



Relazione sulla gestione

## BILANCIO D'ESERCIZIO DI ANAS S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. S.' or a similar initials.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. S.' or a similar initials.

PAGINA BIANCA



## STATO PATRIMONIALE

### **ANAS s.p.A. BILANCIO AL 31/12/2010**

Importi in euro	31/12/2010	31/12/2009
<b>ATTIVO</b>		
<b>A - CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Parte richiamata	0	0
Parte non richiamata	0	0
<b>TOTALE CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	32.600
3) Diritti di brevetto ind. e diritti util. opere ingegno	21.436.210	20.289.245
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti	731.285.655	764.480.601
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.099.618	3.243.167
7) Altre immobilizzazioni immateriali	10.945.680	10.804.128
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>767.767.162</b>	<b>798.849.741</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	111.419.055	102.196.698
2) Impianti e macchinari	5.010.091	3.536.233
3) Attrezzature industriali e commerciali	8.346.564	3.101.412
4) Altri beni	13.511.989	12.300.098
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.426.747	4.055.866
<b>--- Beni gratuitamente devolvibili</b>		
8) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.662.919.880	5.245.692.469
9) Autostrade	4.154.794.550	2.584.875.077
10) Strade d'interesse nazionale	6.084.541.358	4.880.243.513
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>15.045.970.235</b>	<b>12.836.001.366</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) Partecipazioni</b>		
a) in imprese controllate	364.358.864	364.358.864
b) in imprese collegate	189.376.338	189.776.338
c) in imprese controllanti	0	0
d) in altre imprese	14.833	14.833
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>553.750.035</b>	<b>554.150.035</b>
<b>2) Crediti</b>		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso altri	9.323	9.183
<b>Totale crediti</b>	<b>9.323</b>	<b>9.183</b>
<b>3) Altri titoli</b>		
<b>4) Azioni proprie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>553.759.358</b>	<b>554.159.218</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>16.367.496.755</b>	<b>14.189.010.325</b>

*○* *le*



Relazione sulla gestione

Importi in euro	31/12/2010	31/12/2009
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	9.101.423	9.887.056
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	22.322.691	10.129.912
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>31.424.114</b>	<b>20.016.968</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) Verso clienti		
a) Crediti verso clienti	360.267.218	291.583.176
b) Crediti verso lo Stato per corrispettivo di servizio	201.014.083	0
2) Verso imprese controllate	5.019.482	4.211.019
3) verso imprese collegate		
a) verso imprese collegate	952.889.773	877.103.354
b) verso imprese collegate ex FCG	1.005.136.613	1.027.136.613
- di cui esigibili oltre l'esercizio	983.136.613	1.005.136.613
4) Verso controllanti	0	0
4bis) Crediti tributari	1.378.755.103	1.412.113.492
4ter) Imposte anticipate	0	0
5) Crediti verso altri		
a) verso MEF ex art. 7, co. 1, L. 178/02	587.304.865	587.304.865
- di cui esigibili oltre l'esercizio		
b) verso lo Stato ed altri Enti	10.079.765.864	8.689.803.552
- di cui esigibili oltre l'esercizio		
c) altri crediti	405.987.811	243.728.160
d) altri crediti ex FCG	703.323.229	718.355.750
- di cui esigibili oltre l'esercizio	600.886.163	625.194.137
<b>Totale Crediti</b>	<b>15.679.464.040</b>	<b>13.851.339.981</b>
<b>III - Attività fin. che non costituiscono imm</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	400.000	0
5) Azioni proprie	0	0
6) Altri titoli ed altre attività finanziarie	119.979.000	130.000.000
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>120.379.000</b>	<b>130.000.000</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	566.045.447	2.533.859.436
2) Depositi bancari e postali ex FCG	805.653.926	733.656.334
3) Assegni e titoli	354.424	2.159.689
4) Denaro e valori in cassa	173.862	196.730
<b>Totale Disponibilità Liquide</b>	<b>1.372.227.659</b>	<b>3.269.872.190</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>17.203.494.814</b>	<b>17.271.229.139</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
a) Ratei attivi	77.478	26.859
b) Risconti attivi	10.602.704	10.105.327
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>10.680.182</b>	<b>10.132.186</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>33.581.671.751</b>	<b>31.470.371.649</b>



ANAS S.p.A.

