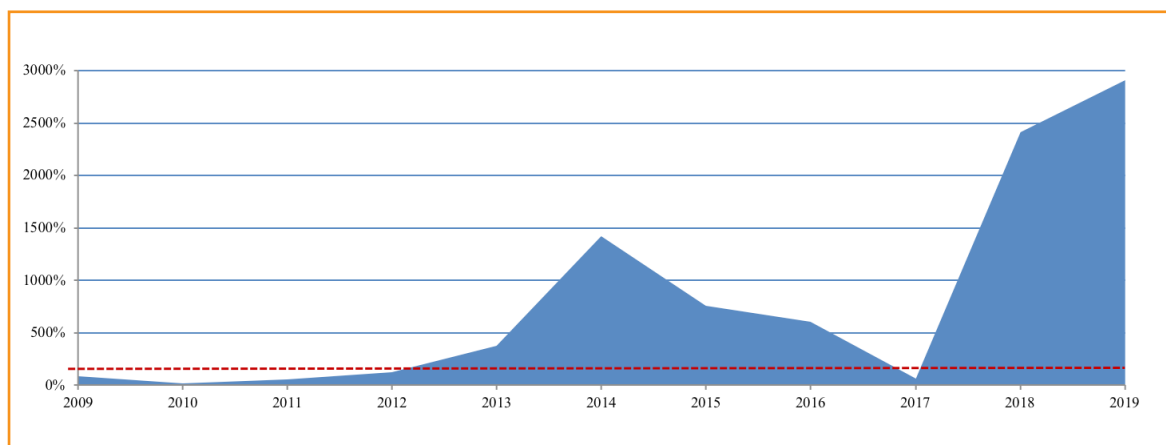
Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)													
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario(*)	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	2.662	2.662	2.662	172.118	2.662	2.662	580.350	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	37.889	20.072	16.046	107.983	64.180	77.412	671.395	115,69%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	85.731	35.227	17.410	13.384	-64.135	61.518	74.750	91.045	

(*) La previsione di Piano Economico - Finanziario per l'anno 2017 contempla anche la spesa relativa all'antiscalinamento, al fine di consentire un raffronto omogeneo con il corrispondente valore consuntivo.



Attuazione investimenti in %



8. Manutenzioni

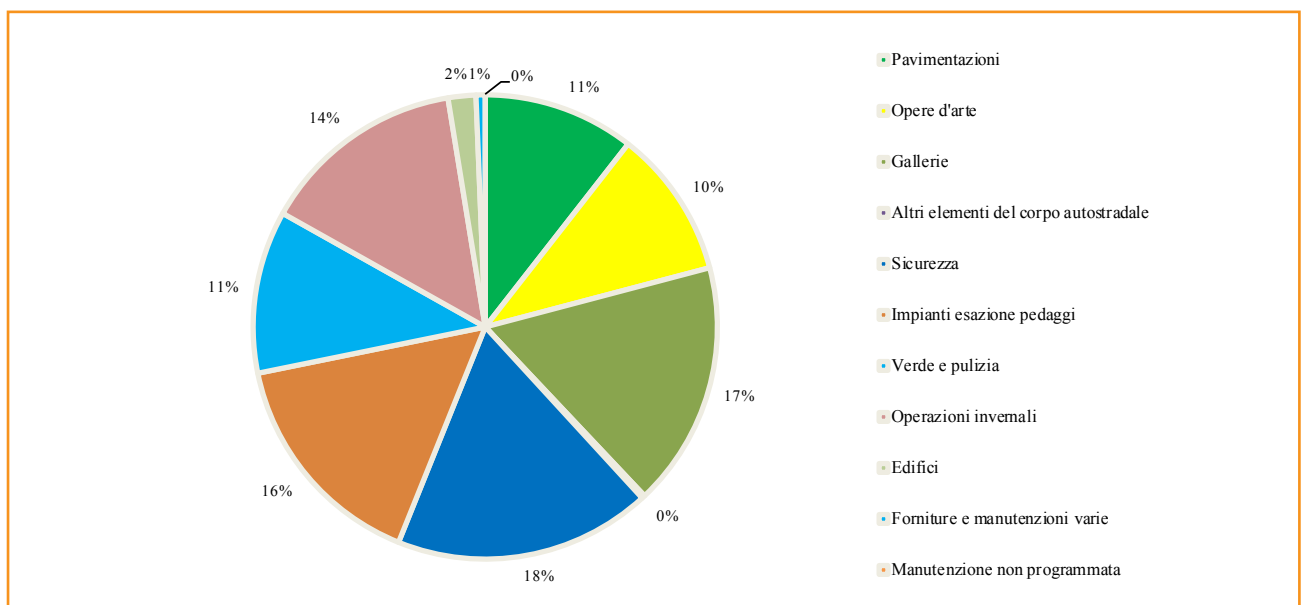
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	4.310	4.177	-3,1%
Opere d'arte	4.015	4.090	1,9%
Gallerie	1.766	6.756	282,6%
Altri elementi del corpo autostradale	11	89	709,1%
Sicurezza	6.345	7.085	11,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.988	6.218	24,7%
Verde e pulizia	3.686	4.485	21,7%
Operazioni invernali	5.805	5.654	-2,6%
Edifici	653	765	17,2%
Forniture e manutenzioni varie	260	253	-2,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	31.839	39.572	24,3%
P.E.F.		25.832	
Differenza (Totale - P.E.F.)		13.740	

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.

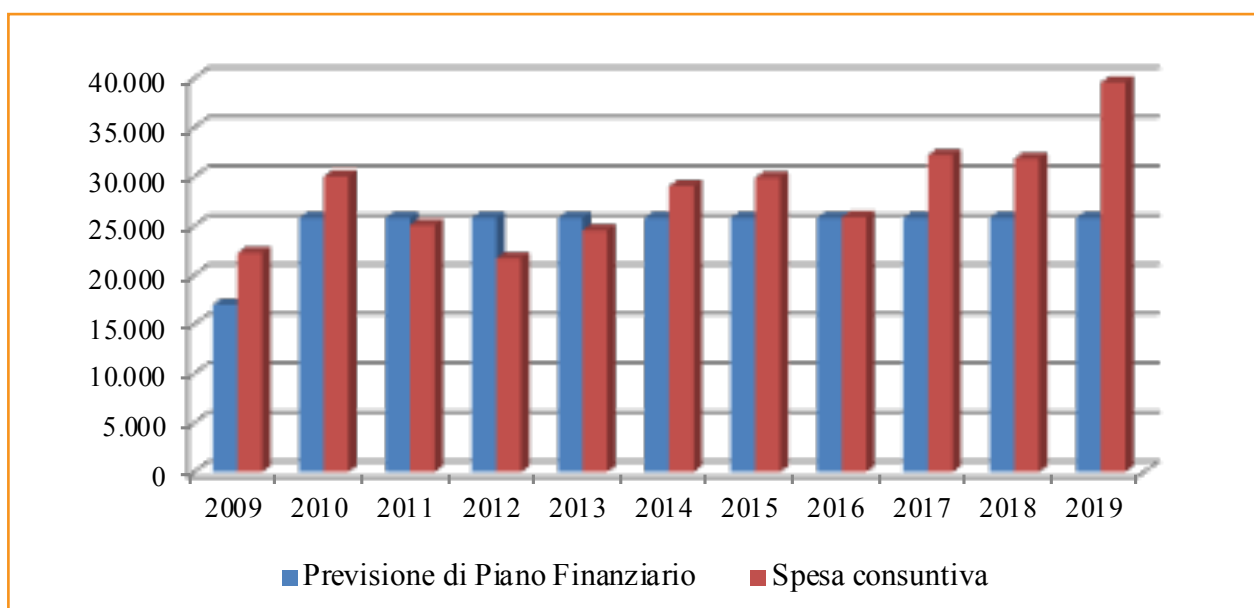
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,50
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	140.625
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	22,56%

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	2019	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	25.832	275.320	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	24.553	29.067	29.915	25.909	32.194	31.839	39.572	312.189	113,39%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	-1.279	3.235	4.083	77	6.362	6.007	13.740	36.869	



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.

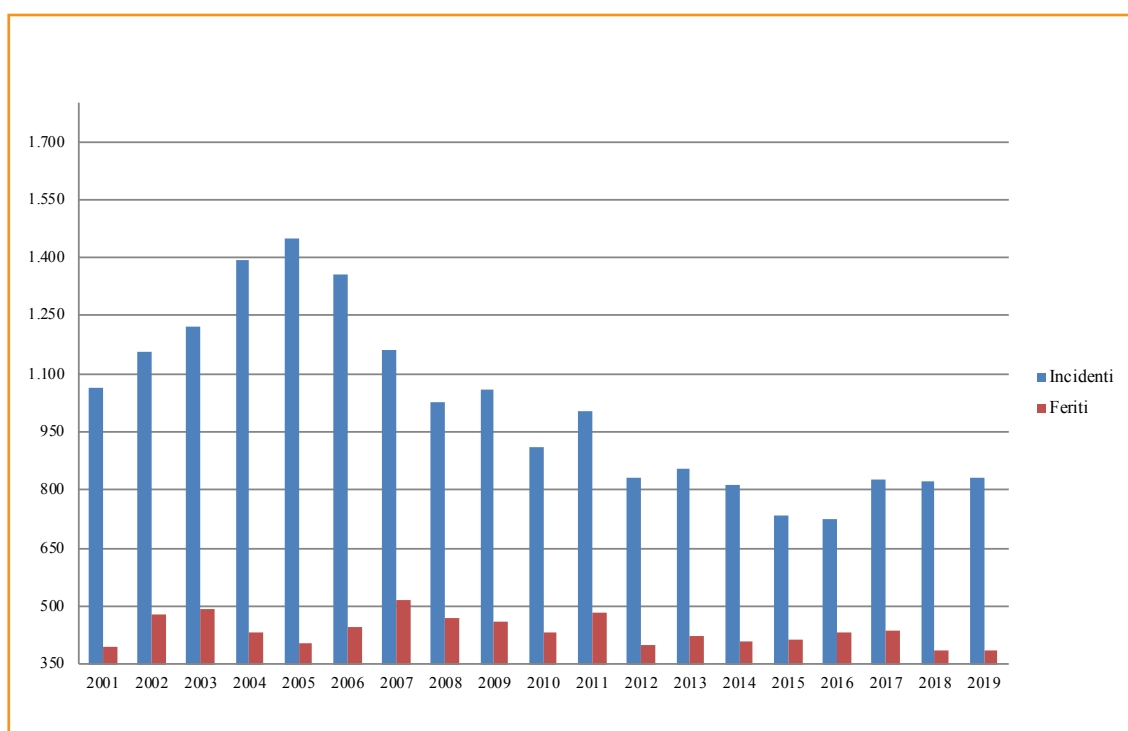
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	30,00%	30,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%) ^(*)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	31	31
Rilevatori di ghiaccio	20	20
Rilevatori di nebbia	206	206
Colonnine SOS	401	401

^(*) Tutor disattivati per la presenza di cantieri permanenti.

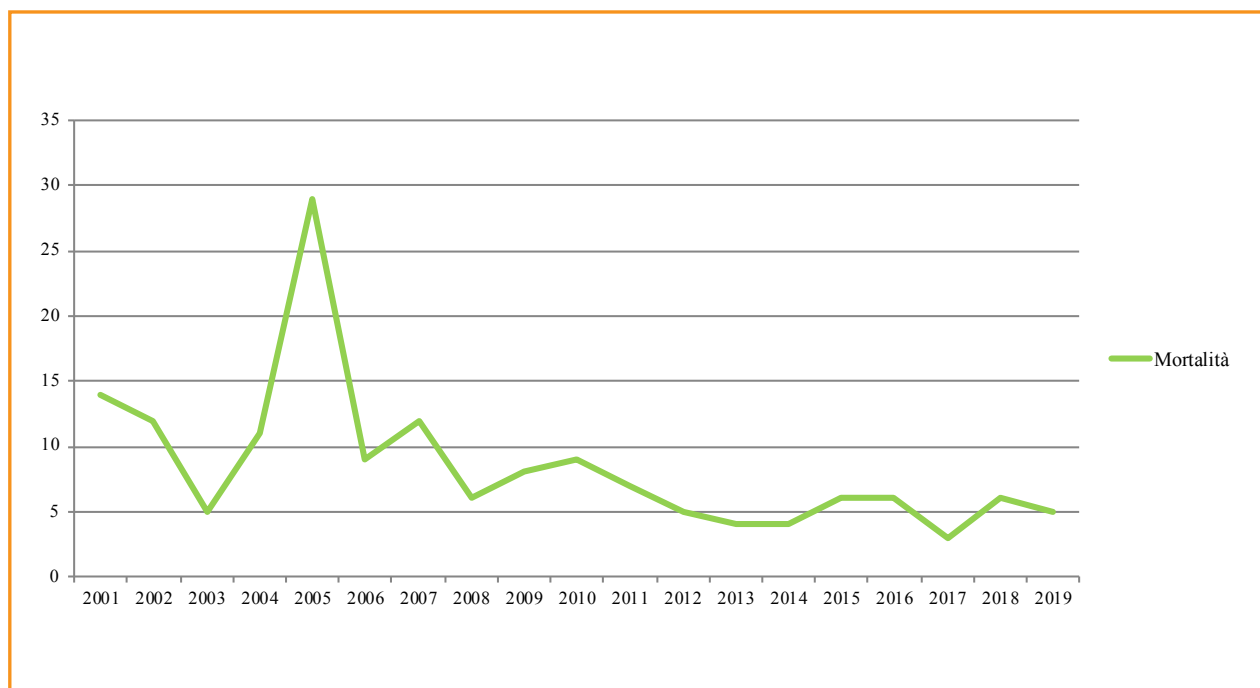
Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Incidentalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	831
Feriti	397	479	493	434	406	445	516	469	461	431	484	401	422	410	415	432	438	386	384



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	14	12	5	11	29	9	12	6	8	9	7	5	4	4	6	6	3	6	5



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	8
Servizi per disabili	12
Wi-Fi	12
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	72,25	75,45
Is	100,00	100,00
Q	83,35	85,27

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
UNI ISO 45001	NO
UNI EN ISO 27001	NO
SA 8000	NO
UNI EN ISO 39001	NO

11. Attenzione all'ambiente

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

Tutela dell'ambiente

Tutela dell'ambiente	2018	2019
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	178,7	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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	61	5
Visite di controllo	51	5
Visite di ottemperanza	10	0
Non conformità riscontrate	436	109
Non conformità non sanate	103	26
Non conformità sanate	333	83
Visite ispettive nuove opere	0	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica, di natura straordinaria, effettuate nei confronti dello stato di consistenza dei viadotti negli anni 2018 e 2019.

