

7.3.8. Concessioni Autostradali Piemontesi

Costituita il 24 luglio 2008 da Anas Spa e S.C.R. Piemonte Spa (quest'ultima interamente partecipata dalla Regione Piemonte) con un capitale sociale di 2.000.000 euro sottoscritto in parti eguali dai due soci. La Società, in attuazione di quanto disposto dal Protocollo d'Intesa dell'8 aprile 2008, nonché con riferimento all'art. 2, comma 289, della legge 24 dicembre 2007, n. 244, ha per oggetto il compimento di tutte le attività, gli atti e i rapporti inerenti direttamente e indirettamente all'esercizio delle funzioni e dei poteri di soggetto concedente ed aggiudicatore per la realizzazione della Tratta Biella-A26 Casello di Romagnano-Chemme delle Pedemontana Piemontese di sezione autostradale, della Tratta autostradale Biella-A4 Torino-Milano casello di Santhià della Pedemontana Piemontese, dell'infrastruttura autostradale collegamento multimodale di corso Marche a Torino, della tangenziale autostradale est di Torino, del Raccordo autostradale Strevi-Predosa, nonché di altre infrastrutture strategiche relative al sistema viario regionale.

Dati economico-patrimoniali relativi al 2008

Voci di bilancio	2008
Capitale sociale	2.000.000
Valore della produzione	0
MOL	- 3.580
Risultato operativo	- 3.580
Risultato d'esercizio	2.832
Patrimonio netto	20.002.832

7.4. Consorzi

La Società partecipa inoltre ai seguenti consorzi:

- CITI – Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq (40%);
- CAIE – Consorzio Autostrade Italiane Energia (10%);
- IDC – Italian Distribution Council S.c.a.r.l. (6,6%);
- CONSEL – Consorzio ELIS per la formazione professionale superiore S.c.a.r.l. (1%).

7.4.1. Il Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq (CIITI), costituito nel 2004 con la partecipazione di ANAS, Ferrovie dello Stato, Italfer, Enac ed Enav, con un Fondo Consortile pari a 1 milione di euro e con una durata prevista fino al 31 dicembre 2012, ha come oggetto l'assunzione ed esecuzione, per incarico del Ministero degli Affari Esteri e/o del Ministero

delle Infrastrutture e dei Trasporti, di servizi finalizzati all'elaborazione del «Piano Nazionale dei Trasporti» dell'Iraq che indicherà le linee programmatiche a breve, medi e lunga scadenza relative all'adeguamento delle reti stradali e ferroviarie, nonché alle tematiche legate ai terminali portuali, aeroportuali ed interportuali, alla navigabilità dei fiumi Tigri ed Eufrate. Il Consorzio può altresì svolgere, per conto dei consorziati e su incarico del Ministero degli Affari Esteri e/o del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, attività inerenti ad analisi del sistema e dimensionamento del trasporto multimodale, nonché a studi di fattibilità tecnica economica di porti, aeroporti, connessioni stradali e ferroviarie e della relativa progettazione. Nel corso del 2008 il Consorzio ha sviluppato, su incarico del Ministero degli Affari Esteri, un progetto per la realizzazione di uno studio di fattibilità per la configurazione di una rete multimodale nel sud dell'Iraq e per il collegamento ferroviario con il Kuwait.

**Dati economico-patrimoniali
relativi al triennio 2006-2008**

Voci di bilancio	2008	2007	2006
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Valore della produzione	1.185.035	1.642.960	481.342
MOL	29.255	- 5.495	- 3.687
Risultato operativo	24.640	- 10.110	- 8.302
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Non si evidenziano sostanziali scostamenti rispetto ai dati di chiusura dell'esercizio 2007.

- 7.4.2. Il Consorzio Autostrade Italiane Energia (CAIE)**, costituito nel 2000 con una durata prevista fino al 31 dicembre 2010 e con un fondo consortile attualmente pari ad euro 96.497,62, promuove attività di scambio di informazioni, metodologie ed esperienze nel campo del risparmio energetico applicato alla gestione di strade e autostrade, attività di consulenza ed analisi dei consumi elettrici e termici del Consorziati e gestione tecnica ed economica dei consumi energetici, studio di progetti rivolti alla riduzione dei costi e/o consumi, accesso allo sconto rispetto al costo dell'energia sul mercato vincolato.

