



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

DIPARTIMENTO PER LE INFRASTRUTTURE, GLI AFFARI GENERALI ED IL PERSONALE
STRUTTURA DI VIGILANZA SULLE CONCESSIONARIE AUTOSTRADALI

ALLEGATO 1

SCHEDE INFORMATIVE SULLE SOCIETA'
CONCESSIONARIE

INDICE

Società Concessionaria	Pagina
Ativa S.p.A.	2
Autostrade per l'Italia S.p.A.	24
Autostrada del Brennero S.p.A.	48
Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	70
Autostrade Centro Padane S.p.A.	94
Autocamionale della Cisa S.p.A.	116
Autostrada dei Fiori S.p.A.	138
Consorzio per le Autostrade Siciliane	160
Autovie Venete S.p.A.	166
Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	190
Tangenziale di Napoli S.p.A.	212
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A.	234
Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A.	256
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	278
Autostrade Meridionali S.p.A.	300
SATAP A4 S.p.A.	322
SATAP A21 S.p.A.	344
Società Autostrade Valdostane S.p.A.	366
Società Italiana Traforo Autostradale del Fréjus S.p.A.	388
Autostrada Torino – Savona S.p.A.	414
Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.	436
Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A.	454
Strada dei Parchi S.p.A.	472
Società di Progetto Autostrada Asti – Cuneo S.p.A.	494
Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	516

ATIVA S.P.A.



Strada della Cebrosa, 86
10156 Torino
T: 011 3814100
F: 011 3814101
W: www.ativa.it
E: info@ativa.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	ATIVA S.p.A.
Capitale sociale	€ 44.931.250,00
Sede legale	Strada della Cebrosa, 86 10156 Torino
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	011 3814100
Sito	www.ativa.it

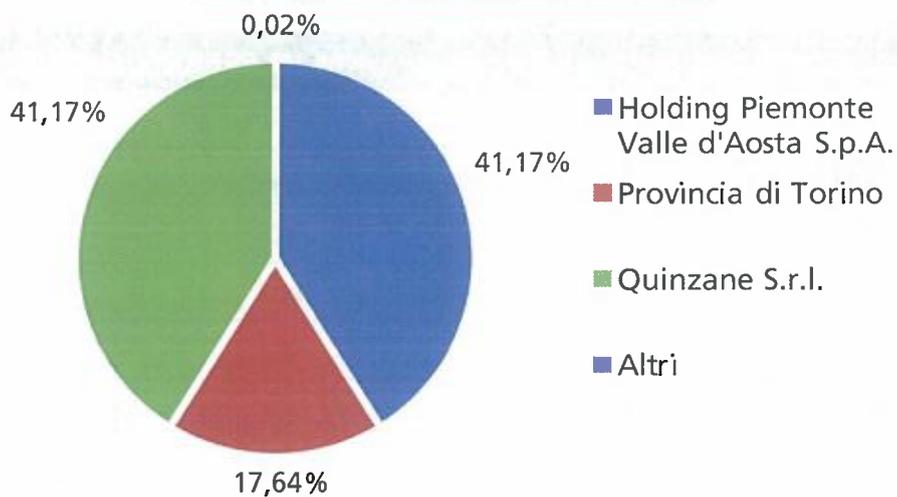
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Torino - Ivrea - Quincinetto	51,2
A5 Raccordo Ivrea - Santhià	23,6
A55 Tangenziale Nord di Torino	20
A55 Diramazione per Abbadia	3
A55 Diramazione per Corso Regina Margherita	1,5
A55 Tangenziale Sud di Torino	26
A55 Diramazione per Pinerolo	24,6
A55 Diramazione per Moncalieri	5,9
TOTALE	155,8

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 agosto 2016
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 7 Novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L.101/2008. La Società Concessionaria ha richiesto la revisione del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



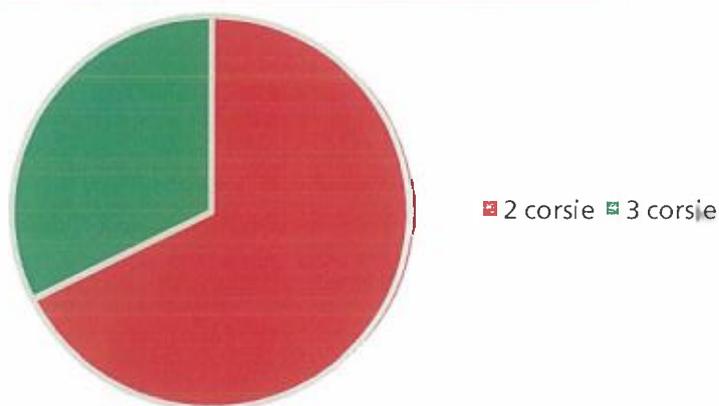
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A5 Torino - Ivrea - Quincinetto	51,2	0,0
A5 Raccordo Ivrea - Santhià	23,6	0,0
A55 Tangenziale Nord di Torino	20,0	0,0
A55 Diramazione per Abbadia	3,0	0,0
A55 Diramazione per Corso Regina Margherita	1,5	0,0
A55 Tangenziale Sud di Torino	26,0	0,0
A55 Diramazione per Pinerolo	24,6	0,0
A55 Diramazione per Moncalieri	5,9	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

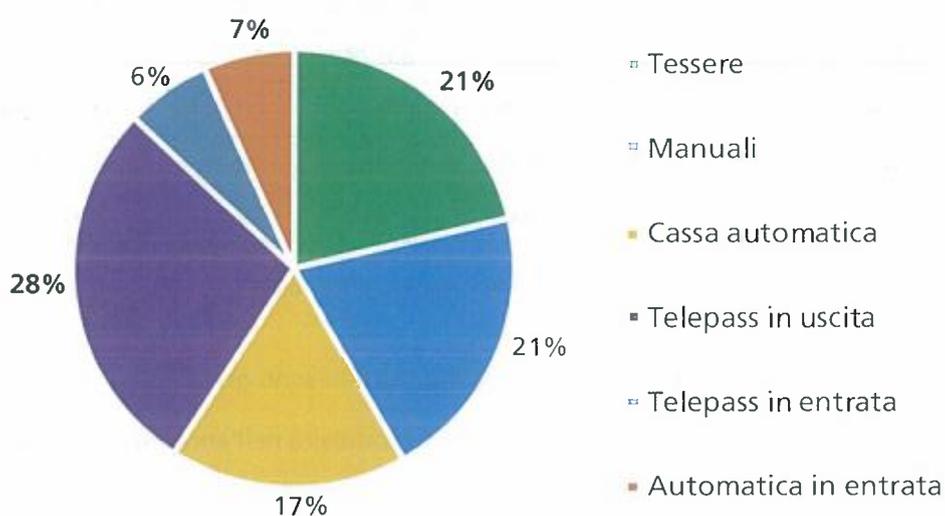
TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,013
Ponti e viadotti	18	0,116

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	79	Tessere	48
		Manuali	46
		Cassa automatica	39
		Telepass in uscita	63
		Telepass in entrata	14
		Automatica in entrata	15

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	135.448.970	131.777.737	-2,71%	139.000.000	-5,20%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>112.278.970</i>	<i>111.007.040</i>	<i>-1,13%</i>	<i>128.250.000</i>	<i>-13,44%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>9.481.000</i>	<i>8.145.499</i>	<i>-14,09%</i>	<i>10.750.000</i>	<i>-24,23%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>13.689.000</i>	<i>12.625.198</i>	<i>-7,77%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	68.113.769	63.737.232	-6,43%	83.403.000	-23,58%
Ammortamenti e accantonamenti	31.251.355	39.151.245	25,28%	37.711.000	3,82%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>29.655.000</i>	<i>36.770.000</i>	<i>23,99%</i>	<i>36.770.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>805.068</i>	<i>-805.068</i>	<i>-200,00%</i>	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	36.852.414	24.585.987	-33,29%	45.692.000	-46,19%
Risultato ante imposte	34.885.880	24.018.718	-31,15%	36.498.000	-34,19%
Utile di esercizio	23.282.096	15.620.815	-32,91%	21.646.000	-27,84%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	27,57%	17,91%	-9,65%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	19,80%	15,09%	-4,71%
EBITDA % dei Ricavi	49,09%	47,17%	-1,92%
EBIT % dei Ricavi	26,56%	18,19%	-8,36%
Oneri finanziari/Ricavi	2,79%	2,29%	-0,51%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,98%	2,16%	0,18%
Costi per servizi/Ricavi	6,62%	7,69%	1,07%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,86%	0,86%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE

Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	636.049.334	652.996.904	2,66%	666.959.000	-2,09%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	622.946.213	639.660.577	2,68%	662.734.000	-3,48%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.103.121	13.336.327	1,78%	4.225.000	215,65%
Capitale Circolante Netto	-53.669.482	-57.683.100	7,48%	19.414.000	-397,12%
Fondi Rischi	5.020.654	6.685.120	33,15%	3.887.000	71,99%
<i>Fondo Rinnovo</i>	2.264.027	1.458.959	-35,56%	1.459.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	20.996	0	-100,00%	2.428.000	-100,00%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.735.631	5.226.161	91,04%	--	--
Posizione finanziaria netta	-96.014.607	-84.095.067	-12,41%	148.213.000	-156,74%
<i>a breve termine</i>	-43.580.167	-43.757.509	0,41%	-3.034.000	1342,24%
<i>a medio lungo termine</i>	-52.434.440	-40.337.558	-23,07%	151.247.000	-126,67%
Patrimonio netto	107.743.868	102.824.680	-4,57%	116.948.000	-12,08%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA

	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	4.320.000	1.959.000	-54,65%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	44.013.000	52.867.000	20,12%	57.495.000	-8,05%
<i>Investimenti complessivi</i>	-16.763.000	-16.825.000	0,37%	-35.560.000	-52,69%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-29.611.000	-36.289.000	22,55%	-23.288.000	55,83%
LIQUIDITÀ FINALE	1.959.000	1.712.000	-12,61%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	27,57%	17,91%	-9,65%
EBIT/Capitale investito medio	18,16%	14,06%	-4,10%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/ Capitale immobilizzato	8,70%	9,57%	0,87%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	9,10	30,90	21,80
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-48,67%	-39,23%	9,44%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	138,09%	117,49%	-20,60%
Oneri finanziari/EBITDA	5,69%	4,85%	-0,84%
Capitale Investito Medio	202.985.808	174.893.618	
Indebitamento Finanziario Netto	94.055.576	74.882.882	

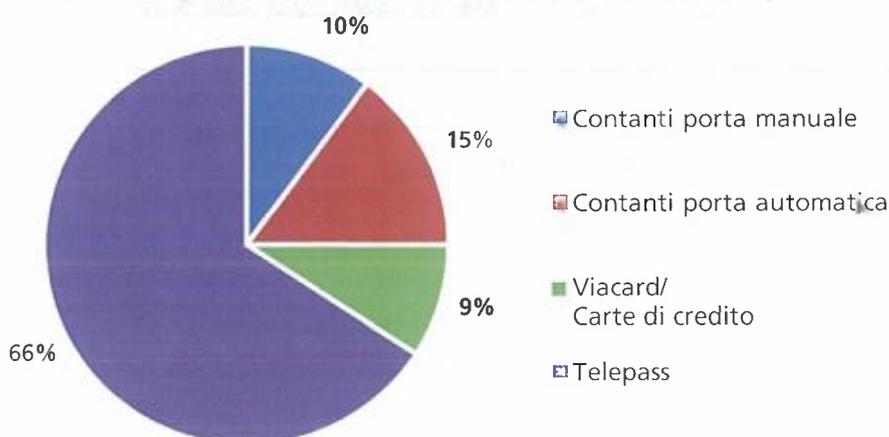
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	8.485.188	12.381.972	7.593.441	54.870.518
2011	10.672.870	12.994.045	8.314.758	58.157.596
Totale	19.158.058	25.376.017	15.908.199	113.028.114

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
"Numero transiti/Km gestiti"	534.860	578.558	-8%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	11,646	12,617	-8%

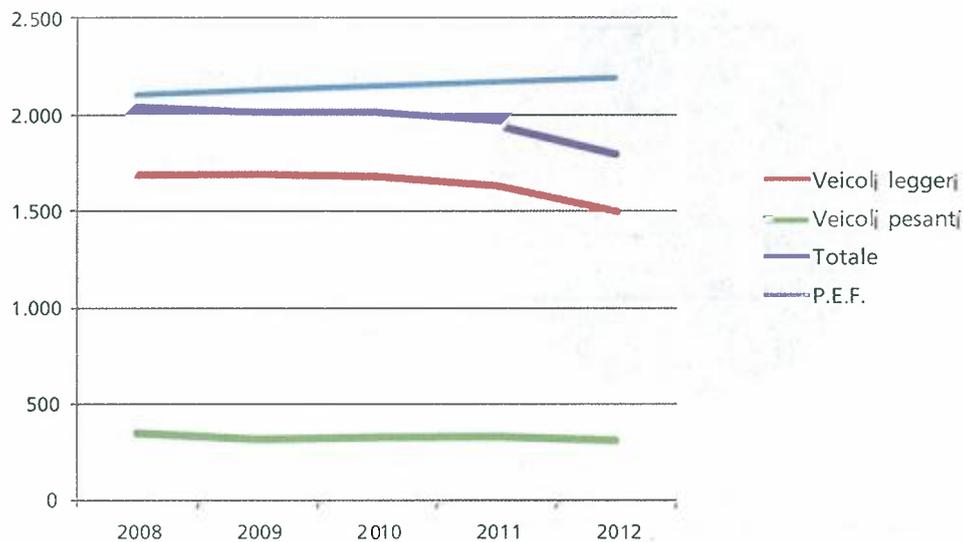
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2008 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.683	356	2.038	2.126
2009	1.686	323	2.009	2.149
2010	1.676	335	2.011	2.171
2011	1.628	337	1.966	2.193
2012	1.500	314	1.814	2.214

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,09	0,00	0,85	0,00
2009	1,50	5,03	0,96	0,00	1,00	6,57	5,18
2010	1,50	5,33	0,66	0,06	0,00	6,23	5,18
2011	1,50	6,04	0,65	-0,03	0,00	6,86	5,18
2012	1,50	5,82	0,65	-0,01	0,00	6,66	5,18
2013	1,50	7,03	0,66	-0,02	0,00	7,85	5,18
Totale	9,20	29,25	4,52	0,09	1,00	35,02	25,90

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

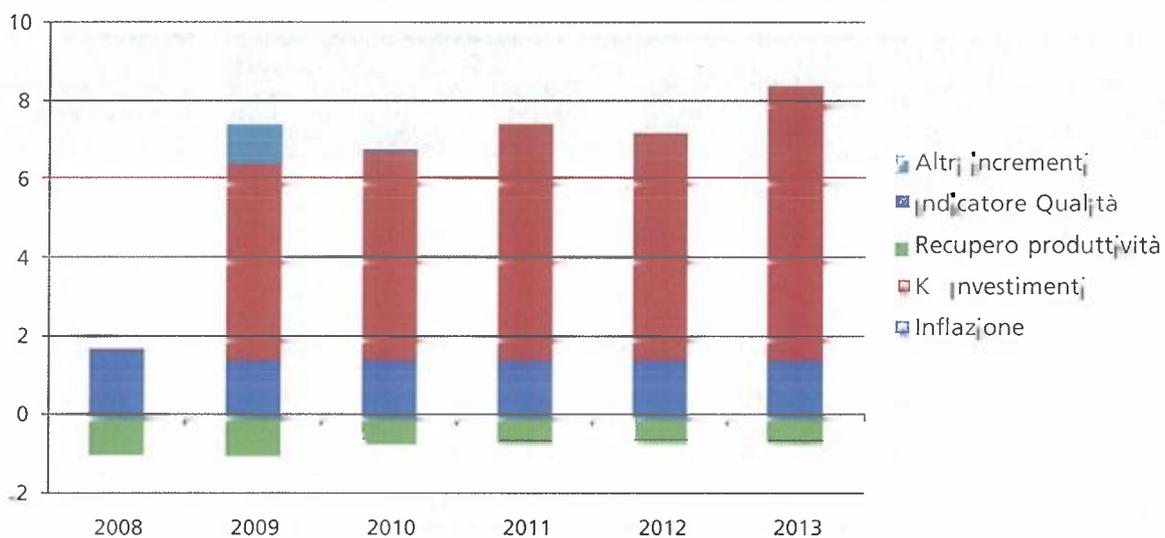


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012	Spesa da PEF cumulata 2008-2012 (€/000)
Investimenti ex Convenzione 498/92 (*)	151.079	--	234,45%	1.964	0	21.862	9.325
Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	8.250	Da avviare	14,72%	484	4.400	1.179	8.007
Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di Volpiano	10.400	Ultimato	55,55%	302	4.500	4.486	8.076
Autostrada A5 e Raccordo A4/A5 - Nodo idraulico di Ivrea - 1° stralcio esecutivo	43.700	In corso	8,54%	304	18.000	2.826	33.102
Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	15.600	In corso	80,60%	4.438	3.460	12.573	15.600
Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	60.300	In corso	117,36%	9.222	4.500	53.800	45.840
Stato attuativo degli investimenti	289.329		80,64%	16.714	34.860	96.726	119.950

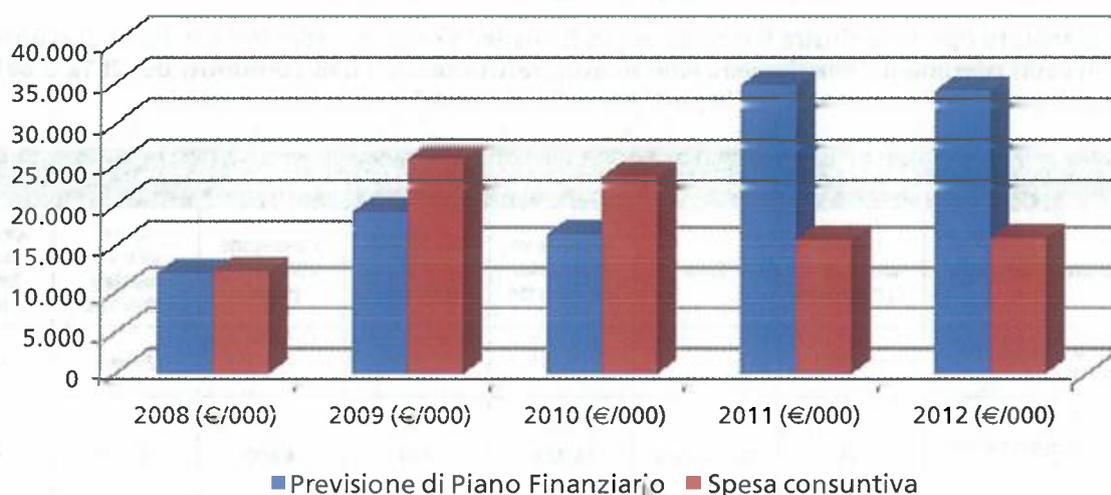
(*) Le Opere ex Convenzione 498/92 sono state accorpate in quanto non si dispone del cronoprogramma finanziario relativo ai singoli investimenti.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

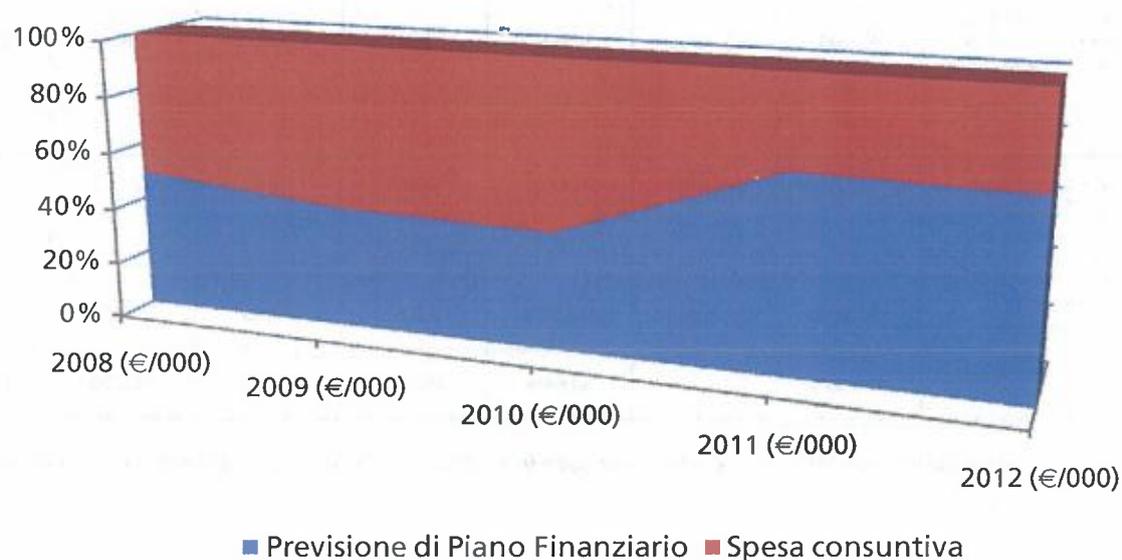
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	119.950	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	96.726	80,64%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	-23.224	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

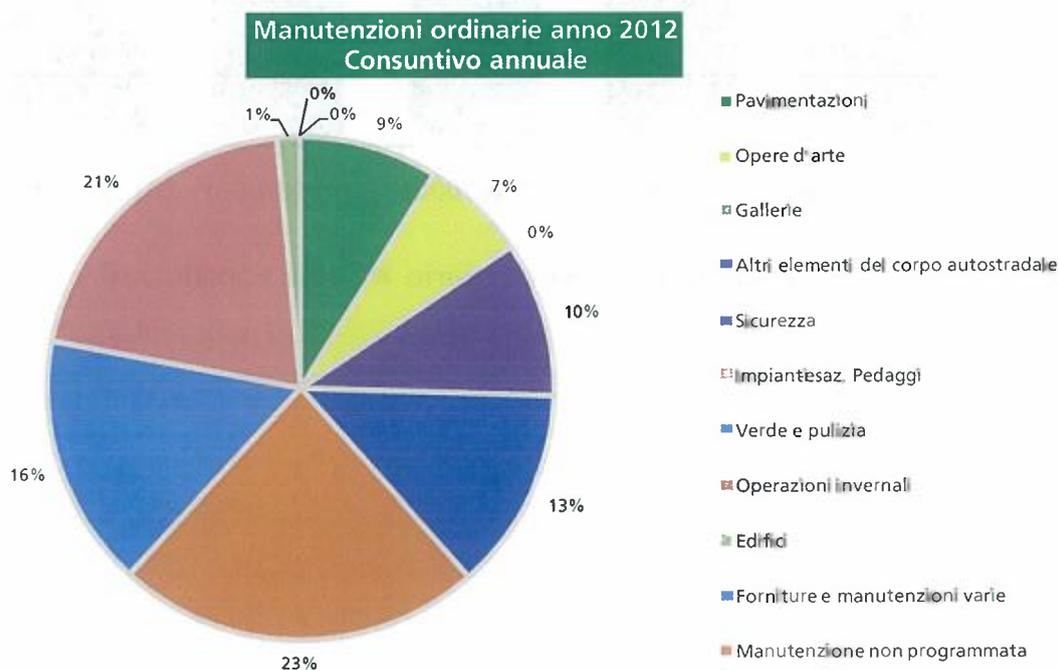
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	12.422	19.953	17.190	35.525	85.090	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	96.726	113,67%
Differenza	12.604	14.097	4.386	-640	-18.811	11.636	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.828	2.069	-26,8%
Opere d'arte	2.025	1.576	-22,2%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.451	2.345	61,6%
Sicurezza	3.300	3.056	-7,4%
Impianti esaz. Pedaggi	5.209	5.459	4,8%
Verde e pulizia	3.951	3.821	-3,3%
Operazioni invernali	2.704	4.801	77,6%
Edifici	117	336	187,2%
Forniture e manutenzioni varie	22	14	-36,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	21.607	23.477	8,7%
P.E.F.		22.628	
Differenza (Totale - P.E.F.)		849	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



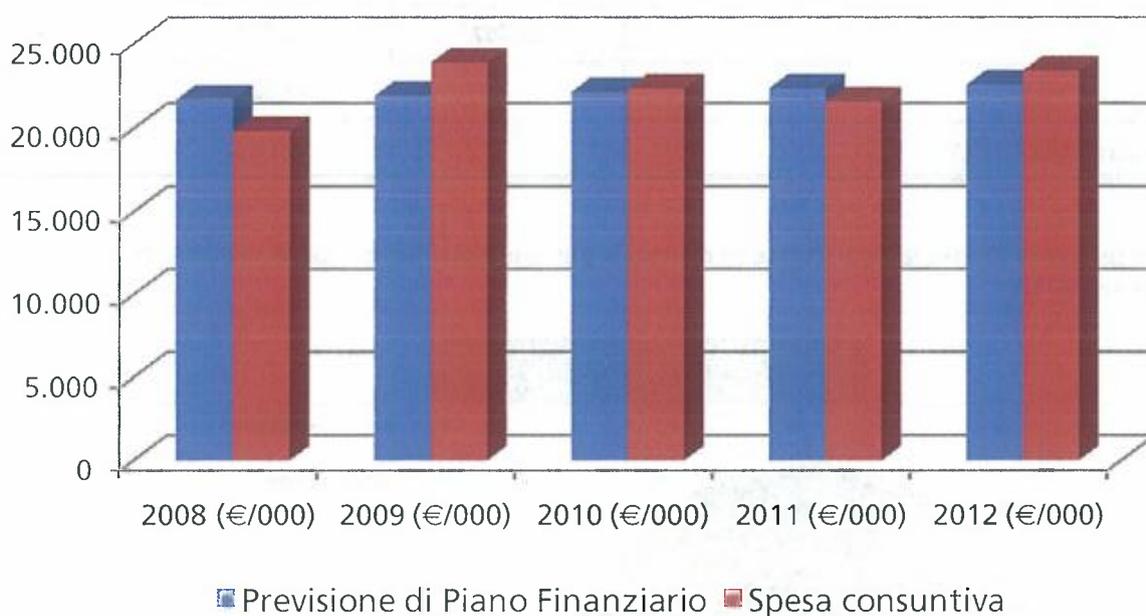
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	150.686,78
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,99%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	21.733	21.964	22.190	22.412	22.628	110.927	
Spesa consuntiva	19.836	23.982	22.410	21.607	23.477	111.312	100,35%
Differenza	-1.897	2.018	220	-805	849	385	

Spesa annua per manutenzioni



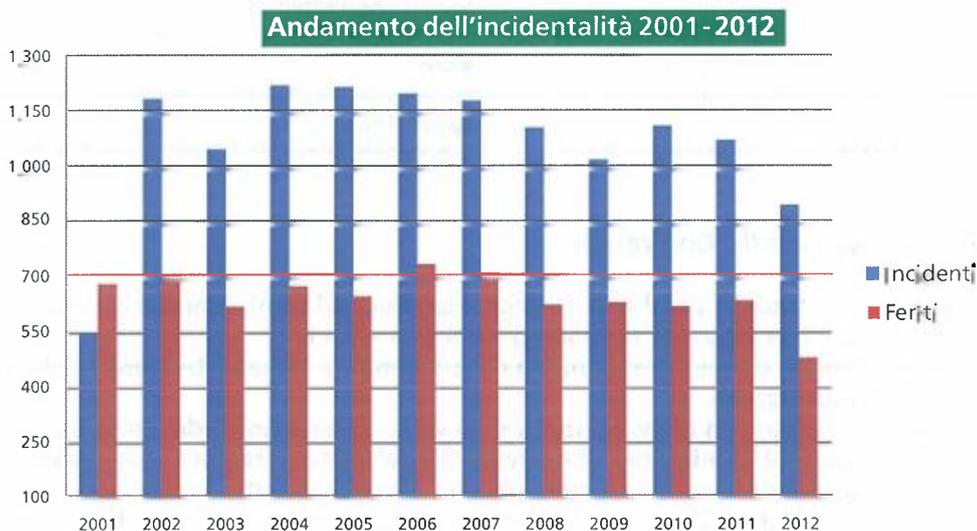
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

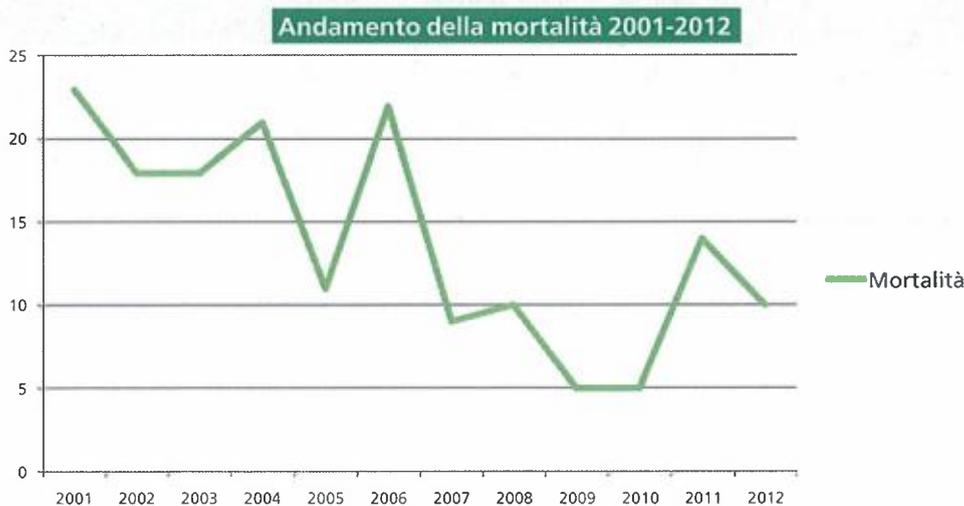
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	62%	62%	0%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%	0%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	7	7	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	170	170	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	14
Porte	124
Porte automatiche	179
Telecamere su strada	16
Pannelli messaggio variabile	16
Centraline meteo	7
Aree di servizio	16
Aree di parcheggio	2
Aree picnic	2

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	14
Stalli per veicoli leggeri	543
Stalli per veicoli pesanti	204
Nursery	12
Servizi per disabili	16
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	75,89	75,00	-1,17%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100,00	0,00%
Q	85,53	85,00	-0,62%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Fonte: http://www.ativa.it/index.php/carta.dei.servizi)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma UNI EN ISO 9001:2008
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale secondo la norma ambientale UNI EN ISO 14001:2004
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	La Società si è dotata di un sistema di gestione per la sicurezza delle informazioni certificato secondo la norma ISO/IEC 27001: 2005
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro certificato secondo la norma BH OHSAS 18001:1999

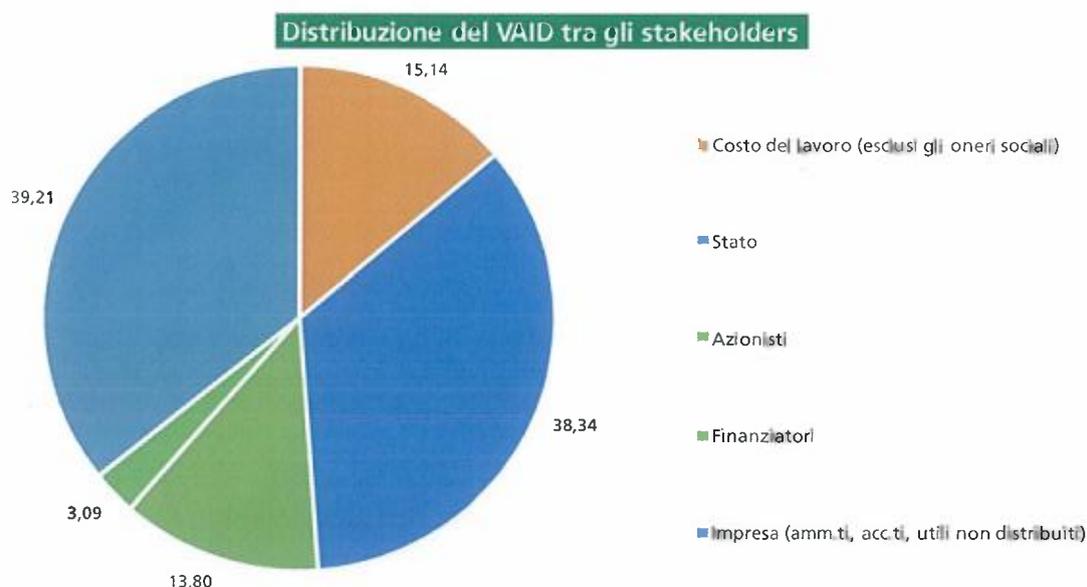
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	193	193
Barriere anti-rumore (metri lineari)	18.521	18.521
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,30	13,45%	15,14	13,82%	-1,03%
Stato	41,31	36,33%	38,34	34,99%	-7,20%
Imposte	11,60	10,20%	8,40	7,66%	-27,63%
Iva	25,51	22,43%	25,96	23,69%	1,78%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	—
Oneri sociali	4,20	3,69%	3,98	3,63%	-5,28%
Azionisti	20,54	18,06%	13,80	12,59%	-32,81%
Finanziatori	3,88	3,41%	3,09	2,82%	-20,26%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	32,70	28,75%	39,21	35,78%	19,91%
Totale	113,72		109,58		-3,64%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

Relativamente all'individuazione dei suddetti rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:

- "rischio di mercato"
- "rischio di liquidità"
- "rischio di credito"

Rischio di mercato

Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi anche attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi.

Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società, si precisa che è espresso a "tasso variabile" compensato, con riferimento al finanziamento Banca BISS, da un contratto di copertura del rischio di innalzamento dei tassi tramite "strumenti finanziari" (Interest rate swap). In particolare tale copertura decorre dalla rata 15 dicembre/15 giugno 2010 e termina con la rata 15 giugno 2015. I tassi applicati sono: parametro cliente 2,74%; parametro banca euribor 6 mesi rilevato 2 giorni lavorativi target antecedenti la data di inizio di ciascun periodo di tasso alla pagina euribor 360 del circuito Reuters.

Con riferimento al "rischio di tasso di interesse", è stata effettuata una "analisi di sensitività" al fine di determinare gli effetti sul conto economico e sul patrimonio netto di una variazione dei tassi di interesse, cui è esposto il Gruppo pari a +/- 50 bps (indebitamento finanziario a tasso variabile).

Rischio di liquidità

Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscono il soddisfacimento, nel breve e medio periodo, dei fabbisogni finanziari programmati nel Piano allegato allo schema di convenzione con ANAS; dovranno tuttavia essere ricercate nuove fonti di finanziamento per la copertura dei rimanenti fabbisogni e di quelli emergenti da nuove iniziative.

La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito" persegue, quando se ne presenta l'opportunità, una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti.

Rischio di credito

Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale. La Società ritiene che la generazione di flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscono il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Situazione fiscale

Tutti i periodi di imposta relativi agli esercizi chiusi fino al 31 dicembre 2007, sono da considerare definiti, con riferimento alle imposte dirette ed all'imposta sul valore aggiunto, fatta salva la possibilità di raddoppio dei termini di accertamento per i periodi fiscali pregressi, in caso di emersione di fatti penalmente rilevanti dal punto di vista tributario, in conformità ai recenti orientamenti giurisprudenziali, e salvo quanto sotto evidenziato.

In data 28 settembre 2011 la Guardia di Finanza all'esito della verifica amministrativa condotta nei confronti della Società ai fini delle imposte dirette (IRES e IRAP) e dell'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA) relativamente ai periodi di imposta 2006-2011, ha emesso processo verbale di constatazione dal quale emerge un unico rilievo. Tale rilievo riguarda in modo specifico il trattamento civilistico e fiscale dei contributi erogati da parte degli Enti territoriali preposti con riferimento alla realizzazione di opere interagenti con il SATT, in esecuzione dell'Accordo di Programma stipulato dalla Regione Piemonte e dalla Provincia di Torino il 30 settembre 2000 e della relativa convenzione attuativa del 17 settembre 2003.

In data 2 gennaio 2012 la Società ha ricevuto la notifica di due avvisi di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate riferiti all'anno di imposta 2006. Con riferimento a tali avvisi di accertamento, ritualmente impugnati dalla Società, la Commissione Tributaria Provinciale competente ha accolto i ricorsi presentati dalla stessa, con declaratoria di nullità degli accertamenti stessi. Le succitate sentenze, ritualmente notificate all'Agenzia delle Entrate soccombente, sono state oggetto di appello da parte della medesima innanzi alla competente Commissione Tributaria Regionale.

Con riferimento alla medesima fattispecie, in data 21 dicembre 2012 la Società ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate la notifica di due avvisi di accertamento ai fini delle imposte dirette (IRES e IRAP) e dell'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA) relativamente ai periodi di imposta 2007.

La Società, fermamente convinta della legittimità del proprio operato, in ciò supportata da conformi valutazioni dei consulenti tributari e legali e precisando che i bilanci risultano certi certificati dagli organismi preposti al controllo legale dei conti, ha pertanto predisposto il ricorso giurisdizionale avverso gli accertamenti riferiti all'anno 2007 e l'atto di costituzione nel giudizio di appello relativo all'anno 2006.

(Fonte: Bilancio Ativa 2012)

Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza

Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01

La Società si è dotata di un Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, costantemente aggiornato anche per le controllate Ativa Engineering e S.I.CO.GEN., per tener conto delle intervenute modifiche normative e organizzative. L'Organismo di Vigilanza ha effettuato verifiche durante il corso dell'anno.

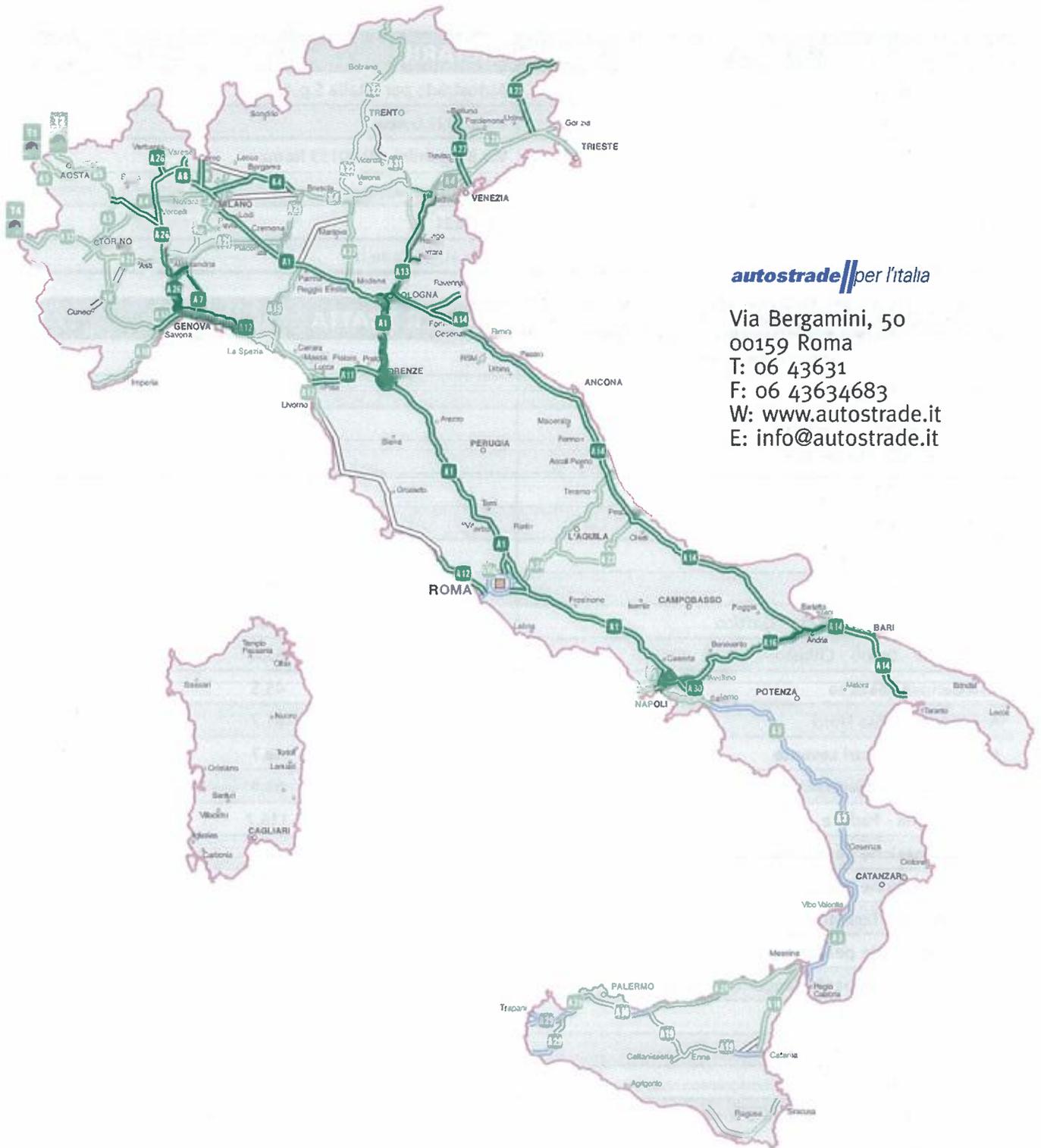
(Fonte: Bilancio Ativa 2012)

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	36	27	
Visite di controllo	21	24	
Visite di ottemperanza	15	3	
Non conformità riscontrate	38	58	
Non conformità non sanate	3	13	
Non conformità sanate	35	45	
Visite ispettive nuove opere	5	9	
Visite sui cantieri	4	8	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1	

AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.



autostrade per l'Italia

Via Bergamini, 50
00159 Roma
T: 06 43631
F: 06 43634683
W: www.autostrade.it
E: info@autostrade.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria	Autostrade per l'Italia S.p.A.
Capitale sociale	€ 622.027.000,00
Sede legale	Via Bergamini, 50 00159 Roma
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	06 43631
Sito	www.autostrade.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA

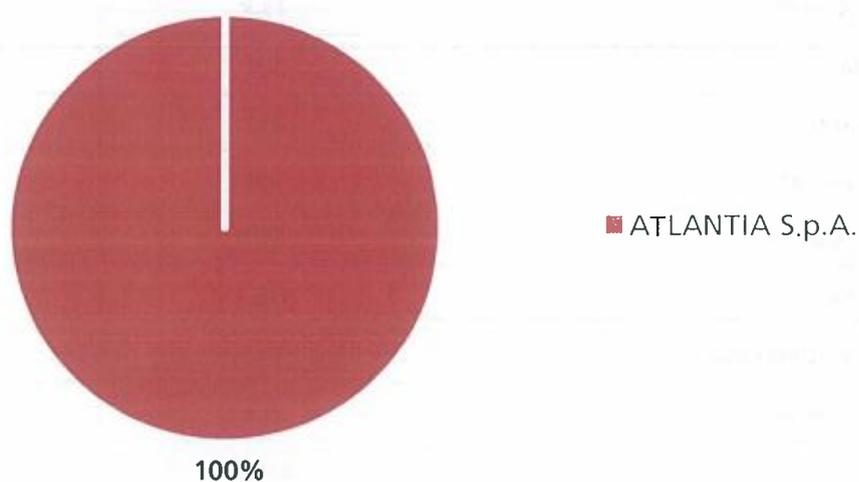
Tratte in gestione	Km in esercizio
A1 Milano - Napoli	759,3
A1 Diramazione Roma Nord	22,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2
A4 Milano - Brescia	93,5
A7 Serravalle - Genova	50,0
A8 Milano - Varese	45,3
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	24,0
A9 Lajate - Como - Chiasso	32,4
A10 Genova - Savona	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7
A12 Genova - Sestri Levante	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4
A13 Bologna - Padova	116,7
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3
A13 Diramazione per Ferrara	6,3
A14 Bologna - Taranto	744,1
A14 Diramazione per Ravenna	29,3
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4
A14 Raccordo A1 - A14	5,6
A16 Napoli - Canosa	172,3
A23 Udine - Tarvisio	101,2
A26 Genova Voltri - Gravelona Toce	197,1
A26 Diramazione Predosa - Bettole	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8
A27 Mestre - Belluno	82,2
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3
TOTALE	2.854,6

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	12 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 12 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riepilogo previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L.n.101/2008. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



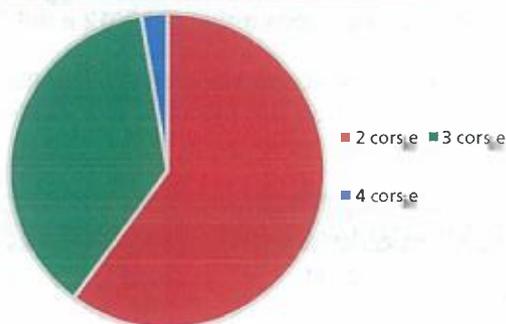
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A1 Milano - Napoli	653,6	105,7
A1 Diramazione Roma Nord	22,0	0,0
A1 Diramazione Roma Sud	19,0	0,0
A1 Raccordo A1 - Tangenziale Est di Milano	3,2	0,0
A4 Milano - Brescia	93,5	0,0
A7 Serravalle - Genova	0,0	50,0
A8 Milano - Varese	45,3	0,0
A8 Diramazione Gallarate - Gattico	12,1	11,9
A9 Lainate - Como - Chiasso	23,9	8,5
A10 Genova - Savona	0,0	45,5
A11 Firenze - Pisa Nord	81,7	0,0
A12 Genova - Sestri Levante	0,0	48,7
A12 Roma - Civitavecchia	65,4	0,0
A13 Bologna - Padova	116,7	0,0
A13 Diramazione per Padova Sud	4,3	0,0
A13 Diramazione per Ferrara	6,3	0,0
A14 Bologna - Taranto	670,3	73,8
A14 Diramazione per Ravenna	29,3	0,0
A14 Diramazione per la Tangenziale di Bari	2,4	0,0
A14 Raccordo A1 - A14	5,6	0,0
A16 Napoli - Canosa	71,0	101,3
A23 Udine - Tarvisio	41,1	60,1
A26 Genova Voltri - Gravelona Toce	94,3	102,8
A26 Diramazione Predosa - Bettole	0,0	17,0
A26 Diramazione Stroppiana - Santhià	30,8	0,0
A27 Mestre - Belluno	41,2	41,0
A30 Caserta - Nola - Salerno	55,3	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	297	0,104
Ponti e viadotti	660	0,231

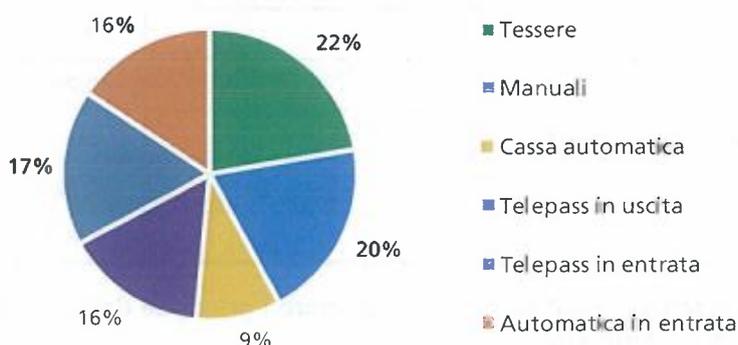
La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE

N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
234	2.050	Tessere	760
		Manuali	675
		Cassa automatica	317
		Telepass in uscita	535
		Telepass in entrata	587
		Automatica in entrata	530

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.328.950.000	3.180.443.000	-4,46%	3.144.961.578	1,13%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>2.566.723.352</i>	<i>2.451.787.000</i>	<i>-4,48%</i>	<i>2.791.350.578</i>	<i>-12,16%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>403.377.000</i>	<i>398.039.000</i>	<i>-1,32%</i>	<i>353.611.000</i>	<i>12,56%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>358.849.648</i>	<i>330.617.000</i>	<i>-7,87%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	2.015.910.000	1.879.397.000	-6,77%	2.145.414.029	-12,40%
Ammortamenti e accantonamenti	450.989.000	502.023.000	11,32%	940.515.485	-46,62%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>377.776.000</i>	<i>424.572.000</i>	<i>12,39%</i>	<i>336.683.732</i>	<i>26,10%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>32.532.000</i>	<i>27.579.000</i>	<i>-15,23%</i>	<i>10.000.000</i>	<i>175,79%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.564.925.000	1.377.374.000	-11,98%	1.123.606.556	22,59%
Risultato ante imposte	1.058.077.000	866.517.000	-18,10%	757.989.944	14,32%
Utile di esercizio	726.990.000	644.587.000	-11,33%	444.999.023	44,85%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	53,01%	44,32%	-8,69%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	12,72%	10,68%	-2,05%
EBITDA % dei Ricavi	48,51%	59,09%	10,58%
EBIT % dei Ricavi	37,66%	43,31%	5,65%
Oneri finanziari/Ricavi	18,04%	25,96%	7,92%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,80%	3,65%	0,85%
Costi per servizi/Ricavi	21,56%	23,63%	2,07%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE

Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	18.783.981.000	20.048.386.000	6,73%	14.589.135.922	37,42%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	11.199.619.000	11.882.473.000	6,10%	11.719.490.109	1,39%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	7.584.362.000	8.165.913.000	7,67%	2.869.645.813	184,56%
Capitale Circolante Netto	1.612.212.000	1.357.713.000	15,79%	-218.621.850	521,03%
Fondi Rischì	4.778.712.000	5.114.890.000	7,03%	2.177.926.000	134,85%
<i>Fondo Rinnovo</i>	750.575.000	814.513.000	8,52%	2.003.527.000	59,35%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.028.137.000	4.300.377.000	6,76%	174.399.000	2365,83%
Posizione finanziaria netta	9.249.880.000	10.801.729.000	16,78%	10.086.849.920	7,09%
<i>a breve termine</i>	-263.600.000	-1.593.712.000	504,59%	4.638.807.564	134,36%
<i>a medio lungo termine</i>	9.513.480.000	12.395.441.000	30,29%	5.448.042.356	127,52%
Patrimonio netto	2.098.475.000	2.099.015.000	0,03%	1.083.527.023	93,72%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	446.000.000	446.000.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva Straordinaria per Ritardati Investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, che risultano in bilancio dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA

	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.575.101.000	428.199.000	-83,37%	-4.112.197.000	-110,41%
<i>Gestione operativa</i>	1.621.487.000	748.488.000	-53,84%	1.410.610.276	-46,94%
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.442.238.000	-1.645.057.000	14,06%	-1.382.894.906	18,96%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-2.326.151.000	2.869.929.000	-223,38%	-554.325.806	-617,73%
LIQUIDITÀ FINALE	428.199.000	2.401.559.000	460,85%	-4.638.807.436	-151,77%

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	34,64%	30,71%	-3,93%
EBIT/Capitale investito medio	10,00%	8,08%	-1,93%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	61,82%	72,30%	10,48%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,95	2,93	-1,02
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	453,35%	590,54%	137,18%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	89,65%	45,50%	-44,15%
Oneri finanziari/EBITDA	37,26%	44,07%	6,81%
Capitale Investito Medio	15.642.857.000	17.056.485.500	
Indebitamento Finanziario Netto	1.807.289.000	855.210.000	
Oneri finanziari	751.092.000	828.279.000	

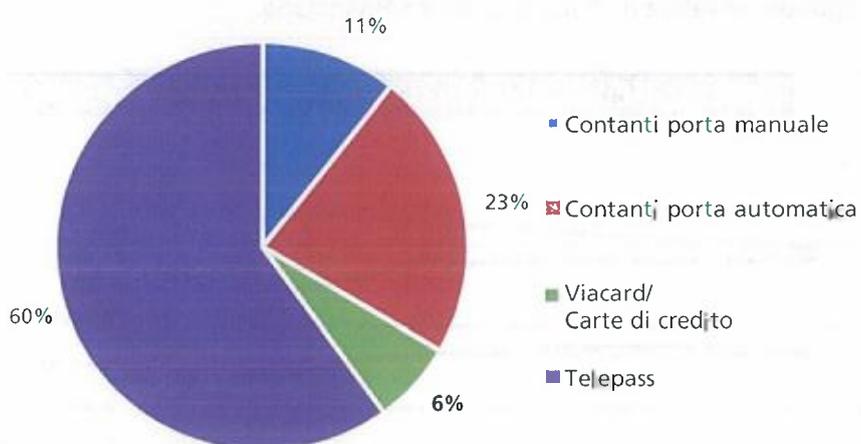
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	139.769.831	299.637.229	85.601.855	788.304.613
2011	156.987.120	323.345.463	88.992.164	830.581.044
Totale	296.756.951	622.982.692	174.594.019	1.618.885.657

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	460.069	490.403	-6%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	15,341	16,632	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

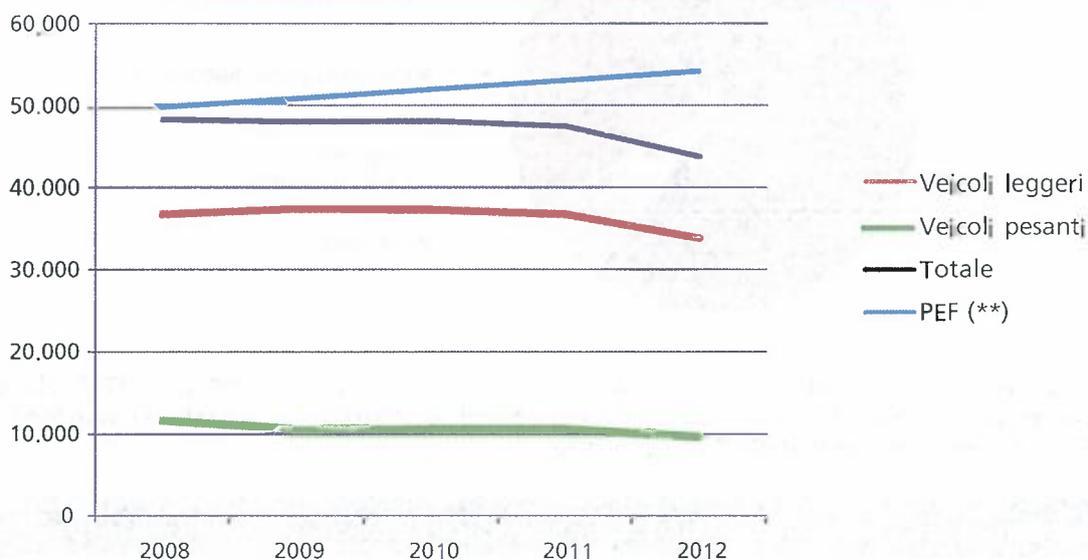
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2008	36.798	11.497	48.296	49.692
2009	37.414	10.608	48.022	50.741
2010	37.323	10.763	48.086	51.789
2011	36.736	10.742	47.479	52.888
2012	33.969	9.822	43.792	54.016

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

(**) I dati da PEF sono riferiti alla "Tabella riepilogativa dei volumi di traffico e dei ricavi" (allegato E) e comprensivi del traffico aggiuntivo per interventi IV A.A.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X Investimenti	Recupero produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,99	0,60	0,97	0,55	3,61	0,00
2009	1,89	0,00	0,47	0,00	0,00	0,04	2,40	0,07
2010	1,54	0,00	0,86	0,00	0,00	0,00	2,40	0,07
2011	0,63	0,00	1,29	0,00	0,00	0,00	1,92	0,07
2012	1,47	0,05	1,99	0,00	0,00	0,00	3,51	0,12
2013	2,24	0,07	1,23	0,00	0,00	0,00	3,54	0,12
TOTALI	9,47	0,12	6,83	0,60	0,97	0,59	17,38	0,45

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
17,38%	+9,47 % Inflazione
	+ 0,12 % K Investimenti
	+6,83% X Investimenti
	-0,6% Recupero produttività
	+0,97 % Qualità
	+ 0,59 % Altri incrementi

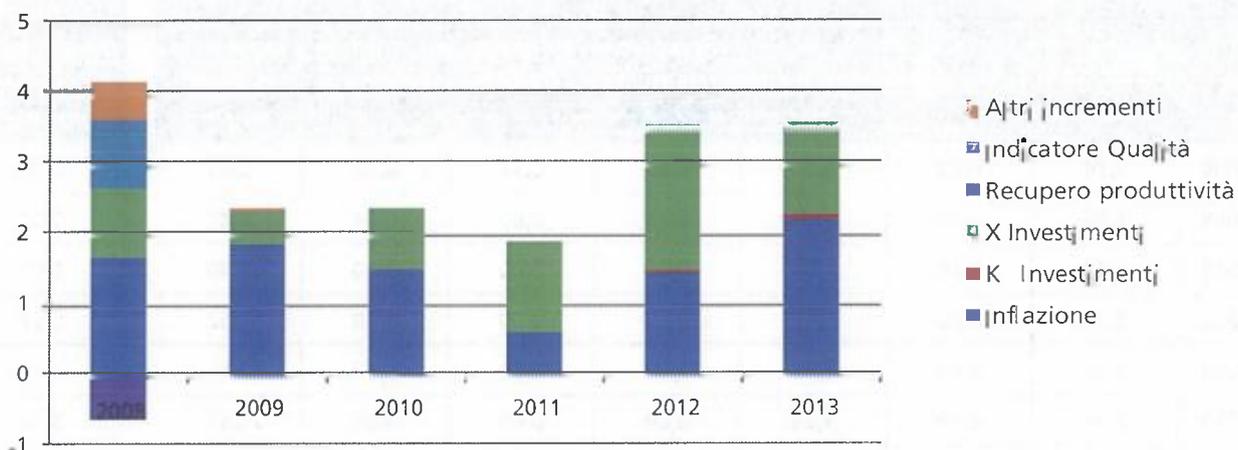
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012	Spesa da PEF cumulata 2008-2012 (€/000)
Potenziamento dell'Autostrada A1: Casalecchio - Sasso Marconi	59.021	Ultimato	183,80%	81	0	60.996	33.186
Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	566.569	Ultimato	43,70%	264	0	24.683	56.477
Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	2.059.418	In corso	100,20%	263.116	54.817	1.591.600	1.588.355
Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	245.829	In corso	145,00%	34.705	8.037	288.061	198.661
Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	484.000	In corso	70,30%	42.301	68.430	77.702	110.529
Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	284.050	Da avviare	14,28%	5.033	55.959	11.299	79.105
Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	695.177	In corso	103,05%	17.100	10.224	390.570	379.027
Interventi sul territorio	298.045	Ultimato	58,49%	7.957	37.425	84.648	144.734
Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	180.155	Ultimato	6,11%	764	1.530	2.553	41.815
Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	188.006	Ultimato	49,24%	781	0	4.550	9.240
Residui interventi terze corsie	25.501	Ultimato	241,30%	8.435	0	11.131	4.613
Investimenti residui in terze e quarte corsie: Milano - Laghi	64.672	Ultimato	--	2	0	80	0
Investimenti residui in terze e quarte corsie: Tangenziale di Bologna	59.393	Ultimato	--	0	0	0	0
Tratto Fiano - GRA: ampliamento alla terza corsia delle tratte Stazione Fiano Romano - Settebagni	157.866	Ultimato	71,76%	-8.044	3.851	108.663	151.420
Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: ampliamento alla quarta corsia della tratta Milano est - Bergamo	444.968	Ultimato	125,65%	1.173	0	101.563	80.830
Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	9.767	Ultimato	89,00%	0	0	8.693	9.767

Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso: ampliamento alla terza corsia dalla interconnessione A8/A9 a Como sud tratto Lainate - Como Grandate	273.918	In corso	109,67%	87.289	139.200	279.382	254.757
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	446.493	In corso	118,79%	180.104	125.491	352.370	296.635
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Cattolica - Fano (Lotto 2 + Lotto 2bis)	625.297	In corso	65,61%	114.088	180.119	264.318	402.867
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	380.344	In corso	77,95%	70.346	136.759	290.313	372.418
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Senigallia - Ancona nord e svincolo di Marina di Monte Marciano (Lotto 4)	361.946	In corso	74,33%	93.364	104.947	176.992	238.125
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5)	376.589	In corso	15,18%	23.654	107.933	37.617	247.744
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona sud - P. S. Elpidio (1^ fase) (Lotto 6A)	104.503	In corso solo l'intervento di completamento	212,70%	1.920	0	131.627	61.883
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona sud - P. S. Elpidio e svincolo di P. S. Elpidio (2^ fase) (Lotto 6B)	174.148	In corso	64,71%	33.941	41.184	110.593	170.898
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P. S. Elpidio - Pedaso 1^ fase (Lotto 7A)	3.832	Da avviare	--	0	0	312	0
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P. S. Elpidio - Pedaso 2^ fase (Lotto 7B)	749	Da avviare	--	0	0	896	0
Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Lotto 0 - interventi propedeutici sulle pavimentazioni	22.106	Ultimato	55,12%	0	0	835	1.515
Autostrade A10 Genova - Savona, A7 Genova - Serravalle e A12 Genova - Sestri Levante: Gronda di Ponente ed interconnessione A7/A10/A12	1.800.000	Da avviare	24,81%	10.669	68.466	42.002	169.307
Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho Pero (Milano)	84.551	Ultimato	201,68%	64	0	4.794	2.377
A1 Svincolo di Castelnuovo di Porto	11.500	Ultimato	69,13%	-882	0	7.950	11.500
A1 Svincolo di Guidonia	11.394	Ultimato	106,80%	-1.418	213	11.592	10.854

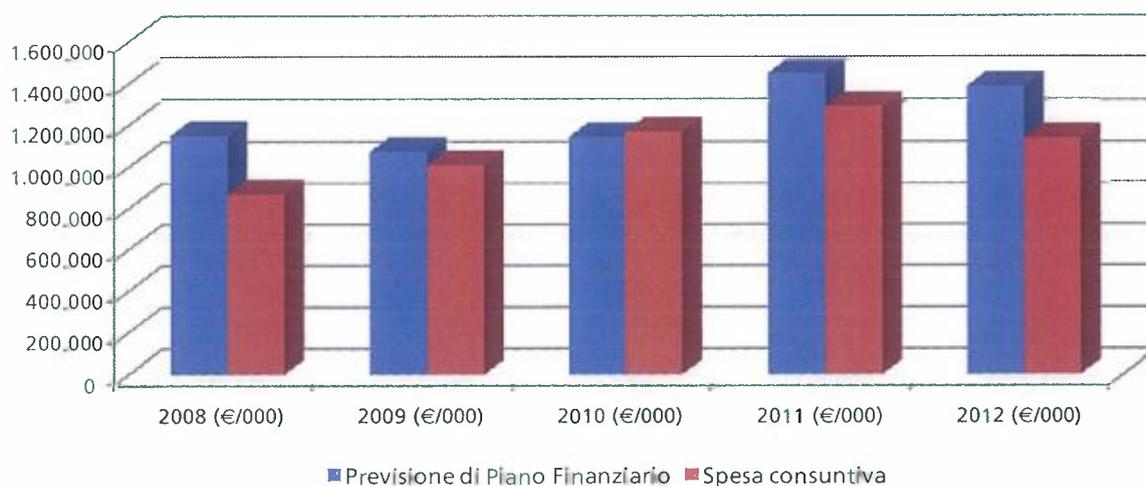
A13 Svincolo di Padova zona Industriale e collegamento A13 - A4 al Km 101+093	35.654	Da avviare	4,93%	661	15.057	1.671	33.867
A14 Svincolo di Rubicone	15.580	Ultimato	81,14%	6.091	247	12.224	15.065
A13 Svincolo di Villa Marzana	4.686	Ultimato	8,74%	0	0	229	2.619
A1 Svincolo di Ferentino	13.208	Ultimato	103,65%	138	0	12.829	12.377
A30 Svincolo di Maddaloni	10.672	Da avviare	1,67%	6	128	172	10.280
Piano di sicurezza delle gallerie	142.800	In corso	97,08%	3.032	0	101.160	104.202
Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007	719.650	In corso	60,45%	39.374	36.310	82.549	136.550
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	4.639.868		103,28%	101.858	192.084	791.808	766.690
Stato attuativo degli investimenti	16.081.925		88,26%	1.137.967	1.388.411	5.481.027	6.210.289

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

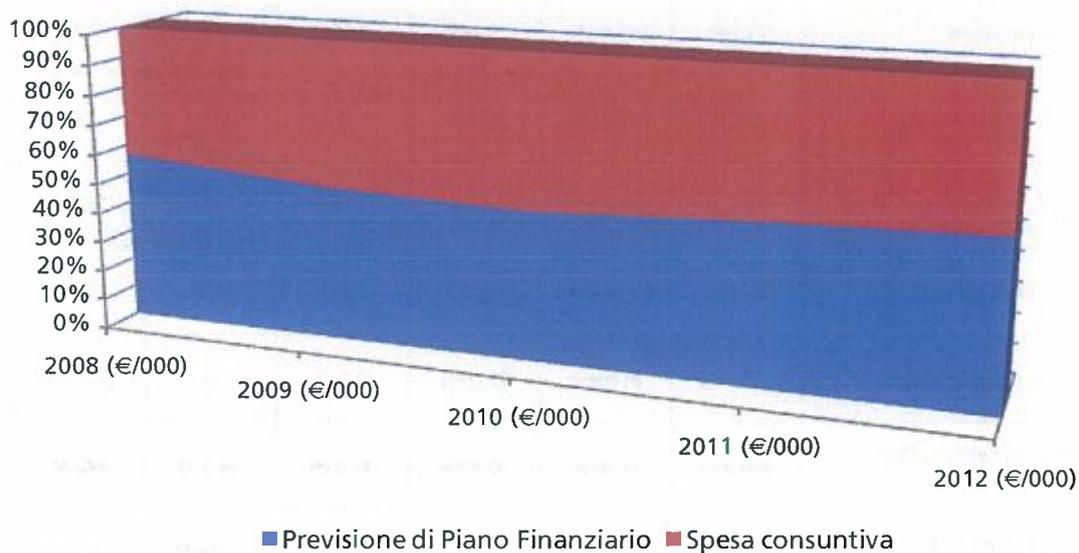
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	1.388.411	6.210.289	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	5.481.027	88,26%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	-729.262	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

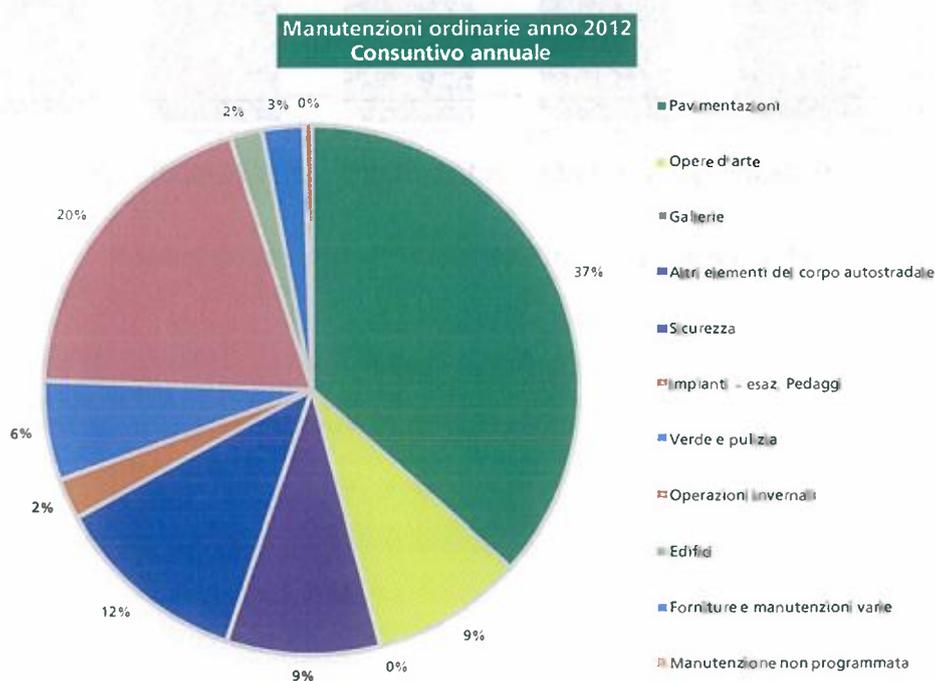
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	4.821.878	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	5.481.027	113,67%
Differenza	870.261	-138.670	93.222	147.183	-312.847	659.149	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	102.423	102.024	-0,4%
Opere d'arte	29.567	25.582	-13,5%
Gallerie	0	0	-
Altri elementi del corpo autostradale	29.371	25.742	-12,4%
Sicurezza	40.066	32.934	-17,8%
Impianti esaz. Pedaggi	8.355	6.880	-17,7%
Verde e pulizia	18.967	16.977	-10,5%
Operazioni invernali	30.654	54.276	77,1%
Edifici	6.808	5.357	-21,3%
Forniture e manutenzioni varie	6.553	6.926	5,7%
Manutenzione non programmata	1.904	1.333	-30,0%
Totale	274.668	278.031	1,2%
P.E.F.		283.056	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-5.025	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2012.



