



Prospetto di raccordo tra Patrimonio Netto della Capogruppo e Patrimonio Netto del Gruppo

Importi in €/migliaia

| DENOMINAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 | | | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | | |
|---|---------------------------|----------------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | PN GRUPPO | PN TERZI | TOTALE | PN GRUPPO | PN TERZI | TOTALE |
| Patrimonio netto come da Bilancio della Capogruppo | 2.887.214 | 0 | 2.887.214 | 2.884.361 | 0 | 2.884.361 |
| TOTALE EFFETTO PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO | 35.842 | 0 | 35.842 | 34.634 | 0 | 34.634 |
| - CAL | 550 | 0 | 550 | 404 | 0 | 404 |
| - Traforo del Monte Bianco | 36.033 | 0 | 36.033 | 36.131 | 0 | 36.131 |
| - Asti-Cuneo | 466 | 0 | 466 | -11 | 0 | -11 |
| - ADL | -702 | 0 | -702 | -569 | 0 | -569 |
| - ADM | -505 | 0 | -505 | -410 | 0 | -410 |
| - CAP | 0 | 0 | 0 | -911 | 0 | -911 |
| Utile (Perdite) 2016 società consolidate integralmente e proporzionalmente | 20.594 | 12.290 | 32.885 | 17.149 | 12.231 | 29.380 |
| - Gruppo SITAF | 12.839 | 12.290 | 25.129 | 10.968 | 12.231 | 23.199 |
| - Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - ANAS International Enterprise S.p.A. | 685 | 0 | 685 | 215 | 0 | 215 |
| - Pmc Mediterraneum S.C.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - CAV | 7.071 | 0 | 7.071 | 5.965 | 0 | 5.965 |
| Riserve utili partecipate consolidate integralmente e proporzionalmente | 60.546 | 0 | 60.546 | 41.499 | 0 | 41.499 |
| - Gruppo SITAF | 18.347 | 0 | 18.347 | 5.480 | | 5.480 |
| - Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. | -263 | 0 | -263 | -263 | | -263 |
| - ANAS International Enterprise S.p.A. | 425 | 0 | 425 | 209 | | 209 |
| - Pmc Mediterraneum S.C.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| - CAV | 42.038 | 0 | 42.038 | 36.072 | | 36.072 |
| Altre Riserve | -15.145 | 136.021 | 120.876 | -12.557 | 128.151 | 115.594 |
| - Gruppo SITAF | -15.145 | 131.903 | 116.758 | -12.557 | 124.033 | 111.476 |
| - Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. | 0 | 3.717 | 3.717 | 0 | 3.717 | 3.717 |
| - ANAS International Enterprise S.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Pmc Mediterraneum S.C.p.A. | 0 | 400 | 400 | 0 | 400 | 400 |
| Rettifiche svalutazioni Partecipazioni da Capogruppo | 1.207 | 0 | 1.207 | 1.891 | 0 | 1.891 |
| TOTALE GRUPPO | 2.990.259 | 148.311 | 3.138.570 | 2.966.976 | 140.382 | 3.107.358 |

Il processo di consolidamento ha comportato un incremento nel Patrimonio Netto di gruppo di €/migliaia 103.045 rispetto al Patrimonio Netto della Capogruppo (€/migliaia 2.887.214).

Il consolidamento integrale delle società controllate ha influito sul patrimonio netto di gruppo per:

- €/migliaia 13.524 per effetto del risultato dell'Esercizio 2016 delle società del gruppo SITAF e di ANAS International Enterprise;
 - €/migliaia 18.509 per effetto dei risultati degli esercizi precedenti.
- Il consolidamento proporzionale della società collegata CAV ha influito per:
- €/migliaia 7.071 per effetto del risultato dell'Esercizio 2016;
 - €/migliaia 42.038 per effetto dei risultati degli esercizi precedenti.

Infine la valutazione a Patrimonio Netto delle società consolidate ha influito per €/migliaia 35.842.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



**Prospetto di raccordo tra Risultato di Esercizio della Capogruppo
e il Risultato di Esercizio Consolidato**

Importi in €/migliaia

| DENOMINAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 | | |
|---|---------------------------|--------------------|---------------|
| | Risultato Gruppo (a) | Risultato Terzi | Totale |
| Risultato di Esercizio come da Bilancio della Capogruppo | 18.859 | 0 | 18.859 |
| Gruppo SITAF | 12.839 | 12.291 | 25.130 |
| CAV | 7.071 | 0 | 7.071 |
| Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. | 0 | 0 | 0 |
| ANAS International Enterprise S.p.A. | 685 | 0 | 685 |
| PMC Mediterraneum S.C.p.A. | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE RISULTATI GRUPPO | 39.453 | 12.291 | 51.745 |
| CAL | 145 | 0 | 145 |
| Traforo del Monte Bianco | -98 | 0 | -98 |
| Asti-Cuneo | 477 | 0 | 477 |
| CAP | 0 | 0 | 0 |
| ADL | -133 | 0 | -133 |
| ADM | -95 | 0 | -95 |
| TOTALE EFFETTO PARTECIPAZIONI VALUTATE PATRIMONIO NETTO | 297 | 0 | 297 |
| Rettifica svalutazioni apportate da ANAS alle partecipazioni valutate a Patrimonio Netto | 228 | 0 | 228 |
| TOTALI ALTRE RETTIFICHE | 228 | 0 | 228 |
| TOTALE GRUPPO | 39.978 | 12.291 | 52.269 |

| DENOMINAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | | |
|--|---------------------------|--------------------|---------------|
| | Risultato Gruppo (a) | Risultato Terzi | Totale |
| Risultato d'esercizio come da bilancio della Capogruppo | 16.731 | 0 | 16.731 |
| Gruppo SITAF | 13.408 | 12.231 | 25.639 |
| CAV | 5.965 | 0 | 5.965 |
| Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. | 0 | 0 | 0 |
| ANAS International Enterprise S.p.A. | 215 | 0 | 215 |
| PMC Mediterraneum S.C.p.A. | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE RISULTATI GRUPPO | 36.320 | 12.231 | 48.551 |
| CAL | 8 | 0 | 8 |
| Traforo del Monte Bianco | -2.310 | 0 | -2.310 |
| Asti-Cuneo | 270 | 0 | 270 |
| CAP | -218 | 0 | -218 |
| ADL | -121 | 0 | -121 |
| ADM | -69 | 0 | -69 |
| TOTALE EFFETTO PARTECIPAZIONI VALUTATE PATRIMONIO NETTO | -2.439 | 0 | -2.439 |
| Rettifica svalutazioni apportate da ANAS alle partecipazioni valutate a PN. | 1.891 | 0 | 1.891 |
| TOTALI ALTRE RETTIFICHE | 1.891 | 0 | 1.891 |
| TOTALE GRUPPO | 35.772 | 12.231 | 48.003 |



L'area di consolidamento ha determinato un utile di gruppo, pari a complessivi €/migliaia 39.978 (€/migliaia 35.772 al 31/12/2015), evidenziando un miglioramento dell'utile di €/migliaia 21.119 rispetto all'utile della Capogruppo (€/migliaia 18.859).

Le principali variazioni relative al processo di valutazione delle partecipazioni riguardano:

- Il gruppo SITAF che contribuisce al risultato di gruppo con un effetto positivo di complessivi €/migliaia 12.839 a seguito del consolidamento con il metodo integrale;
- la società ANAS International Enterprise che contribuisce al risultato di gruppo con un effetto positivo di €/migliaia 685 a seguito del consolidamento con il metodo integrale;
- la società CAV che contribuisce al risultato di gruppo con un effetto positivo di €/migliaia 7.071 a seguito del consolidamento proporzionale;
- la valutazione delle partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto è pari €/migliaia 297.

B) - Fondi in gestione

La voce "Fondi in gestione" ammonta complessivamente a €/migliaia 34.276.792 e risulta di esclusiva competenza della Capogruppo, di cui si evidenzia la composizione nella tabella seguente:

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | INCREMENTI | DECREMENTI | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| Fondo Speciale Ex art.7 L. 178/02 | 4.888.848 | | 341.328 | 4.547.520 |
| Fondo L. 296 27/12/06 - Contributi C/Impianti | 4.223.170 | | 233.987 | 3.989.183 |
| Fondo vincolato lavori | 16.147.232 | 2.026.714 | 451.630 | 17.722.317 |
| Fondo vincolato lavori Ex FCG L. 296/06 | 2.463.897 | 3.168 | 72.781 | 2.394.283 |
| Fondo Copertura Mutui | 1.131.947 | | 38.241 | 1.093.707 |
| Altri fondi vincolati per lavori | 4.599.751 | 108.077 | 178.046 | 4.529.782 |
| TOTALE COMPLESSIVO | 33.454.845 | 2.137.959 | 1.316.013 | 34.276.792 |

La macroclasse "Fondi in gestione" è stata istituita, in linea con l'orientamento manifestato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, a partire dal Bilancio al 18/12/2002 e rappresenta il complesso delle risorse finanziarie assegnate all'ANAS per lo svolgimento della sua attività istituzionale.

La voce "Fondi in gestione" è stata collocata tra il Patrimonio Netto ed i Fondi per rischi ed oneri ed assume pertanto natura di passivo. La sua istituzione, in deroga allo schema obbligatorio di Stato Patrimoniale previsto dal Codice Civile, è stata ritenuta necessaria in quanto consente una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

L'incremento del periodo, pari ad €/migliaia 2.137.959 si riferisce alle nuove fonti di finanziamento rilevate nell'esercizio.

Il decremento complessivo, pari ad €/migliaia 1.316.013, si riferisce per €/migliaia 1.201.424 ad utilizzi versati nella voce "Altri ricavi e proventi", per €/migliaia 4.046 ad utilizzi diretti dei fondi come dettagliato nei successivi paragrafi e per €/migliaia 110.543 a ribassi, definanziamenti e riclassifiche effettuate nell'esercizio.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



C) - Fondi per rischi ed oneri

Il nuovo OIC 31 non prevede più la disposizione che precludeva l'attualizzazione dei fondi rischi e oneri, in quanto sarebbe apparso del tutto superfluo considerato il modello di attualizzazione introdotto per i crediti e debiti iscritti in bilancio. L'applicazione del criterio dell'attualizzazione, che è applicabile ai soli fondi oneri, è facoltativa, in quanto si ritiene complessa nella maggior parte dei casi la stima del valore del denaro legato ad un lungo orizzonte temporale e che derivano da un'obbligazione legale certa. Infatti, la stima dell'ammontare e della data dell'esborso devono essere attendibilmente stimabili.

La voce "Fondi per Rischi e oneri" ammonta complessivamente a €/migliaia 788.019.