Ad esso partecipano Autostrade per l'Italia (32,20%), la quasi totalità delle altre società concessionarie autostradali, Anas ed Autogrill.

La gestione è in sostanziale equilibrio, attestato dai seguenti dati di chiusura dell'esercizio 2008.

**Dati economico-patrimoniali
relativi al triennio 2006-2008**

Voci di bilancio	2008	2007	2006
Capitale sociale	96.498	96.498	96.498
Valore della produzione	73.010	12.881	12.138
MOL	491	774	- 833
Risultato operativo	- 913	- 1.083	- 672
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	96.498	96.498	96.498

7.4.3. L'Italian Distribution Council (IDC), costituito nel 2003 in forma di consorzio, si è successivamente trasformato in società consortile a responsabilità limitata in data 27 luglio 2006. La durata è prevista fino al 31 dicembre 2050 ed il capitale sociale ammonta a 70.000 euro.

A seguito della trasformazione del Consorzio in S.c.a.r.l., Anas ha acquisito una partecipazione paritetica con altri 14 soci pari al 6,67% del capitale sociale.

La Società che ha come scopo la promozione e la valorizzazione del territorio italiano come sede di strutture logistiche e la promozione e la valorizzazione del territorio italiano come sede di strutture logistiche e la promozione e valorizzazione del sistema logistico-transportistico italiano nelle sue diverse componenti imprenditoriali, sta attualmente attraversando una situazione di stasi operativa, in attesa di definire un Piano Industriale che preveda un necessario coinvolgimento delle istituzioni.

**Dati economico-patrimoniali
relativi al triennio 2006-2008**

Voci di bilancio	2008	2007	2006
Capitale sociale	70.000	70.000	70.000
Valore della produzione	57.165	44.670	179.083
MOL	26.557	25.523	30.329
Risultato operativo	- 9.565	- 10.599	- 37.247
Risultato d'esercizio	- 4.930	- 5.551	- 13.939
Patrimonio netto	45.580	50.510	56.061

7.4.4. Il Consorzio ELIS per la formazione professionale superiore (CONSEL), costituito nel 1992 con durata fino al 2012, è una società consortile a responsabilità limitata composta da un prestigioso gruppo di grandi imprese nazionali e multinazionali e dotata di un capitale sociale attualmente pari a 51.000 euro.

Gli obiettivi della Società consistono «nell'acquisizione e prestazione, sia in favore dei propri consorziati che per terzi, di servizi consortili di natura scientifica, didattica, educativa, culturale, assistenziale, ricettiva, nonché di ogni prestazione a ciò connessa, complementare e/o collegata, quali, in particolare, lo studio, progettazione e realizzazione di iniziative di qualificazione *post* secondaria idonee a fornire una cognizione tecnica qualificata, la istituzione ed assegnazione di borse di studio, la promozione ed incentivazione di ricerche scientifiche, tecnologiche, didattiche e culturali».

**Dati economico-patrimoniali
relativi al triennio 2006-2008**

Voci di bilancio	2008	2007	2006
Capitale sociale	51.000	51.000	51.000
Valore della produzione	5.246.341	2.776.469	3.048.990
MOL	385.536	211.156	319.259
Risultato operativo	33.741	- 41.701	35.414
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	201.646	241.944	272.242

7.5. Quadro generale delle partecipazioni

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo delle partecipazioni di ANAS Spa quali risultavano al 31 dicembre 2007.

Riepilogo delle partecipazioni di ANAS Spa al 31.12.2008

(valori in migliaia di euro)

Società controllate e collegate	quote % di partecipazione	capitale o fondo consortile	risultato di esercizio	patrimonio netto contabile	valore al 31.12.2007
Stretto di Messina	81,85	383.179.794	10.933	386.815.823	4.297.982
Quadrilatero	91,46	35.000.000	0	34.994.310	1.154.225
CAL	50,00	4.000.000	- 274.253	3.537.339	1.904.092
Cons.It.I.T.Iraq	40,00	1.000.000	0	1.000.000	1.185.035
Asti Cuneo	35,00	200.000	- 998	200.161	6.351
S.I.T. Monte Bianco	32,13	109.084.800	14.234.248	241.017.314	59.315.810
SITAF	31,75	65.016.000	10.781.039	178.333.358	117.557.946
Cons. Aut.It.Energia	10,00	96.498	0	96.498	73.010
Cons. It.Distr.Council	6,67	70.000	- 4.930	45.580	57.165
CONSEL Scarl	1,00	51.000	0	201.646	5.246.341
Autostrada del Molise	50,00	3.000.000	- 775	2.999.225	0
Concess. Aut. Venete	50,00	2.000.000	- 39.485	1.960.514	0
Concess. Aut. Piemontesi	50,00	2.000.000	2.832	20.002.832	0
Autostrade del Lazio	50,00	2.200.000	- 130.637	2.069.363	0