Relazione sulla gestione

Importi in euro	31/12/2010	31/12/2009
<b>PASSIVO</b>		
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale sociale	2.269.892.000	2.269.892.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	442.490	176.478
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve		
a) versamenti in c/ausamento capitale sociale	0	1.543.063.483
b) differenza di trasformazione	163.553.451	163.553.451
c) riserva da trasferimento immobili ex L. 662/96	94.399.359	81.137.679
d) altre riserve straordinarie	267.371.441	267.371.441
VIII - Utili/Perdite portati a nuovo	-124.518.648	-124.518.648
IX - Utile/Perdita dell'esercizio	10.150.738	5.320.250
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.681.290.830</b>	<b>4.205.996.134</b>
<b>B - FONDI IN GESTIONE</b>		
1 - Fondi speciale art 7 c 1 quater L178/02	6.440.745.510	6.746.630.106
2 - Fondo L.296 27/12/06 - Contributi C/Impianti	5.494.518.473	3.592.545.184
3 - Fondi vincolati per lavori	8.574.791.895	6.388.161.120
4 - Fondi vincolati per lavori ex - FCG L.296/06	2.520.201.015	2.479.053.445
5 - Fondi per lavori	0	0
6 - Fondi per copertura mutui	1.437.641.696	1.564.636.599
7 - Altri fondi vincolati	2.592.700.586	2.757.296.094
<b>TOTALE FONDI IN GESTIONE</b>	<b>27.060.599.175</b>	<b>23.528.322.549</b>
<b>C - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1) Fondo di trattamento di quiescenza	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	0	0
3) Altri fondi rischi ed oneri	517.943.481	585.397.005
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>517.943.481</b>	<b>585.397.005</b>
<b>D - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
	<b>32.046.105</b>	<b>32.477.963</b>
<b>E - DEBITI</b>		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche		
a) entro l'esercizio	216.316.000	214.780.354
b) oltre l'esercizio	1.079.111.856	1.288.263.724
5) Debiti v/ altri finanziatori	0	0
6) Accconti	35.395.524	16.957.859
7) Debiti verso fornitori		
a) entro l'esercizio	1.297.487.669	1.094.460.100
b) oltre l'esercizio	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti v/ imprese controllate	234.436.971	148.765.542
10) Debiti verso imprese collegate	204.825.728	131.098.340
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari	15.738.452	10.885.914
13) Debiti v/ istituti previdenziali e di sicurezza	20.206.925	18.947.774
14) Altri debiti	184.666.125	192.255.813
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>3.288.185.250</b>	<b>3.116.415.420</b>
<b>F - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
a) Ratei passivi	44.983	23.654
b) Risconti passivi	1.561.926	1.738.924
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.606.909</b>	<b>1.762.578</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>33.581.671.751</b>	<b>31.470.371.649</b>



## CONTI D'ORDINE

Importi in euro	31/12/2010	31/12/2009
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<b>I - Impegni per opere da realizzare</b>		
1) Impegni attivati	12.578.770.410	11.860.747.597
2) Impegni da attivare	5.530.153.710	4.027.061.647
<b>Totale impegni per opere da realizzare</b>	<b>18.108.924.120</b>	<b>15.887.809.244</b>
<b>II - Prestiti a medio lungo termine</b>		
1) Contratti di mutui stipulati non ancora erogati	838.569.209	1.615.157.802
<b>Totale prestiti a medio lungo termine</b>	<b>838.569.209</b>	<b>1.615.157.802</b>
<b>III - Fondi da ricevere per attività</b>		
1) Quote di finanziamento da ricevere per limiti d'impegno	0	0
2) Quote di finanziamento previsti QCS	529.996.041	0
3) Altri finanziamenti assegnati dallo Stato e da Enti	1.815.044.732	525.421.260
<b>Totale fondi da ricevere per attività</b>	<b>2.345.040.773</b>	<b>525.421.260</b>
<b>IV - Garanzie</b>		
1) Garanzie rilasciate a terzi	1.341.105.021	1.009.458.387
<b>Totale garanzie rilasciate a terzi</b>	<b>1.341.105.021</b>	<b>1.009.458.387</b>



## CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2010	2009
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni		
1a) Ricavi delle vendite e prestazioni	524.062.880	464.013.534
1b) Corrispettivo di servizio	204.974.138	242.710.377
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	729.037.018	706.723.911
2) Variaz. riman. prod. in corso lav. e semilavorati	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	12.192.779	9.509.091
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	114.203.251	111.101.568
5) Altri ricavi e proventi		
5a) Utilizzo Fondo Speciale ex art. 7, c. 1, L.178/02	249.017.707	272.011.648
5b) Utilizzo altri fondi in gestione	419.062.995	192.679.112
5c) Altri proventi	69.448.088	40.959.397
Totale altri ricavi e proventi	737.528.790	505.650.157
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.592.961.838</b>	<b>1.332.984.727</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Costi per materie prime, sussi, di cons	12.807.388	11.864.258
7) Costi per servizi		
a) servizi propri	71.063.026	66.001.989
b) manutenzione ordinaria sulla rete stradale e AS ANAS	225.014.038	206.740.563
c) manutenz. ord. e straord. sulla rete regionale	0	392.462
d) lavori per opere sulla rete regionale	51.898.189	77.722.885
e) oneri per contenziosi	23.473.237	63.229.386
f) contributi a favore di terzi	121.309.311	54.172.915
Totale costi per servizi	492.757.801	468.260.200
8) Costi per godimento beni di terzi	17.682.264	13.724.120
9) Costi per il personale		
a) Salari e Stipendi	282.832.399	276.851.954
b) Oneri sociali	84.617.140	79.853.466
c) Trattamento di fine rapporto	11.956.705	10.725.489
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi del personale	2.325.468	2.478.441
Totale Costi per il personale	381.731.712	369.909.350
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni imm.li	48.998.414	47.510.336
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	11.977.947	11.037.465
c) Ammortamento nuove opere	398.516.461	267.779.933
d) Ammortamento manutenzione straordinaria	104.727.985	90.528.776
e) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	1.089.920
f) Svalutaz dei cred compresi attivo circolante	1.382.895	7.915.410
Totale Ammortamenti e svalutazioni	565.603.702	425.861.840
11) Variaz rim mat prime, suss, di cons e merci	785.633	513.742
12) Accantonamenti per rischi	117.299.666	127.402.186
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	52.320.617	21.209.289
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.640.988.784</b>	<b>1.438.744.985</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-48.026.946</b>	<b>-105.760.258</b>



Importi in euro	2010	2009
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
<b>15) Proventi da partecipazioni</b>		
a) Proventi da partecipazione imprese controllate	0	0
b) Proventi da partecipazioni imprese collegate	1.318.400	0
c) Proventi da partecipazioni altre imprese	0	0
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>1.318.400</b>	<b>0</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non cost. part. ni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non cost. part. ni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	67.843.387	136.059.380
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>67.843.387</b>	<b>136.059.380</b>
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
bis) utile e perdite su cambi	4.423	5.899
<b>Totale Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>-5.559.364</b>	<b>-31.350.573</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>63.602.423</b>	<b>104.708.806</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>18) Rivalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni fin. che non cost. partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'att circolante che non cost. partecipazioni	0	0
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19) Svalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni fin. che non cost. partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'att circolante che non cost. partecipazioni	0	0
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
<b>20) Proventi straordinari</b>		
a) Plusvalenza da alienazioni	850.763	93.749
b) Altri proventi straordinari	52.268.848	38.679.635
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>53.119.611</b>	<b>38.773.384</b>
<b>21) Oneri straordinari</b>		
a) Minusvalenze da alienazioni	-8.351	-566.623
b) Altri oneri straordinari	-51.720.591	-29.907.593
<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>-51.728.942</b>	<b>-30.474.216</b>
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>1.390.669</b>	<b>8.299.168</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>16.966.146</b>	<b>7.247.717</b>
22) - Imposte sul reddito d'esercizio correnti	-6.815.408	-1.927.467
- Imposte sul reddito diff.te, anticipate	0	0
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>10.150.738</b>	<b>5.320.250</b>



## NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI PRELIMINARI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa. Il bilancio è corredata dalla Relazione sulla Gestione predisposta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile e redatta in un unico documento anche ai fini del Bilancio Consolidato.

Il bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale, sulla base dello scenario normativo attualmente esistente, ed in particolare delle disposizioni di cui all'art. 7 della L. 178/02, come modificato dall'art. 6-ter della Legge 248/2005, e della prospettiva di approvazione del Piano Economico e Finanziario predisposto da Anas, così come previsto dall'art. 1, comma 1018 della Legge Finanziaria 2007, nonché della convenzione di concessione e del contratto di programma in essere con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e con il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Tale presupposto è altresì confermato da quanto descritto nella Relazione sulla Gestione, nella parte relativa all'evoluzione prevedibile della gestione, cui si rinvia per completezza.

Il presente bilancio espone a fini comparativi i dati relativi allo scorso esercizio in ottemperanza delle norme del Codice Civile. La Nota Integrativa è redatta in migliaia di Euro.

I principi contabili ed i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente. Si conferma che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'articolo 2423, comma 4, e all'art. 2423 bis, comma 2.

Nella Nota Integrativa e negli allegati al bilancio vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Ai sensi dell'art. 2423-ter, terzo comma, del codice civile, si è ritenuto necessario, come negli esercizi precedenti, aggiungere una nuova macroclasse del passivo, per accogliere i fondi in gestione assegnati all'Anas per lo svolgimento delle attività istituzionali.

A partire dall'esercizio 2007, la società redige il bilancio consolidato ai sensi del D.lgs 127/91.



## CRITERI DI VALUTAZIONE

Premesso quanto già precisato in tema di presupposti e principi adottati nella redazione del presente bilancio, vengono qui di seguito illustrati i criteri utilizzati nella valutazione delle singole voci. Detti criteri sono conformi a quelli di cui all'art. 2426 del codice civile, interpretati ed integrati dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) in relazione alla modifica del diritto societario e dai Principi Contabili emessi dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Tali criteri di valutazione, come detto nelle informazioni preliminari, non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza, prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento considerato.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi aventi utilità pluriennale, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo rispettivamente dei costi accessori e di tutti i costi direttamente imputabili, ovvero, per le concessioni, al valore al 18/12/2002 risultante dalla stima del patrimonio sociale ai sensi dell'art. 7 L. 178/2002.

Il costo relativo ai diritti di concessione è ammortizzato sistematicamente sulla base della durata della Convenzione di Concessione stipulata il 19/12/2002 (30 anni).

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati iscritti, con il consenso del collegio sindacale, ed ammortizzati ai sensi dell'art. 2426, comma 5 del Codice Civile.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente, ad aliquote costanti, sulla base delle aliquote di ammortamento indicate nella tabella che segue, che sono ritenute rappresentative della relativa residua possibilità di utilizzazione.

CATEGORIE	ALIQUOTA
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	20%
Diritti di brevetto industriale e diritti opere d'ingegno	20%
Concessioni	3,33%
Marchi e diritti simili	20%
Altre immobilizzazioni immateriali	20%

Nel caso in cui le immobilizzazioni immateriali subiscano perdite durevoli di valore, sono svalutate nell'esercizio in cui ne ricorrono i presupposti. Eventuali ripristini di valore, al netto degli ammortamenti conteggiati, vengono rilevati quando i presupposti che avevano determinato la svalutazione vengono meno.



### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori, o al costo di produzione comprensivo dei costi di diretta imputazione e dei costi indiretti, ove ragionevolmente imputabili.