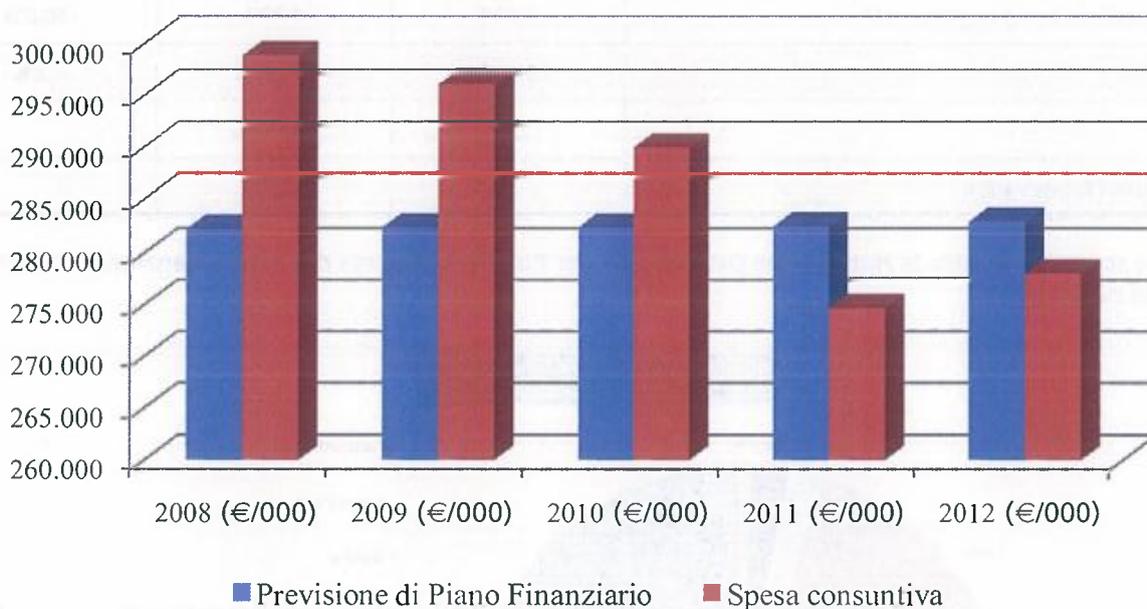
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,21
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	97.397,53
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,99%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	282.325	282.491	282.491	282.605	283.056	1.412.968	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	1.438.370	101,80%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	25.402	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

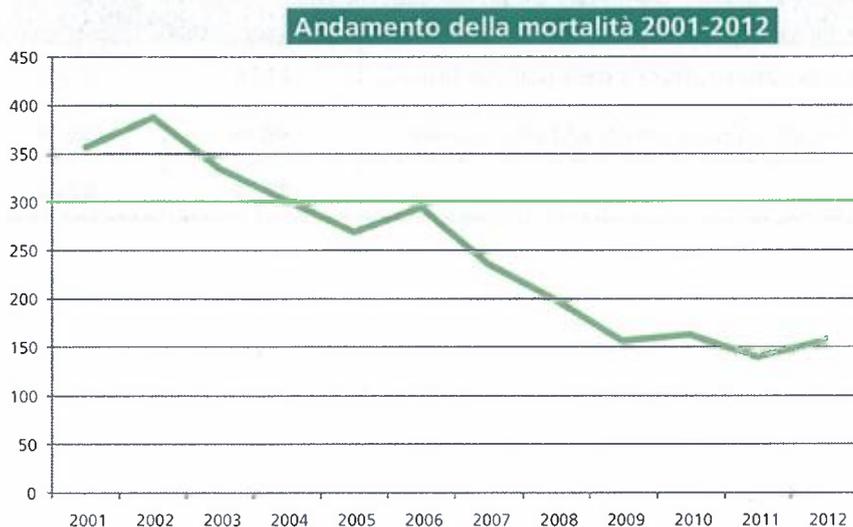
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	82,70%	83,90%	1,20%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	41,70%	42,30%	0,60%
N. centri di controllo traffico	11	11	0
Rilevatori di ghiaccio	134	175	41
Rilevatori di nebbia	19	19	0
Colonnine SOS	3371	3371	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°	Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	234	Aree di servizio	216
Porte	2.050	Rifornimenti di benzina e gasolio	215
Porte automatiche	2.729	Rifornimenti gpl	137
Telecamere su strada	2.158	Rifornimenti metano	18
Pannelli messaggio variabile	1.289	Officine	5
Centraline meteo	318	Aree camper	133
Aree di servizio	216	Stalli per veicoli leggeri	21.100
Aree di parcheggio	110	Stalli per veicoli pesanti	7.660
Aree picnic	25	Nursery	176
		Servizi per disabili	216
		Wi-fi	69
		Bancomat	38

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'Indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	74,24	71,58	-3,58%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	98,58	98,74	0,16%
Q	83,98	82,45	-1,82%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. Questo strumento descrive in modo chiaro e dettagliato le attività svolte da Autostrade per l'Italia allo scopo di rendere più sicuro e confortevole il viaggio di tutti coloro che ogni giorno transitano sulla rete di competenza.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001, confermata anche per il 2012.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001, volta a dimostrare la volontà dell'organizzazione di certificare un sistema di gestione adeguato a tenere sotto controllo gli impatti ambientali delle proprie attività. La progettazione, predisposizione, installazione e manutenzione di strutture e apparecchiature tecnologiche collocate lungo le strade e autostrade favoriscono il controllo e il monitoraggio dei veicoli in transito e le informazioni ai viaggiatori.
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	La società Autostrade per l'Italia ha confermato anche per il 2012 la certificazione volontaria del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza dei Lavoratori dell'intera organizzazione secondo lo standard internazionale OHSAS 18001:2007. La verifica per il mantenimento della certificazione, condotta da parte di un Ente accreditato, ha riguardato tutte le attività e i luoghi di lavoro, compresi i cantieri.
Altro	Autostrade per l'Italia pubblica da oltre 10 anni il Rapporto di Sostenibilità. Il Bilancio di Sostenibilità 2011 è stato redatto in conformità all'ultima versione delle linee guida "Sustainability Reporting Guidelines G3.1" pubblicate dal Global Reporting Initiative (GRI). Il Bilancio di Sostenibilità 2011 presenta un livello massimo di compliance alle suddette linee guida (livello A+). Per l'anno 2012 è ancora in attesa di valutazione. Fonte: sito internet: www.autostrade.it

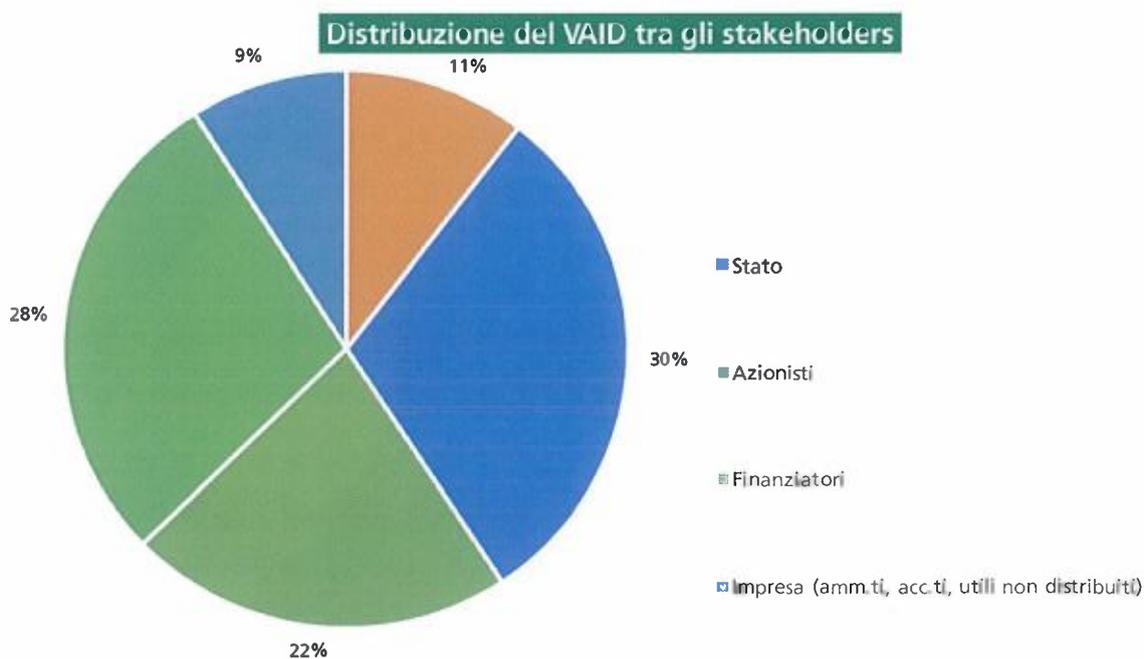
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	4.740	4.740
Barriere anti_rumore (metri lineari)	213.200	213.200
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	130	152
Energia prodotta (MWh)	6.371	6.371
CO2 risparmiata (t/anno)	3.383	3.383

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	296,54	9,72%	305,35	10,43%	2,97%
Stato	1007,08	33,03%	887,04	30,29%	-11,92%
Imposte	331,09	10,86%	221,93	7,58%	-32,97%
Iva	592,43	19,43%	584,30	19,95%	-1,37%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	83,56	2,74%	80,81	2,76%	-3,29%
Azionisti	726,99	23,84%	644,59	22,01%	-11,33%
Finanziatori	762,12	24,99%	828,31	28,28%	8,68%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	256,60	8,41%	263,60	9,00%	2,73%
Totale	3.049,32		2.928,88		-3,95%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società, nell'ordinario svolgimento delle attività operative e finanziarie, risulta esposta:</p> <ul style="list-style-type: none"> - al rischio di mercato - al rischio di liquidità - al rischio di credito <p><u>Rischio di mercato</u> Per la Società, la strategia seguita per tale tipologia di rischio mira alla minimizzazione del rischio di tasso di interesse ed alla ottimizzazione del costo del debito, così come definito nella Policy Finanziaria approvata dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia.</p> <p><u>Rischio di tasso di interesse</u> Il rischio di tasso di interesse è collegato all'incertezza indotta dall'andamento dei tassi di interesse e può presentare una duplice manifestazione:</p> <p>a) rischio di cash flow: è collegato ad attività o passività finanziarie con flussi indicizzati ad un tasso di interesse di mercato. Con l'obiettivo di ridurre l'ammontare di indebitamento finanziario a tasso variabile, la Società ha posto in essere contratti derivati di interest rate swap (IRS), classificati di "cash flow hedge". Le scadenze dei derivati di copertura e dei finanziamenti passivi sottostanti sono le medesime, con lo stesso nozionale di riferimento.</p> <p>b) rischio di fair value: rappresenta il rischio di perdita derivante da una variazione inattesa nel valore di un'attività o passività finanziaria a seguito di una sfavorevole variazione della curva dei tassi di mercato.</p> <p>Con riferimento anche alla tipologia di operazioni di copertura da rischio di tasso di interesse (cash flow hedge) effettuate dalla Società, l'indebitamento al 31 dicembre 2012 risulta espresso al 92% a tasso fisso.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> La Società ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare i bisogni finanziari programmati, tenuto conto della propria capacità di generare flussi di cassa, dell'ampia diversificazione delle fonti di finanziamento e della disponibilità di linee di credito committed e uncommitted.</p> <p><u>Rischio di credito</u> I crediti commerciali sono costituiti essenzialmente da crediti per prestazioni di servizi e sono riconducibili ad attività connesse al core business. La Società evidenzia che il rischio di credito originato da posizioni aperte su operazioni in strumenti finanziari derivati può essere considerato di entità marginale in quanto le controparti utilizzate sono la capogruppo Atlantia e primari istituti di credito. A fronte di crediti che non sono oggetto di una svalutazione analitica sono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e dei dati statistici a disposizione.</p> <p>(Fonte: Bilancio Autostrade per l'Italia 2012, pagg. 147-151)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>L'Organismo di Vigilanza di Atlantia è stato istituito in attuazione di quanto previsto dal D. Lgs. 231/01 (e sue successive modifiche, in particolare quelle introdotte dal D. Lgs. 61/02) con il compito di definire il modello organizzativo di gestione e di controllo per tutte le società del Gruppo Autostrade al fine di prevenire le responsabilità della Società a fronte di illeciti amministrativi. L'Organismo di Vigilanza di Atlantia è composto da un Presidente, dal Responsabile della Direzione Legale e dal Responsabile dell'Auditing Interno.</p> <p>Il Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance ha funzioni consultive, propositive e di ausilio per la verifica del corretto funzionamento del sistema di controllo interno, vigila sull'osservanza e sul periodico aggiornamento delle regole di corporate governance e svolge le ulteriori funzioni previste dal Codice di Autodisciplina di Atlantia. Esso è composto prevalentemente da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti, fra cui almeno un Consigliere di minoranza.</p> <p>(Fonte: sito www.atlantia.it)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	640	557	
Visite di controllo	495	423	
Visite di ottemperanza	145	134	
Non conformità riscontrate	2730	2442	
Non conformità non sanate	54	166	
Non conformità sanate	2676	2276	
Visite ispettive nuove opere	170	131	
Visite sui cantieri	150	106	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	20	25	

Nella tabella sottostante sono illustrate le sanzioni o le penali che la Concessionaria ha ricevuto nel corso dell'esercizio, ripartite tra penali derivanti dall'applicazione della Convenzione e sanzioni relative al mancato rispetto di disposizioni normative.

OGGETTO PROCEDURA INFRAZIONE	STATO DELLA PROCEDURA	ESITO DELLA PROCEDURA
Disagi alla circolazione per evento nevoso del 3 febbraio 2012 sulla A1 (tratto intersezione D18 – Capua) e D19 (intero tratto)	Procedimento concluso	Irrogazione di Sanzione euro 25.000
Disagi alla circolazione per evento nevoso del 6 e 7 febbraio 2012 sulla A16 (tratta Candela – Cerignola Ovest)	Procedimento concluso	Irrogazione di Sanzione euro 25.000
Igiene Aree di Servizio Autostrada A1 esodo e controesodo estivo 2012	Procedimento concluso	Archiviato

AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.



Via Berlino, 10
38121 Trento
T: 0461 212611
F: 0461 234976
W: www.autobrennero.it
E: a22@autobrennero.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrada del Brennero S.p.A.
Capitale sociale	€ 55.472.175,00
Sede legale	Via Berlino, 10 - 38121 Trento
Durata della società	31 dicembre 2038
Telefono	0461 212611
Sito	www.autobrennero.it

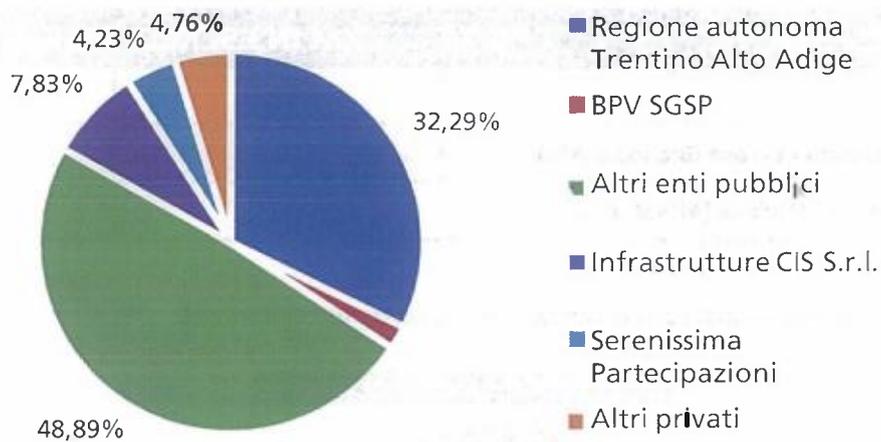
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A22 Autostrada Brennero - Verona	224,0
A22 Autostrada Verona - Modena	90,0
TOTALE	314,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	18 ottobre 2005
Scadenza della concessione	30 aprile 2014
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2010
Descrizione del rapporto concessorio	Risultano attualmente in corso le attività finalizzate alla stipula della Convenzione Unica.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A22 Autostrada Brennero - Verona (Brennero-Affi)	0	207
A22 Autostrada Verona - Modena (Affi-Modena)	107	0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



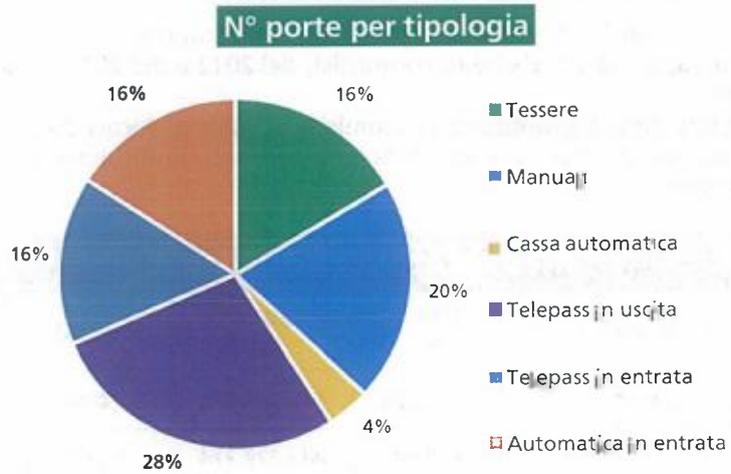
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	17	0,054
Pontj e viadottj	84	0,268

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
24	191	Tessere	71
		Manuali	88
		Cassa automatica	17
		Telepass in uscita	119
		Telepass in entrata	67
		Automatica in entrata	68

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	346.148.975	330.901.678	-4,40%	258.883.000	27,82%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>275.849.891</i>	<i>267.223.314</i>	<i>-3,13%</i>	<i>254.180.000</i>	<i>5,13%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>32.659.084</i>	<i>27.671.978</i>	<i>-15,27%</i>	<i>4.703.000</i>	<i>488,39%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>37.640.000</i>	<i>36.006.386</i>	<i>-4,34%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	188.875.892	152.050.810	-19,50%	98.729.000	54,01%
Ammortamenti e accantonamenti (**)	87.562.984	78.171.622	-10,73%	42.997.000	81,81%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>30.525.329</i>	<i>30.937.329</i>	<i>1,35%</i>	<i>27.883.000</i>	<i>10,95%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>10.058.946</i>	<i>2.160.895</i>	<i>-78,52%</i>	<i>7.497.000</i>	<i>-71,18%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	101.312.908	76.493.876	-24,50%	55.732.000	37,25%
Risultato ante imposte	124.971.942	104.225.913	-16,60%	63.440.000	64,29%
Utile di esercizio	84.371.345	71.843.589	-14,85%	38.140.000	88,37%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

(**) Valore comprensivo del saldo Accantonamento/Utilizzo del Fondo Rinnovo.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	18,79%	14,20%	-4,59%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	18,55%	12,84%	-5,71%
EBITDA % dei Ricavi	53,16%	44,61%	-8,55%
EBIT % dei Ricavi	28,51%	22,44%	-6,07%
Oneri finanziari/Ricavi	0,25%	0,29%	0,04%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,93%	9,56%	0,63%
Costi per servizi/Ricavi	4,08%	4,75%	0,67%
Oneri straordinari/Ricavi	0,01%	0,14%	0,13%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.835.327.987	1.945.836.253	6,02%	1.234.006.000	57,68%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	<i>1.111.332.318</i>	<i>1.150.643.645</i>	<i>3,54%</i>	<i>1.230.885.000</i>	<i>-6,52%</i>
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	<i>723.995.669</i>	<i>795.192.608</i>	<i>9,83%</i>	<i>3.121.000</i>	<i>25378,78%</i>
Capitale Circolante Netto	193.682.632	246.369.650	27,20%	8.747.000	2716,62%
Fondi Rischi	554.314.731	583.872.026	5,33%	84.509.000	590,90%
<i>Fondo Rinnovo</i>	<i>35.550.000</i>	<i>33.389.105</i>	<i>-6,08%</i>	<i>68.850.000</i>	<i>-51,50%</i>
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	<i>16.468.843</i>	<i>12.681.415</i>	<i>-23,00%</i>	<i>15.659.000</i>	<i>-19,02%</i>
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	<i>502.295.888</i>	<i>537.801.506</i>	<i>7,07%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Posizione finanziaria netta	13.322.000	34.969.000	162,49%	515.352.000	-93,21%
<i>a breve termine</i>	<i>13.322.000</i>	<i>34.969.000</i>	<i>162,49%</i>	<i>-138.375.000</i>	<i>-125,27%</i>
<i>a medio lungo termine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>653.727.000</i>	<i>-100,00%</i>
Patrimonio netto	533.410.716	577.633.305	8,29%	393.200.000	46,91%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	250.000	4.250.000	1600,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	-22.240.000	13.322.000	-159,90%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	<i>145.025.000</i>	<i>151.263.000</i>	<i>4,30%</i>	<i>128.097.000</i>	<i>18,08%</i>
<i>Investimenti complessivi</i>	<i>-61.920.000</i>	<i>-41.355.000</i>	<i>-33,21%</i>	<i>-102.361.000</i>	<i>-59,60%</i>
<i>Gestione Finanziaria</i>	<i>-47.543.000</i>	<i>-58.130.000</i>	<i>22,27%</i>	<i>-57.160.000</i>	<i>1,70%</i>
LIQUIDITÀ FINALE	13.322.000	65.100.000	388,67%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	15,82%	12,44%	-3,38%
EBIT/Capitale investito medio	26,76%	17,35%	-9,41%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	29,06%	29,69%	0,62%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	55,30	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	88,60%	139,05%	50,45%
Oneri finanziari/EBITDA	0,47%	0,66%	0,19%
Capitale Investito Medio	378.577.767	440.837.511	
Indebitamento Finanziario Netto	-167.341.350	-211.420.153	

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e pertanto tale indice si intende assolto.

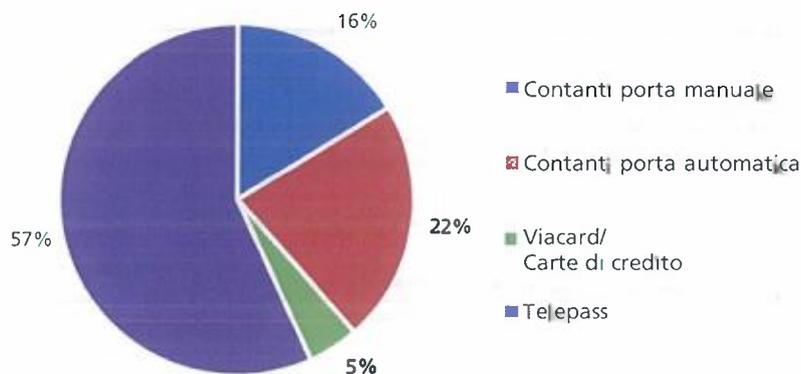
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	15.680.890	21.624.329	4.527.818	55.099.003
2011	17.015.021	22.732.380	4.701.370	57.474.932
Totale	32.695.911	44.356.709	9.229.188	112.573.935

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	308.701	324.598	-5%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	14,108	14,787	-5%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

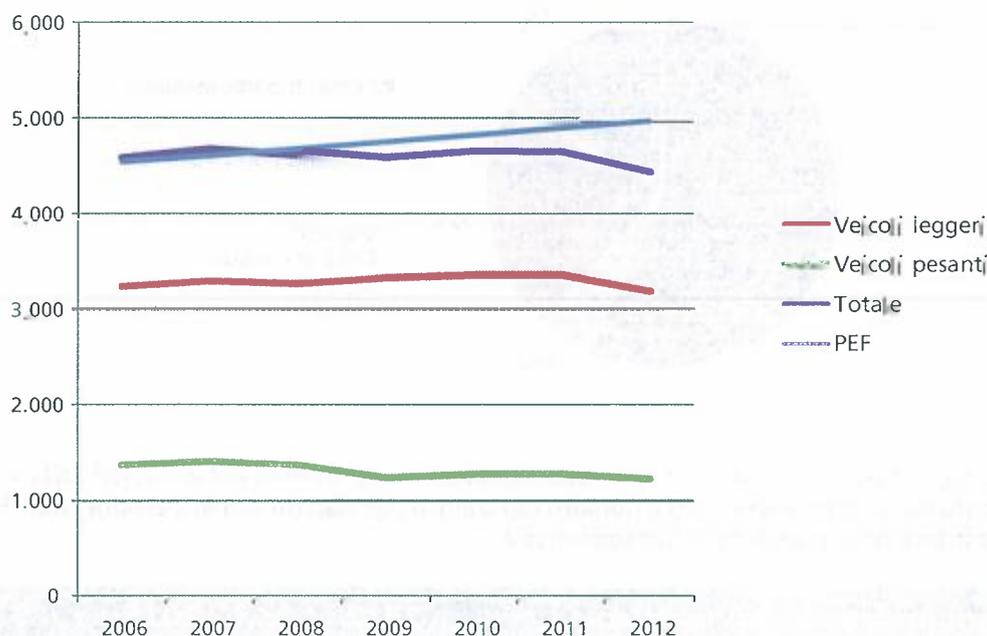
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	3.339	1.242	4.581	4.794
2010	3.365	1.283	4.648	4.866
2011	3.363	1.280	4.643	4.939
2012	3.200	1.230	4.430	5.013

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	Recupero produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro «k» da Piano Finanziario
2006	1,70	0,00	0,64	0,00	2,34	0,00
2007	2,00	0,00	0,26	0,15	2,11	0,00
2008	1,70	0,00	0,90	0,15	2,75	0,00
2009	1,50	0,00	0,07	0,00	1,57	0,00
2010	1,50	0,46	0,56	0,00	1,60	0,00
2011	1,50	0,45	0,34	0,00	1,39	0,00
2012	1,50	0,45	0,17	0,00	1,22	0,00
2013	1,50	0,45	0,16	0,00	1,21	0,00
Totali	12,90	1,81	3,10	0,00	14,19	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
14,19%	+ 12,9 % Inflazione
	- 1,81% Recupero produttività
	+ 3,1% Qualità

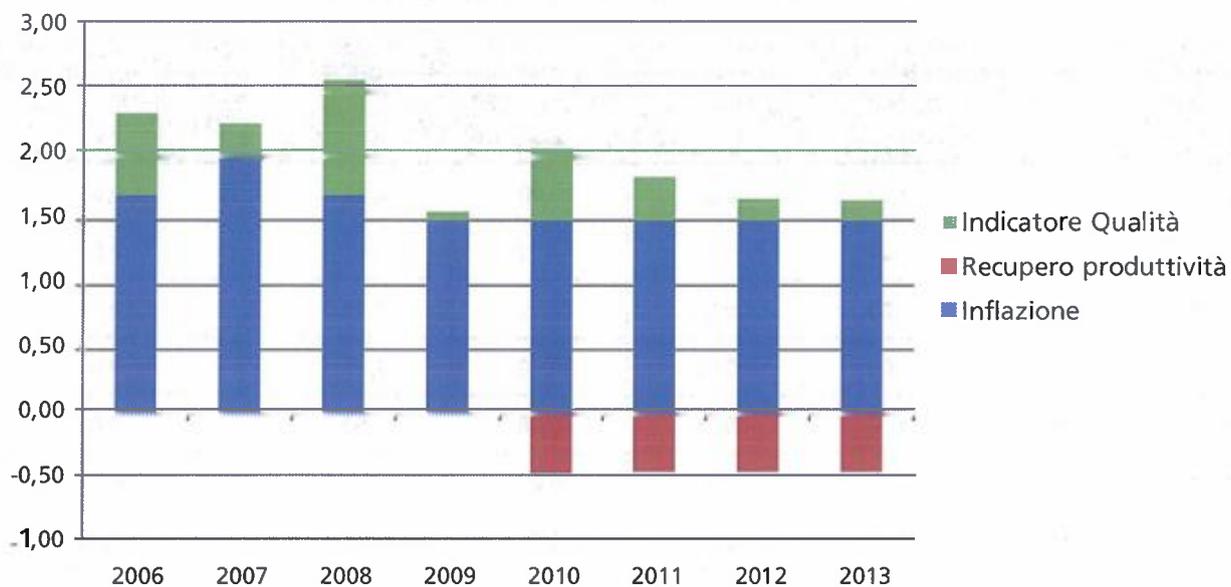
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000) (*)	Spesa effettiva cumulata 2006-2012	Spesa da PEF cumulata 2006-2012 (€/000) (*)
Adeguamento della corsia d'emergenza (corsia dinamica tra interconnessione con la A4 a Verona ed Egna Ora	150.000	In corso	98,01%	4.855	20.000	127.410	130.000
Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	140.000	In corso	52,62%	7.669	25.000	47.361	90.000
Innovazioni gestionali	235.000	In corso	188,90%	23.578	17.000	168.118	89.000
Piazzole d'emergenza	15.000	In corso	132,02%	170	3.000	19.804	15.000
Caserma polizia stradale di Trento	5.000	Ultimato	138,68%	492	0	6.934	5.000
Svincoli autostradali di Laives e Pastrengo	30.000	Da avviare	0,31%	10	0	93	30.000
3ª corsia tra Verona ed intersezione A1	400.000	Da avviare	7,76%	1.441	50.000	13.186	170.000
Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	35.000	Ultimato	2,85%	0	0	570	20.000
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0	In corso	—	1.097	0	1.953	0
Stato attuativo degli investimenti	1.010.000		70,21%	39.311	115.000	385.428	549.000

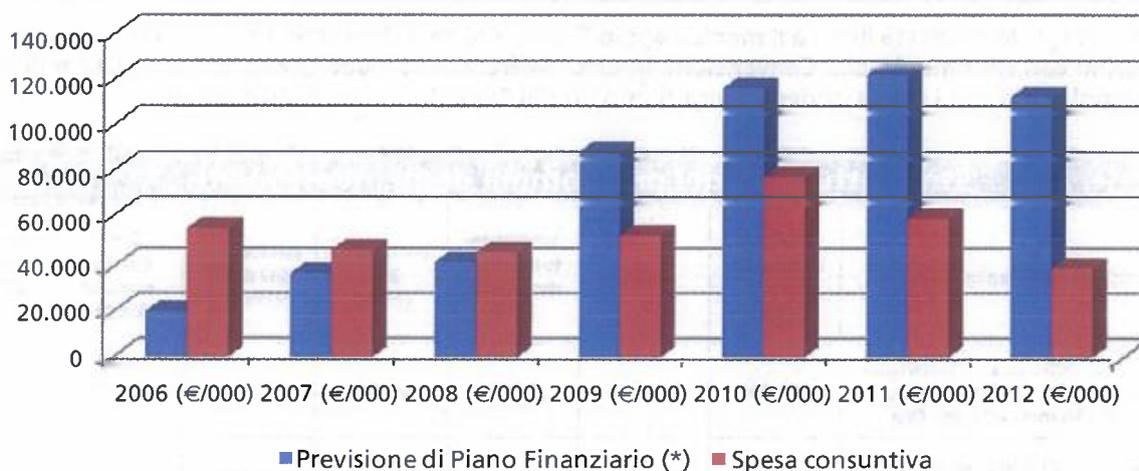
(*) E' stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti									
Spesa per investimenti	2006 (€/000)	2007 (€/000)	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	20.000	37.000	42.000	91.000	119.000	125.000	115.000	549.000	
Spesa consuntiva	57.060	47.390	46.406	53.933	79.924	61.404	39.311	385.428	70,21%
Differenza	37.060	10.390	4.406	-37.067	-39.076	-63.596	-75.689	-163.572	

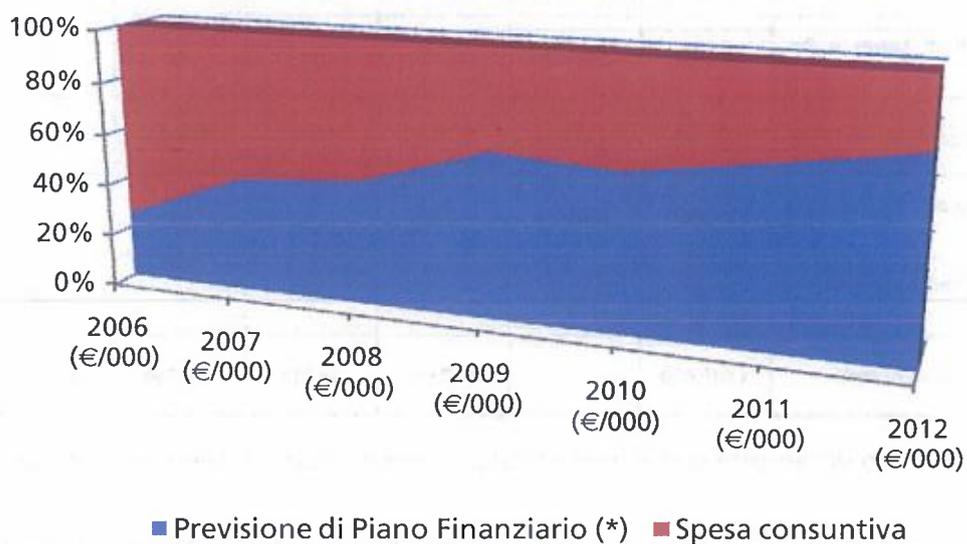
(*) E' stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario

Attuazione programma investimenti



(*) E' stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario

Percentuale di attuazione investimenti



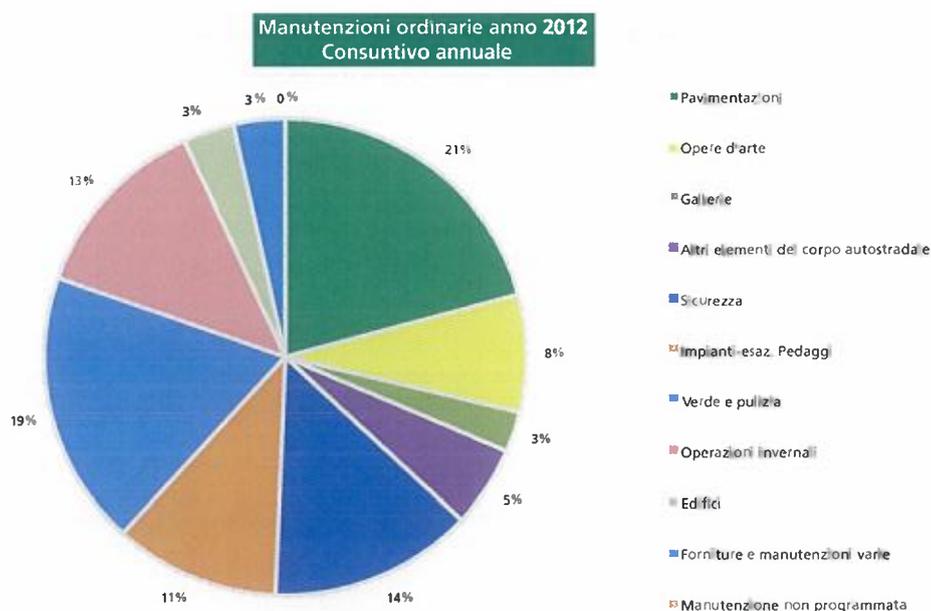
(*) E' stato considerato lo slittamento di due anni nell'esecuzione del Piano Economico-Finanziario

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	12.042	9.580	-20,4%
Opere d'arte	137	3.668	2577,4%
Gallerie	2.245	1.261	-43,8%
Altri elementi del corpo autostradale	2.060	2.539	23,3%
Sicurezza	4.685	6.283	34,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.842	5.114	5,6%
Verde e pulizia	7.995	8.585	7,4%
Operazioni invernali	4.691	5.841	24,5%
Edifici	1.778	1.587	-10,7%
Forniture e manutenzioni varie	1.928	1.598	-17,1%
Manutenzione non programmata	0	0	-
Totale	42.403	46.056	8,6%
P.E.F.		60.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-13.944	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2012.



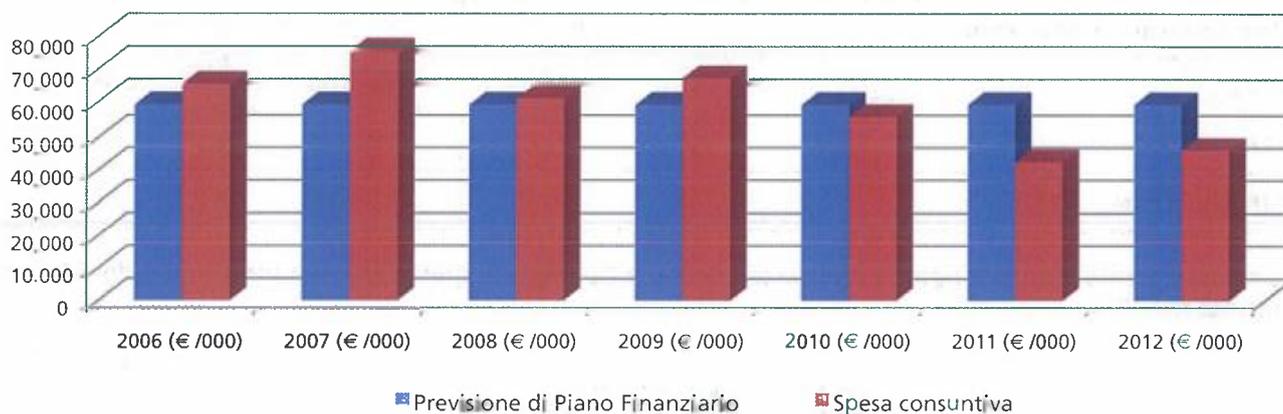
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,48
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	146.675,16
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,19%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2006 (€/000)	2007 (€/000)	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	420.000	
Spesa consumativa	66.530	76.720	62.009	68.271	56.330	42.403	46.056	418.319	99,60%
Differenza	6.530	16.720	2.009	8.271	-3.670	-17.597	-13.944	-1.681	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

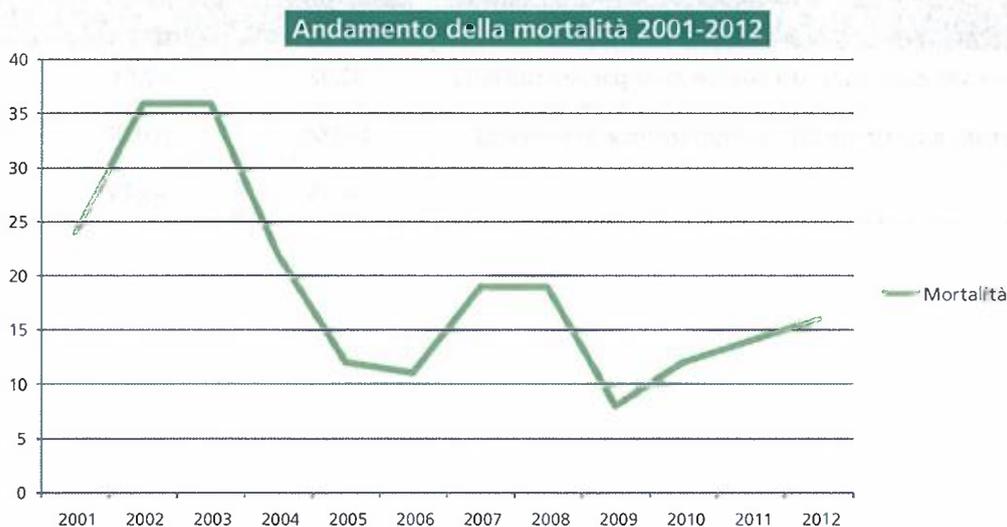
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	94,10%	95,79%	1,69%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	18	24	6
Rilevatori di nebbia	33	33	0
Colonnine SOS	392	392	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	24
Porte	191
Porte automatiche	52
Telecamere su strada	149
Pannelli messaggio variabile	182
Centraline meteo	24
Aree di servizio	23
Aree di parcheggio	4
Aree picnic	18

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	23
Rifornimenti di benzina e gasolio	23
Rifornimenti GPL	7
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	9
Stalli per veicoli leggeri	964
Stalli per veicoli pesanti	345
Nursery	4
Servizi per disabili	23
Wi-fi	5
Bancomat	5

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidenza globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	90,42	92,91	2,8%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100,00	100,00	0,0%
Q	94,25	95,75	1,6%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma OHSAS 18001 Ed. 2007.

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

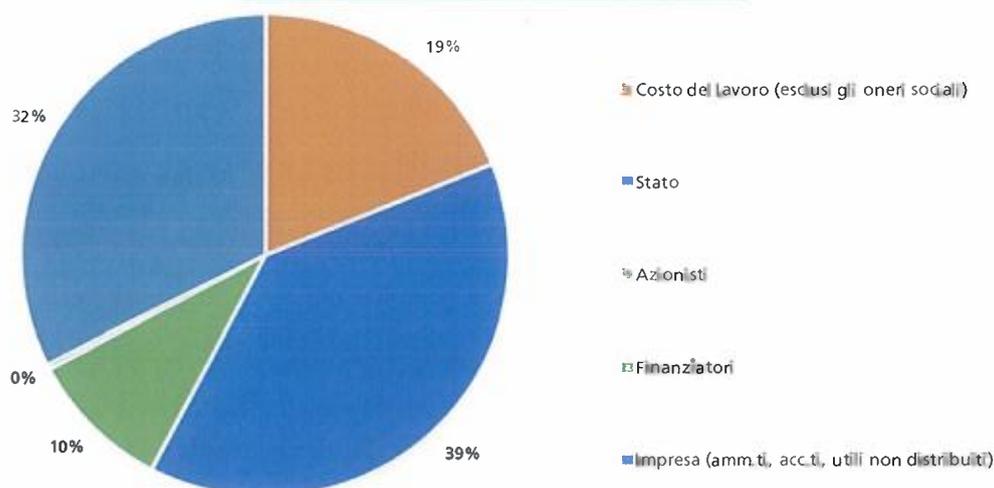
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	591	602
Barricere anti_rumore (metri lineari)	59.000	69.640
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	1	1
Energia prodotta (MWh)	820	681
CO2 risparmiata (t/anno)	434	361

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	42,77	13,83%	54,65	18,84%	27,78%
Stato	117,03	37,85%	112,67	38,84%	-3,73%
Imposte	40,60	13,13%	32,38	11,16%	-20,24%
Iva	63,48	20,53%	63,68	21,95%	0,31%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	12,95	4,19%	16,61	5,72%	28,23%
Azionisti	27,62	8,93%	27,62	9,52%	0,00%
Finanziatori	0,89	0,29%	1,00	0,34%	12,29%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	120,92	39,10%	94,17	32,46%	-22,12%
Totale	309,23		290,12		-6,18%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Relativamente alle informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice Civile, ovvero alla gestione delle politiche e del rischio finanziario da parte delle imprese, per quanto concerne Autostrada del Brennero s.p.a., dopo aver valutato i rischi di prezzo/mercato, credito, liquidità, variazioni dei flussi finanziari, cambio e contratti derivati, non si segnalano significative aree di rischio a cui la Società risulta sottoposta.</p> <p><u>Rischio di credito</u> Si deve ritenere che le attività commerciali della Società abbiano un'ottima qualità creditizia, dal momento che gran parte degli incassi avvengono in contanti (o con mezzi di pagamento equivalenti) all'atto di erogazione del servizio.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> La Società con la propria attività è in grado di generare autonomamente le fonti sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie.</p> <p><u>Rischio di tasso di interesse</u> Il rischio connesso alle oscillazioni dei tassi di interesse è legato essenzialmente alla giacenza in essere sui conti correnti attivi negoziati a tassi variabili e alle cedole maturate sui titoli di Stato. Non sono presenti, al 31 dicembre 2011, operazioni relative a strumenti derivati sui tassi di interesse in quanto si ritiene che tale rischio non possa generare effetti materiali a livello di conto economico e patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio di cambio</u> In considerazione dell'attività e del mercato in cui la Società opera, non si evidenziano particolari rischi di cambio.</p> <p><u>Rischio di prezzo/mercato.</u> La maggior parte dell'attività si riferisce a prestazioni di servizi effettuati su base tariffaria; queste sono soggette al controllo e all'applicazione da parte del concedente Anas s.p.a. e vengono aggiornate annualmente, come previsto nella Convenzione vigente. (Fonte: Bilancio 2011, pag. 101)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Il percorso di adozione del Modello organizzativo si è concretizzato nella seduta del CdA del 29.05.2009 con l'approvazione del Modello, del Codice etico e di comportamento, dell'analisi dei rischi e di 16 procedure generali, nonché con la nomina dell'Organismo di Vigilanza, rinnovato poi con delibera del 16 luglio 2010. Nel 2011 si è reso necessario aggiornare la Politica per la Qualità, il Manuale e le Procedure del Sistema Qualità Ambiente e Sicurezza, il Modello di organizzazione e gestione, il Codice etico e di comportamento e le Procedure Generali di organizzazione, nonché un nuovo Codice Disciplinare. Sempre nel corso del 2011 si è provveduto ad affidare l'incarico di consulenza per l'ulteriore adeguamento della documentazione a seguito dell'entrata in vigore della normativa riguardante i nuovi reati ambientali che sono stati ricompresi nell'elenco dei reati previsti dal D.Lgs 231/2001. (Fonte: Bilancio 2011, pagg. 19-20, 100)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	69	46	
Visite di controllo	52	38	
Visite di ottemperanza	17	8	
Non conformità riscontrate	64	28	
Non conformità non sanate	4	0	
Non conformità sanate	60	28	
Visite ispettive nuove opere	73	56	
Visite sui cantieri	69	49	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	4	7	

AUTOSTRADA

BRESCIA-VERONA-VICENZA-PADOVA S.P.A.



Via Flavio Gioia, 71
37135 Verona
T: 045 8272222
F: 045 8200051
W: www.autobspd.it
E: autobspd@autobspd.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.
Capitale sociale	€ 125.000.000,00
Sede legale	Via Flavio Gioia, 71 - 37135 Verona
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	0458 272222
Sito	www.autobspd.it

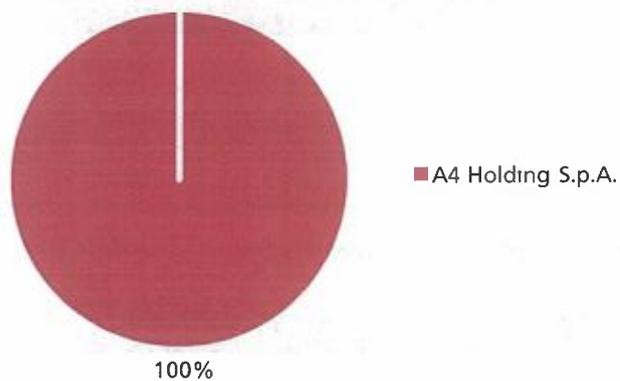
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Brescia - Padova	146,1
A31 Montebelluna - Longare - Piovene Rocchette	42,2
TOTALE	188,3

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	9 luglio 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 9 Luglio 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è stata approvata con L.101/2008 ed è divenuta efficace nel mese di novembre 2009, a seguito dell'archiviazione della procedura di infrazione avviata dall'UE.</p> <p>E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



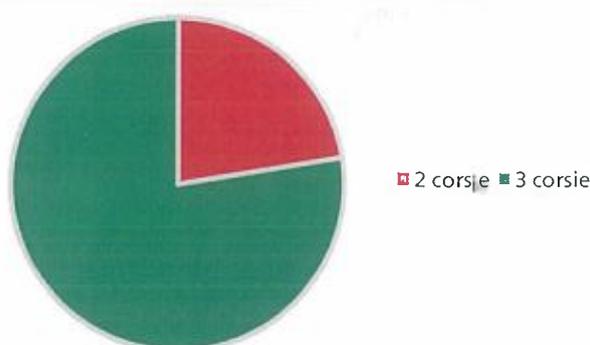
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A4 Brescia - Padova	146,1	0,0
A31 Montebelluna-Longare - Piovene Rocchette	42,2	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



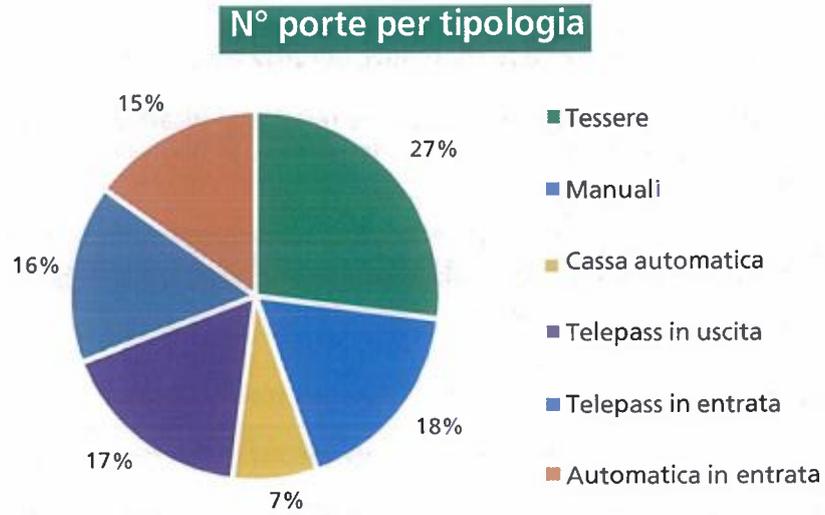
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	2	0,011
Ponti e viadotti	9	0,048

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
19	168	Tessere	88
		Manuali	57
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	56
		Telepass in entrata	51
		Automatica in entrata	49

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	302.947.149	315.607.180	4,18%	319.260.881	-1,14%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>260.008.834</i>	<i>262.065.744</i>	<i>0,79%</i>	<i>307.825.101</i>	<i>-14,87%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>1.240.631</i>	<i>14.447.824</i>	<i>1064,55%</i>	<i>11.435.780</i>	<i>26,34%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>41.697.684</i>	<i>39.093.612</i>	<i>-6,25%</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	139.062.450	137.543.093	-1,09%	154.622.889	-11,05%
Ammortamenti e accantonamenti	42.489.760	53.362.408	25,59%	64.861.557	-17,73%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>40.072.462</i>	<i>46.600.148</i>	<i>16,29%</i>	<i>46.600.148</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	96.572.690	84.180.685	-12,83%	89.761.332	-6,22%
Risultato ante imposte	77.275.836	62.358.549	-19,30%	20.489.177	204,35%
Utile di esercizio	50.454.176	38.796.947	-23,10%	12.661.194	206,42%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,73%	8,08%	3,65%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	19,91%	16,03%	3,88%
EBITDA % dei Ricavi	43,20%	43,01%	0,19%
EBIT % dei Ricavi	30,00%	26,32%	3,68%
Oneri finanziari/Ricavi	6,43%	7,01%	-0,58%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,64%	1,14%	3,50%
Costi per servizi/Ricavi	11,40%	23,27%	-11,87%
Oneri straordinari/Ricavi	0,17%	0,09%	0,08%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	2.091.101.340	2.099.101.269	0,38%	2.841.334.599	-26,12%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.952.886.928	2.098.440.572	7,45%	2.838.248.652	-26,07%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	138.214.412	660.697	-99,52%	3.085.947	-78,59%
Capitale Circolante Netto	-455.655.137	-117.266.667	-74,26%	-26.733.509	338,65%
Fondi Rischi	4.724.956	11.397.331	141,22%	31.119.803	-63,38%
<i>Fondo Rinnovo</i>	4.724.956	0	-100,00%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	11.397.331	--	31.119.803	-63,38%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	-	0	--
Posizione finanziaria netta	-342.679.402	-384.527.615	12,21%	1.544.507.390	-124,90%
<i>a breve termine</i>	-342.707.582	-384.527.615	12,20%	496.625.780	-177,43%
<i>a medio lungo termine</i>	28.180	0	-100,00%	1.047.881.610	-100,00%
Patrimonio netto	480.430.460	519.227.412	8,08%	689.044.971	-24,65%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	25.905	1.335.432	5055,11%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	93.779	130.355.991	138903,39%	70.788.463	84,15%
<i>Investimenti complessivi</i>	-10.347	-146.098.020	1411884,34%	-238.250.000	-38,68%
<i>Gestione Finanziaria</i>	1.226.095	29.878.982	2336,92%	82.829.612	-63,93%
LIQUIDITÀ FINALE	1.335.432	15.472.385	1058,61%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,50%	8,08%	-2,42%
EBIT/Capitale investito medio	25,03%	26,68%	1,65%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	22,98%	133,97%	110,99%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	7,60	3,50	-4,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,01%	-274,93%	-274,94%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	250,73%	279,57%	28,84%
Oneri finanziari/EBITDA	14,88%	-16,31%	-31,19%
Capitale Investito Medio	15.642.857.000	17.056.485.500	
Indebitamento Finanziario Netto	1.807.289.000	855.210.000	
Oneri finanziari	751.092.000	828.279.000	

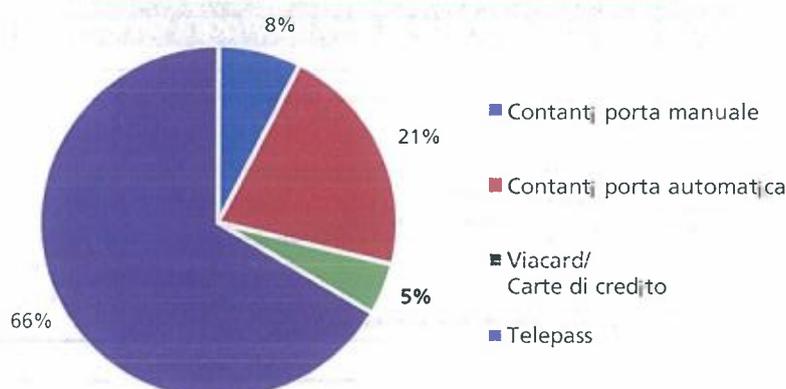
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	8.394.447	23.873.433	5.271.669	74.473.698
2011	10.902.916	26.480.077	3.281.032	78.753.154
Totale	19.297.363	50.353.510	8.552.701	153.226.852

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	594.866	654.341	-9%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	26,091	28,812	-9%

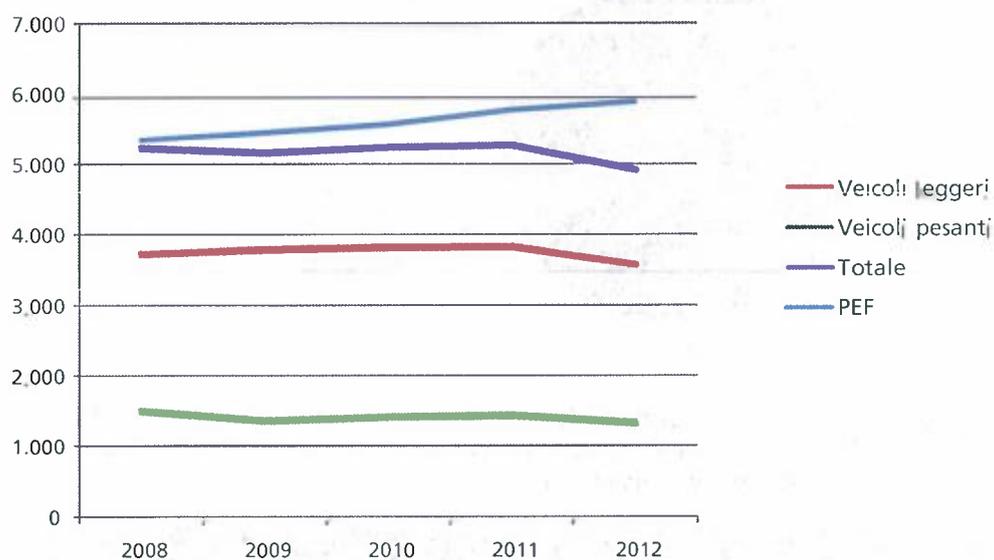
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2008 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2008	3.732	1.490	5.222	5.394
2009	3.795	1.356	5.151	5.502
2010	3.826	1.407	5.233	5.624
2011	3.833	1.425	5.258	5.831
2012	3.587	1.326	4.913	5.946

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

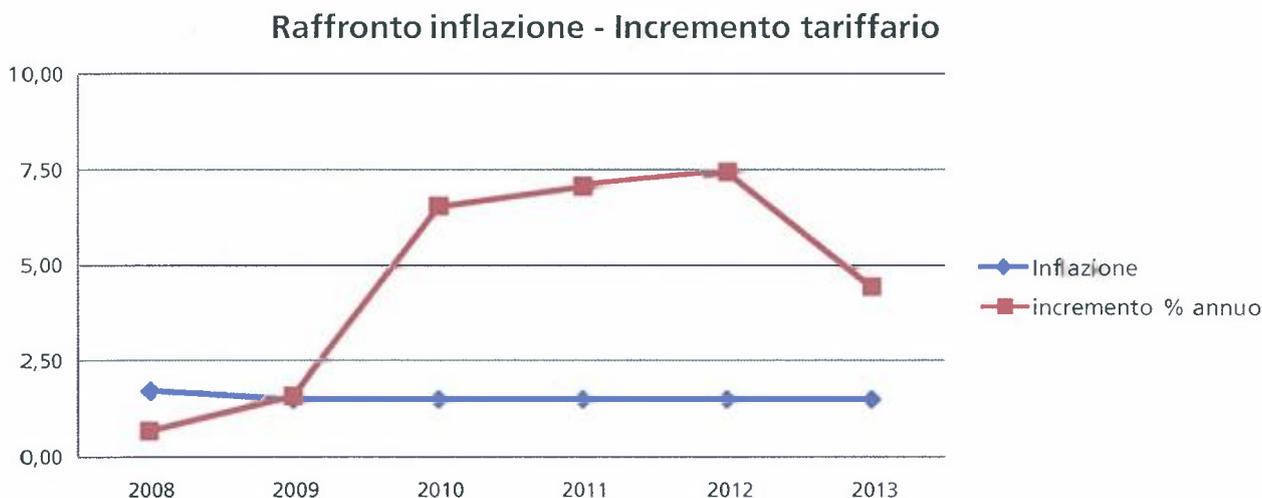
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	Indicatore Qualità	Altri investimenti	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	-0,94	-0,08	0,00	0,68	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00	1,59	0,00
2010	1,50	5,07	0,00	0,00	-0,01	0,00	6,56	7,00
2011	1,50	5,47	0,00	0,00	0,11	0,00	7,08	7,00
2012	1,50	6,05	0,00	0,00	-0,10	0,00	7,45	7,00
2013	1,50	2,75	0,00	0,00	0,19	0,00	4,44	5,00
TOTALI	9,20	19,34	0,00	-0,94	0,20	0,00	27,80	26,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

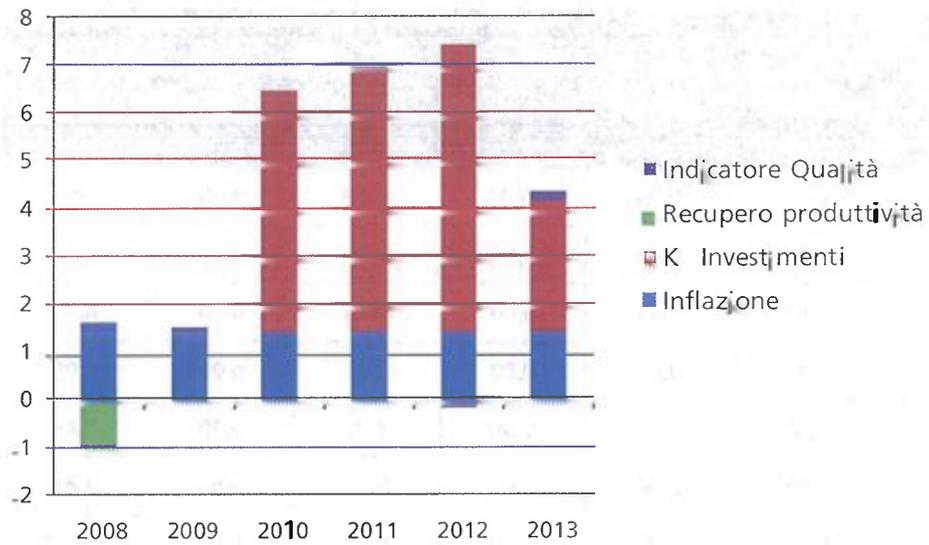


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012 (€/000) (*)	Spesa da PEF cumulata 2008-2012 (€/000)
Collegamento del Casello di Desenzano con la SS 567 e la SS 11 (La Perla)	62	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione della Tangenziale sud di Vicenza sull'autostrada A4	6.169	Ultimato	127,71%	11	0	788	617
Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto B	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto C	315	Ultimato	--	514	0	519	0
Armonizzazione dei collegamenti viari di Via Po con il Casello di Padova Ovest	17	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione della nuova autostazione di Verona est sull'A4	474	Ultimato	--	0	0	25	0
Armonizzazione collegamenti tra l'autostazione di Verona est, la viabilità ordinaria, la Tangenziale sud di Verona e la bretella di collegamento alla s.s. 11 lungo l'autostrada A4	1.045	Ultimato	--	0	0	-16	0
Realizzazione del nuovo casello di Soave sull'autostrada A4 e collegamenti con la viabilità esistente	4.149	Ultimato	--	0	0	462	0
Realizzazione della nuova stazione autostradale e centro di manutenzione di Alte Montecchio sull'autostrada A4 e collegamenti con la s.s. 500 di "Lonigo", la s.s. 11 "Padana Superiore", la nuova s.s. 246 "Recoaro" e la viabilità locale	107.082	In corso	8,93%	6.338	0	9.460	105.910
Realizzazione sull'autostrada A4 di opere migliorative del collegamento, della stazione autostradale di Vicenza ovest con s.s. 11, la s.s. 46 "del Pasubio" ed il parcheggio di Ponte Alto	600	Ultimato	--	-16	0	416	0
Casello di Grisignano di Zocco sull'autostrada A4. Realizzazione di opere di armonizzazione con la viabilità ordinaria e la s.s. 11 nei comuni di Grisignano di Zocco e Mestrino	180	Ultimato	--	0	0	3	0
Autostrada Valdistico A31 - tronco Vicenza - Rovigo (sud)	990.841	In corso	97,08%	130.636	0	823.366	848.093
Autostrada Valdistico A31 - tronco Trento - Piovene Rocchette (nord)	1.356.979	Da avviare	2,43%	8.618	220.000	10.806	445.000
Tangenziale nord di Padova - realizzazione del 3^ lotto	2.902	Ultimato	--	0	0	22	0

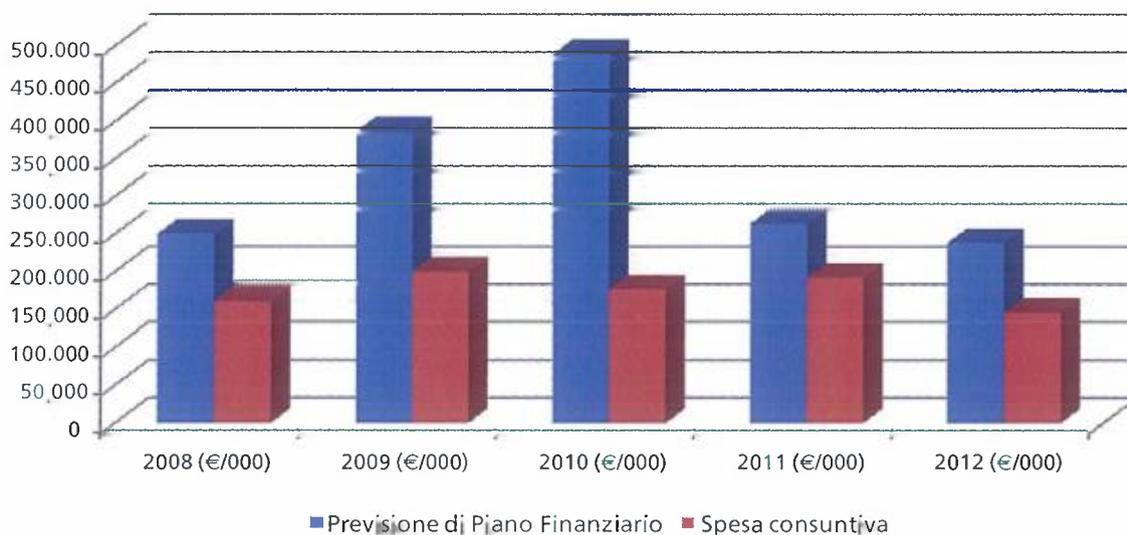
Realizzazione della nuova autostazione di Castelnuovo del Garda sull'autostrada A4	37.871	Da avviare	0,83%	0	0	285	34.221
Tangenziale est di Verona - adeguamento e completamento della tangenziale est di Verona fra la ex s.p. 6 e la s.s. 11	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Revisione della situazione viaria del nodo di Verona sud e collegamento con la tangenziale sud di Verona	5.185	In progettazione	2,13%	4	0	105	4.939
Nuovo parcheggio multipiano di Verona Sud	10.871	In progettazione	0,00%	0	0	0	9.871
Realizzazione del collegamento viario fra il casello autostradale di Padova ovest sull'autostrada A4, la s.s. 47 (Valsugana) e la s.p. 94 (Contarina) a nord dell'abitato di Limena in provincia di Padova. Tangenziale di Limena	4.538	Ultimato	154,40%	0	0	193	125
Realizzazione del collegamento viario a nord della città di Verona dal termine della tangenziale est all'asse di penetrazione ovest, compreso il raccordo alla tangenziale sud in corrispondenza dello svincolo con la s.s. 434	53.367		0,04%	0	15.000	16	44.954
Installazione di barriere antirumore - 1^ tronco Brescia - Sommacampagna lungo l'autostrada A4	14.329	Ultimato	104,89%	-17	0	8.339	7.950
Installazione di barriere antirumore sulla A31 Valdastico	721	Ultimato	--	0	0	63	0
Nuovo collegamento stradale della tangenziale sud di Vicenza con Arcugnano e Altavilla	12.600	Da avviare	0,00%	0	0	0	12.550
Variante alla s.p. 46 in provincia di Vicenza	19.068	In progettazione	0,00%	0	0	0	18.718
Riqualificazione della viabilità esterna al casello della A31 di Thiene	11.420	Da avviare	0,02%	0	0	2	10.120
Potenziamento della viabilità di adduzione del casello della A31 di Vicenza nord	17.560	Da avviare	0,00%	0	0	0	17.460
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	180.579		28,89%	-503	3.200	19.119	66.185
Stato attuativo degli investimenti	2.838.861		53,73%	145.585	238.200	873.973	1.626.713

(*) I consuntivi degli anni 2010, 2011 e 2012 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

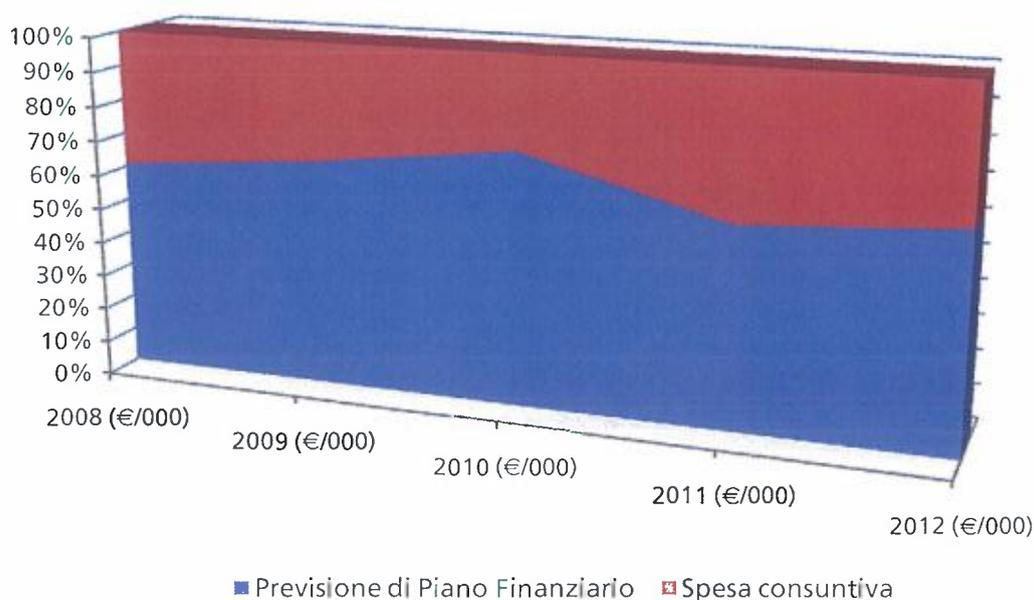
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	1.626.713	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	873.973	53,73%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-752.740	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari)

Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€)
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 2 anni)	0	0	250.050	386.301	488.718	1.125.069
Spesa consumativa	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	874.973
Differenza	160.800	199.419	-73.501	-194.681	-343.133	-250.904

7,68%

a-Vicenza

finanzia

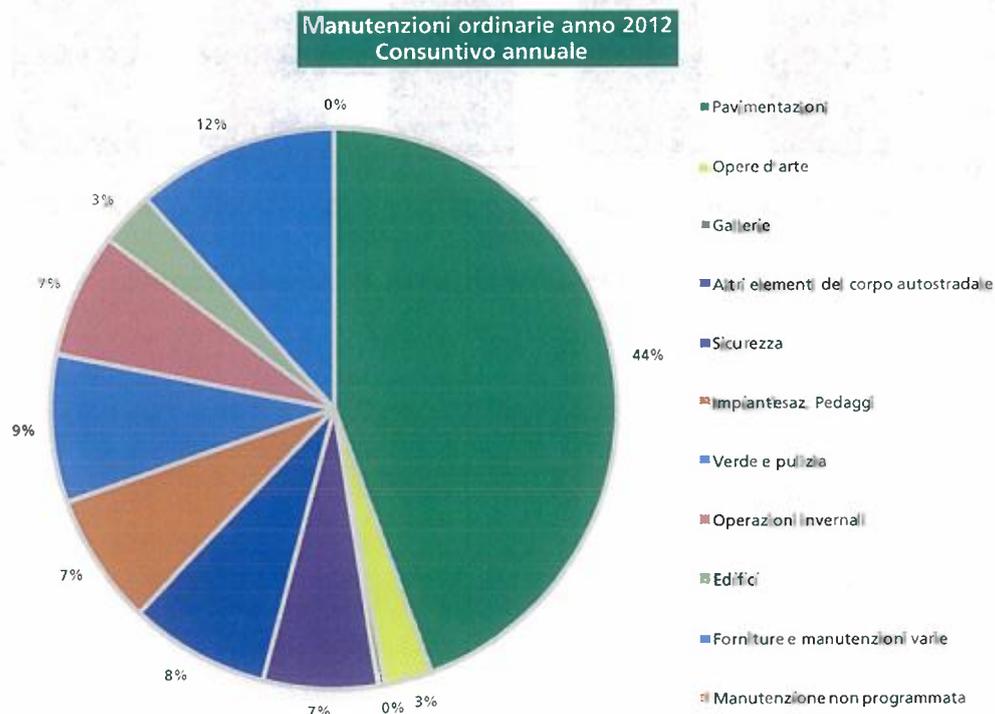
2008 (€)	Totale (€)
1.125.069	1.125.069
874.973	874.973
-250.904	-250.904

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	17.733	20.575	16,0%
Opere d'arte	278	1.257	352,2%
Gallerie	809	181	-77,6%
Altri elementi del corpo autostradale	3.238	3.022	-6,7%
Sicurezza	2.755	3.711	34,7%
Impianti esaz. Pedaggi	4.828	3.481	-27,9%
Verde e pulizia	4.924	3.970	-19,4%
Operazioni invernali	2.478	3.321	34,0%
Edifici	1.651	1.451	-12,1%
Forniture e manutenzioni varie	6.970	5.334	-23,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	45.664	46.303	1,4%
P.E.F.		46.080	
Differenza (Totale - P.E.F.)		223	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2012.



La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	245.900,16
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,37%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.252	42.990	42.863	46.080	46.080	220.265	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	213.074	96,74%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-7.191	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

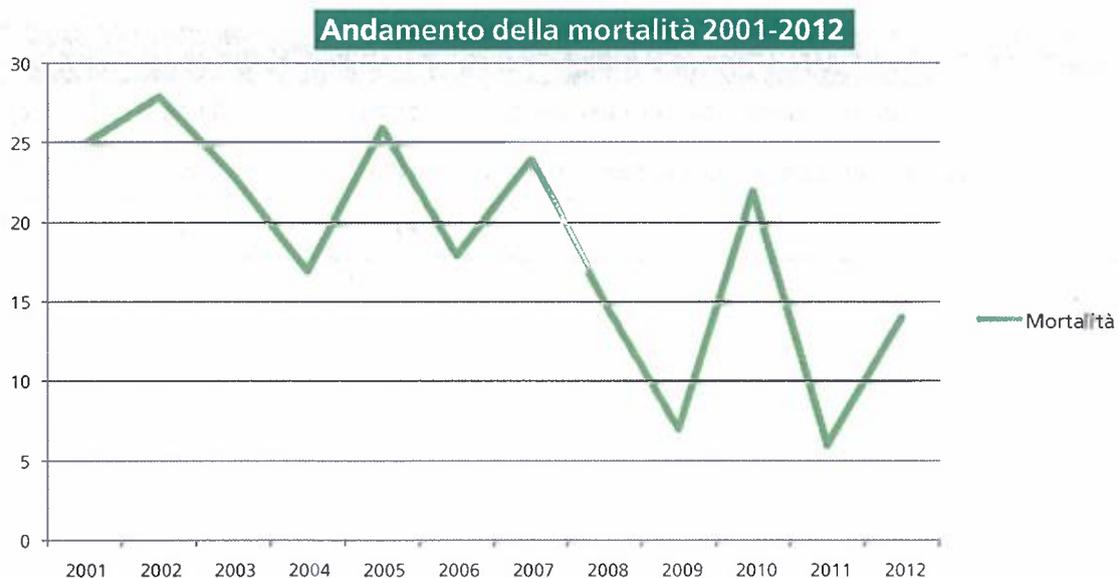
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	23,60%	23,60%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	1	1
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Compiatine SOS	202	202	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di pesazione	19
Porte	185
Porte automatiche	139
Telecamere su strada	199
Pannelli messaggio variabile	136
Centraline meteo	19
Aree di servizio	14
Aree di parcheggio	6
Aree picnic	10

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	14
Rifornimenti di benzina e gasolio	14
Rifornimenti GPL	6
Rifornimenti metano	1
Officine	1
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	1035
Stalli per veicoli pesanti	174
Nursery	10
Servizi per disabili	14
Wi-fi	8
Bancomat	8

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	71,24	71,93	0,97%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	82,74	83,16	0,51%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	<p>La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.</p> <p>La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001, confermata anche per il 2012.</p> <p>(Aggiornamento Marzo 2013)</p>
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001 nel 2000.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001 nel 2004.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro certificato secondo la norma BS OHSAS 18001 nel 2008.
ALTRI	La Società si è dotata di un bilancio di sostenibilità e di un sistema per la responsabilità sociale secondo la norma SA 8000 nel 2005.

