

10. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Anche per il 2011, la gestione economico-patrimoniale della Società si è chiusa con un risultato positivo pari ad 8,2 milioni di euro pur in presenza di una situazione economica generale assai critica.

I ricavi connessi alla gestione della rete sono passati da 728,80 a 757,14 milioni di euro, con un incremento di 28,34 (+3,9%), nonostante l'azzeramento del corrispettivo di servizio mentre i costi operativi sono passati da 784,88 a 735,21 milioni di euro con un decremento di 49,67 (- 6,3%). Tale riduzione tiene conto di una posta straordinaria contabilizzata nel 2010 pari a 38,8 milioni di euro, relativa al risultato del Fondo Centrale di Garanzia. Il decremento dell'esercizio, al netto della citata posta, è di 10,87 milioni di euro, riconducibile ad un contenimento generalizzato dei costi di funzionamento tra i quali il costo del personale, gli oneri per liti e risarcimenti e gli altri servizi ed oneri diversi; mentre la manutenzione ordinaria su strade nazionali si incrementa di 6,44 milioni di euro (2,9%).

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è passato da 140,00 a 177,50 milioni di euro registrando un incremento di 37,50 pari al 26,8%; anche positivo è il Reddito Operativo che passa da meno 27,55 milioni di euro a 34,95, registrando un miglioramento di 62,50. Tale risultato appare influenzato negativamente, anche se solo in parte, dalla gestione degli Enti locali e contributi e, positivamente, dalla gestione finanziaria.

I maggiori oneri spesso generati dal contenzioso o dall'emergere di maggiori costi per le opere in corso di realizzazione, condizionano il futuro equilibrio finanziario tra fonti ed impegni di ANAS.

Riguardo alla situazione patrimoniale, emerge un notevole incremento degli investimenti nella produzione di strade e autostrade produzione rispetto all'esercizio 2010 di 2.747,31 milioni di euro.

La posizione finanziaria debitoria netta, costituita dall'indebitamento finanziario al netto delle attività finanziarie non immobilizzate e delle disponibilità liquide, è passiva passando da -197,18 a -343,16 milioni di euro. La variazione è dovuta alla riduzione delle disponibilità liquide (pari a 463,04), all'aumento dei debiti verso banche (pari a 66,95) e alla riduzione delle attività finanziarie non immobilizzate (pari a 10,35 milioni di euro).

Il circolante passa da oltre 17,2 miliardi di euro del 2010 a 16,9 del 2011. Il decremento è individuabile esclusivamente nella componente liquida, che passa da 1,4 miliardi di euro a 0,9 (- 33,75%) a seguito delle attività di investimento. I rilevanti

crediti che la Società continua a vantare nei confronti dello Stato e di altri Enti passano da 10,7 miliardi a 10,8 (su un totale di 15,8 di crediti).

Il bilancio consolidato del Gruppo ANAS è si è chiuso con un utile di gruppo pari a 25,6 milioni di euro (28,4 per il 2010).

Il conto economico consolidato evidenzia una gestione caratteristica in linea con il precedente esercizio passando da -50,3 milioni di euro a -53,6 milioni di euro. In particolare, i costi della produzione sono cresciuti del 4,1% a fronte di un incremento del valore della produzione del 4%.

Le gestioni finanziaria chiude con un saldo positivo ed un incremento di 8,7 milioni di euro (+13,6%).

La gestione straordinaria evidenzia un netto peggioramento con un saldo negativo ed un incremento di 12,8 milioni di euro (-917,6%); tale variazione è ascrivibile alla Capogruppo Anas in ragione del recepimento delle poste straordinarie di svalutazione conseguenti all'art.36 della legge n. 111/2011 e s.m.i.

L'esercizio 2011 si è chiuso con un utile di 25,6 milioni di euro (28,4 nel 2010).