Gli immobili trasferiti a seguito dell'emanazione dei decreti dell'Agenzia del Demanio, in attuazione della L. 662/96, sono stati iscritti in base al valore determinato da parte di un esperto indipendente e, qualora non disponibile, tale valore è determinato sulla base delle rendite catastali.

Nelle immobilizzazioni materiali sono comprese le opere per tratte stradali eseguite dal 19 dicembre 2002 (Nuove Opere) e le opere di manutenzione straordinaria alle tratte stradali, iscritte all'attivo in relazione all'utilità durevole, sulla base della Convenzione di Concessione esistente con il Ministero delle Infrastrutture.

In particolare, gli investimenti realizzati, sia quelli in corso che quelli già in esercizio, sono riferibili al quadro di interventi convenuto con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nei precedenti Accordi di Programma, nel Contratto di Programma per gli esercizi 2003-2005, nel relativo atto aggiuntivo per l'esercizio 2006 e nel Contratto di Programma per l'esercizio 2007 e 2008, nonché in ossequio a quanto previsto dall'art. 7, comma 2, della Legge 8 agosto 2002, n. 178, che dispone l'attribuzione con concessione dei compiti di cui all'art. 2, comma 1, lettere da a) a g), nonché l) del Decreto Legislativo n. 143 del 26 febbraio 1994. Detti interventi sulla rete stradale ed autostradale sono iscritti nell'attivo, tra le immobilizzazioni materiali, classificati, come "Beni Gratuitamente Devolvibili."

In relazione agli investimenti, in corso ed in esercizio, sono stati costituiti e vincolati nel passivo dello Stato Patrimoniale specifici fondi, finalizzati alla copertura di tutti gli oneri relativi agli investimenti, al loro mantenimento ed alla copertura della eventuale perdita di devoluzione dei beni al termine della Convenzione di Concessione.

Le nuove opere e le manutenzioni straordinarie, relative a strade e autostrade in esercizio, sono ammortizzate sul minore periodo tra la vita utile residua del bene e la durata trentennale della concessione in scadenza al 31 dicembre 2032.

Le nuove opere su strade e autostrade sono ammortizzate sulla durata residua della concessione in quanto inferiore alla vita utile residua del bene. Le nuove opere su strade e autostrade in esercizio sono infatti suscettibili, con la manutenzione ordinaria e straordinaria di vita utile indefinita.

Ai sensi dell'art. 1, comma 1026, della Legge 296/2006, l'ammortamento deve essere effettuato con il metodo "a quote variabili in base ai volumi di produzione". Tale disposizione, nel corrente esercizio, al pari di quanto avvenuto a partire dal 2007, non è applicabile in via analitica in quanto richiede un Piano Economico-Finanziario redatto sulla base della durata della Concessione, predisposto da Anas ai sensi del comma 1018 della L. 296/2006 e non ancora approvato dai Ministeri competenti. Conseguentemente, non può essere emanato dal MEF, ai fini fiscali, il decreto di cui al comma 4 dell'art. 104 TUIR riguardante la deducibilità fiscale di quote di ammortamento basate sul predetto Piano.

Pertanto, anche nel corrente esercizio, l'ammortamento è stato effettuato secondo il metodo lineare a quote costanti, che in mancanza delle informazioni prospettive derivanti dal



Piano Economico-Finanziario costituisce la migliore approssimazione del metodo "a quote variabili in base ai volumi di produzione". Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

NUOVE OPERE	
ANNO DI APERTURA AL TRAFFICO	ALIQUOTA *
2005	3,57%
2006	3,70%
2007	3,85%
2008	4,00%
2009	4,17%
2010	4,35%

Nel caso in cui gli investimenti in nuove opere subiscano perdite durevoli di valore tali opere vengono svalutate nell'esercizio in cui ne ricorrono i presupposti. Eventuali ripristini di valore, al netto degli ammortamenti applicabili, vengono rilevati quando i presupposti che avevano determinato la svalutazione vengono meno.