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

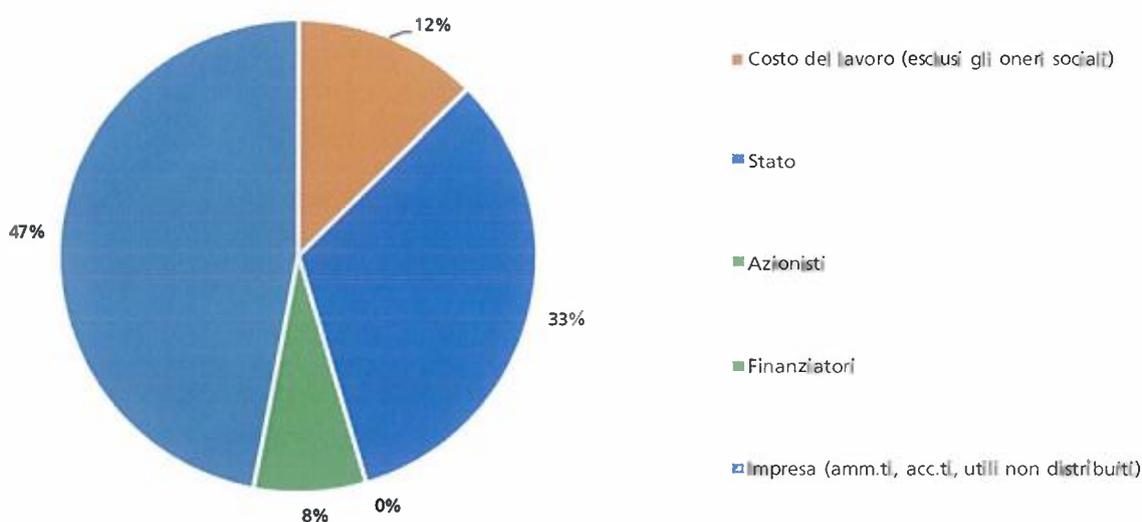
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fondo assorbente (Km di carreggiata)	364	378
Barricere anti-rumore (metri lineari)	59.000	59.000
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	32,78	13,51%	36,98	12,49%	12,83%
Stato	97,53	40,21%	97,50	32,92%	-0,03%
Imposte	26,82	11,06%	23,56	7,95%	-12,15%
Iva	61,35	25,29%	63,49	21,44%	3,50%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	9,36	3,86%	10,44	3,53%	11,59%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	20,69	8,53%	22,43	7,57%	8,40%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	91,55	37,74%	139,30	47,03%	52,16%
Totale	242,55		296,22		22,13%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Con riferimento alle informazioni inerenti i rischi e le incertezze legati all'attività di gestione della Società, si possono distinguere tali elementi in rischi e incertezze di natura interna (rischi connessi ad efficacia/efficienza operativa, a deleghe e a definizione di ruoli, alla professionalità delle risorse umane, all'integrità morale dei dipendenti e degli attori della Società, alla corretta informatica interna a supporto delle decisioni, alla dipendenza da un numero limitato di fornitori, ecc.) o esterna (rischi connessi al mercato, alla liquidità, al credito, alla normativa, alla concorrenza, al contesto politico-sociale, ad eventi catastrofici, ecc.).</p> <p>Nella prima categoria di rischi con specifico riferimento al contesto in cui la Società opera, si possono annoverare i rischi connessi alla perdita di efficienza determinata dall'assunzione di costi e procedure gestionali che comportino spese non previste o maggiori rispetto a quanto preventivato. Una diversa gamma di rischi di natura interna può essere realmente rappresentata da c.d. "rischi informativi".</p> <p>Per i rischi interni segnalati, la Società ha da tempo avviato specifiche attività di monitoraggio volte a limitarne gli effetti. In particolare per il primo rischio è stato posto in essere e costantemente sviluppato un sistema di controllo dei costi interni (tra l'altro imposto pure dall'Ente Concedente) volto a tener sotto controllo il volume di costi sostenuti rispetto a quelli preventivati nel Piano Economico Finanziario di supporto alla convenzione. In merito al rischio di inadeguata informativa, commisurato nel tempo a seguito dello sviluppo dimensionale della Società e delle attività dalla stessa gestite, gli amministratori hanno implementato attività informative e di reporting sulle attività svolte.</p> <p>Tra i rischi di natura esterna, invece, si sottolineano soltanto quelli di mercato. Tali rischi, stante l'assenza di competitors nel mondo della gestione delle infrastrutture di trasporto, sono riconducibili alla potenziale impossibilità di realizzazione delle infrastrutture stesse o di forti ritardi nel loro complessivo completamento per il venir meno di alcuni presupposti fondamentali.</p> <p><i>(Fonte: Bilancio 2012 - pag. 13 fascicolo bilanci per assemblea)</i></p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A. ha adottato un modello di organizzazione, gestione e controllo, articolato secondo le disposizioni del D.Lgs. n. 231/2001 (il "Modello").</p> <p>Il Modello persegue l'obiettivo di configurare un sistema strutturato ed organico di procedure e di attività di controllo, volto a prevenire, per quanto possibile, la commissione di condotte che possano ingenerare i reati contemplati dal D.Lgs. 231/2001.</p> <p>L'individuazione delle attività esposte al rischio connesso alla commissione di un reato e la loro conseguente proceduralizzazione hanno come obiettivo quello di determinare una consapevolezza in tutti coloro che operano in nome e per conto della Società di poter incorrere in un illecito passibile di sanzione e quello di consentire alla Società, grazie ad un monitoraggio dell'attività, di prevenire e di intervenire per contrastare la commissione dei reati stessi.</p> <p>Il Modello è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 dicembre 2011. La Società ha optato per una composizione collegiale del proprio Organismo di Vigilanza con l'obiettivo di soddisfare i requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità d'azione sopraddeiti.</p> <p>L'Organismo di Vigilanza svolge, avvalendosi di consulenti esterni e della funzione di <i>Internal Audit</i>, verifiche sugli ambiti di attività risultati a rischio ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e riferisce al Consiglio di Amministrazione circa le attività svolte e le risultanze emerse. Ove ritenuto necessario l'Organismo di Vigilanza esprime suggerimenti volti a migliorare il sistema di controllo delle attività e ne monitora l'attuazione.</p> <p><i>(Fonte: Bilancio 2012 - pag. 13 fascicolo bilanci per assemblea)</i></p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	16	
Visite di controllo	16	10	
Visite di ottemperanza	13	6	
Non conformità riscontrate	110	44	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	110	44	
Visite ispettive nuove opere	74	71	
Visite sui cantieri	71	63	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	3	8	

AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.P.A.



centropadane

Località San Felice
26100 Cremona

T: 0372 4731

F: 0372 473401

W: www.centropadane.it

E: info@centropadane.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrade Centro Padane S.p.A.
Capitale sociale	€ 30.000.000,00
Sede legale	Località San Felice - 26100 Cremona
Durata della società	31 dicembre 2070
Telefono	0372 4731
Sito	www.centropadane.it

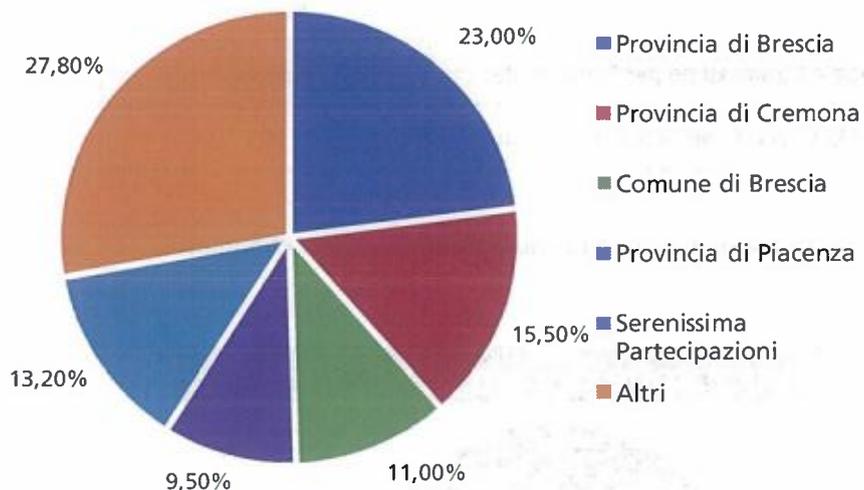
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Piacenza - Brescia e Diramazione per Fiorenzuola	88,6
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9
TOTALE	105,5

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	07/11/2007 (Atto aggiuntivo del 01/08/2012)
Scadenza della concessione	30 settembre 2011
Scadenza del periodo regolatorio	30 settembre 2011 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 7 novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. n. 101/2008.</p> <p>Il 1° agosto 2012 è stato sottoscritto l'Atto aggiuntivo alla Convenzione che disciplina il rapporto concessorio dal 01/10/2011 al 30/09/2013 e comunque fino alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario.</p> <p>L'Atto aggiuntivo è stato approvato con decreto interministeriale n. 297 del 13/08/2012 e registrato alla Corte dei Conti il 24/09/2012.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



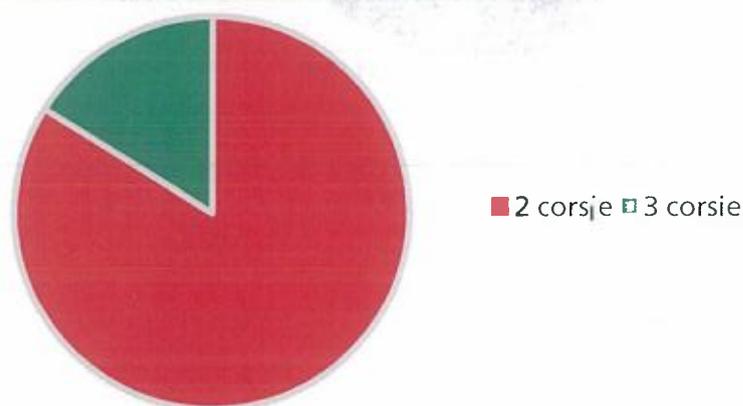
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A21 Piacenza - Brescia e Diramazione per Fiorenzuola	88,6	0
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9	0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

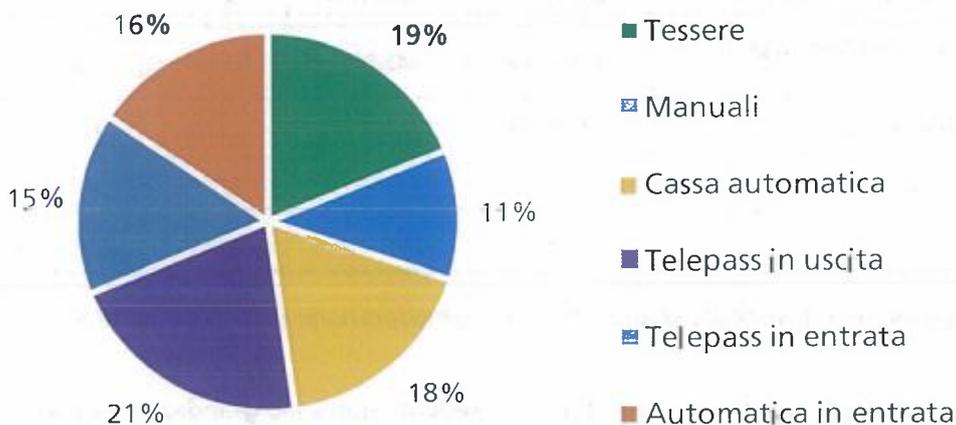
TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	3	0,028

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	45	Tessere	17
		Manuali	10
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	19
		Telepass in entrata	14
		Automatica in entrata	14

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	60.796.753	59.077.312	-2,83%	62.570.000	-5,58%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>49.554.567</i>	<i>48.568.918</i>	<i>-1,99%</i>	<i>51.410.000</i>	<i>-5,53%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>2.412.444</i>	<i>2.328.715</i>	<i>-3,47%</i>	<i>2.500.000</i>	<i>-6,85%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	<i>8.829.742</i>	<i>8.179.679</i>	<i>-7,36%</i>	<i>8.660.000</i>	<i>-5,55%</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	23.476.682	20.879.764	-11,06%	22.276.000	-6,27%
Ammortamenti e accantonamenti	10.401.486	7.657.443	-26,38%	4.289.000	78,54%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>10.550.000</i>	<i>2.200.000</i>	<i>-79,15%</i>	<i>2.200.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>-3.307.486</i>	<i>-43.751</i>	<i>-98,68%</i>	<i>-291.000</i>	<i>-84,97%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	13.075.196	13.222.321	1,13%	17.987.000	-26,49%
Risultato ante imposte	3.439.024	3.436.073	-0,09%	5.424.000	-36,65%
Utile di esercizio	495.640	480.042	-3,15%	435.000	10,35%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanon da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,62%	0,60%	-0,02%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischio ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,14%	6,27%	0,13%
EBITDA % dei Ricavi	36,35%	33,27%	-3,08%
EBIT % dei Ricavi	20,24%	21,07%	0,83%
Oneri finanziari/Ricavi	13,57%	19,00%	5,43%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,12%	3,34%	0,22%
Costi per servizi/Ricavi	10,80%	21,19%	10,39%
Oneri straordinari/Ricavi	0,07%	0,05%	-0,02%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	532.345.333	546.298.718	2,62%	532.670.000	2,56%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	480.785.178	497.593.858	3,50%	480.841.000	3,48%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	51.560.155	48.704.860	-5,54%	51.829.000	-6,03%
Capitale Circolante Netto	-78.126.401	-89.188.664	14,16%	3.229.000	-2862,11%
Fondi Rischì	6.589.147	5.584.549	-15,25%	4.597.000	21,48%
<i>Fondo Rinnovo</i>	2.543.751	2.500.000	-1,72%	2.500.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	4.043.362	3.082.277	-23,77%	2.097.000	46,99%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.034	2.272	11,70%	0	-
Posizione finanziaria netta	158.110.651	155.424.077	-1,70%	212.163.000	-26,74%
<i>a breve termine</i>	-2.486.652	-2.747.165	10,48%	-977.000	181,18%
<i>a medio lungo termine</i>	160.597.303	158.171.242	-1,51%	213.140.000	-25,79%
Patrimonio netto	80.065.914	80.545.956	0,60%	81.024.000	-0,59%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	16.605.982	14.701.000	-11,47%	0	-

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	6.232.859	2.486.652	-60,10%	1.903.000	30,67%
<i>Gestione operativa</i>	49.975.652	17.748.438	-64,49%	-50.774.000	-134,96%
<i>Investimenti complessivi</i>	-93.721.859	-15.195.272	-83,79%	-2.945.000	415,97%
<i>Gestione Finanziaria</i>	40.000.000	-2.292.653	-105,73%	52.793.000	-104,34%
LIQUIDITÀ FINALE	2.486.652	2.747.165	10,48%	977.000	181,18%

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,62%	0,60%	-0,02%
EBIT/Capitale investito medio	7,76%	6,27%	-1,49%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	45,21%	43,70%	-1,51%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2 (*)	--	--	-
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	200,58%	196,37%	-4,21%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	628,34%	693,62%	65,28%
Oneri finanziari/EBITDA	37,33%	57,12%	19,79%

(*) Per l'anno 2011, il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 30.09.2011.

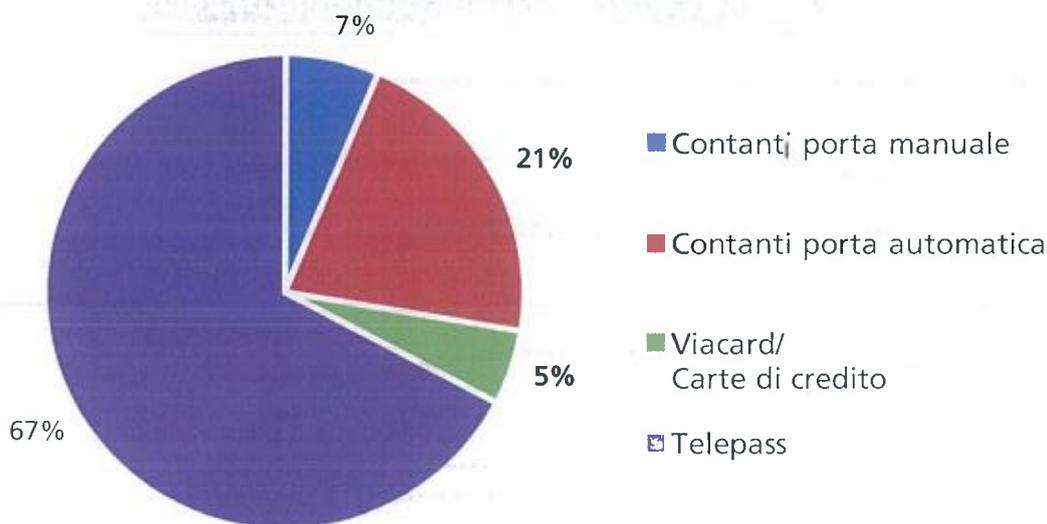
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	1.430.020	4.807.253	1.147.055	15.216.025
2011	2.460.131	4.677.841	739.833	17.307.573
Totale	3.890.151	9.485.094	1.886.888	32.523.598

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	214.221	284.259	-25%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	9,004	11,627	-23%

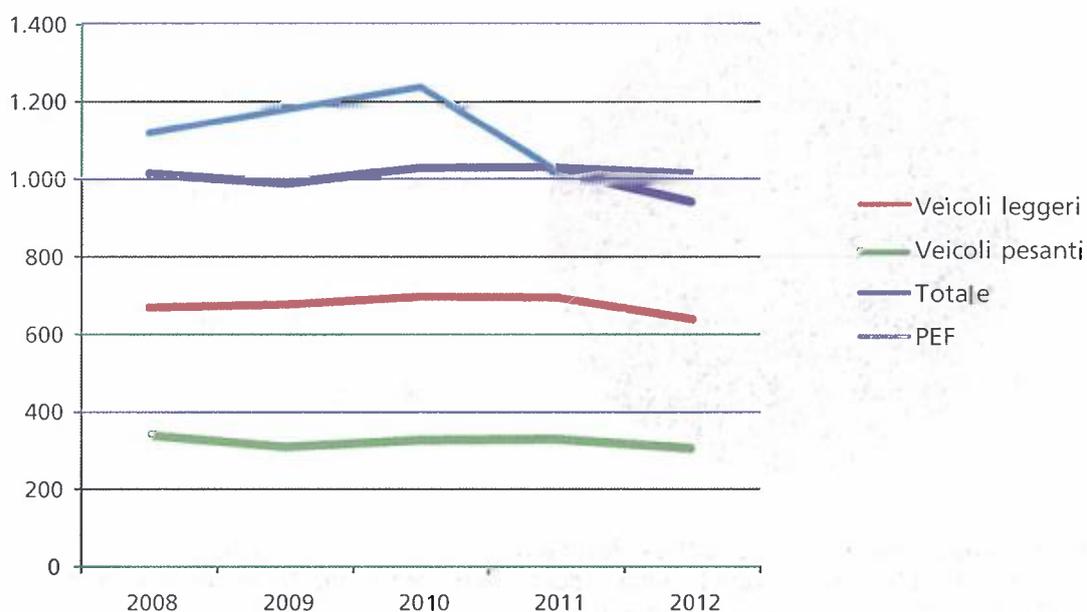
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2008 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2008	669	344	1.014	1.128
2009	678	313	991	1.189
2010	697	331	1.029	1.250
2011	696	334	1.030	1.030
2012	640	310	950	1.017

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

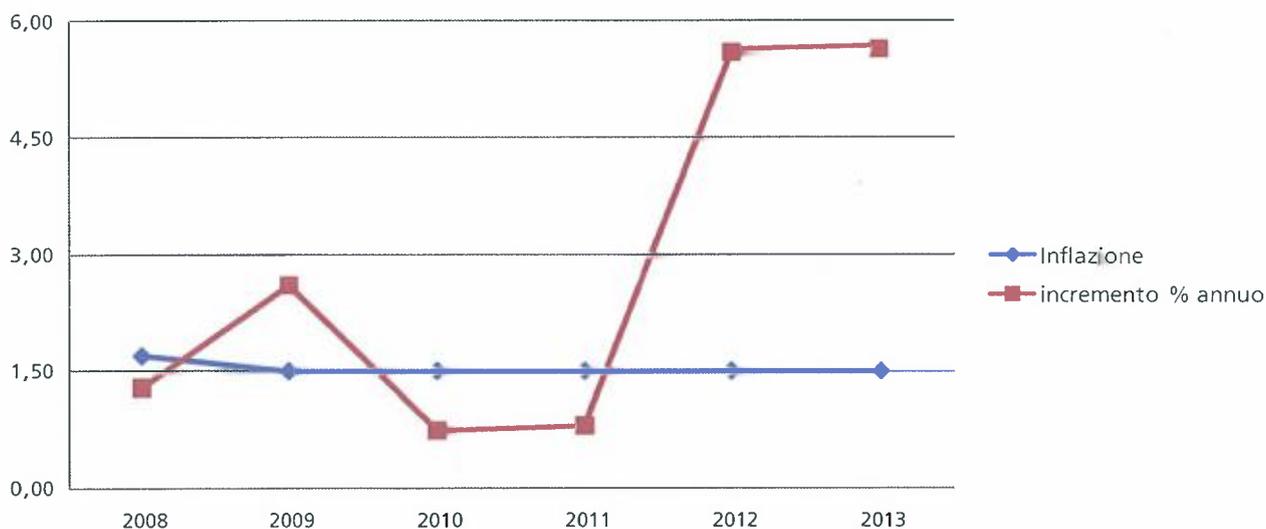
	Inflazione	K Investimenti	X produttività	X riequilibrio	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,94	0,00	0,53	0,00	1,29	0,00
2009	1,50	0,00	0,96	0,00	0,18	1,89	2,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,85	0,00	0,09	0,00	0,74	0,00
2011	1,50	0,00	0,85	0,00	0,15	0,00	0,80	0,00
2012	1,50	0,00	0,00	-4,14	-0,02	0,00	5,62	0,00
2013	1,50	0,00	0,00	-4,14	0,02	0,00	5,66	0,00
TOTALI	9,20	0,00	3,60	-8,28	0,95	1,89	16,72	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.



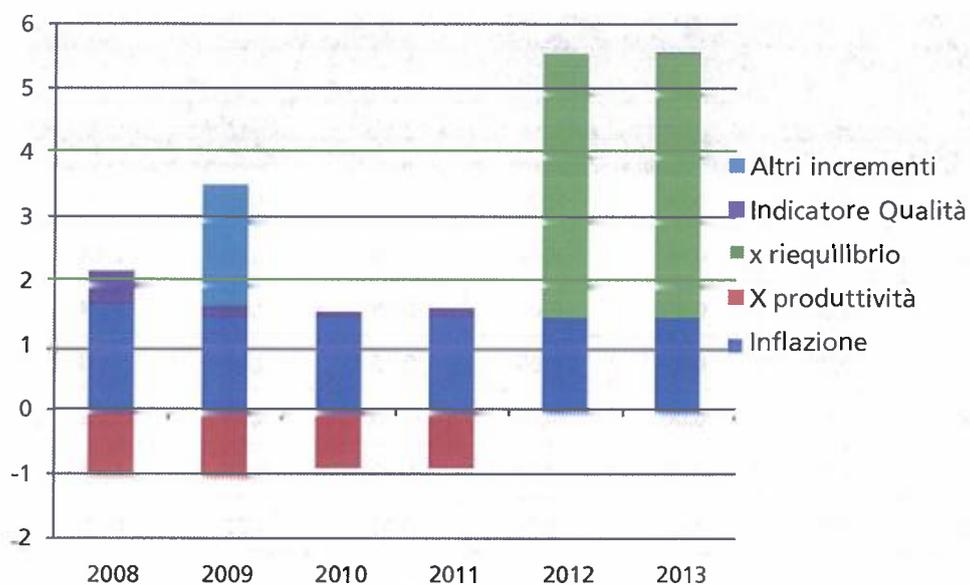
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

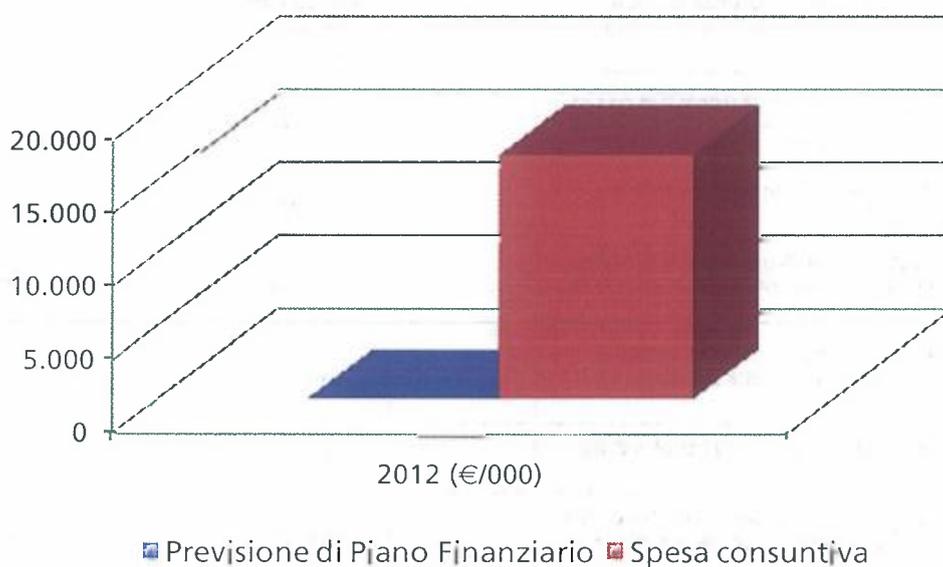
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)
Nuovo casello di Castelvetro, raccordo autostradale con la s.s. 10 "Padana Inferiore" e completamento della bretella autostradale tra la s.s. 10 e la s.s. 234 con nuovo ponte sul fiume Po		Sospesa progettazione	--	275	0
Raccordo autostradale tra il casello di Ospitaletto ed il nuovo casello di Poncarale e raccordo con aeroporto di Montichiari		Ultimati lotti 3 e 4; sospesi lotti 1 e 2	--	10.797	0
Interventi sulla viabilità ordinaria di adduzione alla A21 in Piacenza: adeguamenti di tratte funzionali della tangenziale urbana e della s.p. 6 di Carpaneto		Sospeso	--	2.710	0
Raccordo stradale tra il casello di Cremona, la s.s. 10 e le strade provinciali 27, 85, 87 e 50		Ultimato	--	0	0
Raddoppio della carreggiata nella tangenziale di Cremona in corrispondenza del viadotto sulla s.s. 45 bis in prossimità del casello di Cremona		Ultimato	--	0	0
Variante alla s.s. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Pontevico e Robecco d'Oglio in prossimità del casello di Pontevico		Sospeso	--	817	0
Nuovi svincoli tra la viabilità di adduzione al casello di Mainerbio e la s.s. 45 bis		Ultimato	--	0	0
Nuova viabilità di accesso al casello di Brescia centro dalle ss. 45 bis e 11 con riconfigurazione del casello e realizzazione di parcheggio		Ultimato	--	0	0
Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Fiorenzuola D'Adda		Ultimato	--	0	0
Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Piacenza		Ultimato	--	0	0
Nuovo casello a Caorso ed abbattimento della barriera di La Villa		Ultimato	--	7	0
Costruzione della barriera centrale spartitraffico di sicurezza e della III corsia nel tratto compreso tra il Km 221+500 ed il Km 237+500		Ultimato	--	0	0
Completamento costruzione piazzole di sosta		Ultimato	--	0	0
Barriere antirumore		Ultimato lotto 3	--	1.259	0
Impianti tecnologici		Ultimato	--	0	0
Fabbricati servizi ed impianti		Ultimato	--	934	0
Realizzazione di nuovi caselli in località Bagnolo Mella, Corte de Frati e San Pietro in Cerro		Sospesa progettazione	--	9	0
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		--	--	0	0
Stato attuativo degli investimenti			--	16.808	0

(*) I valori di Piano Economico - Finanziario si riferiscono all'Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica del 07/11/2007, sottoscritto in data 01/08/2012.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti			
Spesa per investimenti	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.388.411	6.210.289	
Spesa consuntiva	1.137.967	5.481.027	88,26%
Differenza	250.444	729.262	

Attuazione programma investimenti

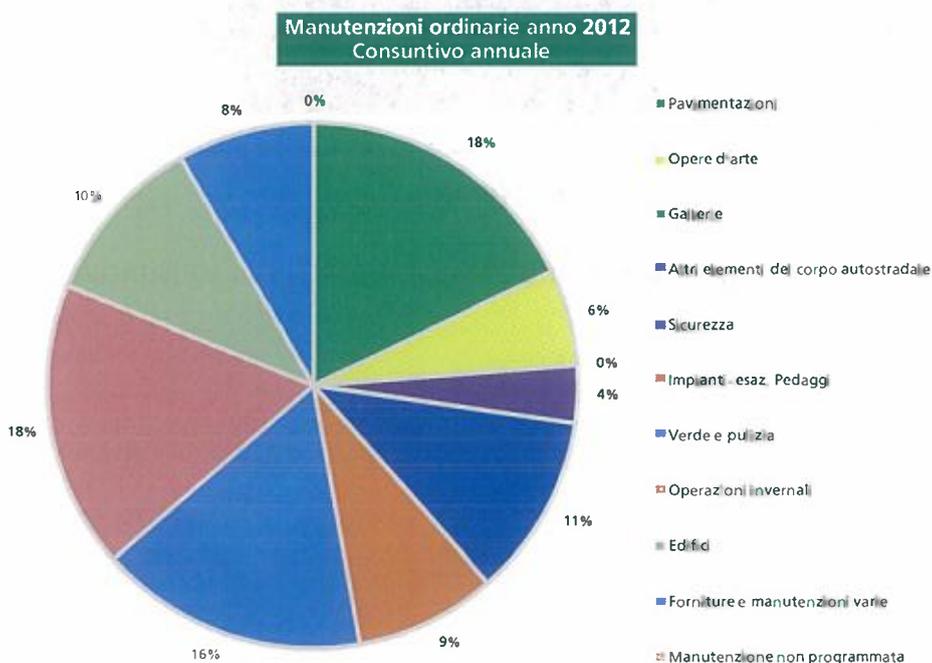


7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	755	1.245	64,9%
Opere d'arte	704	411	41,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	172	248	44,2%
Sicurezza	929	782	15,8%
Impianti esaz. Pedaggi	484	602	24,4%
Verde e pulizia	1.137	1.138	0,1%
Operazioni invernali	567	1.233	117,5%
Edifici	582	729	25,3%
Forniture e manutenzioni varie	486	581	19,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	5.816	6.969	19,8%
P.E.F.		7.207	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-238	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



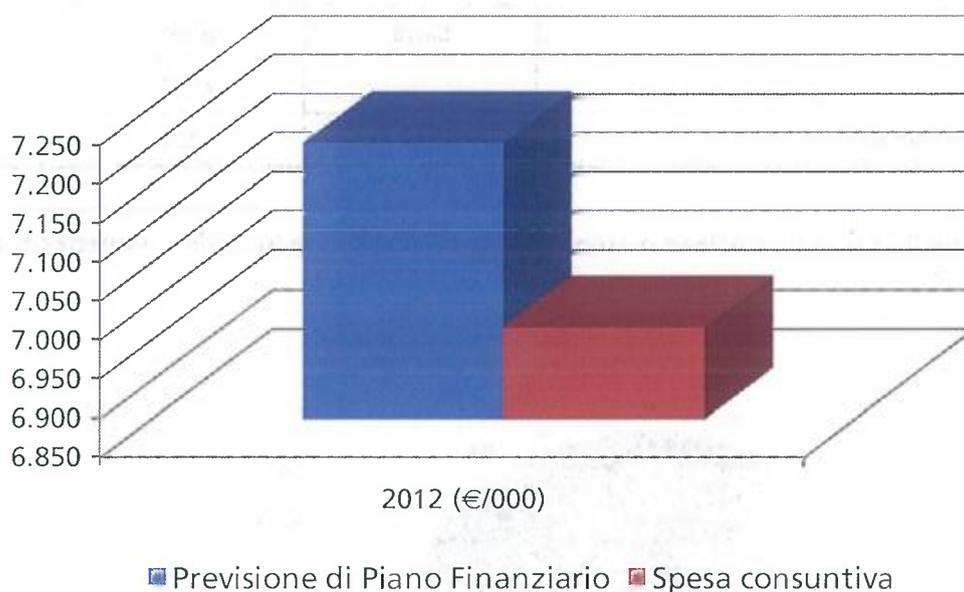
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,31
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	66.056,87
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,28%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.207	7.207	
Spesa consuntiva	6.969	6.969	96,70%
Differenza	-238	-238	

Spesa annua per manutenzioni



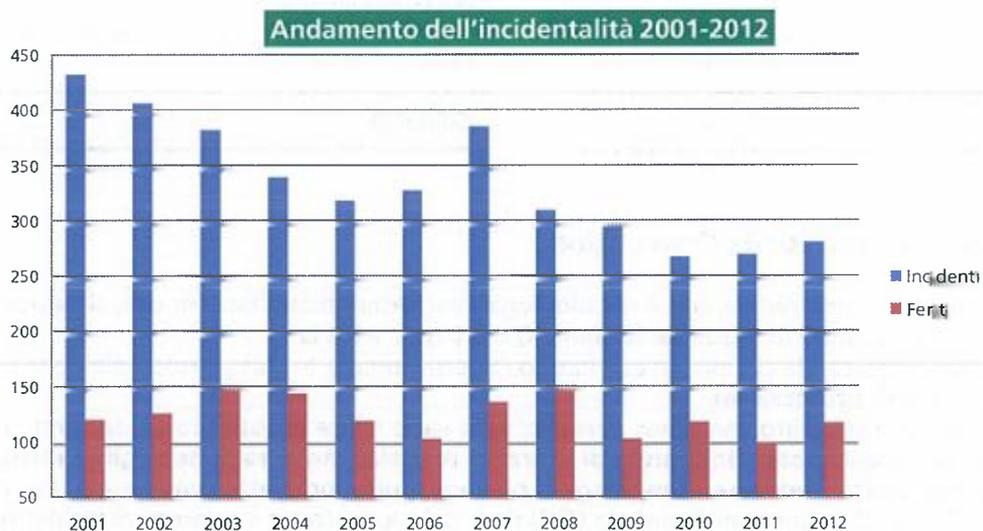
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

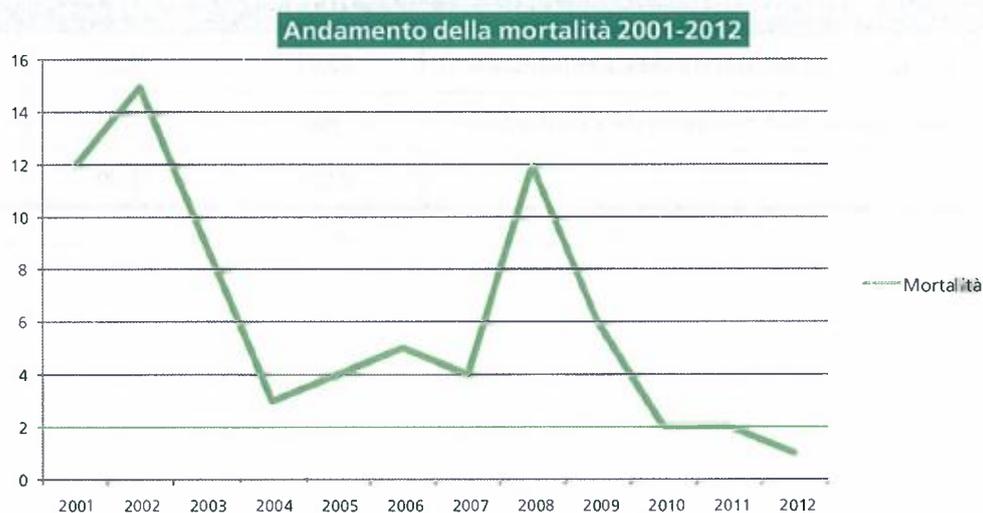
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	100%	100%	0%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%	0%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	8	8	0
Rilevatori di nebbia	17	17	0
Colonnine SOS	95	95	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°	Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	7	Aree di servizio	6
Porte	46	Rifornimenti di benzina e gasolio	6
Porte automatiche	2	Rifornimenti gpl	4
Telecamere su strada	62	Rifornimenti metano	0
Pannelli messaggio variabile	35	Officine	0
Centraline meteo	17	Aree camper	2
Aree di servizio	6	Stalli per veicoli leggeri	421
Aree di parcheggio	0	Stalli per veicoli pesanti	104
Aree picnic	0	Nursery	6
		Servizi per disabili	6
		Wi-fi	0
		Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	79,61	79,34	-0,34%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	87,77	87,60	-0,19%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	-
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-



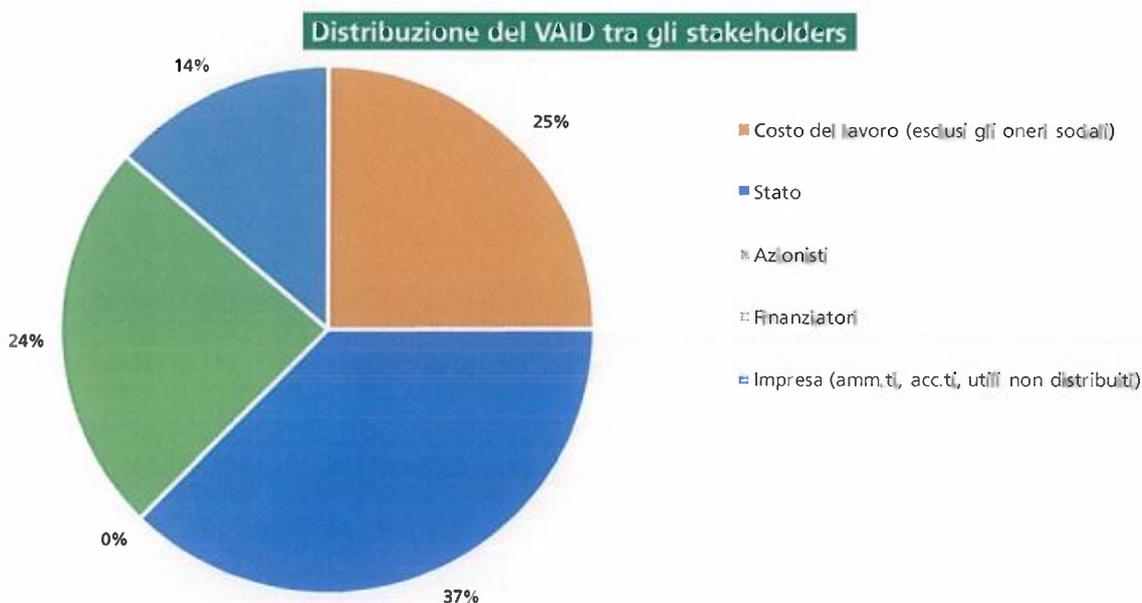
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	172	172
Barricere anti rumore (metri lineari)	5.074	5.074
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	11,82	22,95%	12,37	24,93%	4,69%
Stato	18,37	35,67%	18,56	37,40%	1,06%
Imposte	2,94	5,71%	2,96	5,96%	0,55%
Iva	11,82	22,95%	11,92	24,01%	0,82%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	3,60	6,99%	3,69	7,44%	2,54%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	8,79	17,07%	11,93	24,03%	35,68%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	12,52	24,31%	6,77	13,64%	-45,94%
Totale	51,50		49,63		-3,62%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

Rischi connessi
al mercato,
alla normativa,
alla concorrenza

Con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, la Società ha provveduto ad individuare i potenziali rischi e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi. Relativamente all'individuazione di tali rischi, Autostrade Centro Padane, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività, risulta potenzialmente esposta a:

- "rischio di liquidità" derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla propria attività

- "rischio di tasso" derivante dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse.

Per quanto concerne il "rischio di liquidità", la Società nel marzo 2011 ha completato l'utilizzo del finanziamento di 135 milioni, sottoscritto nel 2008, che prevedeva una linea di credito corporate in grado di sopperire alle necessità finanziarie della Società derivanti dalla realizzazione del proprio programma di investimenti. Autostrade Centro Padane ha tempestivamente attivato le procedure di affidamento propedeutiche alla concessione, da parte degli istituti finanziari, di altri 70 milioni di euro necessari alla copertura degli investimenti che si sarebbero realizzati nel 2011.

Per quanto riguarda il "rischio di cambio", la Società non è al momento esposta ad alcun rischio in ragione del fatto che la propria attività è esercitata esclusivamente in Italia e che non esistono fonti di finanziamento in valuta estera diversa dall'euro.

Per quanto riguarda i "rischi di prezzo", la maggior parte dell'attività svolta da Autostrade Centro Padane si riferisce a prestazioni di servizi effettuati su base tariffaria. Le tariffe sono soggette a controllo e ad applicazione da parte della concedente e vengono aggiornate con cadenza annuale.

Con riferimento ai "rischi di credito", si ritiene che le attività svolte dalla Società abbiano una elevata qualità creditizia, dal momento che gran parte degli incassi avvengono in contanti, o con mezzi di pagamento sostanzialmente equivalenti, al momento di erogazione dei servizi. La Società effettua comunque un costante monitoraggio dei crediti commerciali e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua un'inesigibilità parziale o totale.

(Fonte: Bilancio 2011 - Bozza per Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2012, pag. 43-45)

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	11	
Visite di controllo	21	7	
Visite di ottemperanza	4	4	
Visite sui cantieri			
Non conformità riscontrate	12	19	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	12	19	
Visite ispettive nuove opere	12	6	
Visite sui cantieri	12	4	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	2	

AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.



Via Camboara, 26/a
43015 Ponte Taro di Noceto (PR)
T: 0521 613711
F: 0521 613720
W: www.autocisa.com
E: info@autocisa.com

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

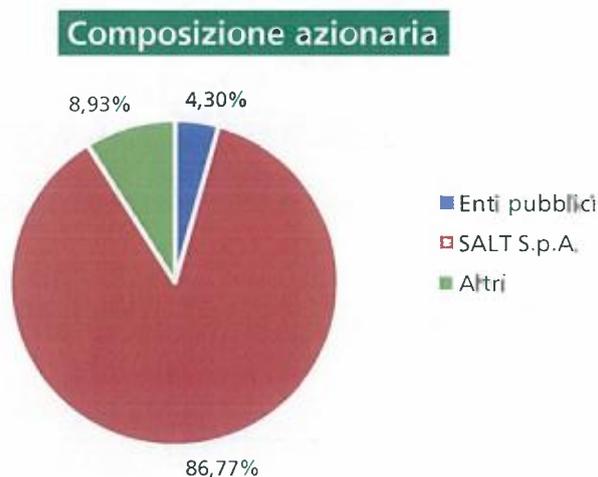
PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autocamionale della Cisa S.p.A.
Capitale sociale	€ 48.533.333,00
Sede legale	Via Camboara, 26/A - 43015 Pontetaro di Noceto (PR)
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	0521 613711
Sito	http://autocisa.com

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A15 Parma - La Spezia	101,0
TOTALE	101,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	3 marzo 2010
Scadenza della concessione	31 dicembre 2031
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 3 marzo 2010 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 26 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.



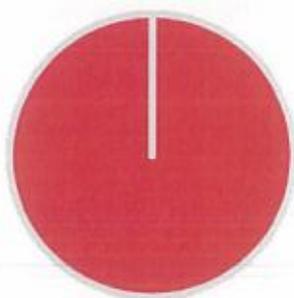
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A15 Parma - La Spezia	0,0	101,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



■ 2 corsie

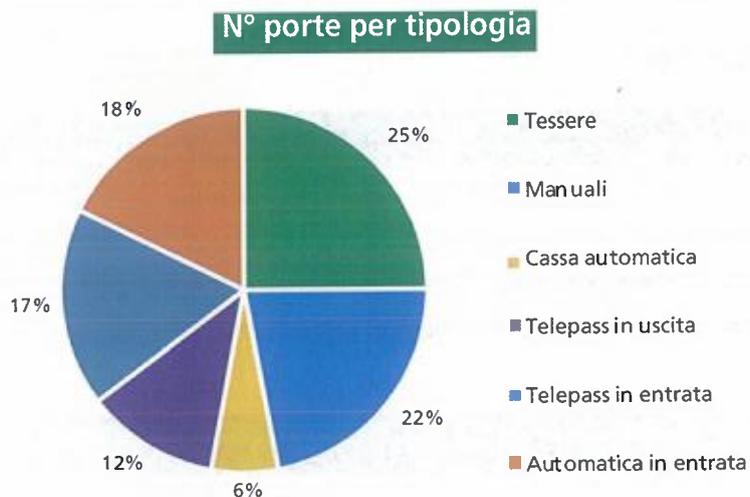
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	14	0,139
Ponti e viadotti	55	0,545

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
6	33	Tessere	17
		Manuali	15
		Cassa automatica	4
		Telepass in uscita	8
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	12

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	94.796.142	93.072.785	-1,82%	90.764.000	2,54%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>81.333.142</i>	<i>80.627.175</i>	<i>-0,87%</i>	<i>84.220.000</i>	<i>-4,27%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>6.632.000</i>	<i>6.189.340</i>	<i>-6,67%</i>	<i>6.544.000</i>	<i>-5,42%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>6.831.000</i>	<i>6.256.270</i>	<i>-8,41%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	52.822.312	51.062.768	-3,33%	50.617.000	0,88%
Ammortamenti e accantonamenti	26.329.367	29.805.604	13,20%	29.670.000	0,46%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>25.497.000</i>	<i>27.628.000</i>	<i>8,36%</i>	<i>27.628.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>1.549.000</i>	--	<i>1.549.000</i>	<i>0,00%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	26.492.945	21.257.164	-19,76%	20.947.000	1,48%
Risultato ante imposte	23.154.298	24.148.142	4,29%	16.113.000	49,87%
Utile di esercizio	15.463.564	16.841.315	8,91%	9.481.000	77,63%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	19,33%	15,76%	-3,57%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	10,98%	8,21%	-2,77%
EBITDA % dei Ricavi	50,30%	51,60%	1,30%
EBIT % dei Ricavi	25,23%	21,48%	-3,75%
Oneri finanziari/Ricavi	4,10%	2,11%	-1,99%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,45%	4,90%	0,46%
Costi per servizi/Ricavi	11,92%	8,61%	-3,31%
Oneri straordinari/Ricavi	0,01%	0,71%	0,70%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	859.277.715	884.902.496	2,98%	909.227.000	2,68%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	850.180.559	875.909.369	3,03%	900.524.000	-2,73%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	9.097.156	8.993.127	-1,14%	8.703.000	3,33%
Capitale Circolante Netto	-19.132.108	2.305.178	-112,05%	-12.616.000	-118,27%
Fondi Rischi	23.252.455	24.999.906	7,52%	19.775.000	26,42%
<i>Fondo Rinnovo</i>	18.226.000	19.775.000	8,50%	19.775.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	21.871	1.183	-94,59%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	5.004.584	5.223.723	4,38%	0	--
Posizione finanziaria netta	-47.783.000	-36.837.000	-22,91%	200.540.000	-118,37%
<i>a breve termine</i>	7.217.000	8.163.000	13,11%	0	-
<i>a medio lungo termine</i>	-55.000.000	-45.000.000	-18,18%	200.540.000	-122,44%
Patrimonio netto	95.441.567	123.722.882	29,63%	103.900.000	19,08%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	409.000	2.358.000	476,53%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	51.866.000	26.048.000	-49,78%	48.074.000	-46%
<i>Investimenti complessivi</i>	-29.148.000	-26.042.000	-10,66%	-91.944.000	-72%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-20.769.000	5.255.000	-125,30%	52.406.000	-90%
LIQUIDITÀ FINALE	2.358.000	7.619.000	223,11%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	16,20%	13,61%	-2,59%
EBIT/Capitale investito medio	9,95%	7,79%	-2,16%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	4,71%	8,90%	4,19%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	5,90	5,30	-0,60
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-57,63%	-36,37%	21,26%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	118,59%	92,79%	-25,80%
Oneri finanziari/EBITDA	8,15%	4,08%	-4,07%
Capitale Investito Medio	266.144.150		
Indebitamento Finanziario Netto	62.641.785	47.381.186	

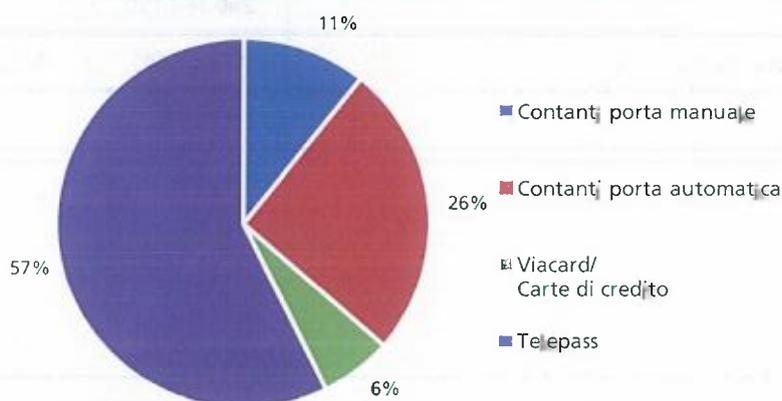
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	1.052.571	2.522.554	606.795	5.612.437
2011	1.284.040	2.833.082	655.419	6.072.035
Totale	2.336.611	5.355.636	1.262.214	11.684.472

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	96.974	107.372	-10%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	7,802	8,533	-9%

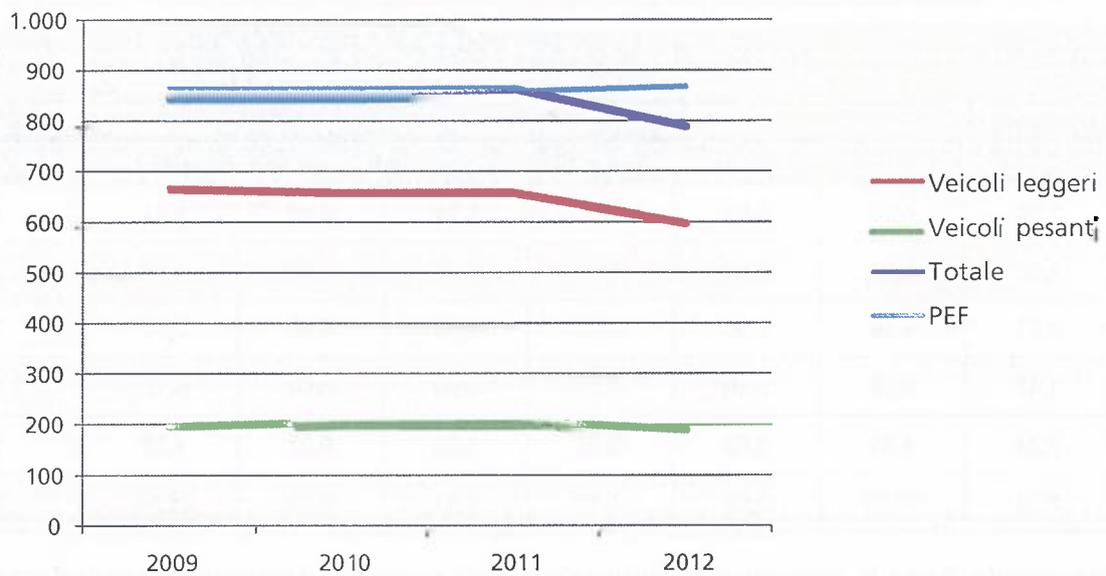
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	663	196	860	855
2010	655	206	861	854
2011	655	207	862	858
2012	598	190	788	867

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

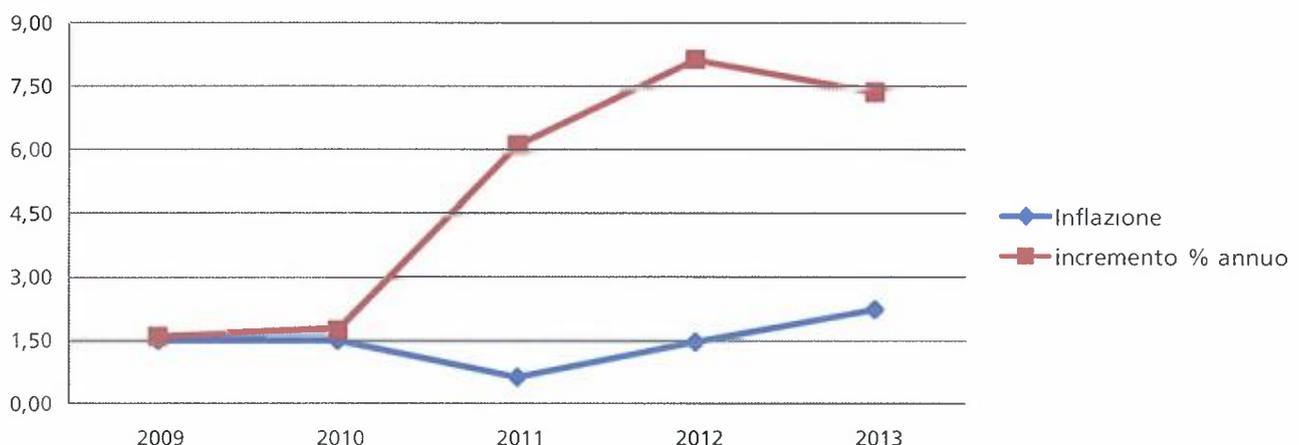
	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	x riequilibrio	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	1,61	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00	1,76	0,00
2011	0,63	5,26	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,13	5,93
2012	1,47	6,46	0,00	-0,24	0,00	0,00	8,17	5,93
2013	2,24	4,91	0,00	-0,24	0,00	0,00	7,39	5,93
TOTALI	7,34	16,63	0,00	-0,72	0,37	0,00	25,06	17,79

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
25,06%	+7,34% Inflazione
	+16,63% Investimenti
	+0,72 % X riequilibrio
	+ 0,37% Qualità

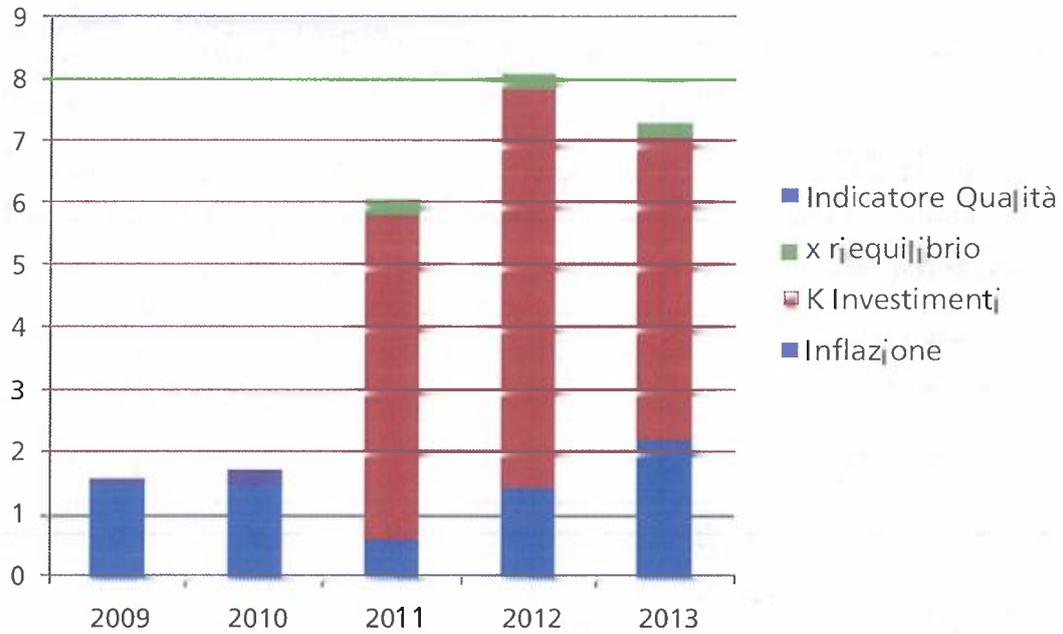
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000) (*)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)
Adeguamento del tracciato autostradale in corrispondenza del viadotto Vigne dal Km 472+842 al Km 48+726	--	Ultimato	--	158	0	1.463	0
Potenziamento caselli di Parma ovest, Fornovo, Borgotaro, Berceto, Pontremoli ed Aulla	7.000	In corso	--	100	0	1.602	0
Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Selva al viadotto Grontone dal Km 34+034 al Km 37+615	--	Ultimato	--	46	0	916	0
Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Citerna alla località Selva dal Km 30+642 al Km 34+034 (**)	--	Da avviare	--	0	0	0	0
Caserme di polizia stradale Parma ovest e Pontremoli (***)	Non prevista alcuna spesa negli Allegati E1 e K della Convenzione Unica del 3/3/2010	Ultimato solo Pontremoli	--	0	0	0	0
Adeguamento delle barriere di sicurezza	11.000	In corso	151,37%	2.752	2.500	9.082	6.000
Sistemi informativi di viabilità e traffico	2.600	Ultimato	91,27%	595	400	2.373	2.600
Barriere antirumore	6.000	In corso	186,89%	2.361	1.500	8.410	4.500
Adeguamento del tracciato autostradale dallo svincolo di Berceto al viadotto Rivi Freddi (**)	--	Ultimato	--	0	0	0	0
Potenziamento e riqualificazione ambientale parcheggi. Opere di mitigazione ambientale lungo il tracciato esistente	1.000	In corso	13,00%	0	0	130	1.000
Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	1.000	Da avviare	--	43	0	48	0
Posizionamento cippi di confine	--	Ultimato	--	0	0	34	0
Lavori di consolidamento, con adeguamento alle norme vigenti, di strutture, ponti, viadotti, gallerie; adeguamento di impianti di illuminazione, ventilazione ed antincendio nelle gallerie	43.000	In corso	148,82%	12.230	10.000	49.110	33.000
Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	34.050	Da avviare	2,75%	312	7.350	312	11.350
Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Erbettola alla galleria Casacca dal km 39+933 al Km 41+818 (**)	--	Da avviare	--	0	0	0	0

Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Faino alla località Camporoberto dal Km 44+118 al Km 44+745 (**)	--	Da avviare	--	0	0	0	0
Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Partigiano al viadotto Campedello dal Km 44+118 al Km 47+324 (**)	--	Da avviare	--	0	0	0	0
Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Barcalesa alla galleria di valico dal Km 54+697 al Km 54+951	--	Ultimato	--	100	0	153	0
Completamento dell'autostrada tra Parma e Nogarole Rocca (****)	482.421	Da avviare	7,01%	505	50.000	5.013	71.500
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0		--	5.406	0	8.559	0
Stato attuativo degli investimenti	588.071		67,11%	24.608	71.750	87.205	129.950

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) Lavori rinviati come da art. 2 della Convenzione Unica del 3/3/2010.

(***) Non prevista alcuna spesa negli Allegati E1 e K della Convenzione Unica del 3/3/2010.

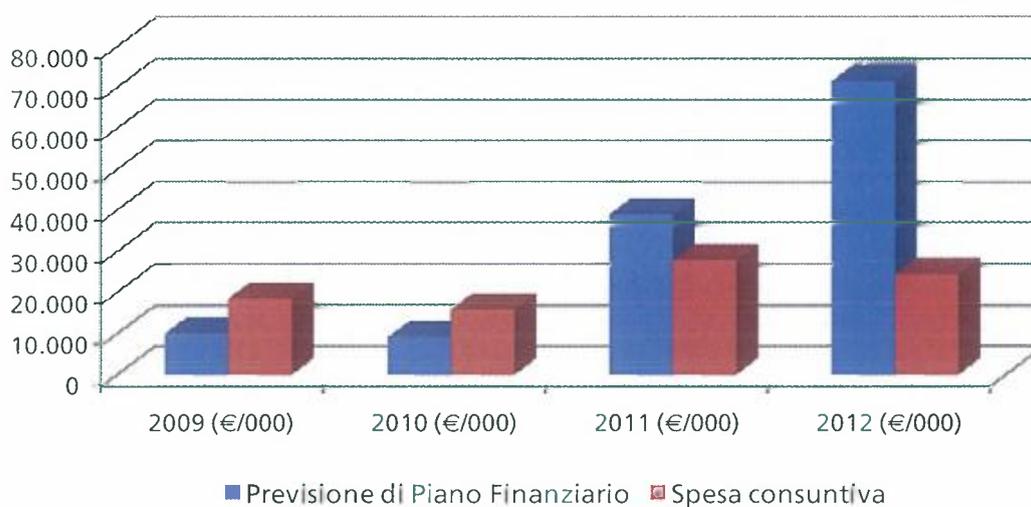
(****) Completamento dell'Autostrada tra Parma (A1) e Nogarole Rocca (A22). 1° Lotto: da Fontevivo (PR) all'Autostazione Trecasali - Terre Verdiane ed opere accessorie.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

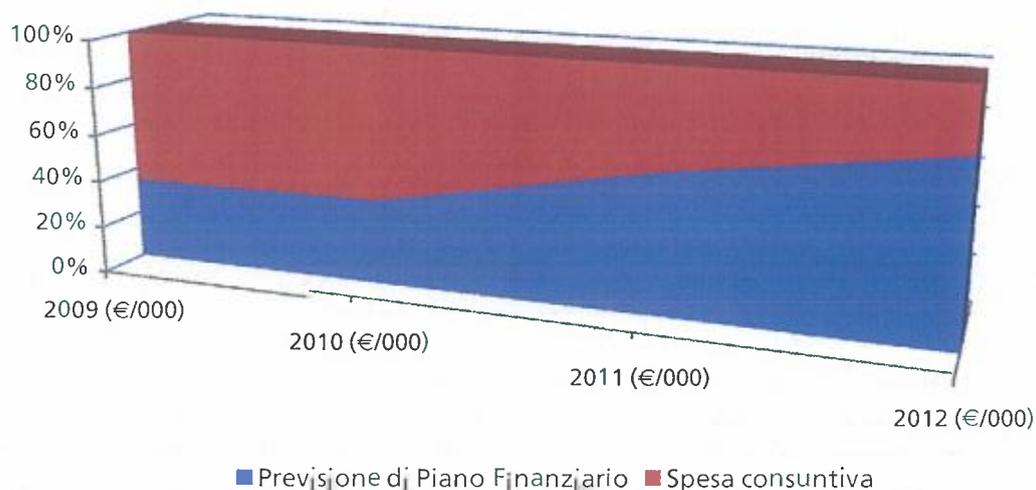
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.000	9.100	39.100	71.750	129.950	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	87.205	67,11%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-42.745	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

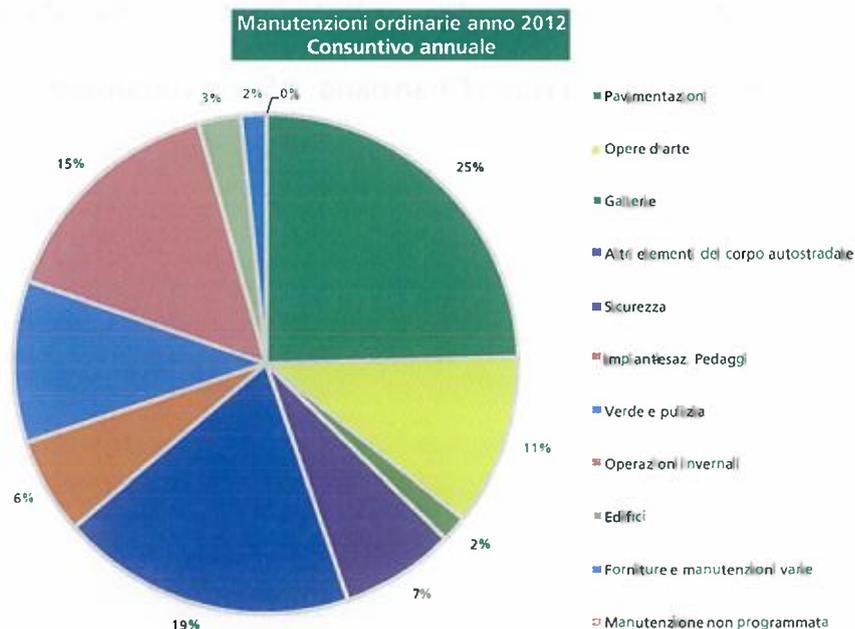
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (siltamento di 1 anno)	0	10.000	9.100	39.100	58.200	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	87.205	149,84%
Differenza	18.578	5.975	18.944	-14.492	29.005	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	4.402	3.677	-16,5%
Opere d'arte	1.468	1.653	12,6%
Gallerie	442	254	-42,5%
Altri elementi del corpo autostradale	2.084	1.099	-47,3%
Sicurezza	2.329	2.837	21,8%
Impianti esaz. Pedaggi	913	927	1,5%
Verde e pulizia	1.311	1.574	20,1%
Operazioni invernali	1.882	2.278	21,0%
Edifici	396	408	3,0%
Forniture e manutenzioni varie	215	243	13,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	15.442	14.950	-3,2%
P.E.F.		15.235	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-285	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2012.



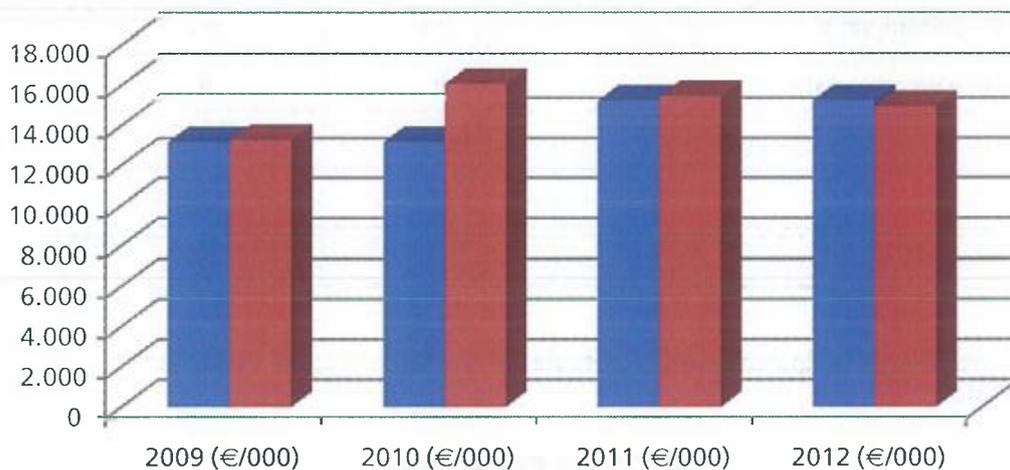
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,53
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	148.019,80
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,21%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	13.170	13.170	15.235	15.235	56.810	
Spesa consumativa	13.276	16.060	15.442	14.950	59.728	105,14%
Differenza	106	2.890	207	-285	2.918	

Spesa annua per manutenzioni



■ Previsione di Piano Finanziario ■ Spesa consumativa

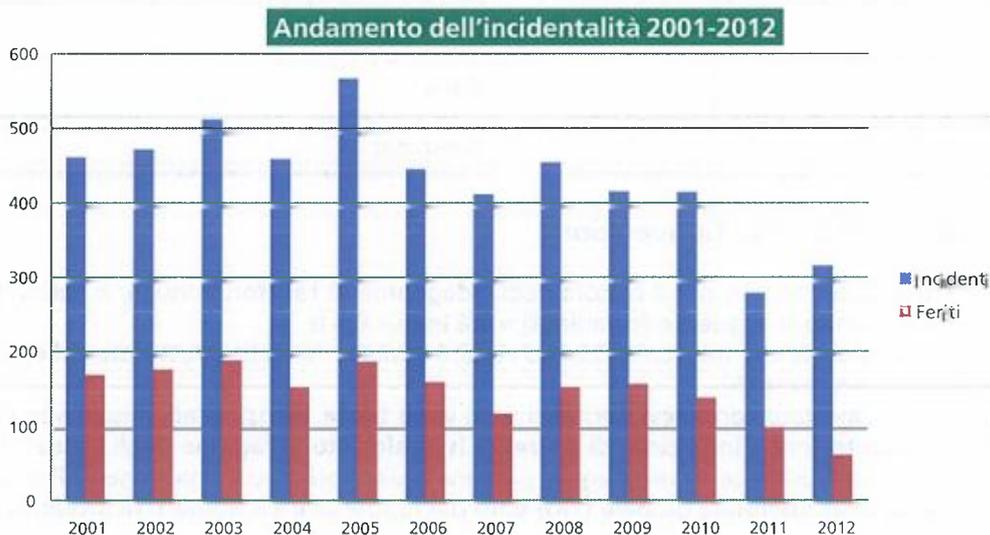
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

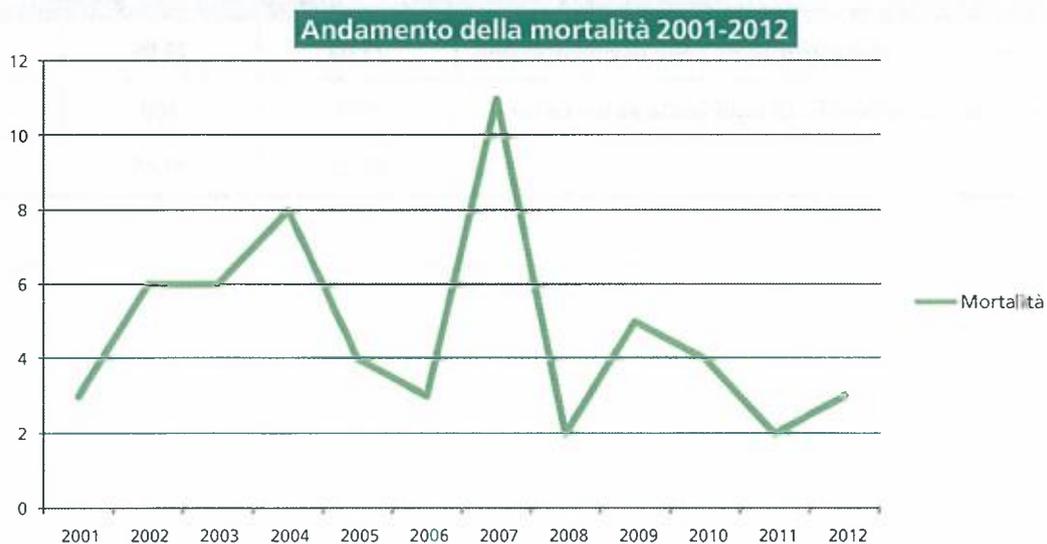
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	47,30%	48,56%	1,26%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0,00
Rilevatori di ghiaccio	9	9	0,00
Rilevatori di nebbia	9	9	0,00
Colonnine SOS	122	122	0,00

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	6
Porte	33
Porte automatiche	27
Telecamere su strada	79
Pannelli messaggio variabile	16
Centraline meteo	9
Aree di servizio	8
Aree di parcheggio	8
Aree picnic	3

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	8
Rifornimenti di benzina e gasolio	8
Rifornimenti GPL	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	142
Stalli per veicoli pesanti	73
Nursery	6
Servizi per disabili	8
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	75,09	79,09	5,33%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	85,05	87,45	2,82%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

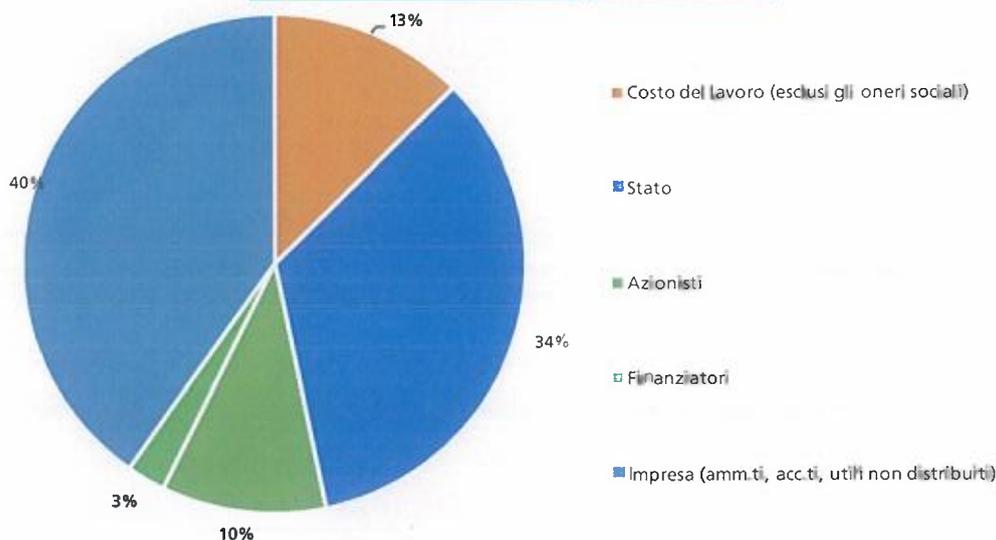
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	95,2	97,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)	3.243	3.243
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	9,99	11,88%	10,48	12,58%	4,87%
Stato	28,41	33,78%	28,46	34,19%	0,19%
Imposte	7,69	9,14%	7,31	8,78%	-4,98%
Iva	17,85	21,22%	18,25	21,91%	2,22%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	2,86	3,40%	2,91	3,50%	1,83%
Azionisti	8,32	9,89%	8,74	10,49%	5,00%
Finanziatori	4,31	5,12%	2,08	2,50%	-51,65%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	33,08	39,33%	33,50	40,24%	1,28%
Totale	84,11		83,26		-1,01%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi. Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "rischio di mercato" • "rischio di liquidità" • "rischio di credito" <p><u>Rischio di mercato</u> Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi anche attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi di interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo - ove ritenuto opportuno - alla stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione di flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p><u>Rischio di credito</u> La Società, nell'ottica di ottimizzare il rischio di credito, persegue la politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti.</p> <p>(Fonte: Bilancio Autocamionale della CISA 2012, pagg. 27-28-29)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Per quanto attiene la responsabilità amministrativa delle Società, nel corso del 2012, la Concessionaria ha provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01. In tale ottica ha provveduto ad individuare le attività nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato, nonché ad aggiornare i "modelli organizzativi" al fine di prevenire comportamenti inidonei. Gli Organismi di Vigilanza hanno provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo.</p> <p>(Fonte Bilancio 2012, pag. 49)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	30	11	
Visite di controllo	19	10	
Visite di ottemperanza	11	1	
Non conformità riscontrate	50	5	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	50	5	
Visite ispettive nuove opere	8	1	
Visite sui cantieri	8	1	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.