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | UTILIZZO | ACCANTONAMENTO | VARIAZIONI FONDO STRUMENTI DERIVATI | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|------------------------------|----------------|----------------|--|------------------------------|
| Altri Fondi per rischi ed oneri | | | | | |
| Fondi rischi e oneri | 745.236 | -29.392 | 23.035 | 0 | 738.879 |
| Strumenti finanziari derivati passivi | 32.339 | | | 6.665 | 39.003 |
| Fondo piano di ristrutturazione aziendale | 11.258 | -1.121 | 0 | | 10.137 |
| TOTALE | 788.833 | -30.513 | 23.035 | 6.665 | 788.019 |

La valutazione del fondo per rischi contenzioso alla data del 31/12/2016 è in larga misura attribuibile alla Capogruppo ANAS (€/migliaia 664.918), ed è frutto dell'aggiornamento del sistema informativo "ICA" di ANAS, della valutazione analitica della rischiosità del contenzioso giudiziale e stragiudiziale, relativamente ai segmenti patrimoniale, responsabilità civile, giuslavoristico, nonché relativamente alle controversie concernenti lavori su strade non in concessione ANAS e rapporti di concessione autostradali.

Le principali variazioni rispetto al precedente esercizio sono:

- il decremento di €/migliaia 30.513 è relativo principalmente alla copertura degli oneri di contenzioso accantonati nei precedenti esercizi dalla Capogruppo ANAS (€/migliaia 27.053);
- l'incremento di €/migliaia 29.700 si riferisce ai nuovi accantonamenti dell'Esercizio 2016 effettuati dalla Capogruppo ANAS (€/migliaia 20.846), dal Gruppo SITAF (€/migliaia 660) e dalla società CAV (€/migliaia 643) in relazione all'aggiornamento della stima del contenzioso pendente.

Conformemente a quanto previsto dal documento OIC n. 31 in relazione all'informativa da fornire sui potenziali oneri aggiuntivi, valutati come "possibili", la Capogruppo ANAS ha stimato, per i propri contenziosi su strade non in concessione ANAS o su contenziosi non relativi ai lavori, una passività potenziale pari a €/migliaia 338.344 (€/migliaia 400.166 al 31/12/2015).

La passività potenziale relativa al contenzioso lavori della Società, per la parte riferibile a strade non in concessione ANAS se valutata con livello di rischio "probabile", è accantonata a fondo rischi.

La parte di contenzioso lavori riferita a strade in concessione ANAS, viene invece trattata contabilmente secondo quanto descritto nei criteri di valutazione della presente Nota integrativa, mediante iscrizione degli esiti tra le immobilizzazioni dei costi per contenziosi definiti. L'ammontare complessivo degli esiti con il rischio probabile di soccombenza in sede giudiziale e stragiudiziale è stato stimato intorno a €/migliaia 1.291.978 al 31 dicembre 2016 (€/migliaia 1.047.200 al 31/12/2015). La notevole variazione in incremento è riferibile alle nuove notifiche di contenziosi giudiziali da parte di alcuni Contraenti Generali.



L'importo espresso nel "Fondo strumenti finanziari derivati passivi", pari a €/migliaia 39.003, accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo, che sono relativi esclusivamente al Gruppo SITAF, in quanto né la Controllante né le altre società consolidate hanno strumenti finanziari derivati.

L'importo espresso nel "Fondo Piano di Ristrutturazione Aziendale", pari a €/migliaia 10.137, è relativo alla Capogruppo ANAS e si riferisce alle adesioni successive al 31/12/2015 ai nuovi bandi per "l'Esodo volontario del personale dipendente e dirigente" e la riduzione è attribuibile agli esodi di periodo.

D) - Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato

Le consistenze, gli utilizzi e gli accantonamenti al fondo TFR sono evidenziati nella seguente tabella:

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | INCREMENTI | DECREMENTI | VARIAZIONI DA AREA DI CONSOLIDAMENTO 2016 | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---------------------------|---------------------------|---------------|----------------|---|---------------------------|
| TFR del gruppo | 33.733 | 14.800 | -15.927 | 0 | 32.606 |
| TOTALE COMPLESSIVO | 33.733 | 14.800 | -15.927 | 0 | 32.606 |

Il decremento dell'esercizio pari a €/migliaia 15.927 è principalmente imputabile ai versamenti effettuati all'Inps e ad altri istituti di previdenza integrativa da parte della Capogruppo (€/migliaia 13.319) nell'ambito della riforma pensionistica che a partire dall'esercizio 2007 prevede tale modalità per i dipendenti che hanno optato in tal senso.

La variazione in incremento di €/migliaia 14.800 è principalmente attribuibile alla Capogruppo ANAS (€/migliaia 12.467) ed è espressa al lordo della quota maturata ed erogata nel corso del periodo al personale cessato.

E) - Debiti

Obbligazioni

La voce ammonta a €/migliaia 387.803 ed è esclusivamente relativa alla quota di Obbligazione Consolidata proporzionalmente della società CAV (50%).

In data 12.04.2016 è avvenuta l'emissione dei *project bond* da parte della società collegata per un valore nominale di €/milioni 830, in parte rimborsato già nel corso dell'esercizio 2016.

Il tasso di interesse nominale del *project bond* è del 2,115%, mentre quello effettivo (calcolato con il metodo del costo ammortizzato) è pari al 2,504%.

Per quanto concerne, invece, la valutazione del tasso di interesse contrattuale rispetto a tassi di mercato, si rileva che sull'argomento è stato rilasciato a CAV un parere professionale contenente una comparazione tra i finanziamenti bancari e altri tipi di emissioni obbligazionarie di società paragonabili per importi e tipologia; tale parere ha evidenziato che "il tasso di interesse a cui è stato emesso il bond è in linea con i tassi di inte-

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



resse di mercato di altre emissioni di *Project Bond* legate ad operazioni ritenute comparabili”.

Poiché il tasso di interesse del *project bond* è in linea con i tassi di mercato, in base a quanto previsto dall’OIC 19, non è necessaria l’attualizzazione.

