

che ha prodotto effetti negativi sulle attività produttive, comportando una forte riduzione dei consumi e degli scambi commerciali. Anche la Società ha dovuto far fronte ad una riduzione del traffico, con particolare riferimento a quello di carattere commerciale che ha comportato riduzioni significative negli introiti da pedaggio parzialmente controbilanciate attraverso una attenta politica volta al contenimento dei costi di gestione.

#### Dati economico-patrimoniali relativi agli esercizi 2007-2009

*(in migliaia di euro)*

Voci di bilancio	2009	2008	2007
Capitale sociale	109.085	109.084	109.084
Valore della produzione	57.812	59.316	57.250
MOL	33.679	34.424	32.975
Risultato operativo	21.168	22.975	13.791
Risultato d'esercizio	13.730	14.234	18.587
Patrimonio netto	254.747	241.017	226.783

La Società ha chiuso l'esercizio 2009 con un utile pari ad €/migliaia 13.730 che l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di riportare a nuovo, dopo l'accantonamento di legge a riserva legale.

Nel corso dell'esercizio l'organico non ha subito incrementi, per cui al 31 dicembre si potevano contare 102 unità di personale, numero identico a quello riscontrabile nella medesima data dell'anno precedente.

#### **8.3.8 Società Italiana per il Traforo Autostradale del Frejus (SITAF) S.p.A.**

Costituita nel 1960, con durata al 31 dicembre 2075, la Società ha un capitale sociale di 65.016.000,00 euro interamente versato.

La quota di partecipazione pubblica (comprensiva di ANAS con il 31,746%) ammonta al 51,162%. La restante quota di capitale è suddivisa tra altri soci per il 48,838%.

La Società ha per oggetto la costruzione e l'esercizio, o il solo esercizio, delle autostrade e dei trafori ad essa assentiti in concessione. Essa può, altresì, svolgere, in Italia e all'estero, le attività d'impresa diverse da quella principale, nonché da quelle analoghe o strumentali ausiliarie del servizio autostradale, attraverso l'assunzione diretta o indiretta di partecipazioni di collegamento o di controllo in altre Società. Attualmente gestisce una tratta di km. 82,5 di cui 75,7 di autostrada (A32 Torino-Bardonecchia) e 6,8 di galleria (Frejus).

Va segnalato che nel corso dell'esercizio 2009 è stata sottoscritta, in data 22 dicembre, la nuova Convenzione unica con ANAS per la cui concreta efficacia si è in attesa delle necessarie azioni da parte del CIPE. A seguito di una lunga trattativa, in data 22 dicembre 2009, le parti hanno sottoscritto l'accordo che prevede numerose novità sotto diversi aspetti, tra cui il nuovo piano che dovrebbe consentire, rispetto al passato, un rimborso anticipato del debito che la società ha attualmente verso l'ex Fondo Centrale di Garanzia.

Altro avvenimento particolarmente significativo dell'esercizio 2009 è l'approvazione, da parte del CIPE nella seduta del 26 giugno 2009, del progetto definitivo della Galleria di Sicurezza del Traforo autostradale del Frejus, della lunghezza di 12,8 km, con l'assegnazione di un contributo di 30 milioni di euro a carico del Fondo Infrastrutture ai sensi dell'art. 6 quinquies, del d.l. n. 112/2008. Con l'avvenuta registrazione da parte della Corte dei conti all'inizio del corrente anno 2010, la Società ha potuto finalmente iniziare le procedure di gara per l'affidamento dell'appalto integrato.

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

(in migliaia di euro)

Voci di bilancio	2009	2008	2007
Capitale sociale	65.016	65.016	65.016
Valore della produzione	107.099	117.558	122.702
MOL	50.634	58.479	64.293
Risultato operativo	21.084	24.383	34.746
Risultato d'esercizio	9.689	10.781	14.004
Patrimonio netto	188.023	178.333	167.552

I dati relativi al 2009 evidenziano una contrazione rispetto al 2008 dei valori relativi al risultato operativo e di esercizio a causa degli effetti della crisi economica, che ha determinato una significativa riduzione dei transiti soprattutto a carattere commerciale, nonché dei rinvii temporali dei previsti adeguamenti tariffari.

L'esercizio chiude con un utile pari a €/migliaia 9.689.