Attività di ispezione DGVCA sulla manutenzione dei viadotti

Attività di monitoraggio DGVCA - Ispezioni manutenzione viadotti	2018	2019
Visite ispettive sulla manutenzione dei viadotti	87	0
Visite di controllo	87	0
Visite di ottemperanza	0	0

Il prospetto seguente riporta il dettaglio delle procedure di infrazione a carico della Società Concessionaria

Procedure di infrazione

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Esodo e controesodo estivo 2018	Conclusa	Archiviata
Adeguamento sismico viadotto Popoli	Conclusa	Irrogata sanzione da 25.000 euro
PAM 2018	In corso	
Affidamenti infragruppo effettuati nel II semestre 2018 (A24/A25 lavori ordinari di manutenzione sovrastruttura stradale)	In corso	

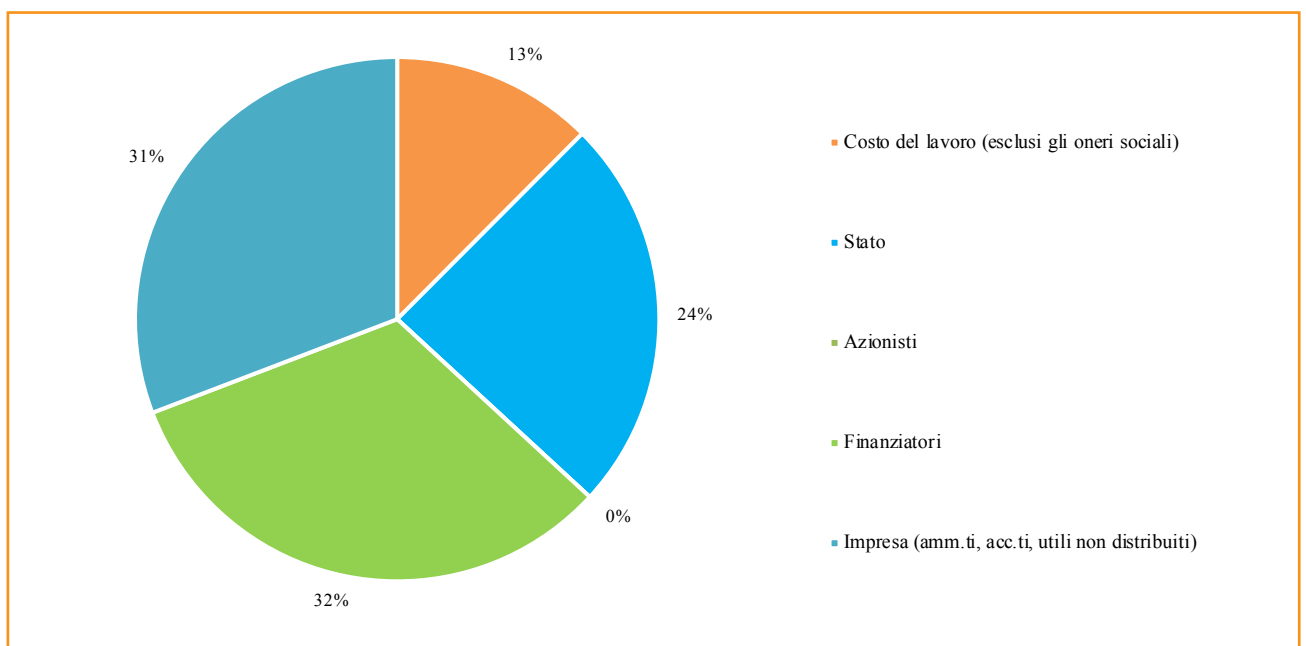
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

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	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	24,37	14,18%	24,14	12,48%	-0,96%
Stato	50,33	29,28%	47,17	24,38%	-6,27%
<i>Imposte</i>	3,52	2,05%	3,44	1,78%	-2,31%
<i>Iva</i>	38,90	22,63%	35,77	18,49%	-8,04%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,91	4,60%	7,97	4,12%	0,69%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	66,40	38,64%	62,54	32,33%	-5,82%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	30,75	17,90%	59,60	30,81%	93,81%
Totale	171,86		193,45		12,57%

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

Sede Operativa
Località Passalacqua, 2/2 - 15057 Tortona (AL)

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
06 - 4747335 (Sede Legale)
0131 - 879222 (Sede Operativa)

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

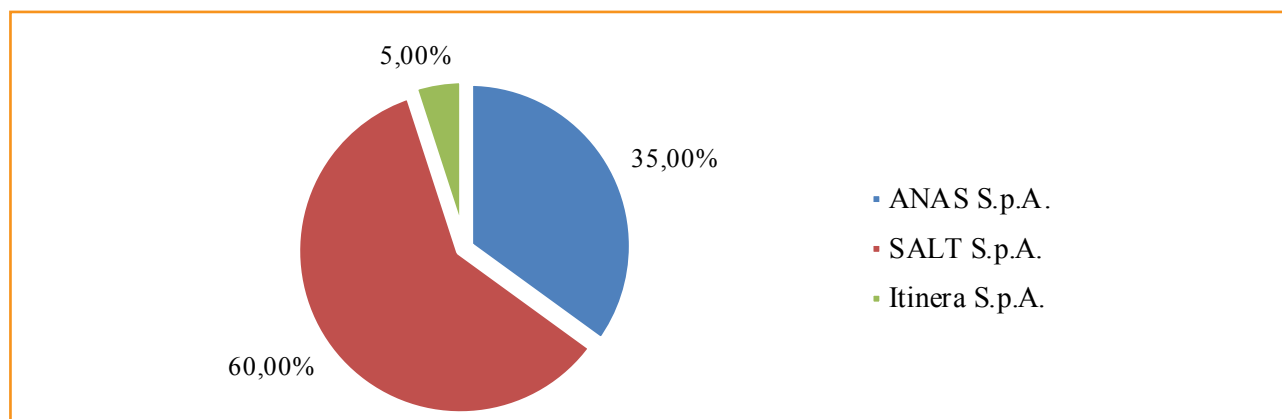
Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	11 agosto 2035
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 dicembre 2017
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 dicembre 2022
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 1 agosto 2007, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS S.p.A. 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 14.05.2020, ha espresso favorevole valutazione in merito alla proposta di revisione/aggiornamento di Piano Economico - Finanziario presentata dalla Concessionaria.</p> <p>Allo stato attuale, è in corso la predisposizione formale dello schema di Atto Aggiuntivo, degli Allegati tecnici e dell'Atto negoziale che disciplina l'operazione di finanziamento incrociato, in modo tale da poter procedere alla sottoscrizione dei medesimi e alla successiva approvazione con decreto interministeriale MIT/MEF.</p>

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica dell'1 agosto 2007.

I valori previsionali considerati successivi al 2012 (anno di scadenza del 1° periodo regolatorio) potrebbero risultare scarsamente rappresentativi, in considerazione del mancato perfezionamento, allo stato attuale, della procedura di aggiornamento/revisione del Piano medesimo per i periodi regolatori successivi.

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 2031. 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 14 maggio 2020, ha espresso favorevole valutazione in merito alla suindicata proposta di revisione/aggiornamento di Piano Economico – Finanziario.

3. Infrastruttura

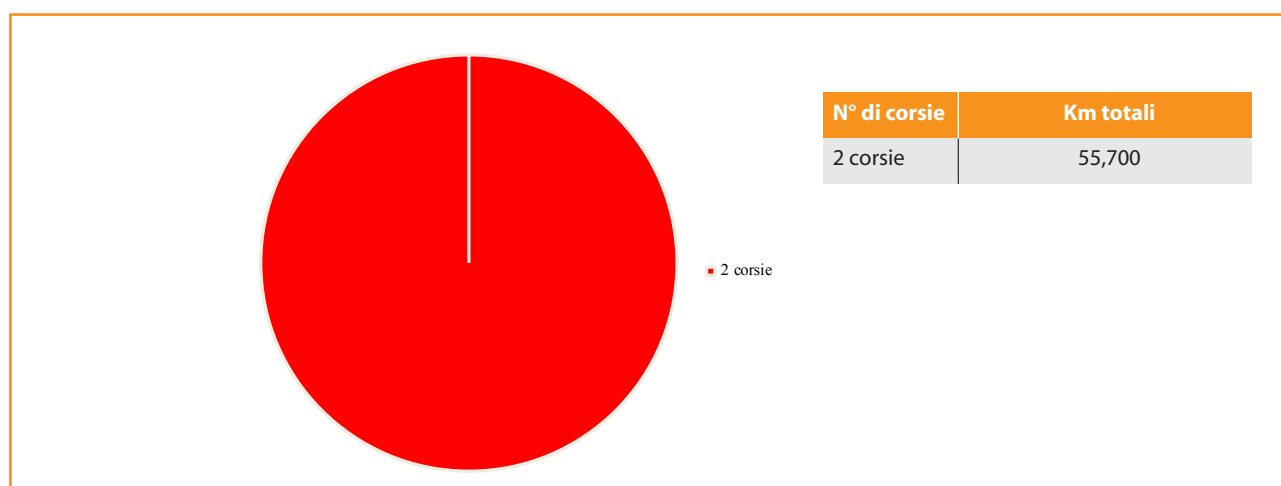
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	3	0,054
Ponti e viadotti	9	0,162

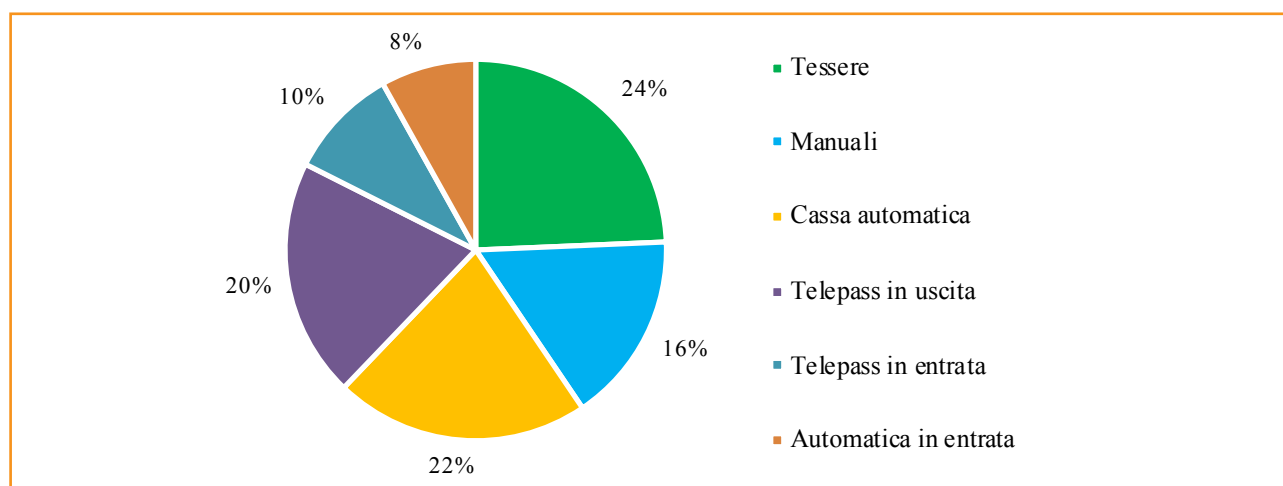
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	20.728.000	21.126.612	1,92%	134.594.387	-84,30%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	19.497.000	19.870.612	1,92%	134.094.387	-85,18%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	36.000	39.000	8,33%	500.000	-92,20%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	1.195.000	1.217.000	1,84%	0	--
Costi della produzione totali	20.014.764	20.442.609	2,14%	28.629.771	-28,60%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	820.941	624.092	-23,98%	0	--
<i>Servizi</i>	3.179.352	3.334.564	4,88%	0	--
<i>Canoni di concessione</i>	2.051.993	2.089.687	1,84%	6.328.153	-66,98%
<i>Personale</i>	6.028.893	6.054.336	0,42%	5.220.000	15,98%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	8.756.144	8.630.721	-1,43%	105.464.616	-91,82%
Ammortamenti e accantonamenti	55.264	67.201	21,60%	34.000.000	-99,80%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	34.000.000	-100,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	8.700.880	8.563.520	-1,58%	71.464.616	-88,02%
Risultato ante imposte	2.986.296	2.892.807	-3,13%	39.190.803	-92,62%
Utile di esercizio	1.890.586	1.715.973	-9,24%	22.998.742	-92,54%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,93%	0,84%	-0,09
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	2,58%	2,50%	-0,08
EBITDA % dei Ricavi	30,49%	29,75%	-0,74
EBIT % dei Ricavi	30,30%	29,52%	-0,78
Oneri finanziari/Ricavi	21,42%	21,25%	-0,17
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,37%	7,18%	-0,19
Costi per servizi/Ricavi	11,07%	11,50%	0,43
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.045.973.165	1.0069.026.306	2,20%	988.382.000	8,16%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	874.380.883	897.680.143	2,66%	988.382.000	-9,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	171.592.282	171.346.163	-0,14%	0	--
Capitale Circolante Netto	-166.382.263	-176.478.700	--	0	--
Fondi Rischi	6.270.000	13.551.200	116,13%	12.808.968	5,79%
<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>	570.000	7.851.200	1277,40%	0	--
Posizione finanziaria netta	-224.350.000	-237.317.000	--	446.830.598	--
<i>a breve termine</i>	-174.350.000	-187.317.000	--	-65.479.706	--
<i>a medio lungo termine</i>	-50.000.000	-50.000.000	--	512.310.304	--
Patrimonio netto (**)	204.365.861	206.081.832	0,84%	240.647.702	-14,36%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore comprensivo dei crediti verso soci per versamento decimi ancora da richiamare per un importo di 150 Meuro.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	1.936.471	958.033	-50,53%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	1.355.300	8.898.740	556,59%	57.103.142	-84,42%
<i>Investimenti complessivi</i>	-5.372.414	-15.276.591	--	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	3.038.676	6.370.908	109,66%	-42.335.922	--
LIQUIDITA' FINALE	958.033	951.090	-0,72%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,93%	0,83%	-0,10
EBIT/Capitale investito medio	3,95%	4,76%	0,81
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,76%	14,60%	-0,16
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	--	--	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-24,47%	-24,26%	0,21
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-2562,20%	-2749,68%	-187,48
Oneri finanziari/EBITDA	70,23%	71,42%	1,19

5. Traffico

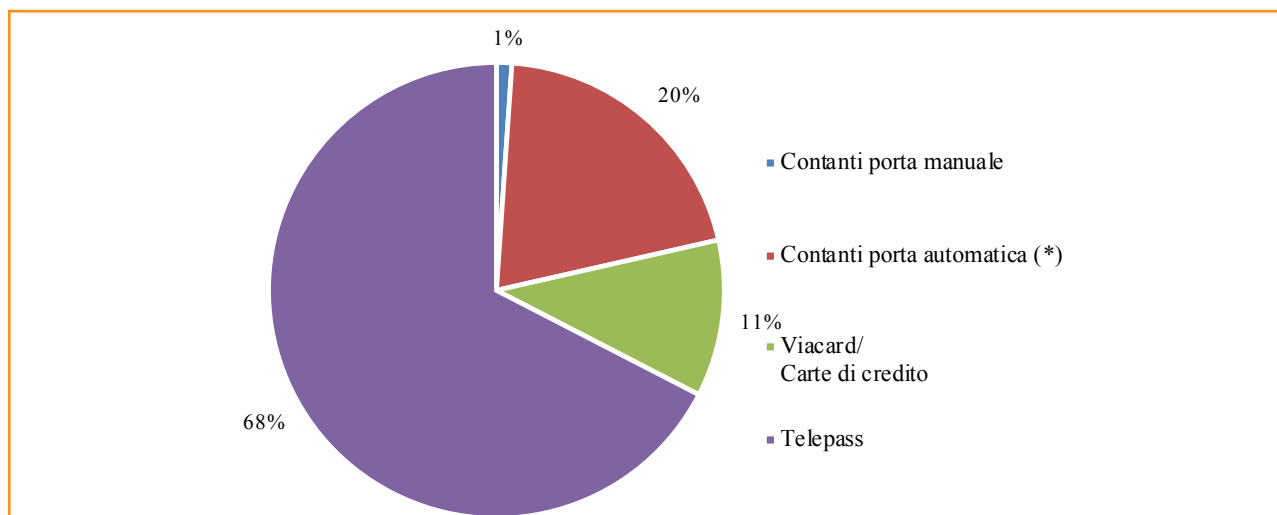
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	83.536	1.558.584	852.179	5.163.097	7.657.396
2018	94.581	1.628.844	830.991	5.108.252	7.662.668
Var. 2019 vs 2018	-11,7%	-4,3%	2,5%	1,1%	-0,1%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var %
Numero transiti/Km gestiti	137.476	137.570	-0,07%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	2,839	2,795	1,56%

