



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

ai sensi del comma 1020 della L. 296/06 pari al 42% del 2,4% dei proventi netti dei pedaggi di competenza dei Concessionari. Tale importo, secondo la norma originaria, era destinato "prioritariamente" alla copertura dei costi inerenti le attività di vigilanza e di controllo svolte dall'Ispettorato di Vigilanza sulle Concessioni Autostradali e in via subordinata, alla copertura dei contributi a favore delle società concessionarie a carico di ANAS, nonché alle altre attività di ANAS. L'articolo 25, comma 2 del D.L. 69/2013, ha eliminato la destinazione "prioritaria" del suddetto canone prevedendo la copertura delle spese di funzionamento della Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (SVCA) qualora l'ammontare dei canoni di sub concessione, ora interamente destinati alla predetta struttura, risulti insufficiente a coprire tali spese.

L'art.1, 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. Per maggiori approfondimenti sul tema si rimanda a quanto ampiamente commentato nella relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2016" e nella sezione "Altri impegni e rischi non risultanti dallo Stato Patrimoniale".

La voce "Integrazione Canone annuo" accoglie a partire dal 5 agosto 2009 l'integrazione del canone annuo corrisposto direttamente ad ANAS S.p.A. (comma 1020 L. 296/2006) come richiamato nell'art. 19 comma 9 bis della Legge 102/2009. La quota dell'esercizio è pari a €/migliaia 635.651 e si incrementa rispetto al precedente esercizio di €/migliaia 22.574 (3,7%).

Tale importo è stato espresso al lordo del sconto di €/migliaia 23.951 effettuato al 31/12/2016 e destinato alla copertura di alcune manutenzioni.

La voce "Canoni per licenze e concessioni su Strada Statale" pari a €/migliaia 22.146 si incrementa rispetto al precedente esercizio di €/migliaia 1.373 (6,61%).

La voce "Proventi per prestazioni effettuate all'estero", pari a €/migliaia 15.651 si riferisce al corrispettivo fatturato in via definitiva relativamente alle commesse estere in Qatar (€/migliaia 11.299) Algeria (€/migliaia 3.270) e Colombia (€/migliaia 1.082) della Capogruppo. La voce in oggetto è stata esplicitata nell'esercizio 2015 a seguito dell'applicazione da parte di ANAS già nell'esercizio 2014 delle modifiche introdotte dall'OIC 23, che non prevede più la facoltà di applicare il criterio della "commessa completata" alle commesse plurienali se sussistono tutte le condizioni previste ai paragrafi 45-48 del principio. I corrispondenti costi sostenuti nell'ambito delle commesse estere Qatar, Algeria e Colombia sono contabilizzati per natura nelle varie voci di conto economico

La voce "Proventi vari", pari a €/migliaia 206.739 si incrementa rispetto all'esercizio precedente per €/migliaia 7.254. Tale incremento è principalmente imputabile:

- ai corrispettivi da pedaggio dell'Autostrada A32 del Gruppo SITAF pari a €/migliaia 119.952;
- ai corrispettivi da pedaggio derivanti dalle percorrenze su tratti autostradale quali Passante Mestre, tratto Padova-Mirano/Dolo gestiti da CAV per €/migliaia 66.625;
- ad altri proventi del Gruppo SITAF per €/migliaia 13.681.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione

La voce al 31/12/2016 è pari a €/migliaia -790 ed è da imputarsi per:

- €/migliaia -1.121 alla Controllante ANAS, a seguito degli incrementi dei costi e ricavi previsionali per le commesse Algeria e Qatar;
- €/migliaia -837 alla riduzione delle rimanenze della controllata ANAS International Enterprise principalmente a seguito della regolare fatturazione intervenuta nell'esercizio verso il committente Algerino;
- €/migliaia 1.168 all'incremento delle rimanenze del Gruppo SITAF.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

L'importo di €/migliaia 126.727 (€/migliaia 126.680 al 31/12/2015), rimane sostanzialmente invariato ed è principalmente riferito ai saldi della Capogruppo (€/migliaia 92.121) relativi:

- al costo del personale diretto ed indiretto per €/migliaia 88.216 che, in quanto ragionevolmente imputabile alle opere realizzate, è stato capitalizzato sul valore delle opere;
- alla quota parte dei costi indiretti per €/migliaia 3.905 imputabili alle opere realizzate.