I titoli relativi al *project bond* sono quotati presso il mercato non regolamentato gestito dalla Bourse de Luxembourg in Lussemburgo (piattaforma “Euro MTF”).

Debiti verso banche

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | INCREMENTI | DECREMENTI | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|---------------------------|
| Debiti a breve | 1.694.439 | 1.182 | -948.267 | 747.354 |
| Mutui da rimborsare entro l'esercizio | 303.175 | 98.498 | -294.283 | 107.390 |
| TOTALE DEBITI V/BANCHE A BREVE | 1.997.615 | 99.680 | -1.242.550 | 854.745 |
| Mutui da rimborsare oltre l'esercizio | 341.951 | 19.108 | -98.541 | 262.519 |
| TOTALE COMPLESSIVO | 2.339.566 | 118.788 | -1.341.091 | |

La voce “Debito verso banche” ammonta complessivamente ad €/migliaia 1.117.263, e si compone per:

- €/migliaia 835.140 relativi ai debiti della Capogruppo ANAS che si è avvalsa della facoltà prevista dall’articolo 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015 di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti verso banche, in quanto riferiti ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in Bilancio, e che sono sorti prima del 1° gennaio 2016;





- €/migliaia 282.123 ai debiti del Gruppo SITAF; la società avvalendosi della facoltà prevista dall'articolo 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, applica il costo ammortizzato esclusivamente per i debiti sorti successivamente al 01/01/2016.

La società CAV non presenta debiti verso banche al 31/12/2016 a seguito all'estinzione del mutuo in data 12.04.2016 conseguente all'emissione del project bond.

Debiti verso altri finanziatori

La voce "Debiti verso altri finanziatori", pari a complessivi €/migliaia 5, si riferisce al Gruppo SITAF e subisce un decremento pari a €/migliaia 9 rispetto al precedente esercizio.

Acconti

La voce acconti, pari a complessivi €/migliaia 21.257, si riferisce principalmente agli acconti della Capogruppo (€/migliaia 17.937) e sono inerenti agli anticipi ricevuti dai clienti esteri nell'ambito delle commesse di ANAS in Algeria, Libia e Colombia.

Debiti verso fornitori

La composizione della voce debiti verso fornitori è evidenziata nella seguente tabella:

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|------------------------------|---------------|------------------------------|
| Debiti verso fornitori per fatture ricevute | 262.443 | -5.535 | 256.907 |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere per lavori | 709.035 | 2.048 | 711.083 |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere per beni e servizi | 94.205 | 3.934 | 98.139 |
| Debiti per ritenute su lavori (infortuni, garanzia, general contractor) | 253.841 | -1.531 | 252.310 |
| TOTALE | 1.319.523 | -1.084 | 1.318.439 |

La voce "debiti verso fornitori per fatture ricevute", accoglie l'ammontare delle fatture non pagate al 31/12/2016. L'importo, pari ad €/migliaia 256.907 (€/migliaia 262.443 al 31 dicembre 2015), si riferisce principalmente ai debiti della Capogruppo (€/migliaia 193.521), della controllata SITAF (€/migliaia 16.642) e della controllata Quadrilatero (€/migliaia 45.612).

La voce fatture da ricevere per lavori pari a €/migliaia 711.083 si riferisce principalmente alla Capogruppo (€/migliaia 654.130).

I debiti per ritenute su lavori si riferiscono a trattenute effettuate, secondo la normativa vigente sui Lavori Pubblici, per ritenute infortuni, a garanzia e general contractor ed è pari a complessivi €/migliaia 252.310 (Capogruppo ANAS €/migliaia 251.617).

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



Debiti Verso imprese controllate

La voce "debiti verso imprese controllate", presenta un saldo di €/migliaia 22 al 31/12/2016 ed è relativa a fatture ricevute e da ricevere da parte della società Stretto di Messina S.p.A. in liquidazione. La riduzione dell'Esercizio è legata principalmente, alla rinuncia dei crediti vantati verso ANAS per decimi ancora da versare, deliberata in sede di approvazione del proprio piano di riparto, da parte della Società Centralia.

Debiti verso imprese collegate

La voce "debiti verso imprese collegate", presenta un saldo di €/migliaia 53.346 al 31/12/2016 ed è principalmente relativa:

- per €/migliaia 52.500 al residuo debito di ANAS per la sottoscrizione del capitale della Asti-Cuneo S.p.A.;
- per €/migliaia 579 al debito della società consolidata PMC Mediterraneum per fatture ricevute e da ricevere da parte dei soci privati di minoranza;
- per €/migliaia 6 al debito della società SITAF verso le proprie società collegate.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

L'entrata in vigore del DL. 139/2015 ha istituito la nuova voce "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti", che per l'esercizio 2016 risulta pari a €/migliaia 1.360.

Tale voce si riferisce ai debiti commerciali verso le società sottoposte al controllo del Ministero dell'Economia e delle Finanze, con le quali la Capogruppo ANAS ha intrattenuto rapporti nel presente Esercizio. Ai fini comparativi sono stati riclassificati anche per l'esercizio 2015 i debiti in oggetto in precedenza presenti nella voce "Debiti verso fornitori" (€/migliaia 1.748).

Debiti tributari

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Debiti tributari | 15.458 | -1.401 | 14.058 |
| TOTALE | 15.458 | -1.401 | 14.058 |

La voce Debiti Tributari ammonta complessivamente a €/migliaia 14.058 ed è principalmente riferita ai debiti della Capogruppo (€/migliaia 11.870 di cui €/migliaia 10.243 per debiti IRPEF) e ai debiti del gruppo SITAF (€/migliaia 1.363).