Le unità di personale sono diminuite dalle 303 unità presenti alla fine del 2008 alle 294 al 31 dicembre 2009.

#### 8.4. Consorzi

La Società, come detto, partecipa inoltre ai seguenti Consorzi:

- CIITI – Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq (40%);
- CAIE – Consorzio Autostrade Italiane Energia (9%);
- 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%).

##### 8.4.1. *Il Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq (CIITI)*

Il CIITI, costituito nel 2004 con la partecipazione di ANAS, Ferrovie dello Stato, Italferr, Enac ed Enav, con un Fondo Consortile pari ad 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, media 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, attività inerenti ad analisi del sistema e dimensionamento del trasporto multimodale, nonché a studi di fattibilità tecnico economica di porti, aeroporti, connessioni stradali e ferroviarie e della relativa progettazione.

Nel corso del 2008 il Consorzio ha completato, su incarico del Ministero degli Affari Esteri, il progetto per la realizzazione di uno studio di fattibilità per la configurazione di una rete multimodale nel sud dell'Iraq ed il collegamento ferroviario con il Kuwait.

Il Consorzio è attualmente in liquidazione per avvenuto conseguimento dell'oggetto sociale.

#### Dati economico-patrimoniali relativi al triennio 2007-2009

(importi in euro)

Voci di bilancio	2009	2008	2007
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Valore della produzione	16.723	1.185.035	1.642.960
MOL	10.405	29.255	-5.495
Risultato operativo	3.545	24.640	-10.110
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	1.000.000	1.000.000	1.000.000

#### **8.4.2 Il Consorzio Autostrade Italiane Energia (CAIE)**

Il CAIE è stato costituito il 29 febbraio 2000 ed ad esso aderiscono 21 società concessionarie più Autogrill.

Dispone di un fondo consortile di € 107.112,35 ed ha ad oggetto il coordinamento delle attività dei Consorziati al fine di migliorarne l'efficienza, lo sviluppo e la razionalizzazione nel settore energetico. In particolare esso 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 dei Consorziati e gestione tecnica ed economica dei consumi energetici, studio di progetti rivolti alla riduzione dei costi e/o dei consumi, accesso allo sconto rispetto al costo dell'energia sul mercato vincolato.

ANAS è entrata a far parte del CAIE nel mese di ottobre 2005 con una partecipazione attualmente pari al 9%.

Il bilancio 2009 del Consorzio Autostrade Italiane Energia (C.A.I.E.), redatto in forma abbreviata ai sensi dell'articolo 2435 bis del c.c., chiude con un risultato di neutralità economica, in virtù del meccanismo di riaddebito dei costi sostenuti nel corso dell'esercizio nei confronti dei soggetti consorziati.

Il fondo consortile ha subito una variazione positiva rispetto al precedente esercizio pari a circa €/migliaia 10, dovuta all'ingresso nel consorzio della "Società Italiana del Traforo Autostradale del Frejus S.p.A." e della "Società Autostrada Asti Cuneo S.p.A.".

#### **Dati economico-patrimoniali relativi al triennio 2007-2009**

*(importi in euro)*

<b>Voci di bilancio</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Capitale sociale	107.112	96.498	96.498
Valore della produzione	16.853	72.282	12.881
MOL	-1.314	-237	774
Risultato operativo	-1.872	-1.641	-1.083
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	107.112	96.498	96.498

#### **8.4.3 L'Italian Distribution Council (IDC)**

L'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 15 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 valorizzazione del sistema logistico-transportistico italiano nelle sue diverse componenti imprenditoriali, sta ancora 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 2007-2009**

*(importi in euro)*

<b>Voci di bilancio</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Capitale sociale	70.000	70.000	70.000
Valore della produzione	75.831	57.165	44.670
MOL	39.144	26.557	25.523
Risultato operativo	8.193	- 9.565	- 10.599
Risultato d'esercizio	5.717	- 4.930	- 5.551
Patrimonio netto	51.297	45.580	50.510

#### **8.4.4 Il Consorzio ELIS per la formazione professionale superiore (CONSEL)**

La CONSEL S.c.a.r.l., costituita 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. ANAS vi partecipa con una quota pari all'1%.

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".