Fonte: ANAS Spa.

8. I risultati contabili della gestione

8.1. Il bilancio 2008

Come attestato dalla Società di revisione contabile, il bilancio dell'esercizio 2008 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423 e seguenti cod. civ. ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Esso è accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta in conformità a quanto disposto dall'art. 2428 cod. civ. ed è stato redatto nel presupposto della continuità dell'attività aziendale sulla base del vigente ordinamento ed in particolare delle enunciazioni di cui all'art. 7 della legge 178/2002 come modificato dall'art. 6 ter della legge 248/2005 e dei piani economici e finanziari della Società per il periodo 2005-2008.

I criteri applicati nella valutazione delle singole voci sono conformi, come attestato dalla Società di revisione, a quelli di cui all'art. 2426 cod. civ.

Sullo schema di bilancio 2008 si sono favorevolmente espressi sia la Società di revisione contabile (relazione dell'8 giugno 2009), sia il Collegio dei Sindaci (verbale n. 239 dell'8 giugno 2009).

Il progetto del bilancio di esercizio 2008 e quello del bilancio consolidato sono stati deliberati dal CdA di ANAS nella seduta del 28 maggio 2008.

Nella Relazione al bilancio consolidato, in particolare, si riferisce puntualmente sulla gestione delle controllate Quadrilatero Spa e Stretto di Messina Spa e delle società collegate.

I progetti anzidetti sono stati successivamente approvati dall'azionista unico nella seduta assembleare del 1° luglio 2009.

8.1.1. Lo stato patrimoniale

Di seguito si riportano le risultanze più significative dello stato patrimoniale, per la cui completa stesura si fa rinvio alla documentazione allegata alla presente relazione.

Stato patrimoniale 2008

(importi in milioni di euro)

Descrizione	al 31.12.2008	Al 31.12.2007	Variaz. %
Attivo			
A crediti verso soci	0	0	0,0
B Immobilizzazioni			
- immateriali	831,8	864,5	- 3,78
- materiali	10.968,9	8.858,5	23,82
- finanziarie	540,0	510,9	5,70
totale immobilizzazioni	12.340,7	10.233,9	20,59
C Attivo circolante			
- rimanenze	11,0	13,1	- 16,03
- crediti	14.135,7	13.039,7	8,41
- partecipazioni e titoli	110,0	110,0	0,00
- liquidità	2.484,1	3.577,2	- 30,58
totale circolante	16.740,9	16.740,1	0,00
D Ratei e risconti attivi	9,9	9,3	0,00
Totale attivo	29.091,6	26.983,2	7,81
Passivo			
A Patrimonio netto			
capitale sociale	2.269,9	2.269,9	0,0
riserve da vers. c/capitale	1.543,1	1.543,1	0,0
altre riserve	502,9	502,9	0,0
utili/perdite a nuovo	-127,9	0,0	- 127,9
utili/perdite di esercizio	3,5	-127,9	102,74
totale patrimonio netto	4.191,5	4.187,9	0,09
B Fondi in gestione	20.988,5	18.709,7	12,18
C Fondi per rischi e oneri	532,7	493,8	7,88
D TFR	29,7	33,1	797,28
E Debiti	3.346,9	3.526,0	- 5,08
F Ratei e risconti passivi	2,3	32,7	- 92,97
Totale passivo	29.091,6	26.983,2	7,81

I dati finali evidenziano:

- a) i *crediti verso soci* risultano pari a zero come nel precedente esercizio;
- b) le *immobilizzazioni* (12,3 mld/euro nel 2008) sono aumentate rispetto al 2007 (10,2 mld/euro) del 20,59%, il che è da imputare prevalentemente alla forte crescita delle immobilizzazioni materiali, ammontate nel 2008 a quasi 11 mld/euro, contro gli 8,8 miliardi del 2007;
- c) dell'attivo circolante emerge il dato relativo ai crediti, i quali ammontano ormai a ben 14,1 mld/euro con un aumento di 1,1 mld/euro rispetto al 2007 e sono prevalentemente da imputare a vecchi crediti verso il MEF per 8 mld/euro ex art. 7, comma 1, della legge 178/2002 relativa al passaggio di ANAS da ente economico a Spa. Si tratta di importi stanziati ma non erogati dallo Stato in anni pregressi al 2002 per le attività istituzionali dell'Ente Pubblico ANAS.
- d) ratei e risconti attivi per 9,9 mln/euro;
- e) un *patrimonio netto* rimasto sostanzialmente stabile a 4,2 mld/euro;
- f) i *fondi in gestione* (speciale ex art. 7 legge 178/2002; vincolati e non, per lavori; per copertura mutui ecc.) per circa 21 mln/euro (nel 2007 18,7 mld/euro, nel 2006 14,6 mld/euro=+6,4 mld/euro nel triennio);
- g) i *fondi per rischi ed oneri* ammontano a 532,7 mln/euro (493,8 nel 2007);
- h) il *TFR* si è leggermente contratto rispetto al 2007 (29,7 mln/euro contro 33,1 mld/euro);
- i) i *debiti* (3,3 mln/euro rispetto ai 3,5 mln/euro del 2007) riguardano prevalentemente i fornitori (1,1 mln/euro) ed istituti bancari (1,7 mln/euro);
- j) *ratei e risconti passivi* per 2,3 mln/euro.

8.1.2. Il conto economico

Il conto economico si è chiuso per la prima volta con un avanzo di esercizio, ammontante a 3.529.561 euro, a coronamento di una conduzione aziendale partita nel 2005 con un disavanzo di circa 497 mln/euro, via via ridottosi nel 2006 a 426,6 mln/euro e nel 2007 a 127,9 mln/euro.

Nel seguente prospetto si riportano in modo sintetico le voci componenti il conto economico.

Conto economico 2008

(importi in milioni di euro)

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Variaz.	Variaz. %
Ricavi				
Trasporti eccezionali	9,45	6,92	2,53	36,6
Pubblicità	11,87	12,09	- 0,22	- 1,8
Licenze e Concessioni	24,08	23,50	0,58	2,4
Canoni e Royalties autostradali	41,93	33,66	8,27	24,6
Sovrapprezzi tariffari autostradali	273,23	219,29	53,94	24,6
Canone annuo ex L. 296/2006 comma 1020	77,06	14,71	62,35	423,8
Corrispettivi serv.- contratto di programma	278,03	325,38	- 47,35	- 14,6
Totale ricavi attività per gestione rete	715,64	635,55	80,09	12,6
Incr. Imm.ni Nuove Op. e Manut. Straord.	113,11	88,90	24,12	27,1
Altri ricavi proventi	57,14	59,58	- 2,44	- 4,1
Totale ricavi diversi	170,25	148,57	21,68	14,6
Totale ricavi	885,88	784,12	101,76	13,0
Costi				
Manut. Ord. S.S. e Autostrade	171,65	178,23	- 6,58	- 3,7
Costo per il Personale	350,87	330,95	19,92	6,0
Manutenzione beni (*)	9,55	9,17	0,38	4,1
Altri servizi ed oneri diversi (*)	80,48	69,16	11,32	16,4
Consulenze (*)	0,96	2,43	- 1,43	- 60,7
Godimento beni di terzi	10,60	5,97	4,63	77,8
Oneri per liti e risarcimenti	51,09	30,24	20,35	68,9
Totale costi operativi	675,21	626,15	49,06	7,8
Margine operativo lordo (EBITDA)	210,68	157,97	52,71	33,4
Utilizzo fondi in gestione (**)	256,62	205,23	51,39	25,0
Ammortamenti e accantonamenti	- 351,55	- 321,06	- 30,48	9,5
Totale ammortamenti e accantonamenti	- 94,93	- 115,83	20,90	- 18,0
Reddito operativo	115,75	42,14	73,61	174,7
Util. fondi gest. Strade reg. e cont. (***)	150,30	147,59	2,71	- 1,8
Acc. Strade reg. e cont. (***)	- 90,39	- 84,25	- 6,12	7,3
Manutenz. reti enti locali	- 0,30	- 0,07	- 0,23	332,5
Nuove opere reti enti locali	- 113,18	- 153,71	20,53	- 13,4
Contributi a favore di terzi	- 40,23	- 79,58	39,35	- 49,4
Saldo gestione EE.LL. e contributi	- 113,80	- 170,03	56,23	- 33,1
Saldo gestione finanziaria	41,10	35,75	5,35	15,0
Saldo componenti straordinari	- 34,28	- 31,15	- 3,13	10,0
Imposte sul reddito	- 5,25	- 4,58	- 0,67	14,5
Risultato di esercizio	3,53	- 127,87	131,40	- 102,8