La cessione a terzi di investimenti in nuove opere avvenute nel corso del periodo è rilevata nel rispetto del principio di competenza economica. La plusvalenza o minusvalenza da cessione, pari alla differenza tra il corrispettivo percepito ed il valore residuo delle opere cedute, al netto dei corrispondenti Fondi in Gestione, è iscritto tra i componenti della gestione ordinaria.

Fra le opere di manutenzione straordinaria relative a strade e autostrade sono comprese principalmente le pavimentazioni, le opere per la sicurezza, le opere idrauliche e geologiche, che sono capitalizzate e ammortizzate sistematicamente sul minore periodo tra la vita utile prevista per l'intervento e la durata residua della concessione.

Di seguito si riporta la tabella con le aliquote di ammortamento utilizzate, suddivise per tipologia d'intervento:

CATEGORIE DI MANUTENZIONI STRAORDINARIE AMMORTIZZABILI	ALIQUOTA
Sostituzione pavimentazione, segnaletica orizzontale, ecc.	6,25%
Segnaletica verticale	5,00%
Opere di sicurezza	5,00%
Opere idrauliche	5,00%
Impianti tecnologici	4,00%
Eliminazioni interferenze, Indagine geologiche ed Opere d'arte*	3,57% - 3,70% - 3,85% - 4,00% - 4,17% - 4,35
Manutenzioni accessorie e pertinenze	6,67%
Opere varie complementari	6,67%

\* Il range riflette la durata residua della concessione al momento dell'entrata in esercizio



Il costo delle nuove opere e delle manutenzioni straordinarie alla rete stradale comprende le consulenze tecniche, i costi di progettazione e di direzione lavori, ivi compresi quelli relativi al personale tecnico interno dedicato ed inclusa la relativa quota di costi indiretti ove ragionevolmente imputabile, nonché gli oneri connessi al contenzioso direttamente attribuibili alle opere medesime.

Per quanto riguarda il contenzioso lavori riferito a strade in concessione, sono incluse nel valore delle opere tutte le maggiori onerosità non previste, in quanto non prevedibili al momento della progettazione ed affidamento dei lavori ovvero insorte successivamente all'affidamento stesso, in corso d'opera. Tali maggiori onerosità possono riguardare sia variazioni dei lavori contrattuali rese necessarie da circostanze emerse in corso d'opera (modificazioni oggettive) sia variazioni del costo complessivo dell'opera per eventi non prevedibili e non rientranti nel rischio dell'appaltatore (modificazioni contrattuali).

L'esito del contenzioso lavori viene pertanto considerato un maggior costo complessivo dell'opera - con le sole limitazioni descritte in seguito - e quindi portato ad incremento del valore delle opere cui si riferisce. Uniche limitazioni al principio generale enunciato sono le seguenti:

- ▶ la mancanza di un quadro economico delle opere comprensivo delle cosiddette "somme a disposizione della stazione appaltante", debitamente approvato e che preveda la copertura finanziaria delle stesse;
- ▶ la riconducibilità della maggiore onerosità ad un comportamento manifestamente irragionevole della stazione appaltante definitivamente accertato e che non trovi copertura nel quadro economico dell'opera.

Le maggiori onerosità riferibili ai lavori, vengono iscritte quando definite, in relazione all'esito dei contenziosi giudiziali o anche a seguito di accordi bonari in via transattiva.

I costi di manutenzione ordinaria sono addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Il valore delle immobilizzazioni materiali diverse dalle opere relative a strade ed autostrade, trattate contabilmente come precedentemente descritto, è diminuito degli ammortamenti, stimati sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei beni, suddivisi in categorie omogenee.

L'ammortamento decorre dall'anno in cui il bene è disponibile ed è pronto per l'uso; in tale anno l'ammortamento viene computato, in conformità anche al documento n° 1 dell'OIC, sulla base del numero di giorni di effettivo utilizzo.

Le aliquote annue di ammortamento utilizzate sono ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica dei beni diversi dalle strade ed autostrade. Tali aliquote non sono variate rispetto all'esercizio precedente.