Il Consorzio si conferma essere una realtà dinamica, in grado di conservare sostanzialmente il volume complessivo dei ricavi, nonostante la generale crisi in cui si dibatte il Paese e la riduzione generalizzata degli investimenti in formazione da parte di

molte aziende.

### Dati economico-patrimoniali relativi al triennio 2007-2009

(importi in euro)

Voci di bilancio	2009	2008	2007
Capitale sociale	51.000	51.000	51.000
Valore della produzione	5.150.167	5.246.341	2.776.469
MOL	389.590	385.536	211.156
Risultato operativo	27.905	33.741	- 41.701
Risultato d'esercizio	0	0	0
Patrimonio netto	161.646	201.646	241.944

### 8.5. Quadro generale delle partecipazioni

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo delle partecipazioni di ANAS Spa quali risultavano al 31 dicembre 2009.

(valori in migliaia di euro)

Società controllate e collegate	quote % di partecipazione	capitale o fondo consortile	Risultato di esercizio	patrimonio netto al 31.12.2009	patrimonio netto al 31.12.2008
Stretto di Messina	81,848%	383.180	356	387.172	386.815
Quadrilatero	92,38%	50.000	0	49.994	34.994
CAL	50,00%	4.000	-192	3.346	3.537
CIITI	40,00%	1.000	0	1.000	1.000
Asti Cuneo	35,00%	200.000	500	200.661	200.161
Monte Bianco	32,12%	109.085	13.730	254.747	241.017
SITAF	31,75%	65.016	9.689	188.023	178.333
CAIE	9,00%	107	0	107	96
IDC	6,67%	70	6	51	46
CONSEL Scarl	1,00%	51	0	162	202
Autostrada del Molise	50,00%	3.000	-13	2.986	2.999
Concess. Aut. Venete	50,00%	2.000	7.420	9.381	1.960
Concess. Aut. Piemontesi	50,00%	2.000	15	2.018	2.003
Autostrade del Lazio	50,00%	2.200	-203	1.866	2.069

Fonte: ANAS Spa.



## **9. I RISULTATI CONTABILI DELLA GESTIONE**

### **9.1. Il bilancio 2009**

Come attestato dalla Società di revisione contabile, il bilancio dell'esercizio 2009 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 n. 178/2002 come modificato dall'art. 6-ter della legge 2 dicembre 2005, n. 248 e dei piani economici e finanziari della Società per il periodo 2005-2009.

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 2009 si sono favorevolmente espressi sia la Società di revisione contabile (relazione dell'8 giugno 2010), sia il Collegio dei Sindaci (verbale n. 253 dell'8 giugno 2010).

Il progetto del bilancio di esercizio 2009 e quello del bilancio consolidato sono stati deliberati dal CdA di ANAS nella seduta del 26 maggio 2010.

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 24 giugno 2010.

#### **9.1.1. 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 2009***(importi in milioni di euro)*

Descrizione		Al 31.12.2009	Al 31.12.2008	Variaz. %
<b>Attivo</b>				
A	Crediti verso soci	0	0	0,0
B	Immobilizzazioni			
	- immateriali	798,8	831,8	-3,96%
	- materiali	12.836,0	10.969,0	17,02%
	- finanziarie	554,2	540,0	2,63%
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>14.189,0</b>	<b>12.340,7</b>	<b>14,98%</b>
C	Attivo circolante			
	- rimanenze	20,0	11,0	81,82%
	- crediti	13.851,3	14.135,8	-2,01%
	- partecipazioni e titoli	130,0	110,0	18,18%
	- liquidità	3.269,9	2.484,1	31,63%
	<b>Totale circolante</b>	<b>17.271,2</b>	<b>16.740,9</b>	<b>3,17%</b>
D	Ratei e risconti attivi	10,1	9,9	1,88%
	<b>Totale attivo</b>	<b>31.470,4</b>	<b>29.091,6</b>	<b>8,18%</b>
<b>Passivo</b>				
A	Patrimonio netto			
	Capitale sociale	2.269,9	2.269,9	0
	Riserve da vers. c/capitale	1.543,1	1.543,1	0
	Altre riserve	512,2	502,9	1,85%
	Utili/perdite a nuovo	-124,5	-127,9	2,62%
	Utili/perdite di esercizio	5,3	3,5	50,73%
	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.206,0</b>	<b>4.191,5</b>	<b>0,35%</b>
B	Fondi in gestione	23.528,3	20.988,5	12,10%
C	Fondi per rischi e oneri	585,4	532,7	9,89%
D	TFR	32,5	29,7	9,32%
E	Debiti	3.116,4	3.346,9	-6,89%
F	Ratei e risconti passivi	1,8	2,3	-23,54%
	<b>Totale passivo</b>	<b>31.470,4</b>	<b>29.091,6</b>	<b>8,18%</b>