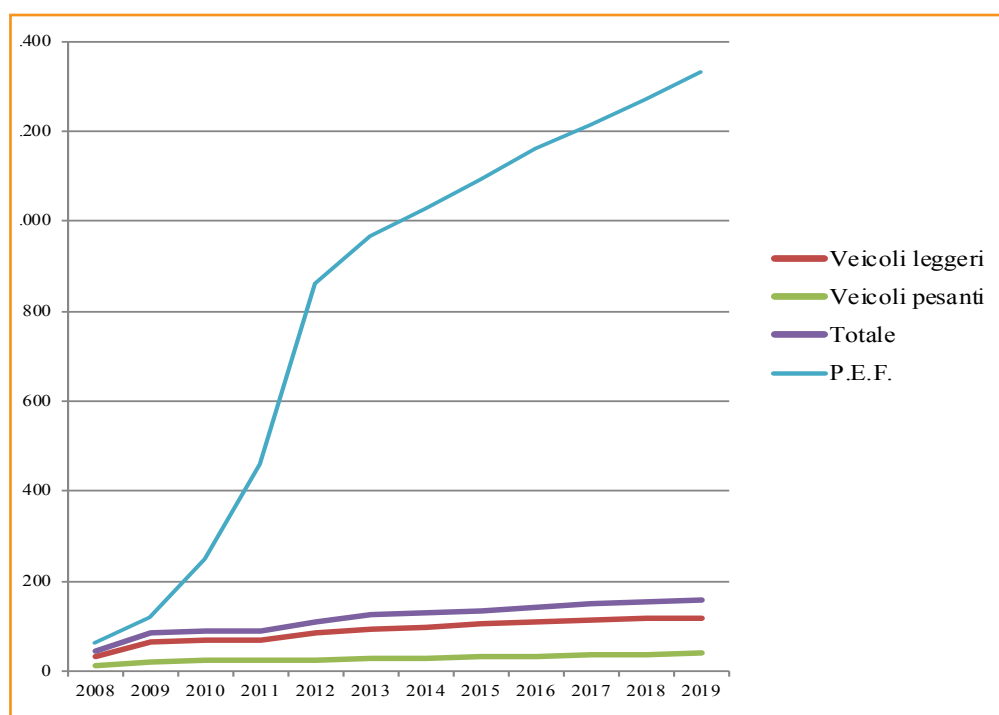
Il prospetto seguente illustra l'evoluzione storica del traffico pagante (espresso in milioni di veicoli Km), suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il corrispondente valore previsionale del Piano Economico – Finanziario di riferimento.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

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
2019	119	39	158	1.332

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



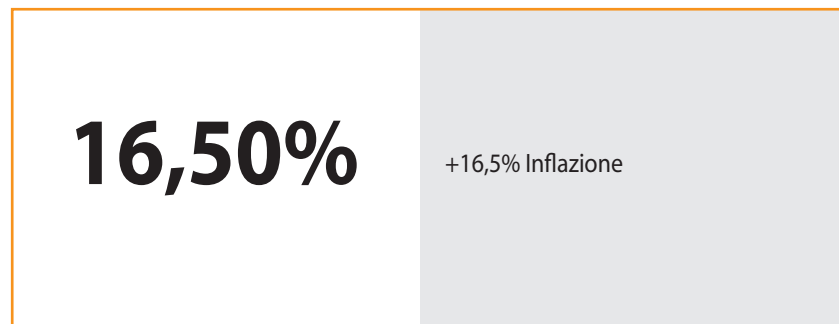
6. Tariffa

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 (%)

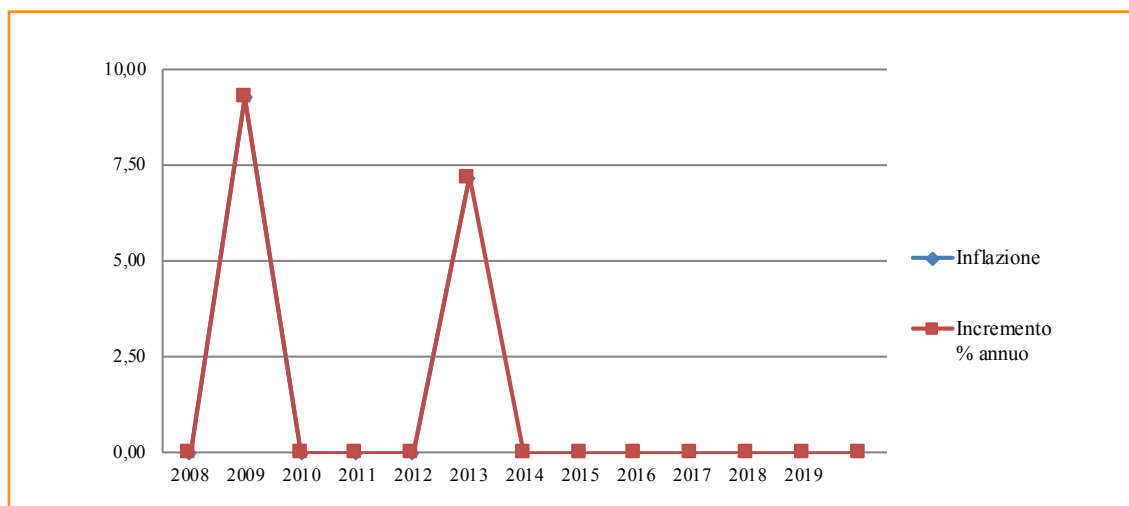
Anni	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero Produttività	Qualità	Altri Incrementi	Incremento % annuo	Incremento parametro "K" da Piano Finanziario
2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2009	9,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,30	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,00	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
2020	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

Variatione tariffaria complessiva (anni 2008 – 2020)



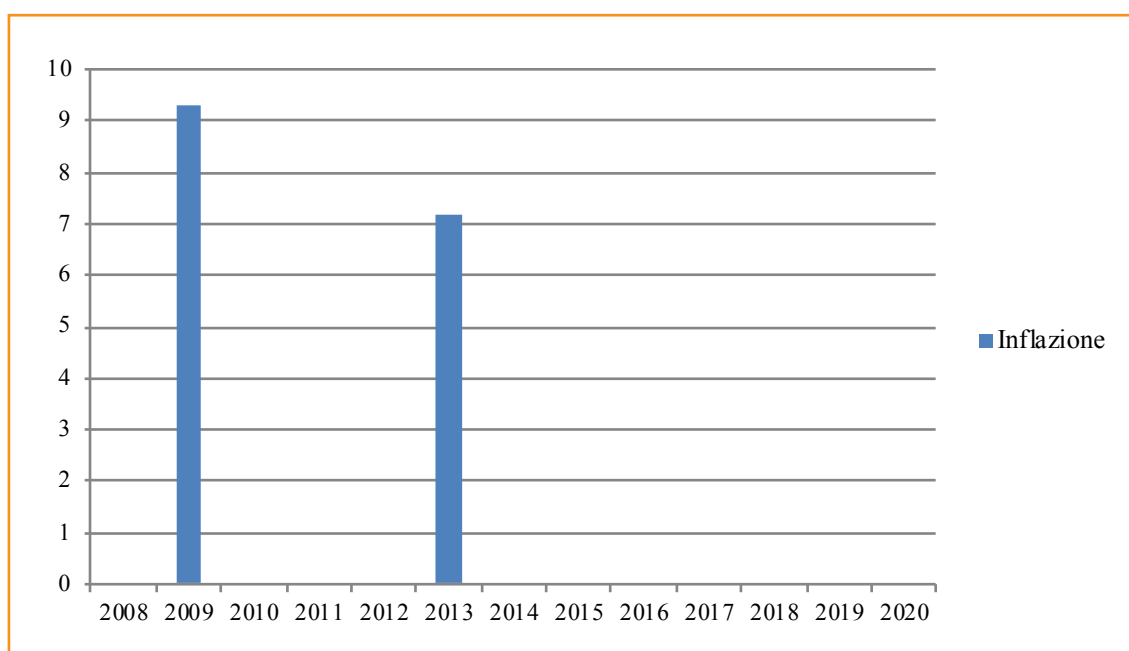
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 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 2019			periodo 2008-2019			
			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: Conservero - Castelletto S. - Cuneo	Ultimato	4.632	--	--	156.345	100.361	55.984	155,78%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s.231	Ultimato	21	--	--	130.802	69.293	61.509	188,77%
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	6	--	--	31.527	8.548	22.979	368,84%
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	7.954	--	--	41.776	233.552	-191.776	17,89%
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%

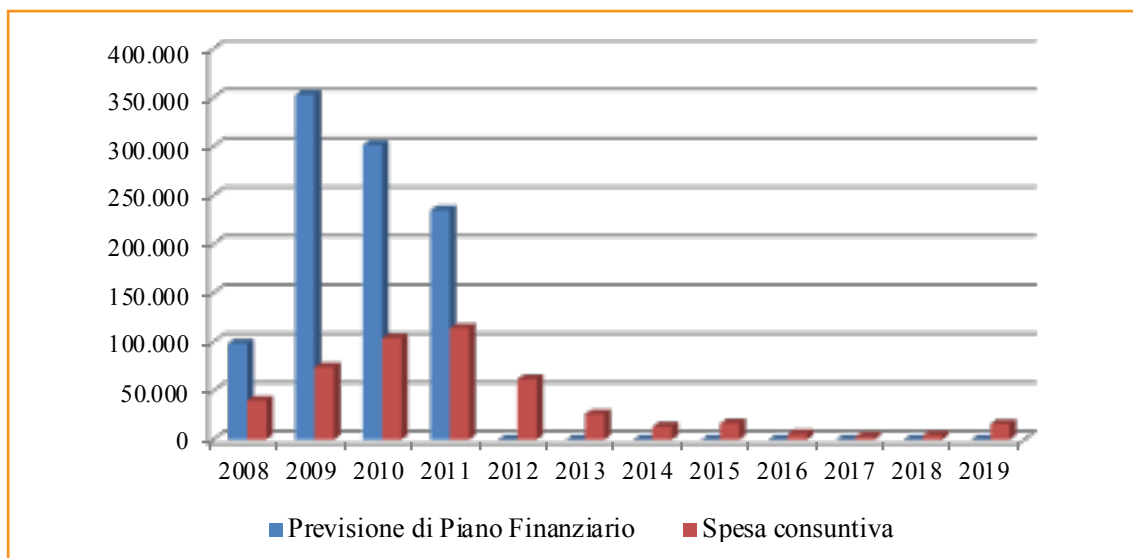
Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2008-2019			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva (*)	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
	Lotti da progettare e realizzare da parte 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		3.469	--	--	32.572	0	32.572	--
Stato attuativo degli investimenti			16.082	0	16.082	480.637	988.382	-507.745	48,63%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2019, 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	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	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	16.082	480.637	48,63%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	3.150	4.504	16.082	-507.745	



Attuazione investimenti in % (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2012 - 2019 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

8. Manutenzioni

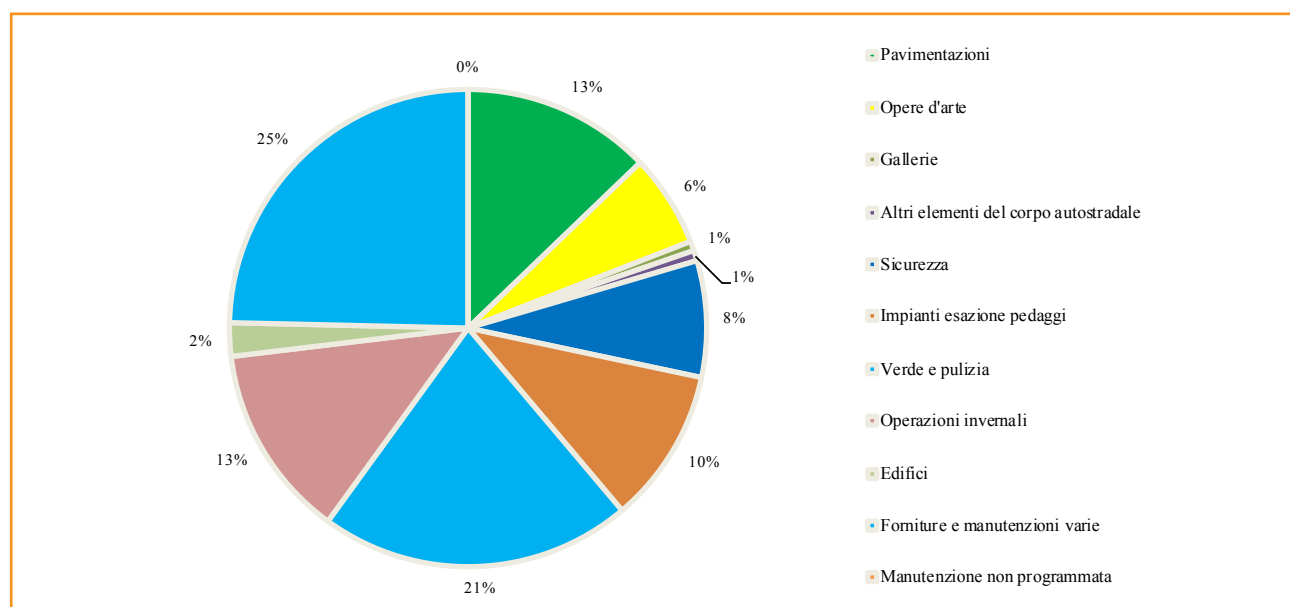
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	829	998	20,4%
Opere d'arte	435	489	12,4%
Gallerie	39	50	28,2%
Altri elementi del corpo autostradale	50	55	10,0%
Sicurezza	798	614	-23,1%
Impianti esazione pedaggi	939	819	-12,8%
Verde e pulizia	1.611	1.647	2,2%
Operazioni invernali	1.095	1.021	-6,8%
Edifici	99	176	77,8%
Forniture e manutenzioni varie	1.666	1.919	15,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	7.561	7.788	3,0%
P.E.F.		12.809	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-5.021	

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.

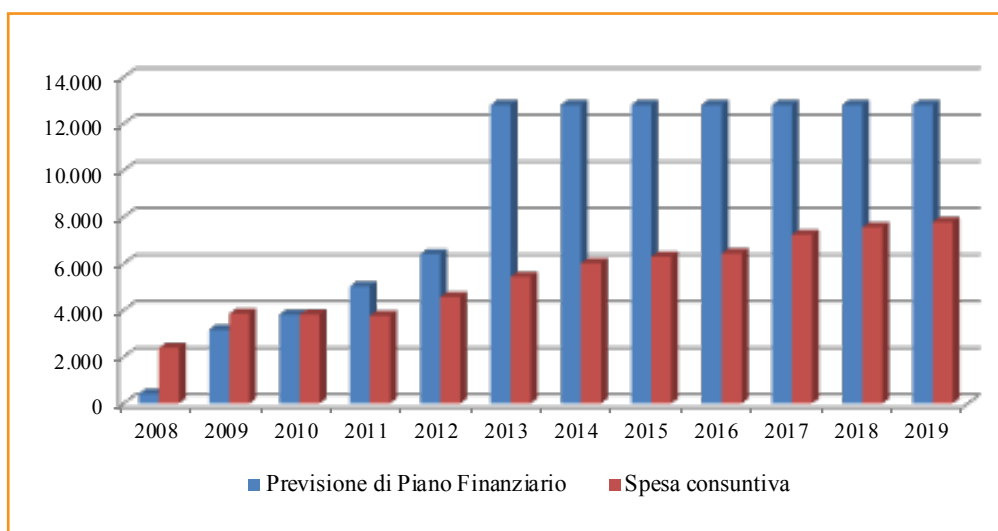
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,02
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	139.820
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	36,93%

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	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	12.809	108.487	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	5.437	6.020	6.301	6.440	7.240	7.561	7.788	65.179	60,08%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-7.372	-6.789	-6.508	-6.369	-5.569	-5.248	-5.021	-43.308	



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.