Autostrada A90 - Grande Raccordo Anulare Roma



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

5) Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi", pari a €/migliaia 1.239.986 (€/migliaia 1.198.408 al 31/12/2015), registra complessivamente un incremento del 3,5%.

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	2016	2015	VARIAZIONE
Utilizzo Fondo speciale Ex art. 7 L. 178/02	341.328	333.212	8.116
Utilizzo altri Fondi in gestione	860.096	814.615	45.481
Altri proventi	38.562	50.423	-11.861
TOTALE	1.239.986	1.198.250	41.736

Entrambe le voci relative agli utilizzi sono di competenza della Capogruppo e sono riepilogate nella tabella seguente di dettaglio, che pone in evidenza la copertura degli oneri connessi agli ammortamenti di strade ed autostrade della rete nazionale in esercizio e degli oneri relativi agli investimenti per lavori sulla rete stradale di Regioni ed Enti locali.

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	AMMORTAMENTI	COSTI STRADE REGIONALI	CONCESSIONARIE AUTOSTRADALI e ENTI LOCALI	TOTALE
Utilizzo fondo speciale	337.630	2.272	1.426	341.328
Fondo contributi in c/impianti	224.868	1.816	7.302	233.987
Fondi vincolati	336.410	5.009	140	341.559
- di cui Fondo convenzioni	53.301	1.297		54.598
Fondo vincolato lavori Ex FCG L. 296/06	72.781			72.781
Altri fondi vincolati	174.453			174.453
Fondo copertura mutui	20.337		16.979	37.315
Utilizzo altri fondi in gestione	828.849	6.825	24.421	860.096
TOTALE	1.166.480	9.098	25.846	1.201.424

La voce "Altri proventi" pari a €/migliaia 38.562, al netto di rettifiche ed elisioni, (€/migliaia 50.581 al 31/12/2015), evidenzia un decremento del 23,8% riferibile principalmente ai proventi diversi di ANAS.

B) Costi della produzione

La voce "Costi della produzione" per l'esercizio 2016 ammonta a €/migliaia 2.294.574 (€/migliaia 2.213.531 al 31/12/2015) subisce un incremento pari al 3,66%.

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	2016	2015	VARIAZIONE
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	22.812	20.609	2.204
Costi per servizi	380.970	415.603	-34.633
Costi per godimento beni di terzi	18.144	21.333	-3.190
Costi per il personale	423.242	441.841	-18.599
Ammortamenti e svalutazioni	1.398.302	1.203.989	194.313
Variazione rimanenze	-549	477	-1.026
Accantonamenti per rischi e oneri	23.035	69.763	-46.728
Oneri diversi di gestione	28.618	39.916	-11.298
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.294.574	2.213.531	81.043

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La voce in esame accoglie i costi sostenuti nell'Esercizio per l'acquisizione di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci per un valore di €/migliaia 22.812 (€/migliaia 20.609 al 31/12/2015).

La voce registra un incremento di €/migliaia 2.204 riferibile principalmente ai costi per materie prime, sussidiarie e di consumo del Gruppo SITAF pari €/migliaia 11.643.

7) Per servizi

I costi per servizi ammontano a €/migliaia 380.970 (€/migliaia 415.603 al 31/12/2015), al netto di riclassifiche ed elisioni per €/migliaia 8.640, registrano complessivamente un decremento del 8,33% e fanno riferimento a costi relativi allo svolgimento dell'attività istituzionale della Capogruppo e delle Società Controllate che non comprendono i costi delle nuove opere e manutenzioni straordinarie sulla rete stradale ed autostradale nazionale, in quanto iscritti all'attivo ed utilizzati durevolmente per tutta la durata della concessione.

I costi per servizi sono così suddivisi:

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	2016	2015	VARIAZIONE
Servizi propri	103.058	101.174	1.884
Manutenzione ordinaria sulla rete stradale e AS ANAS	226.124	193.677	32.447
Lavori per opere sulla rete regionale	9.098	17.128	-8.030
Oneri per contenzioso	15.663	32.390	-16.727
Contributi a favore di terzi	27.028	71.235	-44.207
TOTALE COMPLESSIVO	380.970	415.603	-34.633

8) Per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto pari a €/migliaia 18.144 (€/migliaia 21.333 al 31/12/2015), comprende gli oneri sostenuti per l'utilizzo degli uffici operativi, delle attrezzature informatiche e telefoniche e degli automezzi delle società del Gruppo ed è sostanzialmente in linea con l'Esercizio precedente.