I dati finali evidenziano:

- a) i *crediti verso soci* risultano pari a zero come nel precedente esercizio;
- b) le *immobilizzazioni* (14,2 mld/euro nel 2009) sono aumentate rispetto al 2008 (12,3 mld/euro) del 14,98%, il che è da imputare prevalentemente all'incremento delle immobilizzazioni materiali, ammontate nel 2009 a quasi 13 mld/euro, contro gli 11 mld/euro del 2008;



- c) dell'attivo circolante emerge il dato relativo ai crediti, i quali ammontano a 13,9 mld/euro. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è pari a circa 0,3 mld/euro (pari al 3,17%)
- d) ratei e risconti attivi aumentano fino a 10,1 milioni di euro;
- e) un *patrimonio netto* rimasto sostanzialmente stabile a 4,2 mld/euro;
- f) i *fondi in gestione* (speciale ai sensi dell' art. 7 legge n. 178/2002; vincolati e non, per lavori; per copertura mutui ecc.) per circa 23,5 mld/euro (nel 2008 21 mld/euro, nel 2007 18,7 mld/euro=+4,8 mld/euro nel triennio);
- g) i *fondi per rischi ed oneri* ammontano a 585,4 milioni di euro (532,7 nel 2008);
- h) il *TFR* si è incrementato rispetto al 2008 (32,5 milioni di euro contro 29,7 milioni di euro);
- i) i *debiti* (3,1 mld/euro rispetto ai 3,3 mld/euro del 2008) riguardano prevalentemente i fornitori (1,1 mld/euro) ed istituti bancari (1,5 mld/euro);
- j) *ratei e risconti passivi* per 1,8 milioni di euro (2,3 nel 2008).

La situazione patrimoniale dell'ANAS al 31 dicembre 2009 evidenzia investimenti nella produzione di strade e autostrade, per 12.710,81 milioni di euro con un incremento della produzione rispetto all'esercizio precedente di 1.861,72 milioni di euro.

I fondi in gestione sono pari a 23.528,32 milioni di euro, l'incremento dell'esercizio è pari a 2.539,85 milioni di euro ed è l'effetto netto fra le nuove attribuzioni di fondi e gli utilizzi.

Le principali attribuzioni di fondi dell'esercizio si riferiscono per 1.204 milioni di euro ai contributi in conto impianti ai sensi della Legge Finanziaria 2009, e per la residua parte a somme rendicontate a fronte dei lavori previsti dal programma QCS 2000/2006, a nuove fonti per delibere CIPE, a convenzioni con Enti Locali e a contributi assegnati per concessionarie autostradali.

I crediti per lavori, pari ad 11.022,60 milioni di euro si sono decrementati nell'esercizio di 508,17 milioni di euro quale effetto netto tra incassi e nuove attribuzioni di fondi.

Il capitale investito della gestione lavori, rappresentato dall'eccedenza della produzione di beni gratuitamente devolvibili e dei crediti per lavori rispetto ai fondi in gestione, è pari ad 205,09 milioni di euro e si è decrementato di 1.186,30 milioni di euro; il risultato positivo, di 205,09 milioni di euro, è dovuto alla quota di finanziamenti ricevuti, negli anni precedenti, per la realizzazione di strade ed

autostrade come incremento del Patrimonio Netto e non come Fondi in Gestione.

L'incremento del capitale investito di funzionamento, pari a 185,98 milioni di euro, è principalmente spiegato dall'incremento degli altri crediti per 223,74 milioni di euro e dall'incremento del Fondo per rischi ed oneri e del TFR per 55,46 milioni di euro.