Via Don Minzoni, 7
17100 Savona

T: 0183 7071

F: 0183 707379

W: www.autostradadeifiori.it

E: dg@autostradadeifiori.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria	Autostrada dei Fiori S.p.A.
Capitale sociale	€ 325.000.000,00
Sede legale	Via Don Minzoni, 7 - 17100 Savona
Durata della società	31 dicembre 2040
Telefono	0183 7071
Sito	www.autostradadeifiori.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA

Tratte in gestione	Km in esercizio
A10 Savona - Ventimiglia	113,3
TOTALE	113,3

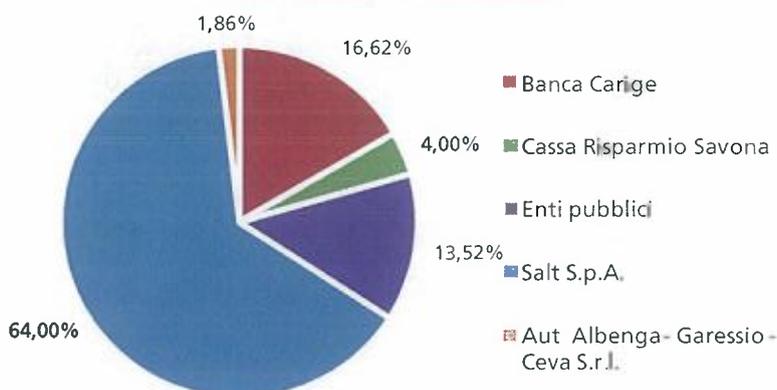
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO

Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	30 novembre 2021
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n.18 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



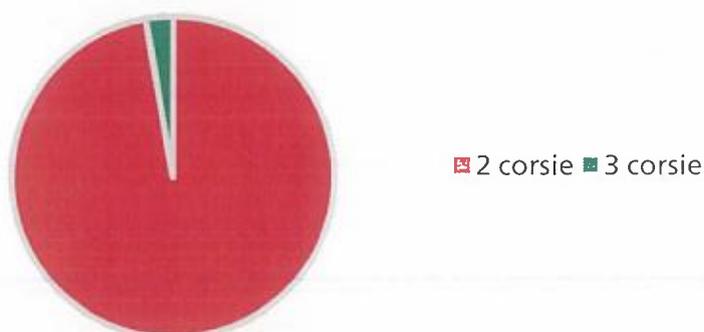
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A10 Savona - Ventimiglia	0,0	113,3

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



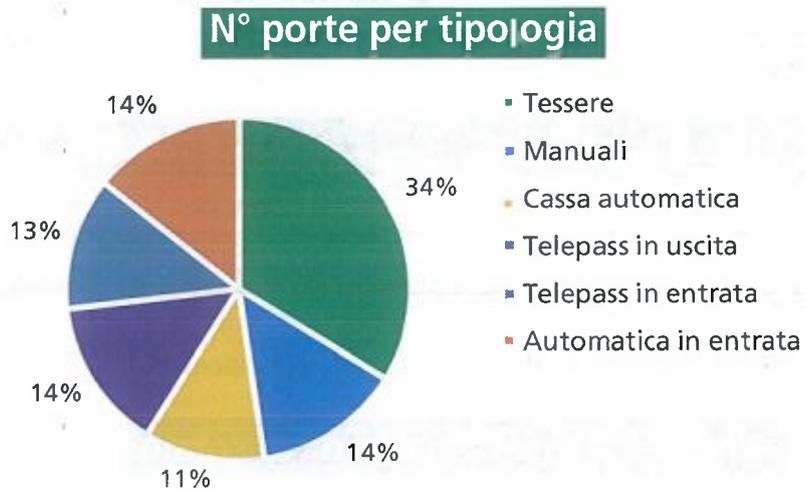
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	66	0,583
Ponti e viadotti	85	0,750

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	96	Tessere	78
		Manuali	32
		Cassa automatica	26
		Telepass in uscita	33
		Telepass in entrata	29
		Automatica in entrata	33

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	155.659.969	150.684.078	-3,20%	140.993.000	6,87%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>138.136.969</i>	<i>134.562.309</i>	<i>-2,59%</i>	<i>133.258.000</i>	<i>0,98%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>7.770.000</i>	<i>7.102.000</i>	<i>-8,60%</i>	<i>7.735.000</i>	<i>-8,18%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>9.753.000</i>	<i>9.019.769</i>	<i>-7,52%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	83.190.354	78.513.742	-5,62%	80.777.000	-2,80%
Ammortamenti e accantonamenti	40.936.751	45.922.377	12,18%	46.174.000	-0,54%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>40.000.000</i>	<i>45.000.000</i>	<i>12,50%</i>	<i>45.000.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	42.254.603	32.591.366	-22,87%	34.604.000	-5,82%
Risultato ante imposte	33.563.629	32.729.171	-2,49%	26.554.000	23,26%
Utile di esercizio	20.368.662	22.806.391	11,97%	16.958.000	34,49%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	8,47%	5,41%	-3,06%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	10,26%	5,29%	-4,97%
EBITDA % dei Ricavi	51,97%	50,57%	-1,40%
EBIT % dei Ricavi	26,40%	20,99%	-5,40%
Oneri finanziari/Ricavi	1,72%	1,86%	0,14%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,70%	4,84%	0,14%
Costi per servizi/Ricavi	7,61%	9,17%	1,56%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,74%	0,74%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.282.255.958	1.510.305.087	17,78%	933.660.000	61,76%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.213.107.275	1.230.242.951	1,41%	867.664.000	41,79%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	69.148.683	280.062.136	305,01%	65.996.000	324,36%
Capitale Circolante Netto	-65.186.218	-37.727.000	-42,12%	11.825.000	-419,04%
Fondi Rischi	32.786.323	32.600.344	-0,57%	30.897.000	5,51%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.897.000	30.897.000	0,00%	30.897.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	2.515	111.536	4334,83%	0	-
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.886.808	1.591.808	-15,63%	0	--
Posizione finanziaria netta	-103.368.000	-156.031.000	50,95%	-282.629.000	-44,79%
<i>a breve termine</i>	-33.368.000	-38.531.000	15,47%	-48.193.000	-20,05%
<i>a medio lungo termine</i>	-70.000.000	-117.500.000	67,86%	-234.436.000	-49,88%
Patrimonio netto	260.920.202	444.226.593	70,25%	250.728.000	77,17%
Riserva straordinaria per ritardi investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	19.881.000	2.992.000	-84,95%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	48.911.000	26.285.000	-46,26%	59.824.000	-56,06%
<i>Investimenti complessivi</i>	-19.491.000	-239.427.000	1128,40%	-35.712.000	570,44%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-46.309.000	213.330.000	-560,67%	-63.423.000	-436,36%
LIQUIDITÀ FINALE	2.992.000	3.180.000	6,28%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,81%	5,13%	-2,68%
EBIT/Capitale investito medio	10,17%	8,39%	-1,78%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,89%	21,63%	6,74%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,20	2,10	-1,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-26,83%	-26,45%	0,38%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	149,77%	214,49%	64,72%
Oneri finanziari/EBITDA	3,30%	3,69%	0,39%
Capitale Investito Medio	415.438.274		
Indebitamento Finanziario Netto	124.594.322	167.238.000	

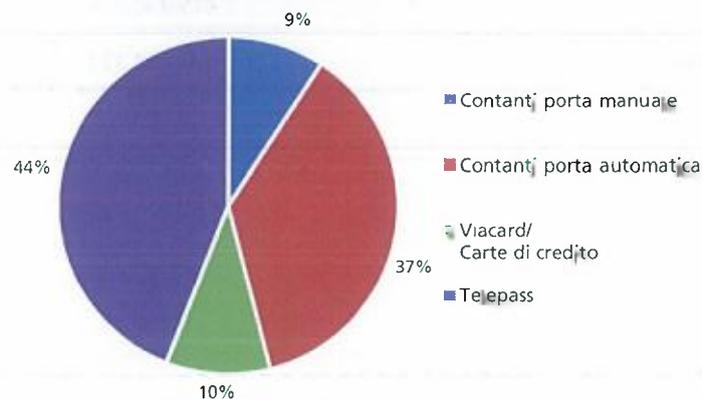
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	3.534.098	14.197.743	3.793.525	17.019.682
2011	3.949.203	15.735.958	4.011.483	18.483.084
Totale	7.483.301	29.933.701	7.805.008	35.502.766

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

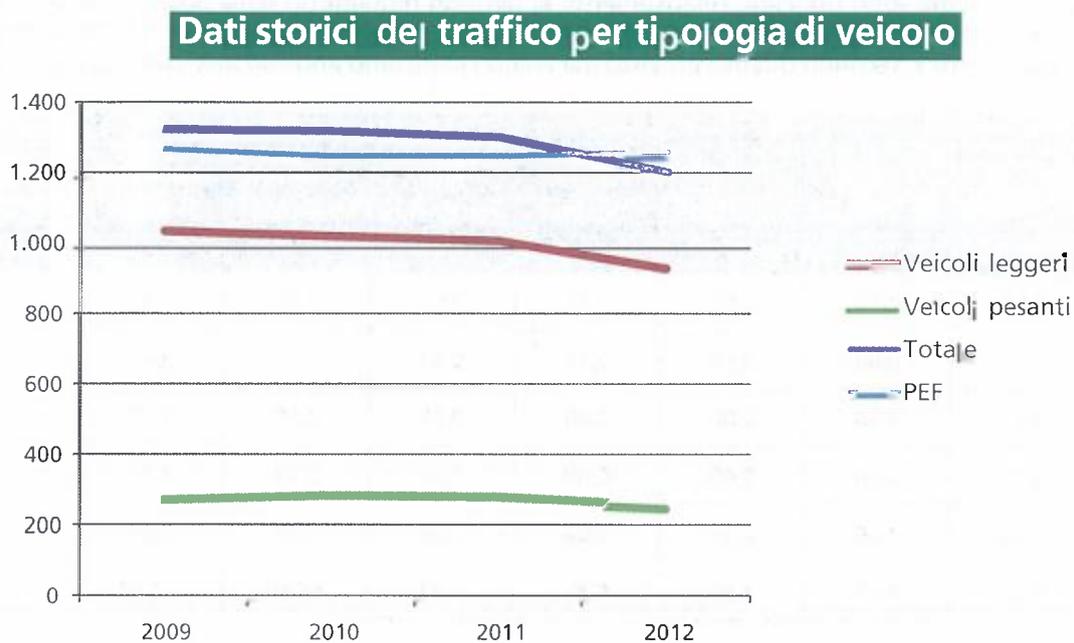
Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	340.203	372.284	-9%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	10,585	11,460	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.050	270	1.320	1.265
2010	1.035	281	1.315	1.246
2011	1.021	277	1.298	1.247
2012	943	256	1.199	1.258

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

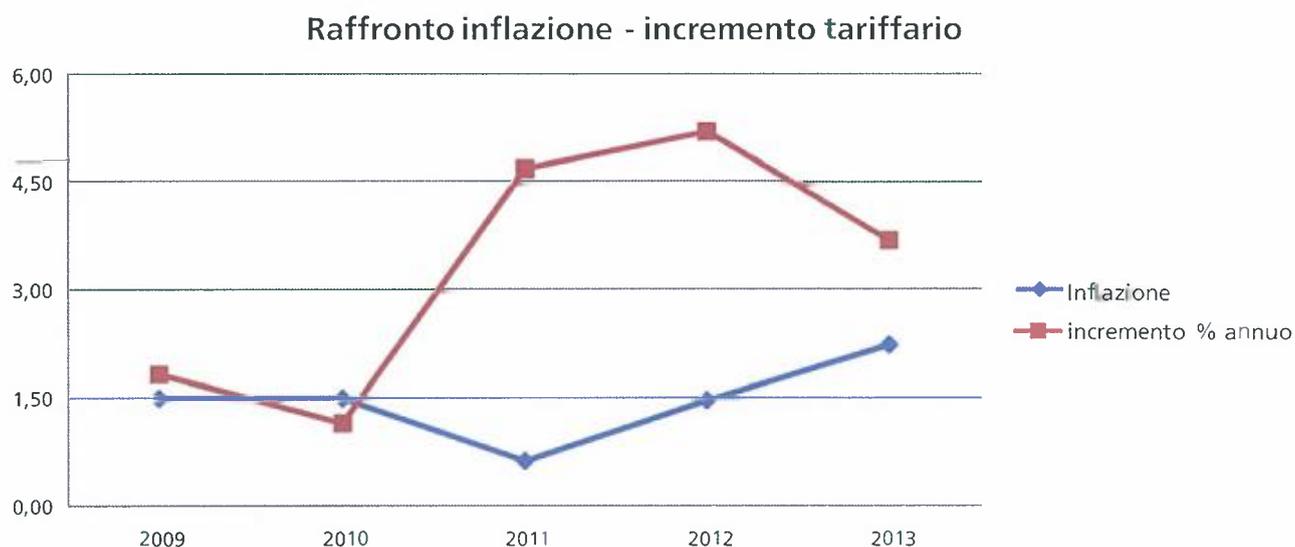
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K investimenti	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,31	0,98	1,83	2,40	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,11	0,00	1,15	2,40	0,00
2011	0,63	3,68	0,00	0,00	0,39	4,70	1,92	3,86
2012	1,47	3,75	0,00	0,00	0,00	5,22	3,51	3,86
2013	2,24	1,46	0,00	0,00	0,00	3,70	3,54	3,86
TOTALI	7,34	8,89	1,42	0,42	1,37	16,60	17,38	11,58

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

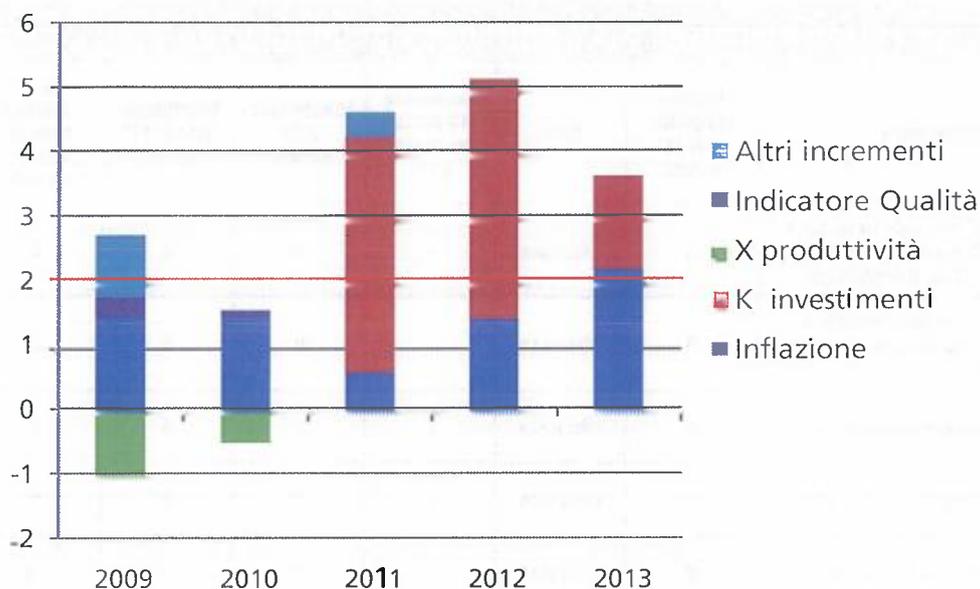


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)
Adeguamento delle rampe di uscita e piazzali di svincoli Albenga, Ventimiglia, Pietra Ligure, San Bartolomeo	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Ampliamento parcheggi, piazzole e nuove corsie di sosta Piccaro, Imperia Ovest, Feglino, ecc.	0	Ultimato	--	0	0	3	0
Terza corsia di svincolo Imperia Est	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Ventilazione gallerie Orco e Gorleri	0	Ultimato	--	0	0	8	0
Installazione pannelli antirumore	0	Ultimato	--	0	0	11	0
Dispositivo di ritegno antisismico	0	Ultimato	--	0	0	12	0
Realizzazione arco rovescio nelle gallerie	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Nuovo collegamento isola barriera Ventimiglia	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione della 3^ corsia tratto Savona - galleria Fornaci dal Km 45+180 al Km 49+791	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Innovazioni gestionali	0	Ultimato	--	0	0	29	0
Opera principale	0	Ultimato	--	418	0	1.260	0
Variante di Sanremo	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Variante S.S. Aurelia tra Finale Ligure e Marina di Andorra	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Collegamento Ventimiglia - Fanghetto - Tenda	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Adeguamento dei parcheggi di interscambio presso gli svincoli di Albenga e Pietra Ligure	2.150	In corso (ultimato Albenga, in corso Pietra Ligure)	94,61%	1.255	0	2.035	2.151
Inserimento di altre aree di sosta, di parcheggio e piazzole di emergenza	18.647	In corso	10,33%	639	5.738	1.926	18.646
Mitigazione acustica	14.286	In corso	23,70%	393	3.850	2.392	10.093
Adeguamento delle strutture di parte dei viadotti ricadenti nelle aree sismiche di classe 2, in base alla normativa antisismica vigente	12.762	In corso	20,82%	903	2.770	2.079	9.984

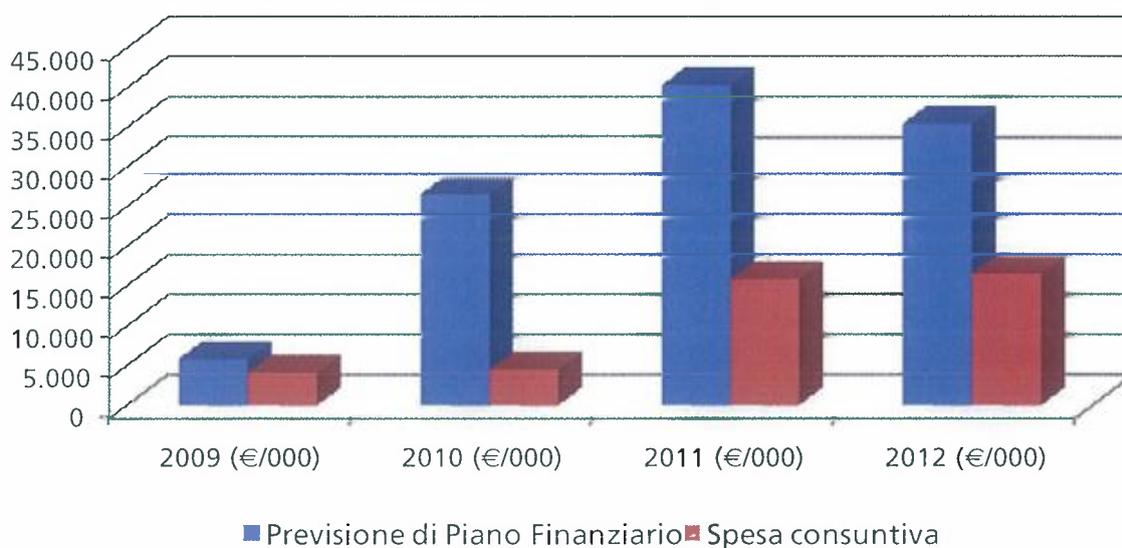
Nuovi impianti tecnologici per l'informatica all'utenza, il controllo e gestione del traffico	8.868	In corso	38,93%	1.507	4.568	3.306	8.492
Ampliamenti delle barriere, dei piazzali e delle pertinenze dei seguenti caselli autostradali: Andora, Finale Ligure, Imperia Ovest, Sanremo Ovest, Spotorno ed Arma di Taggia	8.598	In corso	23,14%	1.242	1.004	1.456	6.292
Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	10.346	Ultimato	97,75%	1.560	0	10.113	10.346
Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	35.152	In corso	16,47%	2.799	13.250	4.719	28.650
Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	18.245	In corso	84,92%	5.893	4.432	11.906	14.021
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0		--	0	0	0	0
Stato attuativo degli investimenti	129.054		37,96%	16.609	35.612	41.255	108.675

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

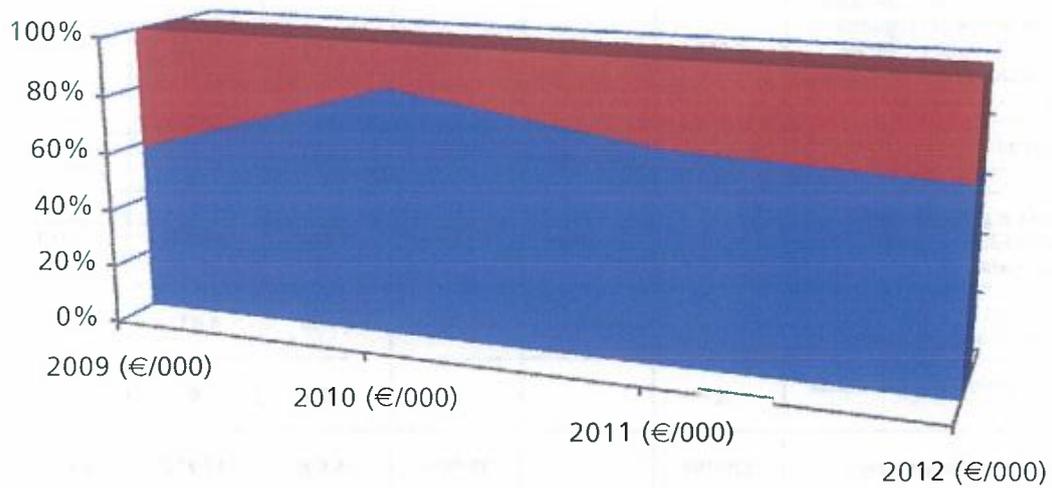
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.859	26.677	40.527	35.612	108.675	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	41.255	37,96%
Differenza	-1.682	-22.128	-24.607	-19.003	-67.420	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



■ Previsione di Piano Finanziario ■ Spesa consuntiva

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

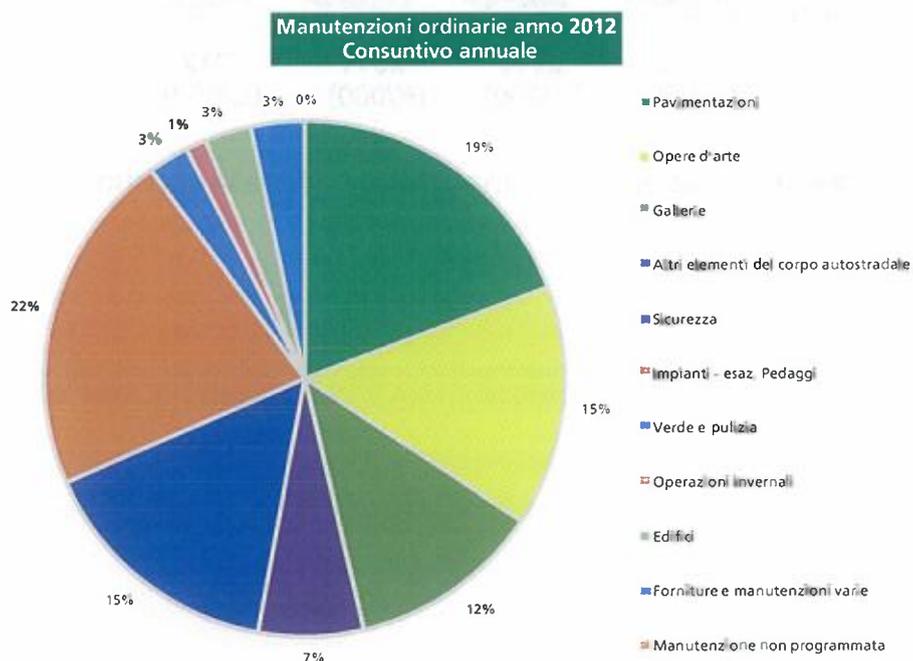
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	5.859	26.677	40.527	73.063	
Spesa consuntiva	4.177	4.549	15.920	16.609	41.255	56,46%
Differenza	4.177	-1.310	-10.757	-23.918	-31.808	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	4.234	4.549	7,4%
Opere d'arte	3.752	3.560	-5,1%
Gallerie	2.740	2.843	3,8%
Altri elementi del corpo autostradale	1.493	1.552	4,0%
Sicurezza	4.498	3.666	-18,5%
Impianti esaz. Pedaggi	5.937	5.091	-14,2%
Verde e pulizia	554	598	7,9%
Operazioni invernali	246	302	22,8%
Edifici	654	678	3,7%
Forniture e manutenzioni varie	784	791	0,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	24.892	23.630	-5,1%
P.E.F.		24.515	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-885	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,61
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	208.561,34
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,46%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	23.241	24.515	24.515	24.515	96.786	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	97.448	100,68%
Differenza	803	367	377	.885	662	

Spesa annua per manutenzioni



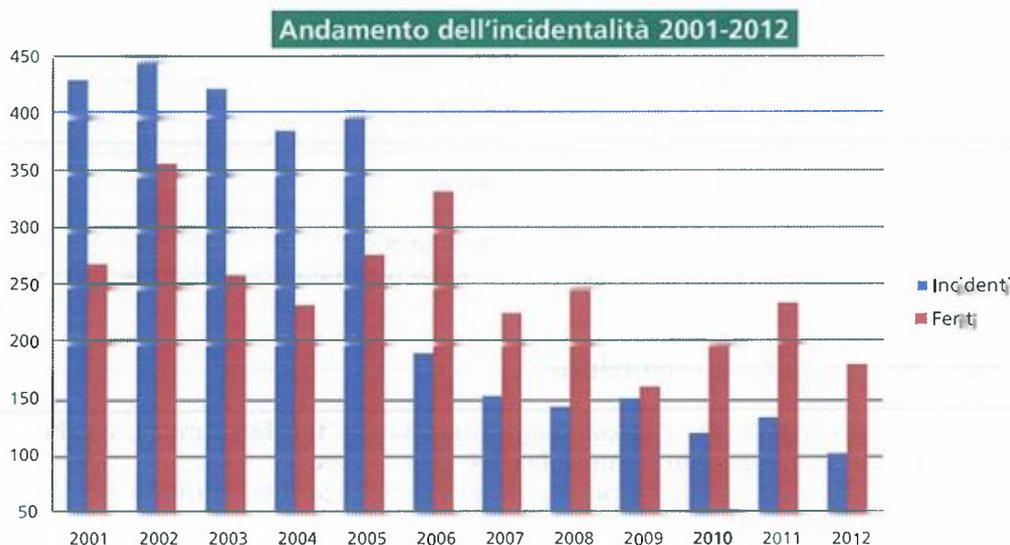
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	91,60%	91,60%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	8	8	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	287	287	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	15
Porte	96
Porte automatiche	64
Telecamere su strada	132
Pannelli messaggio variabile	62
Centraline meteo	8
Aree di servizio	11
Aree di parcheggio	10
Aree picnic	3

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	11
Rifornimenti di benzina e gasolio	11
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	657
Stalli per veicoli pesanti	356
Nursery	11
Servizi per disabili	11
Wi-fi	2
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'Indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	77,90	79,73	2,35%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	86,74	87,84	1,27%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. Ultimo aggiornamento, come da punto 30 della Convenzione Vigente, marzo 2013.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 9000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

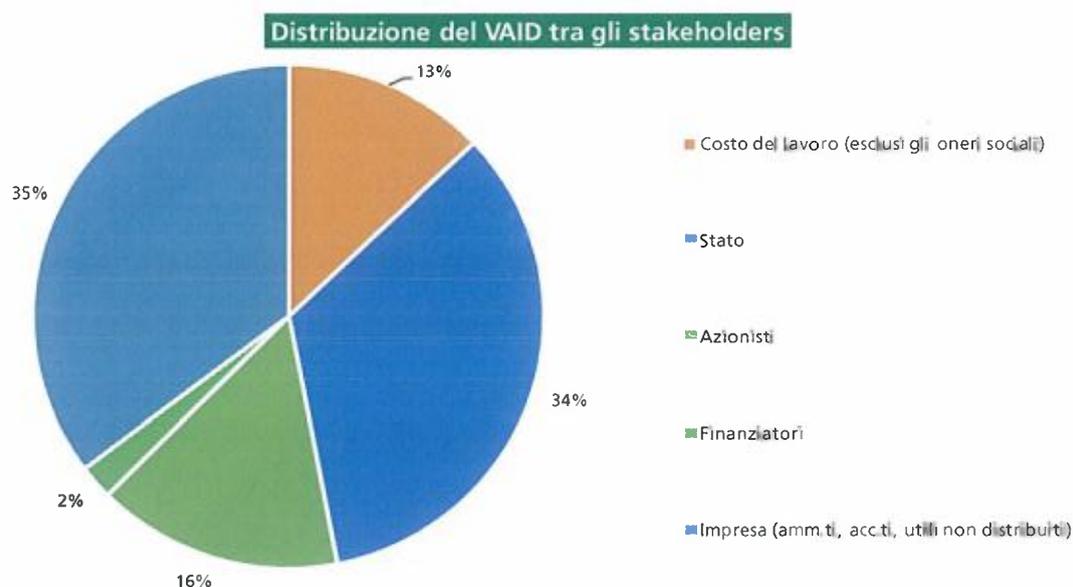
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	220	220
Barriere anti_rumore (metri lineari)	5.700	5.700
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	17,20	12,66%	17,00	12,94%	-1,17%
Stato	47,92	35,26%	44,68	34,00%	-6,76%
Imposte	13,19	9,71%	9,92	7,55%	-24,80%
Iva	29,95	22,04%	30,15	22,94%	0,68%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	4,78	3,52%	4,61	3,51%	-3,56%
Azionisti	19,00	13,98%	20,48	15,58%	7,76%
Finanziatori	2,75	2,02%	2,88	2,19%	4,77%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	49,04	36,08%	46,39	35,30%	-5,41%
Totale	135,91		131,42		-3,30%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire le politiche e gli obiettivi di gestione degli stessi. La Società nell'ordinario svolgimento delle attività risulta esposta ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio di mercato - rischio di liquidità - rischio di credito <p><u>Rischio di mercato</u> Per quanto concerne i rischi derivanti da fluttuazioni dei tassi di interesse, la strategia perseguita è finalizzata al contenimento degli stessi attraverso un monitoraggio delle dinamiche dei tassi di interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso fisso e variabile ed eventualmente ricorrendo alla stipula di contratti di copertura.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> La Società ritiene che la generazione dei flussi finanziari di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p><u>Rischio di credito</u> La Società, al fine di minimizzare tale rischio, persegue una politica di prudente impiego della liquidità e non si evidenziano al momento posizioni critiche verso specifiche controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>La Società si è dotata di un Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del DLgs 231/01. L'Organismo di Vigilanza, nell'anno 2012, ha proceduto ad effettuare le riunioni annuali programmate per monitorare l'efficacia del Modello. Dai controlli effettuati e dalle informazioni ricevute si è riscontrata l'adeguatezza del Modello alla realtà sociale. Nel corso del 2012, l'Organismo ha partecipato all'aggiornamento del Modello adottato dalla Società, a seguito dell'introduzione nel decreto dei reati ambientali e del reato di induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'Autorità giudiziaria ed infine del delitto di cui all'art.22 comma 12-bis del DLgs 25 luglio 1998.286 (impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare).</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	39	32	
Visite di controllo	27	22	
Visite di ottemperanza	12	10	
Non conformità riscontrate	39	35	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	39	35	
Visite ispettive nuove opere	6	8	
Visite sui cantieri	6	8	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

CONSORZIO PER LE AUTOSTRADE SICILIANE



Contrada Scoppo c.p. 33
98100 Messina
T: 090 37111
F: 090 41869
W: www.autostradesiciliane.it



SICILY (SICILIA)



1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Consorzio per le Autostrade siciliane
Capitale sociale	€ 36.855.315,00
Sede legale	Contrada Scoppo c.p.33 98122 Messina
Durata della società	31 dicembre 2030
Telefono	090.37111
Sito	www.autostradesiciliane.it

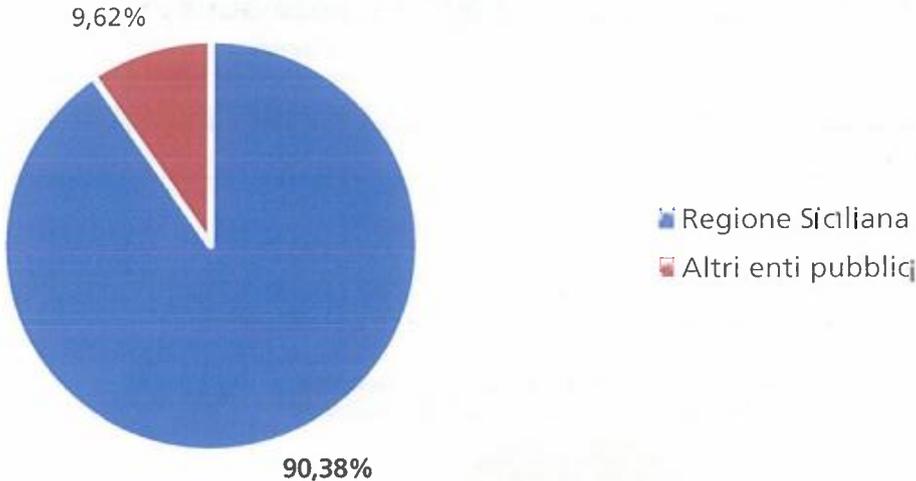
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A20 Autostrada Messina - Palermo	181,8
A18 Autostrada Messina - Catania	76,8
A18 Autostrada Siracusa - Cassibile	9,6
A18 Autostrada Cassibile - Rosolini	30,2
TOTALE	298,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	27 novembre 2000
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2005
Descrizione del rapporto concessorio	L'iter procedurale è fermo a causa della mancata proposta di Piano Economico - Finanziario da parte della Società.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



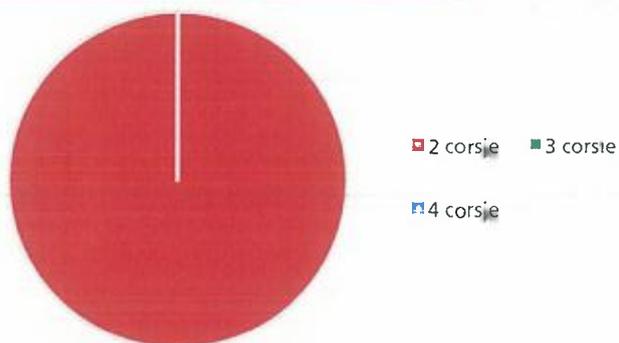
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A20 Autostrada Messina - Palermo		181,8
A18 Autostrada Messina - Catania	35,8	41
A18 Autostrada Siracusa - Cassibile	9,6	
A18 Autostrada Cassibile - Rosolini	30,2	

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	88	0,295
Ponti e viadotti	124	0,416

Relativamente all'anno 2012, la Società concessionaria non ha trasmesso al Concedente i dati relativi alla gestione economica e finanziaria, degli investimenti ed amministrativa in generale, come previsto dagli obblighi convenzionali e normativi, pertanto non risulta possibile l'analisi degli stessi ai fini della presente relazione. Attualmente il CAS continua ad esercitare la gestione della rete autostradale in concessione, secondo quanto stabilito nella convenzione, a seguito dell'annullamento, da parte del Consiglio di Giustizia amministrativa della Regione Sicilia, con sentenza n. 784/2012, del provvedimento di decadenza precedentemente emesso dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze.

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	59	42	
Visite di controllo	35	26	
Visite di ottemperanza	24	16	
Non conformità riscontrate	577	340	
Non conformità non sanate	462	303	
Non conformità sanate	115	37	
Visite ispettive nuove opere	31	24	
Visite sui cantieri	31	24	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

AUTOVIE VENETE S.P.A.



Via V. Locchi, 19
34123 Trieste
T: 040 3189111
F: 040 3189235
W: www.autovie.it
E: autovievenete@autovie.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autovie Venete S.p.A.
Capitale sociale	€ 157.965.738,58
Sede legale	Via V. Locchi, 19 34123 Trieste
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	040 3189111
Sito	www.autovie.it

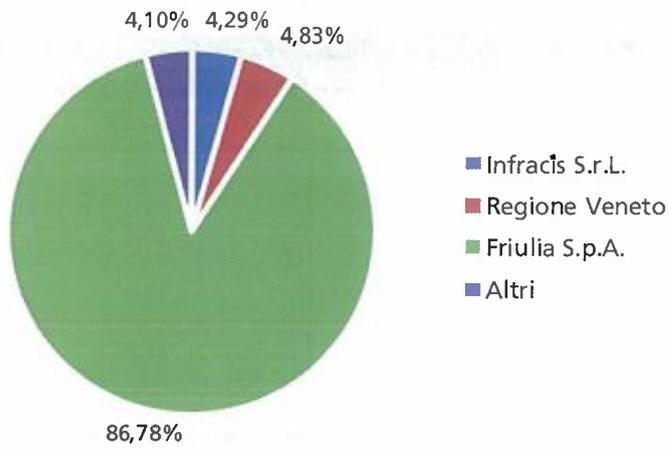
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4
A4 Raccordo Viçesse - Gorizia	16,7
A23 Palmanova - Udine	18,5
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8
A57 Mestre.Terraglio - Quarto d'Altino	10,5
TOTALE	209,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 marzo 2017
Scadenza del periodo regolatorio	30 giugno 2013
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il rapporto concessorio è regolato dalla Convenzione unica sottoscritta in data dd. 07.11.2007.</p> <p>Il 18.11.2009 è stato sottoscritto l'Atto Aggiuntivo a detta Convenzione che, principalmente, partendo dal presupposto dell'avvenuta dichiarazione dello stato di emergenza di cui al D.P.C.M. dell'11 luglio 2008, elenca tutte le disposizioni della Convenzione del 2007 che non troveranno applicazione per le opere la cui competenza realizzativa è stata posta in capo al Commissario delegato ex O.P.C.M. n. 3702/2008, sostituisce il piano finanziario ed i cronogrammi delle opere allegati alla Convenzione del 2007 con nuovi allegati.</p> <p>Al fine di recepire le prescrizioni imposte dal CIPE sull'Atto Aggiuntivo (deliberazione n. 63 registrata alla Corte dei Conti il 04.11.2010) e renderlo, così, efficace, è stato sottoscritto, il 22.12.2010, l'Atto di Recepimento.</p> <p>Successivamente, in data 04.11.2011, è stato sottoscritto l'Atto Integrativo, approvato con decreto interministeriale n. 418 dd. 07.12.2011 e registrato dalla Corte dei Conti il 23.02.2012.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



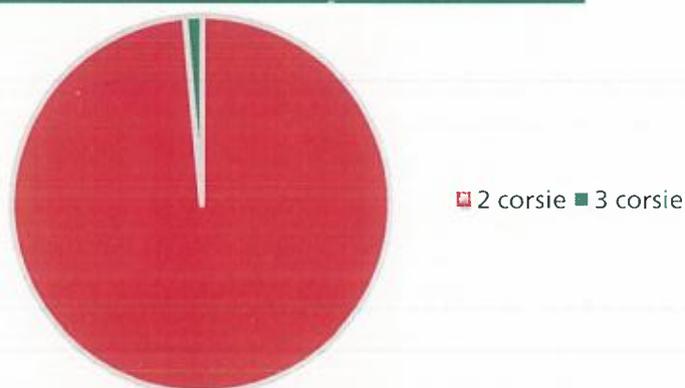
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4	0
A4 Raccordo Villesse - Gorizia	16,7	0
A23 Palmanova - Udine	18,5	0
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8	0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5	0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



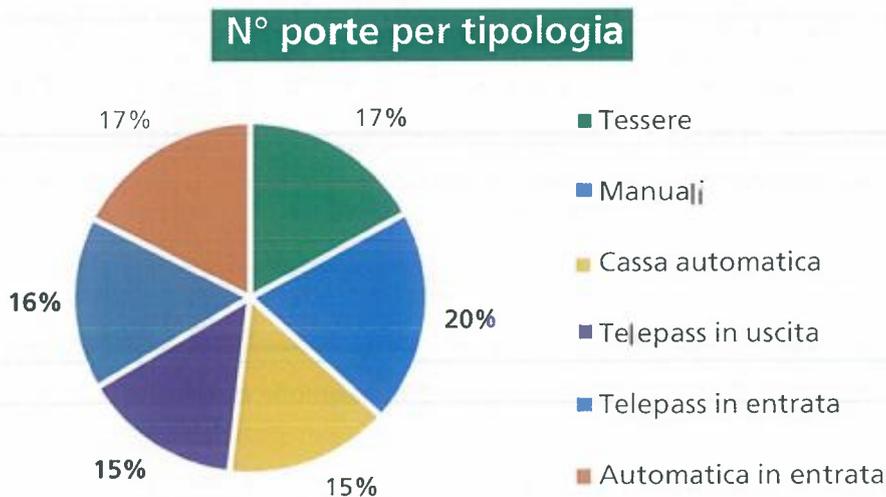
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	19	0,091

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	123	Tessere	36
		Manuali	42
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	31
		Telepass in entrata	34
		Automatica in entrata	37

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	142.984.418	159.785.749	11,75%	147.766.000	8,13%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>122.018.367</i>	<i>134.735.201</i>	<i>10,42%</i>	<i>141.432.000</i>	<i>-4,73%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>3.396.529</i>	<i>4.284.155</i>	<i>26,13%</i>	<i>6.334.000</i>	<i>-32,36%</i>
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	<i>17.569.522</i>	<i>20.766.393</i>	<i>18,20%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	55.281.862	66.326.495	19,98%	89.377.000	-25,79%
Ammortamenti e accantonamenti	28.683.128	47.448.168	65,42%	59.446.000	-20,18%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>18.030.000</i>	<i>43.542.000</i>	<i>141,50%</i>	<i>43.542.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>4.286.393</i>	<i>-7.265.307</i>	<i>-269,50%</i>	<i>-7.053.000</i>	<i>3,01%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	26.598.734	18.878.327	-29,03%	44.037.000	-57,13%
Risultato ante imposte	31.594.552	33.145.076	4,91%	40.941.000	-19,04%
Utile di esercizio	16.395.416	22.417.316	36,73%	24.851.000	-9,79%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovraccanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,89%	5,16%	1,28%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,93%	3,91%	-2,02%
EBITDA % dei Ricavi	36,01%	39,13%	3,12%
EBIT % dei Ricavi	17,33%	11,14%	-6,19%
Oneri finanziari/Ricavi	0,08%	0,25%	0,17%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	9,17%	9,08%	-0,10%
Costi per servizi (**)/Ricavi	17,86%	16,69%	-1,16%
Oneri straordinari/Ricavi	0,14%	0,05%	-0,09%

(**) Costi per servizi comprensivi delle spese per manutenzione.

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	746.188.280	867.925.514	16,31%	1.062.108.954	18,28%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	718.311.487	841.377.193	17,13%	1.062.108.954	20,78%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	27.876.793	26.548.321	-4,77%	0	--
Capitale Circolante Netto	221.458.666	176.144.352	20,46%	20.393.000	963,75%
Fondi Rischi	52.956.469	51.666.091	2,44%	28.182.000	83,33%
<i>Fondo Rinnovo</i>	44.027.947	36.762.640	16,50%	20.093.000	82,96%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	7.826	12.364	57,99%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	8.920.696	14.891.087	66,93%	8.089.000	84,09%
Posizione finanziaria netta	223.037.000	195.277.342	12,45%	566.499.000	65,53%
<i>a breve termine</i>	223.037.000	195.277.342	12,45%	3.501.000	5677,76%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	570.000.000	100,00%
Patrimonio netto	438.210.504	456.528.970	4,18%	453.710.000	0,62%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	46.937.600	47.723.500	1,67%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva Straordinaria per Ritardati Investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, che risultano in bilancio dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	173.424.555	106.751.268	-38,45%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	59.370.897	69.090.477	16,37%	22.249.000	210,53%
<i>Investimenti complessivi</i>	-121.304.966	-125.040.024	3,08%	-424.490.000	-70,54%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-4.739.218	-4.098.444	-13,52%	404.097.000	-101,01%
LIQUIDITÀ FINALE	106.751.268	46.703.277	-56,25%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,74%	4,91%	1,17%
EBIT/Capitale investito medio	5,48%	4,05%	-1,43%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	58,73%	52,60%	-6,13%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,60	2,50	0,90
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-403,45%	-294,33%	109,12%
Oneri finanziari/EBITDA	0,23%	0,64%	0,41%
Capitale Investito Medio	485.502.610	465.870.288	
Indebitamento Finanziario Netto	-223.037.186	195.277.342	

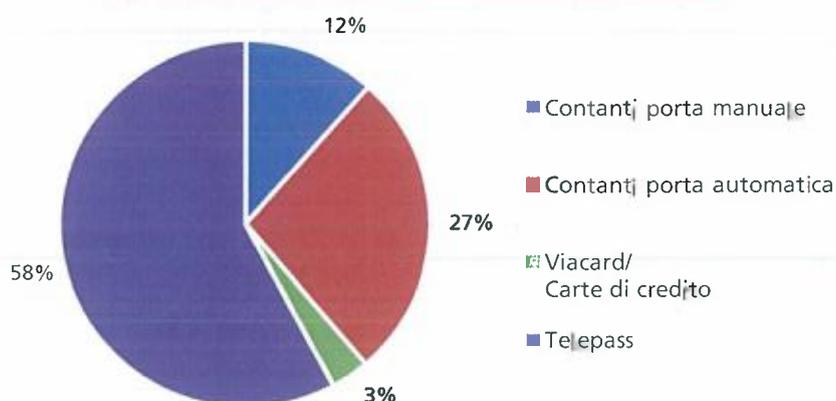
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	7.011.416	16.498.365	2.025.531	35.182.558
2011	8.455.974	18.328.799	2.117.897	38.941.435
Totale	15.467.390	34.827.164	4.143.428	74.123.993

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	289.270	322.147	-10%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	12,131	12,369	-2%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

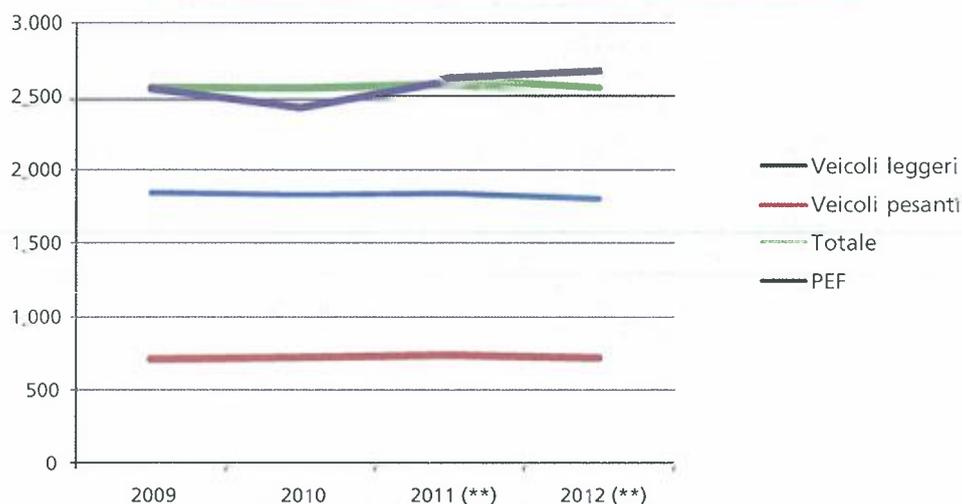
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.860	723	2.583	2.571
2010	1.843	736	2.578	2.446
2011 (**)	1.853	752	2.605	2.628
2012 (**)	1.815	731	2.546	2.674

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

(**) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



(**) I dati sono relativi alle schede di contabilità analitica.

5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

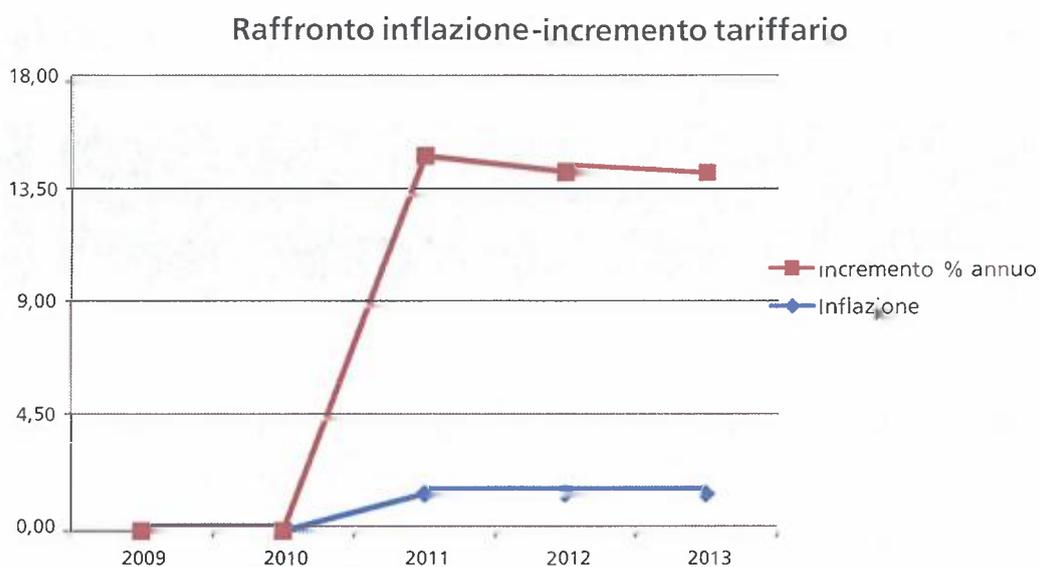
	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	X riequilibrio	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	1,50	19,81	0,00	8,29	0,56	0,00	13,58	19,81
2012	1,50	19,75	0,00	8,29	-0,03	0,00	12,93	19,81
2013	1,50	19,40	0,00	8,29	0,02	0,00	12,63	19,81
TOTALI	4,50	58,96	0,00	24,87	0,55	0,00	39,14	59,43

(*) Le tariffe unitarie chilometriche applicate all'utenza nell'anno 2010, sulle tratte in concessione, sono rimaste invariate rispetto a quelle degli anni 2008 e 2009 in quanto, con Decreto 30 aprile 2009 n. 19 del Commissario delegato per l'emergenza della mobilità riguardante l'autostrada A4 - tratto Venezia - Trieste, è stato disposto che non sia attuata alcuna variazione tariffaria sino all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 6, comma 2 dell'Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 3702 del 5 settembre 2008 e s.m.i., vale a dire fino all'approvazione del nuovo Piano Economico - Finanziario, allo stato, non ancora intervenuta.

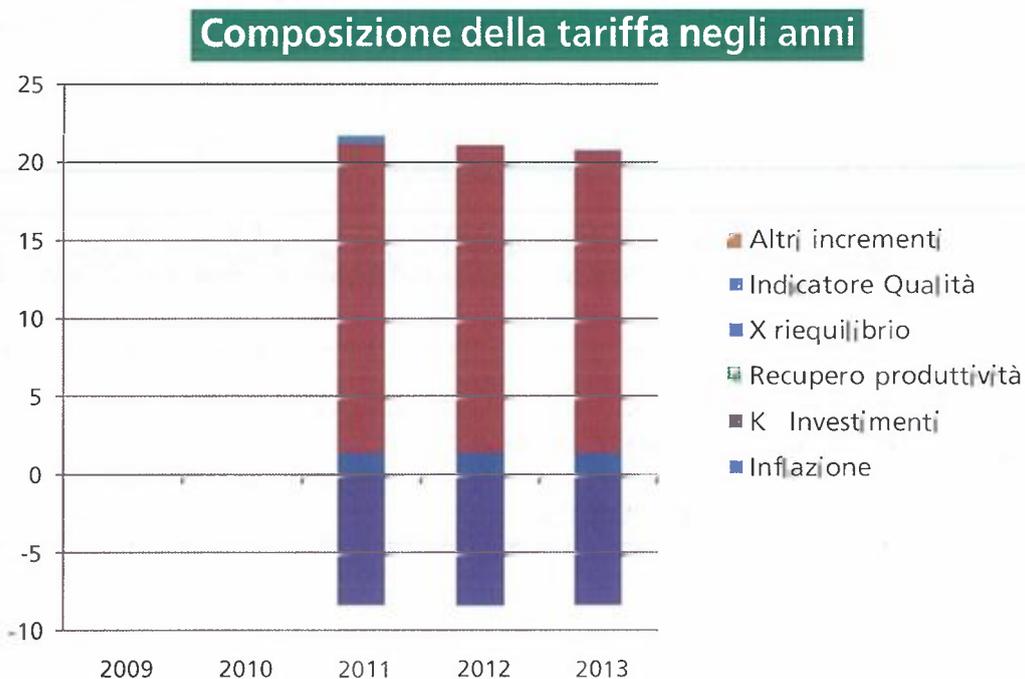
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
39,14%	+ 4,5% Inflazione
	+58,96 % Investimenti
	- 24,87 % X riequilibrio
	+ 0,55 % Qualità

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti ***

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*) (^)	Investimento 2012 da PEF (€/000) (**)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000) (^)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000) (**)
A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	79.785	Ultimato	72,37%	196	0	3.825	5.285
A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	76.635	Ultimato	92,58%	1.335	0	48.591	52.485
A28 Prolungamento dell'autostrada da Pordenone a Conegliano: lotto 28 bis - variante della s.p. 41 di "Pianzano"	23.858	Ultimato	74,29%	121	1.790	16.379	22.047
Adeguamento svincolo Pordenone sud	643	Ultimato	200,00%	0	0	2	1
A28 Parcheggio scambiatore San Vendemiano	2.047	Ultimato	107,83%	78	0	2.149	1.993
A28 Adeguamento sistema esazione pedaggio (stazioni di Godega di S. Urbano e Sacile ovest)	14.059	Ultimato	93,34%	28	0	12.829	13.745
A4 Nuovo casello autostradale di Ronchis al Km 70+410	44.310	Ultimato	87,07%	2.224	0	18.330	21.052
A23 Nuove Aree di servizio in sostituzione di quelle di Zugliano est ed ovest	3.251	Ultimato	0,00%	0	0	0	2
Ulteriori interventi per ammodernamento ed ampliamento aree di servizio	5.922	In progettazione	0,00%	0	251	0	350
A4 Riconfigurazione del nodo di Palmanova al Km 93+294	1.330	Ultimato	0,00%	0	0	0	7
Pannelli a messaggio variabile	2.498	Ultimato	0,00%	0	0	0	3
5 Nuove postazioni PMV	862	Ultimato	0,00%	0	0	0	4
Strutture metalliche e CLS impianti tecnologici	98	Ultimato	--	0	0	0	0
Piano per la sicurezza autostradale: informazioni utenza tramite PMV fisse e mobili	1.671	Ultimato	80,06%	7	0	1.301	1.625
Ulteriori pannelli a messaggio variabile sulla A28	1.494	Da avviare	4,24%	28	870	42	990
Videosorveglianza	1.776	Ultimato	0,00%	0	0	0	13
Centro Radio Operativo	901	Ultimato	0,00%	0	0	0	10
Monitoraggio sovrappassi	229	Ultimato	442,11%	0	0	84	19
Integrazioni HW e SW sala radio TVCC	396	Ultimato	0,00%	0	0	0	6
Piano per la sicurezza autostradale: videosorveglianza - nuove postazioni	1.845	Ultimato	78,07%	0	0	1.367	1.751

Fibre ottiche A28	1.298	Ultimato	-	0	0	0	0
Isofrequenza	794	Ultimato	--	0	0	0	0
Isofrequenza Polizia Stradale	531	Ultimato	0,00%	0	0	0	2
Nuovo impianto sos	659	Ultimato	50,00%	0	0	1	2
Sostituzione impianti SDH	364	Ultimato	--	0	0	0	0
Rilevamento tempi percorrenza e videomonitoraggio traffico	431	Ultimato	0,00%	0	0	0	6
Barriere fonoassorbenti Pozzuolo del Friuli	3.398	Ultimato	--	0	0	0	0
Barriere fonoassorbenti Ronchi dei Legionari	3.421	Ultimato	0,00%	0	0	0	4
Barriere fonoassorbenti Marcon	5.253	Ultimato	90,31%	0	0	4.586	5.078
Barriere fonoassorbenti Campoformido	4.696	In progettazione	3,33%	15	1.670	66	1.983
Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	7.090	Da avviare	1,74%	8	1.651	37	2.130
Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	7.264	Da avviare	--	0	0	18	0
Ulteriori interventi (esclusa terza corsia e Villesse - Gorizia)	12.664	Da avviare	3194,44%	0	0	575	18
Razionalizzazione spazi nuova palazzina Centro Servizi di Palmanova	10.620	Da avviare	11,61%	780	5.030	929	8.004
Innovazioni gestionali intere tratte autostradali	32.916		2,46%	120	2.743	135	5.486
Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia ⁽¹⁾	3.695	In progettazione	1,19%	1	1.113	21	1.772
Bretella di collegamento del casello autostradale di Noventa di Piave (A4) alla s.s. 14 - 1 ^a stralcio	8.647	Ultimato	2000,00%	480	0	480	24
Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 1 ^a stralcio Ponte Isonzo	2.307	Ultimato	-300,00%	0	0	-3	1
Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 2 ^a stralcio Ponte Isonzo	3.121	Ultimato	23,08%	0	0	3	13
Piazzole di sosta e di emergenza	9.555	Ultimato	--	0	0	0	0
Allargamento sezione trasversale A4 Km 0+000 svincolo Mestre est e Km 3+100 nodo di Alemagna	6.107	Ultimato	21,62%	0	0	8	37
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0		--	0	0	-1.097	0
Stato attuativo degli investimenti	388.441		75,82%	5.421	15.118	110.658	145.948

⁽¹⁾ Investimento non riportato nell'art. 2 della Convenzione vigente, ma presente nel Cronoprogramma finanziario.

(*) I dati consuntivi del 2012 si riferiscono all'esercizio 01.07.2011 - 30.06.2012.

(**) I valori previsionali indicati sono quelli riportati nel Cronoprogramma finanziario allegato alla Convenzione vigente.

(***) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

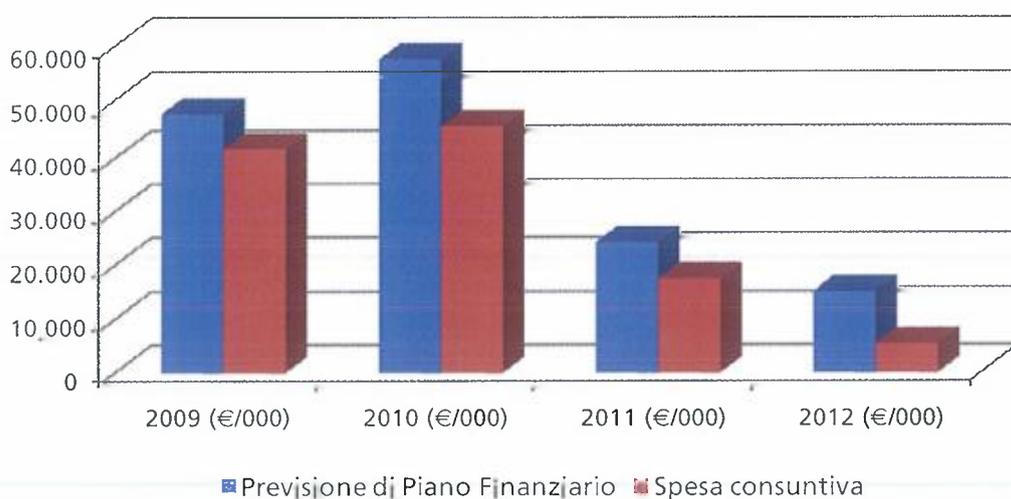
(^) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'allineamento rispetto alle Opere contemplate nel cronoprogramma finanziario.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

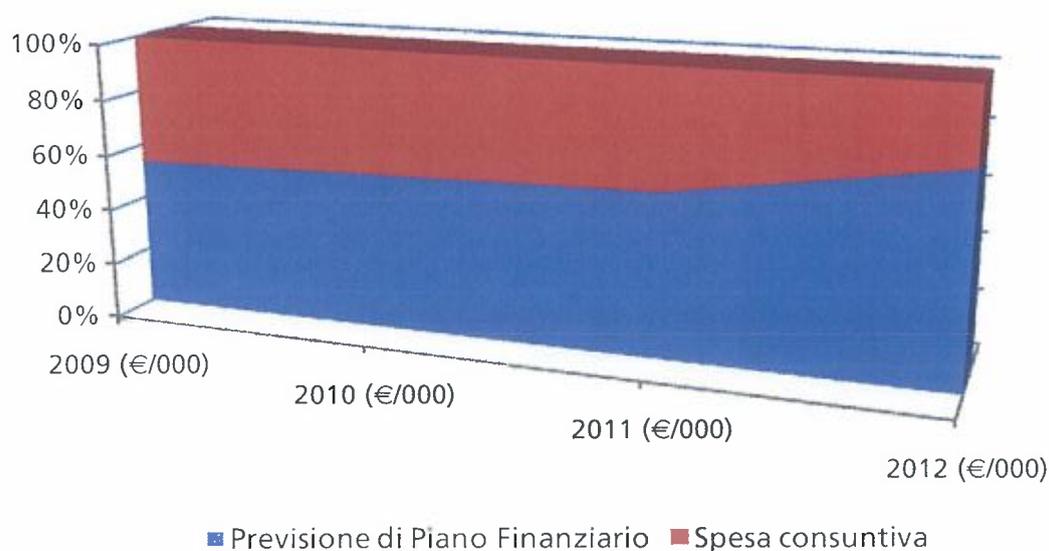
Stato attuativo del programma degli investimenti (*)						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	48.228	58.352	24.250	15.118	145.948	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	110.658	75,82%
Differenza	-6.493	-12.331	-6.769	-9.697	-35.290	

(*) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (piani finanziari operativi)

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	48.228	58.352	24.250	130.830	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	110.658	84,58%
Differenza	41.735	-2.207	-40.871	-18.829	-20.172	

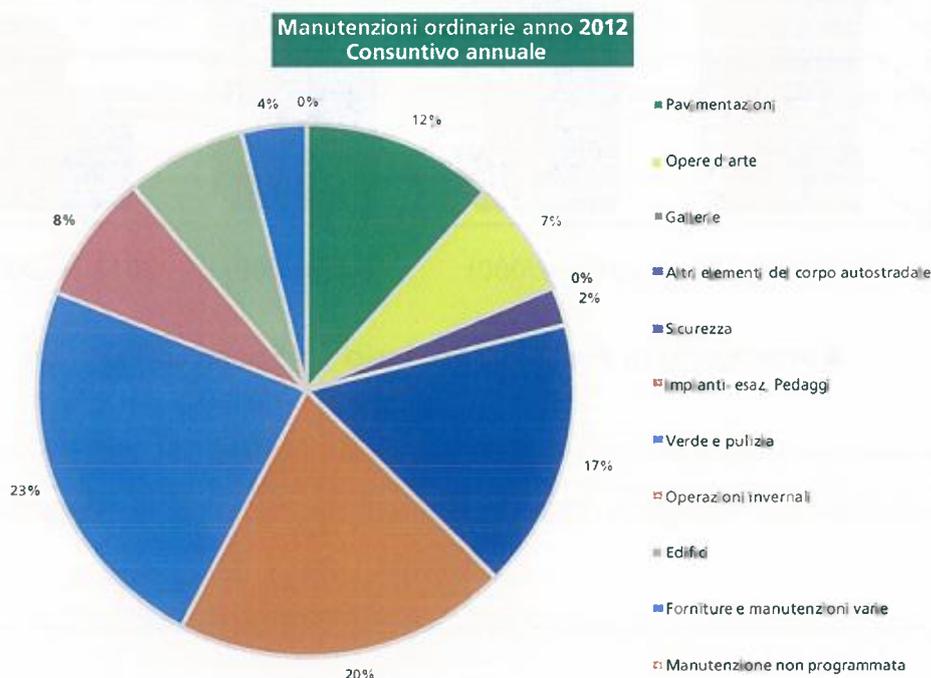
(*) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	1.888	1.614	-14,5%
Opere d'arte	548	986	79,9%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	594	331	-44,3%
Sicurezza	2.520	2.285	-9,3%
Impianti esaz. Pedaggi	2.128	2.805	31,8%
Verde e pulizia	3.984	3.255	-18,3%
Operazioni invernali	1.301	1.095	-15,8%
Edifici	1.337	1.000	-25,2%
Forniture e manutenzioni varie	875	546	-37,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	15.175	13.917	-8,3%
P.E.F.		6.846	
Differenza (Totale - P.E.F.)		7.071	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2012.



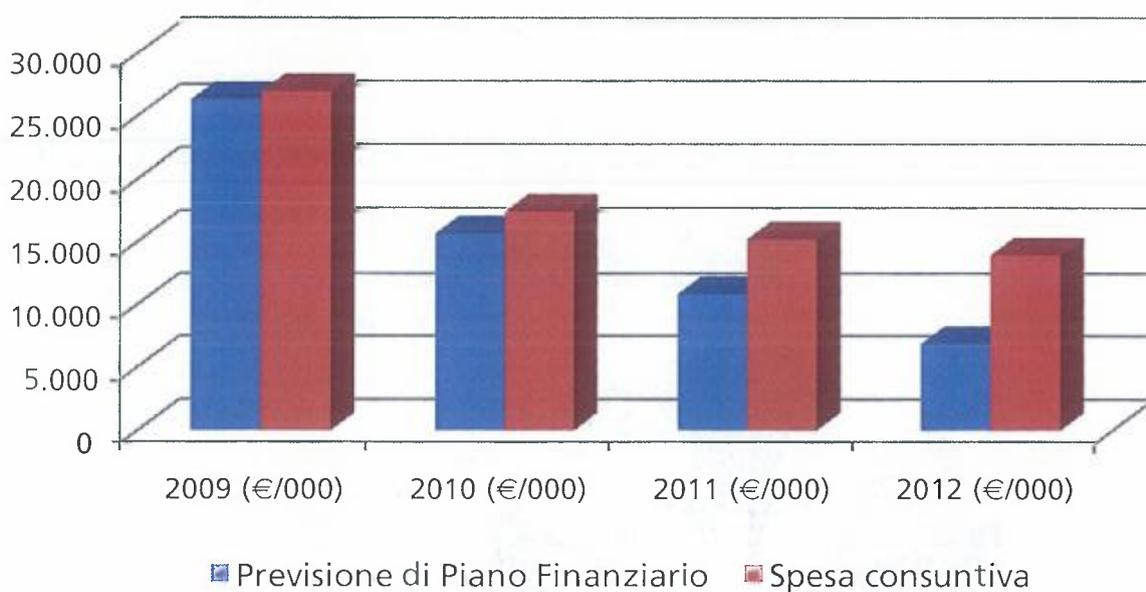
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,23
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	66.303,00
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,95%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.251	15.632	10.824	6.846	59.553	
Spesa consuntiva	26.894	17.380	15.175	13.917	73.366	123,19%
Differenza	643	1.748	4.351	7.071	13.813	

Spesa annua per manutenzioni



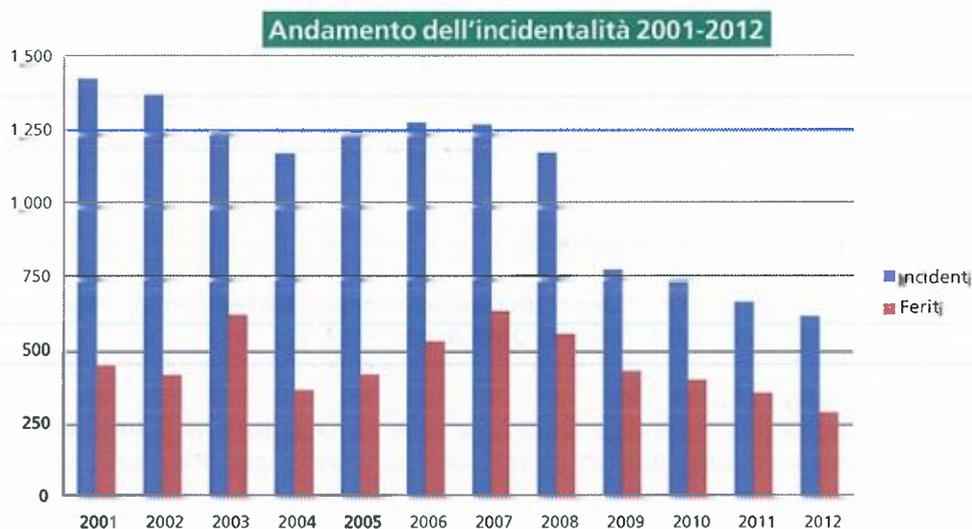
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	72,30%	71,46%	-0,84%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	82%	82%	0%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	11	13	2
Rilevatori di nebbia	7	7	0
Colonnine SOS	190	189	-1

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	16
Porte	137
Porte automatiche	109
Telecamere su strada	159
Pannelli messaggio variabile	71
Centraline meteo	15
Aree di servizio	16
Aree di parcheggio	2
Aree picnic	2

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	11
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	939
Stalli per veicoli pesanti	321
Nursery	8
Servizi per disabili	16
Wi-fi	1
Bancomat	3

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'Indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidenza globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	72,05	71,18	-1,21%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	83,23	82,71	-0,62%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Marzo 2012)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione per la qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	

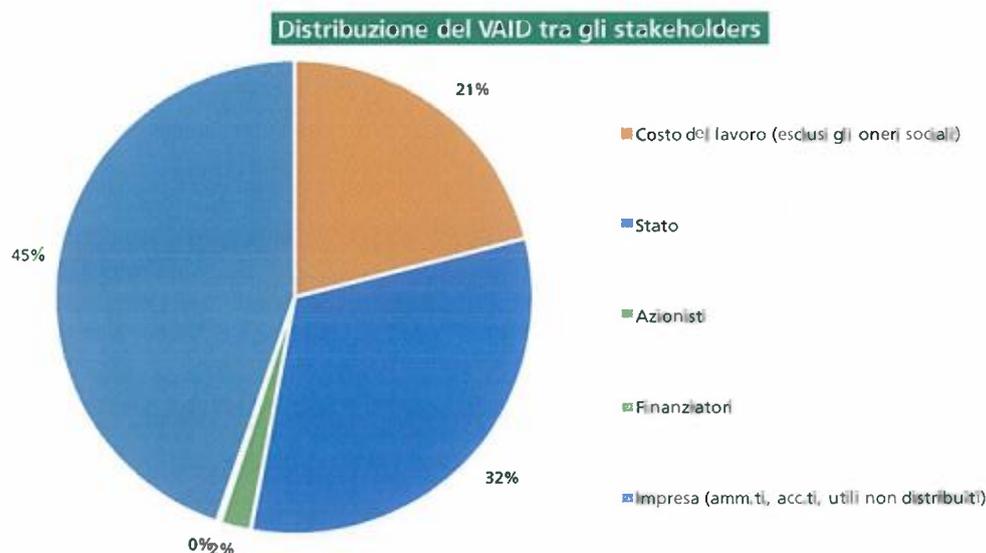
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	280,2	277
Barriere anti-rumore (metri lineari)	21.108	22.581
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	32,51	22,65%	34,56	21,02%	6,30%
Stato	52,02	36,25%	52,50	31,93%	0,91%
Imposte	15,20	10,59%	10,73	6,53%	-29,42%
Iva	27,71	19,31%	32,04	19,49%	15,63%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	9,12	6,35%	9,73	5,92%	6,76%
Azionisti	4,10	2,86%	3,41	2,07%	-16,92%
Finanziatori	0,13	0,09%	0,42	0,26%	235,19%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	54,75	38,15%	73,53	44,72%	34,30%
Totale	143,50		164,41		14,57%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Si riporta di seguito di seguito una descrizione sintetica dei principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta:</p> <p><u>Rischi normativi</u> La dichiarazione dello stato di emergenza avvenuta con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri di data 11 luglio 2008, prima, e la nomina del Commissario Delegato avvenuto con Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 3702, del 05 settembre 2008, poi, hanno determinato la necessità, condivisa anche con l'ANAS, di revisione della convenzione di concessione del 07.11.2007 e dei relativi allegati, prima, in data 22 dicembre 2010, con l'Atto di Recepimento delle prescrizioni formulate dal CIPE, documento che ha reso efficace l'Atto Aggiuntivo sottoscritto in data 18.11.2009 e successivamente, attraverso un ulteriore Atto Integrativo, sottoscritto il 4 novembre 2011 e poi divenuto efficace il 23 febbraio 2012 a seguito della registrazione della Corte dei Conti del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri n. 418 del 7 dicembre 2011. Nel contesto generale, normativo e non, venutosi a creare risulta agevole comprendere le difficoltà che tutti i soggetti interessati incontrano nel tentativo di impostare e strutturare adeguatamente una, già di per sé complessa, attività di reperimento delle ingenti risorse finanziarie necessarie alla realizzazione del piano degli investimenti della Società e del Commissario Delegato, in particolare con riguardo ai rapporti con i potenziali soggetti finanziatori e/o garanti.</p> <p><u>Rischio traffico</u> I timidi segnali di ripresa registrati nel corso dell'esercizio 2010/2011 non hanno avuto seguito nel corso dell'esercizio corrente. Dopo un primo trimestre sostanzialmente positivo, la tendenza è stata costantemente al ribasso, con punte negative rimarchevoli lungo la rete in concessione. In particolare, il secondo semestre dell'esercizio ha segnato un crollo in termini di veicoli chilometro, -5,8%, con una contrazione generalizzata di entrambe le componenti di traffico (-6,3% leggeri, -4,7% pesanti) che ha condotto complessivamente il traffico a livelli inferiori (-2,2%) a quelli registrati nel corso del primo semestre del 2009, anno perturbato dalla precedente crisi economica mondiale.</p> <p><u>Rischio Tariffa</u> Vista la richiesta di variazione percentuale di aggiornamento tariffario formulata dalla Società e visto l'esito delle attività istruttorie svolte dal Concedente nonché la relativa proposta, il Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e Finanze ha riconosciuto l'incremento tariffario per l'anno 2012.</p> <p><u>Rischi finanziari</u> La gestione delle risorse finanziarie è accentrata presso Friuli SpA che, per conto di Autovie Venete, provvede ad accendere presso soggetti abilitati, i rapporti connessi all'impiego di risorse finanziarie, concordandone le condizioni economiche e contrattuali ed effettuando le operazioni ritenute necessarie. Si tratta di uno strumento di organizzazione del Gruppo, al fine di ottimizzare la gestione della liquidità e delle risorse finanziarie.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pagg. 109-111)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Con riguardo all'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del DLgs 231/01 e all'internal audit, entrambi istituiti nel giugno 2009, per il periodo 1 luglio 2009 - 30 giugno 2012, si segnala il costante e puntuale svolgimento delle attività di verifica e controllo mensile previste dalla delibera del CdA del 31.01.2011, relativamente ai pagamenti eseguiti dalla Società a fronte di impegni assunti dal Commissario Delegato.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 16)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	66	60	
Visite di controllo	51	43	
Visite di ottemperanza	15	17	
Non conformità riscontrate	52	51	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	52	51	
Visite ispettive nuove opere	13	0	
Visite sui cantieri	12	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0	

MILANO SERRAVALLE MILANO TANGENZIALI S.P.A.

milano serravalle
milano tangenziali

Via del Bosco Rinnovato, 4/a
20090 Assago - Milanofiori (MI)
T: 02575941
F: 0257594406
W: www.serravalle.it
E: comunicazione@serravalle.it



1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.
Capitale sociale	€ 93.600.000,00
Sede legale	Via del Bosco Rinnovato 4/A 20090 Assago-Milanofiori (MI)
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	02575941
Sito	www.serravalle.it

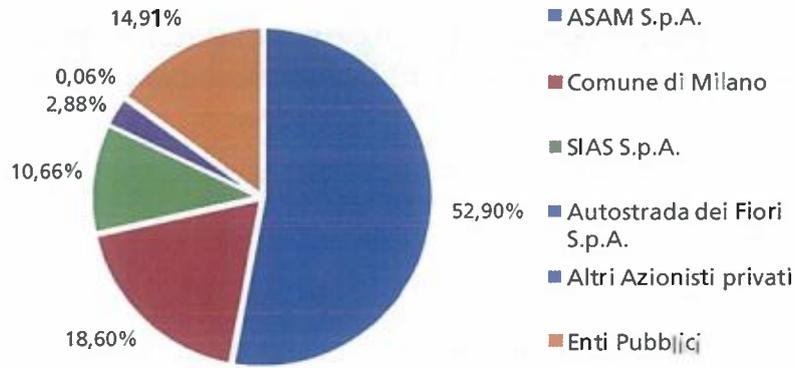
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A7 Milano - Serravalle	84,5
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi	1,8
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,5
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,5
A51 Tangenziale Est di Milano	29,4
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,9
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1
A54 Tangenziale di Pavia	8,4
TOTALE	179,1

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	7 novembre 2007
Scadenza della concessione	31 ottobre 2028
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 7 novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L. 101/2008. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria

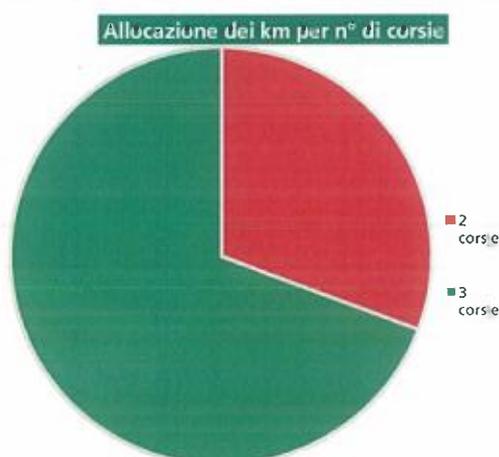


2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A7 Milano - Serravalle	84,50	0,00
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggì	1,80	0,00
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,50	0,00
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,50	0,00
A51 Tangenziale Est di Milano	29,40	0,00
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,90	0,00
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,10	0,00
A54 Tangenziale di Pavia	8,40	0,00

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



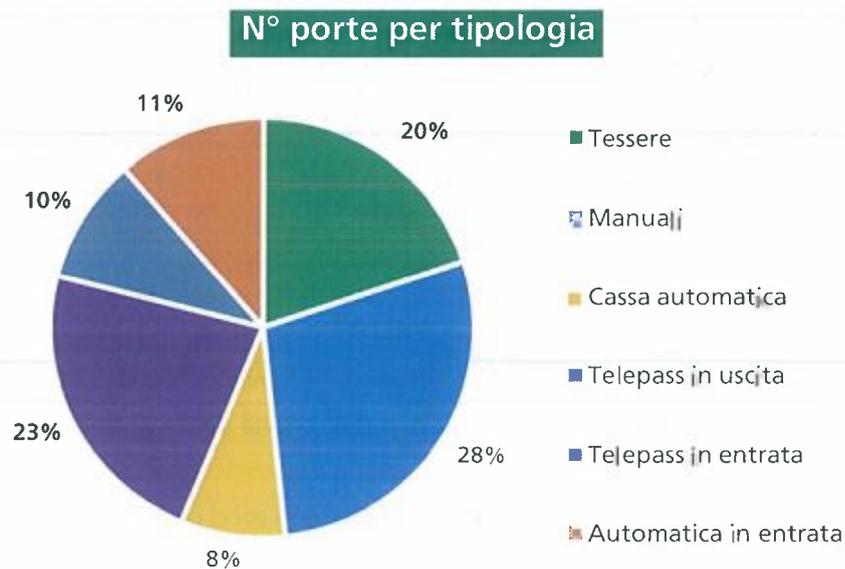
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,039
Ponti e viadotti	12	0,067

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
11	132	Tessere	35
		Manuali	50
		Cassa automatica	14
		Telepass in uscita	40
		Telepass in entrata	17
		Automatica in entrata	20

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	223.527.279	213.005.672	-4,71%	226.449.000	-5,94%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>193.047.029</i>	<i>186.089.230</i>	<i>-3,60%</i>	<i>221.308.000</i>	<i>-15,91%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>7.205.071</i>	<i>5.075.298</i>	<i>-29,56%</i>	<i>5.141.000</i>	<i>-1,28%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>23.275.179</i>	<i>21.841.144</i>	<i>-6,16%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	103.786.318	91.042.394	-12,28%	128.595.000	-29,20%
Ammortamenti e accantonamenti (**)	42.805.099	47.298.130	10,50%	47.191.000	0,23%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>40.282.000</i>	<i>44.556.000</i>	<i>10,61%</i>	<i>44.556.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>-1.594.952</i>	<i>0</i>	<i>-100,00%</i>	<i>0</i>	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	60.981.219	43.744.264	-28,27%	81.404.000	-46,26%
Risultato ante imposte	35.184.175	32.241.244	-8,36%	78.918.000	-59,15%
Utile di esercizio	17.028.082	19.591.544	15,05%	46.956.000	-58,28%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

(**) Valore al netto dell'utilizzo del Fondo Rinnovo.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale.