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

9) Per il personale

I costi del personale, al lordo delle capitalizzazioni, ammontano a complessivi €/migliaia 423.242 (€/migliaia 441.841 al 31/12/2015), così dettagliati:

Importi in €/migliaia

COSTI PER IL PERSONALE	2016	2015	VARIAZIONE
a) Salari e Stipendi	307.715	329.099	-21.383
b) Oneri sociali	97.022	95.163	1.859
c) Trattamento di Fine Rapporto	14.801	14.457	343
d) Trattamento di quiescenza e simili	38	41	-3
e) Altri costi del personale	3.667	3.081	586
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE	423.242	441.841	-18.599

La voce in oggetto include il costo del personale della Capogruppo per €/migliaia 373.182, del Gruppo SITAF €/migliaia 36.583, della società CAV 9.883, della controllata ANAS International Enterprise per €/migliaia 3.489 e, infine, della controllata Quadrilatero per €/migliaia 106.

Per effetto dell'applicazione del D.Lgs. 139/2015, relativamente alla Capogruppo ANAS, tale voce nel 2016 registra un decremento, al lordo della gestione straordinaria di €/migliaia 17.987, per effetto della riclassifica tra i "Salari e Stipendi" degli "oneri di ristrutturazione Aziendale" (pari al 31/12/2015 ad €/migliaia 27.500).

10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a €/migliaia 1.308.778 (€/migliaia 1.198.494 al 31/12/2015) e registrano complessivamente un incremento del 9,20%.

La voce si compone principalmente dei valori espressi:

- dalla Capogruppo per €/migliaia 1.249.202, il cui dettaglio è ampiamente illustrato nella nota integrativa al bilancio d'esercizio;
- dal Gruppo SITAF per €/migliaia 36.220;
- dalla società CAV per €/migliaia 23.047.

La voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni", pari a €/migliaia 45.301 si riferisce alla svalutazione del valore della Concessione Ex art. 7 L.178/02, operata dalla Capogruppo ANAS, al fine di recuperare la perdita durevole di valore derivante dall'applicazione dell'OIC n. 9 che ha individuato un valore recuperabile (valore d'uso) inferiore rispetto al valore netto contabile delle concessioni (accessi e attraversamenti stradali, fibre ottiche e pubblicità). Il valore d'uso di tali concessioni, derivante da apposita perizia di stima, è stato determinato sulla base del valore attuale di flussi finanziari futuri.

La voce "Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante", pari a €/migliaia 44.223, principalmente riferibile alla Capogruppo, si riferisce alla quota di competenza dell'Esercizio relativa alla valutazione del rischio di inesigibilità di alcuni crediti verso clienti. Il consistente incremento rispetto allo scorso esercizio è riconducibile alla svalutazione totale del credito vantato da ANAS verso il Consorzio per le Autostrade Siciliane, che al 31/12/2016 è pari a €/migliaia 35.621

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Rappresenta la variazione netta in decremento delle rimanenze della Capogruppo, del Gruppo SITAF e di CAV pari ad €/migliaia 549, prevalentemente relativo a materiale tecnico e di ricambio, segnaletica, materiale di consumo (sale, sabbia, vernici, vestiario).

La variazione tiene anche conto dell'adeguamento del Fondo svalutazione magazzino della Capogruppo che risulta sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio precedente e pari a €/migliaia 1.050 riconducibile alla Capogruppo.

12) Accantonamento per rischi

La voce "accantonamento per rischi ed oneri" pari a €/migliaia 20.850 (€/migliaia 69.763 al 31/12/2016) deriva principalmente dalla valutazione del contenzioso notificato fino alla data di redazione del bilancio della Capogruppo (€/migliaia 20.846). La riduzione deriva principalmente dall'aggiornamento dei livelli di rischio e degli oneri di soccombenza del contenzioso giudiziale, conseguente all'acquisizione delle circolarizzazioni dei legali interni ed esterni, nonché delle CTU.