Un consistente miglioramento si rileva sul versante del valore della produzione (ricavi), con una variazione in aumento del 13%, nettamente

superiore all'incremento dei costi della produzione (7,8%), imputabile al maggior volume del godimento dei beni di terzi (+77,8%) e del contenzioso (+68,9%), che ha almeno in parte depotenziato il beneficio derivante dall'abbattimento del costo delle consulenze (-60,7%).

8.1.3. Il costo delle consulenze

Gli oneri per le consulenze, che fin dalla privatizzazione di ANAS ne hanno costituito, insieme a quelli per il contenzioso, una delle più rilevanti criticità gestionali, hanno confermato nel 2008 il *trend* discensionale manifestatosi fin dall'esercizio 2004: dai 24,8 mln/euro di quest'ultimo esercizio, essi si sono infatti, via via ridotti a circa 20 milioni nel 2005, a poco più di 11 milioni nel 2006 ed a 2,4 milioni nel 2007 per attestarsi nel 2008, a coronamento di un ciclo virtuoso, a circa un milione di euro, come può meglio cogliersi dalla sottostante tabella e dal successivo grafico.

Andamento del costo delle consulenze nel triennio 2006-2008

(in milioni di euro)

Settore	2008	2007	2006	Var. % 2007/06	Var. % 2008/07	Var. % 2008/06
Tecnico	0,3	0,8	2,2	- 63,64	-62,50%	-86,36%
Amministrativo	0,3	1,3	6,1	- 78,69	-76,92%	-95,08%
Legale	0,4	0,3	2,8	- 89,29	33,33%	-85,71%
Totali	1,0	2,4	11,1	- 78,38	-58,33%	-90,99%

Fonte: ANAS SpA. Direzione Centrale Amministrazione e Finanza.

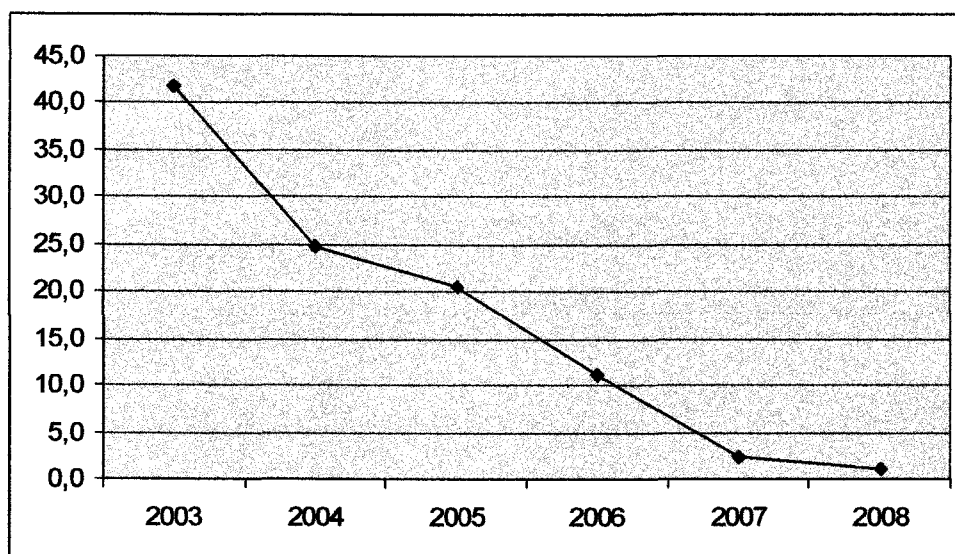
Incarichi di consulenza attivati nel 2008

(in milioni di euro)

Settore	Numero	Importo
Tecnico	9	0,2
Amministrativo	9	0,3
Legale	12	0,5
Totali	30	1,0

(*) Si riportano gli ordini di consulenza attivati nel 2008 comprensivi degli importi ancora da consuntivare.