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto_Reddito netto)	4,87%	5,54%	0,67%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo_F. Risch. ed Oneri_TFR_Passività Correnti)	10,31%	6,45%	-3,86%
EBITDA % dei Ricavi	43,91%	40,36%	-3,55%
EBIT % dei Ricavi	25,80%	19,39%	-6,41%
Oneri finanziari/Ricavi	3,67%	5,49%	1,81%
Costi del personale e di manutenzione/Ricavi	4,88%	4,98%	0,09%
Costi per servizi/Ricavi	8,86%	9,09%	0,23%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,02%	0,02%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.677.375.676	1.717.733.680	2,41%	1.977.878.000	-13,15%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.473.033.676	1.515.698.262	2,90%	1.737.631.000	-12,77%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	204.342.000	202.035.418	-1,13%	240.247.000	-15,91%
Capitale Circolante Netto	27.458.235	38.504.794	40,23%	-8.484.000	-553,85%
Fondi Risch. <i>Fondo Rinnovo</i>	44.207.993	44.461.308	0,57%	45.577.000	-2,45%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	40.368.259	40.368.259	0,00%	44.806.000	-9,90%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.767.227	3.371.170	21,82%	771.000	337,25%
<i>Posizione finanziaria netta</i>	1.072.507	721.879	-32,69%	0	-
<i>a breve termine</i>	227.180.927	230.519.669	1,47%	399.425.000	-42,29%
<i>a medio lungo termine</i>	-10.319.426	-85.001.527	723,70%	51.907.000	-263,76%
<i>Patrimonio netto</i>	237.500.353	315.521.196	32,85%	347.518.000	-9,21%
<i>Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)</i>	366.633.613	373.365.476	1,84%	418.075.000	-10,69%
	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	-

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva Straordinaria per Ritardati Investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso. Con riferimento all'anno 2011, si fa presente che l'importo da accantonare relativo all'anno in corso è confluito nel fondo rischi ed oneri futuri (1.700.000 €).

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	8.249.000	30.319.000	267,55%	23.705.000	227,90%
<i>Gestione operativa</i>	44.366.000	58.338.000	31,49%	88.266.000	33,91%
<i>Investimenti complessivi</i>	40.900.000	50.137.000	22,58%	121.144.000	58,61%
Gestione Finanziaria	18.604.000	46.482.000	149,85%	4.676.000	894,05%
LIQUIDITÀ FINALE	30.319.000	85.002.000	180,36%	51.907.000	263,76%

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,64%	5,25%	0,61%
EBIT/Capitale investito medio	14,43%	10,17%	-4,26%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	36,02%	40,10%	4,09%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	6,47	5,93	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	64,78%	84,51%	19,73%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	218,89%	253,20%	34,31%
Oneri finanziari/EBITDA	8,36%	13,59%	5,23%

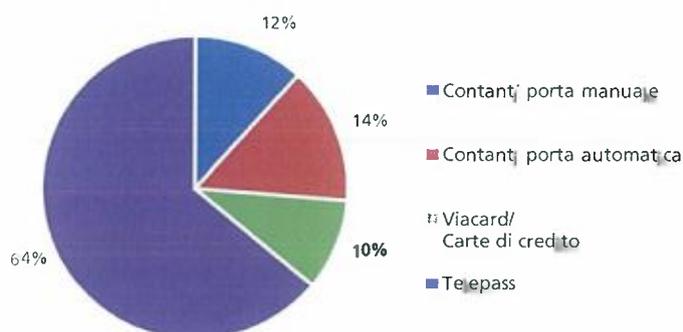
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	13.404.349	16.636.386	11.150.684	73.180.938
2011	15.979.061	17.406.308	11.804.394	76.438.068
Totale	29.383.410	34.042.694	22.955.078	149.619.006

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

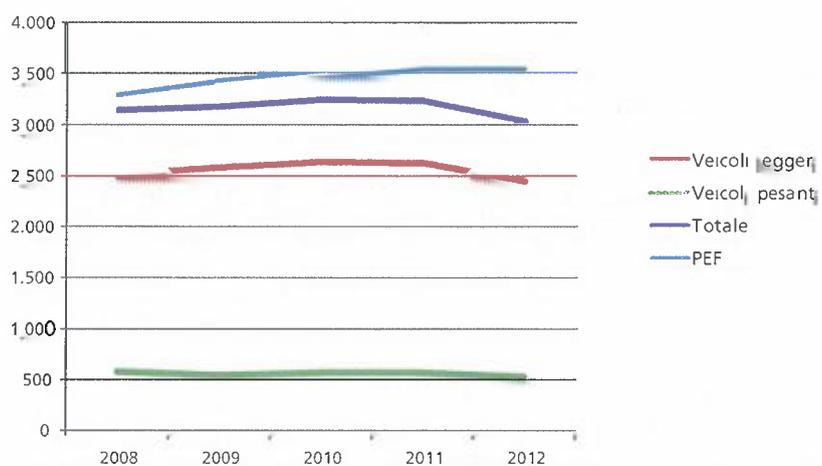
Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	638.595	679.106	-6%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	16,901	18,036	-6%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	2.519	619	3.138	3.306
2009	2.584	588	3.172	3.424
2010	2.632	608	3.241	3.514
2011	2.620	610	3.230	3.600
2012	2.457	570	3.027	3.602

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,47	0,00	1,23	0,00
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,35	1,59	2,48	0,20
2010	1,50	0,38	0,00	0,48	0,01	0,00	1,41	2,13
2011	1,50	0,14	0,00	0,47	0,36	0,00	1,53	2,61
2012	1,50	0,29	0,00	0,47	0,53	0,00	1,85	4,33
2013	1,50	1,07	0,00	0,47	0,13	0,00	2,23	6,79
Totale	9,20	1,88	0,00	3,79	1,85	1,59	10,73	16,06

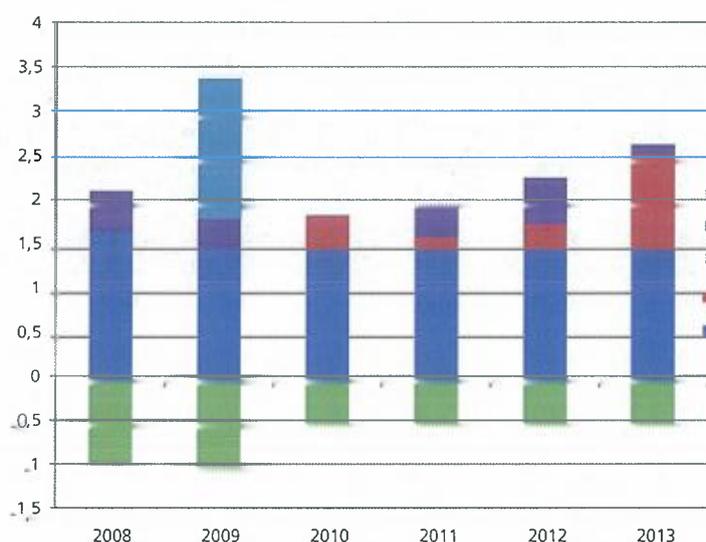
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.



Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Realizzazione della 3 ^a corsia dal ponte sul fiume Po (Km 44+600) alla interconnessione con A21 Torino-Piacenza (Km 64+600)	58.985	Ultimato	193,05%	12	0	61.553	31.885
Sistemazione del Raccordo Pavia - Bereguardo (Km 23+250)	18.536	Da avviare	14,48%	2.182	0	2.677	18.486
Modifica svincolo casello di Binasco (Km 12+300)	516	Ultimato	0,00%	0	0	0	516
Realizzazione del Sistema Traffico Informato Rete Telematica (1)	11.380	In corso	117,52%	2.173	0	12.551	10.680
Interventi per il risanamento dell'inquinamento acustico (Legge Quadro sul rumore ex L. 447/95 art. 10)	14.234	Ultimato	47,42%	23	0	5.821	12.275
Raccordo tra il casello di Gropello Cairoli (Km 32+500) e la Tangenziale Sud all'abitato di Gropello Cairoli sulla s.s. 596	0	Ultimato	--	0	0	0	0

Riqualifica e modifica degli svincoli con la s.s. 35 "dei Giovi" al Km 21+400 e con l'Autostrada A1 Milano - Napoli (Km 30+500) (2)	13.800		82,37%	2.945	0	11.285	13.700
Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	48.325	Ultimato	123,21%	0	0	25.781	20.925
Realizzazione della nuova caserma della Polizia Stradale al Km 10 adiacente area di servizio Cascina Gobba Ovest	1.159	Ultimato	117,62%	0	0	1.228	1.044
Riqualifica e modifica dello svincolo Forlanini (Km 4+500)	15.961	Ultimato	117,75%	15	0	5.135	4.361
Completamento svincolo A4	0		--	0	0	0	0
Svincolo Lambrate e completamento viabilità centro Intermodale di Segrate	42.644	In corso	118,29%	20.970	0	47.800	40.409
Smaltimento acque reflue - Variante di Lentate	1.726	Ultimato	5,32%	0	0	83	1.559
Completamento svincolo con la s.s. 36	8.276	Ultimato	70,00%	4.138	1.276	5.793	8.276
Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po carreggiata Sud	8.263	In corso	32,89%	2.555	0	2.685	8.163
Interventi ambientali e paesaggistici intera rete in concessione	56.600	In corso	18,51%	2.327	10.000	5.089	27.500
Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	182.354	In corso	24,76%	19.478	40.000	32.434	131.000
Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	9.865		13,74%	0	2.000	467	3.400
Miglioramento viabilità di adduzione svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale est di Milano	23.791	Da avviare	7,76%	250	8.000	970	12.500
Contributi ad enti pubblici per il miglioramento della viabilità di adduzione pubblica	17.600		10,57%	0	0	1.860	17.600
Intervento di riqualifica SP 46 Rho - Monza da tangenziale nord di Milano all'abitato di Baranzate	177.334	Da avviare	2,76%	211	45.000	1.443	52.250
Altre Immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (3)	0		--	-4.582	0	-6.384	0
Stato attuativo degli investimenti	711.349		52,40%	52.697	106.276	218.271	416.529

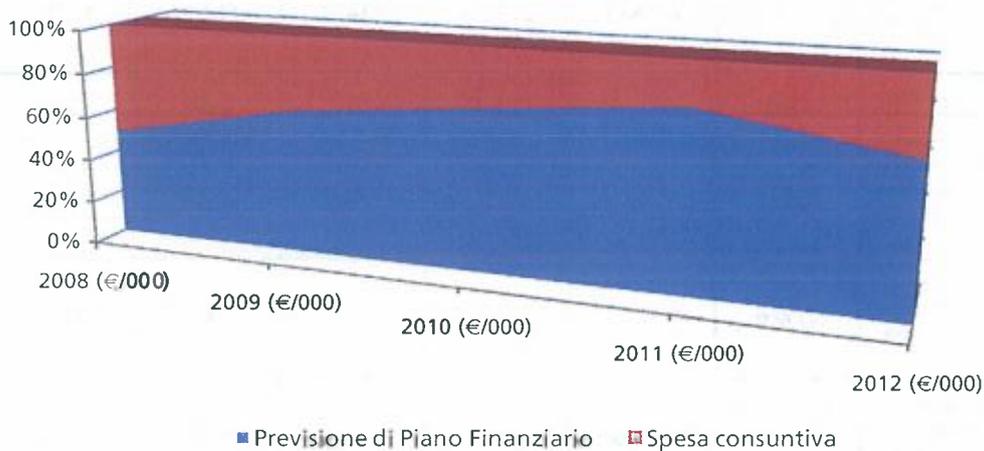
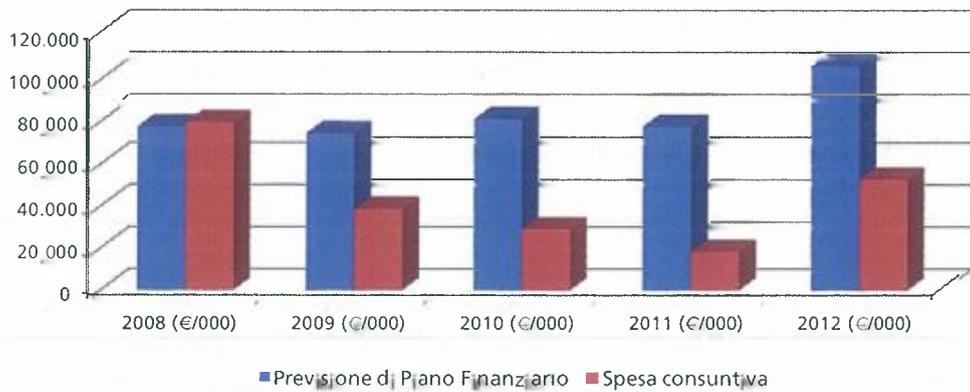
(1) Nel valore previsionale è stato compreso anche l'importo relativo all'investimento "Impianti di illuminazione".

(2) Nel valore previsionale sono stati compresi anche gli importi relativi agli investimenti "Modifica ultima uscita per A1 direzione Milano" e "Modifica nuovo svincolo di Rozzano S.S. 35".

(3) L'importo a consuntivo considerato 2009 si riferisce ai seguenti investimenti, privi di una autonoma identificazione: "Investimenti corpo storico - Autostrada Milano Serravalle" e "Potenziamento impianti e servizi su intera rete". Per l'anno 2012, il consuntivo comprende anche i seguenti nuovi investimenti: "Completamento viabilità centro intermodale di Segrate"; "Completamento modifica svincolo Cascina Gobba"; "Modifica svincolo A7-A50 Assago"; "Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso".

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	77.352	74.209	81.159	77.533	106.276	416.529	
Spesa consuntiva	79.432	38.727	29.032	18.383	52.697	218.271	52,40%
Differenza	2.080	-35.482	-52.127	-59.150	-53.579	-198.258	



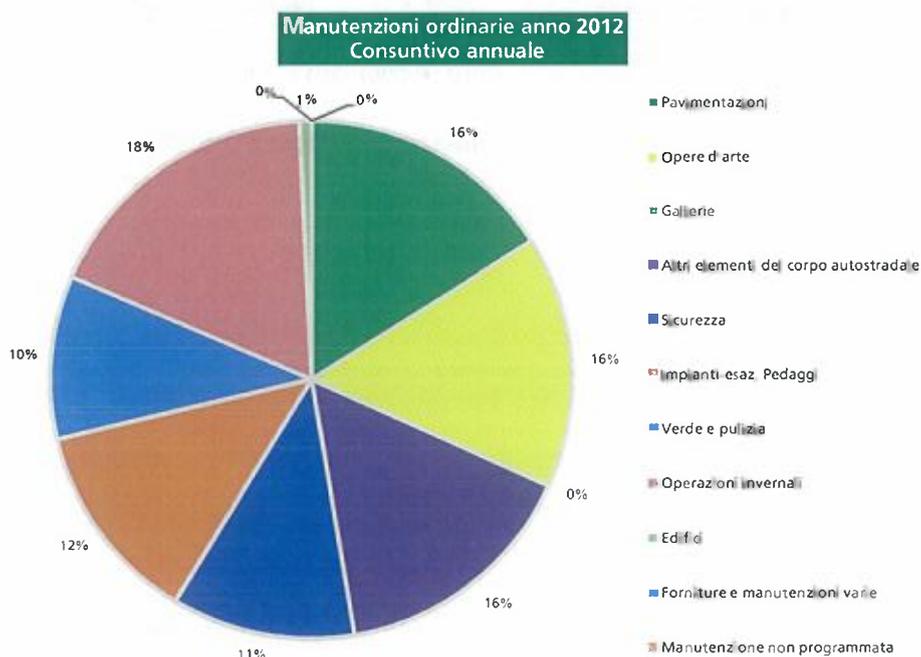
Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)							
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	77.352	74.209	81.159	77.533	310.253	
Spesa consuntiva	79.432	38.727	29.032	18.383	52.697	218.271	70,35%
Differenza	79.432	-38.625	-45.177	-62.776	-24.836	-91.982	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	8.397	5.445	-35,2%
Opere d'arte	5.667	5.346	-5,7%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	5.194	5.303	2,1%
Sicurezza	3.353	3.849	14,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.287	4.281	-19,0%
Verde e pulizia	2.688	3.475	29,3%
Operazioni invernali	3.681	6.023	63,6%
Edifici	133	258	94,0%
Forniture e manutenzioni varie	21	0	-100,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	34.421	33.980	-1,3%
P.E.F.		33.442	
Differenza (Totale - P.E.F.)		538	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2011.



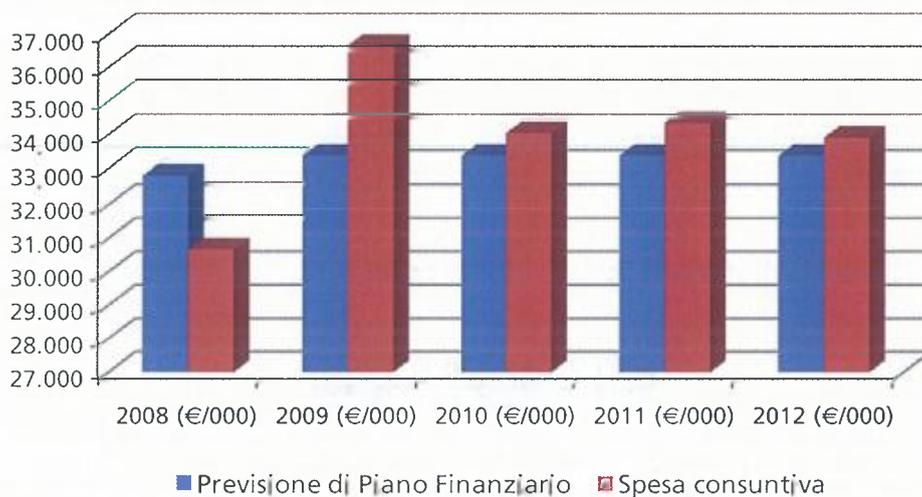
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,30
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	189.726,41
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,34%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	32.850	33.442	33.442	33.442	33.442	166.618	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	169.939	101,99%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	3.321	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

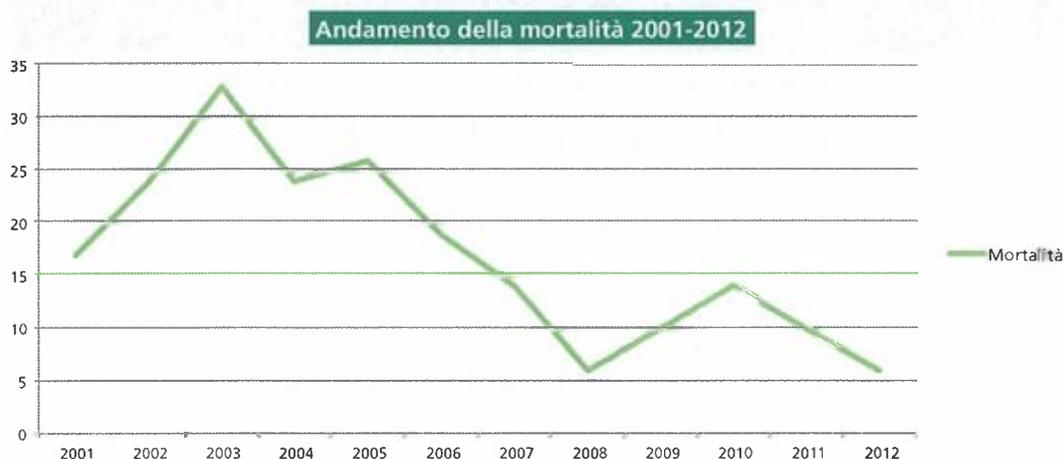
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	94,30%	94,30%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	166	162	-4

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di pesazione	11
Porte	134
Porte automatiche	101
Telecamere su strada	138
Pannelli messaggio variabile	139
Centraline meteo	8
Aree di servizio	22
Aree di parcheggio	2
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	22
Rifornimenti di benzina e gasolio	22
Rifornimenti GPL	12
Rifornimenti metano	3
Officine	3
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	777
Stalli per veicoli pesanti	198
Nursery	7
Servizi per disabili	18
Wi-fi	2
Bancomat	2

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	76,97	71,85	-6,65%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	83,85	87,49	4,34%
Q	79,72	78,11	-2,02%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	La Società ha conseguito la certificazione BS IOHSAS 18001:2007
Altro	La Società pubblica il rapporto socio-ambientale redatto secondo le linee guida internazionali in materia di bilanci di sostenibilità, il quale è stato visionato dal CdA. (Fonte: Bozza di Bilancio 2012)

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

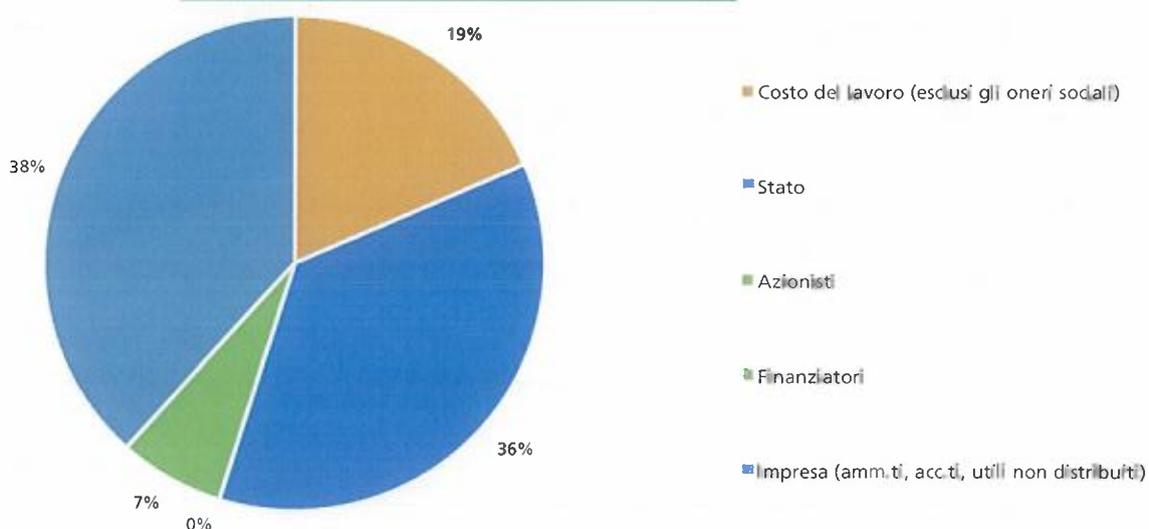
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	272,2	281,45
Barriere anti-rumore (metri lineari)	16.000	17.250
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	1	1
Energia prodotta (MWh)	41	41
CO2 risparmiata (t/anno)	20	20

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	33,25	17,34%	33,56	18,46%	0,94%
Stato	71,32	37,19%	66,16	36,39%	-7,23%
Imposte	18,16	9,47%	12,65	6,96%	-30,33%
Iva	43,81	22,84%	43,67	24,01%	-0,32%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	9,36	4,88%	9,85	5,42%	5,26%
Azionisti	13,54	7,06%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	8,68	4,53%	12,38	6,81%	42,59%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	64,99	33,89%	69,74	38,35%	7,31%
Totale	191,78		181,84		-5,18%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Rischio di natura operativa</p> <p>Con l'obiettivo di tutelarsi dai rischi correlati agli incidenti autostradali, con danni alle persone e interruzione di servizio, la Società ha impostato procedure e controlli di natura preventiva, nonché un piano di copertura assicurativa al fine di limitarne l'impatto economico.</p> <p>Rischi di carattere generale</p> <p>Nell'attuale quadro economico generale, tenuto conto della ridotta propensione al consumo e dell'aumento del prezzo dei carburanti, il settore autostradale, che precedentemente ha risentito di tali dinamiche in maniera lieve, ha nel corso dell'anno avvertito significativamente tale recessione, registrando importanti diminuzioni del traffico e di conseguenza anche delle risultanze gestionali e finanziarie. In questo contesto, la Società, in considerazione della tipologia della utenza che usufruisce della rete di competenza, è riuscita a registrare una diminuzione degli indicatori di traffico al di sotto della media del settore.</p> <p>Rischio di carattere normativo</p> <p>La Società offre un servizio pubblico per cui è soggetta a specifici provvedimenti normativi che possono incidere sulla determinazione del pedaggio autostradale, sull'imposizione di obblighi e oneri oggi non previsti senza la possibilità, in alcuni casi, di trovare un immediato riscontro economico.</p> <p>Rischio di carattere finanziario</p> <p>La Società ritiene che i flussi di cassa generati dalla gestione corrente, unitamente alle linee di credito a disposizione, garantiscono il soddisfacimento del fabbisogno finanziario legato esclusivamente agli impegni assunti nella vigente Convenzione. Si ribadisce che l'assunzione di impegni finanziari al di fuori di quanto previsto convenzionalmente possono creare tensioni alla struttura finanziaria, con il conseguente potenziale mancato rispetto dei requisiti patrimoniali-finanziari richiesti dall'Ente concedente e dagli istituti di credito. Ne discende, considerando l'attuale contesto dei mercati finanziari, che, in fase di ricerca degli strumenti finanziari che si rendessero necessari, è opportuno cercare la loro migliore combinazione, basata su un loro utilizzo alternativo o combinato.</p> <p>Al fine di prevenire il rischio delle variazioni dei tassi d'interesse, sono stati perfezionati contratti di copertura connessi alla variabilità dei tassi (Interest Rate Swap). Alla data del 31 dicembre 2012 l'indebitamento a tasso variabile è pari al 61,90% dell'intero portafoglio, dovuto all'intervenuta efficacia della copertura di tutti i contratti di finanziamenti in essere.</p> <p>La Società non è esposta ad alcun rischio di tasso di cambio, in ragione della propria attività esercitata esclusivamente in Italia. Non esistono inoltre fonti di finanziamento in valuta diversa dall'euro.</p> <p>Per quanto concerne il rischio di credito commerciale, questo è particolarmente limitato stante la procedura d'incasso dei pedaggi.</p> <p>(fonte bozza di bilancio 2012)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Il Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2011 ha deliberato l'adozione di un nuovo Codice Etico e di un nuovo Modello Organizzativo, divulgato a tutto il personale dipendente attraverso incontri dedicati. Inoltre, nel mese di luglio è stato costituito un gruppo di lavoro interaziendale al fine di modificare le procedure e policy aziendali vigenti. A fronte dell'introduzione dei reati ambientali nel d.lgs. 231/01, nel successivo novembre sono state avviate una serie di attività volte ad un'ulteriore revisione del Modello Organizzativo.</p> <p>Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 dicembre è stato nominato l'Organismo di Vigilanza, con la conferma dei componenti uscenti, che rimarrà in carica fino al termine del mandato del Consiglio di Amministrazione che lo ha nominato.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2011, pag. 33-34)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	47	17	
Visite di controllo	29	14	
Visite di ottemperanza	18	3	
Non conformità riscontrate	148	46	
Non conformità non sanate	13	23	
Non conformità sanate	135	23	
Visite ispettive nuove opere	36	58	
Visite sui cantieri	36	57	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1	

TANGENZIALE DI NAPOLI S.P.A.



Via G. Porzio, 4 C.D. Isola a/7
80143 Napoli
T: 081-7254111
F: 081-5625793
W: www.tangenzialedinapoli.it
E: info@tangenzialedinapoli.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	TANGENZIALE DI NAPOLI S.p.A.
Capitale sociale	€ 108.077.490,00
Sede legale	Via G. Porzio, 4 - C.D. Isola A/7 - 80143 Napoli
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	0817254111
Sito	www.tangenzialedinapoli.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A56 Tangenziale di Napoli	20,2
TOTALE	20,2

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	28 luglio 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2037
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 28 luglio 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 25 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico-Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.



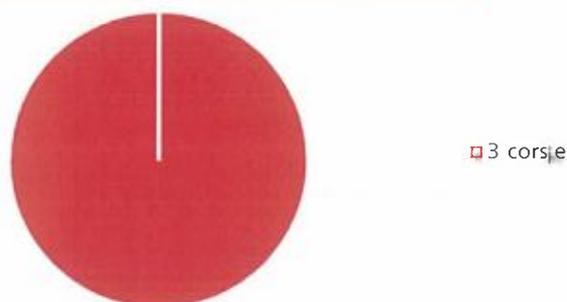
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A56 Tangenziale di Napoli	20,2	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



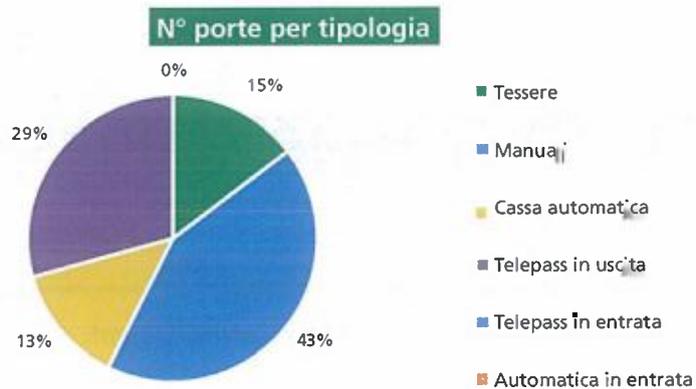
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	4	0,198
Ponti e viadotti	8	0,396

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	79	Tessere	12
		Manuali	35
		Cassa automatica	11
		Telepass in uscita	24
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	68.078.102	67.738.446	-0,50%	65.797.000	2,95%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>57.882.847</i>	<i>58.121.580</i>	<i>0,41%</i>	<i>60.715.000</i>	<i>-4,27%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>4.809.947</i>	<i>4.468.907</i>	<i>-7,09%</i>	<i>5.082.000</i>	<i>-12,06%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	<i>5.385.308</i>	<i>5.147.959</i>	<i>-4,41%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	20.524.712	23.272.336	13,39%	25.182.000	-7,58%
Ammortamenti e accantonamenti	8.429.081	8.667.102	2,82%	9.139.000	-5,16%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>4.504.830</i>	<i>5.157.089</i>	<i>14,48%</i>	<i>6.463.000</i>	<i>-20,21%</i>
<i>Saldo Accl/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	12.095.631	14.705.234	21,57%	16.343.000	-10,02%
Risultato ante imposte	8.605.468	15.535.050	80,53%	11.835.000	31,26%
Utile di esercizio	4.476.261	10.849.648	142,38%	6.857.000	58,23%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanon da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto/Reddito netto))	2,96%	6,62%	3,66%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo_F. Rischi ed Oneri_TFR_Passività Correnti))	5,83%	6,60%	0,77%
EBITDA % dei Ricavi	28,84%	32,97%	4,14%
EBIT % dei Ricavi	16,99%	20,84%	3,84%
Oneri finanziari/Ricavi	3,75%	4,58%	0,84%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,66%	6,85%	0,19%
Costi per servizi/Ricavi	11,15%	13,00%	1,85%
Oneri straordinari/Ricavi	1,68%	2,25%	0,57%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	483.482.055	481.831.142	-0,34%	464.027.000	3,84%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	414.280.990	415.849.847	0,38%	462.648.000	-10,12%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	69.201.065	65.981.295	-4,65%	1.379.000	4684,72%
Capitale Circolante Netto	-6.979.602	1.180.778	-116,92%	4.279.000	-72,41%
Fondi Rischi	29.210.336	28.503.787	-2,42%	30.647.000	-6,99%
<i>Fondo Rinnovo</i>	23.591.662	23.591.662	0,00%	23.786.000	-0,82%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	5.618.674	4.912.125	-12,58%	6.861.000	-28,41%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-60.559.000	-59.609.000	-1,57%	-92.394.000	-35,48%
<i>a breve termine</i>	-11.611.000	-10.553.000	-9,11%	-92.394.000	-88,58%
<i>a medio lungo termine</i>	-48.948.000	-49.056.000	0,22%	0	--
Patrimonio netto	155.747.174	163.245.582	4,81%	153.364.000	6,44%
Riserva straordinaria per ritardati	600.000	600.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012_2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
LIQUIDITÀ INIZIALE	53.244.000	-60.559.000	13,74%	89.710.000	-167,51%
<i>Gestione operativa</i>	8.998.000	10.151.000	12,81%	12.173.000	-16,61%
<i>Investimenti complessivi</i>	12.752.000	5.850.000	54,12%	10.230.000	157,18%
Gestione Finanziaria	3.561.000	3.351.000	5,90%	4.627.000	27,58%
LIQUIDITÀ FINALE	60.559.000	59.609.000	1,57%	92.394.000	164,52%

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	2,87%	6,65%	3,78%
EBIT/Capitale investito medio	5,68%	6,12%	0,44%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	22,09%	23,70%	1,61%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	8,82	24,21	15,39
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-31,43%	-30,05%	1,38%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-8,14%	-256,14%	-248,00%
Oneri finanziari/EBITDA	13,00%	13,90%	0,90%

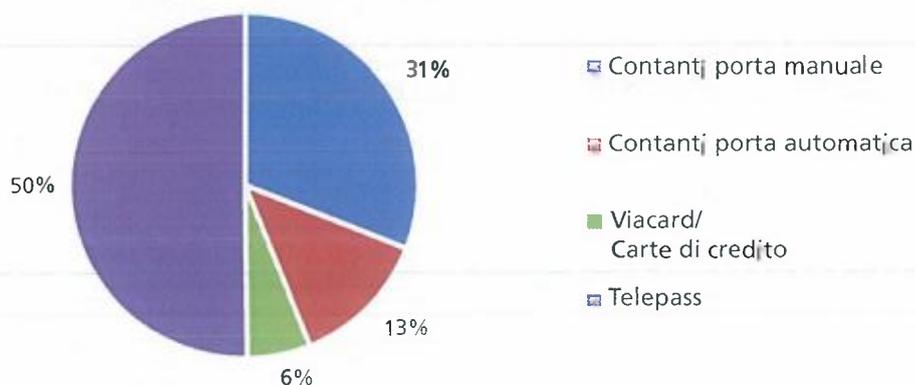
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	26.860.531	11.179.612	5.105.161	43.526.048
2011	30.595.968	9.686.689	5.695.514	44.817.465
Totale	57.456.499	20.866.301	10.800.675	88.343.513

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	4.290.661	4.494.833	-5%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	42,228	44,161	-4%

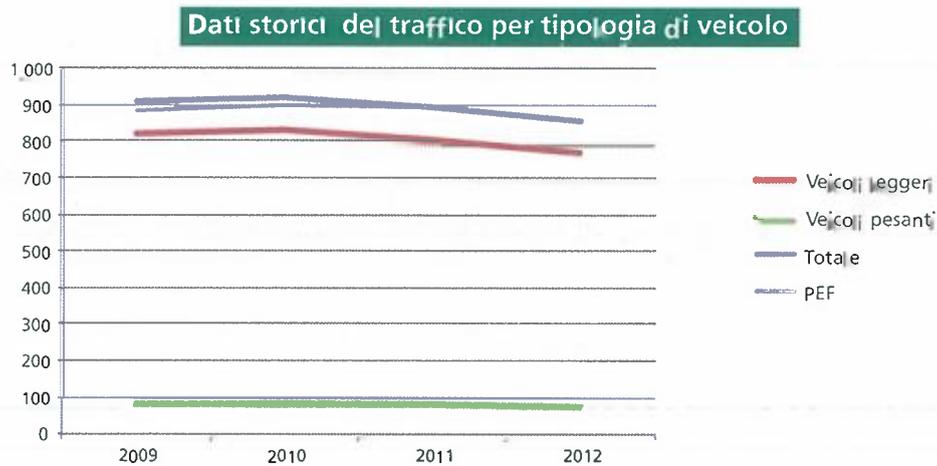
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	836	76	912	884
2010	845	76	922	899
2011	818	74	892	892
2012	782	71	853	

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

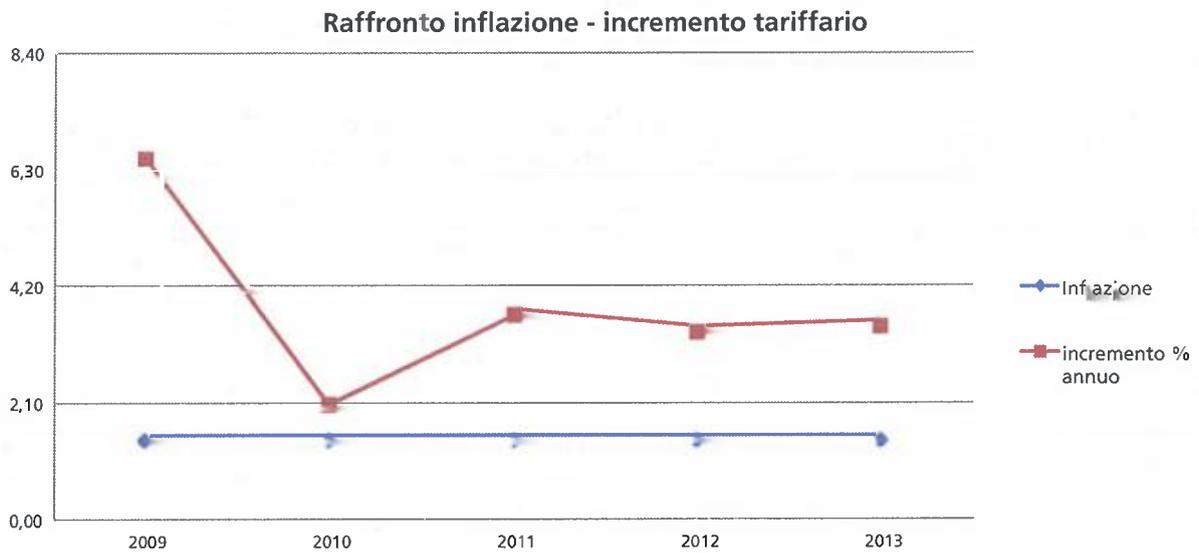
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	2,87	3,22	6,63	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,13	0,00	2,17	3,63
2011	1,50	0,14	-0,09	0,00	1,09	0,98	3,80	6,06
2012	1,50	1,89	-0,09	0,00	0,01	0,00	3,49	4,59
2013	1,50	1,41	-0,09	0,00	0,59	0,00	3,59	1,78
Totale	7,50	3,44	-0,27	1,42	5,69	4,20	19,68	16,06

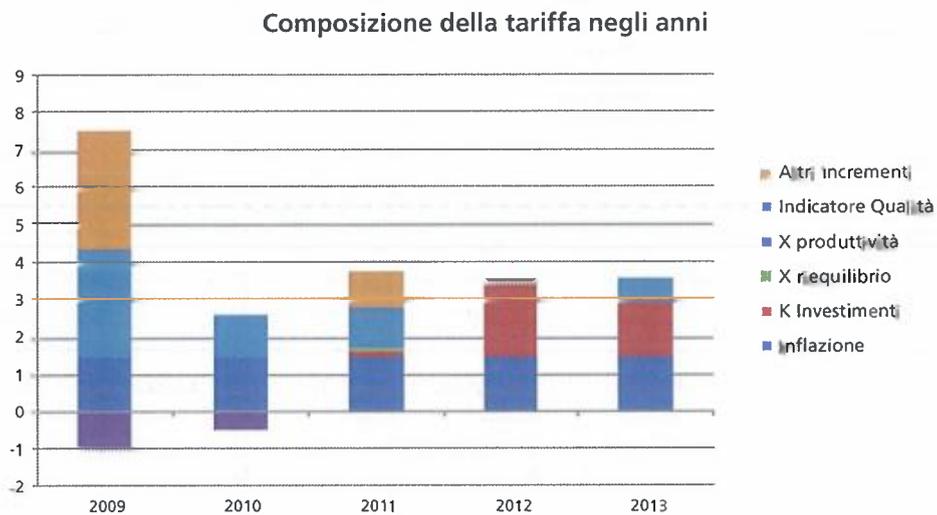
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2013	
19,68%	+7,5% Inflazione
	+3,44% Investimenti
	+0,27% X riequilibrio tecnico
	- 1,42% Produttività
	+5,69 % Qualità
	+4,2 % Altri Incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Barriera Corso Malta	10.362	Ultimato	97,93%	151	0	10.148	10.362
Rampa di accesso zona ospedaliera (Soppresso)	0	Soppresso	--	0	0	0	0
Nuova stazione zona ospedaliera	8.480	In corso	49,35%	1.075	980	4.185	8.480
Adegua menti sismici	26.450	In corso (rampe A e B1 dello svincolo di Corso Malta ultimato)	3,24%	58	5.150	581	17.950
Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	2.500	Ultimato	44,24%	38	0	1.106	2.500
Nuovi interventi risanamento acustico	12.000	In corso (tratto Fuorigrotta - Pozzuoli ultimato)	86,48%	1.884	800	10.377	12.000
Adeguamento impianti galleria	6.046		6,70%	37	0	405	6.046
Sistemazione scarpate e pendici	1.219	Ultimato	57,18%	0	0	697	1.219
Adeguamenti interventi di sicurezza	9.700		16,02%	380	0	1.554	9.700
Altri adeguamenti strutturali	9.000		2,49%	70	3.000	199	8.000
Altri adeguamenti impianti	6.720		55,48%	1.352	0	2.269	4.090
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)	0	-	--	62	0	5.327	0
Stato attuativo degli investimenti	92.477		45,86%	5.107	9.930	36.848	80.347

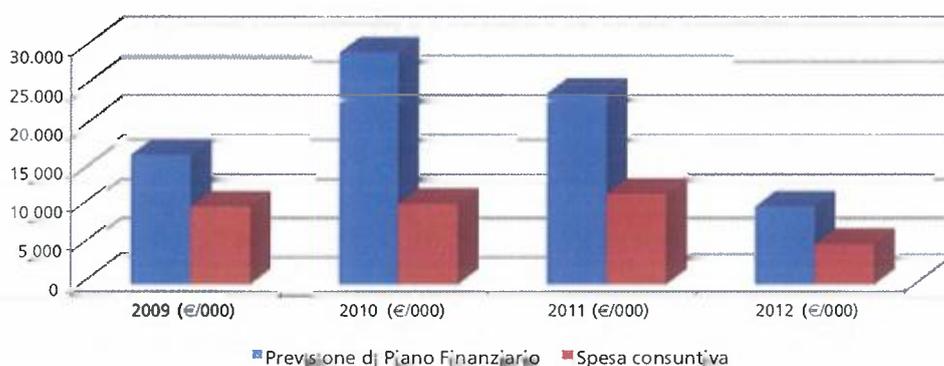
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) I costi capitalizzati relativi al 2010 (161 €/000), non essendo possibile la loro scorporazione dai singoli investimenti, sono stati dedotti interamente dalla voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili".

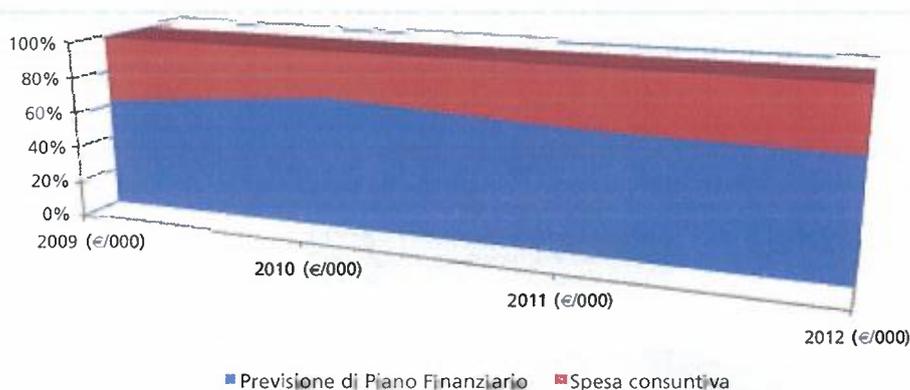
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.527	29.580	24.310	9.930	80.347	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	36.848	45,86%
Differenza	6.617	19.304	12.755	4.823	43.499	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



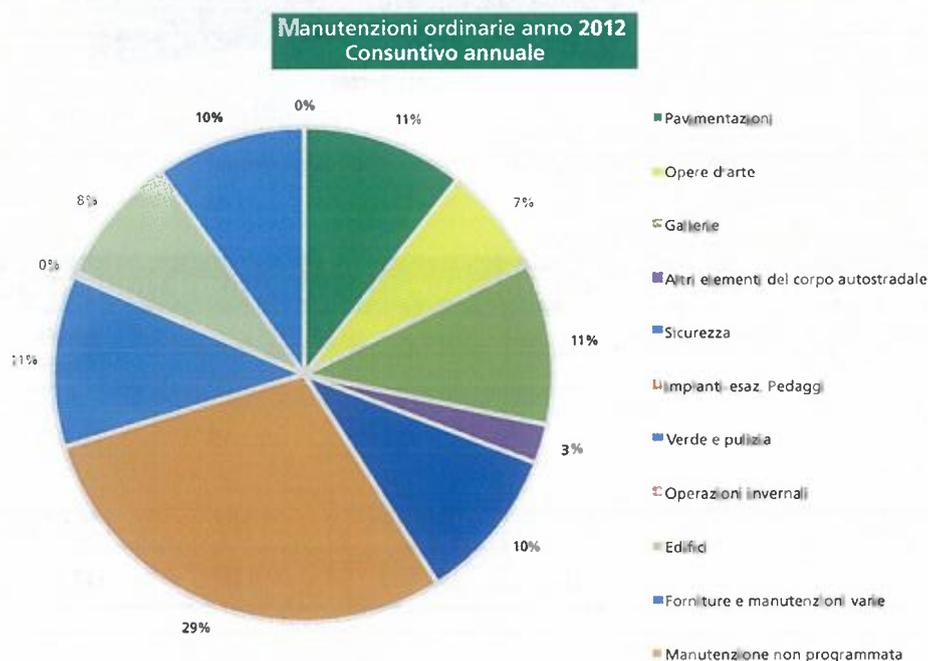
Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	16.527	29.580	24.310	70.417	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	36.848	52,33%
Differenza	9.910	-6.251	-18.025	-19.203	-33.569	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	1.068	650	-39,1%
Opere d'arte	965	437	-54,7%
Gallerie	495	650	31,3%
Altri elementi del corpo autostradale	598	157	-73,7%
Sicurezza	604	620	2,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.991	1.797	-9,7%
Verde e pulizia	850	691	-18,7%
Operazioni invernali	2	20	900,0%
Edifici	638	518	-18,8%
Forniture e manutenzioni varie	445	596	33,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	7.656	6.136	-19,9%
P.E.F.		6.196	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-60	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2011.



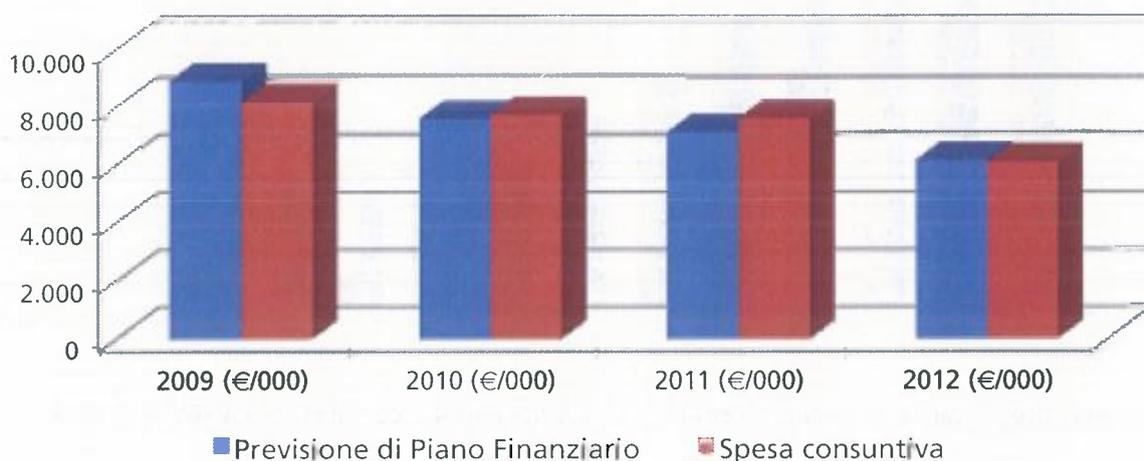
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,07
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	303.762,38
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,70%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.978	7.649	7.170	6.196	29.993	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	29.790	99,32%
Differenza	-755	126	486	-60	-203	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

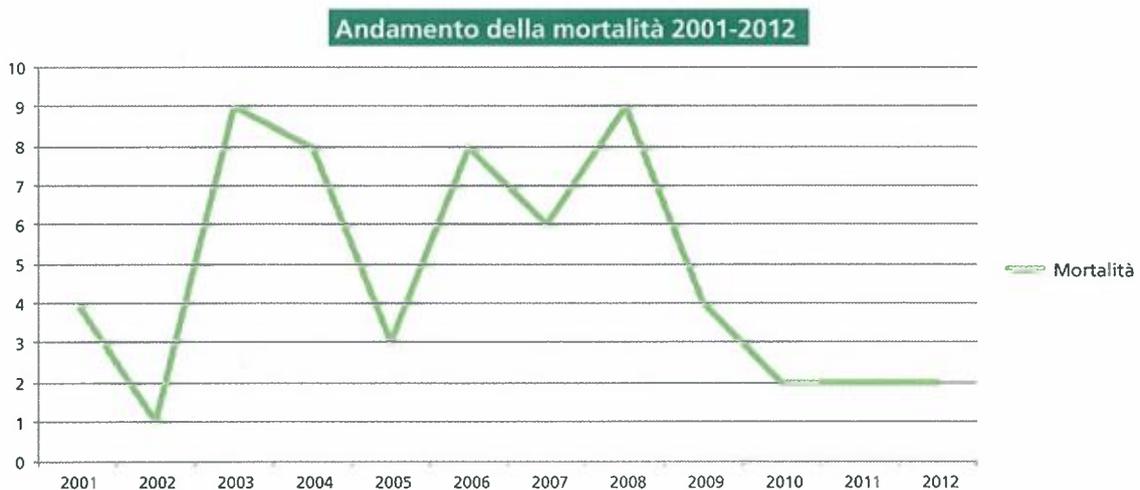
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	80,60%	80,60%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	27,10%	27,10%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	31	31	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	10
Porte	82
Porte automatiche	47
Telecamere su strada	64
Pannelli messaggio variabile	26
Centraline meteo	3
Aree di servizio	7
Aree di parcheggio	3
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	7
Rifornimenti di benzina e gasolio	7
Rifornimenti gpl	1
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	147
Stalli per veicoli pesanti	9
Nursery	0
Servizi per disabili	7
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	63,03	69,39	10,09%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	77,82	81,63	4,90%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Dicembre 2012)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-
Altro	Tangenziale di Napoli S.p.A. ha adottato un Quality Report, strumento con il quale vengono monitorati gli indicatori di qualità, mettendoli in relazione con quelli di qualità attesa/percepita, al fine di misurare eventuali scostamenti e migliorare i processi interni.

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

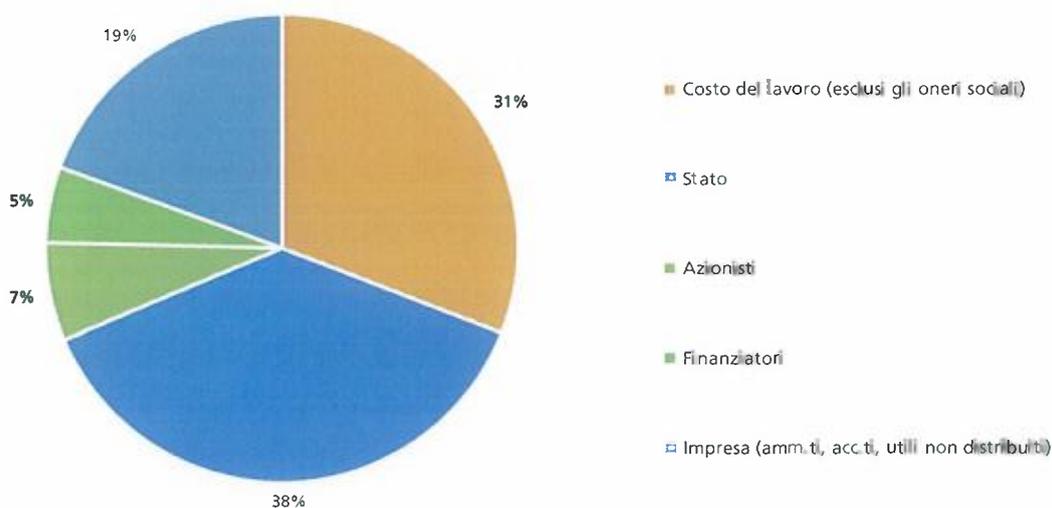
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	32,6	32,6
Barriere anti_rumore (metri lineari)	7.721	9.357
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,49	33,06%	19,11	30,95%	-1,98%
Stato	22,39	37,98%	23,26	37,68%	3,88%
Imposte	4,13	7,00%	4,69	7,59%	13,47%
Iva	12,81	21,73%	13,37	21,66%	4,36%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	5,45	9,25%	5,21	8,43%	-4,53%
Azionisti	3,35	5,68%	4,19	6,78%	25,00%
Finanziatori	2,67	4,52%	3,23	5,24%	21,27%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	11,06	18,76%	11,95	19,35%	8,02%
Totale	58,97		61,74		4,71%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società non risulta essere esposta in maniera apprezzabile a rischi finanziari, intendendo con quest'ultimo termine i rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di variazione di valore degli strumenti finanziari, in quanto la Società non possiede strumenti derivati, quote di investimento in fondi, ecc; - di credito, in quanto i rapporti con le controparti risultano consolidati ed i soggetti non presentano ulteriori rischi di default; - di liquidità, per la frequenza degli incassi in contanti derivati dall'attività; - di cambio, per assenza di partite a credito e a debito in valuta; - in riferimento ai rischi di variazione dei flussi finanziari, si evidenzia che i debiti finanziari nei confronti della controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. sono regolati a tasso variabile e pertanto gli stessi potrebbero comportare maggiori oneri finanziari nei futuri esercizi qualora il mercato finanziario di riferimento dovesse evidenziare un incremento dei tassi di interesse a breve termine. <p>(Fonte: Bilancio 2012, pagg. 36)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>La Società si è dotata del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai fini del D.Lgs.231/01 e di un Organismo di Vigilanza ai sensi del Decreto stesso. L'organismo si è riunito tredici volte nel corso dell'anno. L'OdV ha approvato l'aggiornamento al proprio regolamento interno e ha approvato l'attivazione dei flussi informativi da parte delle strutture aziendali verso l'OdV.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, Relazione semestrale dell'OdV al CdA)"</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	8	10	
Visite di controllo	5	10	
Visite di ottemperanza	3	0	
Non conformità riscontrate	127	52	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	127	52	
Visite ispettive nuove opere	1	0	
Visite sui cantieri	1	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

(The following table content is extremely faint and illegible due to low contrast and blurring. It appears to be a multi-column table with several rows of data.)

RACCORDO AUTOSTRADALE VALLE D'AOSTA - R.A.V. S.P.A.



Via Bergamini, 50
00159 Roma
T: 06 43637272
F: 06 43637273
W: www.ravspa.it
E: info@ravspa.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.
Capitale sociale	€ 343.805.000 (*)
Sede legale	Via Bergamini, 50 00159 - Roma
Sede Operativa	Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	T. 06 43637272 (Roma) T. 0165 922111 (AO)
Sito	www.ravspa.it

(*) Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a € 59.455.000.

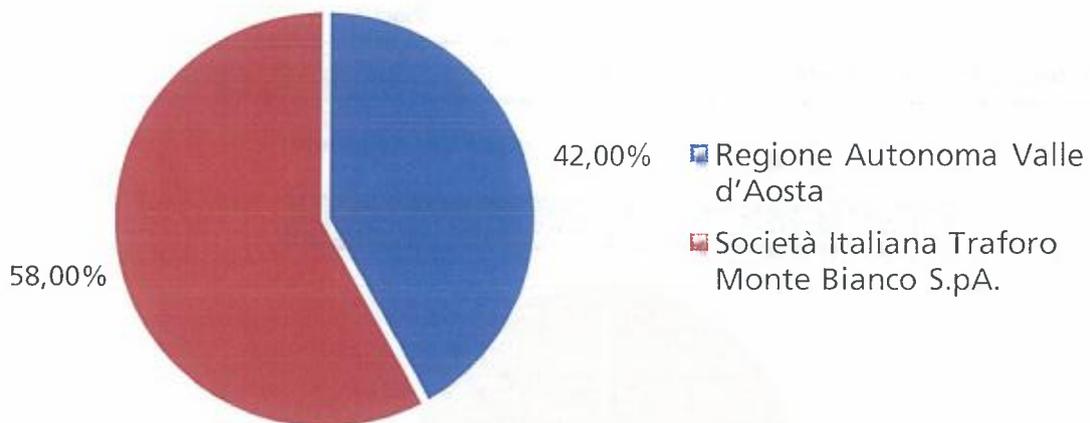
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	32,4
TOTALE	32,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	29 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 29 dicembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della delibera CIPE n. 23 del 13 maggio 2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



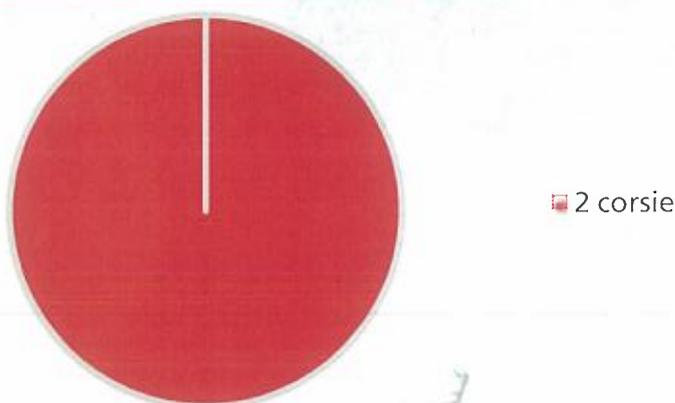
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	0,0	32,4

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



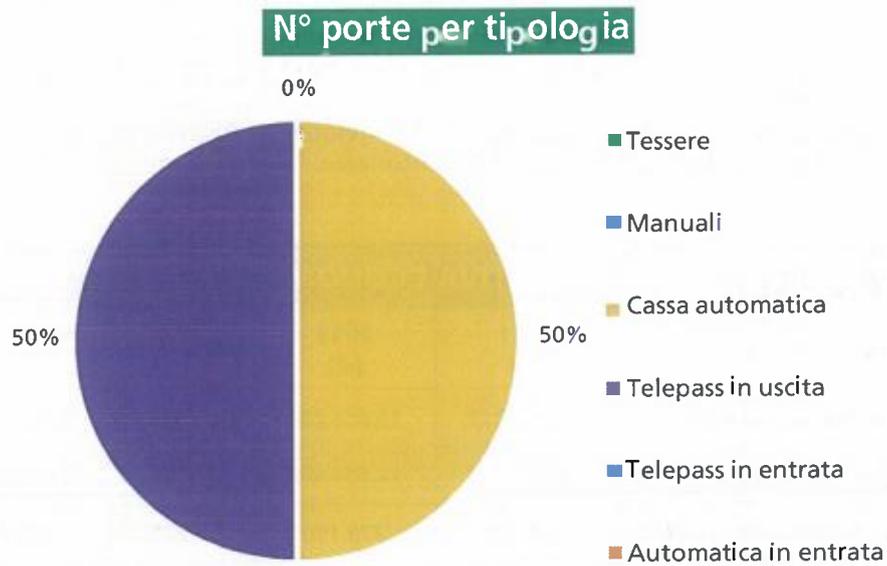
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	12	0,370
Ponti e viadotti	6	0,185

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
1	4	Tessere	0
		Manuali	0
		Cassa automatica	2
		Telepass in uscita	2
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	14.710.317	15.853.832	7,77%	14.614.000	8,48%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>13.435.440</i>	<i>14.594.886</i>	<i>8,63%</i>	<i>14.119.000</i>	<i>3,37%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>334.877</i>	<i>379.150</i>	<i>13,22%</i>	<i>495.000</i>	<i>-23,40%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	<i>940.000</i>	<i>879.796</i>	<i>-6,40%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	-210.150	3.533.332	-1781,34%	11.308.000	-68,75%
Ammortamenti e accantonamenti	10.040.960	12.576.110	25,25%	18.028.000	-30,24%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>10.014.734</i>	<i>10.016.142</i>	<i>0,01%</i>	<i>17.919.000</i>	<i>-44,10%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>-204.659</i>	<i>2.376.000</i>	<i>-1260,96%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	-10.251.110	-9.042.778	-11,79%	-6.720.000	34,57%
Risultato ante imposte	-9.314.493	-7.767.324	-16,61%	-4.113.000	88,85%
Utile di esercizio	-4.980.326	-5.549.837	11,44%	-4.113.000	34,93%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone sovracanonone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-1,53%	-1,79%	-0,26%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	-3,20%	-2,81%	0,39%
EBITDA % dei Ricavi	-1,37%	21,43%	22,80%
EBIT % dei Ricavi	-67,02%	-54,84%	12,18%
Oneri finanziari/Ricavi	0,58%	0,55%	-0,03%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	11,86%	11,26%	-0,60%
Costi per servizi/Ricavi	21,14%	19,28%	-1,86%
Oneri straordinari/Ricavi	18,23%	3,22%	-15,02%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	850.775.448	848.703.554	-0,24%	785.819.000	8,00%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	788.415.618	790.388.548	0,25%	783.014.000	0,94%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	62.359.830	58.315.006	-6,49%	2.805.000	1978,97%
Capitale Circolante Netto	71.136.531	75.665.778	6,37%	59.831.000	26,47%
Fondi Rischio	22.371.572	24.747.572	10,62%	26.430.000	-6,37%
<i>Fondo Rinnovo</i>	22.355.115	24.731.115	10,63%	26.430.000	-6,43%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	16.457	16.457	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-65.132.211	-71.738.721	10,14%	-89.136.000	-19,52%
<i>a breve termine</i>	-64.903.844	-70.998.263	9,39%	-89.136.000	-20,35%
<i>a medio lungo termine</i>	-228.367	-740.458	224,24%	0	--
Patrimonio netto	320.640.589	315.090.752	-1,73%	281.402.000	11,97%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	65.898.000	65.133.000	-1,16%	87.251.000	-25,35%
<i>Gestione operativa</i>	1.798.000	8.801.000	389,49%	4.564.000	92,84%
<i>Investimenti complessivi</i>	-2.563.000	-2.194.000	-14,40%	-2.679.000	-18,10%
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	65.133.000	71.740.000	10,14%	89.136.000	-19,52%

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-1,55%	-1,76%	-0,21%
EBIT/Capitale investito medio	-3,62%	-3,30%	0,32%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	37,66%	37,04%	-0,62%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	(*)	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,07%	-0,23%	-0,16%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	2162,81%	-133,69%	-2296,50%
Oneri finanziari/EBITDA	-42,16%	-133,69%	-91,53%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e pertanto tale indice si intende assolto

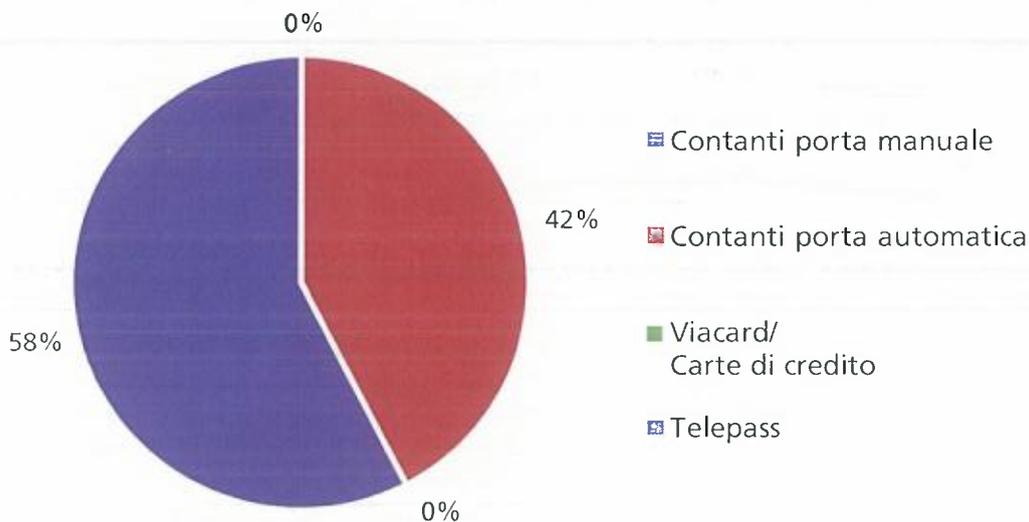
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	0	170.769	0	232.066
2011	0	198.863	0	262.919
Totale	0	369.632	0	494.985

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	12.433	14.253	-13%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	3,317	3,565	-7%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

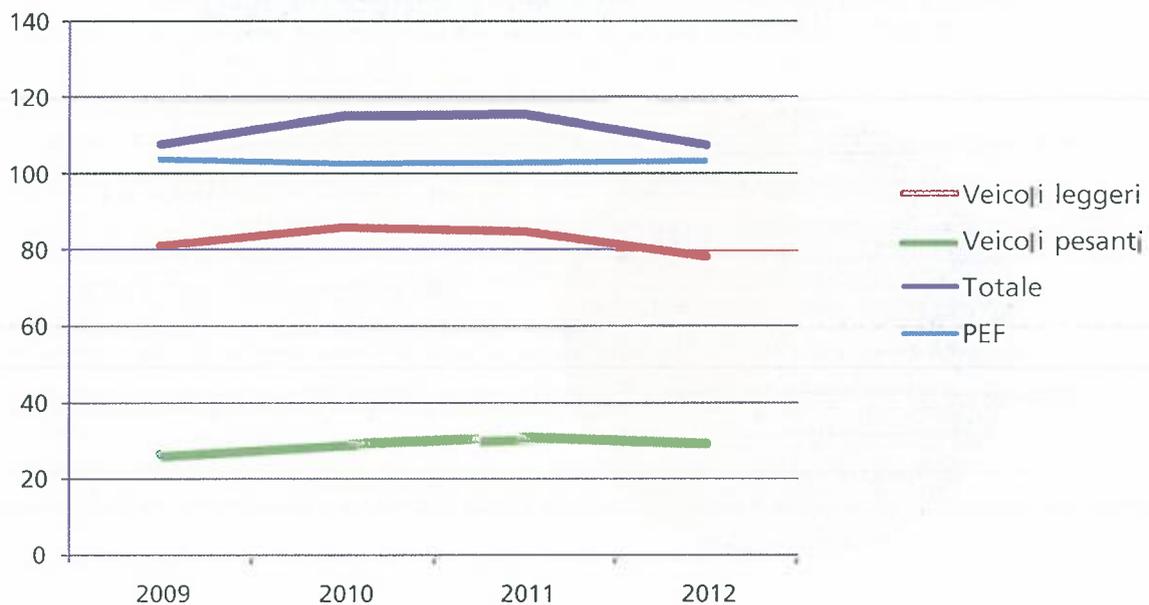
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	81	26	108	103
2010	86	29	115	102
2011	85	31	116	103
2012	78	29	107	103

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

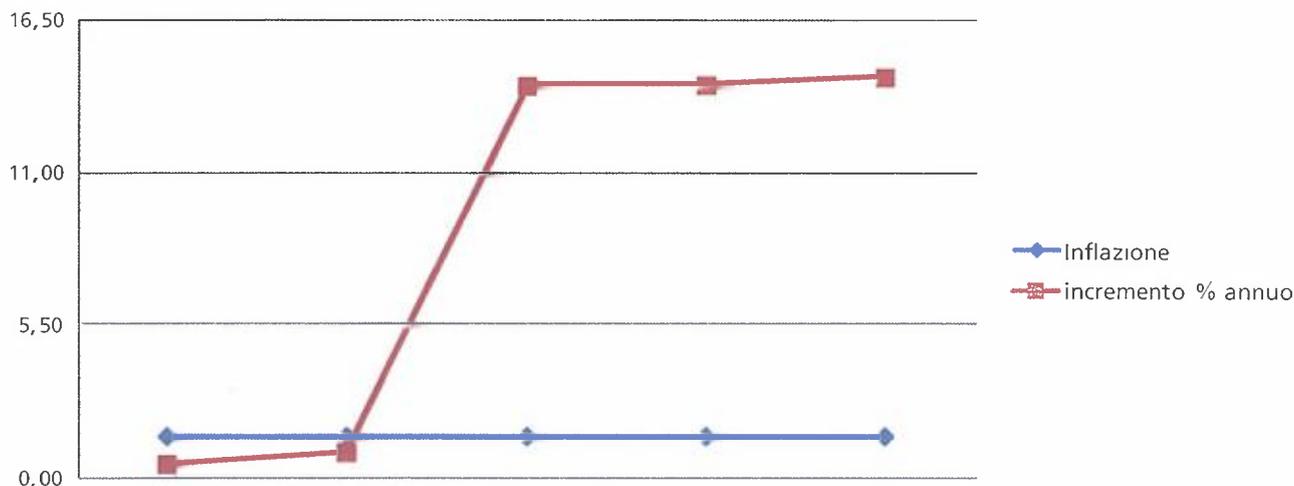
	Inflazione	K Investimenti	X produttività	X Riequilibrio	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,00	-0,03	0,00	0,51	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,00	-0,10	0,00	0,94	0,00
2011	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,04	-0,05	14,15	0,40
2012	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,07	0,00	14,17	0,65
2013	1,50	0,00	0,00	-12,74	0,20	0,00	14,44	0,77
TOTALI	7,50	0,00	1,42	-38,22	-0,04	-0,05	44,21	1,82

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.