Come ampiamente evidenziato nella Relazione relativa all'esercizio 2010, la cornice normativa di riferimento per ANAS ha subito significative modifiche per effetto dell'emanazione dell'art. 36 del d.l. n. 98/2011 conv. in legge n. 111/2011 e s.m.i. e dell'art. 11, commi 5 e 6, del d.l. n. 216/2011, conv. in legge n. 14/2012 – come più volte modificati - che hanno disciplinato il riassetto della Società.

La pluralità di interventi normativi ricordati nella Relazione inducono, comunque, ad alcune considerazioni.

In primo luogo tali modifiche, che si aggiungono ai precedenti interventi normativi di cui si è dato conto nella Relazione del 2010, hanno fatto seguito ad alcune criticità sulla formulazione originaria della disciplina in materia di riordino delle competenze di ANAS, criticità che, dopo essere state rilevate e segnalate, hanno reso necessario introdurre dei correttivi per scongiurare il prodursi di ricadute negative rilevanti sull'operatività e sulla situazione economico-finanziaria della Società e del comparto autostradale.

Con la nuova articolazione delle competenze in materia autostradale, così come risultanti dalle ultime modifiche normative, l'ANAS, dal 1° ottobre 2012, non svolge più attività di istruttoria e di proposta al MIT e al MEF; ciò comporta che il MIT, che finora svolgeva funzioni esclusivamente di controllo sull'attività di istruttoria e di vigilanza espletata dall'ANAS, venga investito di compiti fortemente operativi.

Ad oggi non risultano ancora definite le modalità per il subentro del Ministero ad ANAS nei contratti relativi a beni e servizi strumentali di pertinenza dell'IVCA in essere

alla data del 1° ottobre 2012 né sono state individuate le risorse finanziarie relative all'IVCA che dovrebbero essere versate al MIT per provvedere agli oneri di funzionamento della predetta Struttura.

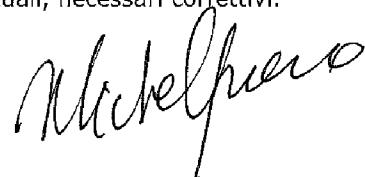
Una particolare attenzione deve essere rivolta alla questione Stretto di Messina in quanto il verificarsi dell'evento caducatorio previsto dal comma 8 della Legge n. 221/2012 (mancata stipula con il Contraente Generale dell'Atto Aggiuntivo nel termine perentorio del 1 marzo 2013) con conseguente caducazione di tutti gli atti che regolano i rapporti di concessione, nonché le convenzioni ed ogni altro rapporto contrattuale stipulato dalla Società, nei termini richiamati nel corpo della presente Relazione, ha drasticamente inciso sull'operatività della Società e sui programmati sviluppi di realizzazione dell'Opera (il completamento dei lavori e l'apertura del Ponte al traffico era prevista nel 2019). Infatti, in attuazione di quanto stabilito dalla stessa Legge (comma 9), con apposito D.P.C.M. è prevista la messa in liquidazione della Società e la nomina di un Commissario Liquidatore. La Società ritiene di aver diritto all'indennizzo da parte delle competenti Amministrazioni in conseguenza del venir meno della convenzione di concessione e dello scioglimento dei rapporti contrattuali anche a fronte di pretese che dovessero essere avanzate, da soggetti terzi, a diverso titolo, per effetto della mancata realizzazione dell'Opera.

Appare infine opportuna una riflessione con riguardo alla configurazione di ANAS quale organo in house dell'Amministrazione che – in base all'attuale formulazione dell'art. 36, comma 9, d.l. n. 98/2011 (che sul punto è rimasto invariato) – dovrebbe derivare dal nuovo Statuto della Società.

Tale inquadramento, come evidenziato anche nella precedente Relazione, potrebbe risultare problematico con il processo di forte apertura al mercato di ANAS che l'art. 36 intende perseguire, in quanto la Società, avendo dismesso le funzioni di concedente, dovrebbe poter operare in condizioni tali da competere con prerogative analoghe a quelle degli altri concessionari.