A2 "Autostrada del Mediterraneo" - Galleria "Sant'Angelo"



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

14) Oneri diversi di gestione

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	2016	2015	VARIAZIONE
Oneri diversi di Gestione	28.618	39.916	-11.298
TOTALE COMPLESSIVO	28.618	39.916	-11.298

La voce, pari ad €/migliaia 28.618, è prevalentemente ascrivibile alla Capogruppo (€/migliaia 21.488) e al Gruppo SITAF (€/migliaia 5.785). Si riduce di €/migliaia 11.298 pari al 28,31%. La composizione dell'importo di competenza della Capogruppo trova ampia informativa nella Nota Integrativa del Bilancio ANAS.

C) Proventi e oneri finanziari

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	2016	2015	VARIAZIONE
Proventi Finanziari			
Proventi da partecipazioni	278	74	205
Altri proventi finanziari	57.888	56.200	1.689
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	58.167	56.273	1.893
Interessi e oneri finanziari			
Interessi e altri oneri finanziari	36.555	38.919	-2.364
Utile e Perdite su cambi	-232	-1.817	1.585
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	36.323	37.102	-779

I proventi finanziari al 31/12/2016, pari a €/migliaia 58.167 (€/migliaia 56.273 al 31/12/2015) registrano complessivamente un decremento del 3,36% e si riferiscono principalmente alla Capogruppo, a Quadrilatero e a CAV.

Gli oneri finanziari e gli utili su cambi, pari complessivamente a €/migliaia 36.323 (€/migliaia 37.102 al 31/12/2015) registrano complessivamente un decremento del 2,1%; tale voce è principalmente ascrivibile alla Capogruppo (€/migliaia 12.973) al Gruppo SITAF (€/migliaia 15.444) e a Cav (€/migliaia 14.262) al netto delle elisioni pari a €/migliaia 6.269.

Per maggiori dettagli di entrambe le voci si rimanda alla Nota Integrativa del Bilancio ANAS.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le rivalutazioni di attività finanziarie ammontano a complessivi €/migliaia 4.764 e sono riferibili alla valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni nelle società collegate Asti Cuneo, Concessioni Autostrade Lombarde per complessivi €/migliaia 623 e all'effetto positivo derivante dalla rettifica degli utili distribuiti dalla società Traforo del Monte Bianco per €/migliaia 3.264.

Le svalutazioni di attività finanziarie ammontano a complessivi €/migliaia 567 e sono riferibili:

- €/migliaia 134 a svalutazioni operate dal gruppo SITAF e dalla società CAV;
- €/migliaia 107 relative alla svalutazione di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

effettuate dal gruppo SITAF;

- €/migliaia 326 alla valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni nelle società collegate Traforo del Monte Bianco, Autostrada del Molise, Autostrade del Lazio al netto delle rettifiche delle svalutazioni operate dalla Capogruppo ANAS.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito sono iscritte sulla base di una stima realistica degli oneri di imposta da assolvere in conformità alle disposizioni vigenti in materia.

Si evidenzia che ANAS predispone un proprio Consolidato Fiscale Nazionale ai sensi di quanto disposto dagli artt. 117-129 T.U.I.R. a cui aderiscono: ANAS S.p.A. in qualità di controllante e ANAS International Enterprise S.p.A., Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A. e SITAF S.p.A. in qualità di controllate.

I rapporti tra le partecipanti al Consolidato sono regolate da un apposito contratto il quale prevede che la partecipazione al Consolidato Fiscale non possa, in ogni caso, comportare svantaggi economici e finanziari alle società che vi partecipano rispetto alla situazione che si avrebbe laddove non vi partecipassero.

In base a tale istituto è previsto il riconoscimento di un'unica base imponibile IRES delle società del gruppo rientranti, su base opzionale, nel perimetro di consolidamento. L'adozione del predetto regime ha comportato la possibilità di compensare, ai fini IRES, la perdita fiscale registrata dalla consolidante ANAS fino a concorrenza degli imponibili trasferiti al consolidato fiscale da tutte le consolidate.

Conseguentemente nella voce imposte sul reddito d'esercizio è stato recepito il "provento da consolidamento fiscale", pari a complessivi €/migliaia 9.684, derivante dalla citata compensazione, calcolato applicando l'aliquota IRES del 27,5% ai singoli imponibili compensati.