Debiti verso istituti di previdenza

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|----------------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
| Debiti vs istituti di previdenza | 30.768 | 4.994 | 35.762 |
| TOTALE | 30.768 | 4.994 | 35.762 |



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

La voce "Debiti verso istituti previdenziali" al 31/12/2016 ammonta complessivamente a €/migliaia 35.762 ed è principalmente costituita da debiti della Capogruppo (€/migliaia 32.781), da debiti del gruppo SITAF (€/migliaia 1.993) e debiti del gruppo CAV (€/migliaia 701).

Altri debiti

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Verso il personale | 36.544 | -9.000 | 27.544 |
| Per contributi a favore di società concessionarie | 56.168 | 993 | 57.161 |
| Per depositi e cauzioni | 11.828 | 229 | 12.057 |
| Vincolati a favore di terzi per pignoramenti (lavori) | 10.644 | -1.574 | 9.070 |
| Verso beneficiari per sentenze e transazioni | 8.369 | -1.866 | 6.503 |
| Verso altri | 318.300 | -232.864 | 85.436 |
| TOTALE | 441.853 | -244.082 | 197.771 |

Gli altri debiti ammontano complessivamente a €/migliaia 197.771 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo ANAS (€/migliaia 152.838), al gruppo SITAF (€/migliaia 25.331) e alla società CAV (€/migliaia 18.869).

La voce "Debiti verso il personale" pari ad €/migliaia 27.544 si riferisce per €/migliaia 22.371 alla Capogruppo ANAS ed è principalmente costituita dalle mensilità aggiuntive, dalle ferie non godute, dal debito per altre competenze variabili relative a premi di produzione e alle competenze accessorie relative al mese di dicembre per straordinari e indennità dipendenti.

La voce "Debiti per contributi a favore società concessionarie" pari ad €/migliaia 57.161 (€/migliaia 56.168 al 31/12/2015) rappresenta i debiti per contributi in conto costruzioni che la Capogruppo è tenuta ad erogare a favore delle concessionarie.

La voce "Debiti per depositi cauzionali su lavori", pari ad €/migliaia 12.057, rappresenta prevalentemente i "Debiti per depositi cauzionali su lavori" (€/migliaia 3.825) e gli "Altri debiti per depositi e cauzioni" (€/migliaia 8.161) della Capogruppo ANAS.

La voce "Debiti vincolati a favore di terzi per pignoramenti (lavori)" pari ad €/migliaia 9.070 riporta i debiti per vincoli generati da pignoramenti subiti da terzi sui crediti vantati nei confronti della Capogruppo ANAS.

La voce "Debiti verso beneficiari per sentenze e transazioni", pari ad €/migliaia 6.503, accoglie i debiti che scaturiscono da sentenze delle autorità giudiziali per contenziosi civili o per transazioni concordate tra la Capogruppo ANAS e le parti terze, sia attinenti ai lavori che ad altre forme di contenzioso.

La voce debiti verso altri, pari ad €/migliaia 85.436, accoglie principalmente i debiti della Capogruppo ANAS per €/migliaia 45.746 e del Gruppo SITAF per €/migliaia 22.467.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



F) - Ratei e Risconti passivi

La natura e la composizione dei ratei e dei risconti è la seguente:

Importi in €/migliaia

| DESCRIZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|------------------------------|---------------|------------------------------|
| Altri Ratei Passivi | 1.195 | -343 | 852 |
| TOTALE | 1.195 | -343 | 852 |
| Risconti Passivi | | | |
| Risconti Passivi - contratti di durata | 11 | -11 | 0 |
| Altri Risconti Passivi | 835 | -45 | 789 |
| M.S. Strade - Risconto Integrazione canone L.102/2009 | 96.723 | 22.143 | 118.866 |
| TOTALE | 97.569 | 22.087 | 119.655 |
| TOTALE COMPLESSIVO | 98.764 | 21.744 | 120.507 |

La consistenza delle voci è principalmente di competenza della Capogruppo (€/migliaia 119.450).

La voce "Manutenzioni straordinarie strade", pari a €/migliaia 118.866, è stata costituita a partire dal 2011 coerentemente con le disposizioni di Legge, sospendendo i ricavi da integrazione canone annuo (art 19, comma c 9 bis L. 102/09) per il finanziamento di Manutenzioni Straordinarie pianificate a livello pluriennale.

Nel corso dell'esercizio si rileva un incremento netto di €/migliaia 22.143 per effetto della quota rilasciata a diretta copertura degli ammortamenti generati dalle manutenzioni straordinarie ultimate, pari a €/migliaia 1.807, e per l'incremento di €/migliaia 23.950 relativamente alla quota di nuovi interventi individuata.





CONTI D'ORDINE

L'OIC 22, che disciplinava i "Conti d'Ordine", è stato abrogato, ma è prevista tuttavia l'informativa tenuto conto della rilevanza degli stessi.

I conti d'ordine comprendono, oltre agli altri impegni e rischi, gli impegni per le opere da realizzare.

Sono state comprese tutte le opere previste dal Contratto di Programma e la sola parte finanziata delle altre opere da realizzare, ossia le opere per le quali sia già stata individuata la relativa copertura finanziaria. In un'unica sezione sono stati riportati gli impegni per opere da realizzare, distinti in impegni attivati ed impegni da attivare.