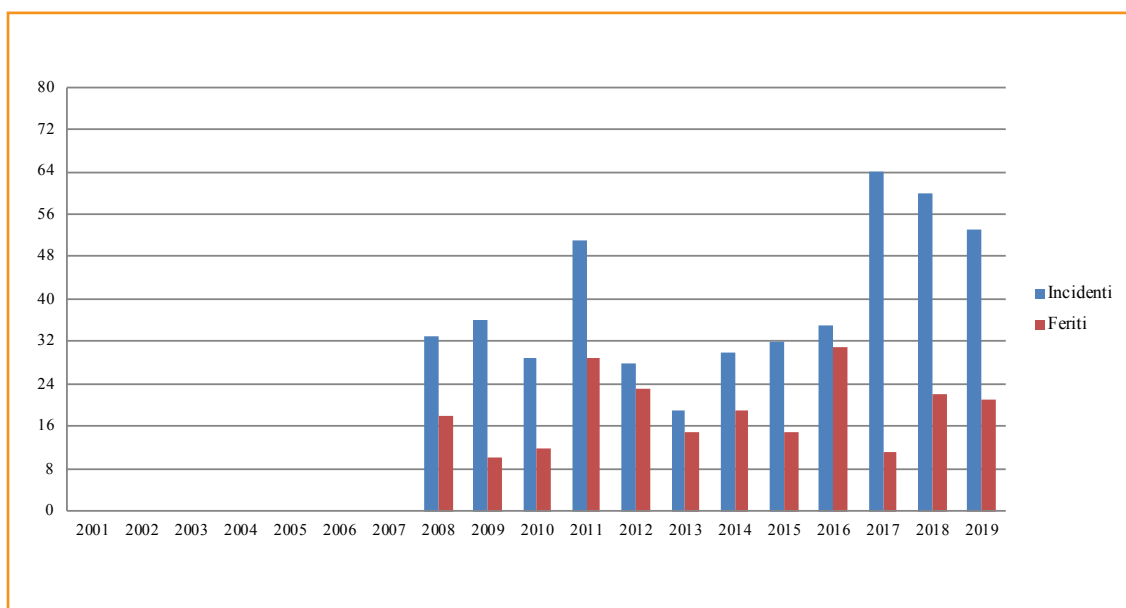
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
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	89

Andamento dell'incidentalità (2001 - 2019)

Andamento dell'incidentalità (*)																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	33	36	29	51	28	19	30	32	35	64	60	53
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	18	10	12	29	23	15	19	15	31	11	22	21

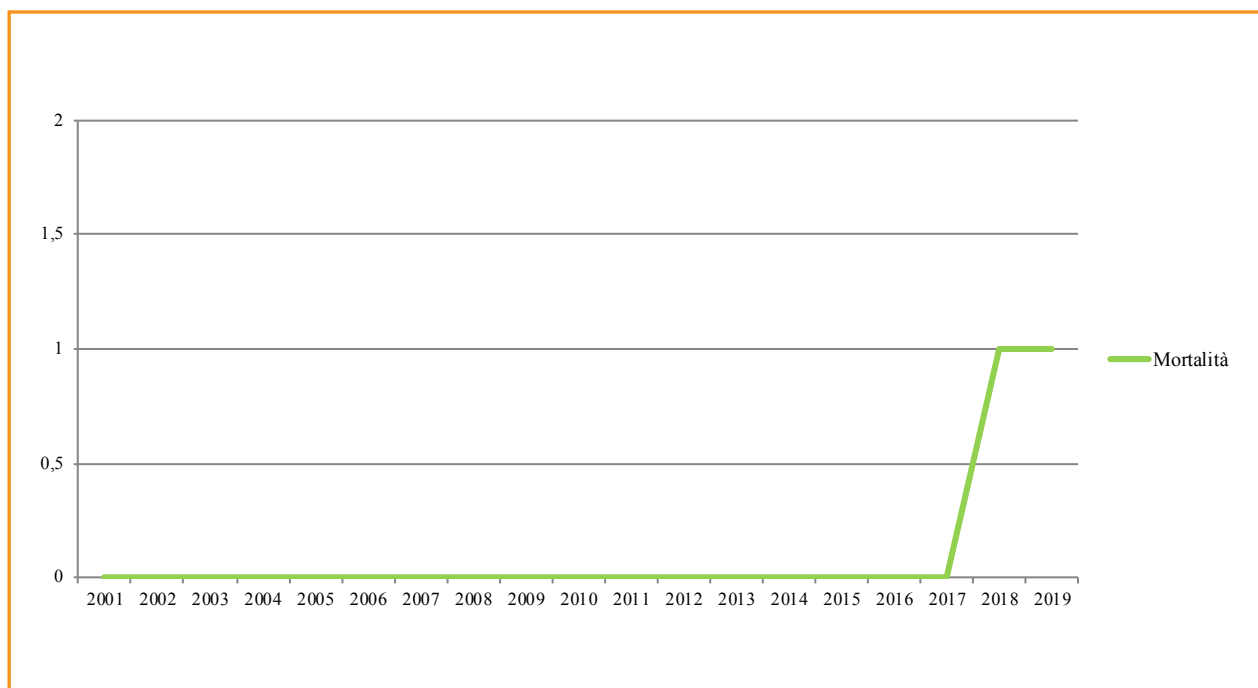
(*) La concessionaria è gestore da marzo 2008.



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità (*)																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	81,18	78,02
Is	100,00	100,00
Q	88,71	86,81

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
UNI ISO 45001	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	2018	2019
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)	594,49
	CO2 risparmiata (t/anno)	285,79

12. Attività di verifica svolta: sanzioni e penali

Il prospetto seguente riporta le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	17	9
Visite di controllo	11	8
Visite di ottemperanza	6	1
Non conformità riscontrate	45	29
Non conformità non sanate	0	1
Non conformità sanate	45	28
Visite ispettive nuove opere	2	4
Visite sui cantieri	2	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

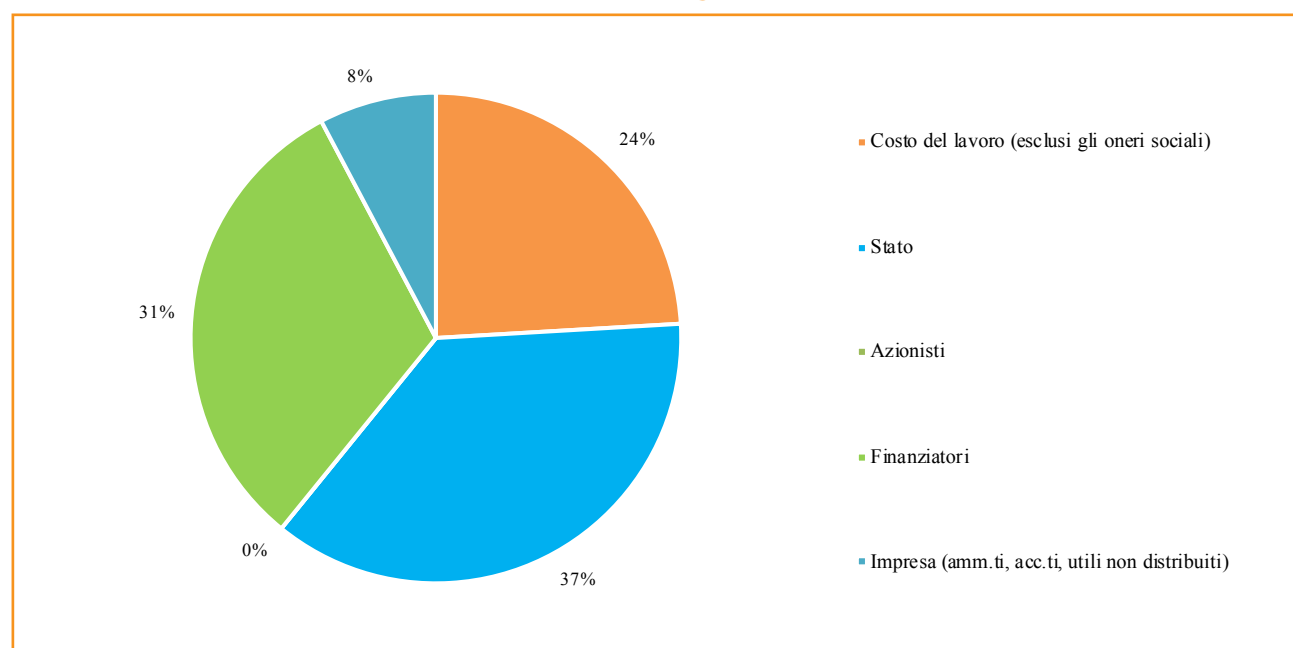
13. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,73	24,01%	4,72	24,07%	-0,04%
Stato	6,95	35,33%	7,22	36,78%	3,80%
<i>Imposte</i>	1,10	5,58%	1,25	6,36%	13,63%
<i>Iva</i>	4,55	23,13%	4,64	23,64%	1,91%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,30	6,62%	1,33	6,78%	2,11%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	6,15	31,25%	6,16	31,41%	0,24%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,85	9,41%	1,52	7,74%	-17,98%
Totale	19,68		19,62		-0,29%

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 - 30175 Marghera (VE)

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.

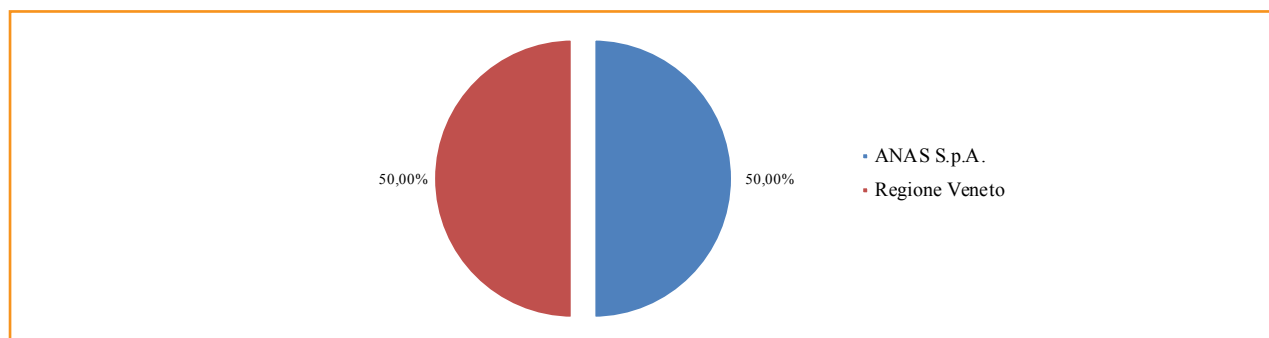
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione Unica	23 Marzo 2010
Data di stipula del 1^ Atto aggiuntivo	8 Agosto 2018
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del 1^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2014
Scadenza del 2^ periodo regolatorio	31 Dicembre 2019
Scadenza del periodo regolatorio in corso	31 Dicembre 2024
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 23 marzo 2010 è stata sottoscritta la Convenzione Unica 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 il 1^ Atto Aggiuntivo e il relativo 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> <p>L'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo 2020 - 2024 dovrà tenere conto delle disposizioni impartite dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) in merito al sistema di adeguamento annuale tariffario, con delibera n. 67/2019.</p> <p>La Concessionaria, in data 4 maggio 2020, ha presentato una proposta di Piano Economico - Finanziario. Al fine di consentire l'espletamento dell'attività istruttoria, la suindicata proposta è stata inoltrata dal Concedente alle PP.AA. competenti e all'ART.</p>

I valori previsionali considerati per il periodo 2010 – 2014 si riferiscono al Piano Economico – Finanziario allegato alla Convenzione Unica del 23 marzo 2010; mentre i valori previsionali per il quinquennio 2015 – 2019 sono relativi al Piano Economico – Finanziario allegato al I Atto Aggiuntivo dell'8 agosto 2018.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Infrastruttura

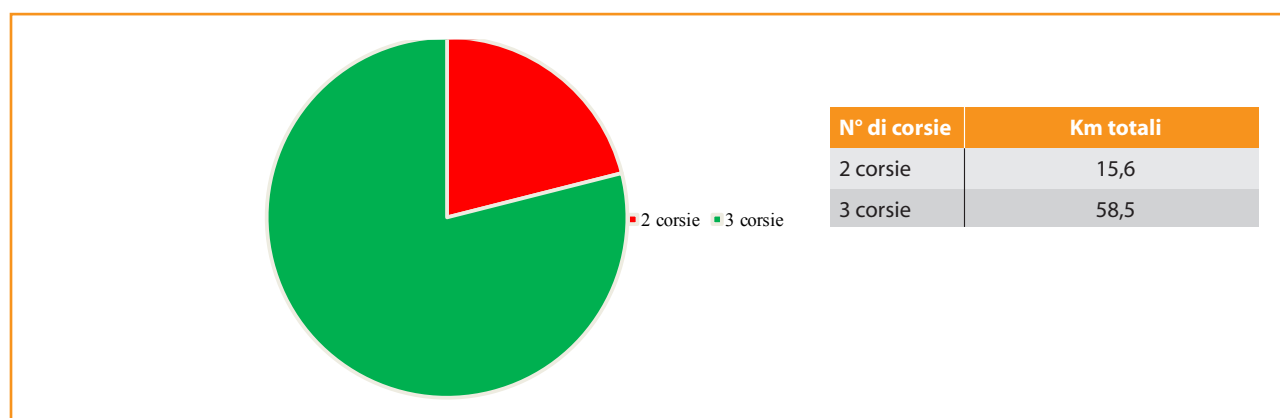
Il prospetto seguente illustra la suddivisione dei Km in esercizio al 31.12.2019, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Composizione Km in esercizio

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2019	
	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 di Infrastruttura

Tipologia di infrastrutture	N° infrastrutture	Infrastrutture per km
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,094
Ponti e viadotti	18	0,243

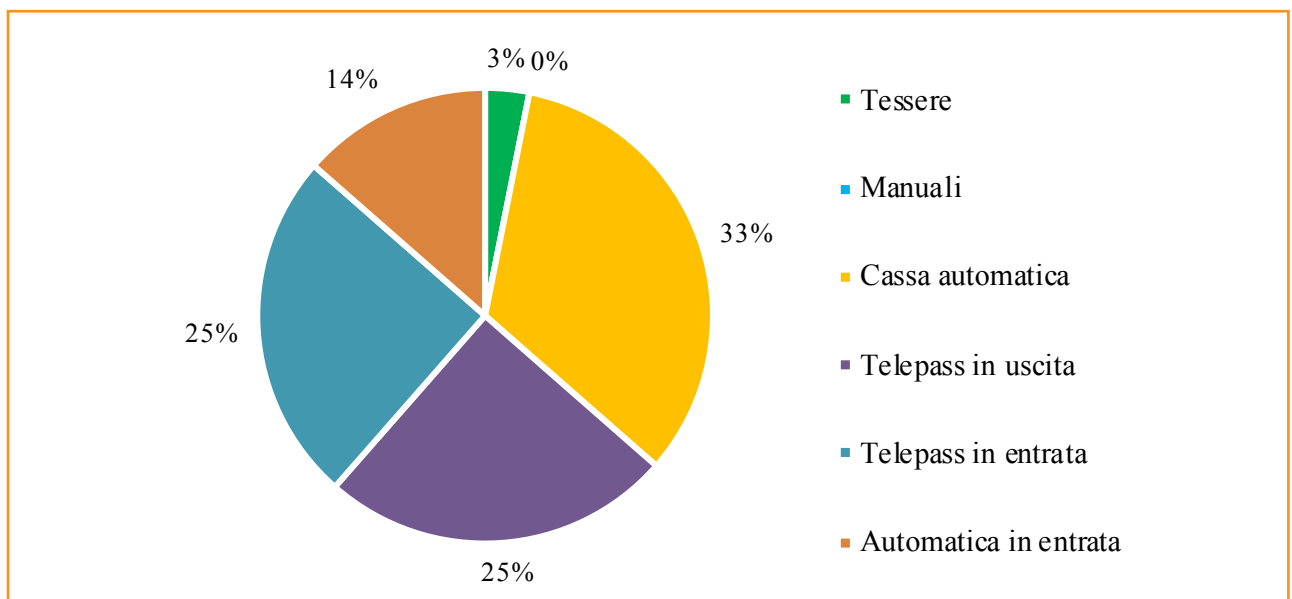
Il prospetto seguente riporta il numero delle stazioni di esazione, il totale delle porte, nonché la ripartizione di queste ultime secondo la specifica tipologia.