Imposte correnti

La voce "Imposte sul reddito" presenta un saldo di €/migliaia 6.339, che è imputabile principalmente alla differenza tra il "provento da consolidamento" ANAS S.p.A., pari ad €/migliaia 8.217, e le imposte correnti del Gruppo SITAF S.p.A. Pari ad €/migliaia 10.716, di Quadrilatero Marche-Umbria, pari a €/migliaia 345, e di ANAS International Enterprise, pari a €/migliaia 422, nonché alle imposte correnti di CAV pari a €/migliaia 3.154..

Imposte differite e anticipate

La loro contabilizzazione deriva dalle differenze temporanee, che si riverseranno in esercizi successivi, tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività ai fini fiscali.

L'importo iscritto in Bilancio, pari ad €/migliaia 1.034, risulta così composto:

- Gruppo SITAF, differenza tra imposte differite attive e passive €/migliaia 701;
- CAV S.p.A., imposte differite esercizi precedenti €/migliaia 333.



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

Altre informazioni

Compensi amministratori e sindaci e revisore legale dei conti

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 e n. 16 bis) si riepilogano le informazioni della Capogruppo e delle Controllate nelle seguenti tabelle.

Importi in €/migliaia

COMPENSI 2015 ART. 2427 COMMA 16	SOCIETÀ						TOTALE
	ANAS	GRUPPO SITAF	QUADRILATERO	ANAS INTERNATIONAL	PMC	CAV	
Membri del Consiglio di Amministrazione	284	525	122	137	0	153	1.220
Collegio Sindacale	117	190	24	22	0	76	429
TOTALE COMPLESSIVO	401	715	146	159	0	229	1.649

Gli importi sono espressi al lordo di rimborsi spese ed eventuali casse professionali.

Importi in €/migliaia

COMPENSI 2015 ART. 2427 COMMA 16 bis	SOCIETÀ						TOTALE
	ANAS	GRUPPO SITAF	QUADRILATERO	ANAS INTERNATIONAL	PMC	CAV	
Società di Revisione legale dei Conti	754	28	32	25		20	858
Revisione sezione di sostenibilità	125	12					137
Altri Servizi	7					230	237
TOTALE COMPLESSIVO	886	40	32	25	0	250	1.232

Numero medio dipendenti

Ai sensi dell'art. 2427 n. 15 si precisa che il numero medio dei dipendenti del Gruppo ANAS per l'Esercizio 2016 è stato di 6.766 unità. La composizione è esposta nella seguente tabella:

NUMERO MEDIO DIPENDENTI	2016	2015	VARIAZIONE
Dirigenti	185	209	-24
Altri dipendenti	6.581	6.633	-52
TOTALE COMPLESSIVO	6.766	6.842	-76

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETÀ PARTECIPANTE	% DI PARTECIPAZIONE
ANAS S.p.A.	Roma	2.269.892		
Imprese controllate direttamente				
ANAS International Enterprise S.p.A.	Roma	3.000	ANAS S.p.A.	100,00%
Quadrilatero Marche Umbria S.p.A.	Roma	50.000	ANAS S.p.A.	92,38%
SITAF S.p.A.	Susa (TO)	65.016	ANAS S.p.A.	51,092%
Imprese controllate indirettamente				
PMC Mediterraneo S.c.p.A.	Roma	1.000	ANAS S.p.A.	1,50%
			ANAS International Enterprise S.p.A.	58,50%
Sitalfa S.p.A.	Bruzolo	520	SITAF S.p.A.	100,00%
Musinet Engineering S.p.A.	Torino	520	SITAF S.p.A.	51,00%
Tecnositaf S.p.A.	Torino	520	SITAF S.p.A.	100,00%
OK-GOL S.r.l.	Susa	100	SITAF S.p.A.	100,00%

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETÀ PARTECIPANTE	% DI PARTECIPAZIONE
CAV-Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	Venezia	€ 2.000	ANAS S.p.A.	50,00%

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETÀ PARTECIPANTE	% DI PARTECIPAZIONE
Società Traforo del Monte Bianco S.p.A.	Prè Saint Didier (AO)	109.085	ANAS S.p.A.	32,125%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	Roma	200.000	ANAS S.p.A.	35,00%
CAL-Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A.	Milano	4.000	ANAS S.p.A.	50,00%
ADM-Autostrada del Molise S.p.A.	Campobasso	3.000	ANAS S.p.A.	50,00%
ADL-Autostrade del Lazio S.p.A.	Roma	1.062	ANAS S.p.A.	50,00%