L'obiettivo perseguito di affidare ad ANAS senza gara le concessioni, in scadenza o revocate, per la gestione di autostrade esistenti ovvero le concessioni di nuove autostrade, purché in assenza di effetti negativi sulla finanza pubblica, è risultato molto problematico – e finora non attuato – sulla base dell'interpretazione, fornita dai competenti Ministeri, che considera ogni indebitamento incidere sul bilancio dello Stato.

Ne deriva come, per conseguire un effettivo potenziamento di ANAS nel ruolo di Concessionaria e consentire alla Società di svolgere attività di mercato, sia opportuna, anche nell'ipotesi in cui la stessa resti nel perimetro della P.A., una riflessione sulla disciplina de qua in modo da apportare eventuali, necessari correttivi.



PAGINA BIANCA

ANAS SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO 2011

PAGINA BIANCA

ANAS S.p.A.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno duemiladodici, il giorno 31 del mese di maggio alle ore 16,30 presso la sede della Società, in Roma, via Monzambano, n. 10, si è riunita in unica convocazione, l'Assemblea Ordinaria dei Soci dell'ANAS S.p.A., per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

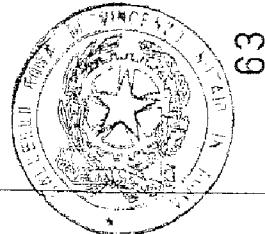
- 1) Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011; Relazione sulla gestione unitamente alla Attestazione dell'Amministratore Unico e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del bilancio d'esercizio di ANAS S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo ANAS al 31.12.2011, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale assume la Presidenza dell'Assemblea, l'Amministratore Unico, Dott. Pietro Ciucci, il quale constata e fa constatare:

- che l'Assemblea è stata convocata nei termini di legge e di Statuto mediante invio di lettera raccomandata a.r. trasmessa in data 2 maggio 2012;
- che è presente l'intero capitale sociale di € 2.269.892.000,00, depositato presso la sede della Società, rappresentato dall'unico socio "Ministero dell'Economia e delle Finanze" con sede in Roma, Via XX Settembre 97, C.F. 80415740580 nella persona dell'Avv. Olga Cuccurullo, come risulta da apposita delega, che rimane acquisita agli atti;
- che del Collegio Sindacale sono presenti i Signori:
- Avv. Antonio Iorio – Sindaco effettivo
- Prof. Gianfranco Zanda – Sindaco effettivo

Ha giustificato la propria assenza il Presidente del Collegio Sindacale Dott.ssa Alessandra dal Verme.

- che sono presenti alla riunione il Consigliere della Corte dei Conti delegato al controllo



dell'ANAS Dott. Michele Grasso ed il sostituto delegato al controllo Dott.ssa Oriana Calabresi;

- che assistono alla riunione i Condirettori Generali Avv. Leopoldo Conforti, Ing. Gavino Coratza e Dott. Stefano Granati, nonché il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Giancarlo Piciarelli.
- che sono state rispettate le norme per l'intervento in Assemblea;
- che il foglio di presenza all'Assemblea è stato regolarmente sottoscritto ed acquisito agli atti sociali.

Su proposta del Presidente l'Assemblea chiama la Dott.ssa Cristina Basili a svolgere la funzione di Segretario.

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sull'unico argomento all'ordine del giorno “Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011; Relazione sulla gestione unitamente alla Attestazione dell'Amministratore Unico e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del bilancio d'esercizio di ANAS S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo ANAS al 31.12.2011, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione”.

Il Presidente illustra sinteticamente i contenuti della Relazione sulla Gestione soffermandosi sulle risultanze del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 che chiude con un utile di € 8.202.933,00, evidenziando che per il quarto anno consecutivo ANAS S.p.A. ha realizzato un risultato positivo, confermando il trend già evidenziato nella chiusura dei precedenti bilanci a seguito di una corretta ed efficiente gestione da parte dell'Organo di Amministrazione, risultato ancor più positivo se si considerano gli effetti negativi dovuti al recepimento del disposto normativo dell'art. 36 del D.l. 98/2011, convertito con L. 111/2011, che, nel ridefinire il quadro delle funzioni e delle competenze in materia di gestione delle strade e delle autostrade di interesse nazionale, ha introdotto alcune norme che hanno