Fonte: ANAS.



Con particolare riguardo ai singoli settori, il maggior ricorso ad incarichi di consulenza ha interessato nel 2008, come nei precedenti esercizi, quello tecnico, inerente cioè ai lavori.

8.1.4. Il costo del contenzioso. Rinvio.

Sul costo del contenzioso, il quale continua a costituire una delle principali criticità ravvisabili nella gestione finanziaria della Società, si è riferito nel precedente capitolo 6, cui pertanto si rinvia.

8.2. La gestione finanziaria**8.2.1. La gestione finanziaria di cassa**

Nel corso del 2008 il flusso finanziario di cassa è stato quello riportato nella tabella che segue.

(valori in euro)

Operazioni di cassa		Totali
A) INCASSI		
a) dallo Stato		
contributi c/ impianti cap. 7372		1.904.689.000
contributi per strade di ritorno cap. 7365		22.6186.233
corrispettivi di servizio cap. 1870		348.931.944
incassi MIT ammortam. mutui autostrade		129.320.808
incassi MIT ammortam. Mutui Concess.rie		59.392.543
incassi da mutui		284.083.319
altri contributi		11.103.063
Totale incassi dallo Stato		2.760.136.911
b) dal mercato		
incrementi tariffari		322.872.221
canone di concessione		54.034.422
canone Strada dei Parchi		58.618.685
canoni di subconcess.ni e royalties		19.487.000
altri incassi da mercato		44.772.000
Totale incassi dal mercato		499.784.328
TOTALE INCASSI		3.259.921.239
B) PAGAMENTI		
a) spese correnti		
manutenzione ordinaria		167.642.961
lavori e m.d'op. a fronte convenz.ni reg.li		85.013.274
stipendi		363.209.071
altre spese		141.548.621
Totale spese correnti		757.413.927
b) investimenti		
manutenzione straordinaria		242.109.454
lavori		2.673.164.737
Totale spese per investimenti		2.915.274.191
TOTALE PAGAMENTI		3.672.688.118

Al 31 dicembre 2008 la posizione finanziaria netta di cassa (inclusa la liquidità dell'ex Fondo Centrale di Garanzia), era pari a complessivi 2.594.107.000,00 euro, di cui su Banca d'Italia e altre banche per 2.578.338.137,03 euro e su Poste Italiane per 15.768.862,97 euro.

8.2.2. La gestione di tesoreria

Nel 2008 la tesoreria di ANAS è stata gestita dal medesimo istituto di credito che la Società ha utilizzato a partire dell'anno 2000 per effettuare tutti i pagamenti e introitare parte dei suoi incassi (la parte rimanente di incassi è domiciliata su c/c postali intestati ad Anas).

L'Istituto era stato selezionato nel corso dell'anno 2000 a seguito di gara espletata secondo le procedure di legge, risultando aggiudicataria, per la

migliore offerta economica e qualità del servizio presentate, dell'appalto per l'affidamento del servizio di tesoreria indetto da Anas all'epoca ente pubblico. Il servizio principale richiesto da Anas come ente pubblico era rappresentato dal controllo che la Banca aggiudicataria doveva effettuare in occasione di ogni pagamento, della effettiva disponibilità di cassa risultanti dal bilancio dell'Ente nell'ambito di ciascun capitolo di spese del bilancio di previsione, tenendo conto delle successive variazioni di bilancio stesso.