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

Elenco delle altre partecipazioni

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETÀ PARTECIPANTE	% DI PARTECIPAZIONE
CONSEL S.c.a.r.l.	Roma	51	ANAS S.p.A.	1,00%
Consorzio Italian Distribution Council	Roma	70	ANAS S.p.A.	6,67%
CAIE-Consorzio Autostrade Italiane Energia	Roma	114	ANAS S.p.A.	9,01%
			SITAF S.p.A.	8,50%
Consepi S.p.A.	Susa	3.379	SITAF S.p.A.	49,10%
Transenergia S.r.l.	Torino	1.023	SITAF S.p.A.	50,00%
Edilrovaccio 2 S.r.l.	Torino	46	SITAF S.p.A.	20,00%
Sinelec S.p.A.	Tortona	7.383	SITAF S.p.A.	1,08%
Turismo Torino e Provincia	Torino	1.139	SITAF S.p.A.	25,00%
Axxes S.A.	Lyon	7.500	SITAF S.p.A.	4,80%
Consorzio Topix	Torino	1.595	SITAF S.p.A.	0,30%

Elenco delle partecipazioni iscritte nell'attivo circolante

Importi in €/migliaia

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETÀ PARTECIPANTE	% DI PARTECIPAZIONE
Stretto di Messina S.p.A. (in liquidazione)	Roma	383.180	ANAS S.p.A.	81,85%
Centralia S.p.A. (in liquidazione)	Roma	1.300	ANAS S.p.A.	55,00%
CAP-Concessioni Autostradali Piemontesi S.p.A (in liquidazione)	Torino	2.000	ANAS S.p.A.	50,00%

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



Rendiconto Finanziario Consolidato

Importi in €/migliaia

FLUSSO MONETARIO DELLA GESTIONE OPERATIVA	2016	2015
Risultato del periodo del gruppo	39.979	35.771
Interessi passivi/(interessi attivi) (*)	22.901	9.836
Imposte sul reddito (*)	5.532	9.914
Dividendi da società del gruppo (*)	-279	-74
Ammortamenti e svalutazioni	1.398.302	1.203.989
Accantonamenti per fondo TFR		
Quota maturata	14.801	14.457
Pagamenti e altre riduzioni	-15.927	-8.891
Accantonamenti per rischi		
Quota accantonata	23.035	80.854
Utilizzo per sostenimento oneri	-30.514	-14.910
Variazione fondo strumenti finanziari derivati passivi	6.665	32.339
Svalutazione partecipazioni		
Utilizzo del fondo ex art.7 L.187/02	-341.328	-333.212
Utilizzo altri fondi in gestione	-860.096	-814.615
Incremento delle rimanenze	142	-2.259
Variazione crediti		
Variazione dei crediti v/clienti	-123.064	-60.888
Variazione dei crediti verso controllate/collegate/controllate di controllante	2.049	768.361
Variazione dei crediti verso controllanti	-0	0
Variazione dei crediti tributari	149.195	315.243
Variazione altri crediti	817.866	-784.935
Variazione delle attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	16.136	76.674
Variazione dei ratei e risconti attivi	-1.086	1.183
Variazione debiti		
Variazioni debiti tributari e v/ist. Previdenza	3.594	9.809
Variazione altri debiti ed acconti	-263.274	233.026
Variazione dei ratei e risconti passivi	-399	974
TOTALE	864.226	772.646

FLUSSO MONETARIO DELLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	2016	2015
Incremento immobilizzazioni immateriali	-20.491	-470.349
Incremento immobilizzazioni materiali e dei BGD	-1.687.492	-3.061.034
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-126.727	-126.680
Incremento immobilizzazioni finanziarie	-51.943	37.709
Variazioni debiti verso fornitori	-1.083	-85.929
Variazione debiti v/controlate e collegate/controlate di controllanti	-2.509	-369.545
Variazione debiti v/controlanti	23	-0
TOTALE	-1.890.222	-4.075.829