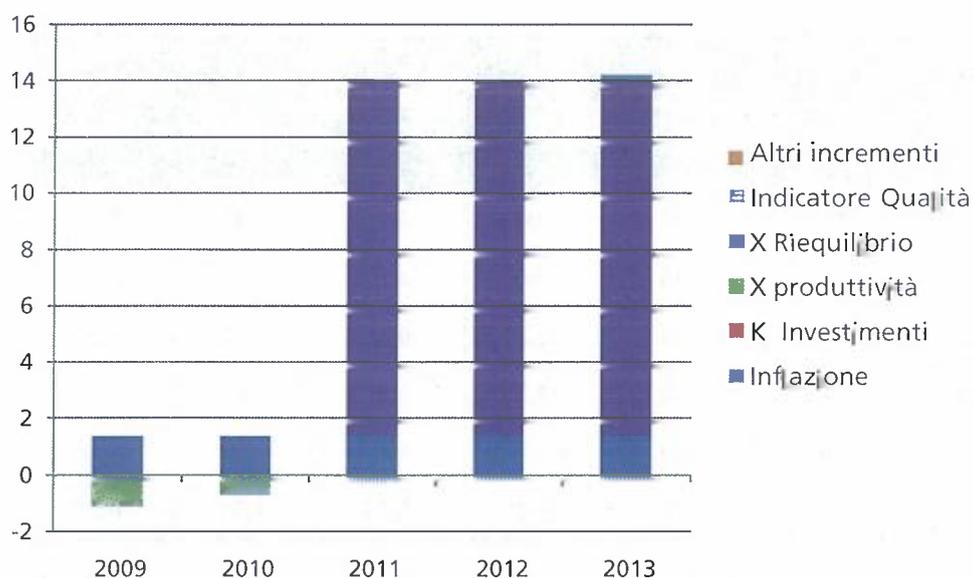
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

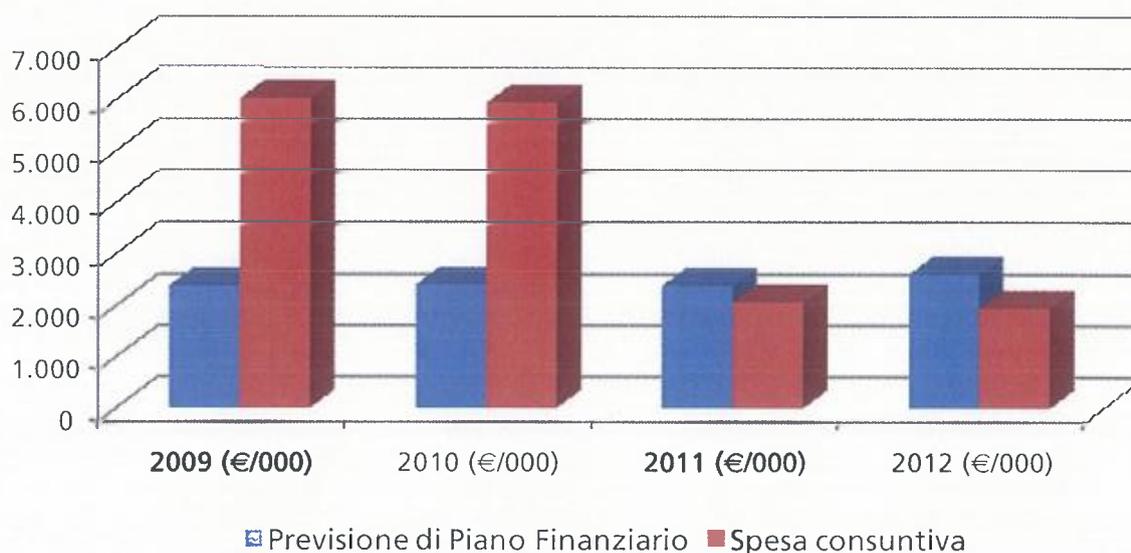
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)
Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	18.333	In corso	128,28%	1.597	2.619	12.583	9.809
Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	10.600	Da avviare	--	392	0	3.478	0
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0		--	-37	0	-35	0
Stato attuativo degli investimenti	28.933		163,38%	1.952	2.619	16.026	9.809

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

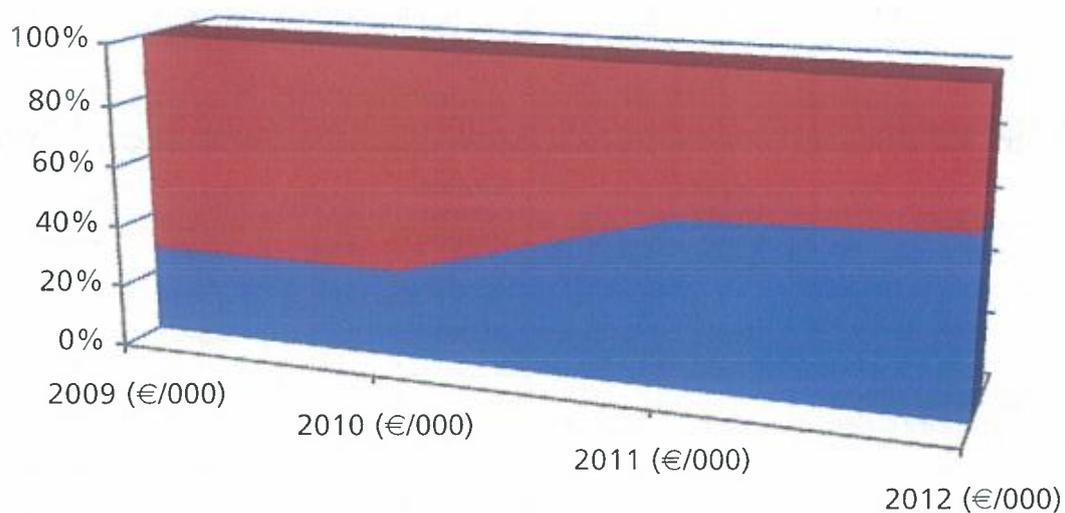
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.385	2.412	2.393	2.619	9.809	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	16.026	163,38%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	6.217	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



■ Previsione di Piano Finanziario ■ Spesa consuntiva

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

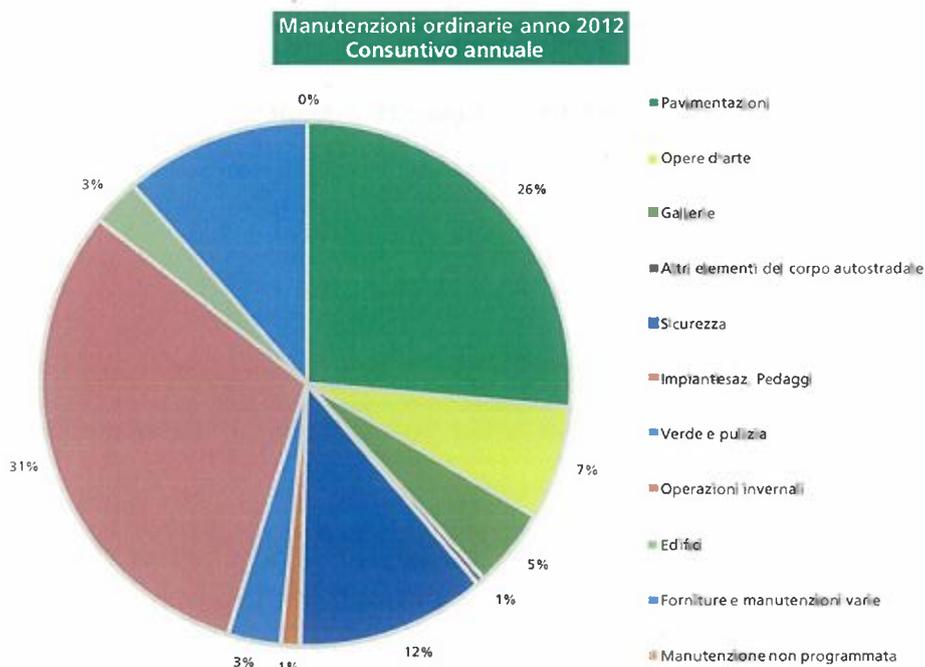
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	4.821.878	
Spesa consuntiva	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	5.481.027	113,67%
Differenza	-138.670	93.222	147.183	-312.847	659.149	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.856	911	-68,1%
Opere d'arte	1.076	241	-77,6%
Gallerie	230	167	-27,4%
Altri elementi del corpo autostradale	22	17	-22,7%
Sicurezza	315	400	27,0%
Impiantesaz. Pedaggi	39	40	2,6%
Verde e pulizia	138	112	-18,8%
Operazioni invernali	950	1.065	12,1%
Edifici	50	100	100,0%
Forniture e manutenzioni varie	340	392	15,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	6.016	3.445	-42,7%
P.E.F.		3.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		445	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2012.



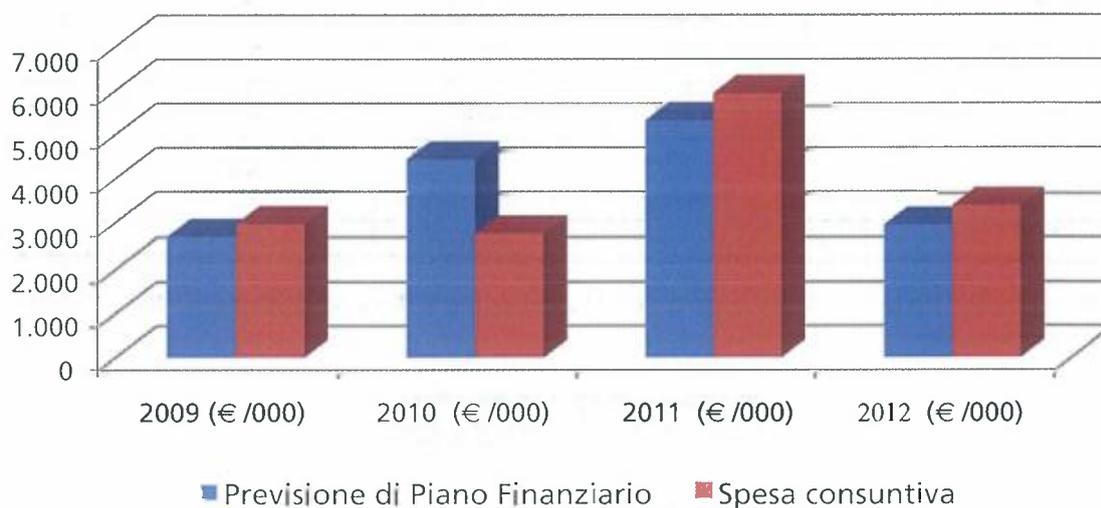
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	8,55
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	106.327,16
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	22,26%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.737	4.500	5.400	3.000	15.637	
Spesa consumata	3.023	2.809	6.016	3.445	15.293	97,80%
Differenza	286	-1.691	616	445	-344	

Spesa annua per manutenzioni



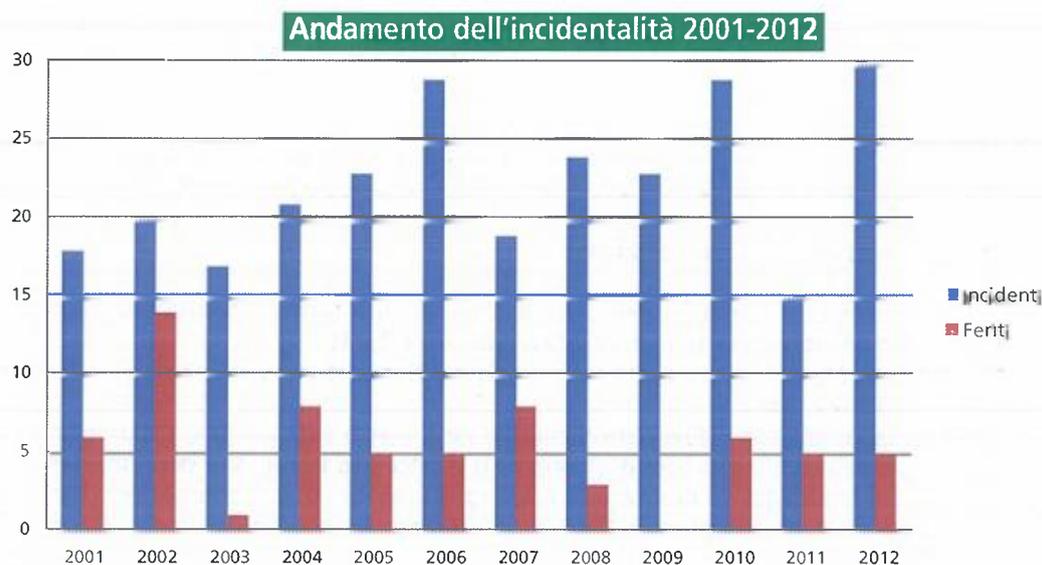
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

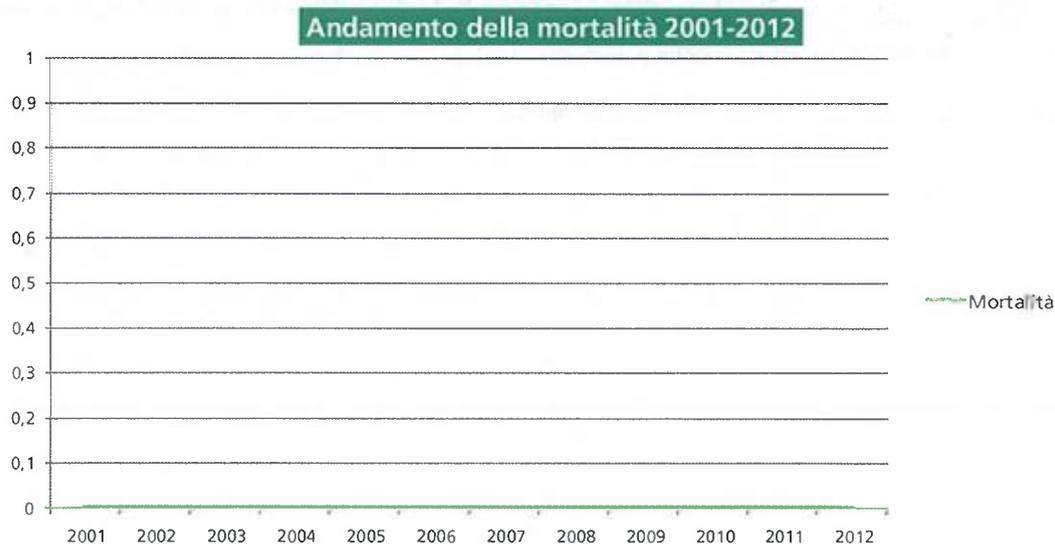
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	3,10%	3,10%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	18	18	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	86	86	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	1
Porte	4
Porte automatiche	4
Telecamere su strada	238
Pannelli messaggio variabile	14
Centraline meteo	7
Aree di servizio	0
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	0
Rifornimenti di benzina e gasolio	0
Rifornimenti GPL	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	0
Stalli per veicoli pesanti	0
Nursery	0
Servizi per disabili	0
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	67,38	69,75	3,52%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	80,43	81,85	1,77%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Marzo 2012)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato, in data 27 ottobre 2009, secondo la norma ISO 14001.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-
Altro	La RAV contribuisce alla stesura del bilancio di sostenibilità di Autostrade per l'Italia e contribuisce anche allo sviluppo delle politiche ambientali e sociali. (Fonte sito internet RAV)

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

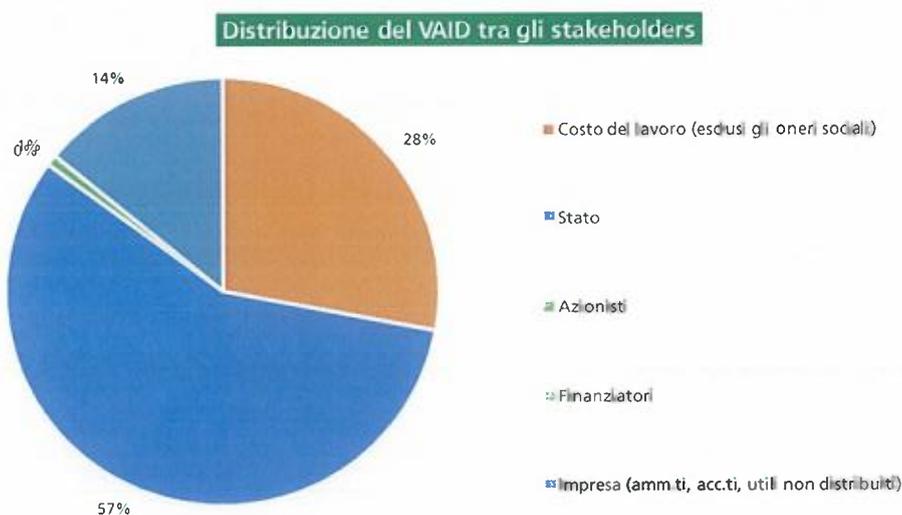
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	2	2
Barrriere anti-rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders*	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,07	43,20%	3,09	27,96%	0,75%
Stato	3,79	53,37%	6,33	57,24%	66,95%
Imposte	0,00	0,00%	2,22	--	--
Iva	2,91	41,00%	3,25	29,40%	11,63%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	0,88	12,37%	0,86	7,77%	-2,20%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	0,09	1,25%	0,09	0,82%	1,87%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	0,16	2,19%	1,55	13,98%	893,55%
Totale	7,10		11,05		55,65%

(*) La ripartizione del VAID tra i vari stakeholders presenta valori non coerenti nell'esercizio 2011 poiché sia il margine operativo lordo che il reddito operativo della Società risultano entrambi negativi.



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza	La Società non risulta esposta a rischi di cambio nè a significativi rischi di credito e di liquidità. Sulla base della Convenzione di riequilibrio con ANAS, considerate le previsioni di aumenti tariffari ivi contenute, non si individuano significativi rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi. La Società non è soggetta a rischi finanziari e commerciali e pertanto non ha posto in essere strumenti di copertura. <i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 47)</i>
Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01	La Società si è dotata da tempo del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01 ed ha istituito il proprio Organismo di Vigilanza. Il citato Organismo svolge i propri compiti istitutivi effettuando periodica attività di reporting nei confronti degli Organi Societari. Nel corso del 2012, l'Organismo ha posto in essere azioni volte ad assicurare il funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello. In relazione al Piano di azione pluriennale, è stato ampliato e adeguato il quadro procedurale aziendale alla luce dei mutamenti intervenuti nella normativa. Si rammenta che l'organismo ha proceduto all'aggiornamento del Modello portandolo all'approvazione del CdA nella seduta del 26 ottobre 2011. Inoltre, sono state emanate n. 16 procedure/norme operative anche in ragione delle variazioni normative intervenute. <i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 26 e pag. 49)</i>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	8	11	
Visite di controllo	5	8	
Visite di ottemperanza	3	3	
Non conformità riscontrate	81	46	
Non conformità non sanate	2	10	
Non conformità sanate	79	36	
Visite ispettive nuove opere	0	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA

SALT S.P.A.



Via Don Enrico Tazzoli, 9
55041 Lido di Camaiore (Lu)
T: 0584 9091
F: 0584 909300/319
W: www.salt.it
E: salt@salt.it

ARCIPELAGO
TOSCANO

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrada Ligure Toscana S.p.A.
Capitale sociale	€ 160.000.000,00
Sede legale	Via Don Enrico Tazzoli, 9 - 55041 Lido di Camaiore (Lucca)
Durata della società	31 dicembre 2040
Telefono	0584 9091
Sito	www.salt.it

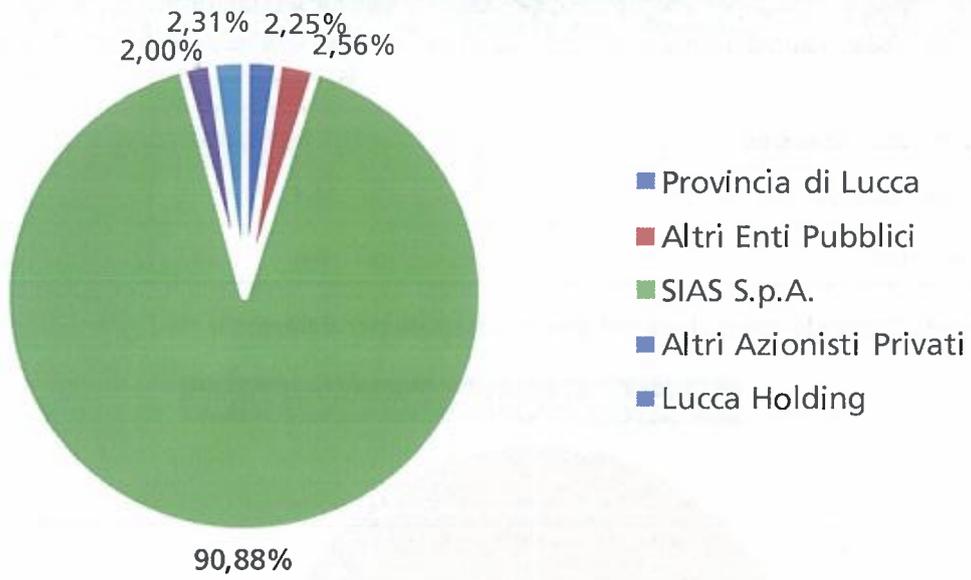
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	125,6
A15 Fornoja - La Spezia	7,8
TOTALE	154,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	31 luglio 2019
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009.</p> <p>In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n.16 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



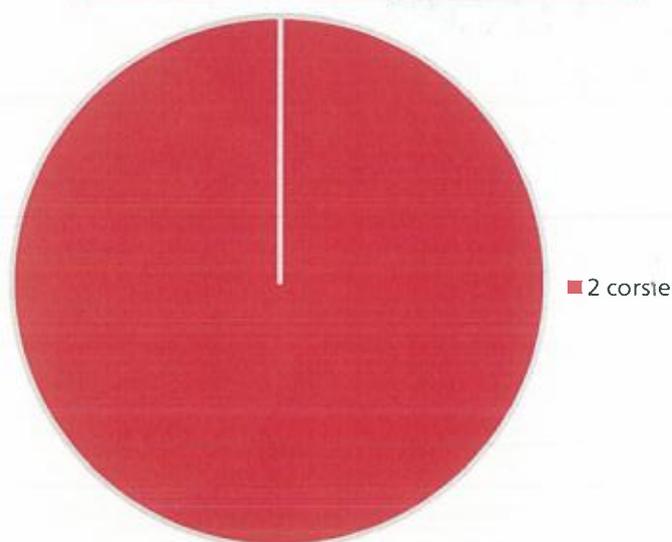
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	0,0	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	79,7	45,9
A15 Fornola - La Spezia	0,0	7,8

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



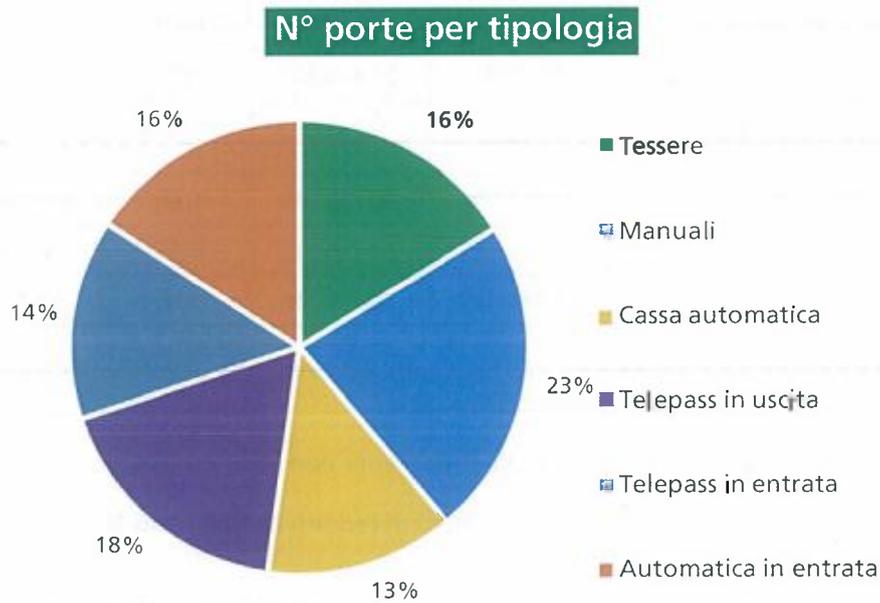
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	27	0,174
Ponti e viadotti	73	0,471

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in entrata.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
13	106	Tessere	33
		Manuali	46
		Cassa automatica	27
		Telepass in uscita	36
		Telepass in entrata	29
		Automatica in entrata	32

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	192.291.746	184.781.768	-3,91%	179.496.000	2,94%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>169.797.746</i>	<i>164.036.768</i>	<i>-3,39%</i>	<i>171.969.000</i>	<i>-4,61%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>7.957.000</i>	<i>7.462.000</i>	<i>-6,22%</i>	<i>7.527.000</i>	<i>-0,86%</i>
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	<i>14.537.000</i>	<i>13.283.000</i>	<i>-8,63%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	115.566.766	116.687.037	0,97%	116.323.000	0,31%
Ammortamenti e accantonamenti	51.722.177	53.950.068	4,31%	52.535.000	2,69%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>50.000.000</i>	<i>51.500.000</i>	<i>3,00%</i>	<i>51.500.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>1.169</i>	<i>--</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	63.844.589	62.736.969	-1,73%	63.788.000	-1,65%
Risultato ante imposte	64.971.796	57.840.314	-10,98%	70.036.000	-17,41%
Utile di esercizio	47.685.926	40.597.336	-14,87%	51.534.000	-21,22%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovraccanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	10,54%	6,30%	-4,24%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	5,31%	4,47%	-0,84%
EBITDA % dei Ricavi	57,59%	58,84%	1,25%
EBIT % dei Ricavi	31,82%	31,63%	-0,19%
Oneri finanziari/Ricavi	14,07%	13,82%	-0,25%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,00%	4,04%	0,04%
Costi per servizi/Ricavi	6,26%	6,69%	0,43%
Oneri straordinari/Ricavi	0,08%	0,10%	0,02%
Totale Ammortamenti e Accantonamenti	51.722.177	53.950.068	2.227.891

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.778.803.961	1.963.482.981	10,38%	1.697.024.000	15,70%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.258.809.097	1.291.711.874	2,61%	1.367.594.000	-5,55%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	519.994.864	671.771.107	29,19%	329.430.000	103,92%
Capitale Circolante Netto	238.699.010	324.811.625	36,08%	39.461.000	723,12%
Fondi Rischi	21.452.693	22.341.364	4,14%	20.904.000	6,88%
<i>Fondo Rinnovo</i>	20.902.832	20.904.000	0,01%	20.904.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	119.753	336.282	180,81%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	430.108	1.101.082	156,00%	0	--
Posizione finanziaria netta	-282.456.000	-262.931.000	-6,91%	-392.930.000	-33,08%
<i>a breve termine</i>	256.590.000	304.924.000	18,84%	-31.548.000	-1066,54%
<i>a medio lungo termine</i>	-539.046.000	-567.855.000	5,34%	-361.382.000	57,13%
Patrimonio netto	500.062.711	685.060.047	36,99%	479.246.000	42,95%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	15.700.000	18.900.000	20,38%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Il saldo della Riserva Straordinaria per Ritardati Investimenti risulta comprensivo degli importi da accantonare relativi all'anno in corso, che risultano in bilancio dalla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsione di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	264.946.038	230.373.065	-13,05%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	87.728.481	86.282.765	-1,65%	98.798.000	-12,67%
<i>Investimenti complessivi</i>	-289.482.441	-167.504.803	-42,14%	-94.300.000	77,63%
<i>Gestione Finanziaria</i>	167.180.987	136.287.578	-18,48%	-72.891.000	-286,97%
LIQUIDITÀ FINALE	230.373.065	285.438.605	23,90%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,54%	5,93%	-3,61%
EBIT/Capitale investito medio	7,30%	8,29%	0,99%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-2,19%	5,97%	8,16%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	8,90	(*)	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-107,80%	-82,89%	24,90%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-116,62%	-180,84%	-64,22%
Oneri finanziari/EBITDA	24,44%	23,50%	-0,94%

(*) La Società ha una posizione finanziaria netta creditoria e pertanto tale indice si intende assolto.

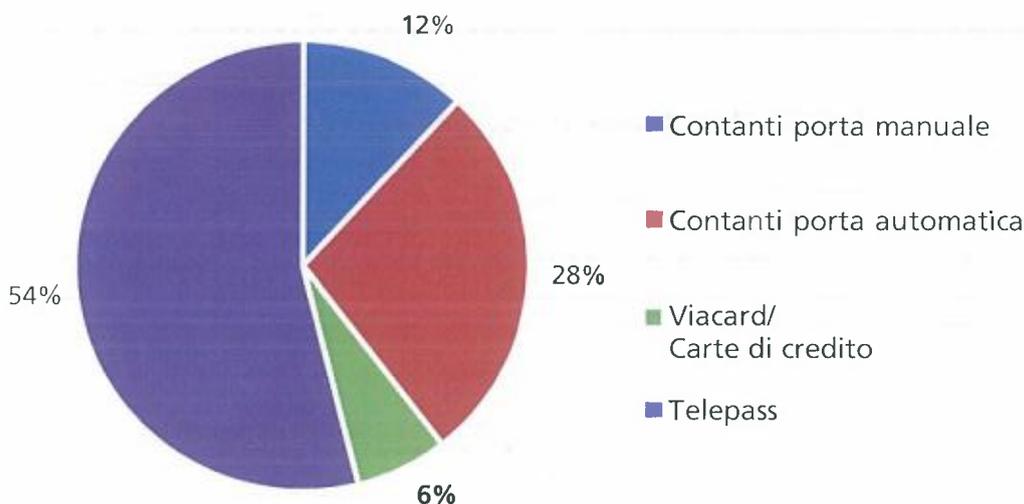
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	6.377.082	14.831.066	3.529.336	29.003.323
2011	7.072.075	16.547.618	3.774.299	31.317.398
Totale	13.449.157	31.378.684	7.303.635	60.320.721

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	346.939	379.028	-8%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	11,708	12,827	-9%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

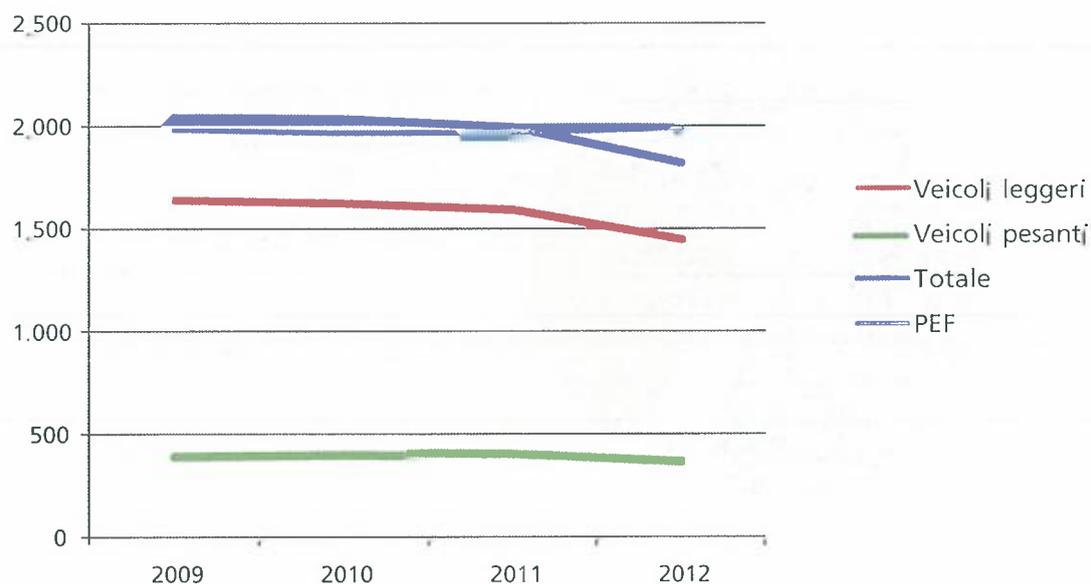
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2009	1.636	398	2.034	1.975
2010	1.620	406	2.027	1.959
2011	1.589	398	1.987	1.963
2012	1.449	364	1.814	1.982

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	Recupero produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,55	3,46	4,55	0,00
2010	1,50	0,00	0,46	0,46	0,00	1,50	0,00
2011	0,63	4,09	0,00	0,00	0,04	4,76	4,26
2012	1,47	4,21	0,00	0,00	0,00	5,68	4,26
2013	2,24	1,69	0,00	0,00	0,00	3,93	4,26
TOTALI	7,34	9,99	1,42	1,01	3,50	20,42	12,78

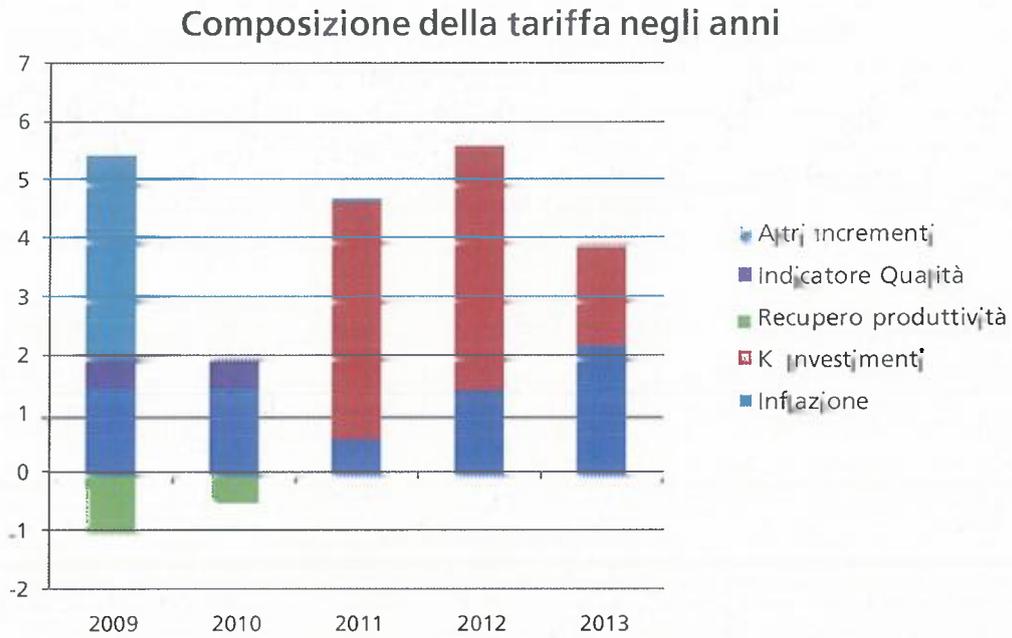
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
20,42%	+ 7,34% Inflazione
	+9,99 % Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+1,01% Qualità
	+ 3,5 % Altri Incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000) (*)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)
Nuova stazione di Viareggio. Demolizione barriera di Lucca S. Donato (A11). Attivazione stazione di Massarosa (**)	457	Ultimato	178,77%	17	0	817	457
Complanare di Lucca: completamento variante alla ss. 12 da Pontetetto a Viale Europa con prosecuzione fino a Via della Formica	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	224.691	Da avviare	48,89%	11.908	44.000	42.895	87.743
Ampliamenti e realizzazione aree di servizio	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione piazzole di emergenza	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Adeguamenti al nuovo Codice della Strada delle corsie di accelerazione e decelerazione	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Adeguamenti tecnologici ed informatici	0	Ultimato	--	0	0	6	0
Interventi di mitigazione della rumorosità	11.570	In corso	55,84%	1.071	2.200	4.914	8.800
Interventi di miglioramento dell'accessibilità alle cabine elettriche	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Realizzazione di impianti pesatura veicoli	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Rifacimento sovrappasso su A12 a Pietrasanta	1.687	In progettazione	1,30%	0	0	22	1.687
Spese di confinazione autostrada	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Impianti di sicurezza per l'esercizio	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Maggiori oneri per impatto ambientale	0		--	0	0	0	0
Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, sicurvia, edifici, cabine di esazione, pensiline ed interventi di spostamento delle stazioni	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Piano di contenimento ed abbattimento del rumore ai sensi del DMA 29-11-2000	9.600	Da avviare	3,17%	152	4.300	152	4.800
Guardia di nuova generazione	37.400	In corso	94,52%	5.804	4.500	31.854	33.700
Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2ª fase)	19.200	Da avviare	33,44%	119	5.500	3.678	11.000

Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	8.000	In corso	17,60%	76	3.000	845	4.800
Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	19.100	In corso	80,18%	3.436	4.800	13.791	17.200
Adeguamento galleria Monte quiesca carreggiata est	15.000	In corso	10,81%	383	8.000	1.438	13.300
Viabilità di adduzione all'autostrada	26.600		4,88%	203	8.000	625	12.800
Potenziamento interconnessione A12 - A15	18.800	In progettazione	16,80%	13	7.000	1.478	8.800
Nuove aree di servizio	6.000	Da avviare	--	0	3.000	0	3.000
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (***)	0		--	8.698	0	10.658	0
Stato attuativo degli investimenti	398.105		54,39%	31.880	94.300	113.173	208.087

(*) La ripartizione dei consuntivi degli anni 2010, 2011 e 2012 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) Intervento completato. Gli importi residui si riferiscono a spese di chiusura commessa.

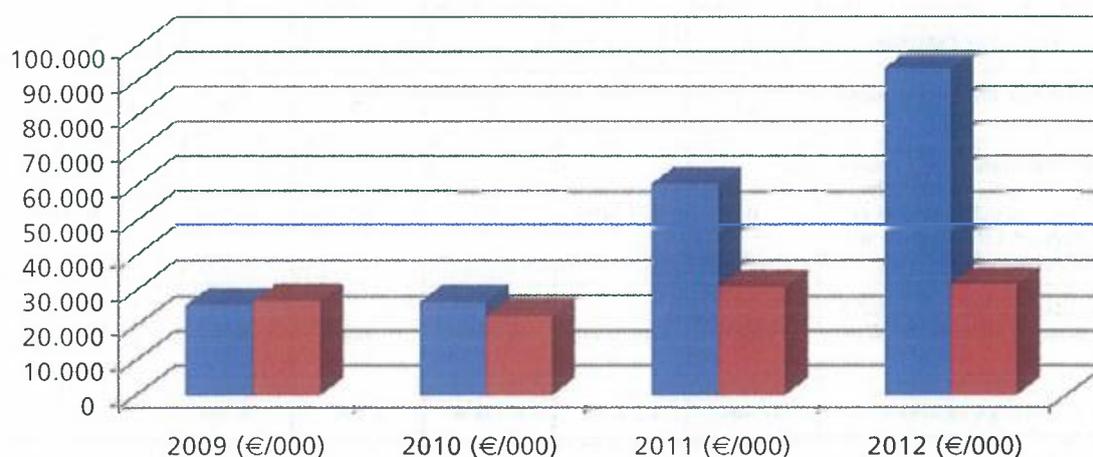
(***) I costi capitalizzati relativi all'anno 2009 (727 /000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti

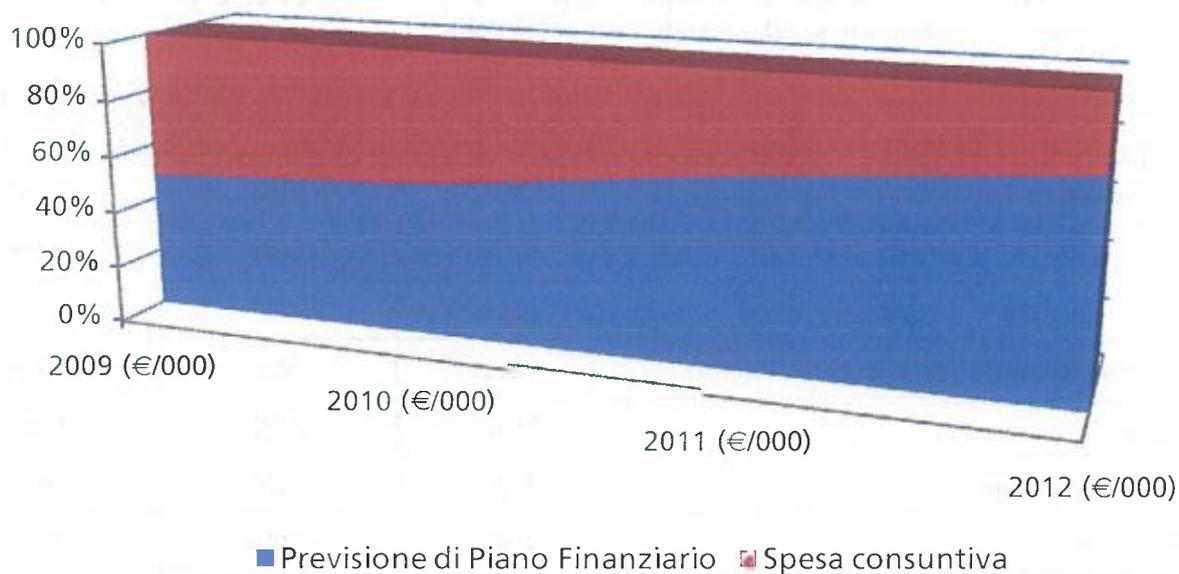
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.006	26.915	60.866	94.300	208.087	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	113.173	54,39%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-94.914	

Attuazione programma investimenti



■ Previsione di Piano Finanziario ■ Spesa consuntiva

Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

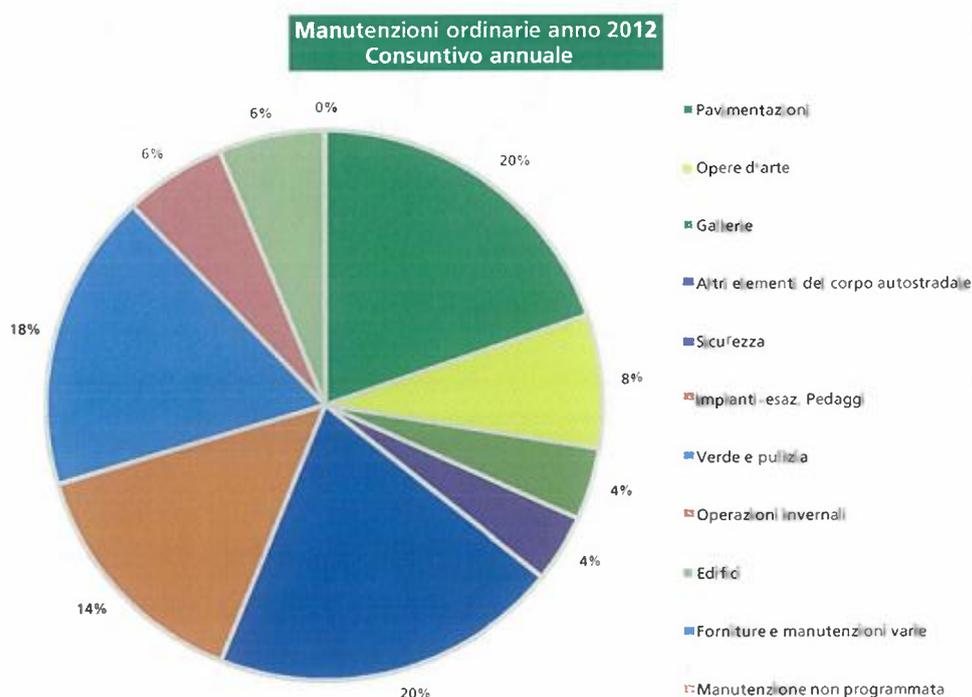
Spesa per investimenti	2009 (€/'000)	2010 (€/'000)	2011 (€/'000)	2012 (€/'000)	Totale (€/'000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	26.006	26.915	60.866	113.787	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	113.173	99,46%
Differenza	27.234	-3.188	4.326	-28.986	-614	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	3.654	3.460	-5,3%
Opere d'arte	1.581	1.381	-12,7%
Gallerie	1.142	743	-34,9%
Altri elementi del corpo autostradale	2.513	694	-72,4%
Sicurezza	3.616	3.573	-1,2%
Impianti esaz. Pedaggi	2.429	2.503	3,0%
Verde e pulizia	3.666	3.079	-16,0%
Operazioni invernali	892	1.036	16,1%
Edifici	1.248	1.077	-13,7%
Forniture e manutenzioni varie	6	9	50,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	20.747	17.555	-15,4%
P.E.F.		18.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-945	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2012.



La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,33
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	113.331,18
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,90%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	18.500	18.500	18.500	18.500	74.000	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	77.291	104,45%
Differenza	995	994	2.247	-945	3.291	

Spesa annua per manutenzioni



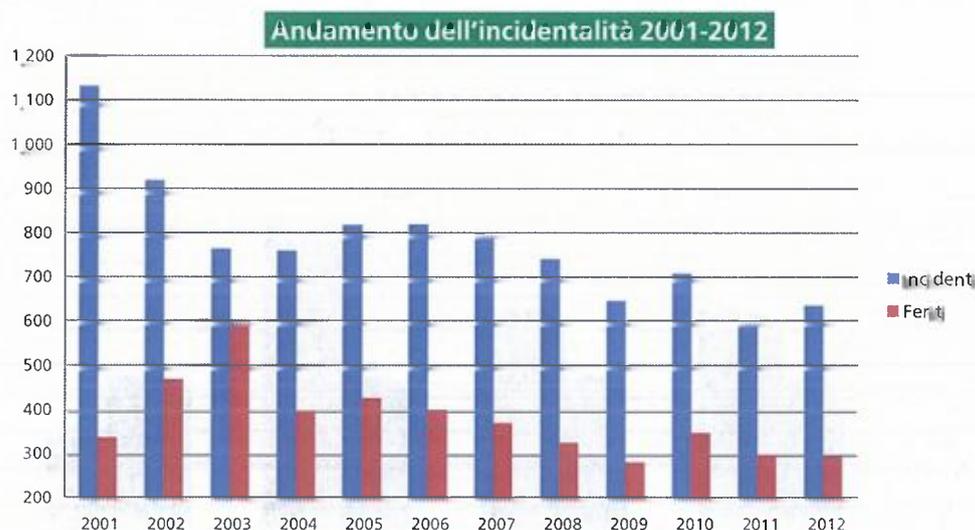
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

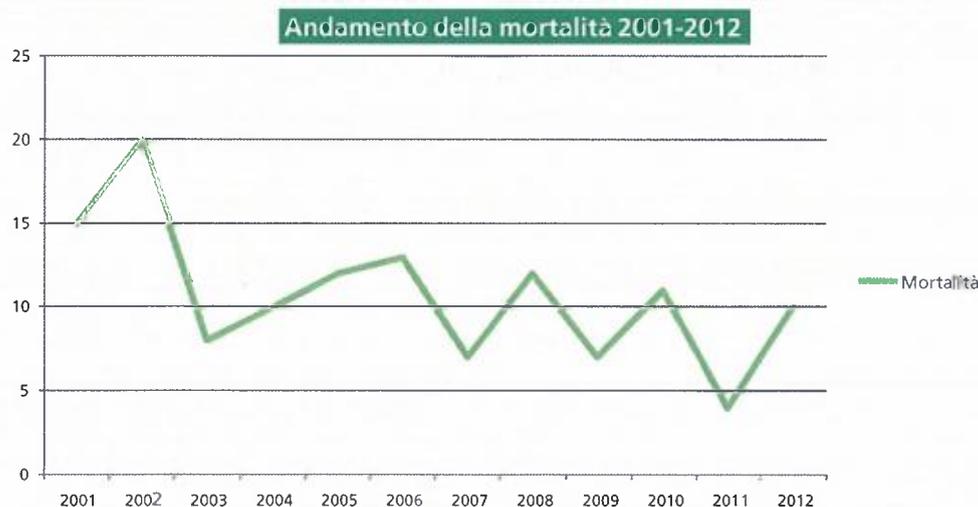
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	88,10%	88,10%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	16	16	0
Rilevatori di nebbia	8	8	0
Colonnine SOS	229	229	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	13
Porte	106
Porte automatiche	60
Telecamere su strada	221
Pannelli messaggio variabile	39
Centraline meteo	8
Aree di servizio	10
Aree di parcheggio	15
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	9
Stalli per veicoli leggeri	449
Stalli per veicoli pesanti	147
Nursery	9
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	2

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	76,82	77,20	0,49%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100,00	100,00	0,00%
Q	86,09	86,32	0,27%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Dicembre 2012)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità secondo la norma ISO 9001:2008.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

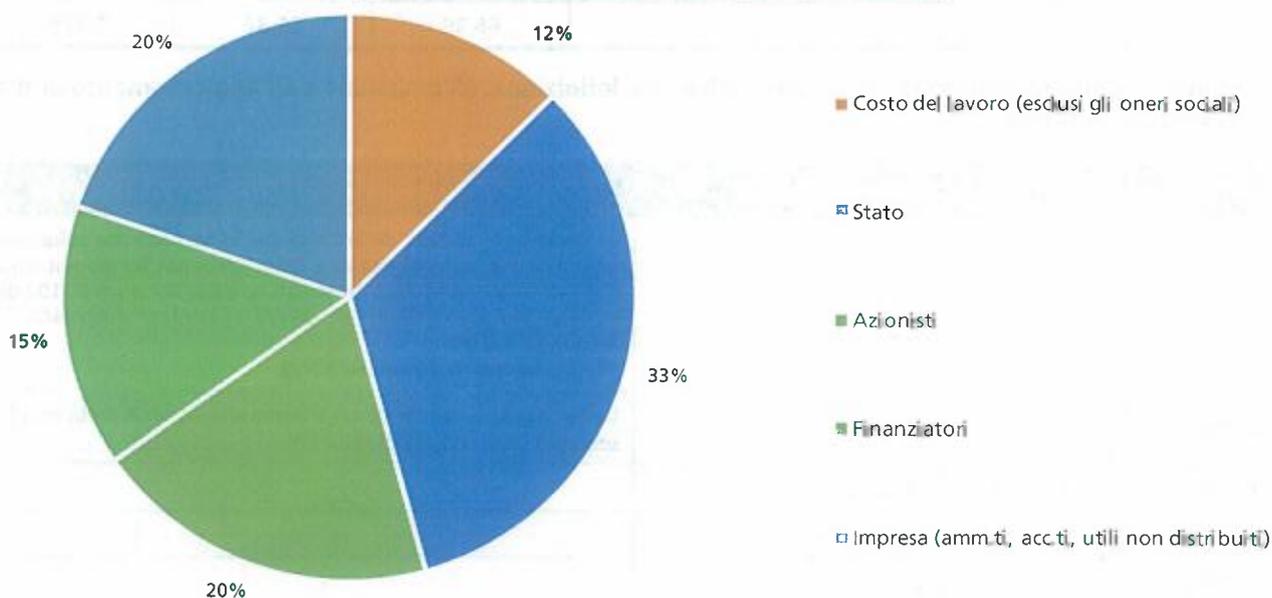
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	279,3	279,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)	20.151	20.151
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	22,68	12,40%	22,84	12,47%	0,69%
Stato	61,08	33,40%	60,86	33,23%	-0,36%
Imposte	17,29	9,45%	17,24	9,41%	-0,25%
Iva	37,33	20,41%	37,24	20,33%	-0,24%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	6,47	3,54%	6,38	3,48%	-1,37%
Azionisti	43,20	23,62%	35,76	19,53%	-17,22%
Finanziatori	28,24	15,44%	27,42	14,97%	-2,92%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	27,68	15,13%	36,27	19,80%	31,03%
Totale	182,89		183,15		0,14%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Andamento futuro del traffico A livello nazionale, l'Associazione Italiana Società Concessionarie Autostrade e Trafori ha pubblicato i dati di consuntivo 2012, rilevando che il traffico ha registrato un calo complessivo del 7,1% circa, in un contesto di permanenza del periodo di recessione che ha avuto inizio nell'esercizio 2008 e che non manifesta segnali di ripresa nei primi mesi del 2013, così in Italia come in Europa.</p> <p>Gestione dei rischi finanziari La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi, nonché a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi. Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "rischio di mercato" • "rischio di liquidità" • "rischio di credito" <p>Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:</p> <p>Rischio di mercato Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse ricorrendo, ove ritenuto opportuno, alla stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p>Rischio di liquidità Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p>Rischio di credito La Società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito", persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una esigibilità parziale o totale. <i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 29-31)</i></p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Per quanto attiene la responsabilità amministrativa, nel corso del 2012, la Società ha provveduto al costante monitoraggio degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo, nonché all'attuazione delle esigenze espresse dal D. Lgs. 231/01. In tale ottica si è provveduto ad individuare le attività nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le tipologie di reato previste dal richiamato Decreto, ciò al fine di prevenire comportamenti inidonei. <i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 28)</i></p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	46	35	
Visite di controllo	29	25	
Visite di ottemperanza	17	10	
Non conformità riscontrate	116	46	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	116	46	
Visite ispettive nuove opere	10	1	
Visite sui cantieri	8	1	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	0	

AUTOSTRADA TIRRENICA S.P.A.



Via Bergamini, 50
00159 Roma
T: 06 43631
F: 06 43634732
W: www.sat.autostrade.it
E: info.sat@sat.autostrade.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrada Tirrenica S.p.A.
Capitale sociale	€ 24.460.800,00
Sede legale	Via Bergamini, 50 00159 Roma
Uffici Operativi	Località La Valle, 9 57016 Rosignano Marittimo (LI)
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	T. 06 43631 (Roma) T. 0586 7841 (Livorno)
Sito	www.sat.autostrade.it

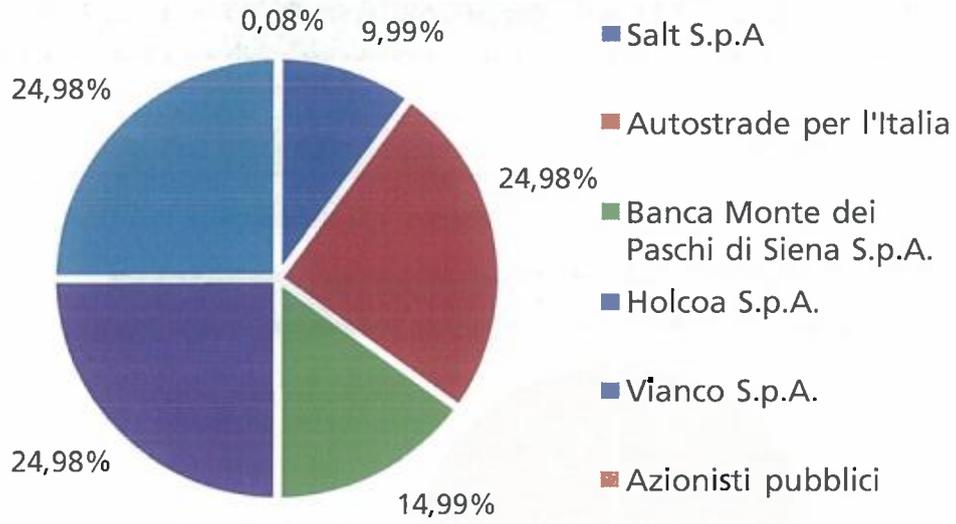
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	40
TOTALE	40

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	11 marzo 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2046
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	<p>La Società risulta titolare della concessione per l'autostrada A12 Livorno - Civitavecchia, realizzata per i primi 36,6 Km da Livorno a Rosignano Marittimo.</p> <p>La Convenzione Unica che contempla il completamento della tratta è stata sottoscritta l'11 marzo 2009. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009.</p> <p>In data 24 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 78 del 22/7/2010 di approvazione della medesima Convenzione.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>In ottemperanza alle prescrizioni contenute nella Delibera CIPE 78/2010 e nell'art. 9 dell'Atto di recepimento, è stato redatto un nuovo Piano Economico - Finanziario presentato in data 28/06/2011, in sostituzione di quello allegato allo Schema di Convenzione Unica sottoscritto in data 11/03/2009. Il suddetto Piano Economico - Finanziario è stato redatto dalla Società al fine di consentire l'ammortamento dell'investimento entro il periodo di durata della concessione con scadenza al 2046, nel presupposto di un valore di subentro nullo.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



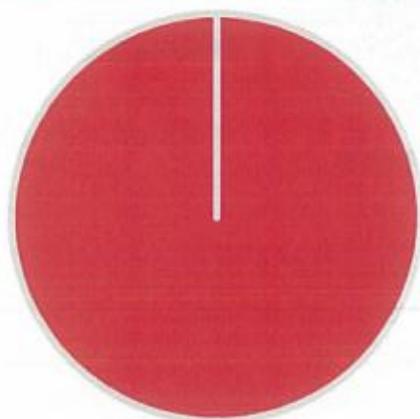
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A12 Livorno - San Pietro in Paolizi	0,0	40,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



■ 2 corsie

La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

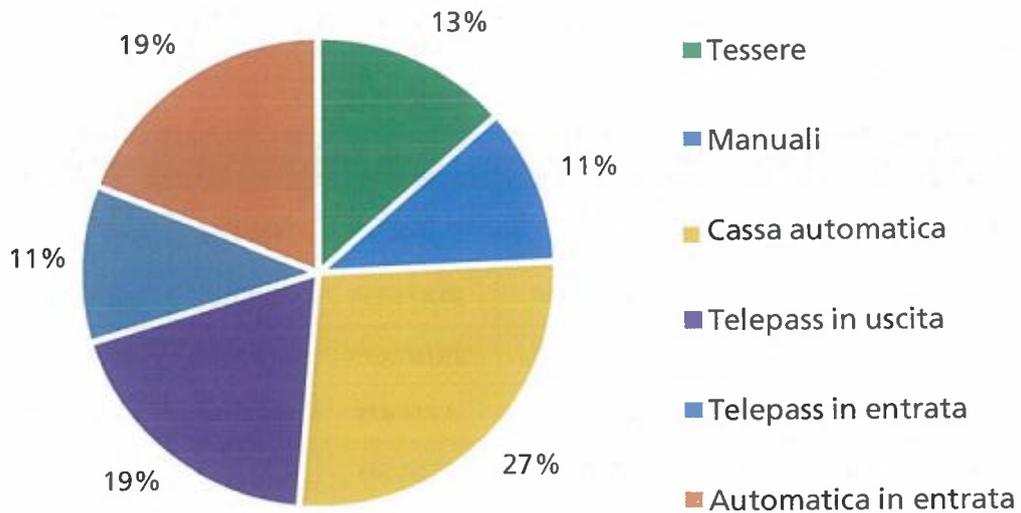
TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,175
Ponti e viadotti	6	0,150

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
4	37	Tessere	5
		Manuali	4
		Cassa automatica	10
		Telepass in uscita	7
		Telepass in entrata	4
		Automatica in entrata	7

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	29.662.536	30.471.135	2,73%	31.416.000	-3,01%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>24.674.057</i>	<i>26.051.677</i>	<i>5,58%</i>	<i>28.916.000</i>	<i>-9,91%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>3.297.724</i>	<i>2.714.473</i>	<i>-17,69%</i>	<i>2.500.000</i>	<i>8,58%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>1.690.755</i>	<i>1.704.985</i>	<i>0,84%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	19.710.103	20.518.764	4,10%	18.341.000	11,87%
Ammortamenti e accantonamenti	2.235.967	3.954.721	76,87%	1.723.000	129,53%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>2.763.889</i>	<i>3.768.190</i>	<i>36,34%</i>	<i>1.614.000</i>	<i>133,47%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>-629.974</i>	<i>21.979</i>	<i>-103,49%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	17.474.136	16.564.043	-5,21%	16.618.000	-0,32%
Risultato ante imposte	14.185.280	11.379.844	-19,78%	12.642.000	-9,98%
Utile di esercizio	9.291.441	7.467.397	-19,63%	4.492.000	66,24%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	23,40%	15,25%	-8,15%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	8,07%	7,48%	-0,59%
EBITDA % dei Ricavi	57,08%	57,50%	0,42%
EBIT % dei Ricavi	50,61%	46,42%	-4,19%
Oneri finanziari/Ricavi	10,70%	15,31%	4,61%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,05%	3,53%	-1,52%
Costi per servizi/Ricavi	10,30%	10,92%	0,62%
Oneri straordinari/Ricavi	0,35%	0,35%	-0,01%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	609.501.214	629.301.817	3,25%	828.501.000	-24,04%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	608.159.571	628.399.577	3,33%	827.635.000	-24,07%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	1.341.643	902.240	-32,75%	866.000	4,18%
Capitale Circolante Netto	32.526.629	21.355.739	-34,34%	54.453.000	-139,22%
Fondi Rischi	6.479.521	6.501.500	0,34%	-7.110.000	-191,44%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.479.521	6.501.500	0,34%	-7.110.000	-191,44%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	-	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	-	--
Posizione finanziaria netta	128.073.081	142.029.543	10,90%	-257.933.000	-155,06%
<i>a breve termine</i>	-41.867.953	-25.427.319	-39,27%	3.791.000	-770,73%
<i>a medio lungo termine</i>	169.941.034	167.456.862	-1,46%	-261.724.000	-163,98%
Patrimonio netto	49.001.445	56.431.229	15,16%	99.690.000	-43,39%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	-80.084.000	-128.073.164	59,92%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	5.216.599	6.672.530	27,91%	-65.442.000	-110,20%
<i>Investimenti complessivi</i>	-53.205.763	-20.628.992	-61,23%	-126.000.000	-83,63%
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	-3.621.000	-100,00%
LIQUIDITÀ FINALE	-128.073.164	-142.029.626	10,90%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	18,96%	13,23%	-5,73%
EBIT/Capitale investito medio	10,26%	7,34%	-2,92%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	35,92%	35,58%	-0,34%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,50	7,50	4,00
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	346,81%	296,75%	-50,06%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	554,88%	531,87%	-23,02%
Oneri finanziari/EBITDA	18,75%	26,63%	7,89%
EBIT	17.474.136	16.564.043	
Capitale Investito Medio	170.324.716	225.754.997	
Indebitamento Finanziario Netto	109.368.002	109.132.264	
EBITDA	19.710.103	20.518.764	
Oneri finanziari	3.695.113	5.465.150	

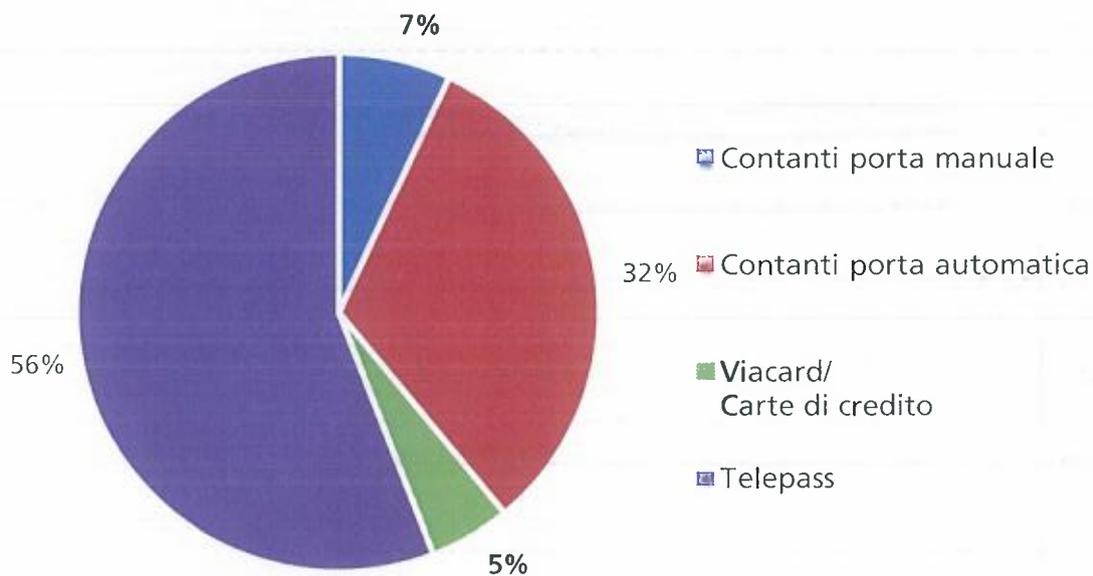
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	796.802	3.712.536	579.444	6.449.979
2011	752.044	3.026.487	616.720	5.447.458
Totale	1.548.846	6.739.023	1.196.164	11.897.437

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	288.469	268.926	7%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	5,975	6,498	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

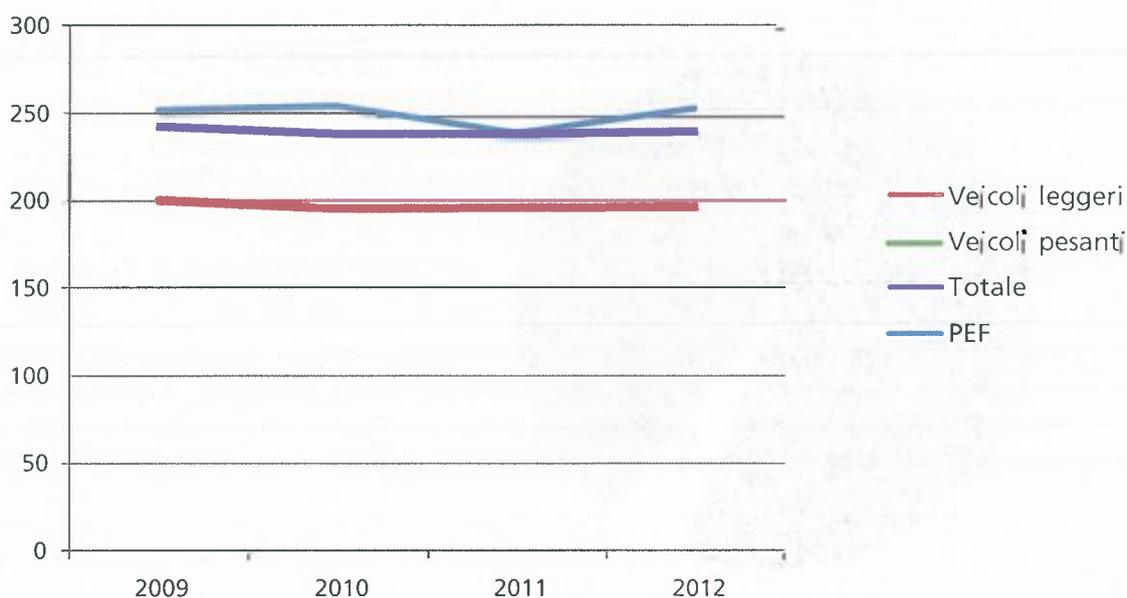
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	200	42	242	254
2010	196	42	238	257
2011	196	42	238	241
2012	197	42	239	255

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

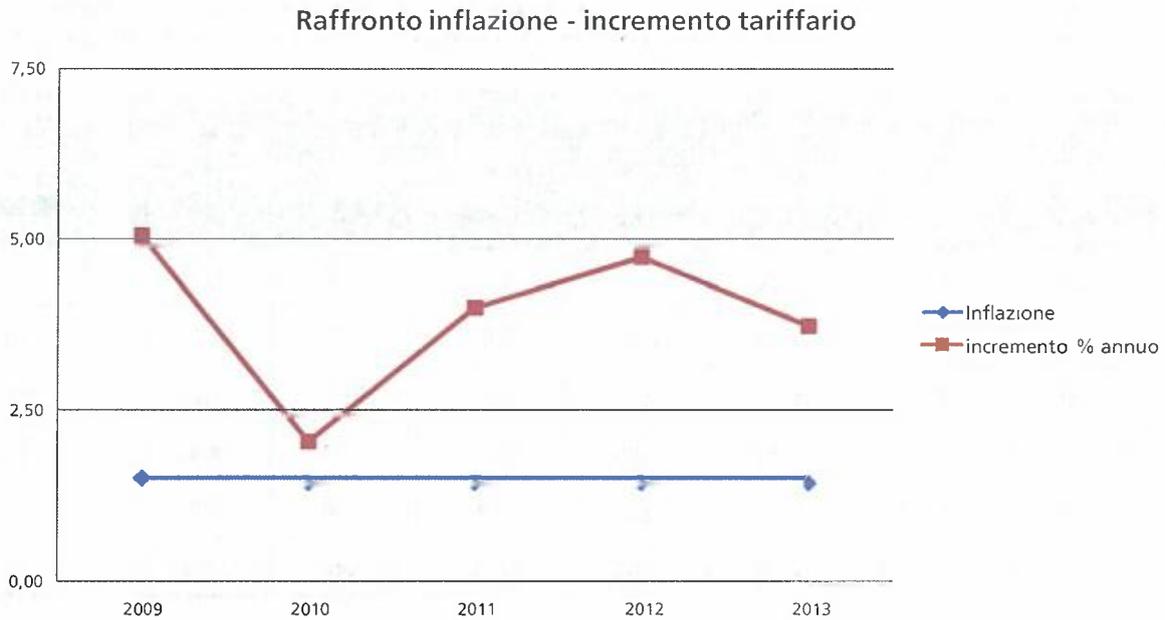
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,10	3,50	5,14	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,07	0,00	2,11	0,00
2011	1,50	0,65	-0,50	0,00	0,47	0,96	4,08	0,65
2012	1,50	3,38	0,00	0,00	-0,06	0,00	4,82	4,60
2013	1,50	2,34	0,00	0,00	-0,03	0,00	3,81	5,50
TOTALI	7,50	6,37	-0,50	1,42	2,55	4,46	19,96	10,75

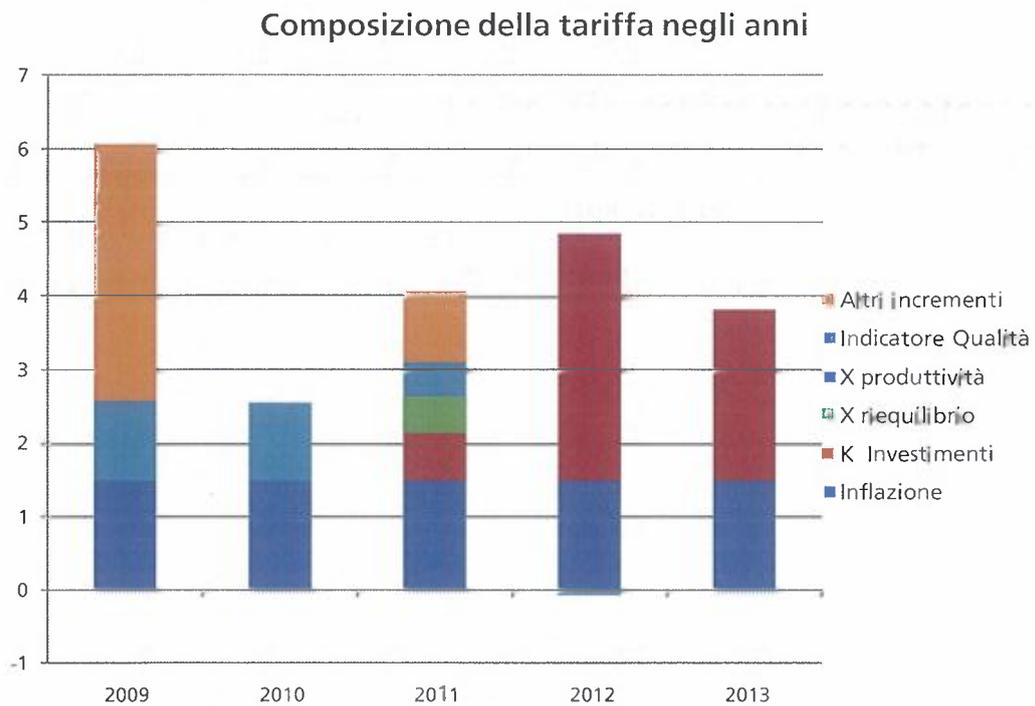
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
19,96%	+ 7,5 % Inflazione
	+6,37% Incremento Investimenti
	+0,5% X Riequilibrio
	-1,42% Produttività
	+2,55 % Qualità
	+4,46 % Altri Incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000) (*)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000) (**)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000) (*)
Rosignano - San Pietro in Palazzi (Lotto 1)	53.000	Ultimato	--	--	10.000	--	53.000
Civitavecchia - Tarquinia sud (Lotto 6A)	155.000	In corso	--	--	60.000	--	70.000
San Pietro in Palazzi - Scarlino (Lotto 2)	567.500	Da avviare	--	--	30.000	--	42.500
* Confine Lazio - Tarquinia sud (Lotto 6B)	13.734	In corso	130,62%	2.542	0	17.939	13.734
Capalbio - Confine Lazio (Lotto 5A)*	464.000	Da avviare	--	--	20.000	--	30.400
* Scarlino - Grosseto sud (Lotto 3)	7.835		77,84%	744	0	6.099	7.835
Grosseto sud - Fonteblanda (Lotto 4)*	450.500	Da avviare	--	--	5.000	--	18.200
Fonteblanda - Capalbio (Lotto 5B)	310.000	Da avviare	--	--	1.000	--	3.500
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	4.400		--	--	0	--	4.400
Stato attuativo degli investimenti	2.004.400		46,64%	15.574	126.000	103.537	222.000

(*) I dati previsionali si riferiscono al Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011. In particolare, la ripartizione degli importi fra le singole Opere risulta dal cronoprogramma finanziario allegato al medesimo Piano.