Si riporta di seguito una tabella con l'indicazione delle aliquote utilizzate:

CATEGORIE	ALIQUOTA
Impianti generici (elementi per tetti e baracche, serbatoi e vasche, condutture, recinzioni, poggiali in metallo - trasformatori - officina di manutenzione - impianti di trasporto interno, sollevamento)	10%
Macchinari operatori ed impianti specifici (macchinario per le costruzioni edili, di gallerie, pozzi, argini - compressori stradali ed altro macchinario per costruzione di strade)	15%
Fabbricati destinati all'industria	4%
Costruzioni leggere	10%
Altre opere d'arte (apparecchi di segnalazione, compressori, martelli pneumatici, semoventi, pale meccaniche)	25%
Officine meccaniche	10%
Attrezzatura varia e minuta	12%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio eletromechaniche ed elettroniche compresi i computers e i sistemi telefonici elettronici	20%
Autoveicoli da trasporto (autoveicoli pesanti in genere, carrelli elevatori, mezzi di trasporto interno ecc.)	20%
Autovetture, motoveicoli e simili	25%

Le plusvalenze e minusvalenze realizzate su cessioni concorrono al risultato economico dell'esercizio in cui sono intervenute.

Nel caso in cui il valore delle immobilizzazioni materiali diverse dalle opere relative a strade e autostrade come descritte in precedenza, subisca perdite durevoli di valore, tali immobilizzazioni vengono svalutate nell'esercizio in cui ne ricorrono i presupposti. Eventuali ripristini di valore, al netto degli ammortamenti conteggiati, vengono rilevati quando i presupposti che avevano determinato la svalutazione vengono meno.

### Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni

Le partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie, rappresentate da azioni di società non quotate o da quote di partecipazione, sono investimenti destinati ad essere utilizzati durevolmente e sono valutate con il metodo del costo.

Relativamente alle partecipazioni detenute alla data del 18/12/2002 tale costo è determinato dal valore risultante dalla perizia di stima del patrimonio sociale ex art. 7 Legge n. 178 dell'8 agosto 2002, riferito al 18/12/2002.

Per le partecipazioni acquisite o costituite successivamente alla data di trasformazione, il costo è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

Il costo è rettificato per tenere conto di eventuali perdite di valore. Laddove la svalutazione eccedesse il valore di carico della partecipazione, tale differenza è iscritta nei fondi per rischi ed oneri del passivo, ove sussista l'obbligo o la probabilità del ripianamento delle perdite. Nel caso vengano meno i motivi di tali rettifiche, negli esercizi successivi viene ripristinato il valore della partecipazione nei limiti dell'importo originario.



### Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al costo, determinato secondo la metodologia FIFO, rettificato per tener conto di eventuali rischi di obsolescenza. L'eventuale adeguamento al minor valore viene realizzato attraverso l'iscrizione di uno specifico fondo di rettifica esposto a decremento dei valori dell'attivo cui si riferisce.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati secondo il criterio della "commessa completata" mediante la rilevazione al costo di produzione delle attività eseguite alla data di bilancio.

La fatturazione in acconto, a fronte dei Sal riconosciuti in contraddiritorio, è iscritta nel passivo patrimoniale nella voce "Acconti" e addebitata nel conto economico nell'esercizio in cui la commessa sarà ultimata.

### Crediti compresi nell'attivo circolante

I crediti, compresi quelli verso lo Stato ed altri Enti relativi ai fondi in gestione per la realizzazione delle opere stradali, sono esposti al valore di presumibile realizzo, ottenuto rettificando eventualmente il valore di iscrizione degli stessi, pari al valore nominale, tramite un fondo svalutazione crediti. Il fondo svalutazione crediti è stato determinato sia attraverso, ove possibile, una valutazione analitica del rischio di inesigibilità, sia attraverso una valutazione complessiva del rischio di insolvenza, secondo prudenza ed in base all'esperienza acquisita.

Nella stima del valore di presumibile realizzazione dei crediti si è tenuto altresì conto di quanto riportato nella stima del patrimonio sociale ai sensi dell'art. 7 della L. 178/02.