Questa tipologia di servizio, con la trasformazione nell'anno 2002 di Anas in società per azioni e il conseguente abbandono della contabilità finanziaria è venuto meno, pertanto, a partire da tale data, l'Istituto ha continuato ad effettuare il servizio dei pagamenti disposti da Anas e degli incassi da parte dei clienti, dandone contezza con l'invio degli estratti-conto bancari periodici. Giova in proposito rammentare che a partire dal 1° gennaio 2007, con l'implementazione del sistema contabile SAP, è stato modificato il modello di tesoreria, nel senso che ANAS ha accentrato su un unico c/c di corrispondenza tutti i pagamenti e tutti gli incassi (ad eccezione di quelli domiciliati su c/c postali).

E' stato pertanto abbandonato il sistema di *cash pooling*, che invece prevedeva che ciascuna unità periferica (Compartimenti ed Uffici speciali), disponesse autonomamente i propri pagamenti sulla base della disponibilità di cassa assegnata dal Tesoriere di Anas su conti correnti intestati all'unità periferica stessa presso un'agenzia locale dell'Istituto tesoriere.

Più di recente, a seguito di gara (bando pubblicato sulla G.U. n. 89 del 1° agosto 2007), ANAS ha affidato a tre grandi banche di rilevanza nazionale i servizi di pagamento e di introito di parte dei suoi incassi e gli altri servizi relativi al rapporto di conto corrente; ciò in quanto, a seguito della trasformazione in società per azioni, ANAS è stata affrancata dal regime di tesoreria unica.

Con tali banche ANAS ha iniziato e proseguito il rapporto di servizio nel corso del 2008.

8.2.3. La gestione dei mutui

8.2.3.1. Mutui per opere in gestione diretta

Alla data del 31 dicembre 2008 erano in essere 23 contratti di mutuo stipulati da Anas.

Nella seguente tabella se ne fornisce una sintesi.

**Mutui in essere al 31.12 2008
a copertura opere in gestione diretta**

N.	Data Stipula	(A)	(B)	(C)	(D)
7	11.4.02	1.436.272.640,00	849.500.427,33	754.257.691,66	95.242.735,67
1	20.6.03	170.000.000,00	119.622.491,21		119.622.491,21
1	20.6.03	312.000.000,00	270.310.311,39		270.310.311,39
1	11.11.03	30.500.000,00	33.713.411,97		23.527.952,05
1	11.11.03	100.000.000,00	62.599.500,90		62.599.500,90
12	2004-2008	3.214.667.570,05	3.214.667.570,05	1.473.357.758,55	1.741.309.811,50
23		5.263.440.210,05	4.540.228.252,92	2.227.615.450,21	2.312.612.802,71

Fonte: ANAS SpA.

In margine ai dati riportati nella tabella si precisa quanto segue.

- gli importi di cui alla colonna A si riferiscono all'importo indicativo dei mutui riportati nei contratti all'atto della stipula;
- gli importi di cui alla colonna B rappresentano l'importo erogato su Banca d'Italia per scadenza dei termini contrattuali e importi disponibili da banche;
- gli importi di cui alla colonna C rappresentano l'utilizzo di quanto versato in Banca d'Italia e da erogazioni da altre banche al 31 dicembre 2008;
- la colonna D (differenza tra colonna B e colonna C) rappresenta l'importo disponibile per finanziamento lavori al netto degli utilizzi al 31 dicembre 2008.

8.2.3.2. Mutui per le concessionarie

Alla data del 31 dicembre 2007 erano in essere mutui, stipulati con vari Istituti di credito a favore di società concessionarie per 955.080.025,00 mln/euro a fronte di un importo erogato per 690.268.902,00 euro.

Se ne fornisce il dettaglio nella seguente tabella.

**Mutui in essere al 31.12 2008
stipulati in favore delle concessionarie**

N.	Descrizione intervento	(A)	(B)	(C)
1	AS Torino – Savona	160.142.955,27	119.432.939,72	40.710.015,55
2	AS Agliò – Canova	154.937.069,73	149.159.472,45	5.777.597,28
3	AS Agliò - Canova + potenz. FI Nord-Sud	640.000.000,00	94.015.048,87	545.984.951,13
	Totali	955.080.025,00	362.607.461,04	592.472.563,96

Fonte: ANAS Spa.

In margine ai dati riportati nella tabella si precisa quanto segue.

- gli importi di cui alla colonna A si riferiscono all'importo indicativo dei mutui riportati nei contratti all'atto della stipula;
- gli importi di cui alla colonna B rappresentano l'importo erogato al 31 dicembre 2008;
- gli importi di cui alla colonna C rappresentano quanto ancora disponibile per la copertura finanziaria dei lavori (differenza tra colonne A e B).