I conti d'ordine risultano pertanto così composti:

Importi in €/migliaia

| CONTI D'ORDINE | CONSISTENZA AL 31/12/2015 | VARIAZIONE | CONSISTENZA AL 31/12/2016 |
|---|------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Impegni per opere da realizzare | | | |
| Impegni attivati | 9.721.672 | 30.641 | 9.752.313 |
| Impegni da attivare | 6.559.821 | 281.908 | 6.841.729 |
| TOTALE | 16.281.493 | 312.549 | 16.594.042 |
| Prestiti a m/l termine non erogati | | | |
| Contratti di mutui stipulati non ancora erogati | 1.000.795 | -131.262 | 869.533 |
| TOTALE | 1.000.795 | -131.262 | 869.533 |
| Fondi da ricevere per attività | | | |
| Quote di finanziamenti previsti ex QCS 2000-06 | 406.499 | -182.032 | 224.467 |
| TOTALE | 406.499 | -182.032 | 224.467 |
| Garanzie | | | |
| Garanzie rilasciate a terzi | 1.278.310 | 343.548 | 1.621.858 |
| TOTALE | 1.278.310 | 343.548 | 1.621.858 |

Impegni attivati

La voce pari ad €/migliaia 9.752.313 si compone:

- per €/migliaia 9.273.487 riferiti ad impegni attivati dalla Capogruppo;
- per €/migliaia 419.611 riferiti principalmente agli impegni verso i Contraenti Generali della società Quadrilatero;
- per €/migliaia 59.215 riferiti ad impegni attivati dal gruppo SITAF.

Impegni da attivare

La voce, pari ad €/migliaia 6.841.729, rappresenta la quota parte delle opere programmate per le quali ancora non è stata attivata la procedura amministrativa per l'esecuzione dell'opera ed è relativa esclusivamente alla Capogruppo.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016**Prestiti a m/l termine non erogati**

La voce, rappresenta l'ammontare dei mutui stipulati ma non ancora erogati, pari a €/migliaia 869.533, e si compone per:

- per €/migliaia 493.481 riferiti alla Capogruppo;
- per €/migliaia 151.052 riferiti ai mutui della società Quadrilatero;
- per €/migliaia 225.000 riferiti ai mutui del gruppo SITAF.

Quote Di Finanziamenti Previsti Qcs

La voce, pari a €/migliaia 224.467, si riferisce esclusivamente alla Capogruppo ed è relativa agli stanziamenti previsti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e dalla Comunità Europea per finanziare alcuni interventi per infrastrutture viarie.

Garanzie rilasciate a terzi

La voce, pari a €/migliaia 1.621.858, si riferisce:

- €/migliaia 1.547.128 a fideiussioni della Capogruppo ANAS;
- €/migliaia 74.730 a garanzie prestate da parte del gruppo SITAF.

Altri impegni e rischi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La Capogruppo ANAS S.p.A. alla chiusura dell'Esercizio risulta convenuta in numerosi giudizi, civili ed amministrativi, dal cui esame, anche in base alle indicazioni dei legali si ritiene in linea generale l'impossibilità di determinare in maniera oggettiva se e quali oneri possano scaturire a carico della Società. Ancorché ritenuti non probabili per taluni di tali giudizi non si possono escludere, ad oggi ed in via assoluta, esiti sfavorevoli le cui conseguenze potrebbero consistere, oltre che nell'eventuale risarcimento dei danni, nel sostenimento di oneri connessi ad appalti con terzi, alla responsabilità civile, all'utilizzo del patrimonio aziendale, ecc.

Trattandosi di oneri allo stato attuale non oggettivamente determinabili, sono stati conseguentemente esclusi in sede di valorizzazione del Fondo per Rischi ed Oneri riferibile al contenzioso pendente.

Si segnalano inoltre gli importi relativi alle opere da realizzare non ancora finanziate, per le quali ANAS ha un mero impegno programmatico pari a €/migliaia 1.649.562.

Riserve lavori su strade di competenza ANAS - Contraente Generale

A causa del mutato quadro normativo relativo al codice dei contratti pubblici (D.L. n. 70 del 03.05.2011 convertito in Legge n. 106 del 12.07.2011), è stata esclusa per gli affidamenti a Contraente Generale (CG) la possibilità di addivenire ad accordi bonari ex art. 240, e sussistono anche talune incertezze circa la praticabilità di transazioni stragiudiziali.



Conseguentemente per quanto attiene le riserve iscritte dai Contraenti Generali le stesse risulteranno risolvibili solo a valle della definizione dei contenziosi giudiziali o alla chiusura dei lavori. Nelle more, e stante anche la particolare natura del contraente generale che, lungi dall'essere un mero esecutore dell'opera, assume il rischio economico dell'opera stessa, secondo quanto previsto dall'OIC 31 e seguendo un criterio di prudenza, il grado di realizzazione di tale natura di riserve può essere definito allo stato "remoto".

Gli elementi di stima sopra richiamati possono essere avvalorati anche in ragione dei recenti orientamenti espressi dall'ANAC che, a proposito dei Contraenti Generali, ha affermato, tra l'altro, l'infondatezza di richieste formulate per anomalo andamento, atteso il ruolo stesso del Contraente Generale.

È da evidenziare, inoltre, che il Contraente Generale del Maxi Lotto 2, DIRPA 2, nell'ambito dell'Atto Aggiuntivo del 25 luglio 2016, ha rinunciato a tutte le riserve iscritte. Pertanto, la base di calcolo utilizzata per la stima di un eventuale onere a carico della società Quadrilatero Marche-Umbria ha subito una notevole contrazione.

Si procede, comunque, a dare informativa dell'eventuale presunto e futuro onere.

Per quanto sopra richiamato ed applicando, come per il Bilancio 2015, in via prudenziale la percentuale media di soccombenza, già utilizzata per la stima del rischio aziendale relativo agli accordi bonari ex art. 240, nonché la percentuale di soccombenza utilizzata da Quadrilatero per le proprie riserve e confermata dalle valutazioni di ANAS, si può ipotizzare, relativamente alle riserve dei C.G. un onere futuro di circa €/milioni 152.