La posizione finanziaria debitoria netta, costituita dall'indebitamento finanziario al netto delle attività finanziarie non immobilizzate e delle disponibilità liquide, è passata da 896,19 milioni di euro a 1.896,83 milioni di euro. La variazione è principalmente spiegata dall'incremento delle disponibilità liquide (pari a 785,77 milioni di euro) e dalla riduzione dei debiti verso banche (pari a 194,87 milioni di euro). La variazione delle disponibilità liquide è riconducibile principalmente all'incasso per complessivi 820,74 milioni di euro, del credito IVA 2003-2005 chiesto a rimborso.

Il patrimonio netto è passato da 4.191,50 milioni di euro a 4.206,00 milioni di euro per effetto dell'utile dell'esercizio di 5,32 milioni di euro e dell'incremento delle altre riserve pari a 9,35 milioni di euro.

Il patrimonio netto comprende finanziamenti attribuiti ad Anas per lavori per complessivi 3.563 milioni di euro (di cui 2.020 milioni di euro imputati al capitale sociale).

### **9.1.2. Il conto economico**

Il conto economico si è chiuso con un avanzo di esercizio, ammontante a 5.320.250 euro, con un miglioramento costante della conduzione aziendale partita nel 2005 con un disavanzo di 496,4 milioni di euro, via via ridottosi nel 2006 a 426,6 milioni di euro e nel 2007 a 127,9 milioni di euro fino alla realizzazione dell'utile nel 2008 per 3,53 milioni di euro e di 5,32 milioni di euro attuali.

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

**Conto economico 2009***(importi in milioni di euro)*

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Variaz.</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>Ricavi</b>				
Trasporti eccezionali	8,30	9,45	-1,15	-12,2%
Pubblicità	12,10	11,87	0,23	1,9%
Licenze e Concessioni	23,09	24,08	-0,99	-4,1%
Canoni e Royalties autostradali	50,59	41,93	8,66	20,7%
Sovrapprezzi tariffari autostradali	191,29	273,23	-81,94	-30%
Canone annuo ex L. 296/2006 comma 1020	47,35	77,06	-29,71	-38,6%
Integrazione canone L. 102 art.19 C.9 bis	131,12	0	131,12	N.C.
Corrispettivi serv.- contratto di programma	242,71	278,03	-35,32	-12,7%
<b>Totale ricavi attività per gestione rete</b>	<b>706,53</b>	<b>715,64</b>	<b>-9,10</b>	<b>-1,3%</b>
Incr. Imm.ni Nuove Op. e Manut. Straord.	111,10	113,11	-2,01	-1,8%
Altri ricavi proventi	50,66	57,14	-6,48	-11,3%
<b>Totale ricavi diversi</b>	<b>161,76</b>	<b>170,25</b>	<b>-8,49</b>	<b>-5%</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>868,29</b>	<b>885,88</b>	<b>-17,59</b>	<b>-2%</b>
<b>Costi</b>				
Manut. Ord. S.S. e Autostrade	206,74	171,65	35,09	20,4%
Costo per il Personale	369,91	350,87	19,04	5,4%
Manutenzione beni	13,04	9,55	3,49	36,6%
Altri servizi ed oneri diversi	85,87	80,48	5,38	6,7%
Consulenze	0,68	0,96	-0,27	-28,5%
Godimento beni di terzi	13,72	10,60	3,12	29,4%
Oneri per liti e risarcimenti	63,23	51,09	12,14	23,8%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>753,19</b>	<b>675,21</b>	<b>77,99</b>	<b>11,6%</b>
Margine operativo lordo (EBITDA)	115,10	210,68	-95,58	-45,4%
Utilizzo fondi in gestione	336,50	256,62	79,88	31,1%
Ammortamenti e accantonamenti	-571,94	- 351,55	-220,39	-62,7%
<b>Totale ammortamenti e accantonamenti</b>	<b>-235,43</b>	<b>-94,93</b>	<b>-140,51</b>	<b>-148%</b>
Reddito operativo	-120,33	115,75	-236,08	-204%
Util. fondi gest. Strade reg. e cont.	128,19	150,30	-22,12	-14,7%
Acc. Strade reg. e cont.	18,67	- 90,39	109,06	120,7%
Manutenz. reti enti locali	-0,39	- 0,30	-0,09	-29,6%
Nuove opere reti enti locali	-77,72	- 133,18	55,45	41,6%
Contributi a favore di terzi	-54,17	- 40,23	-13,94	-34,6%
Saldo gestione EE.LL. e contributi	14,57	- 113,80	128,37	112,8%
Saldo gestione finanziaria	104,71	41,10	63,61	154,8%
Saldo componenti straordinari	8,30	- 34,28	42,57	124,2%
Imposte sul reddito	-1,93	- 5,25	3,32	63,3%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>5,32</b>	<b>3,53</b>	<b>1,79</b>	<b>50,7%</b>

I ricavi da attività connesse alla gestione della rete sono pari complessivamente ad 706,53 milioni di euro, sostanzialmente in linea con l'anno precedente pari a 715,64 milioni di euro, anche se con una leggera flessione (-1,3%).