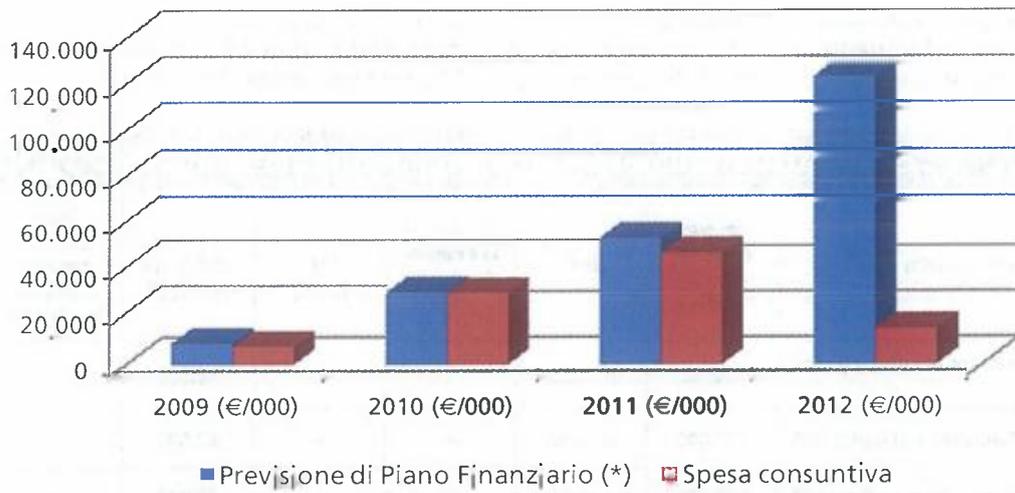
(**) I valori previsionali del 2009 e del 2010, da cronoprogramma allegato al Piano, risultano comprensivi dei costi capitalizzati. Pertanto, per un raffronto omogeneo, i suddetti costi per gli anni 2009 e 2010 sono stati ricompresi anche fra gli importi a consuntivo.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

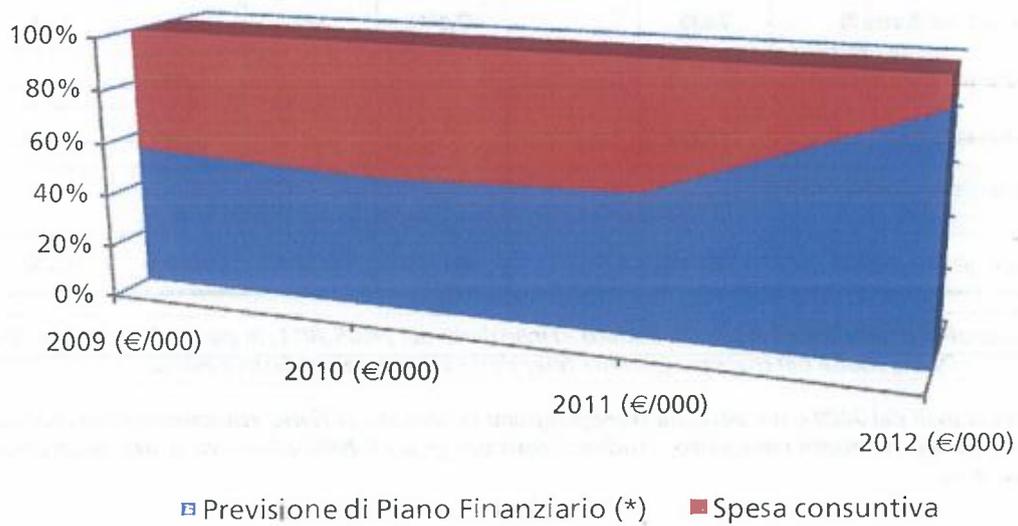
Stato attuativo del programma degli investimenti						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	9.300	31.400	55.300	126.000	222.000	
Spesa consuntiva	7.968	31.126	48.869	15.574	103.537	46,64%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-118.463	

(*) I dati previsionali si riferiscono al Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011. In particolare, la ripartizione degli importi fra le singole Opere risulta dal cronoprogramma finanziario allegato al medesimo Piano.

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



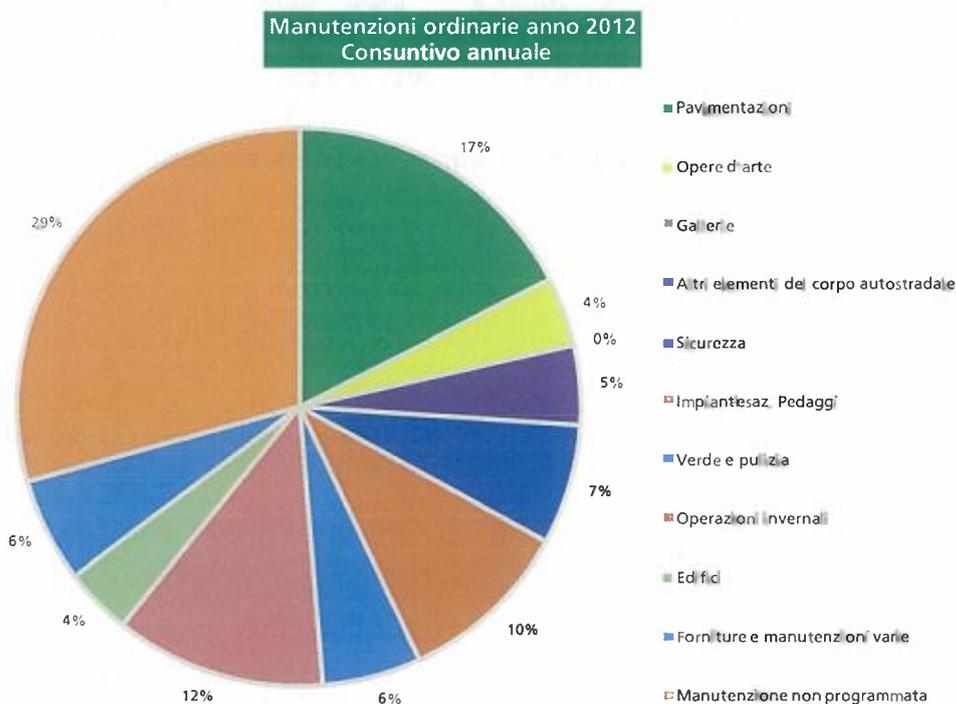
7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	716	569	-20,5%
Opere d'arte	61	130	113,1%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	156	151	-3,2%
Sicurezza	237	228	-3,8%
Impianti esaz. Pedaggi	312	326	4,5%
Verde e pulizia	310	184	-40,6%
Operazioni invernali	239	394	64,9%
Edifici	133	126	-5,3%
Forniture e manutenzioni varie	225	198	-12,0%
Manutenzione non programmata	876	956	9,1%
Totale	3.265	3.262	-0,1%
P.E.F. (*)		3.200	
Differenza (Totale - P.E.F.)		62	

(*) Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011.

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



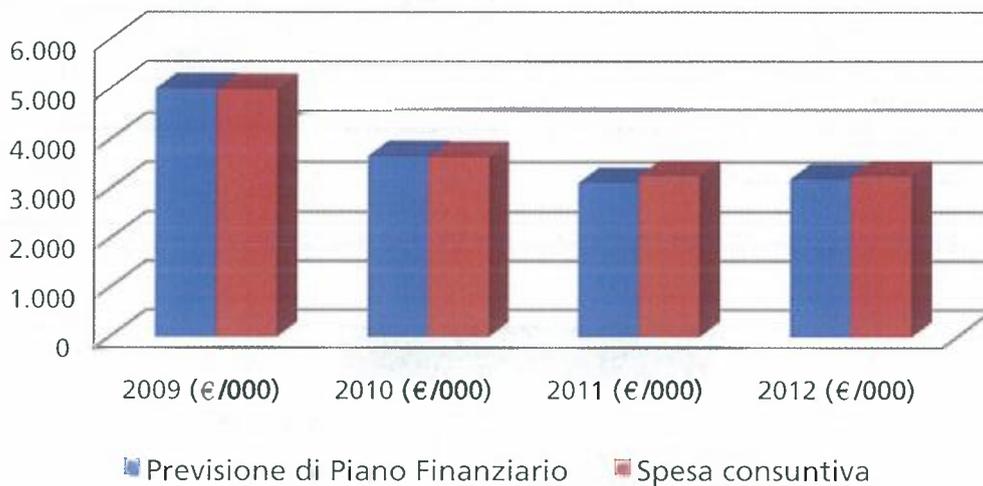
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	81.550,00
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	11,75%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.052	3.666	3.125	3.200	15.043	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	15.224	101,20%
Differenza	-10	-11	140	62	181	

Spesa annua per manutenzioni



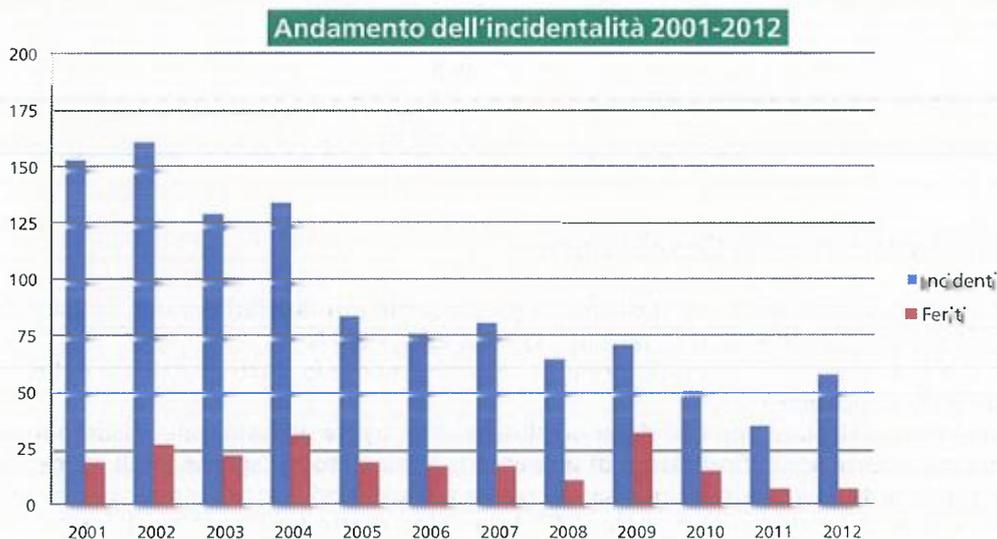
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	95,00%	95,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	8	8	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	41	41	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	4
Porte	37
Porte automatiche	22
Telecamere su strada	22
Pannelli messaggio variabile	11
Centraline meteo	5
Aree di servizio	2
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	2
Rifornimenti di benzina e gasolio	2
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	220
Stalli per veicoli pesanti	34
Nursery	2
Servizi per disabili	0
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	73,92	77,14	4,36%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	84,35	86,28	2,29%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	<p>La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.</p> <p>(Aggiornamento Marzo 2012)</p>
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-
Altro	<p>SAT si è dotata di un Quality Report, strumento con il quale vengono monitorati gli indicatori di qualità mettendoli in relazione con quelli di qualità attesa/percepita, al fine di misurare eventuali scostamenti e migliorare i processi interni.</p> <p>(Fonte: Carta dei servizi 2012)</p>

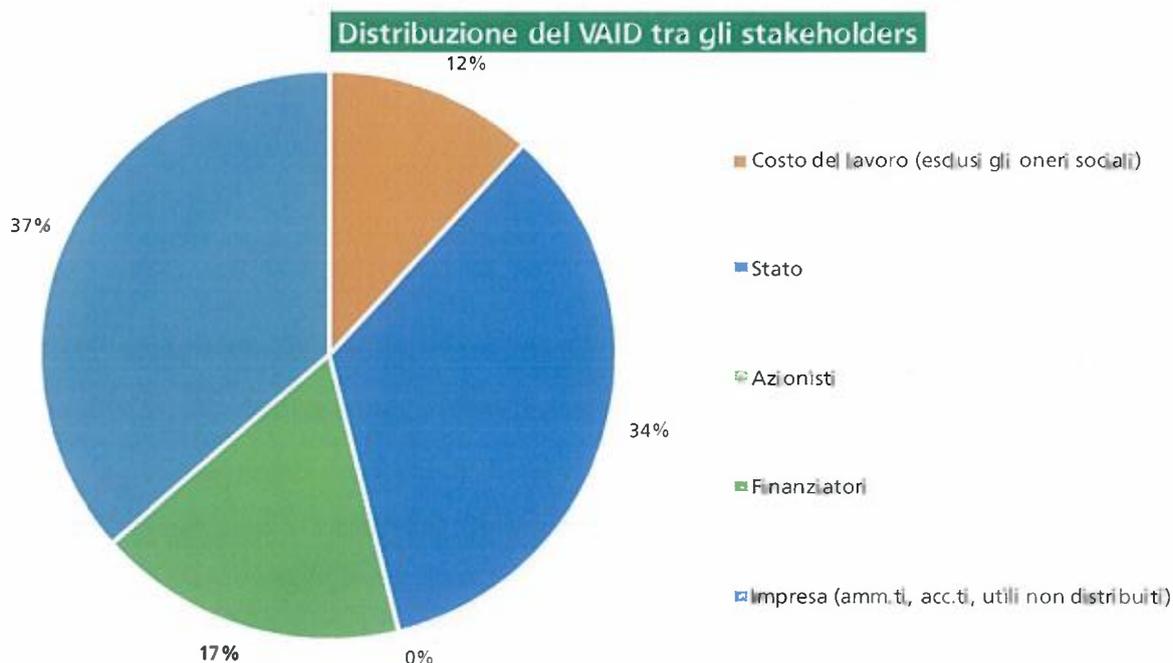
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	69,8	76,8
Barriere anti_rumore (metri lineari)	1.450	1.450
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,52	11,77%	3,68	11,76%	4,50%
Stato	11,22	37,52%	10,74	34,33%	-4,28%
Imposte	4,89	16,36%	3,91	12,50%	-20,05%
Iva	5,34	17,85%	5,83	18,63%	9,18%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	0,99	3,31%	1,00	3,20%	1,12%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	3,70	12,35%	5,46	17,45%	47,76%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	11,47	38,35%	11,41	36,46%	-0,53%
Totale	29,91		31,29		4,62%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Considerato il business della Società, la stessa non risulta esposta a rischi di cambio né a significativi rischi di credito e liquidità. La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio. La Società non possiede, né direttamente, né tramite società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie e azioni o quote di società controllanti. Non sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio su azioni proprie e azioni o quote di società controllanti. La Società non è soggetta a rischi finanziari e commerciali e pertanto non ha posto in essere strumenti di copertura.</p> <p><i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 31)</i></p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In merito agli adempimenti posti in essere dalla Società ex Decreto legislativo n. 231/01 sul Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, segnaliamo che la Società si è da tempo puntualmente dotata del predetto Modello ed ha istituito il proprio Organismo di Vigilanza. Il citato Organismo di Vigilanza svolge i propri compiti istitutivi effettuando la periodica attività di reporting nei confronti degli Organi Societari e di Controllo mediante due relazioni, una per ciascun semestre dell'esercizio sociale, ove fornisce una puntuale informativa dell'attività espletata. L'Organismo di Vigilanza, nel corso dell'anno 2012, ha posto in essere azioni volte ad assicurare il funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del citato Modello. Al riguardo sono state effettuate nel corso dell'anno 2012 delle verifiche aventi ad oggetto alcuni processi aziendali, al fine di supportare l'Organismo di Vigilanza, nell'espletamento delle attività di propria competenza. L'analisi svolta ha rilevato la conformità delle attività poste in essere dalle disposizioni aziendali e la validità del sistema di controllo interno attualmente adottato. In relazione, poi, agli obiettivi contenuti nel piano di Azione pluriennale, predisposto dal medesimo Organismo, nel corso dell'esercizio è stato ulteriormente ampliato e adeguato il Modello Organizzativo di Gestione e di Controllo, alla luce dei mutamenti intervenuti nella vigente normativa e al fine di evitare i rischi potenziali inerenti la gestione della Società. Relativamente a questo ultimo aspetto è stata effettuata la mappatura dei rischi 231/01 con l'individuazione dei protocolli a presidio dei rischi stessi.</p> <p><i>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 30)</i></p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali, presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	11	
Visite di controllo	7	11	
Visite di ottemperanza	0	0	
Non conformità riscontrate	17	72	
Non conformità non sanate	0	1	
Non conformità sanate	17	71	
Visite ispettive nuove opere	8	9	
Visite sui cantieri	4	4	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	4	5	

AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A.



Via G. Porzio, 4 c.d. Isola a/7
80143 Napoli
T: 081 7508111
F: 081 7508234
W: www.autostrademeridionali.it
E: info@sam.autostrade.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Autostrade Meridionali S.p.A.
Capitale sociale	€ 9.056.250,00
Sede legale	Via G. Porzio, 4 C.D. Isoia A/7 80143 - Napoli
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	081 7508111
Sito	www.autostrademeridionali.it

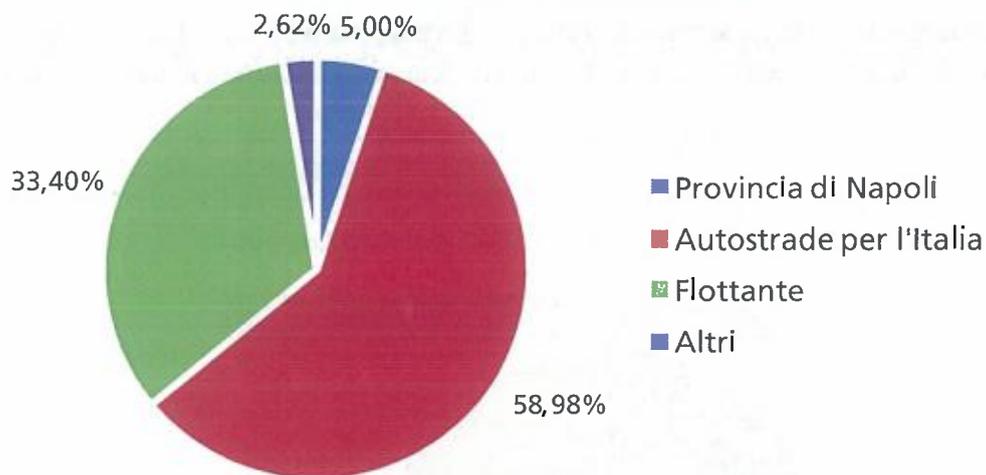
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A3 Napoli - Salerno	51,6
TOTALE	51,6

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	28 luglio 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2012
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	In data 28 luglio 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 29 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 24 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



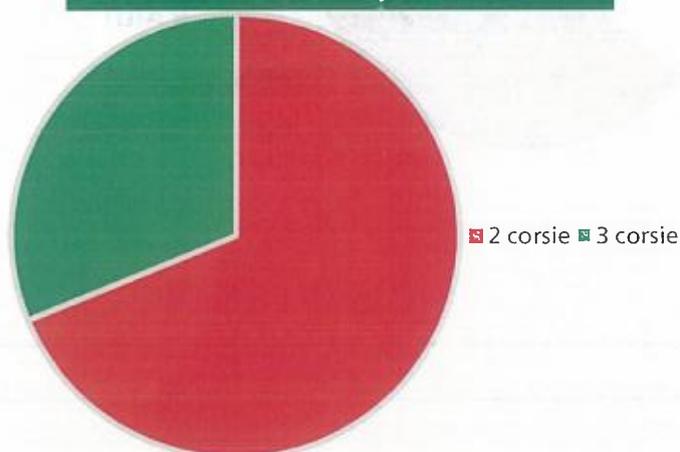
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A3 Napoli - Salerno	51,6	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



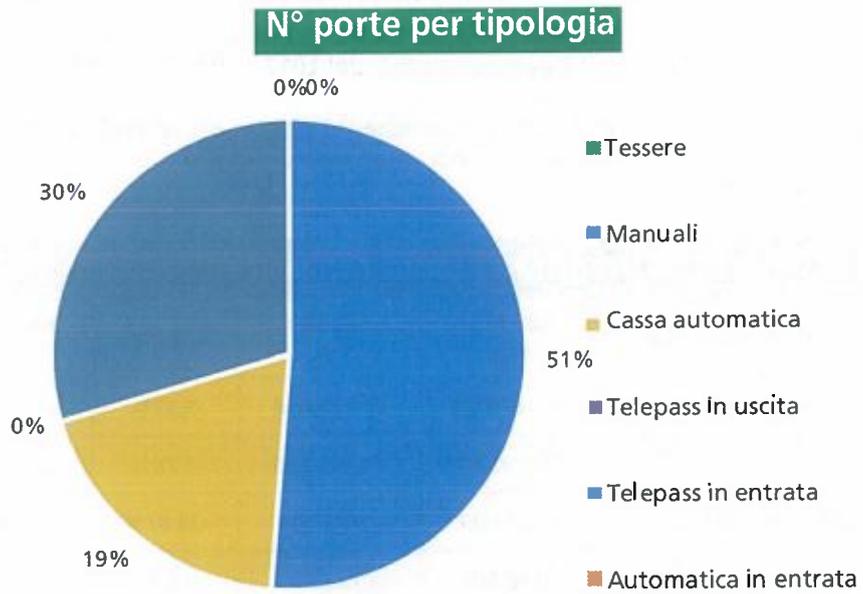
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	4	0,078
Ponti e viadotti	12	0,233

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
13	77	Tessere	0
		Manuali	40
		Cassa automatica	15
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	23
			0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	91.167.000	88.190.000	-3,27%	68.809.000	28,17%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>77.014.091</i>	<i>75.708.000</i>	<i>-1,70%</i>	<i>67.229.000</i>	<i>12,61%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>4.982.000</i>	<i>3.746.000</i>	<i>-24,81%</i>	<i>1.580.000</i>	<i>137,09%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>9.170.909</i>	<i>8.736.000</i>	<i>-4,74%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	36.733.000	31.371.000	-14,60%	39.923.000	-21,42%
Ammortamenti e accantonamenti	20.742.000	23.111.000	11,42%	16.244.000	42,27%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>13.113.000</i>	<i>13.857.000</i>	<i>5,67%</i>	<i>13.565.000</i>	<i>2,15%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>-6.027.000</i>	<i>-10.196.000</i>	<i>69,17%</i>	<i>-1.150.000</i>	<i>786,61%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	15.991.000	8.260.000	-48,35%	23.679.000	-65,12%
Risultato ante imposte	8.240.000	1.062.000	-87,11%	12.219.000	-91,31%
Utile di esercizio	4.018.000	-246.000	-106,12%	6.909.000	-103,56%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,78%	-0,23%	-4,01%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	14,49%	7,75%	-6,74%
EBITDA % dei Ricavi	40,29%	35,57%	-4,72%
EBIT % dei Ricavi	17,54%	9,37%	-8,17%
Oneri finanziari/Ricavi	8,60%	8,50%	-0,10%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,45%	5,11%	0,66%
Costi per servizi/Ricavi	8,53%	47,19%	38,67%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	560.788.000	543.652.498	-3,06%	575.712.000	-5,57%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	546.162.000	543.649.000	-0,46%	572.132.000	-4,98%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	14.626.000	3.498	-99,98%	3.580.000	-99,90%
Capitale Circolante Netto	-242.483.000	105.918.000	-143,68%	1.953.000	5323,35%
Fondi Rischì	14.702.000	10.256.000	-30,24%	5.506.000	86,27%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	0	-
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	14.702.000	10.256.000	-30,24%	5.506.000	86,27%
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	157.626.000	131.950.000	-16,29%	244.910.000	-46,12%
<i>a breve termine</i>	-189.506.000	131.923.000	-169,61%	124.910.000	5,61%
<i>a medio lungo termine</i>	347.132.000	27.000	-99,99%	120.000.000	-99,98%
Patrimonio netto	110.331.000	106.633.000	-3,35%	118.454.000	-9,98%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	21.881.000	21.881.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	-46.511.000	45.385.000	-197,58%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-1.766.000	1.253.000	-170,95%	-1.754.000	-171,44%
<i>Investimenti complessivi</i>	-42.745.000	-34.651.000	-18,94%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	136.407.000	-23.282.000	-117,07%	-5.569.000	318,06%
LIQUIDITÀ FINALE	45.385.000	-11.295.000	-124,89%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,64%	0,23%	-3,41%
EBIT/Capitale investito medio	8,98%	5,47%	-3,51%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	81,58%	19,62%	-61,96%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	0,10	0,00	0,10
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	314,63%	0,03%	-314,60%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-123,96%	-7,08%	116,88%
Oneri finanziari/EBITDA	21,34%	0	-28,42%
Capitale Investito Medio	178.100.000		
Indebitamento Finanziario Netto	-45.535.000	-2.221.000	
EBITDA	36.733.000	31.371.000	

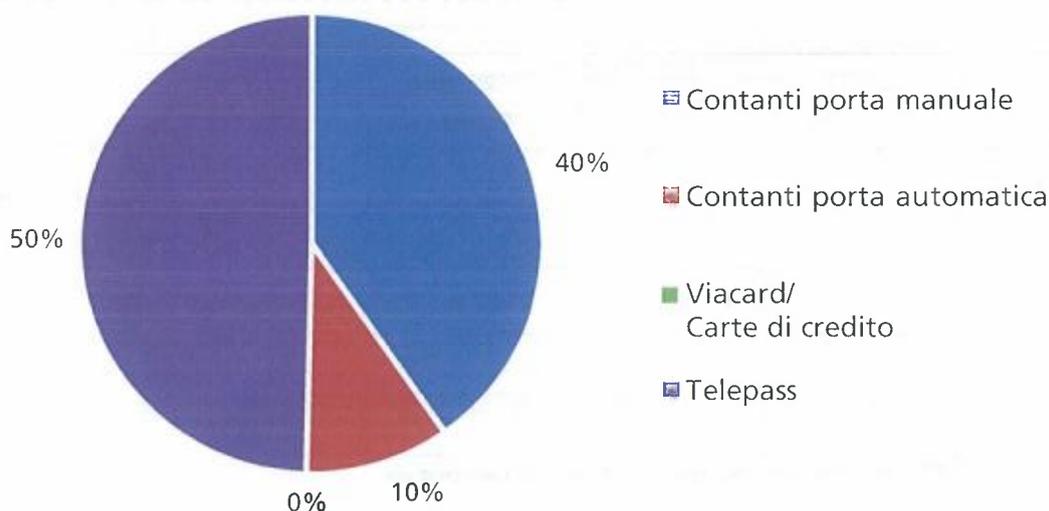
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	20.947.166	5.238.260	0	25.820.126
2011	23.572.034	4.956.322	415.223	25.407.079
Totale	44.519.200	10.194.582	415.223	51.227.205

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	1.007.860	1.053.307	-4%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	27,116	28,378	-4%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

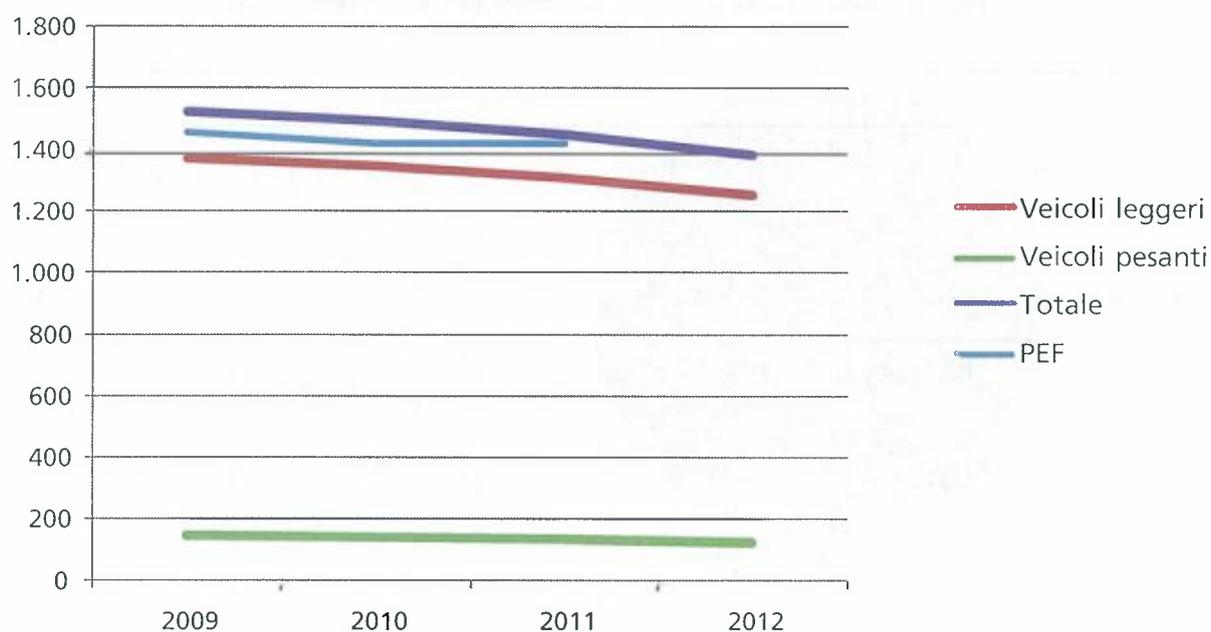
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.388	152	1.539	1.472
2010	1.363	147	1.510	1.435
2011	1.324	140	1.464	1.435
2012	1.268	131	1.399	

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

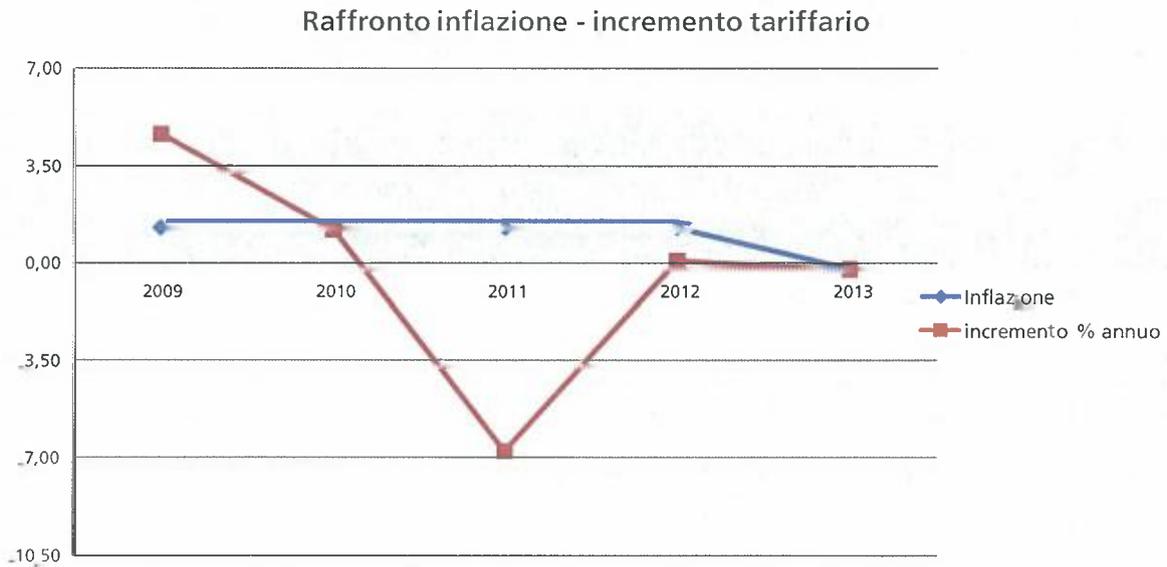
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,89	3,46	4,89	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,39	0,00	1,43	7,72
2011	1,50	3,58	7,71	0,00	0,68	-4,61	-6,56	5,83
2012	1,50	5,92	7,71	0,00	0,60	0,00	0,31	5,31
2013	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTALI	6,00	9,50	15,42	1,42	2,56	-1,15	0,07	18,86

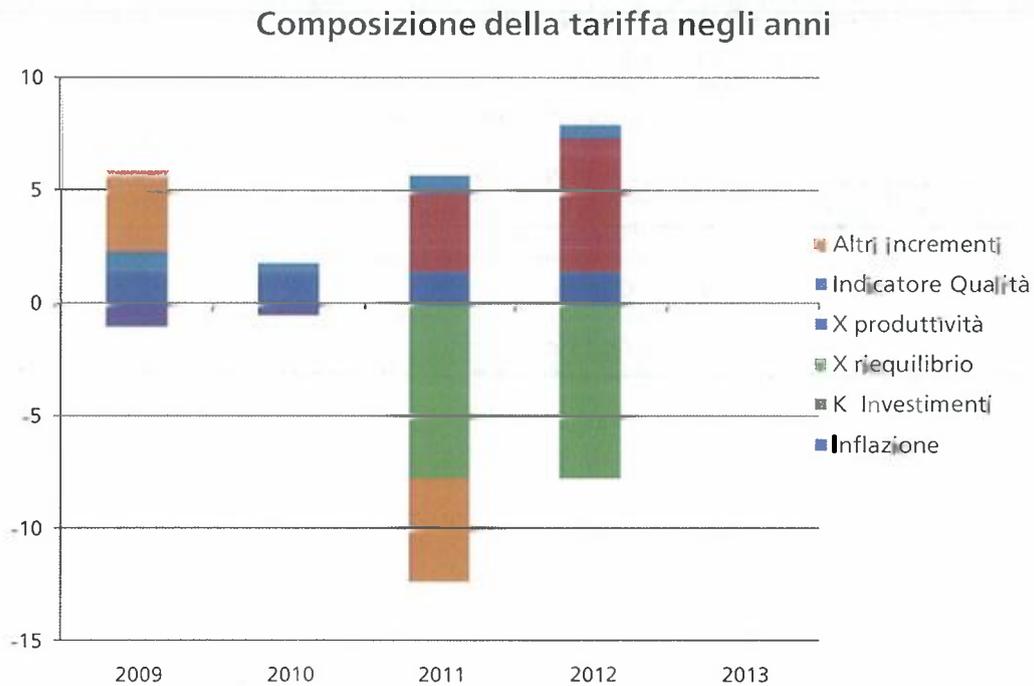
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2013	
0,07%	+ 6 % Inflazione
	+9,5 % Incremento Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Produttività
	+2,56% Qualità
	-1,15 % Altri Incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000) (*)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)
3 ^a corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	63.953	In corso	106,17%	16.529	0	67.898	63.953
3 ^a corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	10.627	In corso	132,30%	934	0	14.059	10.627
3 ^a corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	54.560	In corso	121,37%	5.833	0	66.222	54.560
3 ^a corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	5.562	In corso intervento di completamento	61,88%	192	0	3.442	5.562
3 ^a corsia tra il Km 19+269 e il Km 22+400 incluso il nuovo svincolo di Torre Annunziata sud e l'ammodernamento dello svincolo di Pompei	5.491	In corso	177,11%	262	0	9.725	5.491
Nuovo svincolo e stazione di Angrì	14.749	In corso intervento di completamento	109,89%	7.615	0	16.207	14.749
Sistemazione definitiva della collina San Pantaleone dal Km 35+060 al Km 35+280	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Completamento dello svincolo di Ponticelli	13.734	In corso	130,62%	2.542	0	17.939	13.734
Interventi di miglioramento della viabilità di collegamento con la città di Nocera	6.420		1,32%	-3	0	85	6.420
Altri interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	7.835		77,84%	744	0	6.099	7.835
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)	0		--	0	0	-770	0
Stato attuativo degli investimenti	182.931		109,83%	34.648	0	200.906	182.931

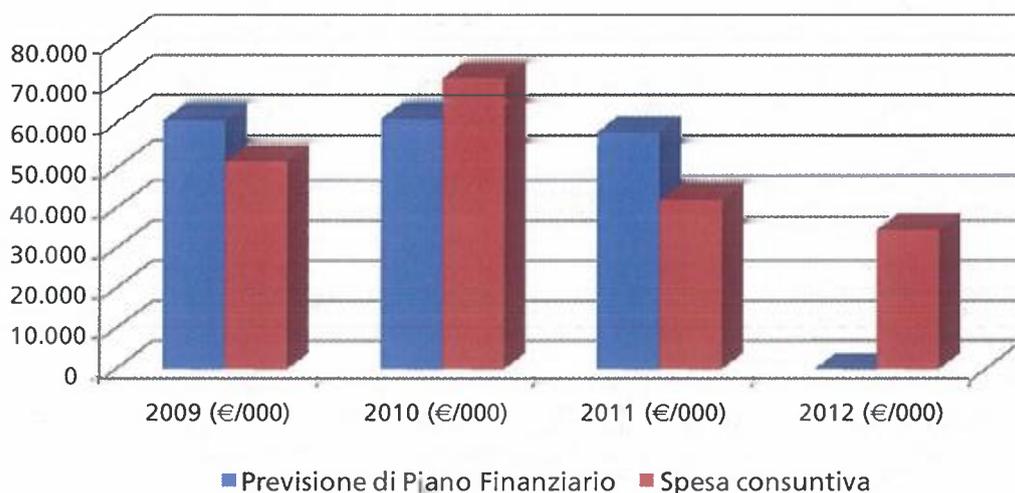
(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per gli anni 2011 e 2012 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

(**) I costi capitalizzati relativi agli anni 2009 (379 €/000) e 2010 (391 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

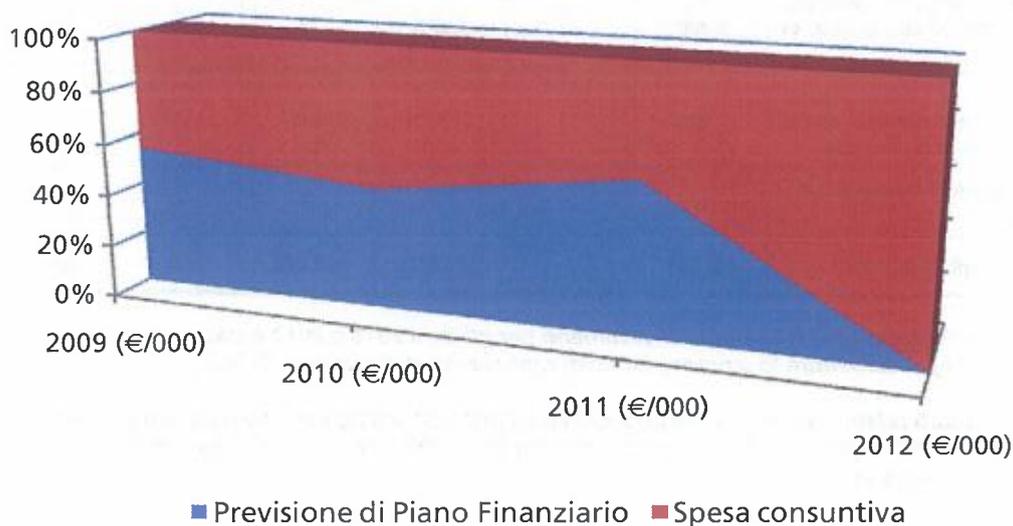
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	182.931	
Spesa consuntiva	51.776	72.390	42.092	34.648	200.906	109,83%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	17.975	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti

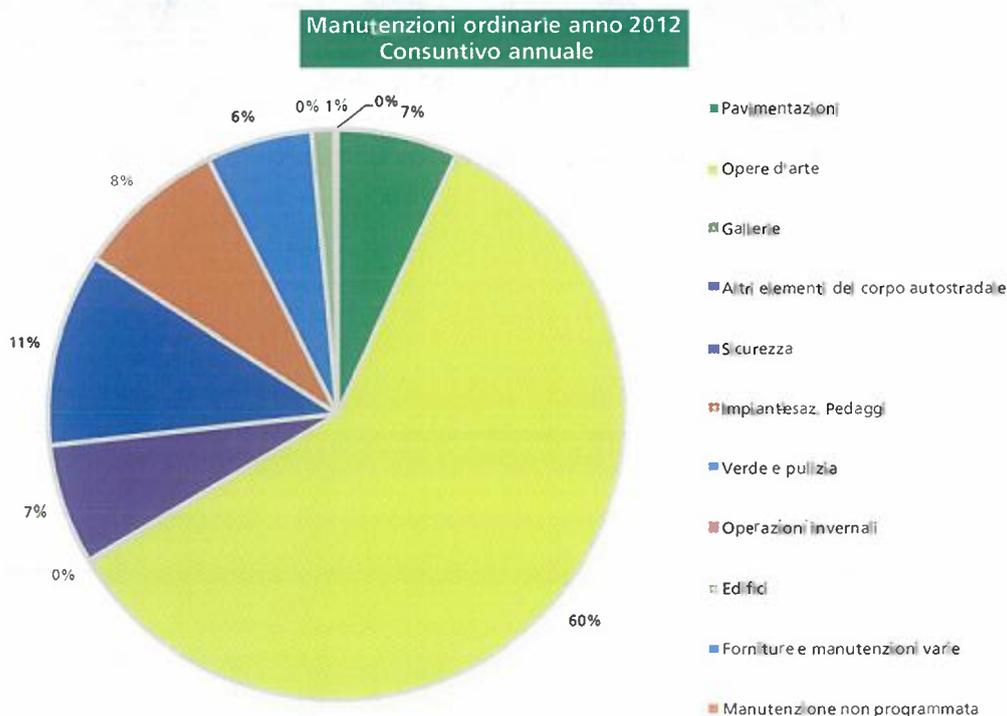


7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	946	889	-6,0%
Opere d'arte	4.119	7.805	89,5%
Gallerie	0	20	--
Altri elementi del corpo autostradale	573	896	56,4%
Sicurezza	1.575	1.435	-8,9%
Impianti esaz. Pedaggi	763	1.106	45,0%
Verde e pulizia	792	777	-1,9%
Operazioni invernali	0	0	--
Edifici	381	167	-56,2%
Forniture e manutenzioni varie	24	22	-8,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.173	13.117	43,0%
P.E.F.		6.834	
Differenza (Totale - P.E.F.)		6.283	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2012.



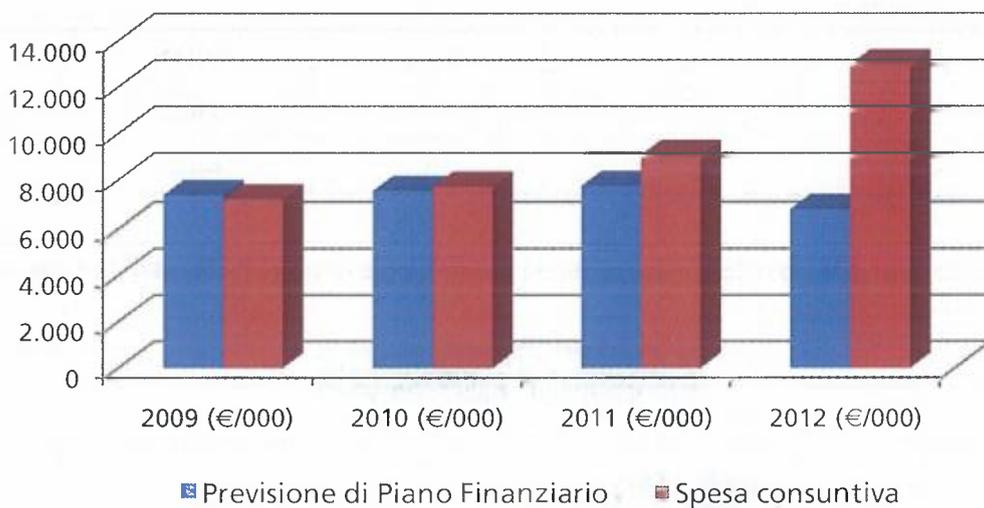
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,21
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	97.397,53
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,99%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	29.727	
Spesa consuntiva	7.251	7.808	9.173	13.117	37.349	125,64%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	7.622	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

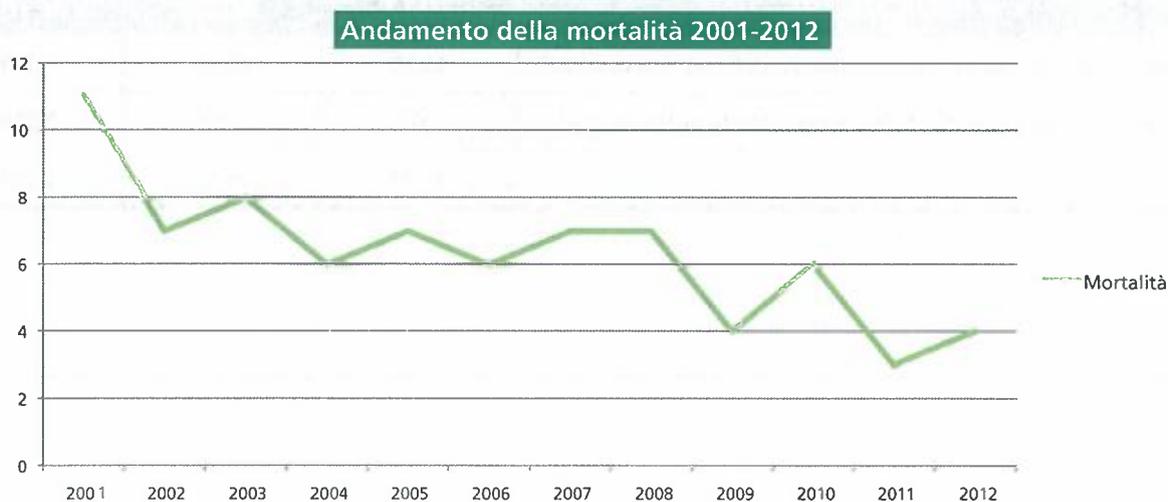
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	53,90%	53,64%	-0,26%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	25,50%	25,50%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	60	60	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	13
Porte	77
Porte automatiche	37
Telecamere su strada	50
Pannelli messaggio variabile	34
Centriline meteo	4
Aree di servizio	4
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	169
Stalli per veicoli pesanti	10
Nursery	0
Servizi per disabili	4
Wlfi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	65,35	60,96	-6,72%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	79,21	76,58	-3,32%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

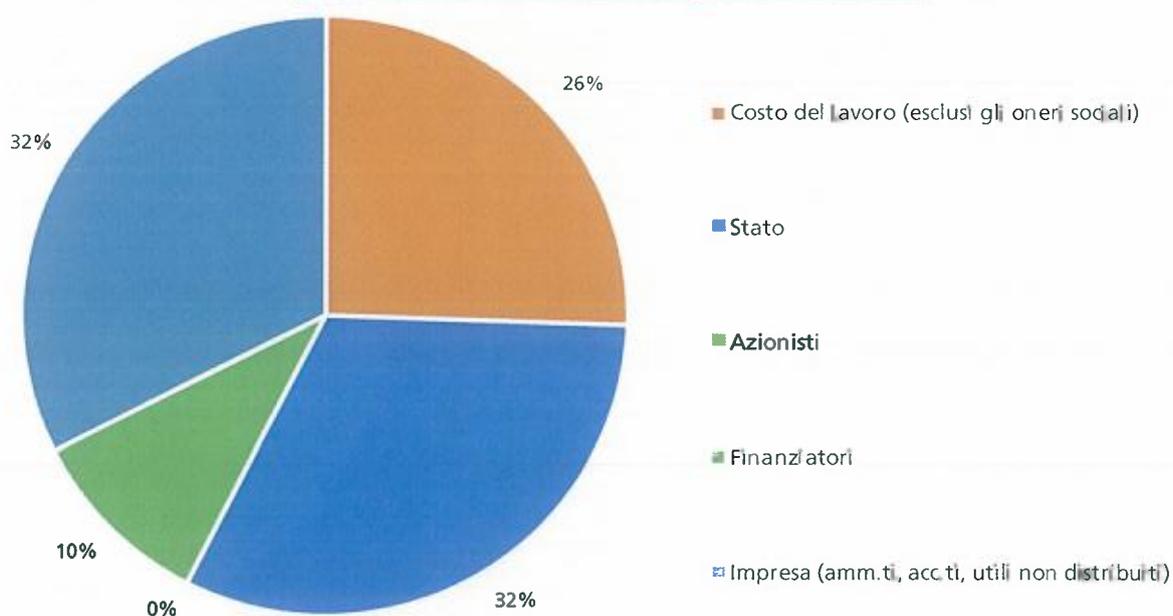
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	55,5	55,48
Barriere anti-rumore (metri lineari)	13.029	13.029
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,33	24,26%	19,08	25,51%	-1,27%
Stato	26,81	33,65%	23,95	32,01%	-10,68%
Imposte	4,22	5,30%	1,31	1,75%	-69,02%
Iva	17,45	21,91%	17,73	23,71%	1,61%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	5,14	6,45%	4,91	6,56%	-4,48%
Azionisti	3,50	4,39%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	7,84	9,84%	7,49	10,02%	-4,41%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	22,19	27,86%	24,29	32,47%	9,43%
Totale	79,67		74,81		-6,10%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Per quanto riguarda l'esposizione ai rischi finanziari della Società, si può affermare che il principale rischio identificato e gestito è attinente al rischio di tasso di interesse.</p> <p>Al riguardo si rende noto che la Società intrattiene un rapporto di conto corrente con la Controllante Autostrade per l'Italia, attivato a seguito dell'adesione alla Tesoreria Centralizzata di Gruppo. Il rapporto è regolato ad un tasso variabile pari all'Euribor + 0,40. Tale rapporto di conto corrente consente di far fronte a tutte le esigenze di liquidità che si possono manifestare nella normale gestione operativa. Tale rapporto di finanziamento non è soggetto a scadenza.</p> <p>Tenuto conto del tipo di operatività della Società e della sua struttura finanziaria, non si riscontrano altri rischi finanziari (prezzo, cambio, credito) da monitorare e gestire.</p> <p>Per quanto riguarda, invece, l'esposizione al rischio di variabilità del fair value, la Società a fronte degli investimenti in corso (attività con un lungo periodo di recupero) ha stipulato in esercizi precedenti un contratto di finanziamento a medio/lungo termine a tasso fisso con la Controllante Autostrade per l'Italia rimborsato alla data del 31.12.2012. Inoltre, sempre per far fronte agli investimenti in corso, ha stipulato in data 4 aprile 2012 un contratto di finanziamento con l'istituto bancario Banco di Napoli per complessivi 140 milioni di euro, utilizzato per 110 milioni di euro e rimborsato in data 21.12.2012.</p> <p>La Società in data 20 dicembre 2012 ha sottoscritto con la controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. un finanziamento a breve di 300 milioni di euro, utilizzato per 215.000 milioni di euro (in parte utilizzati per il rimborso dei finanziamenti contratti precedentemente con Autostrade per Euro migliaia 95.000 e Banco di Napoli per Euro migliaia 110.000).</p> <p>Al 31 dicembre 2012, come al 31 dicembre 2011, l'incidenza delle passività fruttifere a tasso variabile sul totale delle passività fruttifere risulta essere 0. In considerazione delle citate fonti di finanziamento, che assicurano una struttura finanziaria adeguata agli impieghi in essere, in termini di durata e di esposizione al rischio tassi di interesse, non si è ritenuto di dover stipulare contratti derivati di copertura.</p> <p><i>Fonte: Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2012 (Consiglio di Amministrazione del 22 Febbraio 2013), pagg. 103.</i></p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Autostrade Meridionali è impegnata da alcuni anni in un progetto per la messa a punto e l'aggiornamento del proprio sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in base a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina della Società.</p> <p>Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.</p> <p>Il Codice di Autodisciplina di Autostrade Meridionali prevede che il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (di seguito indicato) e previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance, nonché sentito il Collegio Sindacale:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. nomina e revoca il responsabile della funzione di internal audit; b. assicura che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità; c. ne definisce la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali; <p>Nel corso dei primi mesi del 2013 l'Amministratore incaricato del sistema controllo interno gestione rischi ha proseguito l'attività del 2012 dell'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno ed ha:</p> <ul style="list-style-type: none"> - curato l'identificazione dei principali rischi aziendali (strategici, operativi, finanziari e di compliance), tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società; - ha dato esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone l'adeguatezza e l'efficacia; - si è occupato dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare. <p>Nel corso del 2012 l'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno ha partecipato a tre riunioni del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance (ora Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance).</p> <p>L'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere il sistema di controllo interno nel corso del 2012 ha definito gli strumenti e le modalità di attuazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in esecuzione degli indirizzi del Consiglio di Amministrazione; ha assicurato l'adeguatezza complessiva del sistema stesso, la sua concreta funzionalità, il suo adeguamento alle modificazioni delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare.</p> <p>Nel mese di febbraio 2013 l'Amministratore Incaricato al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ha proposto al Consiglio di Amministrazione la nomina del Responsabile Internal Audit.</p> <p><i>(Fonte: Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2012, pagg. 147-149)</i></p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	12	21	
Visite di controllo	10	20	
Visite di ottemperanza	2	1	
Non conformità riscontrate	255	690	
Non conformità non sanate	20	0	
Non conformità sanate	235	690	
Visite ispettive nuove opere	5	12	
Visite sui cantieri	1	6	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	4	6	

Saronno

S.A.T.A.P. S.P.A. - A4 TORINO-MILANO



Via Bonzanigo, 22
10144 Torino
T: 0114392111
F: 0114392218
W: www.satapweb.it
E: satap@satapweb.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	S.A.T.A.P. S.p.A. A 4 TORINO – MILANO
Capitale sociale	€ 158.400.000,00
Sede legale	Via Bonzanigo, 22 10144 - Torino
Sede Operativa	Rondissone (TO)
Durata della società	31 dicembre 2040
Telefono	T. 0114392111 (To) T. 0119141511 Rondissone (To)
Sito	www.satapweb.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Torino - Milano	127,0
TOTALE	127,0

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	Il 10 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008. La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L. 101/2008. E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.



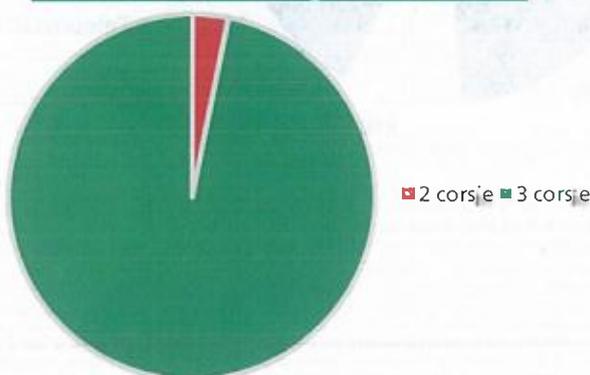
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A4 Torino - Milano	127,0	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

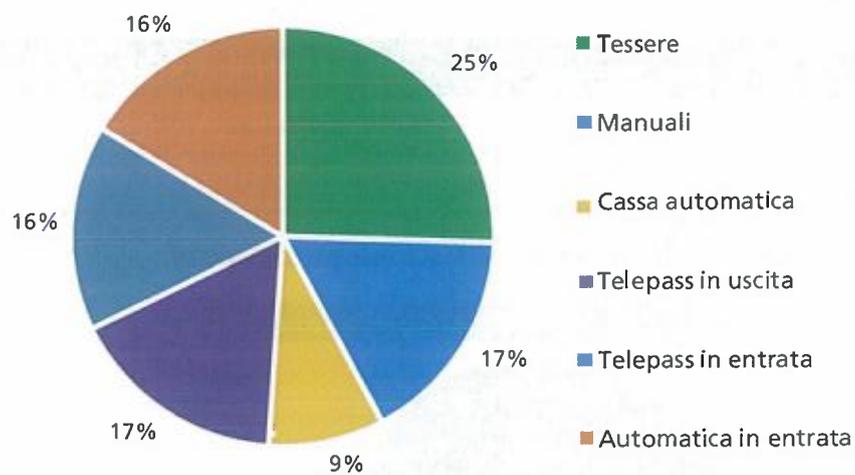
TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	1	0,008
Ponti e viadotti	9	0,071

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	126	Tessere	58
		Manuali	38
		Cassa automatica	20
		Telepass in uscita	38
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	206.070.981	204.977.582	-0,53%	201.128.000	1,91%
Ricavi da pedaggi	178.523.740	179.147.897	0,35%	191.934.000	-6,66%
Altri ricavi della gestione autostradale	9.628.270	8.983.131	-6,70%	9.194.000	-2,29%
Quota di ricavi - sovraccanone ANAS	17.918.971	16.846.554	-5,98%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	128.016.709	126.686.077	-1,04%	142.029.000	-10,80%
Ammortamenti e accantonamenti	40.982.202	42.602.737	3,95%	42.577.000	0,06%
Ammortamenti corpo autostradale	22.104.000	29.067.000	31,50%	29.067.000	0,00%
Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo	1.620.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	94.915.174	89.732.340	-5,46%	99.452.000	-9,77%
Risultato ante imposte	55.483.059	56.341.516	1,55%	68.675.000	-17,96%
Utile di esercizio	31.187.736	33.055.872	5,99%	34.661.000	-4,63%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovraccanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	8,03%	7,60%	-0,43%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	8,56%	7,33%	-1,23%
EBITDA % dei Ricavi	59,30%	58,26%	-1,04%
EBIT % dei Ricavi	34,73%	31,52%	-3,21%
Oneri finanziari/Ricavi	10,87%	10,45%	-0,42%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,50%	1,70%	0,20%
Costi per servizi/Ricavi	4,83%	5,62%	0,79%
Oneri straordinari/Ricavi	0,11%	0,02%	-0,09%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (**)	1.210.485.000	1.311.206.000	8,32%	1.792.922.000	-26,87%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (**)</i>	1.204.732.000	1.304.620.000	8,29%	1.791.602.000	-27,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	5.753.000	6.586.000	14,48%	1.320.000	398,94%
Capitale Circolante Netto (*)	51.684.628	101.516.090	96,41%	10.260.000	-1089,44%
Fondi Rischi	34.215.623	34.075.151	-0,41%	32.211.000	5,79%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.158.000	30.158.000	0,00%	30.158.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	2.775	2.303	-17,01%	--	-
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.054.848	3.914.848	-3,45%	2.053.000	90,69%
Posizione finanziaria netta	-627.024.000	-695.365.048	10,90%	1.207.858.000	-157,57%
<i>a breve termine</i>	79.129.000	100.913.984	27,53%	151.320.000	-33,31%
<i>a medio lungo termine</i>	-706.153.000	-796.279.032	12,76%	1.056.538.000	-175,37%
Patrimonio netto	375.379.737	391.726.711	4,35%	389.139.000	0,66%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	7.880.000	7.880.000	0,00%	--	--

(**) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	25.355.000	22.163.000	-12,59%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	85.179.000	52.133.000	-38,80%	93.355.000	-44,16%
<i>Investimenti complessivi</i>	-55.117.000	-103.122.000	87,10%	-151.364.000	-31,87%
Gestione Finanziaria	-33.254.000	76.253.000	-329,30%	-34.378.000	-321,81%
LIQUIDITÀ FINALE	22.163.000	47.427.000	113,99%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,31%	8,44%	0,13%
EBIT/Capitale investito medio (*)	8,64%	7,96%	-0,68%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	27,33%	30,85%	3,53%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,80	1,60	-0,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	188,12%	203,27%	15,16%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	489,80%	548,89%	59,09%
Oneri finanziari/EBITDA (*)	18,33%	17,93%	-0,40%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

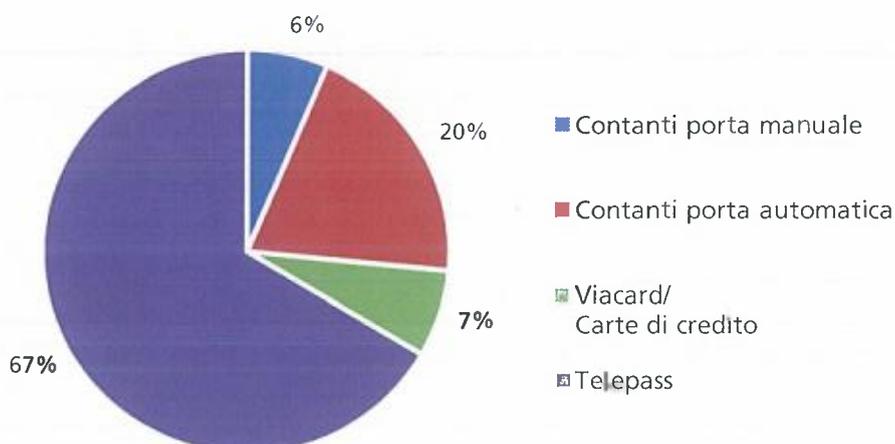
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti, porta manuale, contanti, porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	4.371.612	13.674.085	4.716.471	45.292.216
2011	5.090.853	15.070.769	5.027.450	47.873.468
Totale	9.462.465	28.744.854	9.743.921	93.165.684

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	535.861	575.296	-7%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	17,259	18,348	-6%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

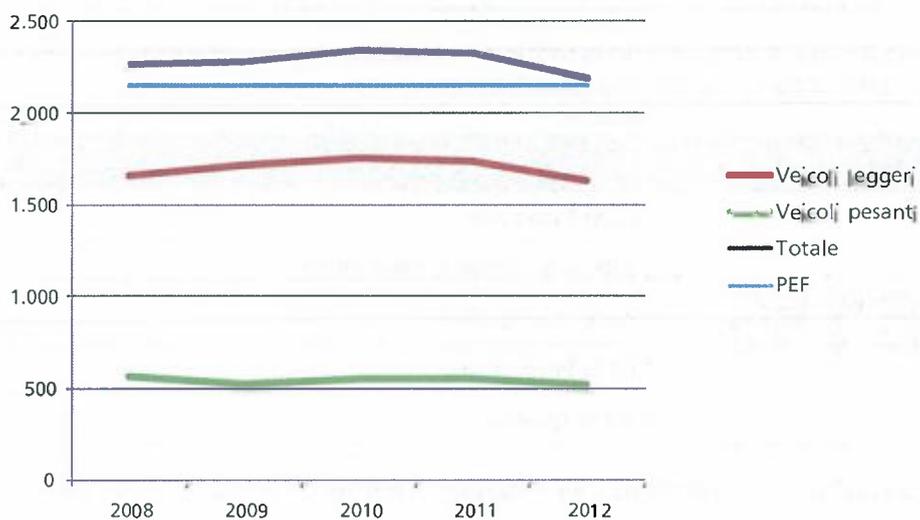
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.686	582	2.268	2.150
2009	1.742	540	2.281	2.150
2010	1.779	567	2.347	2.150
2011	1.763	567	2.330	2.150
2012	1.656	535	2.192	2.150

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

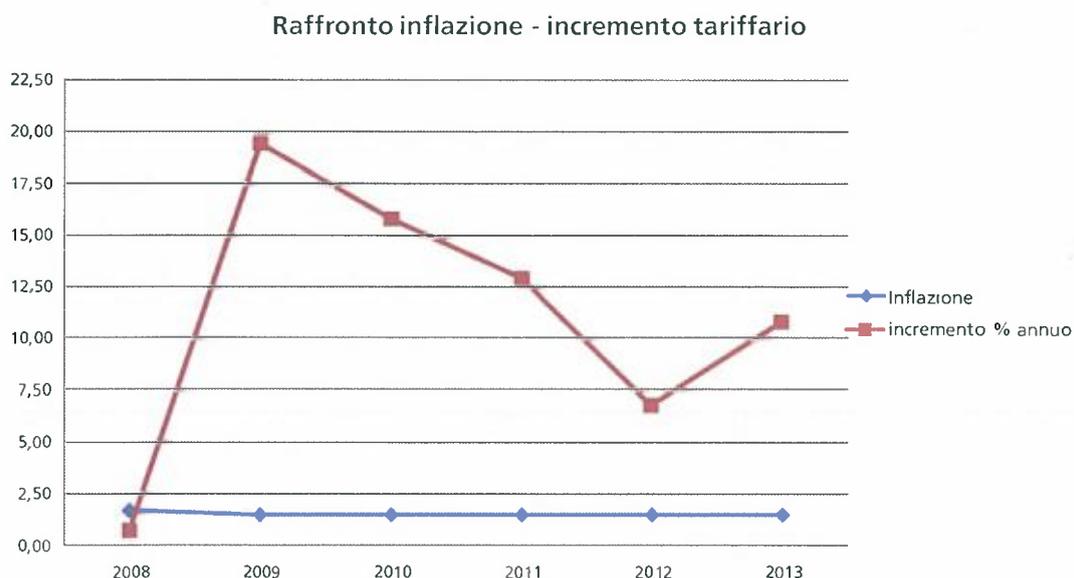
NOVARA EST - MILANO

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	-0,02	0,00	0,74	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	0,00	0,54	0,00	15,83	9,81
2011	1,50	6,90	-3,98	0,00	0,57	0,00	12,95	9,81
2012	1,50	0,84	-3,98	0,00	0,48	0,00	6,80	9,81
2013	1,50	8,52	0,00	0,00	0,81	0,00	10,83	13,79
Totale	9,20	35,88	-19,90	0,94	2,57	0,00	66,61	53,03

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

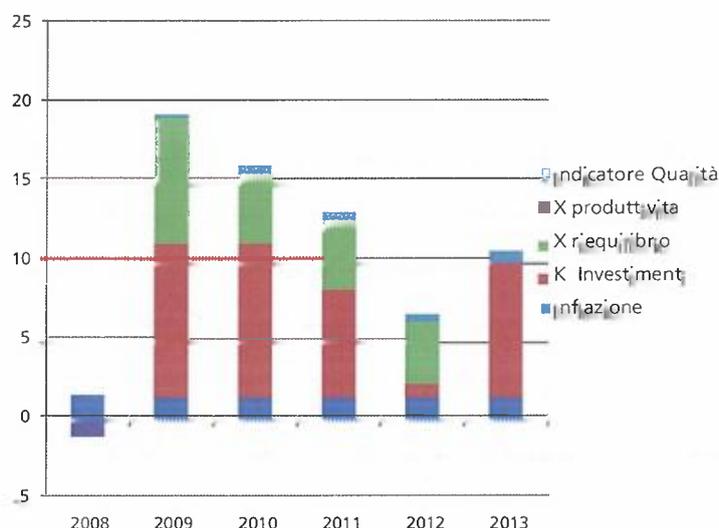
2008-2013	
66,61%	+ 9,2 % Inflazione
	+35,88 % Incremento investimenti
	+19,9% X Riequilibrio
	-0,94 % Produttività
	+2,57 % Qualità

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

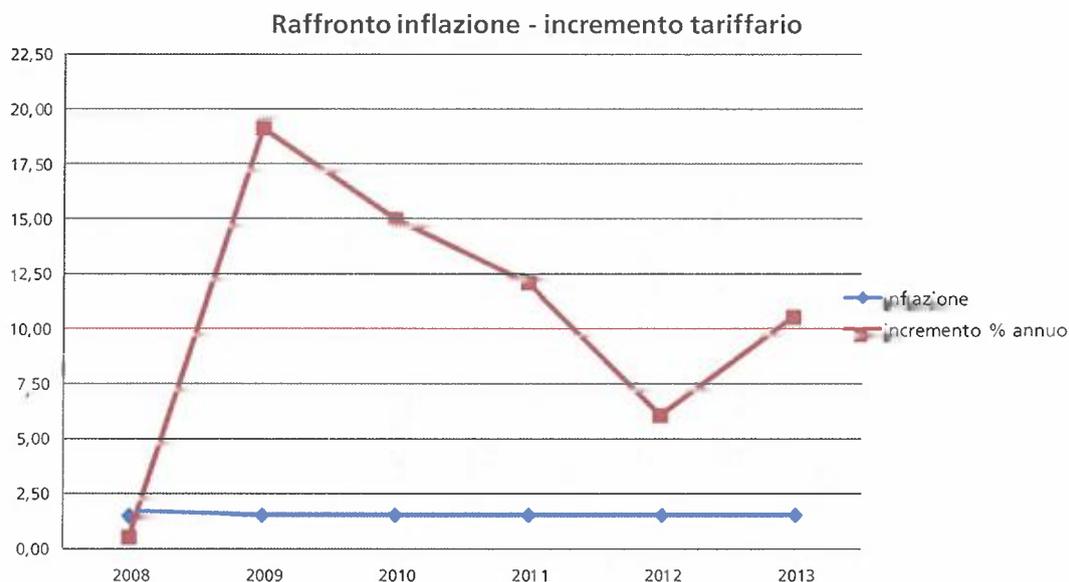
TORINO - NOVARA EST

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00	0,76	0,00
2009	1,50	9,81	-7,96	0,00	0,19	0,00	19,46	9,81
2010	1,50	9,81	-3,98	0,00	0,00	0,00	15,29	9,81
2011	1,50	6,90	-3,98	0,00	0,00	0,00	12,38	9,81
2012	1,50	0,84	-3,98	0,00	0,00	0,00	6,32	9,81
2013	1,50	8,52	0,00	0,00	0,81	0,00	10,83	13,79
Totale	9,20	35,88	-19,90	0,94	1,00	0,00	65,04	53,03

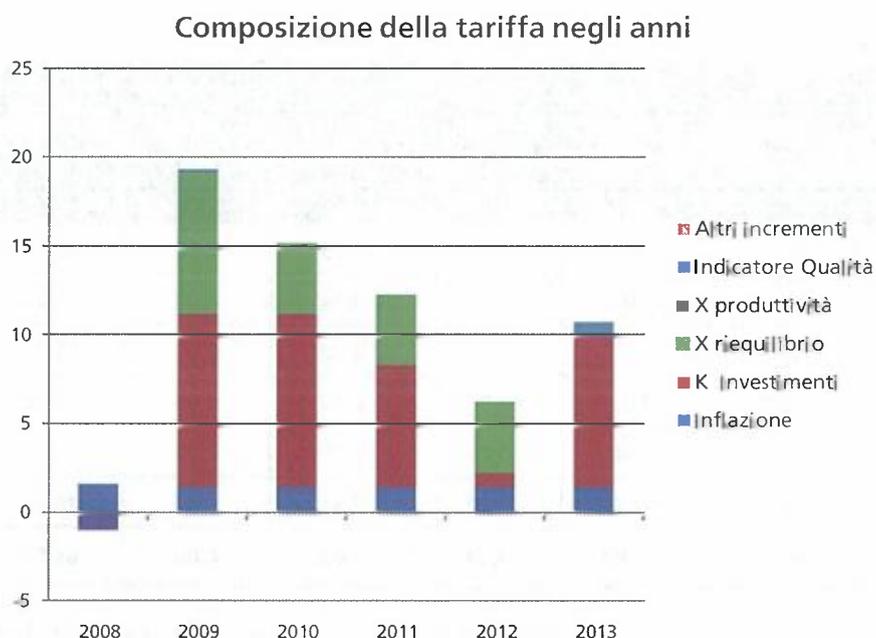
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2008-2013	
65,04%	+ 9,2% Inflazione
	+35,88 % Incremento investimenti
	+19,9% X Riequilibrio
	-0,94 % Produttività
	+1,00 % Qualità

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

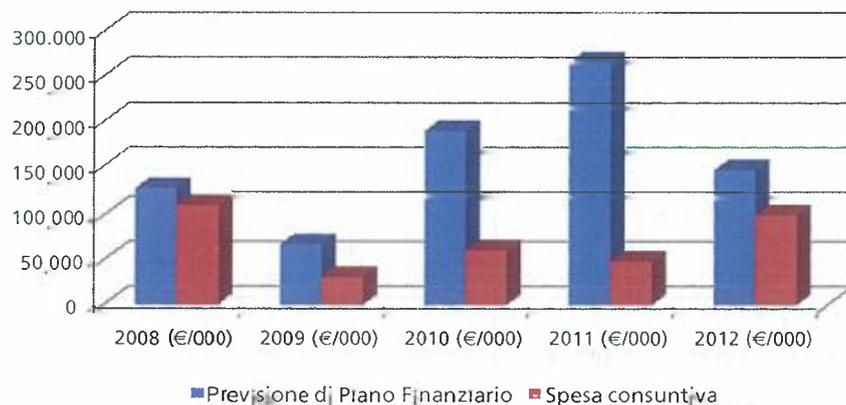
Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	1.260.853	In corso	40,88%	99.712	148.364	318.785	779.870
Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale nel comune di Novara	4.975	Ultimato	133,44%	61	0	1.233	924
Raccordo Novara - Malpensa	47.760	Ultimato	68,94%	0	1.000	4.826	7.000
Interventi propedeutici ammodernamento	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Certosa - intervento di messa in pristino della sede	1.955	Ultimato	409,87%	12	0	8.013	1.955
Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	139.386	Ultimato	63,89%	68	0	10.334	16.174
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	8.500		100,64%	484	1.500	8.554	8.500
Stato attuativo degli investimenti	1.463.429		43,19%	100.337	150.864	351.745	814.423

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

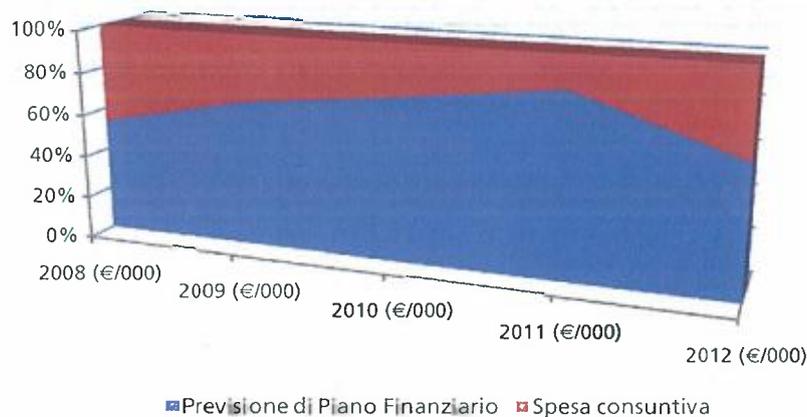
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	130.082	67.415	194.920	271.142	150.864	814.423	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	351.745	43,19%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	-462.678	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



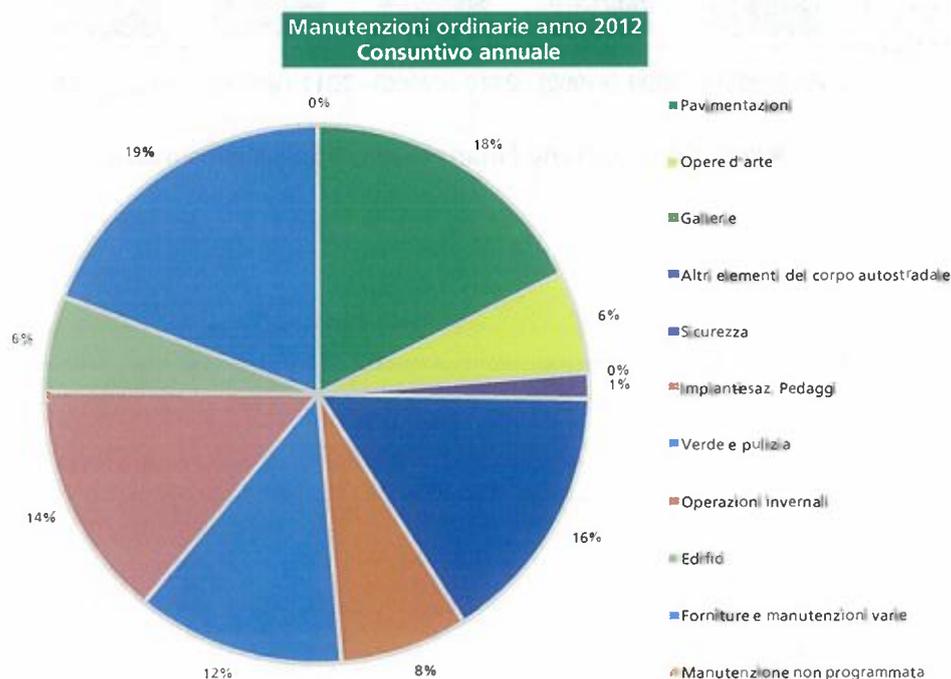
Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)							
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	130.082	67.415	194.920	271.142	663.559	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	351.745	53,01%
Differenza	111.036	-99.108	-6.624	-146.313	-170.805	-311.814	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	4.548	4.766	4,8%
Opere d'arte	803	1.654	106,0%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	674	428	-36,5%
Sicurezza	4.131	4.254	3,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.331	2.051	-12,0%
Verde e pulizia	3.908	3.340	-14,5%
Operazioni invernali	2.529	3.837	51,7%
Edifici	1.598	1.558	-2,5%
Forniture e manutenzioni varie	5.460	5.152	-5,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	25.982	27.040	4,1%
P.E.F.		27.735	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-695	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2011.