Si rammenta che la parte di contenzioso lavori riferita a strade in concessione ANAS non viene accantonata a Fondo per Rischi ed Oneri ma viene trattata contabilmente secondo quanto descritto nei criteri di valutazione della presente Nota Integrativa, mediante iscrizione degli esiti tra le immobilizzazioni dei costi per contenziosi definiti.

Rapporti tra ANAS e Società Concessionarie

a) Strada dei Parchi - corrispettivo della concessione

È opportuno segnalare che nel Consiglio di Amministrazione del 21 aprile 2017 nell'ambito delle comunicazioni rese ai sensi dell'art 2381 V co C.C. in ordine alla gestione dei rischi derivanti dal contenzioso pendente, è stata attenzionata la mancata corresponsione da parte della concessionaria delle rate 2015 e 2016 del corrispettivo di concessione.

A fronte dell'immotivato rifiuto al pagamento di SdP, ANAS ha immediatamente informato il Ministero vigilante e concedente (MIT) per l'adozione dei conseguenti provvedimenti.

Parallelamente ANAS ha presentato ricorso per Decreto Ingiuntivo volto ad ottenere il pagamento del corrispettivo scaduto relativo al 2015 e SdP ha avviato un giudizio ordinario volto a sterilizzare la revoca della concessione e a contestare il pagamento del corrispettivo nei confronti del MIT e di ANAS, richiedendo i danni in relazione allo scarso livello di manutenzione dell'opera in gestione e per ulteriori oneri da sostenere. Nell'ambito di questo giudizio, oggi interrotto a causa della proposizione di regolamento di giurisdizione, SdP ha proposto un ricorso in via d'urgenza, Ex art. 700 c.p.c., rigettato, su cui ha proposto reclamo anch'esso respinto.

A valle dei reclami e, stante il persistente rifiuto di SdP a pagare, ANAS, con nota del 2 dicembre 2016, ha richiesto l'escussione della fideiussione emessa da Dexia a garanzia di tutti gli obblighi convenzionali. Al fine di sterilizzare l'escussione della fideiussione, SdP ha proposto un ricorso Ex art 700 ep.c. che è stato accolto.

Il 21 aprile 2017 si è inoltre svolta la prima udienza del giudizio di opposizione al Decreto Ingiuntivo, a valle della quale il Giudice si è riservato sulla concessione della provvisoria esecutorietà del Decreto Ingiuntivo.

Alla luce di tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26/05/2017, stante la

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

necessità di approfondire lo stato attuale del rischio connesso al contenzioso con Strada dei Parchi, considerato che il giudizio d'opposizione al Decreto Ingiuntivo era ancora pendente, e tenuto conto della possibile evoluzione dello scenario normativo, ha deliberato di differire la proposta di approvazione del Progetto di Bilancio Integrato 2016.

A seguito dell'evoluzione dello scenario normativo, e in base agli emendamenti inclusi nella conversione del D.L. n. 50/2017, c.d. "manovrina", è stata definitivamente chiarita la titolarità del credito vantato da ANAS nell'ambito del rapporto concessionario. È pertanto venuto meno il rischio di credito per le rate del corrispettivo di concessione per gli anni 2015 e 2016 ed il rischio di svalutare l'Asset Immateriale relativo alla Concessione con Sdp. La norma ha infatti chiarito e disposto esclusivamente la sospensione del pagamento ad ANAS delle due rate appena richiamate, destinando all'immediato avvio dei lavori di messa in sicurezza antisismica delle autostrade A24 e A25 tali risorse finanziarie. Il concessionario effettuerà il versamento all'ANAS S.p.A. delle annualità sospese del corrispettivo della concessione in tre rate che scadranno il 31 marzo di ciascuno degli anni 2028, 2029 e 2030, maggiorandole degli interessi legali.

b) Evoluzione normativa del canone annuo ai sensi dell'art.1, comma 362, della Legge 190/2014

L'art1, comma 362, della Legge 23 dicembre 2014, n.190, ha prescritto che "a decorrere dal 2017 all'articolo 1, comma 1020, della Legge 27 dicembre 2006, n.296, le parole "il 42 per cento" sono sostituite dalle seguenti "il 21 per cento". Le società Concessionarie, attraverso l'AISCAT, a partire dal 15 marzo 2017 hanno indirizzato all'ANAS ed al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti delle richieste di chiarimento circa la portata applicativa della norma e le modalità di applicazione del termine di decorrenza indicato nella citata Legge.

In data 6 giugno ANAS S.p.A. ha ricevuto in via informale copia della comunicazione a firma del Capo di Gabinetto del Ministero dell'Economia e delle Finanze indirizzata al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("Comunicazione MEF"), recante le valutazioni rese dal Dipartimento del Tesoro e dal Dipartimento della Ragioneria Generale in merito alla questione, sollevata dalla Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali del 20 marzo 2017, n.4947. In tali note la Direzione VI del Tesoro e la Ragioneria Generale dello Stato hanno espresso un primo parere in merito all'applicazione della norma, evidenziando che la riduzione prevista sul canone si sarebbe dovuta già applicare sui canoni fatturati nel 2017 (competenza 2016). Tale interpretazione, anticipando di un anno la riduzione di ricavi contenuta nell'art.1, co. 362, della Legge 190/2014, cagionerebbe un danno ad ANAS di circa 29 milioni di Euro per mancati ricavi nel 2016.