In particolare:

- i ricavi relativi ai sovrapprezzi tariffari autostradali subiscono un decremento pari a 81,94 milioni di euro (meno 30%), in quanto l'art. 19 comma 9 bis della legge n. 102/2009, ha abrogato il comma 1021 dell'art.1 legge n. 296/2006 (sovrapprezzi tariffari) con efficacia dal 5 agosto 2009;
- i ricavi spettanti ad Anas ai sensi della legge n. 296/2006, comma 1020, quale quota del canone annuo a carico dei concessionari (pari al 42% del 2,4% dei proventi da pedaggi) subiscono un decremento pari a 29,71 milioni di euro (meno 38,6%), in quanto l'anno 2008 aveva beneficiato di una quota dell'esercizio 2007 rinviata a nuovo;
- la voce relativa all'integrazione canone si riferisce all'entrata in vigore dell'art.19 Legge 102/2009 che ha istituito l'integrazione del canone annuo, pari a 131,12 milioni di euro;
- la riduzione del corrispettivo di servizio riconosciuto dallo Stato per le attività di vigilanza e manutenzione della rete stradale nazionale, con una diminuzione di 35,32 milioni di euro, passando, da 278,03 milioni di euro nel 2008 a 242,71 milioni di euro nell'anno 2009.

Tra i ricavi diversi è ricompreso l'incremento di immobilizzazioni per lavori interni, che esprime la rettifica di costo relativa al costo del personale e alla quota parte dei costi indiretti imputabili alla produzione di lavori (111,10 milioni di euro nel 2009, rispetto a 113,11 milioni di euro del 2008).

I ricavi totali passano complessivamente da 885,88 milioni di euro ad 868,29 milioni di euro con una riduzione del 2%, riconducibile alla riduzione dei ricavi connessi alla gestione della rete.

I costi operativi passano da 675,21 milioni di euro ad 753,19 milioni di euro, con un incremento pari all'11,6%.

L'aumento dei costi è principalmente riferito agli interventi di manutenzione ordinaria (più 35,09 milioni di euro), agli oneri per liti e risarcimenti (più 12,14 milioni di euro) ed ai costi del personale (più 19,04 milioni di euro). Malgrado la notevole riduzione del corrispettivo di servizio (meno 35,32 milioni di euro) gli interventi di manutenzione ordinaria di strade e autostrade in gestione Anas, passati da 171,65

milioni di euro ad 206,74 milioni di euro, sono fortemente aumentati (più 20,04%).

I costi per consulenze si sono ridotti passando da 0,96 milioni di euro a 0,68 milioni di euro.

Il carico economico per ammortamenti e accantonamenti (esclusi gli Enti Locali e Concessionarie) passa da meno 94,93 milioni di euro a meno 235,43 milioni di euro. Una quota di ammortamenti pari a 21,02 milioni di euro non trova copertura nell'utilizzo dei fondi in gestione in quanto i relativi investimenti sono stati finanziati nell'ambito del Contratto di Programma 2003-2005 con i versamenti in conto aumento capitale sociale.

Il reddito operativo passa da 115,75 milioni di euro a meno 120,33 milioni di euro registrando una forte riduzione del 204%.