Il numero di porte distinte per tipologia risulta superiore al numero di porte complessivo, 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	0
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	24
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	13

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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	161.420.651	165.065.362	2,26%	134.343.000	22,87%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	139.908.730	144.151.158	3,03%	130.301.000	10,63%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.116.032	6.396.665	-10,11%	4.042.000	58,25%
<i>Quota di ricavi - sovracanoone ANAS</i>	14.395.889	14.517.539	0,85%	0	--
Costi della produzione totali	109.081.597	110.215.422	1,04%	48.481.000	127,34%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	975.733	985.249	0,98%	543.000	81,45%
<i>Servizi</i>	10.857.164	12.019.108	10,70%	11.450.000	4,97%
<i>Canoni di concessione</i>	17.753.699	17.977.167	1,26%	3.208.000	460,39%
<i>Personale</i>	19.244.480	18.541.298	-3,65%	19.474.000	-4,79%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	98.506.586	96.886.032	-1,65%	88.961.000	8,91%
Ammortamenti e accantonamenti	44.666.366	40.876.521	-8,48%	50.832.000	-19,59%
<i>Ammortamenti corpo autostradale (**)</i>	44.873.856	45.093.975	0,49%	47.494.000	-5,05%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-822.101	-4.707.596	--	5.003.000	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	53.840.220	56.009.511	4,03%	38.129.000	46,89%
Risultato ante imposte	33.053.699	39.422.380	19,27%	9.812.000	301,78%
Utile di esercizio	23.364.627	27.003.020	15,57%	7.011.000	285,15%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanoone 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	19,89%	19,17%	-0,72
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	7,07%	7,72%	0,65
EBITDA % dei Ricavi	60,46%	58,29%	-2,17
EBIT % dei Ricavi	33,05%	33,70%	0,65
Oneri finanziari/Ricavi	12,77%	9,98%	-2,79
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,35%	3,14%	-0,21
Costi per servizi/Ricavi	6,66%	7,23%	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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	707.204.015	662.335.545	-6,34%	1.063.400.000	-37,72%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	627.767.790	588.547.350	-6,25%	654.470.000	-10,07%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	79.436.225	73.788.195	-7,11%	423.000	17344,02%
Capitale Circolante Netto	73.722.520	78.037.943	5,85%	30.100.000	159,26%
Fondi Rischi	19.266.166	14.408.570	-25,21%	21.253.000	-32,20%
<i>Fondo Rinnovo</i>	19.116.166	14.408.570	-24,63%	21.103.000	-31,72%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.000	0	-100,00%	150.000	-100,00%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	486.768.000	475.516.000	-2,31%	685.382.000	-30,62%
<i>a breve termine</i>	-138.601.000	-82.228.000	--	-5.000.000	--
<i>a medio lungo termine</i>	625.369.000	557.744.000	-10,81%	690.382.000	-19,21%
Patrimonio netto	140.861.991	167.865.011	19,17%	117.655.000	42,68%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	--	--	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili. In tale voce sono comprese le immobilizzazioni immateriali costituite dal cespite autostradale.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	41.768.926	76.049.111	82,07%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	143.428.193	121.375.007	-15,38%	88.077.000	37,81%
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.191.235	-6.261.790	--	-510.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-107.956.773	-64.173.865	--	-87.567.000	--
LIQUIDITÀ FINALE	76.049.111	126.988.463	66,98%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	16,59%	16,09%	-0,50
EBIT/Capitale investito medio	7,50%	8,17%	0,67
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	108,35%	109,55%	1,20
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,98	2,15	0,17
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	443,96%	332,26%	-111,70
Patrimonio Finanziario Netto/EBITDA	494,15%	490,80%	-3,35
Oneri finanziari/EBITDA	21,12%	17,12%	-4,00

4. Traffico

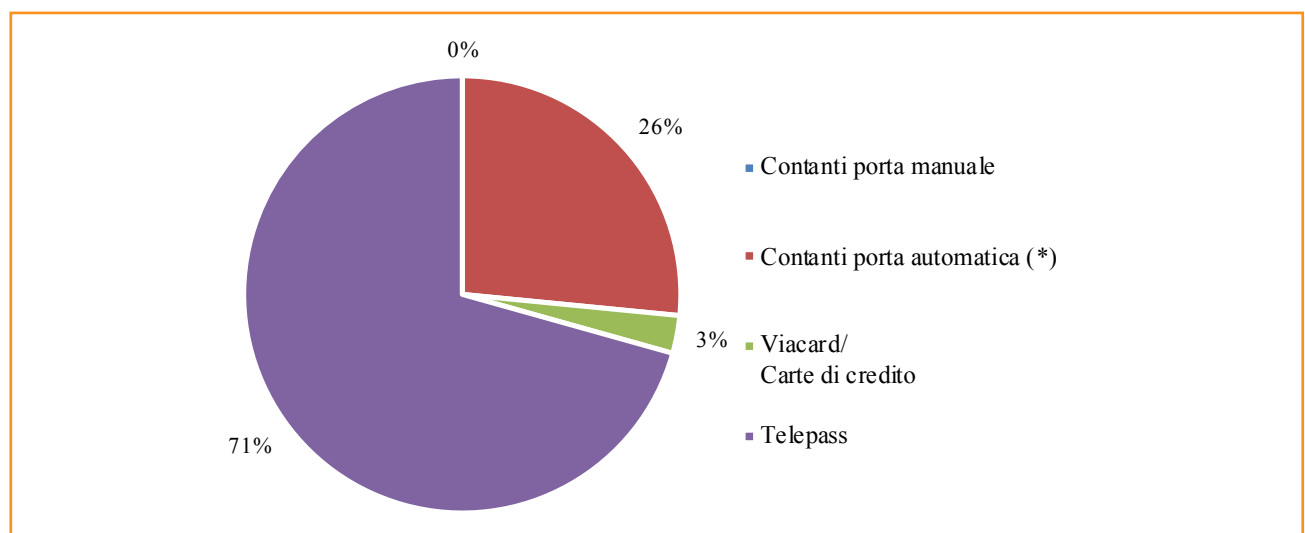
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati ed informazioni rilevanti sull'andamento del traffico. Il prospetto che segue illustra i transiti in entrata e in uscita relativi al 2018 e al 2019, distinti per tipologia di porta.

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
2019	0	16.956.565	1.786.338	45.128.666	63.871.569
2018	109.823	17.107.774	1.879.565	44.116.401	63.213.563
Var. 2019 vs 2018	-100,0%	-0,9%	-5,0%	2,3%	1,0%

(*) Costituita dalle seguenti tipologie di porta: Cassa automatica ed Automatica in entrata.

Ripartizione transiti per tipologia di porta



Il prospetto che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2018 e nel 2019, unitamente alla relativa variazione in termini percentuali.

Indicatori del traffico

Alcuni indicatori sul traffico	2019	2018	Var. %
Numero transiti/Km gestiti	861.964	853.085	1,04%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	24,650	24,541	0,45%

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

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
2019	1.347	479	1.827	1.734

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 (%)

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 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
2020	0,84	1,27	0,91	0,00	0,00	0,00	1,20	1,47
Totale	10,24	8,20	4,56	0,00	0,00	8,10	21,98	16,15

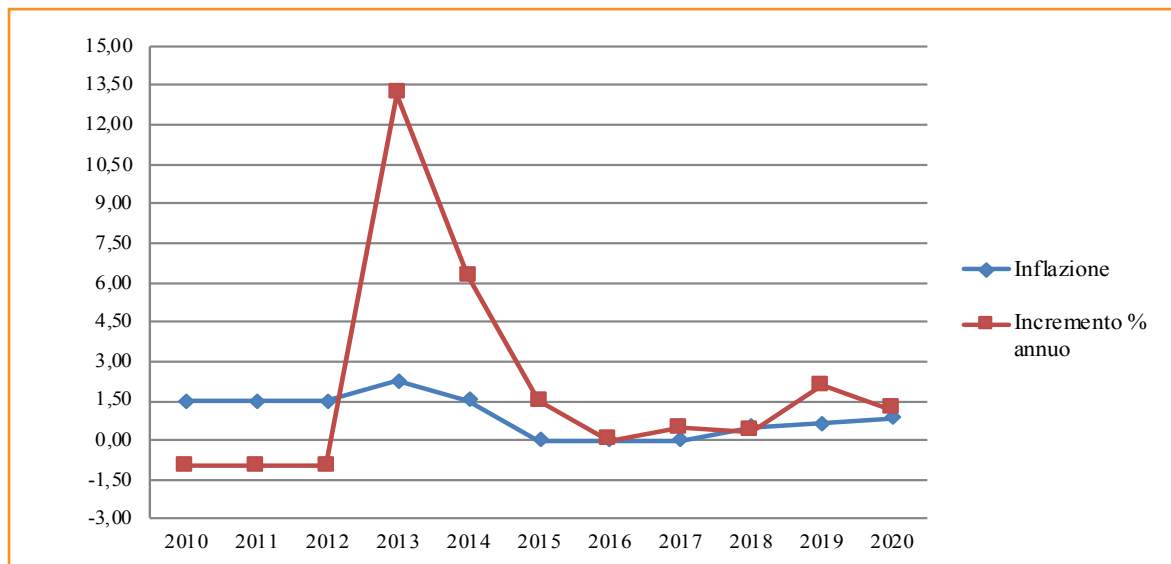
(*) Nella colonna "Altri incrementi", anno 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,60, corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 2,88" ed al "differenziale tra 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 dei 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 – 2020)

21,98%	+10,24% Inflazione
	-4,56% X Riequilibrio
	+8,20% K Investimenti
	+8,10% Altri Incrementi

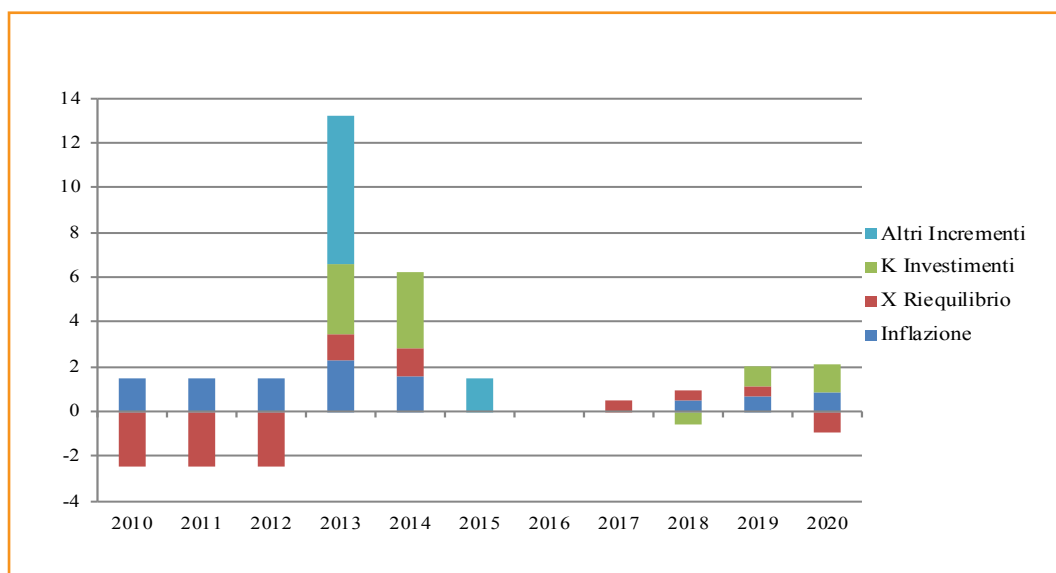
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 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
2020	0,84	1,27	0,91	0,00	0,00	0,00	1,20	1,47
Totale	10,24	8,20	5,10	0,00	0,00	8,46	21,80	16,15

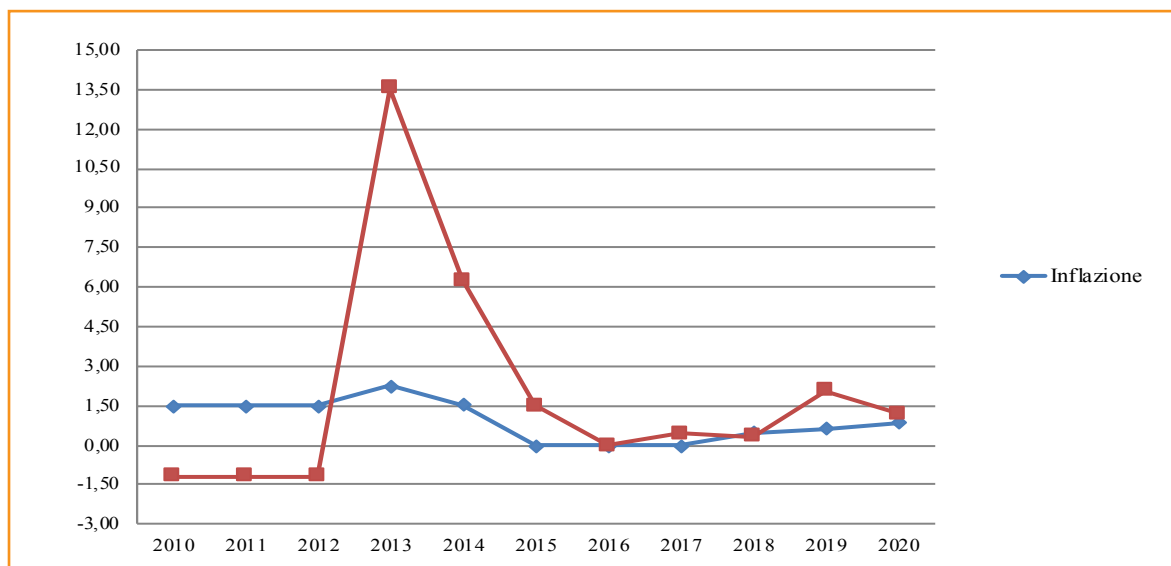
(*) Nella colonna "Altri incrementi", anno 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,96, corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 3,06" ed al "differenziale tra 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 (complessivamente + 13,55%).

Variazione tariffaria complessiva (anni 2010 – 2020)

21,80%	+10,24% Inflazione
	-5,10% X Riequilibrio
	+8,20% K Investimenti
	+8,46% Altri incrementi

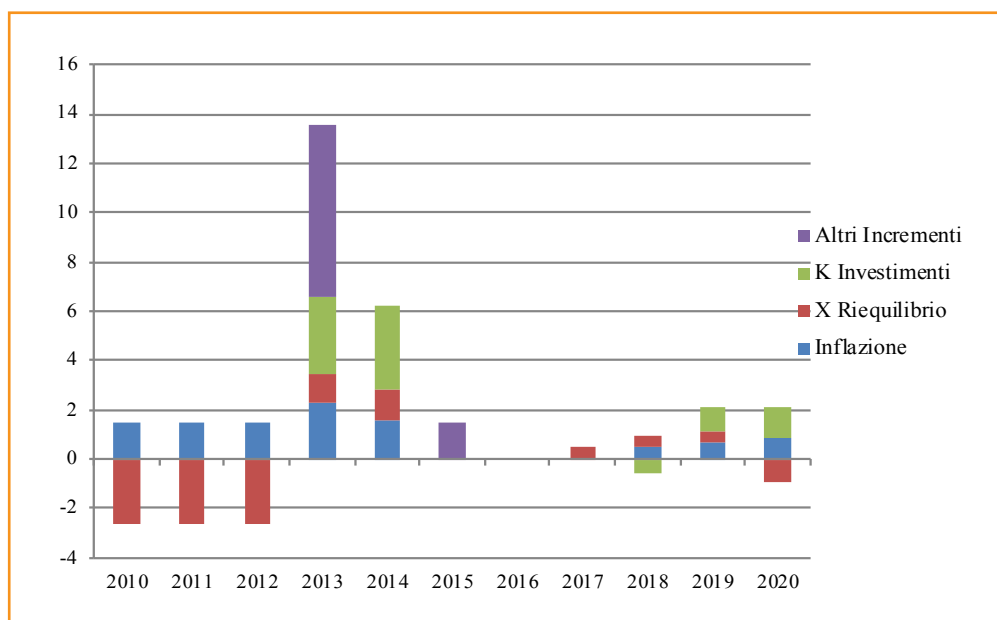
Il grafico seguente raffronta, per il periodo in esame, la variazione dell'inflazione con quella dell'incremento tariffario complessivo.