Gli anzidetti mutui sono stati stipulati a favore delle concessionarie Società Autostrade per l'Italia Spa e Torino-Savona Spa e sono ammortizzati direttamente da ANAS utilizzando le somme che questa riceve ogni anno dallo Stato.

Lo svincolo delle somme a favore delle società concessionarie avviene previa presentazione di SAL ad ANAS, la quale rilascia agli Istituti finanziatori il nulla osta all'erogazione delle relative somme.

8.2.4. Il livello di autonomia finanziaria di ANAS Spa

Si è visto che l'esercizio 2008 è stato caratterizzato dal raggiungimento, per la prima volta, dell'avanzo di esercizio, conseguente ad un sensibile incremento degli introiti (885,88 rispetto ai 784,1 mln/euro del 2007) a fronte di un più contenuto incremento dei costi operativi (675,21 rispetto a 626,15 mln/euro), con un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA), portatosi a 210,68 mln/euro rispetto ai circa 158 mln/euro del 2007.

Ciò non basta, peraltro, a determinare la fuoruscita di ANAS dal perimetro della p.a. e dal relativo conto economico consolidato sulla base delle norme classificatorie proprie del sistema statistico nazionale e comunitario (Regolamento UE n. 2223/96, SEC95).

Sotto il profilo finanziario di cassa, infatti, come emerge dai dati riportati più indietro al § 8.3.1, il complessivo fabbisogno di ANAS è stato pari, nel 2008, in termini di pagamenti effettuati, a 757,41 mln/euro per quanto si riferisce al funzionamento ed a 2.915,27 mln/euro per la quota relativa agli investimenti (manutenzione straordinaria e nuove opere), per un totale di 3.672,68 mln/euro.

A fronte di tale complessivo fabbisogno, gli introiti propri della Società - derivanti cioè direttamente dal mercato e con esclusione degli importi incassati a vario titolo dallo Stato - sono ammontati, sempre in termini di cassa, a 499,78 mln/euro.

Per comodità di lettura se ne riassumono di seguito i dati.

(valori in mln di euro)

Area gestionale	Introiti		Pagamenti
	dal mercato	dallo Stato	
Gestione operativa	499,78	348,93	757,41
Gestione degli investimenti		2.411,20	2.915,27
Totali	499,78	2.760,13	3.672,68

Pertanto nel 2008 il livello di autonomia finanziaria di ANAS – intendendosi per tale il rapporto fra introiti propri (depurati dei corrispettivi di servizio) e spesa complessiva (per investimenti e di funzionamento) - è poco consistente, essendo stato pari, in termini di cassa, al 13,61%, migliorato rispetto al 2007 (11,13%) di soli 2,48 punti %. L'anzidetta percentuale è infatti ben al di sotto del livello minimo per la fuoruscita di ANAS dal perimetro anzidetto in base ai criteri comunitari di cui sopra, i quali prevedono che a tale fine gli introiti debbano essere pari ad almeno il 50 per cento della spesa complessiva.

8.2.5. La gestione dell'ex Fondo centrale di garanzia

La legge Finanziaria 2007 (n. 296 del 27 dicembre 2006) all'art. 1, comma 1025, ha disposto, a partire dal 1° gennaio 2007, il subentro di Anas nella «*mera gestione dell'intero patrimonio*» dell'ex Fondo Centrale di Garanzia, nei crediti e nei residui impegni nei confronti dei concessionari autostradali, nonché nei rapporti del personale dipendente. Pertanto, il 2008 è il secondo anno di attività della predetta gestione.

Come verificatosi nell'esercizio precedente, anche nel 2008, la gestione delle risorse dell'ex Fondo Centrale di Garanzia ha portato al conseguimento di un risultato positivo pari a 713 migliaia di euro. Pertanto, la voce «patrimonio netto» ammonta, al 31 dicembre 2008, complessivamente a 1.300 migliaia di euro. Tale risultato, derivante dai proventi finanziari realizzati sulle disponibilità presenti sui conti correnti bancari, verrà considerato ad incremento dei Fondi di gestione e quindi destinato a finanziare le opere dell'Autostrada SA-RC.