64

notevolmente inciso sull'andamento economico e gestionale della Società. Tali disposizioni, infatti, nonostante siano destinate a produrre effetti nel corso del 2012, sono state, secondo quanto previsto dai corretti principi contabili, anticipate nel Bilancio 2011 con evidenti effetti economici negativi straordinari nei conti della Società.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta all'Azionista, rappresentando che è stata mantenuta evidenza separata dei versamenti in conto capitale effettuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in quanto le risorse da essi rivenienti sono state destinate alla realizzazione di lavori che al momento non trovano remunerazione in ricavi di mercato specifici e che è stato utilizzato il fondo ex art. 7, L.178/02, per la copertura degli oneri di ammortamento, anche relativamente ai nuovi investimenti e al mantenimento della rete stradale ed autostradale nazionale, nonché degli oneri di ristrutturazione per complessivi € 263.792.063,00.

Invita quindi l'Azionista a formulare la propria proposta in merito alla destinazione dell'utile pari a € 8.202.933,00.

Il Presidente fornisce, altresì, una sintesi dei contenuti del Bilancio Consolidato che chiude con un utile di €/migliaia 25.592.

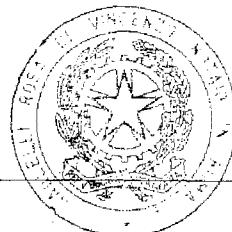
Su invito del Presidente, il Sindaco effettivo Prof. Gianfranco Zanda dà lettura della parte conclusiva della Relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente dà quindi lettura del giudizio conclusivo della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. al Bilancio d'esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2011.

Il Presidente invita, pertanto, l'Assemblea a deliberare.

L'Assemblea, premesso quanto sopra, con il voto favorevole dell'intero capitale sociale

delibera



65

- 1) di approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 che chiude con un utile di Euro 8.202.933,00 (ottomilioni duecentoduemilaneovecentotrentatré/00), preso atto della Relazione sulla gestione e tenuto conto del giudizio positivo sul bilancio espresso sia dal Collegio Sindacale che dalla Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., nonché dell'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- 2) di prendere atto, senza osservazioni, del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011;
- 3) di aggiornare, al fine di ulteriori approfondimenti, la presente Assemblea per deliberare sulla destinazione dell'utile pari a € 8.202.933,00.

* * * * *

Il Presidente, preso atto di quanto deliberato dall'Azionista in merito alla destinazione dell'utile, aggiorna i lavori della presente Assemblea, fin d'ora, al 14 giugno 2012 alle ore 16,30, in questi stessi locali, per il quale giorno, ora e luogo vengono invitati tutti i presenti senza bisogno di ulteriore avviso, dandone comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale Dott.ssa dal Verme, oggi non presente.

* * * * *

Il rappresentante dell'Azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze infine raccomanda al management della Società di proseguire nelle azioni gestionali volte:

- alla riduzione del contenzioso passivo, anche nell'ottica di assicurare un costante equilibrio finanziario di medio-lungo periodo, nonché al monitoraggio di ogni situazione di criticità relativa agli interventi infrastrutturali;
- al miglioramento dei sistemi di controllo interno e informativo contabile;
- al monitoraggio in generale della spesa, in attuazione dei provvedimenti normativi volti al contenimento della spesa pubblica;
- ad avere cura di proseguire nella valida azione intrapresa nel contrastare il fenomeno

66

dell'abusivismo rilevato in ambito di accessi e impianti pubblicitari, al fine di garantire maggiori ricavi derivanti dalla gestione della rete di competenza.

* * * * *

Il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2011, costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, la Relazione sulla Gestione, il Bilancio Consolidato del Gruppo ANAS al 31 dicembre 2011, la Relazione del Collegio Sindacale, le Relazioni della Società di Revisione e l'Attestazione resa, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale, dall'Amministratore Unico e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari si allegano in un unico fascicolo al presente verbale sotto la lettera "A".

* * * * *

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente alle ore 17,15 scioglie l'Assemblea.