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

Importi in €/migliaia

FLUSSO MONETARIO DELLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	2016	2015
Aumento mutui ed altri debiti v/banche e obbligazioni	-834.501	750.040
Variazione del Patrimonio Netto del gruppo	-16.585	-26.496
Variazione del Patrimonio Netto di terzi	7.930	136.664
Variazione dei fondi in gestione	2.092.983	1.986.963
Variazione Fondi vincolati per lavori Ex FCG L.296/06	-69.613	-39.110
Variazione dei crediti v/Stato ed altri Enti	-465.381	-492.429
Variazione dei crediti FCG	0	937.910
Variazione altri crediti FCG	42.819	83.699
Interessi passivi/(interessi attivi) (*)	-22.901	-9.836
Imposte sul reddito (*)	-5.532	-9.914
Dividendi da società del gruppo (*)	279	74
Riserva da trasferimento immobili	-112	26.298
Variazione M.S. strade - Risconto Integrazione canone L.102/2009	22.142	41.331
TOTALE	751.529	3.385.194

FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	2016	2015
Cassa e banca iniziali	670.990	588.979
CASSA E BANCA FINALI	396.525	670.990
Aumento o diminuzione della liquidità	-274.465	82.011

(*) Gli importi sono espressi al netto degli effetti intercompany.

L'andamento della Gestione Finanziaria è illustrato in sintesi dal precedente prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato, eliminando in fase di preparazione degli schemi i flussi finanziari infragruppo.

Con l'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015, che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE, dal 1 gennaio 2016 sono state introdotte importanti novità in tema di Bilancio di Esercizio delle società di capitali. Al fine di rendere comparabili i valori del 2016, i flussi finanziari 2015 sono stati riclassificati ed esposti secondo la nuova normativa.

Le disponibilità liquide passano da €/migliaia 670.990 al 31 dicembre 2015 a €/migliaia 396.525 al 31 dicembre 2016. Il decremento è spiegato principalmente dal flusso monetario delle attività d'investimento pari a €/migliaia 1.890.222 contro la liquidità generata dalla gestione operativa per €/migliaia 864.226 e dal flusso finanziario delle attività di finanziamento per €/migliaia 751.529.

L'attività di investimento assorbe liquidità per €/migliaia 1.890.222 (€/migliaia 4.075.831 al 31/12/2015), principalmente in relazione:

- alla produzione di lavori effettuata nell'esercizio dal Gruppo ANAS, pari a €/migliaia 1.814.218 (€/migliaia 3.187.714 al 31/12/2015),
- alla variazione netta in incremento delle immobilizzazioni finanziarie per €/migliaia 51.943 che fa riferimento, principalmente, al finanziamento fruttifero concesso da ANAS a CAV (pari a €/migliaia 101.860 al 31/12/2016) nell'ambito dell'operazione conclusiva del rimborso dei costi dell'infrastruttura "Passante di Mestre" (la quota espressa è per la spettanza di terzi).

La Gestione Operativa corrente genera liquidità per €/migliaia 864.226 (al 31/12/2015 per €/migliaia 772.648) principalmente per effetto:

ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016

- della variazione negativa dei crediti verso clienti, pari a €/migliaia 123.064;
- della variazione positiva dei crediti tributari €/migliaia 149.195 imputabile principalmente alla Capogruppo;
- della variazione positiva degli altri crediti per €/migliaia 817.866 prevalentemente imputabile alla Capogruppo ANAS, in relazione:
 - alla chiusura dell'operazione di trasferimento dell'infrastruttura Passante di Mestre (chiusura della componente riferita a terzi);
 - alla chiusura definitiva dei crediti IVA 2013 e 2014 e alla stipula del contratto di factoring pro soluto per il credito IVA 2015 (€/migliaia 352.304).

In base a quanto previsto dall'OIC 10 è stato esplicitato, al netto di eventuali effetti intercompany, l'importo relativo:

- ai dividendi percepiti da Società del Gruppo non rientrate nel perimetro di consolidamento pari a €/migliaia 279;
- a interessi da finanziamenti (attivi e passivi) con un saldo positivo pari a €/migliaia 22.901;
- a imposte sul reddito non ricomprese nel consolidato fiscale pari a €/migliaia 5.532.
- Tali importi hanno contribuito all'assorbimento del flusso monetario dell'attività di finanziamento, agendo negativamente sulla liquidità.

*Il Responsabile Amministrazione
e Dirigente Preposto*

Carmela Tagliarini

*Chief
Financial Officer*

Stefano Granati

Il Presidente

Gianni Vittorio Armani



ANAS BILANCIO INTEGRATO 2016



S.S.87 "Sannitica" - Viadotto "Maillo"