In data 7 giugno ANAS S.p.A. ha pertanto rappresentato al Ministero dell'Economia e delle Finanze e al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti una posizione differente, in coerenza con la lettura della norma che ha determinato la Pianificazione Aziendale per il 2016 e gli anni seguenti.

ANAS è confidente che possa identificarsi una soluzione che concili l'interpretazione data dall'Azienda con la lettura di norma fornita dal MEF, o che comunque l'interpretazione data dal MEF possa essere riconsiderata. In tal modo verrebbe confermata la correttezza dell'operato di ANAS con riferimento agli importi fatturati nel 2017 relativi ai flussi di traffico 2016, i cui ricavi sono stati conseguentemente e correttamente stanziati e correlati ai costi sostenuti nel medesimo periodo dalla Società e successivamente incassati per intero. Si evidenzia, infine, che tale comportamento è coerente con quello adottato al momento dell'introduzione della norma in cui la fatturazione e il relativo incasso sono sempre stati successivi all'anno in cui è maturato il canone annuo.



Ulteriori informazioni sulle voci dello Stato Patrimoniale

Crediti e debiti di durata residua superiore a 5 anni

Ai sensi dell'art. 2427 punto 6 C.C. si precisa che sono presenti crediti con scadenza superiore a cinque anni per complessivi €/migliaia 303.126 (al netto delle elisioni operate con le società consolidate) tutti imputabili alla capogruppo e così dettagliati:

- Crediti verso altre società concessionarie per piani di rimborso Ex Fondo Centrale di Garanzia per €/migliaia 181.442.
- Crediti verso la società Strada dei Parchi per €/migliaia 121.684; tale importo è relativo alle rate del corrispettivo di concessione per gli anni 2015 e 2016 il cui incasso è stato sospeso e posticipato agli anni 2028, 2029 e 2030 a seguito delle prescrizioni previste dalla Legge di conversione del D.L. n. 50/2017, c.d. "Manovrina". La norma ha disposto esclusivamente la sospensione del pagamento ad ANAS delle due annualità appena richiamate, destinando all'immediato avvio dei lavori di messa in sicurezza antismisica delle autostrade A24 e A25 tali risorse finanziarie.

Sono inoltre presenti debiti con scadenza superiore a cinque anni per circa €/milioni 211 afferenti i debiti verso banche della società controllata SITAF.

Variazioni nei cambi valutari successive alla chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 6 bis C.C. non si rilevano effetti significativi delle variazioni nei cambi in valuta estera, successivi alla chiusura dell'esercizio.

Ripartizione di crediti e debiti per area geografica

In relazione alla ripartizione dei crediti e dei debiti per area geografica, si segnala che la Capogruppo presenta crediti e debiti verso soggetti non residenti in Italia rispettivamente per €/migliaia 43.499 e €/migliaia 23.974.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



Conto economico

A) Valore della produzione

L'entrata in vigore del DL. 139/2015 ha abolito dal conto economico le voci relative alle partite straordinarie, pertanto, le stesse, sia quelle riferibili al 2015 che al 2016, sono state riclassificate per natura nelle corrispondenti voci.

Nel seguente prospetto si riporta la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree di attività.

Si precisa che non viene indicata la ripartizione secondo aree geografiche, in quanto non ritenuta significativa per la comprensione dei risultati economici.

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Importi in €/migliaia

| DENOMINAZIONE | 2016 | 2015 | VARIAZIONE |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Sovraprezz tarifari | | | |
| Sovraprezz tarifari autostradali L. 296/2006, comma 1021 | 472 | 461 | 11 |
| Integrazione Sovraprezz tarifari - MEF | 652 | 637 | 15 |
| TOTALE | 1.124 | 1.098 | 26 |
| Proventi per licenze, concessioni e trasporti eccezionali | | | |
| Canone di concessione L. 296/06, comma 1020 | 56.097 | 53.991 | 2.107 |
| Integrazione Canone annuo art.19 c.9 bis L. 102/09 | 635.651 | 613.077 | 22.574 |
| Risconto Integrazione canone L. 102/09 per interventi di M.S. | -23.951 | -42.742 | 18.791 |
| Canoni da sub concessioni su Autostrade | 61 | 51 | 10 |
| Rata concessione diretta su Autostrade (SDP) | 23.308 | 21.989 | 1.319 |
| Royalties per concessioni su Autostrade | 13.384 | 16.008 | -2.624 |
| Canoni per licenze e concessioni su Strada Statale | 22.146 | 20.773 | 1.373 |
| Proventi per canoni di pubblicità su Strada Statale | 5.462 | 7.166 | -1.704 |
| Proventi per trasporti eccezionali | 6.482 | 5.700 | 782 |
| TOTALE | 738.640 | 696.013 | 42.627 |
| Proventi per prestazione effettuate all'estero | | | |
| Proventi per prestazione effettuate all'estero | 15.651 | 22.891 | -7.240 |
| Proventi vari | | | |
| Proventi prove analisi laboratorio CSS Cesano | 150 | 783 | -633 |
| Proventi da pedaggi | 186.577 | 181.482 | 5.095 |
| Altri proventi | 20.012 | 17.220 | 2.792 |
| TOTALE PROVENTI VARI E PRESTAZIONI EFFETTUATE ALL'ESTERO | 222.390 | 222.376 | 14 |
| TOTALE COMPLESSIVO | 962.154 | 919.486 | 42.668 |

La voce "Canone di concessione L. 296/2006, comma 1020", pari a €/migliaia 56.097 (€/migliaia 53.991 al 31/12/2015), rappresenta la quota di competenza dell'esercizio dei ricavi spettanti ad ANAS