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 2019 e dell'intero periodo in esame con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

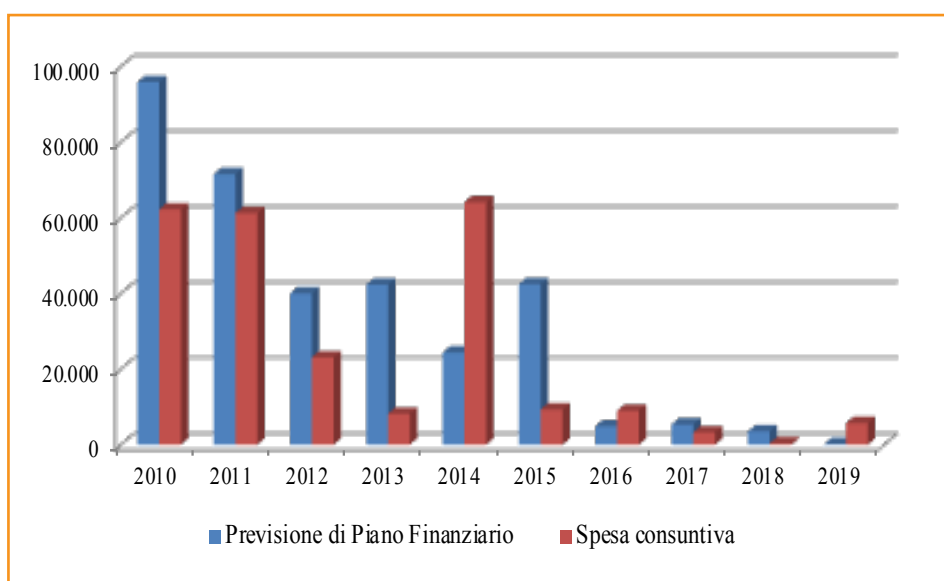
Rif. Conv.	Denominazione investimento	Stato	anno 2019			periodo 2010-2019			
			Investimento consuntivo	Investimento P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Spesa effettiva	Spesa da P.E.F.	Variazioni consuntivo vs P.E.F.	Avanzamento consuntivo vs P.E.F. %
a	Nuovi impianti di segnaletica	Ultimato	0	0	0	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	43	0	43	935	1.779	-844	53%
e	Potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico	Realizzato in parte	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	Realizzato in parte	12	200	-188	2.777	4.066	-1.289	68%
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	---	0	0	0	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 2019			periodo 2010-2019			
			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	0	0	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	Annullato	0	0	0	0	12.900	-12.900	0%
s	Opere complementari Passante di Mestre	Ultimato	31	0	31	31	32.939	-32.908	0%
t	Rivalutazione ambientale dei territori attraversati dal Passante di Mestre ed ulteriori interventi di mitigazione ambientale	Da avviare	23	0	23	23	5.569	-5.546	0%
u	Nuovo COA Venezia ovest e aggiornamento impianti informatici	Da avviare	0	0	0	0	800	-800	0%
v	Fabbricato ad uso uffici direzionali e logistici c/o stazione Venezia ovest	Da avviare	0	0	0	0	1.200	-1.200	0%
w	Nuovo fabbricato stazione e pensilina stazione di Mirano - Dolo	Da avviare	1	0	1	1	800	-799	0%
z	Sistemazione ai fini della sicurezza dell'innesto della A27 con la A57 (contributo a terzi)	Erogato contributo il 16/07/2019	5.633	0	5.633	5.633	5.633	0	100%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	0	0	0	--
Stato attuativo degli investimenti			5.743	200	5.543	246.606	330.818	-84.212	74,54%

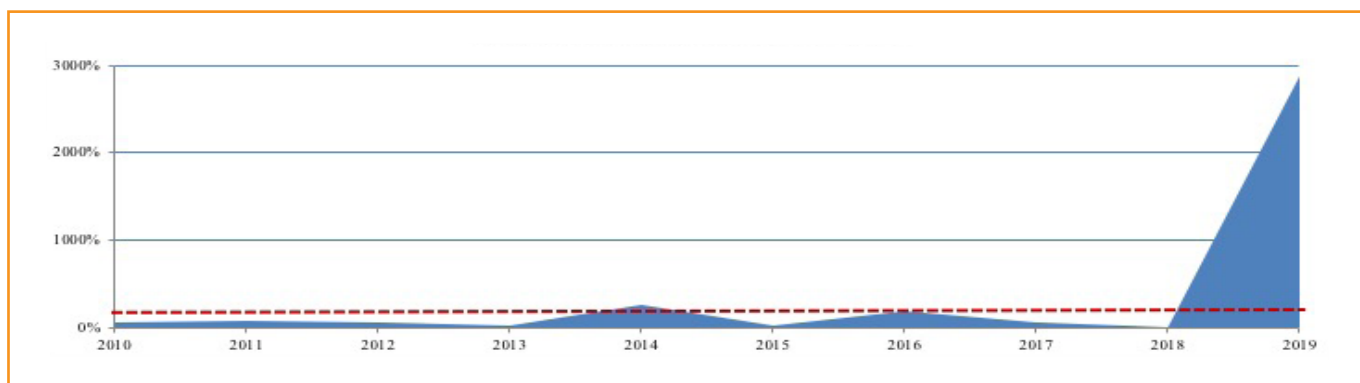
Il prospetto e i grafici seguenti riportano, per ciascun anno del periodo in esame, il raffronto fra i dati consuntivi e quelli previsionali relativamente alla spesa per investimenti in beni devolvibili.

Attuazione programma investimenti (€/000)

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)												
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	200	330.818	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	8.193	64.170	9.333	8.987	3.267	366	5.743	246.606	74,54%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-34.182	39.795	-33.161	4.082	-2.133	-3.193	5.543	-84.212	



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	2019	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	200	39.826	
Spesa consuntiva	835	425	985	336	532	792	719	118	223	5.712	10.677	26,81%
Differenza	-3.565	-2.015	-1.065	-7.039	-5.843	-3.129	-3.386	-5.282	-3.336	5.512	-29.149	

7. Manutenzioni

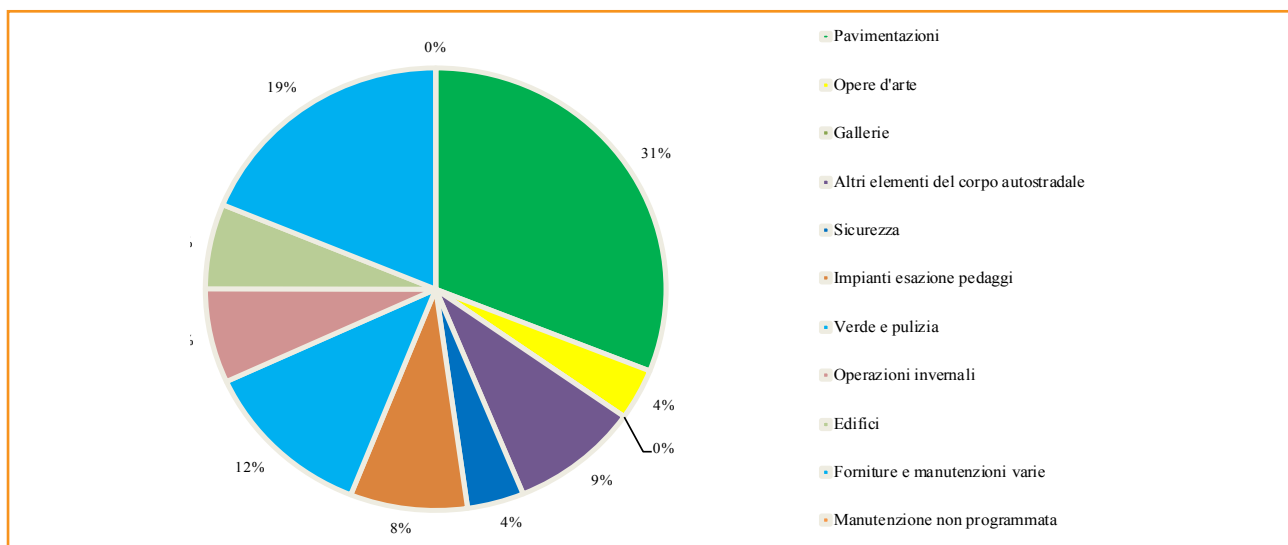
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa la spesa per manutenzioni ordinarie sostenute dalla Concessionaria.

Spesa per manutenzioni ordinarie (€/000)

Manutenzione ordinaria (€/000)	2018	2019	Var. (%)
Pavimentazioni	3.037	5.715	88,2%
Opere d'arte	92	689	648,9%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.541	1.666	8,1%
Sicurezza	1.118	733	-34,4%
Impianti esazione pedaggi	1.602	1.515	-5,4%
Verde e pulizia	1.984	2.235	12,7%
Operazioni invernali	2.050	1.268	-38,1%
Edifici	691	1.143	65,4%
Forniture e manutenzioni varie	2.425	3.457	42,6%
Manutenzione non programmata	0	0	----
Totale	14.540	18.421	26,7%
P.E.F.		8.200	
Differenza (Totale - P.E.F.)		10.221	

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.

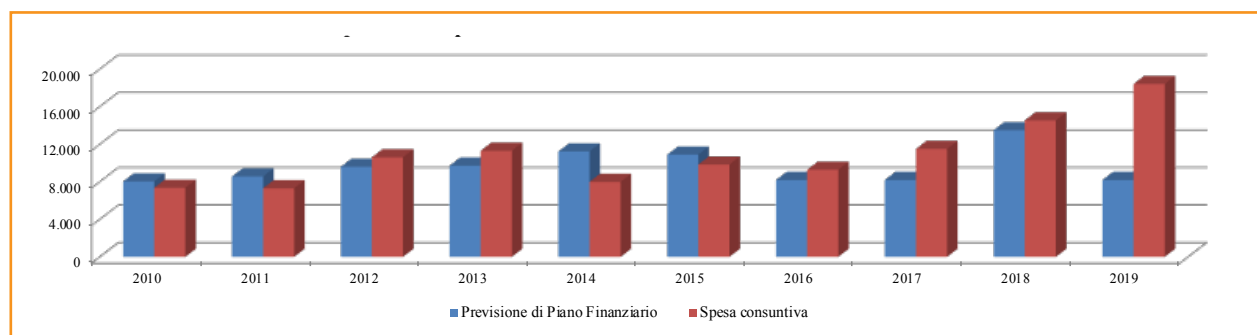
Indicatori spesa per manutenzioni ordinarie

Indicatori spesa per manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,29
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	248.596
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,61%

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)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	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	8.200	96.151	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	11.308	7.988	9.835	9.287	11.499	14.540	18.421	108.162	112,49%
Differenza	-673	-1.262	1.011	1.587	-3.244	-1.055	1.087	3.299	1.040	10.221	12.011	



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.

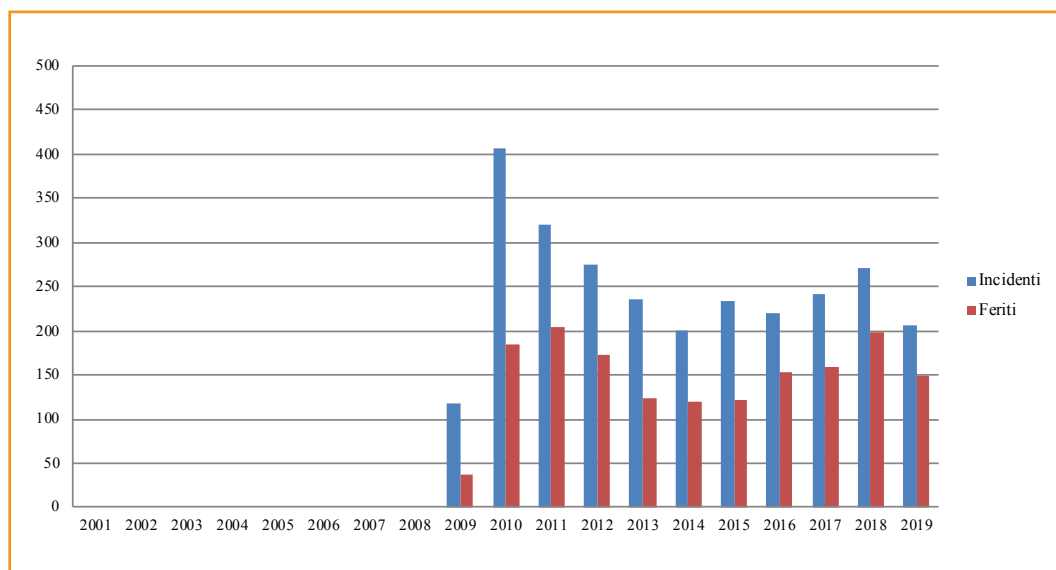
Dati sulla sicurezza

Sicurezza	2018	2019
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (%)	71,48%	71,48%
Percentuale di rete coperta da TUTOR (%)	0,00%	0,00%
Centraline meteo	6	6
Rilevatori di ghiaccio	6	6
Rilevatori di nebbia	6	6
Colonnine SOS	75	75

Andamento dell'incidentalità (anni 2001 – 2019)

Andamento dell'incidentalità (*)																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	-	118	407	320	275	235	201	234	220	241	270	206
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	-	37	184	204	172	123	120	122	153	158	198	150

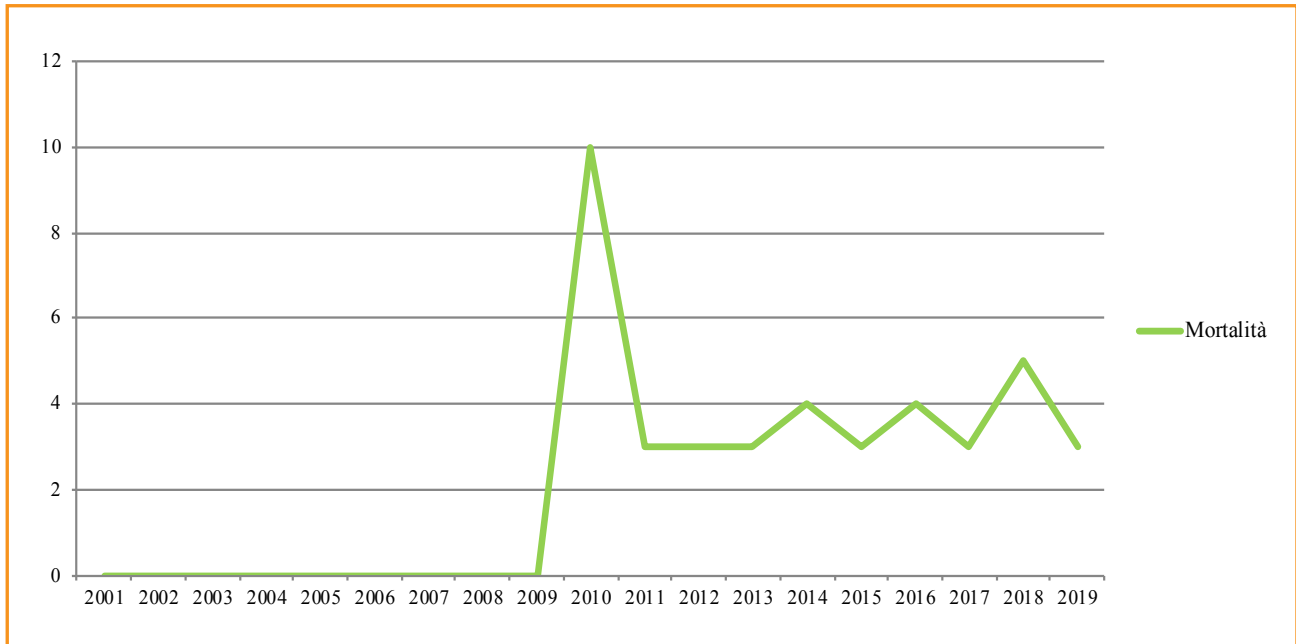
(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.



Andamento della mortalità (2001 - 2019)

Andamento della mortalità (*)																			
Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	-	0	10	3	3	3	4	3	4	3	5	3

(*) 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	140
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 2018 e 2019, 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	2019
Ipav	64,92	67,34
Is	100,00	100,00
Q	78,95	80,4

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
UNI ISO 45001	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	2018	2019
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 2018 e 2019.