Al di sotto del reddito operativo vi sono gestioni diverse rispetto alla costruzione ed alla gestione della rete stradale nazionale. Il saldo della gestione Enti Locali e contributi è positivo nel 2009, passando da meno 113,80 milioni di euro a 14,57 milioni di euro (variazione del 112,8%) in quanto influenzato dalla voce accantonamenti su strade regionali e contributi che riporta un saldo positivo di 18,67 milioni di euro per effetto della valutazione del contenzioso su strade regionalizzate diminuito rispetto all'esercizio precedente. In particolare, i lavori sulla rete di Regioni ed Enti Locali sono in diminuzione rispetto allo scorso esercizio (variazione del 41,6%) e i contributi a favore di terzi sono in crescita (variazione del 34,6%); la gestione degli Enti Locali si conferma una voce di costo di per se molto elevata, compensata dall'utilizzo contabile dei relativi fondi in gestione. In particolare, i lavori per nuove opere su reti degli Enti Locali passano da 133,18 milioni di euro ad 77,72 milioni di euro ed i contributi a favore di terzi passano da 40,23 milioni di euro ad 54,17 milioni di euro.

Il saldo della gestione finanziaria passa da 41,10 milioni di euro a 104,71 milioni di euro rilevando un incremento di 63,61 milioni di euro (+154,8%) dovuto principalmente alla contabilizzazione degli interessi attivi riconosciuti sul credito Iva per gli anni 2005-2006-2007-2008 (53,85 milioni di euro) ed agli interessi ed altri oneri, pari a 30,10 milioni di euro, che la società CAV riconosce ad Anas quale ristoro dei maggiori oneri sostenuti sulle somme anticipate per la realizzazione del Passante Autostradale di Mestre.

I componenti di reddito straordinari presentano un saldo negativo in miglioramento e passano da meno 34,28 milioni di euro a 8,30 milioni di euro



riferendosi principalmente a riclassifiche su capitalizzazioni e coperture relative ad esercizi precedenti e ad altri oneri e proventi di esercizi precedenti.

Il risultato del periodo è positivo per 5,32 milioni di euro e manifesta un miglioramento di 1,79 milioni di euro rispetto al risultato dell'anno precedente (3,53 milioni di euro).

### 9.1.3. 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 2009 il *trend* discensionale manifestatosi fin dall'esercizio 2004.

#### Andamento del costo delle consulenze - Triennio 2007-2009

(in milioni di euro)

Settore	2009	2008	2007	Var. % 2008/07	Var. % 2009/08	Var. % 2009/07
Tecnico	0,2	0,3	0,8	-62,50%	-33,33%	-75%
Amministrativo	0,3	0,3	1,3	-76,92%	0	-76,92%
Legale	0,2	0,4	0,3	33,33%	-50%	-33,33%
Totale	0,7	1,0	2,4	-58,33%	-30%	-70,83%

Fonte: ANAS SpA. Direzione Centrale Amministrazione e Finanza.

#### Incarichi di consulenza attivati nel 2009

(in milioni di euro)

Settore	Numero	Importo
Tecnico	4	208.610
Amministrativo	9	279.686
Legale	2	194.117
Totale	15	682.413

(\*) Si riportano gli ordini di consulenza attivati nel 2009 comprensivi degli importi ancora da consuntivare.

Fonte: ANAS.

Con particolare riguardo ai singoli settori quello amministrativo è risultato essere il maggiore, pur restando entro i limiti del precedente esercizio. Gli altri settori, tecnico e legale, hanno, invece subito una, seppur lieve, diminuzione.

### 9.1.4. Il costo del contenzioso. Rinvio.

Sul costo del contenzioso, che continua a costituire una delle principali criticità ravvisabili nella gestione finanziaria della Società, si è riferito nel precedente capitolo 4, cui pertanto si rinvia.



**9.2. La gestione finanziaria****9.2.1. La gestione finanziaria di cassa**

Nel corso del 2009 il flusso finanziario di cassa è stato quello riportato nella tabella che segue.