I crediti per contributi in conto capitale sono iscritti nel momento in cui sussiste il titolo giuridico a vantare il credito ed il loro ammontare è ragionevolmente determinabile.

I contributi in conto capitale sono rilevati tra i crediti in contropartita dei fondi in gestione e successivamente trattati contabilmente come indicato nei commenti a tale ultima voce.

I contributi in conto capitale comprendono anche i contributi in conto impianti relativi alle erogazioni effettuate a partire dal 1° gennaio 2007, secondo quanto previsto dalla Legge 296/2006.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono costituite da investimenti in certificati di deposito e conti di deposito a breve iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, ovvero al valore di realizzazione desumibile dal mercato, se inferiore.

### Disponibilità liquide

Le giacenze di cassa, gli assegni ed i depositi postali e bancari sono iscritti al valore nominale rappresentativo del valore di realizzazione.

I depositi bancari e le giacenze di cassa in valuta sono iscritti al cambio di fine esercizio.



### Operazioni in valuta

I crediti e i debiti in valuta sono contabilizzati utilizzando il cambio medio del periodo di effettuazione delle relative operazioni. Tali crediti e debiti sono esposti in bilancio al cambio di chiusura dell'esercizio e le differenze cambio emergenti in sede di conversione vengono imputate a conto economico nell'ambito dei componenti di natura finanziaria.

### Ratei e Risconti

I ratei ed i risconti sono iscritti, in base al principio della competenza economica, in ragione del tempo "fisico" o del tempo "economico", ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2424-bis del codice civile e del principio contabile OIC n. 18, e comprendono costi e ricavi attribuibili a più esercizi.

### Fondi in gestione

I fondi assegnati in gestione all'Anas per le finalità istituzionali sono iscritti al valore nominale in una apposita macro-classe del passivo collocata fra il Patrimonio netto ed i Fondi per rischi ed oneri, istituita, ai fini di una rappresentazione maggiormente veritiera e corretta delle dinamiche aziendali, ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 3, in aggiunta a quelle previste dallo schema di cui all'art. 2424 c.c.

I fondi in parola sono movimentati, in aumento, in relazione a nuove assegnazioni dello Stato o di altri Enti e, in diminuzione, in conseguenza degli utilizzi effettuati per la copertura sia degli oneri sostenuti per le opere sia per i lavori non iscrivibili all'attivo, tra i quali le nuove opere e le manutenzioni straordinarie relative alle strade trasferite a Regioni ed Enti Locali e le manutenzioni ordinarie della rete stradale ed autostradale diversa da quella in concessione dal Ministero delle Infrastrutture, nonché, a partire dall'esercizio 2005, per la copertura degli ammortamenti relativi alle opere in esercizio su strade ed autostrade in concessione dal Ministero delle Infrastrutture.

A partire dall'esercizio 2007 il fondo in gestione costituito dalle assegnazioni delle risorse nette derivanti dal soppresso Fondo Centrale di Garanzia ai sensi dell'art. 1, comma 1025 della L. 296/06, viene movimentato anche per effetto dell'attribuzione del risultato di periodo derivante dalla gestione separata delle risorse dell'ex Fondo.

Il fondo speciale ex art. 7, comma 1 quater, L. 178/02, è stato costituito ed utilizzato, in base a quanto specificamente previsto dalla norma di legge, a valere sul netto patrimoniale, per un importo pari al valore conferito dei residui passivi dovuti alla Società. Detto fondo, in base al disposto della norma, è finalizzato principalmente alla copertura degli oneri di ammortamento, anche relativamente ai nuovi investimenti, e al mantenimento della rete stradale e autostradale, nonché alla copertura degli oneri inerenti l'eventuale ristrutturazione societaria.

Inoltre, come precedentemente accennato, quale effetto delle disposizioni contenute nella L. 248/05, tale Fondo ex art. 7 L. 178/02, viene, a partire dall'esercizio 2005, utilizzato a fronte:

- ▶ dell'ammortamento finanziario delle strade ed autostrade in concessione, calcolato sulla durata residua di questa ultima;