Attività di monitoraggio DGVCA

Attività di monitoraggio DGVCA	2018	2019
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	14	4
Visite di controllo	8	4
Visite di ottemperanza	6	0
Non conformità riscontrate	32	15
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	32	15
Visite ispettive nuove opere	1	0
Visite sui cantieri	1	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

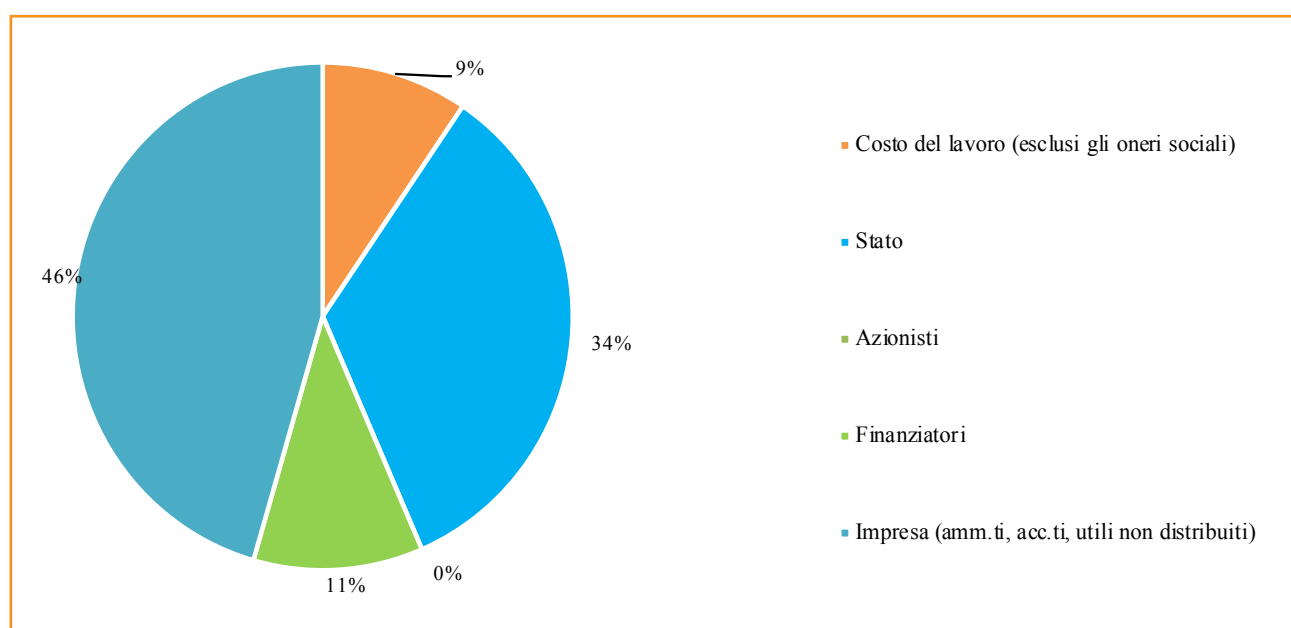
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2018 e 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2018 (M€)	% incidenza 2018	2019 (M€)	% incidenza 2019	Var 2019-2018 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	14,90	9,77%	14,35	9,48%	-3,71%
Stato	47,94	31,42%	51,51	34,03%	7,46%
<i>Imposte</i>	9,64	6,32%	12,41	8,20%	28,68%
<i>Iva</i>	33,95	22,25%	34,91	23,06%	2,83%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,34	2,85%	4,19	2,77%	-3,45%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	20,80	13,63%	16,61	10,97%	-20,17%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	68,95	45,19%	68,92	45,53%	-0,04%
Totale	152,59		151,39		-0,79%

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Autostrada Campogalliano - Sassuolo S.p.A.

Capitale sociale
€ 70.000,00

Sede legale
Via Berlino, 10 38121 Trento

Durata della società
31 Dicembre 2060

Telefono
0461-212611

www.autostradacs.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
Collegamento autostradale Campogalliano - Sassuolo tra la A22 e la s.s. Pedemontana	--
TOTALE	--

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

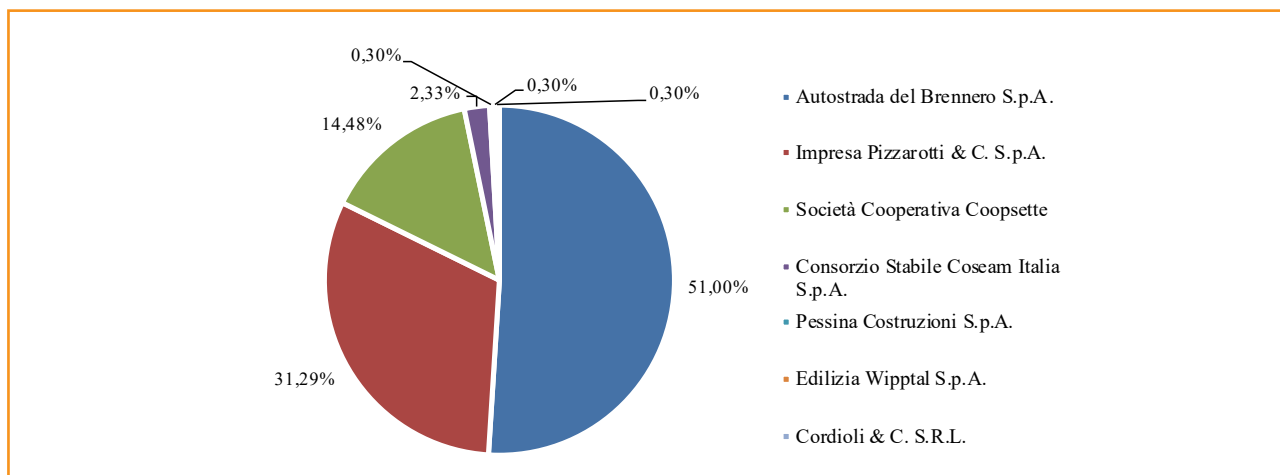
Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	24 Aprile 2018
Data di stipula del 1^ Atto Aggiuntivo	24 Aprile 2018
Scadenza della concessione	31 anni dalla data di efficacia della Convenzione
Descrizione del rapporto concessorio	La Società ha per oggetto l'esecuzione delle Opere e dei servizi previsti dal contratto di concessione, avente ad oggetto le attività di progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale Campogalliano - Sassuolo, tra la A22 e la S.S. 467 Pedemontana, aggiudicata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in esito a procedura ristretta indetta da ANAS S.p.A. ai sensi degli artt. 55, comma 6, 143, comma 1, 144 e 177 del d.lgs. n. 163/2006 e ss.mm.ii..

I valori previsionali considerati si riferiscono al Piano Economico - Finanziario allegato all'Atto Aggiuntivo del 24 aprile 2018 e tengono conto dello slittamento di cinque anni nell'esecuzione del Piano, in considerazione della data di efficacia del medesimo intervenuta in data 13 luglio 2018.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. Aggiornamenti rilevanti

La concessione relativa alla progettazione, costruzione ed esercizio del collegamento viario Campogalliano – Sassuolo è assentita alla Società Autostrada Campogalliano – Sassuolo, sulla base della Convenzione e del I Atto Aggiuntivo, sottoscritti 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 26,8 km. L'intera Opera (compresi i rami secondari) ricade nella Regione Emilia-Romagna, nelle Province di Modena e Reggio Emilia. Il 20 settembre 2019 è stato approvato, previe prescrizioni e raccomandazioni, il progetto esecutivo del "Collegamento Autostradale Campogalliano – Sassuolo tra la A22 e la S.S. 467 Pedemontana", la cui estensione è di circa 15,6 Km, per un importo complessivo pari a circa 406 Mln di euro.

Entro l'esercizio 2020, la Società avvierà i lavori di realizzazione della suindicata nuova tratta autostradale Campogalliano – Sassuolo.

Con riferimento alla Variante di Rubiera (6,5 Km), nel mese di dicembre 2019, la Società Concessionaria ha trasmesso al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti richiesta di accertamento di conformità urbanistica, ai sensi del D.P.R. n. 383/1994. In data 28 gennaio 2020, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha rilasciato il nulla osta all'attivazione delle procedure di Conferenza di Servizi.

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 2019 sono rapportati sia con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018, 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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	1.615.138	1.047.156	-35,17%	0	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	-	-	--	0	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.615.138	1.047.156	-35,17%	0	--
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	0	-	--	-	--
Costi della produzione totali	1.340.685	1.457.747	8,73%	0	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	102	98	-3,92%	0	--
<i>Servizi</i>	320.674	441.036	37,53%	0	--
<i>Canoni di concessione</i>	0	0	--	0	--
<i>Personale</i>	0	0	--	0	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	274.453	-410.591	--	0	--
Ammortamenti e accantonamenti	0	0	--	0	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	0	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	274.453	-410.591	--	0	--
Risultato ante imposte	8.488	-1.022	--	-3.849.000	--
Utile di esercizio	0	0	--	-2.925.000	-100,00%

(*) 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 2018 e 2019, nonché la relativa variazione espressa in punti percentuale.

Indicatori di natura economica

Indici di redditività (%)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,00%	0,00%	0,00
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	0,39%	-0,59%	-0,98
EBITDA % dei Ricavi	16,99%	-39,21%	-56,20
EBIT % dei Ricavi	16,99%	-39,21%	-56,20
Oneri finanziari/Ricavi	0,19%	0,00%	-0,19
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi per servizi/Ricavi	19,85%	42,12%	22,27
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 2018 e 2019, i corrispondenti valori contemplati nel Piano Economico – Finanziario di riferimento, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
Capitale immobilizzato (*)	60.900.412	65.096.310	6,89%	252.202.000	-74,19%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	0	0	--	252.202.000	-100,00%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	60.900.412	65.096.310	6,89%	0	--
Capitale Circolante Netto	9.099.588	4.903.690	-46,11%	-37.574.000	--
Fondi Rischi	0	0	--	-130.000	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	-130.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	-4.738.000	-5.017.000	--	60.422.000	--
<i>a breve termine</i>	-4.738.000	-5.017.000	--	0	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	60.422.000	-100,00%
Patrimonio netto	70.000.000	70.000.000	0,00%	63.929.000	9,50%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	-	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)	P.E.F. 2019	Var. Cons. vs P.E.F. (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	6.801.934	4.737.742	-30,35%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	3.294.046	2.413.103	-26,74%	-9.594.000	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-5.358.238	-2.133.987	--	-99.422.000	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	101.480.000	-100,00%
LIQUIDITA' FINALE	4.737.742	5.016.858	5,89%	--	--

Indicatori di natura finanziario - patrimoniale

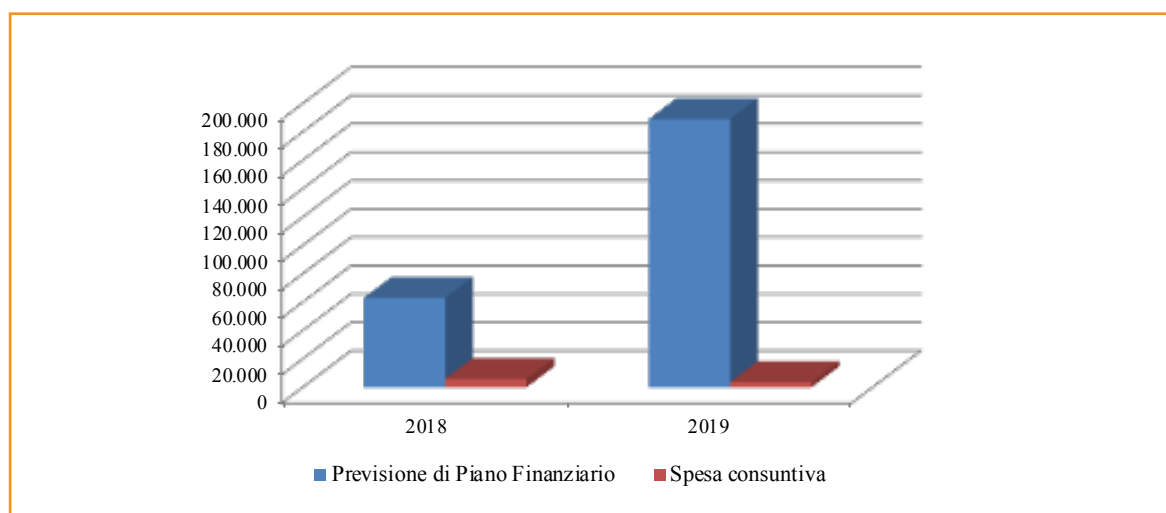
Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
EBIT/Capitale investito medio	3,13%	-2,34%	-5,47
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	114,94%	107,53%	-7,41
Rapporto 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	-1726,34%	1221,90%	2948,24
Oneri finanziari/EBITDA	1,11%	0,00%	-1,11

4. 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)

Spesa per Investimenti	2018	2019	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	63.100	189.102	252.202	
Spesa consuntiva	5.900	3.649	9.549	3,79%
Differenza	-57.200	-185.453	-242.653	



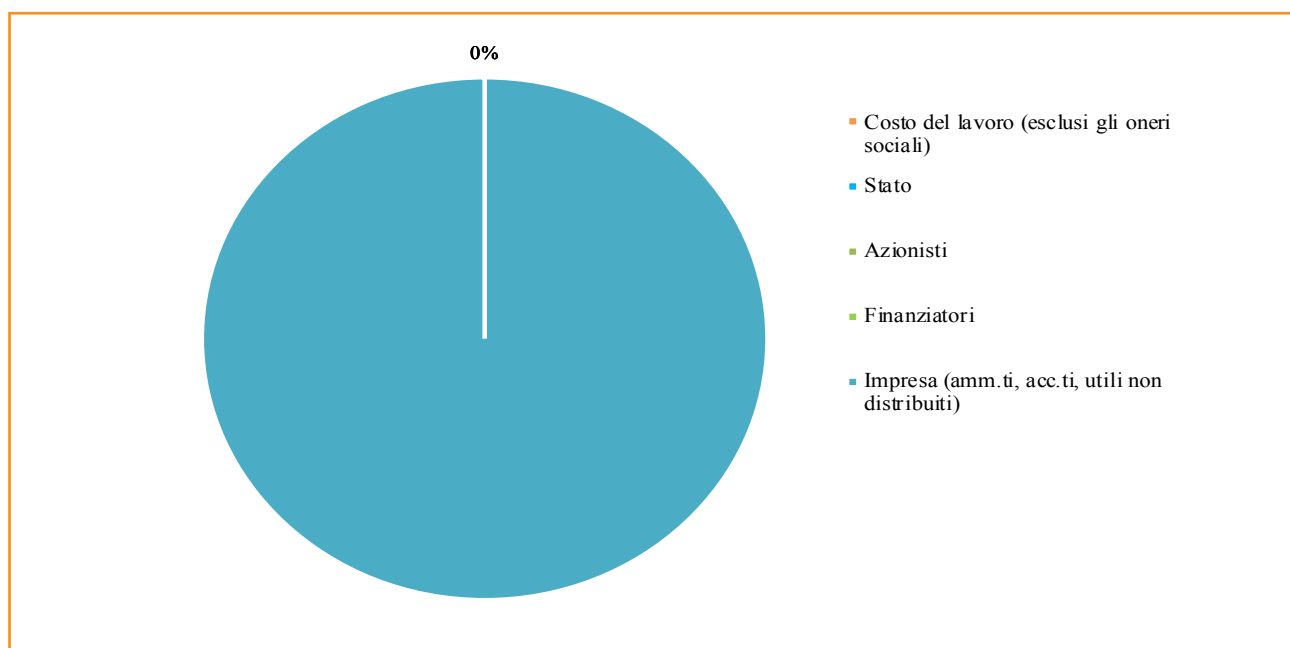
5. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

Il prospetto ed il grafico seguente illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders nell'anno 2019, nonché l'incidenza percentuale di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2019(M€)	% incidenza 2019
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	0,00	0,00%
Stato	0,00	0,00%
Imposte	0,00	0,00%
Iva	0,00	0,00%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%
Azionisti	0,00	0,00%
Finanziatori	0,00	0,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	0,60	100,00%
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	0,00	0,00%
Totale	0,60	

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders in %





Concessioni Autostradali 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



Tangenziale Esterna S.p.A.