*(valori in euro)*

<b>Operazioni di cassa</b>		<b>Totali</b>
<b>A)</b>	<b>INCASSI</b>	
<b>a)</b>	<b>dallo Stato</b>	
	contributi c/impianti cap. 7372	1.585.671.491,30
	contributi per strade di ritorno cap. 7365	11.308.116,49
	corrispettivi di servizio cap. 1870	578.824.392,92
	incassi MIT ammortam. Mutui autostrade	129.320.808,00
	incassi MIT ammort. Mutui Concessionarie	67.807.182,96
	incassi da mutui	474.206.092,33
	incassi rate mutui ex FCG	47.150.844,56
	contributi FAS	262.657.360,00
	altri contributi	13.904.000,00
	incasso QCS	1.203.000,00
	rimborso Credito IVA	820.730.000,00
	<b>Totale incassi dallo Stato</b>	<b>3.992.783.288,56</b>
<b>b)</b>	<b>dal mercato</b>	
	sovrapprezzi tariffari (1021)	233.708.457,44
	canone di concessione (1020)	172.136.985,97
	canone Strada dei Parchi	58.784.260,70
	canone di subconcessioni	15.392.232,60
	canone royalties	12.754.461,07
	altri incassi da mercato	103.361.000,00
	altri incassi	26.599.058,60
	interessi attivi	8.153.000,00
	<b>Totale incassi dal mercato</b>	<b>630.889.456,38</b>
	<b>TOTALE INCASSI</b>	<b>4.623.672.744,94</b>
<b>B)</b>	<b>PAGAMENTI</b>	
<b>a)</b>	<b>Spese correnti</b>	
	manutenzione ordinaria	175.758.904,76
	manutenzione ordinaria a fronte di convenzioni	78.115.000,00
	stipendi	356.614.620,96
	contributi Enti Locali GV	9.170.030,76
	contributi Concessionarie GC	122.577.422,01
	altre spese e trasferimenti	254.018.711,69
	costi commessa Algeria	11.624.000,00
	oneri finanziari	1.432.000,00
	imposte	1.927.000,00
	<b>Totale spese correnti</b>	<b>1.011.237.690,18</b>
<b>b)</b>	<b>Investimenti</b>	
	investimenti in immobilizzazioni immateriali	36.480.000,00
	investimenti in partecipazioni	3.393.000,00
	manutenzione straordinaria	205.211.475,33
	lavori	2.211.345.838,78
	lavori e m.d'op.a fronte convenz.ni reg.li	111.377.598,87
	pagamento rate mutui Concessionarie	129.320.808,00
	pagamento rate mutui settore autostradale	59.392.000,00
	pagamento rate mutui ANAS di cui al CdP 2003-05	
	<b>Totale spese per investimenti</b>	<b>2.816.424.720,98</b>
	<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	<b>3.827.662.411,16</b>

Al 31 dicembre 2009 la posizione finanziaria netta di cassa (inclusa la liquidità dell'ex Fondo Centrale di Garanzia e le operazioni finanziarie a breve termine ma con scadenza successiva al 31 dicembre 2009), era pari a complessivi 3,39 mld/euro circa, di cui la quasi totalità su Banca d'Italia e altre banche e ca 30 milioni di euro (per lo più vincolati per pignoramenti) su Poste Italiane.

Nel corso dell'anno 2009 ANAS ha continuato ad utilizzare per i servizi di pagamento e di introito di parte degli incassi (la parte rimanente di incassi è domiciliata su c/c postali intestati ad ANAS) ed altri servizi relativi al rapporto di conto corrente i tre istituti di credito selezionati con gara ad evidenza pubblica svolta e conclusasi a fine 2007. Le convenzioni stipulate tra febbraio e marzo 2008, avevano durata annuale con possibilità di proroga di un ulteriore anno, facoltà della quale le parti si sono avvalse. A fine anno 2009 è stata, pertanto, indetta una nuova gara per l'affidamento del medesimo servizio ad esito della quale si sono riconfermati i medesimi istituti di credito. L'affrancamento dal sistema di tesoreria unica, grazie alla natura giuridica di "Società per Azioni" di ANAS, ha consentito alla società di ottenere condizioni migliorative sia in termini di condizioni economiche sia in termini di qualità del servizio. La quasi totalità dei pagamenti è disposta in via automatica tramite un sistema di corporate banking interbancario offerto gratuitamente dalle banche e tale sistema è perfettamente integrato con il sistema contabile SAP adottato dalla società nel 2007. In tal modo, anche le riconciliazioni degli estratti conto di tutti i movimenti in entrata e in uscita sui c/c sono effettuati in via automatica eliminando errori manuali e consentendo un enorme risparmio di tempo.

### **9.2.2. La gestione dei mutui**

#### **9.2.2.1. Mutui per opere in gestione diretta**

Alla data del 31 dicembre 2009 risultavano in essere 23 contratti di mutuo stipulati da ANAS.

Nella seguente tabella se ne fornisce una sintesi.