Il Segretario

Cristina Basili



Il Presidente

Pietro Ciucci



PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA



Bilancio d'esercizio e consolidato 2011

INDICE

Organi sociali e di controllo	ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO DI ANAS SPA	4
Relazione sulla Gestione	CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE SULLA GESTIONE 2011	6
	PRESUPPOSTI DI REDAZIONE	14
	PROFILO E STRUTTURA DEL GRUPPO ANAS	14
	ANDAMENTO PATRIMONIALE ED ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO	19
	INDICATORI ECONOMICO – FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO	26
	ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO	28
	SCENARI NORMATIVI E DEL MERCATO	35
	ANALISI DELLA GESTIONE PER AREE DI ATTIVITÀ	45
	Attività di Anas come stazione appaltante	45
	Progettazione	45
	Procedure di gara e contrattualizzazione	51
	Realizzazione delle nuove costruzioni	54
	Attività di Anas per la gestione della rete	61
	Esercizio e coordinamento del territorio	61
	Attività connesse alla gestione della rete	71
	Attività di ricerca e sviluppo	74
	Altre attività di Anas	82
	Finanza di Progetto e Concessioni Autostradali	82
	Attività internazionali	87
	Attività di supporto alla gestione	90
	ISPETTORATO VIGILANZA CONCESSIONI AUTOSTRADALI	114
	EX FONDO CENTRALE DI GARANZIA	126
	RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE	130
	INFORMAZIONI SULLA RESPONSABILITÀ SOCIALE DELL'IMPRESA	164
	ESPOSIZIONE A RISCHI E INCERTEZZE	176
	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2011	193
	ALTRI INFORMAZIONI RICHIESTE DALL'ART. 2428 C.C.	195
	L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	200
	PROPOSTA ALL'AZIONISTA	202
Bilancio di Anas S.p.A.	STATO PATRIMONIALE	204
	CONTI D'ORDINE	207
	CONTO ECONOMICO	208
	NOTA INTEGRATIVA	210
Bilancio consolidato ANAS	STATO PATRIMONIALE	299
	CONTI D'ORDINE	302
	CONTO ECONOMICO	303
	NOTA INTEGRATIVA	305



ANAS SpA

Bilancio d'esercizio e consolidato 2011

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO DI ANAS SpA

Società controllata dall'azionista unico Ministero dell'Economia e delle Finanze
Amministratore Unico*

Dott. Pietro Ciucci

Consiglio di Amministrazione*	Presidente e Direttore Generale	Dott. Pietro Ciucci
-------------------------------	---------------------------------	---------------------

Consiglieri	Arch. Giuseppe Cerutti Dott. Claudio Andrea Gemme Arch. Bortolo Mainardi Avv. Giuseppe Spampinato
-------------	--

Condirettori generali	Dott. Leopoldo L. Conforti Ing. Gavino Coratza Dott. Stefano Granati
-----------------------	--

Dirigente Preposto	Dott. Giancarlo Piciarelli
--------------------	----------------------------

Collegio Sindacale	Presidente	Dott.ssa Alessandra dal Verme
--------------------	------------	-------------------------------

Sindaci effettivi	Dott. Antonio Iorio Prof. Gianfranco Zanda
-------------------	---

Sindaci supplenti	Dott. Antonio Ionta Dott. Luigi D'Attoma
-------------------	---

Corte dei Conti	Magistrato delegato al controllo Sostituto delegato al controllo	Dott. Michele Grasso Dott.ssa Oriana Calabresi
-----------------	---	---

Società di revisione	Reconta Ernst & Young SpA
----------------------	---------------------------

*Il Consiglio di Amministrazione di Anas SpA è decaduto in data 4 agosto 2011 ai sensi dell'art. 36 del D.L. 6 Luglio 2011 n. 98, convertito con modificazioni dalla Legge 15 Luglio 2011, n. 111, contestualmente è stato nominato Amministratore Unico il Dott. Pietro Ciucci al quale sono conferiti i più ampi poteri di amministrazione ordinaria e straordinaria.