Capitale sociale
€ 464.945.000,00

Sede legale
Via Fabio Filzi, 25 20124 Milano

Durata della società
31 Dicembre 2070

Telefono
02 - 87088401

www.tangenziale.esterna.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
A58 - Tangenziale Est Esterna di Milano	32,0
TOTALE	32,0

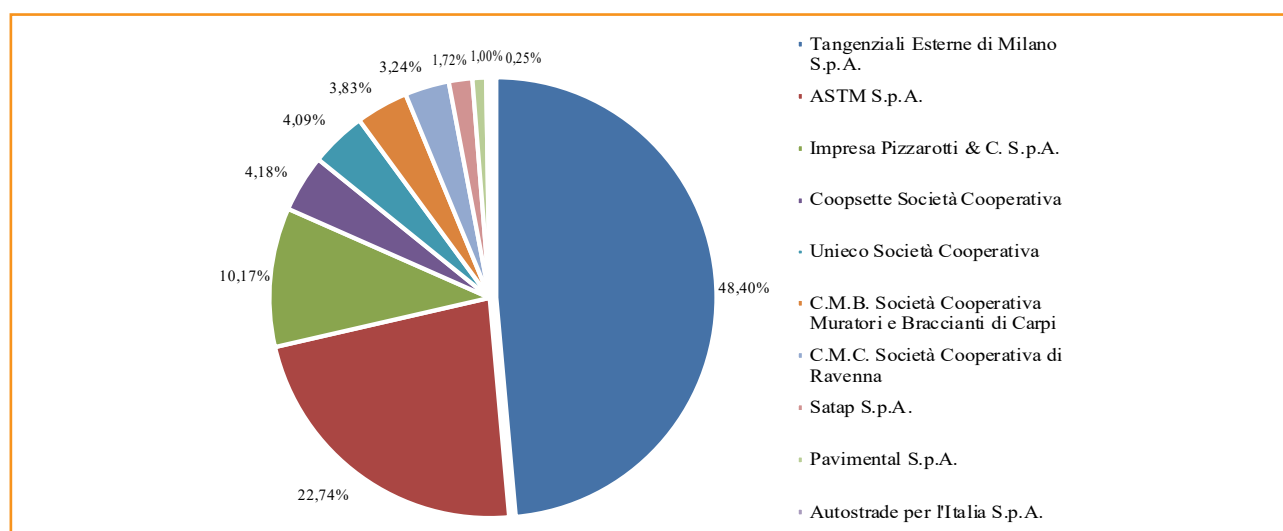
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	29 luglio 2010
Scadenza della concessione	50 anni dalla data di apertura al traffico
Descrizione del rapporto concessorio	La Convenzione di concessione, sottoscritta con Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (CAL S.p.A.) quale Concedente, subentrata ad ANAS S.p.A. ai sensi di quanto disposto dall'art. 1, comma 979 delle legge n. 296/2006, ha per oggetto la progettazione definitiva ed esecutiva, la costruzione e l'esercizio della Tangenziale Est Esterna di Milano ed è stata aggiudicata in esito a procedura di gara indetta nel 2008 da CAL S.p.A., ai sensi dell'art. 155 del d.lgs. n. 163/2006 e ss.mm.ii.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. 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 2019, i volumi di traffico hanno subito un aumento del 6,7%, attestandosi a 328,4 Milioni di veicoli Km.

Allo stato attuale, è in corso la procedura di aggiornamento periodico del Piano Economico – Finanziario.

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 2019 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018.

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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	63.128.669	68.807.051	8,99%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>61.081.050</i>	<i>66.666.541</i>	<i>9,14%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>-443.539</i>	<i>-518.750</i>	<i>--</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>2.491.158</i>	<i>2.659.260</i>	<i>6,75%</i>
Costi della produzione totali	37.083.112	43.888.176	18,35%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
<i>Servizi</i>	<i>2.701.391</i>	<i>2.546.123</i>	<i>-5,75%</i>
<i>Canoni di concessione</i>	<i>1.465.945</i>	<i>1.599.997</i>	<i>9,14%</i>
<i>Personale</i>	<i>966.786</i>	<i>936.986</i>	<i>-3,08%</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	39.617.625	44.223.426	11,63%
Ammortamenti e accantonamenti	11.228.972	18.069.711	60,92%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>11.218.457</i>	<i>18.063.576</i>	<i>61,02%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	28.388.653	26.153.715	-7,87%
Risultato ante imposte	-31.512.584	-24.733.644	--
Utile di esercizio	-23.246.269	-18.819.944	--

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

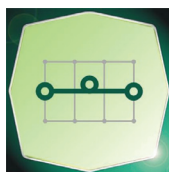
I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2018 e 2019, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.322.939.955	1.314.421.346	-0,64%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.322.691.222	1.314.229.068	-0,64%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	248.733	192.278	-22,70%
Capitale Circolante Netto	90.059.399	47.285.088	-47,50%
Fondi Rischi	35.130.530	36.231.896	3,14%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	35.130.530	36.231.896	3,14%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--
Posizione finanziaria netta	-1.023.374.427	-1.044.173.979	--
<i>a breve termine</i>	84.256.650	55.446.645	-34,19%
<i>a medio lungo termine</i>	-1.107.631.077	-1.099.620.624	--
Patrimonio netto	315.073.775	295.416.792	-6,24%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	91.913.711	67.005.136	-27,10%
<i>Gestione operativa</i>	-14.366.923	7.297.664	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-14.636.765	-9.551.102	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	4.095.113	-26.017.912	--
LIQUIDITÀ FINALE	67.005.136	38.733.786	-42,19%



Società di progetto Brebemi S.p.A.

Capitale sociale
€ 51.141.227,00

Sede legale
Via Somalia, 2/4 - 25126 Brescia

Durata della società
31 Dicembre 2050

Telefono
030 - 2926311

www.brebemi.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
A35 - Collegamento autostradale tra le città di Brescia e di Milano	62,1
TOTALE	62,1

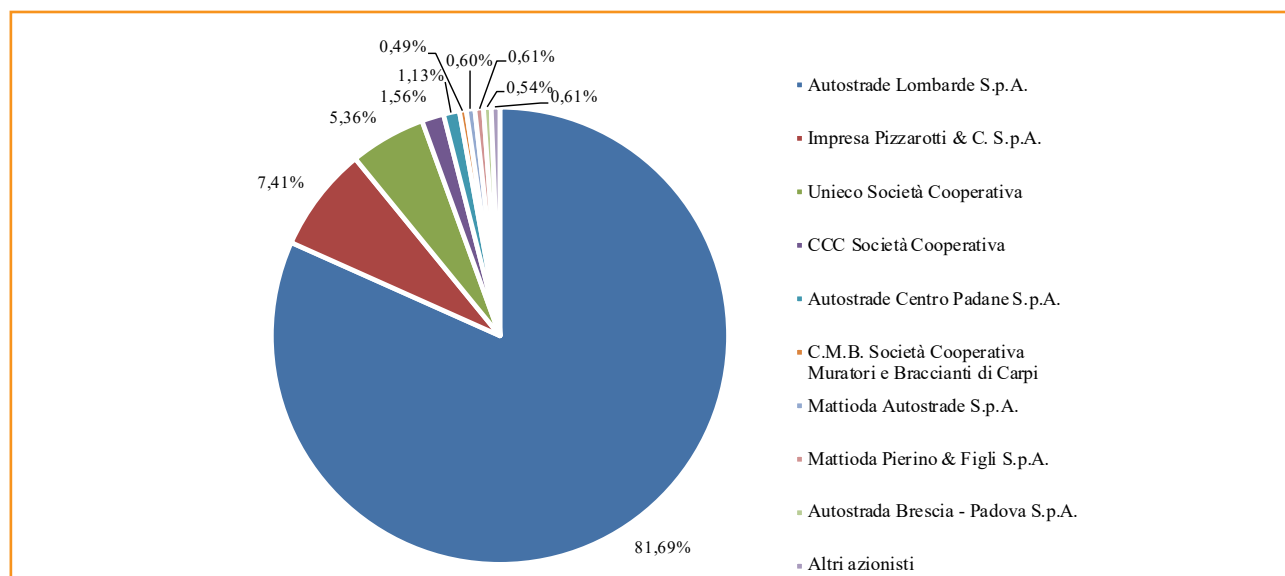
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	25,5 anni dalla data di entrata in esercizio dell'asse autostradale
Descrizione del rapporto concessorio	La Convenzione di concessione, sottoscritta nel 2007 con Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (CAL S.p.A.) quale Concedente, subentrata ad ANAS S.p.A. ai sensi di quanto disposto dall'art. 1, comma 979 delle legge n. 296/2006, ha per oggetto la progettazione, la costruzione e la gestione del collegamento autostradale tra le città di Brescia e di Milano ed è stata aggiudicata in esito a procedura di gara indetta nel 2001 da ANAS S.p.A., ai sensi dell'art. 21, comma 2, lett. b) e 37-quater e seguenti della legge n. 109/94 e ss.mm.ii.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria





2. 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 2019, i volumi di traffico hanno subito un incremento dell'8%, attestandosi a 492 Milioni di veicoli Km.

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 2019 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018.

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 (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	81.745.095	92.604.675	13,28%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	80.398.063	91.443.729	13,74%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	-2.180.793	-2.689.779	--
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	3.527.825	3.850.725	9,15%
Costi della produzione totali	43.967.884	47.154.102	7,25%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	49.870	62.108	24,54%
<i>Servizi</i>	5.344.742	5.542.657	3,70%
<i>Canoni di concessione</i>	5.562.264	6.197.841	11,43%
<i>Personale</i>	2.860.258	3.171.824	10,89%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	51.071.687	59.834.146	17,16%
Ammortamenti e accantonamenti	10.306.505	11.157.178	8,25%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.029.012	10.991.741	9,60%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	40.765.182	48.676.968	19,41%
Risultato ante imposte	-47.642.097	-62.444.693	--
Utile di esercizio	-37.183.065	-49.133.190	--

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



I prospetti seguenti illustrano i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali negli esercizi 2018 e 2019, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.670.789.681	1.673.746.354	0,18%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.631.999.195	1.627.662.823	-0,27%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	38.790.486	46.083.531	18,80%
Capitale Circolante Netto	114.523.294	122.415.609	6,89%
Fondi Rischi	331.328.806	146.911.504	-55,66%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	331.328.806	146.911.504	-55,66%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--
Posizione finanziaria netta	-2.110.513.335	-2.316.350.838	--
<i>a breve termine</i>	93.889.480	137.524.361	46,47%
<i>a medio lungo termine</i>	-2.204.402.815	-2.453.875.199	--
Patrimonio netto	-175.656.625	-304.975.009	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	65.434.690	114.725.646	75,33%
<i>Gestione operativa</i>	-44.729.064	-331.025.551	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-9.166.778	-37.600.298	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	103.186.798	384.022.087	272,16%
LIQUIDITÀ FINALE	114.725.646	130.121.884	13,42%



Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.

Capitale sociale
€ 300.926.000,00

Sede legale
Via del Bosco Rinnovato, 4/A Palazzo U9 - 20057 Assago (MI)

Durata della società
31 dicembre 2050

Telefono
02 - 6774121

www.pedemontana.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
A36 - Tratte A e B1 del Collegamento autostradale	30,2
A59 - Tangenziale di Como	4,3
A60 - Tangenziale di Varese	7,0
TOTALE	41,5

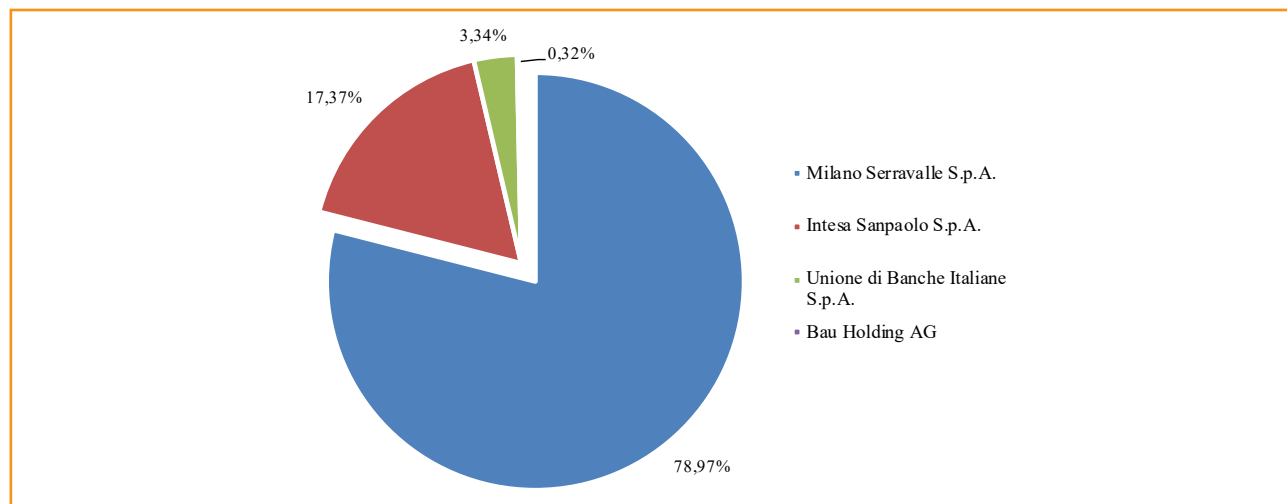
Il prospetto che segue riporta alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

Regime Concessorio

Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	30 anni dalla data di entrata in esercizio dell'intero collegamento autostradale
Descrizione del rapporto concessorio	La Convenzione di concessione, sottoscritta nel 2007 con Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A. (CAL S.p.A.) quale Concedente, subentrata ad ANAS S.p.A. ai sensi di quanto disposto dall'art. 1, comma 979 della legge n. 296/2006, ha per oggetto la progettazione, la costruzione e la gestione dell'autostrada tra Dalmine, Como, Varese, il valico del Gaggiolo e delle Opere connesse. La medesima concessione era stata inizialmente affidata da ANAS S.p.A. alla Società Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. con Convenzione del 29 maggio 1990, approvata ai sensi dell'art. 7 della legge n. 287/1971, con D.I. n. 1524/1990, registrato alla Corte dei Conti il 28 dicembre 1990.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.

Composizione azionaria



2. 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 Gaggiolo 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^ 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). Nel 2019, i volumi di traffico hanno subito un incremento di oltre l'8%, attestandosi a 287 Milioni di veicoli Km.

Alla scadenza del primo periodo regolatorio, il CIPE, con delibera n. 24 del 01 agosto 2014, ha espresso parere favorevole sullo schema di 2^ 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^ 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 18 dicembre 2018, CAL S.p.A. ed APL S.p.A. hanno nuovamente sottoscritto il 2^ Atto Aggiuntivo, inviandolo al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il prosieguo dell'iter approvativo.

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.

La suindicata delibera CIPE è stata registrata dalla Corte dei Conti in data 31 ottobre 2019 e pubblicata in G.U.R.I. il 13 novembre 2019.

Il 2^ Atto Aggiuntivo, sottoscritto in data 18 dicembre 2018, è stato approvato con decreto interministeriale MIT/MEF n. 585 del 19 dicembre 2019 e registrato dalla Corte dei Conti in data 20 febbraio 2020.

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 2019 sono rapportati con i corrispondenti valori consuntivi dell'esercizio 2018.

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.

Principali grandezze economiche (€)	2018	2019	Var.2019 vs 2018 (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	36.769.031	39.740.302	8,08%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	35.258.875	37.692.096	6,90%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	0	0	--
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	1.510.156	2.048.206	35,63%
Costi della produzione totali	28.504.802	30.608.030	7,38%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	136.354	232.909	70,81%
<i>Servizi</i>	8.398.272	8.904.826	6,03%
<i>Canoni di concessione</i>	836.734	904.126	8,05%
<i>Personale</i>	8.439.028	8.478.977	0,47%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	18.529.000	22.032.000	18,91%
Ammortamenti e accantonamenti	6.839.266	8.044.761	17,63%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	2.332.422	3.214.249	37,81%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	53.927	46.040	-14,63%
Risultato operativo (EBIT) (*)	12.227.769	13.987.708	14,39%
Risultato ante imposte	1.854.021	4.431.670	139,03%
Utile di esercizio	846.133	3.662.804	332,89%

(*) 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 2018 e 2019, nonché i relativi scostamenti in termini percentuali.

Informativa finanziaria - patrimoniale

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
Capitale immobilizzato (*)	558.871.130	552.220.871	-1,19%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	558.496.012	551.924.230	-1,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	375.118	296.641	-20,92%
Capitale Circolante Netto	19.580.490	28.146.930	43,75%
Fondi Rischi	2.879.670	2.923.148	1,51%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.879.670	2.923.148	1,51%
Posizione finanziaria netta	-319.474.000	-312.354.000	--
<i>a breve termine</i>	41.023.000	46.682.000	13,79%
<i>a medio lungo termine</i>	-360.497.000	-359.036.000	--
Patrimonio netto	224.105.808	227.768.612	1,63%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Principali grandezze (€)	2018	2019	Var. 2019 vs 2018 (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	43.613.006	41.023.486	-5,94%
<i>Gestione operativa</i>	6.470.131	13.581.157	109,91%
<i>Investimenti complessivi</i>	-21.900.618	-17.912.499	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	12.840.967	9.989.681	-22,20%
LIQUIDITÀ FINALE	41.023.486	46.681.825	13,79%