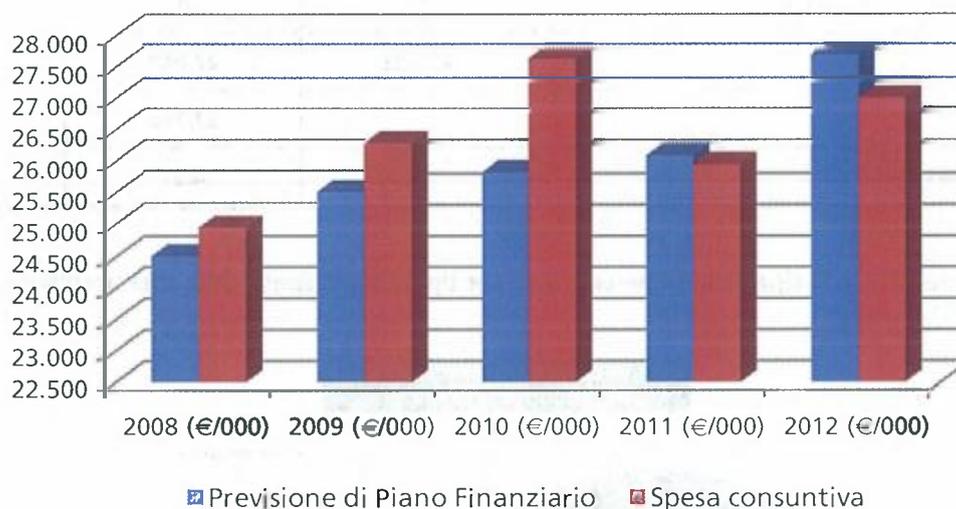
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,40
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	212.913,39
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,80%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	24.515	25.545	25.855	26.115	27.735	129.765	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	131.982	101,71%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	2.217	

Spesa annua per manutenzioni



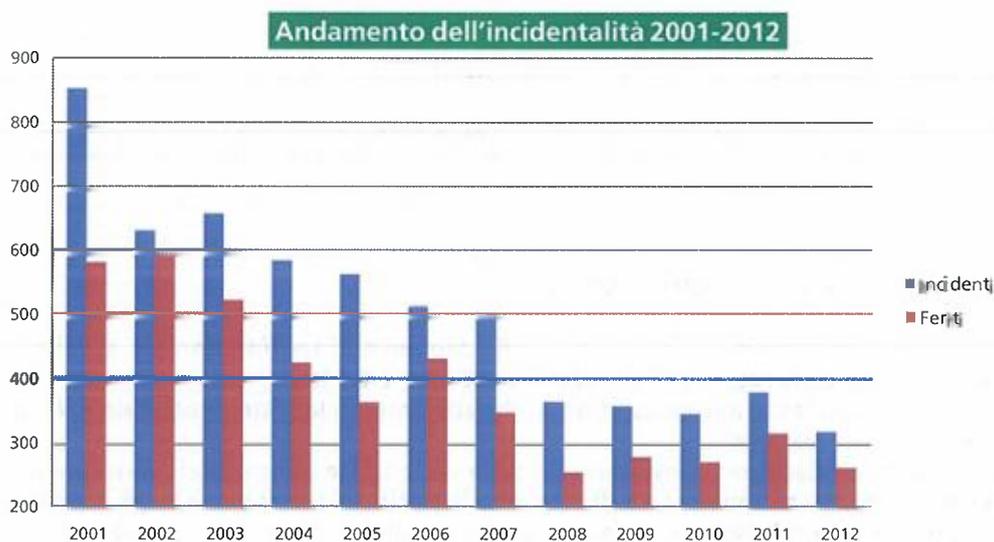
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

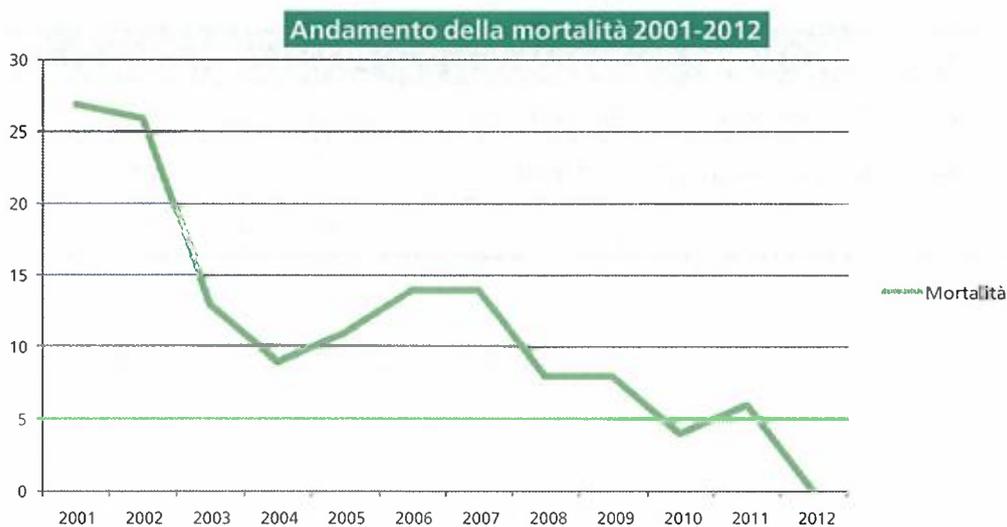
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	66,00%	66,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	3	3	0
Rilevatori di nebbia	3	3	0
Colonnine SOS	50	65	15

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	14
Porte	126
Porte automatiche	78
Telecamere su strada	255
Pannelli messaggio variabile	51
Centraline meteo	3
Aree di servizio	10
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	1

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti GPL	6
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	6
Stalli per veicoli leggeri	686
Stalli per veicoli pesanti	144
Nursery	7
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	1

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	81,76	80,67	-1,33%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	89,06	88,40	-0,74%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

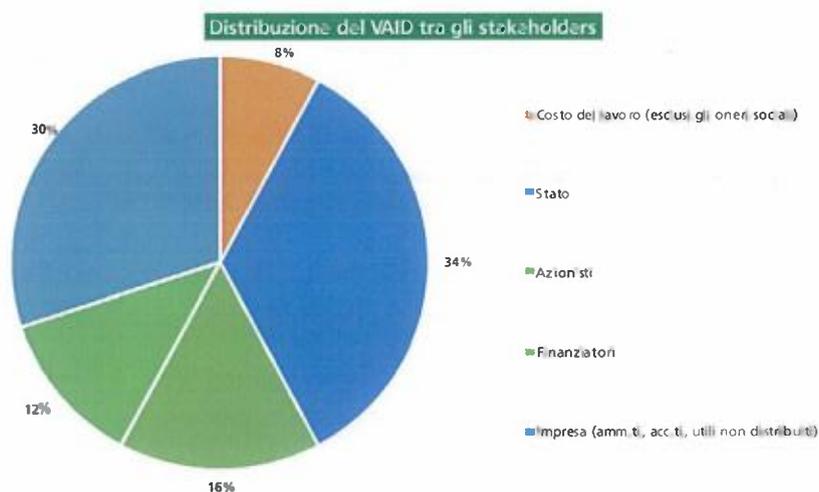
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	165	165
Barriere anti_rumore (metri lineari)	12.327	12.327
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	25,08	7,45%	26,10	7,81%	4,06%
Stato	116,00	34,46%	115,07	34,43%	-0,80%
Imposte	37,68	11,19%	34,27	10,25%	-9,05%
Iva	71,52	21,25%	74,03	22,15%	3,51%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	6,79	2,02%	6,77	2,02%	-0,39%
Azionisti	55,44	16,47%	52,27	15,64%	-5,71%
Finanziatori	42,36	12,58%	40,52	12,12%	-4,34%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	97,76	29,04%	100,30	30,01%	2,60%
Totale	336,64		334,26		-0,71%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Gestione dei rischi finanziari</p> <p>La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi. Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "rischio di mercato" • "rischio di liquidità" • "rischio di credito" <p>Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:</p> <p>Rischio di mercato Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p>Rischio di liquidità Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e alle disponibilità di nuovi finanziamenti garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p>Rischio di credito La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito", persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale. La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2011, pagg. 37-39)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta, sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione.</p> <p>Inoltre, la SATAP ha promosso ed attuato al proprio interno e nello svolgimento della sua attività, regole e principi etici di comportamento che hanno improntato le relazioni verso il personale nonché verso terzi e che, più in generale, caratterizzano lo svolgimento dell'attività societaria, nel rispetto di quanto previsto nel Decreto Legislativo 231/2001.</p> <p>(Fonte Bilancio 2011, pag. 120; Sito internet)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	57	32	
Visite di controllo	34	22	
Visite di ottemperanza	23	10	
Non conformità riscontrate	369	160	
Non conformità non sanate	39	10	
Non conformità sanate	330	150	
Visite ispettive nuove opere	5	8	
Visite sui cantieri	5	8	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

S.A.T.A.P. S.P.A. - A21 TORINO-PIACENZA



Via Bonzanigo, 22
10144 Torino
T: 0114392111
F: 0114392218
W: www.satapweb.it
E: satap@satapweb.it
E: satap@satapweb.it



1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	S.A.T.A.P. S.p.A. A 21 TORINO _ PIACENZA
Capitale sociale	€ 158.400.000,00
Sede legale	Via Bonzanigo, 22 10144 - Torino
Sede Operativa	Villanova d'Asti (AT)
Durata della società	31 dicembre 2040
Telefono	T. 0114392111 (To) T. 0141946160 (AT)
Sito	www.satapweb.it

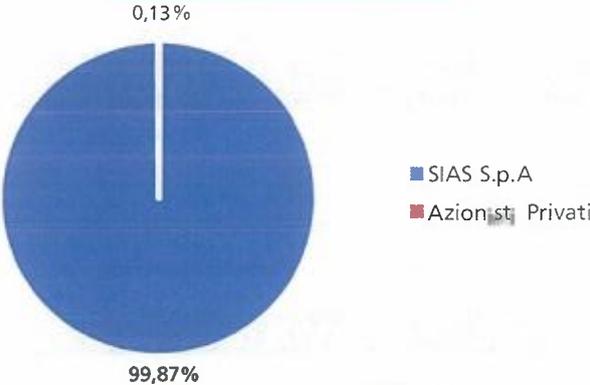
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Torino - Piacenza	164,9
TOTALE	164,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	10 ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 giugno 2017
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 10 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società Satap S.p.A. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. Il testo della Convenzione Unica è stato approvato dal CIPE con delibera n. 134/2007, pubblicata in GURI del 27 marzo 2008.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta pienamente efficace ex L. 101/2008.</p> <p>E' attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



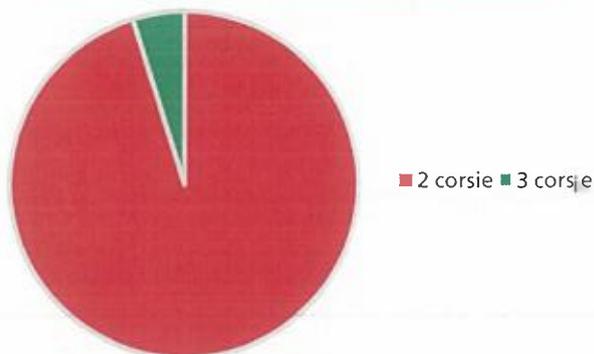
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A21 Torino - Piacenza	124	40,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

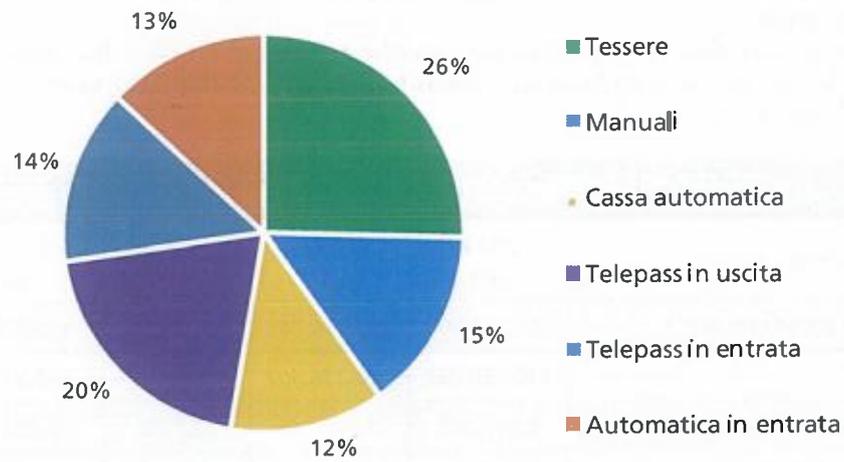
TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	22	0,133

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
12	83	Tessere	43
		Manuali	25
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	34
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	22

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.

N° porte per tipologia



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	164.777.000	164.254.341	-0,32%	165.993.000	-1,05%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>139.030.000</i>	<i>140.236.407</i>	<i>0,87%</i>	<i>158.392.000</i>	<i>-11,46%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>8.011.000</i>	<i>7.710.049</i>	<i>-3,76%</i>	<i>7.601.000</i>	<i>1,43%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	<i>17.736.000</i>	<i>16.307.885</i>	<i>-8,05%</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	93.761.000	92.206.449	-1,66%	111.239.000	-17,11%
Ammortamenti e accantonamenti	54.748.771	61.124.607	11,65%	61.357.000	-0,38%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>52.394.000</i>	<i>60.776.000</i>	<i>16,00%</i>	<i>60.776.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>625.000</i>	<i>-299.000</i>	<i>-147,84%</i>	<i>-300.000</i>	<i>-0,33%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	40.425.305	32.533.842	-19,52%	49.882.000	-34,78%
Risultato ante imposte	40.222.770	34.790.968	-13,50%	48.386.000	-28,10%
Utile di esercizio	26.836.839	23.804.598	-11,30%	29.530.000	-19,39%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracanon da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale.

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	8,03%	7,60%	-0,43%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	8,56%	7,33%	-1,23%
EBITDA % dei Ricavi (*)	59,30%	58,26%	-1,04%
EBIT % dei Ricavi (*)	34,73%	31,52%	-3,21%
Oneri finanziari/Ricavi (*)	10,87%	10,45%	-0,42%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,11%	2,17%	0,06%
Costi per servizi/Ricavi	4,89%	5,27%	0,38%
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,11%	0,02%	-0,09%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (**)	961.718.000	974.023.000	1,28%	1.032.844.000	-5,70%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (**)</i>	958.601.000	971.083.000	1,30%	1.032.454.000	-5,94%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	3.117.000	2.940.000	-5,68%	390.000	653,85%
Capitale Circolante Netto (*)	51.684.628	101.516.090	96,41%	49.852.000	103,63%
Fondi Rischi	27.474.801	27.317.862	-0,57%	31.957.000	-14,52%
<i>Fondo Rinnovo</i>	24.842.000	24.542.000	-1,21%	24.542.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	429	490	14,22%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.632.372	2.775.372	5,43%	7.415.000	-62,57%
Posizione finanziaria netta	5.408.000	26.018.977	381,12%	76.120.000	-65,82%
<i>a breve termine</i>	78.661.000	74.522.127	-5,26%	22.895.000	225,50%
<i>a medio lungo termine</i>	-73.253.000	-48.503.150	-33,79%	53.225.000	-191,13%
Patrimonio netto	404.885.956	413.719.452	2,18%	431.988.000	-4,23%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	2.040.000	2.040.000	0,00%	--	--

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

(**) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	141.560.000	53.899.000	-61,92%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	78.355.000	73.911.000	-5,67%	94.303.000	-21,62%
<i>Investimenti complessivi</i>	-62.737.000	-38.200.000	-39,11%	-9.250.000	312,97%
Gestione Finanziaria	-103.279.000	-21.425.000	-79,26%	-80.983.000	-73,54%
LIQUIDITÀ FINALE	53.899.000	68.185.000	26,51%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	6,63%	5,75%	-0,88%
EBIT/Capitale investito medio (*)	8,64%	7,96%	-0,68%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	0,03%	37,50%	37,47%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	150,50	posizione finanziaria creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-99,89%	-11,72%	88,17%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	5,77%	28,22%	22,45%
Oneri finanziari/EBITDA (*)	18,33%	17,93%	-0,40%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

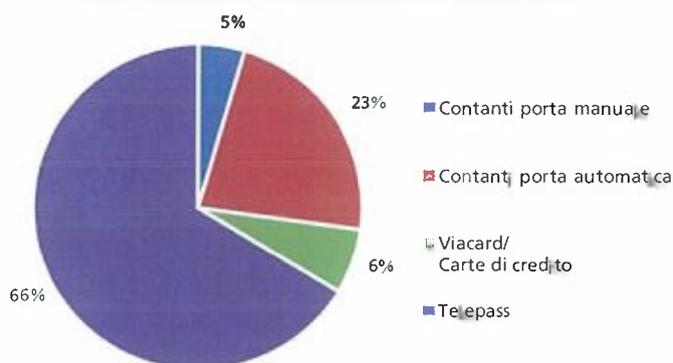
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	1.794.480	8.938.934	2.569.837	26.236.021
2011	2.036.809	10.668.216	2.796.606	28.731.968
Totale	3.831.289	19.607.150	5.366.443	54.967.989

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

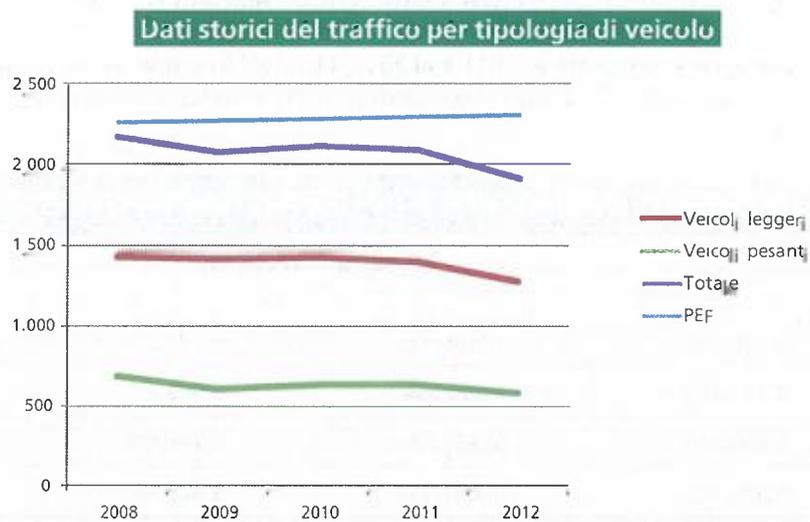
Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	239.777	268.245	-11%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	11,563	12,633	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	1.456	710	2.166	2.252
2009	1.441	631	2.072	2.263
2010	1.451	658	2.109	2.274
2011	1.426	658	2.083	2.286
2012	1.302	605	1.907	2.297

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AUTOSTRADA

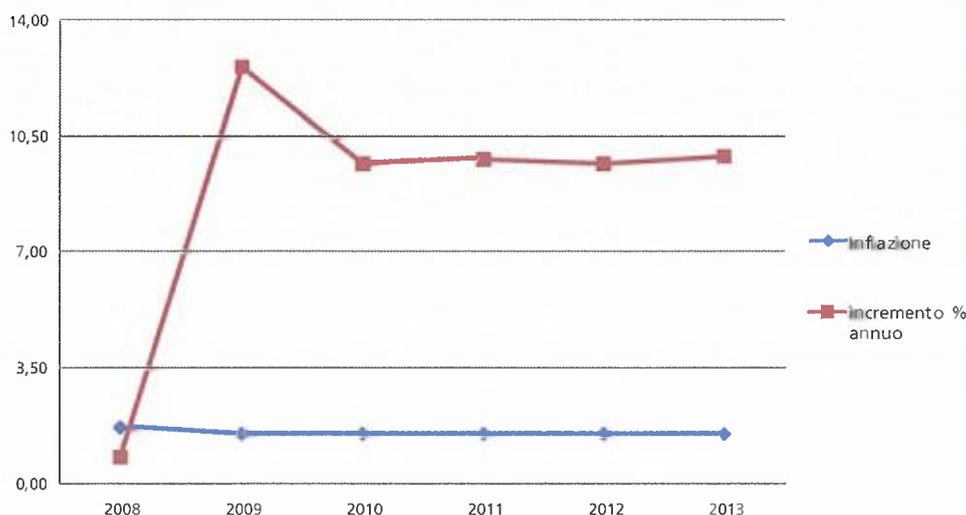
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2008	1,70	0,00	0,00	0,94	0,04	0,00	0,80	0,00
2009	1,50	5,13	5,84	0,00	0,16	0,00	12,63	5,13
2010	1,50	5,13	2,92	0,00	0,15	0,00	9,70	5,13
2011	1,50	5,07	2,92	0,00	0,34	0,00	9,83	5,13
2012	1,50	4,91	2,92	0,00	0,37	0,00	9,70	5,13
2013	1,50	8,03	0,00	0,00	0,39	0,00	9,92	8,06
Totale	9,20	28,27	-14,60	0,94	1,45	0,00	52,58	28,58

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.



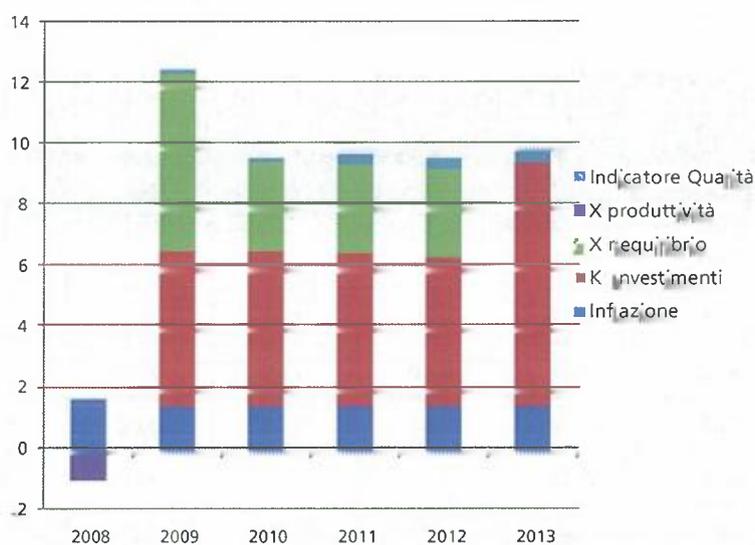
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (**)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012 (€/000)(**)	Spesa da PEF cumulata 2008-2012 (€/000)
Interconnessione diretta con A1 a Piacenza Allacciamento al nodo di Piacenza	41.674	Ultimato	237,17%	0	0	4.907	2.069
1) Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest; 2) Aree di servizio di Piacenza	23.237	Ultimato	108,76%	0	0	6.320	5.811
Completamento dello svincolo di Asti Est	10.227	Ultimato	--	0	0	312	0
Allargamento corsia tratto Santena - Villanova	6.200	Da avviare	6,60%	30	0	409	6.200
1) Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale; 2) Completamento aree di servizio di Trebbia Nord e Sud (*)	221.582	In corso (completamento Trebbia nord e ultimato Trebbia sud)	67,00%	11.050	0	78.585	117.296
Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	66.920	Ultimato	108,85%	153	0	35.919	33.000
Razionalizzazione del pedaggio fra Trofarello e Villanova (*)	20.000	In progettazione	4,99%	0	8.000	698	14.000
Sistemi informativi all'utenza e monitoraggio traffico (*)	5.000	Ultimato	76,16%	260	1.250	3.808	5.000
Adeguamento svincolo di Castel San Giovanni (*)	1.000	Ultimato	95,40%	0	0	954	1.000
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	0		--	989	0	1.590	0
Stato attuativo degli investimenti	395.840		72,41%	12.482	9.250	133.502	184.376

(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

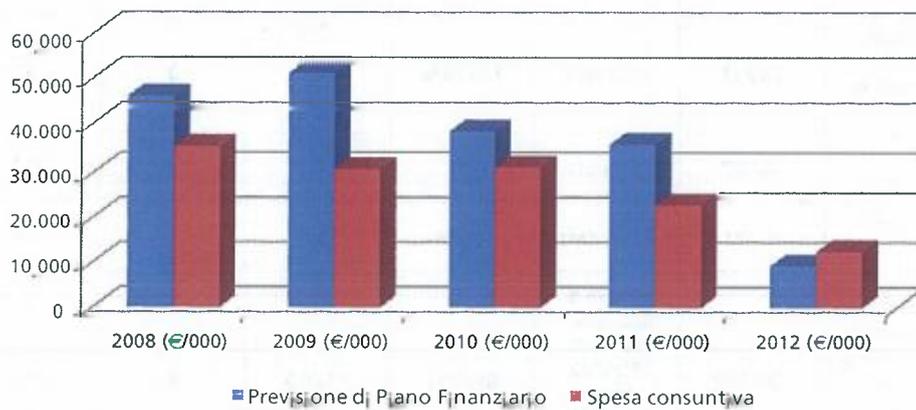
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi alle singole Opere previste nel Cronoprogramma finanziario della Concessionaria.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

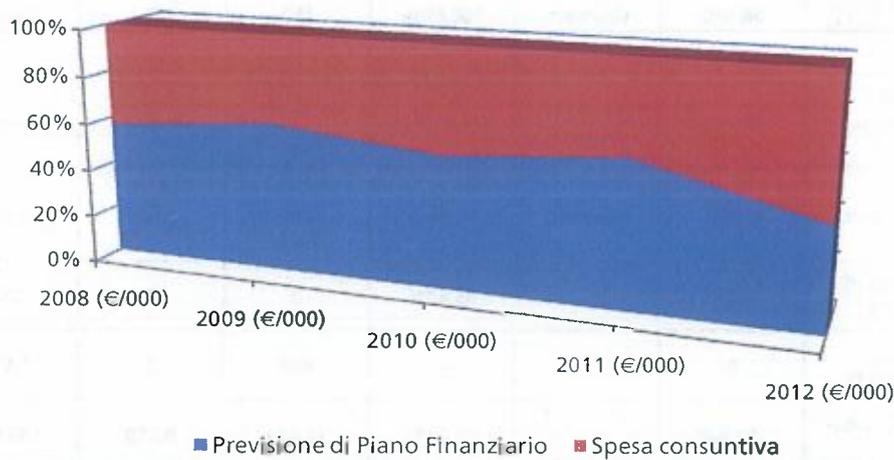
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	184.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	133.502	72,41%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	-50.874	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

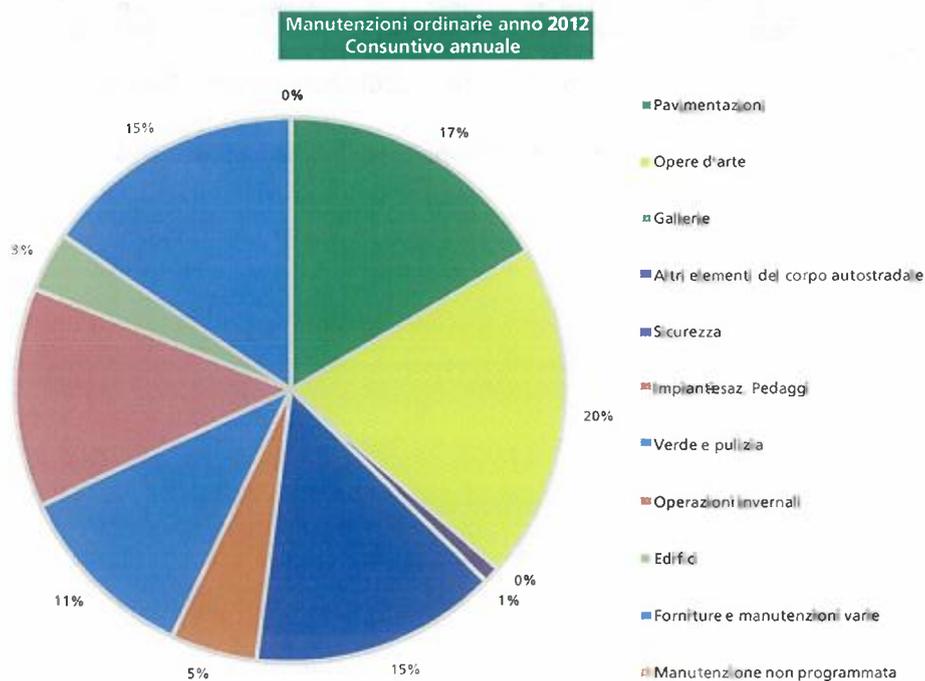
Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	47.076	52.250	39.350	36.450	175.126	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	133.502	76,23%
Differenza	35.965	-16.232	-20.928	-16.461	-23.968	-41.624	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	5.462	4.956	-9,3%
Opere d'arte	4.878	5.972	22,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	167	304	82,0%
Sicurezza	3.971	4.380	10,3%
Impianti esaz. Pedaggi	1.769	1.518	-14,2%
Verde e pulizia	4.184	3.302	-21,1%
Operazioni invernali	2.230	3.916	75,6%
Edifici	966	1.047	8,4%
Forniture e manutenzioni varie	4.773	4.635	-2,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	28.400	30.030	5,7%
P.E.F.		30.044	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-14	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2011.



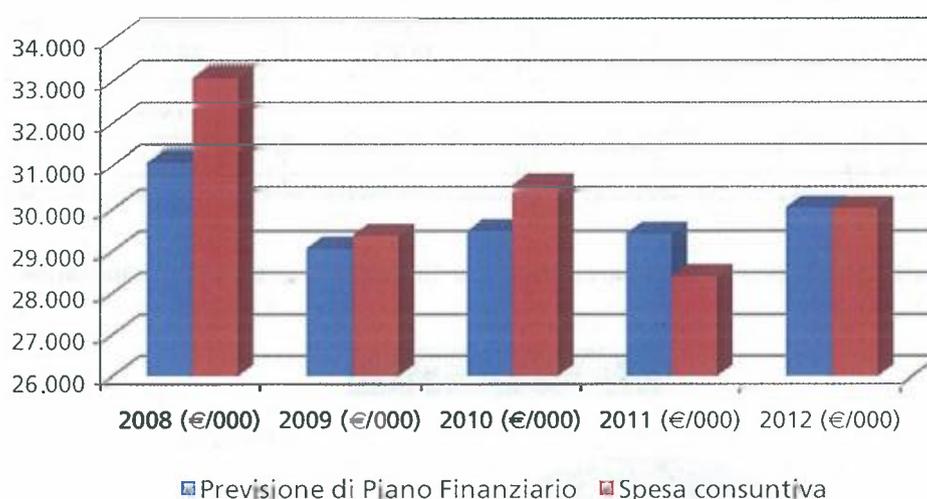
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,76
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	182.110,37
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,18%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	31.119	29.069	29.482	29.419	30.044	149.133	
Spesa consuntiva	33.141	29.379	30.583	28.400	30.030	151.533	101,61%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	2.400	

Spesa annua per manutenzioni



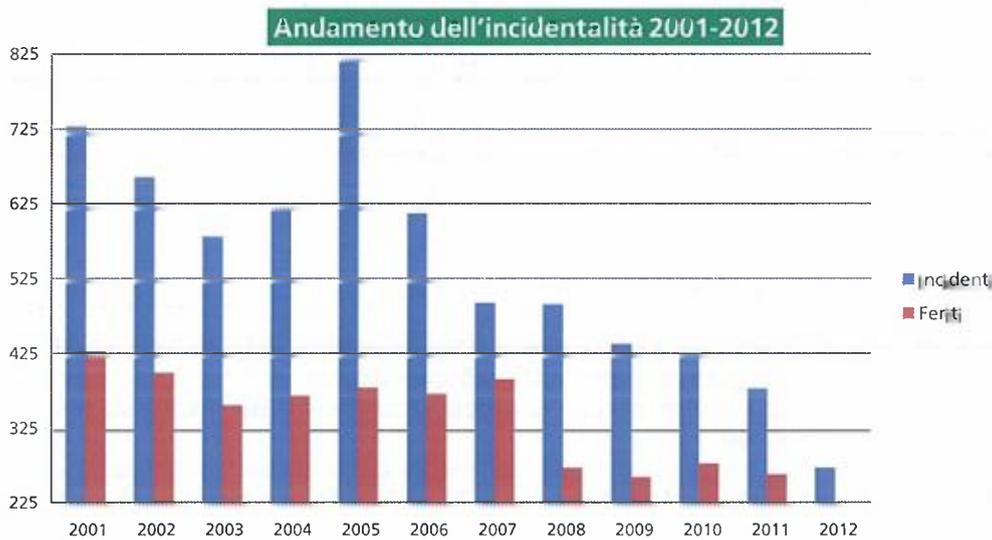
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

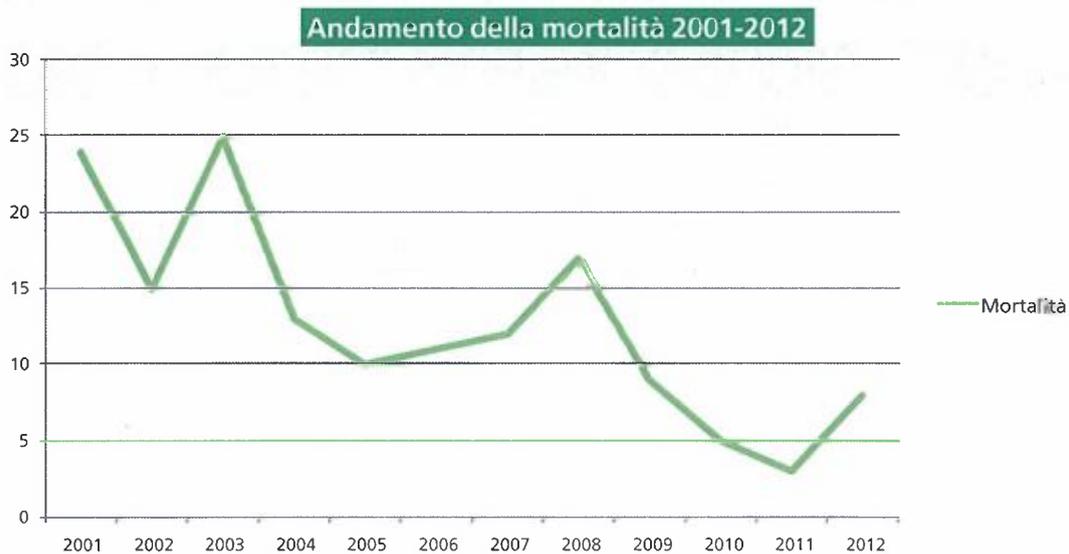
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	96,00%	96,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	5	5	0
Rilevatori di nebbia	5	5	0
Colonnine SOS	232	218	-14

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	12
Porte	83
Porte automatiche	58
Telecamere su strada	139
Pannelli messaggio variabile	44
Centraline meteo	5
Aree di servizio	10
Aree di parcheggio	4
Aree picnic	1

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	8
Rifornimenti metano	0
Officine	3
Aree camper	9
Stalli per veicoli leggeri	661
Stalli per veicoli pesanti	226
Nursery	9
Servizi per disabili	10
Wi-fi	0
Bancomat	1

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	81,49	81,55	0,07%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	88,89	88,93	0,04%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	La Società si è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato secondo la norma ISO 14001.
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

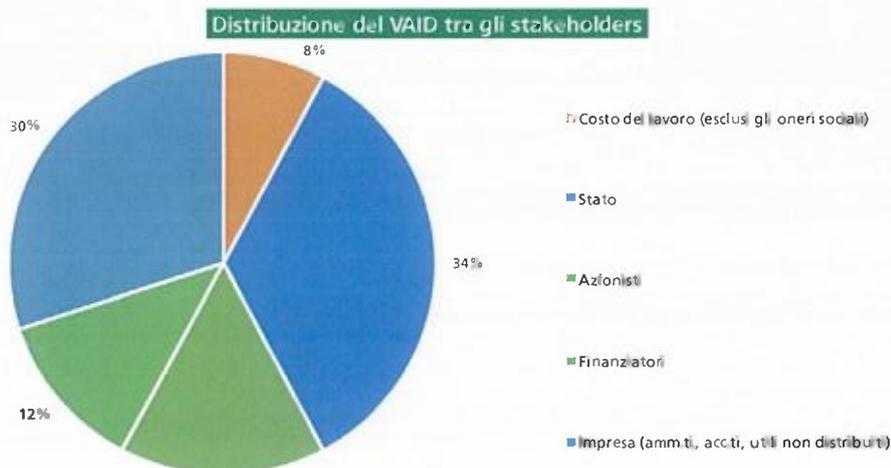
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	315	315
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.000	12.000
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders (*)	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	25,08	7,45%	26,10	7,81%	4,06%
Stato	116,00	34,46%	115,07	34,43%	-0,80%
Imposte	37,68	11,19%	34,27	10,25%	-9,05%
Iva	71,52	21,25%	74,03	22,15%	3,51%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	6,79	2,02%	6,77	2,02%	-0,39%
Azionisti	55,44	16,47%	52,27	15,64%	-5,71%
Finanziatori	42,36	12,58%	40,52	12,12%	-4,34%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	97,76	29,04%	100,30	30,01%	2,60%
Totale	336,64		334,26		-0,71%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Gestione dei rischi finanziari</p> <p>La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi e a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi. Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "rischio di mercato" • "rischio di liquidità" • "rischio di credito" <p>Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:</p> <p>Rischio di mercato Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p>Rischio di liquidità Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e alle disponibilità di nuovi finanziamenti garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p>Rischio di credito La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito", persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale. La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2011, pagg. 37-39)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta, sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione.</p> <p>Inoltre, la SATAP ha promosso ed attuato al proprio interno e nello svolgimento della sua attività, regole e principi etici di comportamento che hanno improntato le relazioni verso il personale nonché verso terzi e che, più in generale, caratterizzano lo svolgimento dell'attività societaria, nel rispetto di quanto previsto nel Decreto Legislativo 231/2001.</p> <p>(Fonte Bilancio 2011, pag. 120; Sito internet)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	45	31	
Visite di controllo	30	23	
Visite di ottemperanza	15	8	
Non conformità riscontrate	118	62	
Non conformità non sanate	5	0	
Non conformità sanate	113	62	
Visite ispettive nuove opere	23	19	
Visite sui cantieri	17	12	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	6	7	

SOCIETÀ **AUTOSTRADE VALDOSTANE S.P.A.**



Strada Barat, 13
11024 Châtillon (Aosta)
T: 0166560411
F: 0166563914
W: www.sav-a5.it
E: sav@a5sav.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE. S.p.A.
Capitale sociale	€ 24.000.000,00
Sede legale	Strada Barat, 13 11024 Châtillon (Aosta)
Durata della società	31 dicembre 2040
Telefono	0166560411
Sito	www.sav-a5.it

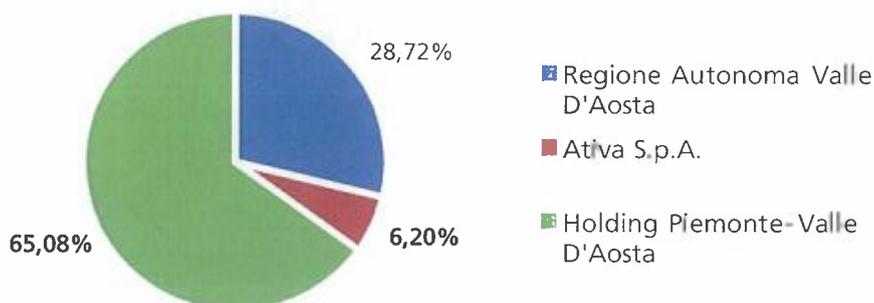
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Quincinetto - Aosta	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	7,9
TOTALE	67,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	2 settembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 2 settembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 17 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



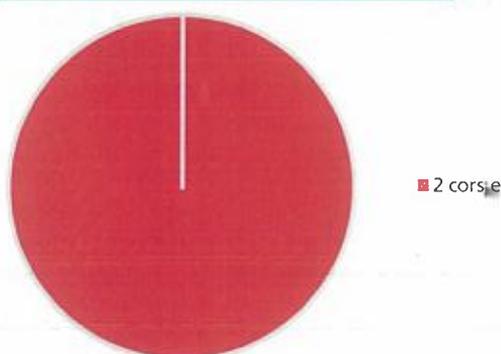
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A5 Quincinetto - Aosta	0,0	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	0,0	7,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



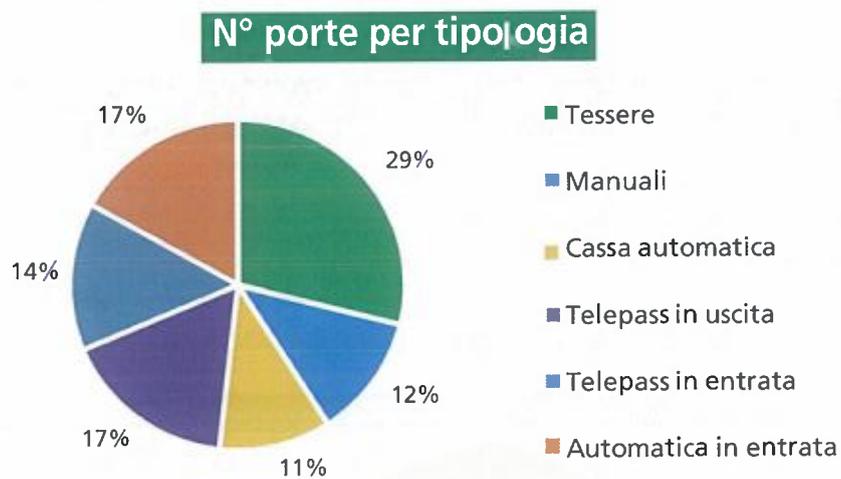
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	6	0,089
Ponti e viadotti	28	0,415

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
8	37	Tessere	24
		Manuali	10
		Cassa automatica	9
		Telepass in uscita	14
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	14

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	59.646.800	61.101.116	2,44%	56.620.000	7,91%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>55.821.800</i>	<i>57.570.898</i>	<i>3,13%</i>	<i>55.720.000</i>	<i>3,32%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>958.000</i>	<i>881.104</i>	<i>-8,03%</i>	<i>900.000</i>	<i>-2,10%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>2.867.000</i>	<i>2.649.114</i>	<i>-7,60%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	31.769.369	33.027.149	3,96%	34.292.000	-3,69%
Ammortamenti e accantonamenti	6.432.391	10.173.101	58,15%	10.029.700	1,43%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>6.269.000</i>	<i>9.973.000</i>	<i>59,08%</i>	<i>9.973.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>-500.000</i>	<i>--</i>	<i>-500.000</i>	<i>0,00%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	25.336.978	23.354.048	-7,83%	24.763.000	-5,69%
Risultato ante imposte	21.920.974	20.363.939	-7,10%	16.303.000	24,91%
Utile di esercizio	14.864.549	14.394.016	-3,17%	10.588.000	35,95%

(*) Ricavi della gestione autostradale al lordo del canone/sovracano da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale.

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto Reddito netto))	14,86%	13,16%	-1,70%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo F. Rischi ed Oneri TFR Passività Correnti))	8,09%	6,89%	-1,20%
EBITDA % dei Ricavi	51,49%	52,07%	0,58%
EBIT % dei Ricavi	41,06%	36,82%	-4,24%
Oneri finanziari/Ricavi	5,80%	6,02%	0,22%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,41%	3,25%	-0,16%
Costi per servizi/Ricavi	9,79%	7,89%	-1,90%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	607.052.625	621.133.514	2,32%	612.947.000	1,34%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	595.265.477	608.441.508	2,21%	603.084.000	0,89%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	11.787.148	12.692.006	7,68%	9.863.000	28,68%
Capitale Circolante Netto	-67.195.138	-46.258.326	-31,16%	2.165.000	-2236,64%
Fondi Rischi	13.724.000	13.224.000	-3,64%	13.224.000	0,00%
<i>Fondo Rinnovo</i>	13.724.000	13.224.000	-3,64%	13.224.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-78.506.000	-81.670.000	4,03%	-283.079.000	-71,15%
<i>a breve termine</i>	-49.340.000	-31.670.000	-35,81%	6.024.000	-625,73%
<i>a medio lungo termine</i>	-29.166.000	-50.000.000	71,43%	-289.103.000	-82,71%
Patrimonio netto	114.870.966	123.744.981	7,73%	106.025.000	16,71%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.827.000	3.030.000	7,18%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	18.144.000	15.832.000	-12,74%	18.516.000	-14,50%
<i>Investimenti complessivi</i>	-10.020.000	-13.455.000	34,28%	-10.677.000	26,02%
Gestione Finanziaria	-7.921.000	-2.357.000	-70,24%	-7.926.000	-70,26%
LIQUIDITÀ FINALE	3.030.000	3.050.000	0,66%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	12,94%	11,63%	-1,31%
EBIT/Capitale investito medio	7,95%	5,87%	-2,08%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,12%	11,87%	-2,25%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,60	3,40	-0,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-25,39%	-40,41%	-15,02%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	278,83%	199,36%	-79,47%
Oneri finanziari/EBITDA	11,27%	11,56%	0,29%

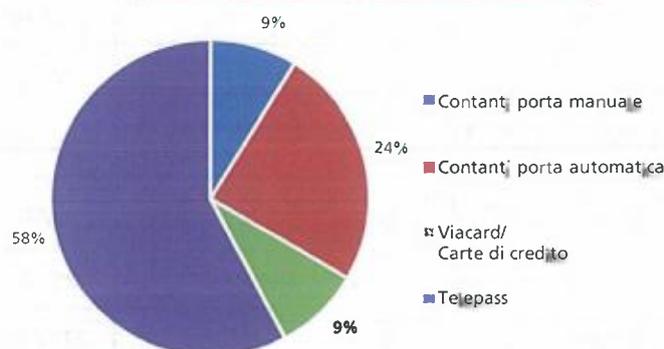
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	996.529	2.774.363	994.364	6.505.140
2011	1.268.505	3.123.287	1.046.093	6.976.100
Totale	2.265.034	5.897.650	2.040.457	13.481.240

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

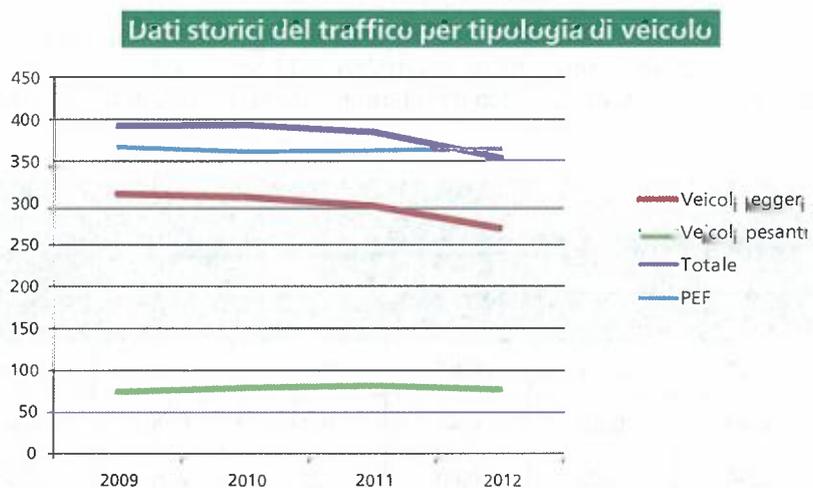
Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	167.217	184.184	-9%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	5,245	5,711	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	318	74	392	366
2010	314	79	393	360
2011	303	82	385	361
2012	276	77	353	364

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AUTOSTRADA

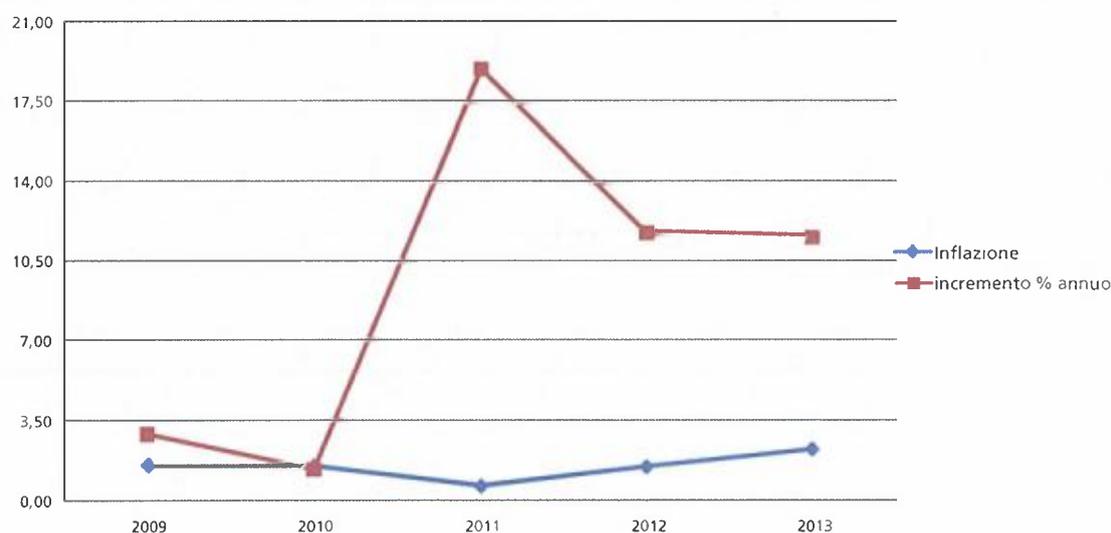
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,21	2,15	2,90	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,32	0,00	1,36	0,00
2011	0,63	2,04	-8,05	0,00	0,00	8,23	18,95	2,25
2012	1,47	2,23	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,75	2,25
2013	2,24	1,26	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,55	2,25
Totale	7,34	5,53	-24,15	1,42	0,53	10,38	46,51	6,75

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

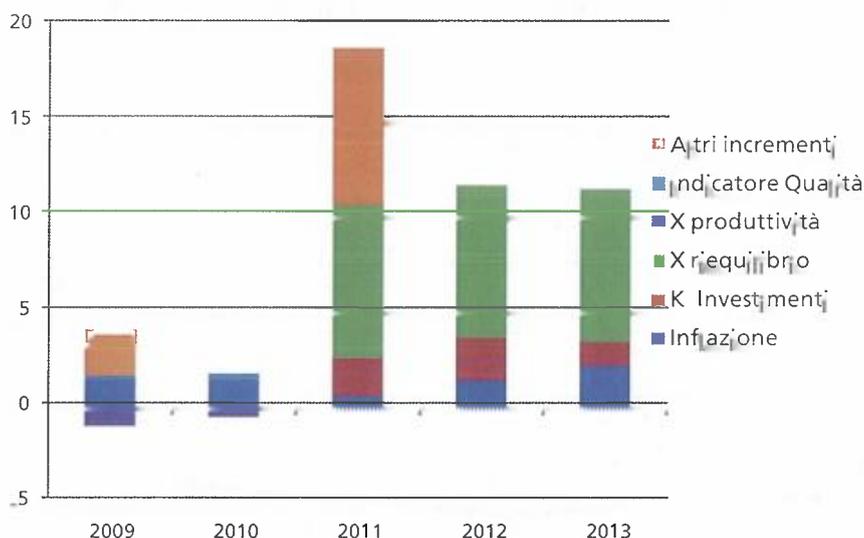


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

RACCORDO GRAN SAN BERNARDO

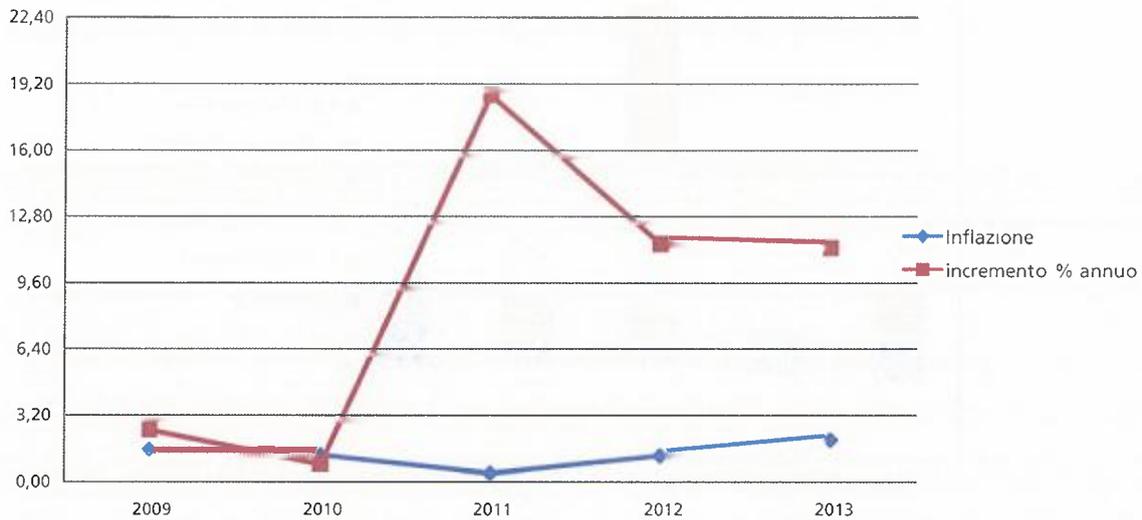
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,00	2,17	2,71	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	0,00	0,00	1,04	0,00
2011	0,63	2,04	-8,05	0,00	0,00	8,23	18,95	2,25
2012	1,47	2,23	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,75	2,25
2013	2,24	1,26	-8,05	0,00	0,00	0,00	11,55	2,25
Totale	7,34	5,53	-24,15	1,42	0,00	10,40	46,00	6,75

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

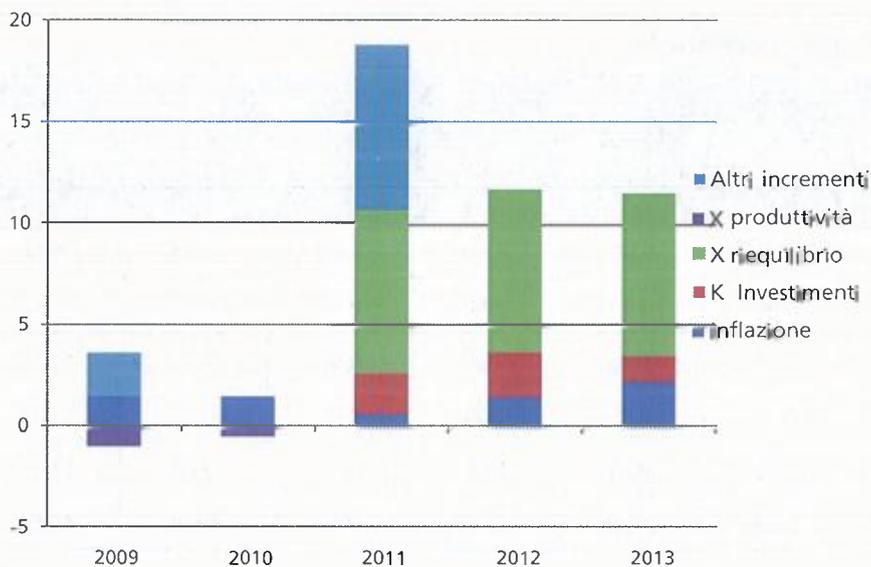
2009-2013	
46,00%	+7,34 % Inflazione
	+5,53% Incremento investimenti
	+24,15% X Riequilibrio
	-1,42 % Produttività
	+10,40 Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000)(**)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Opere relative al miglioramento della sicurezza, alla salvaguardia dell'ambiente e alla viabilità di adduzione	5.000	Ultimato	97,84%	10	0	4.892	5.000
Barriere di sicurezza ed interventi su opere d'arte	34.263	In corso	66,14%	8.881	7.077	17.571	26.565
Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	4.205	In corso (1° stralcio ultimato)	97,31%	2.892	1.700	2.892	2.972
Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	8.194	In corso	54,24%	464	1.900	3.495	6.444
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)	0		--	350	0	7.321	0
Stato attuativo degli investimenti	51.662		88,26%	12.597	10.677	36.171	40.981

(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

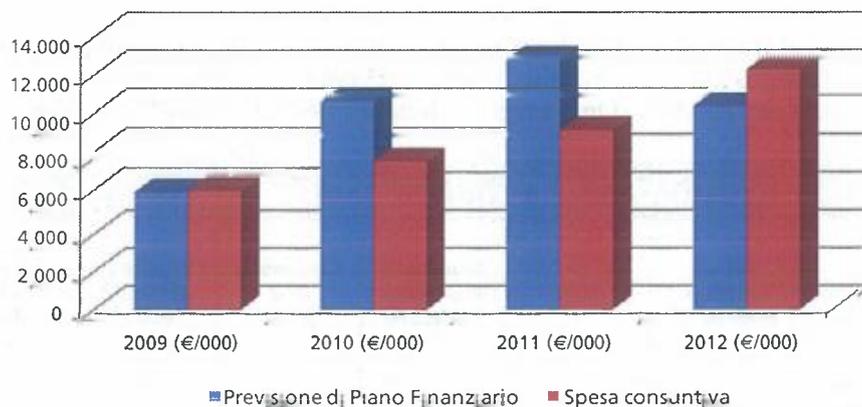
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per l'anno 2010 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

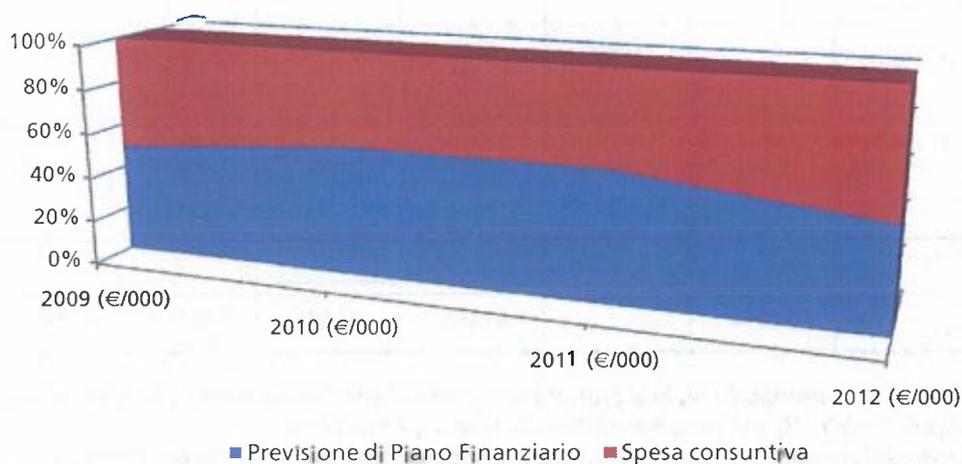
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	6.200	10.950	13.154	10.677	40.981	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	36.171	88,26%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-4.810	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

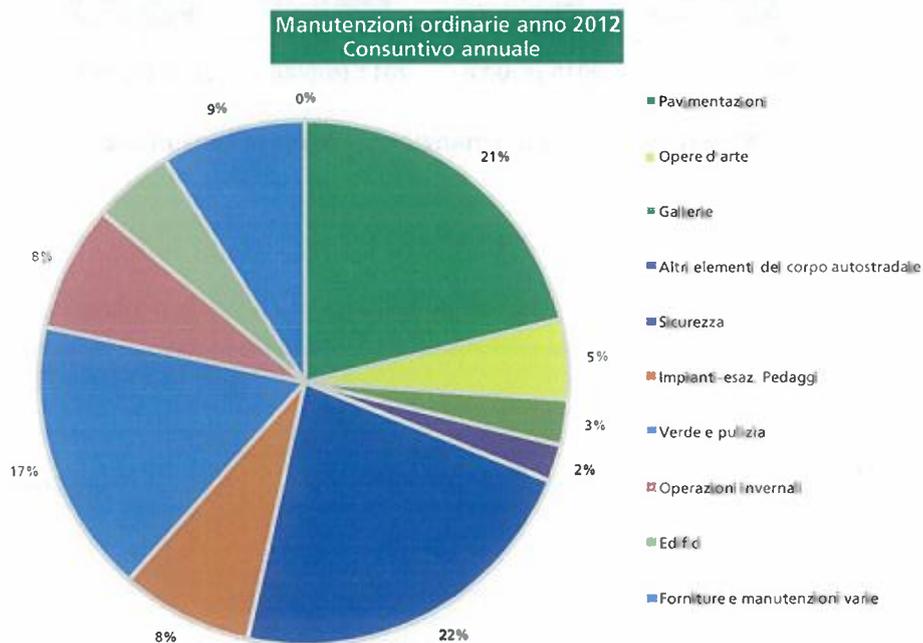
Spesa per investimenti	2009 (€000)	2010 (€000)	2011 (€000)	2012 (€000)	Totale (€000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	6.200	10.950	13.154	30.304	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	36.171	119,36%
Differenza	6.278	1.642	-1.496	-557	5.867	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.144	2.103	-1,9%
Opere d'arte	146	489	234,9%
Gallerie	713	280	-60,7%
Altri elementi del corpo autostradale	101	224	121,8%
Sicurezza	2.119	2.224	5,0%
Impianti esaz. Pedaggi	1.188	795	-33,1%
Verde e pulizia	1.810	1.685	-6,9%
Operazioni invernali	774	776	0,3%
Edifici	589	492	-16,5%
Forniture e manutenzioni varie	557	877	57,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	10.141	9.945	-1,9%
P.E.F.		9.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		445	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2011.



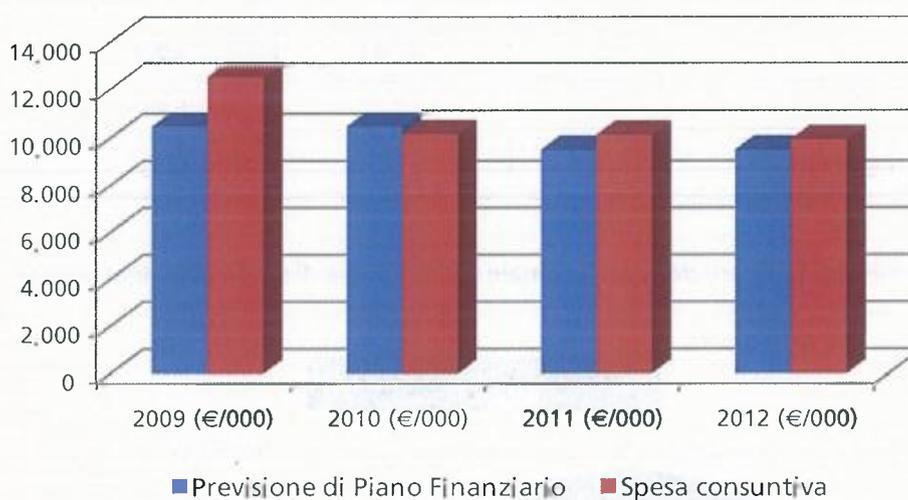
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,88
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	147.551,93
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	16,51%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.500	10.500	9.500	9.500	40.000	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	42.873	107,18%
Differenza	2.116	-329	641	445	2.873	

Spesa annua per manutenzioni



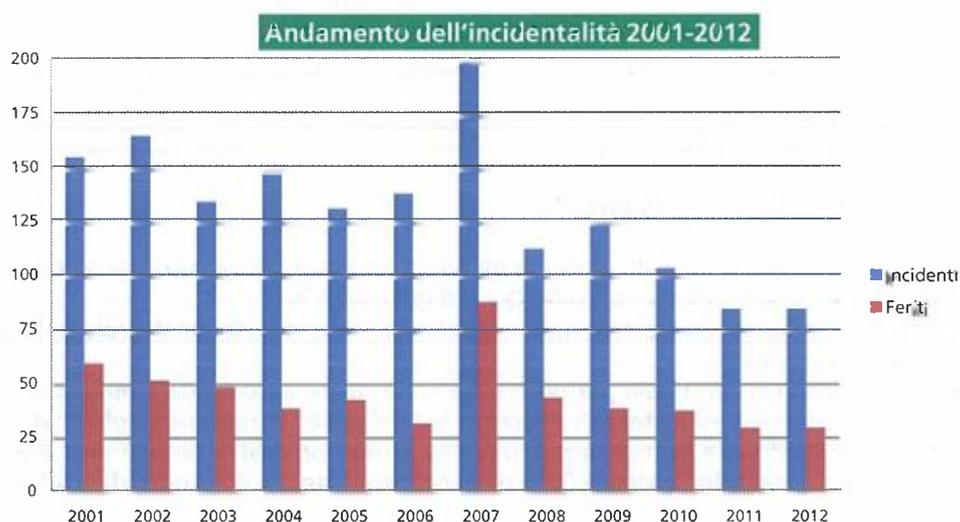
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

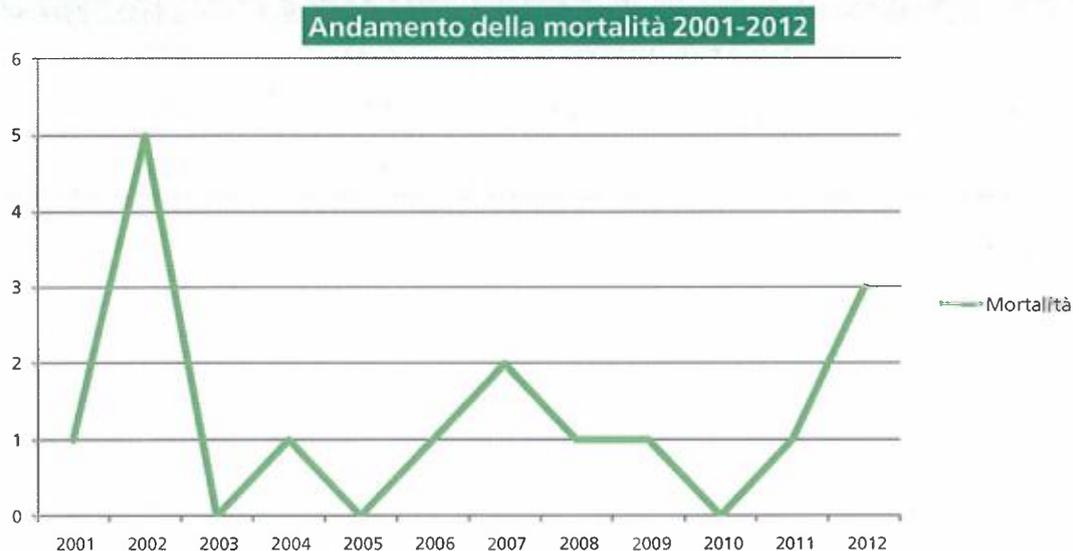
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	2,40%	2,40%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	1	1	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	132	136	4

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	8
Porte	37
Porte automatiche	30
Telecamere su strada	45
Pannelli messaggio variabile	16
Centraline meteo	6
Aree di servizio	4
Aree di parcheggio	6
Aree picnic	4

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti GPL	1
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	168
Stalli per veicoli pesanti	82
Nursery	2
Servizi per disabili	4
Wi-fi	0
Bancomat	1

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	77,55	78,07	0,67%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	86,53	86,84	0,36%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento Marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

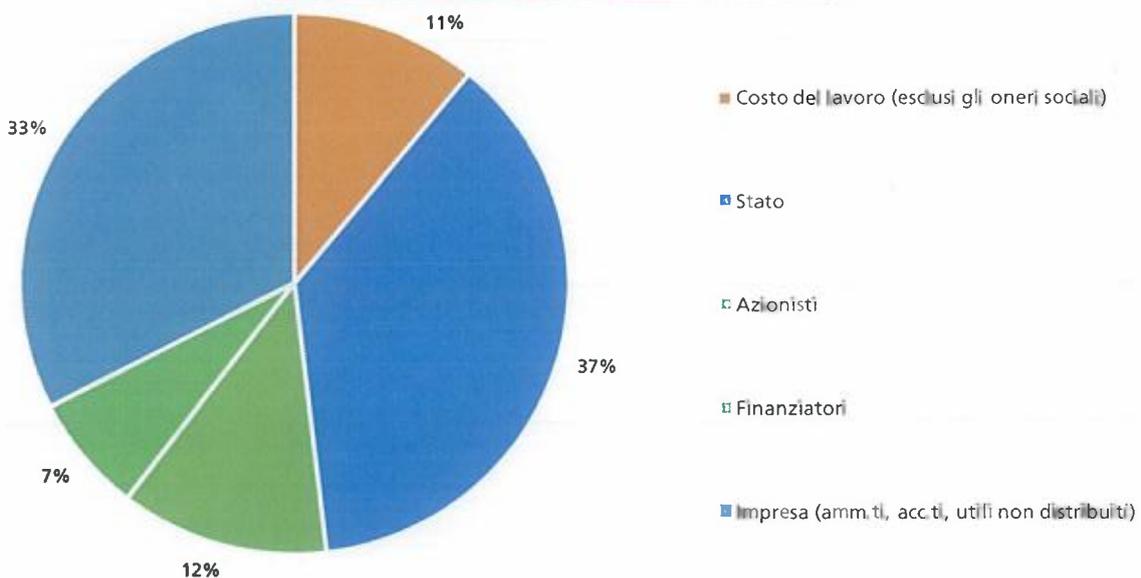
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	2,9	2,9
Barriere anti_rumore (metri lineari)	1.750	1.750
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,99	11,49%	5,97	10,96%	-0,35%
Stato	20,62	39,54%	20,24	37,18%	-1,83%
Imposte	7,06	13,53%	5,97	10,97%	-15,40%
Iva	11,88	22,79%	12,65	23,23%	6,41%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,68	3,22%	1,64	3,02%	-2,05%
Azionisti	5,52	10,59%	6,72	12,34%	21,74%
Finanziatori	3,58	6,87%	3,82	7,01%	6,62%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	16,43	31,52%	17,70	32,51%	7,69%
Totale	52,14		54,44		4,41%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <p>"rischio di mercato"</p> <p>"rischio di liquidità"</p> <p>"rischio di credito"</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la diversificazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantisca il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p>Rischio di credito</p> <p>La Società, nell'ottica di minimizzare il rischio di credito, persegue la politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. La Società effettua, altresì, un costante monitoraggio sui crediti commerciali e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale e totale.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 21-23)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>Per quanto attiene la responsabilità amministrativa, nel corso del 2012, la Società ha provveduto al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo, nonché all'attuazione delle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01. L'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad impostare ed effettuare le attività di verifica e controllo.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 17)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	15	
Visite di controllo	19	10	
Visite di ottemperanza	10	5	
Non conformità riscontrate	187	62	
Non conformità non sanate	10	7	
Non conformità sanate	177	55	
Visite ispettive nuove opere	5	2	
Visite sui cantieri	5	2	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS S.P.A.



Frazione S. Giuliano, 21
10059 Susa (To)
T: 0122621621
F: 0122622036
W: www.sitaf.it
E: mail@sitaf.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO AUTOSTRADALE DEL FREJUS S.p.A.
Capitale sociale	€ 65.016.000,00
Sede legale	Frazione S. Gijjano, 2 - 10059 Susa (To)
Sede operativa (A32)	Barriera di Avigliana, Avigliana (To)
Sede operativa (T4)	Bardonecchia (To)
Durata della società	31 dicembre 2075
Telefono	0122621621 (Sede Legale) 0119342323 (A32) 0122909011 (T4)
Sito	www.sitaf.it

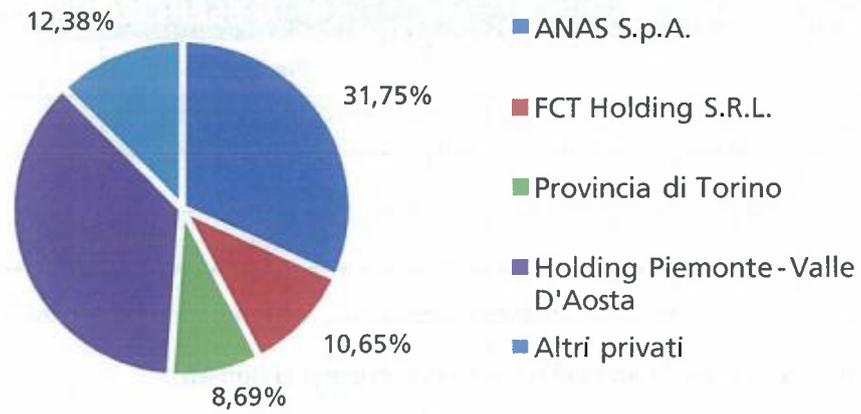
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A32 Torino - Bardonecchia	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	3,3
T4 Traforo del Frejus	6,8
TOTALE	82,5

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	22 dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 22 dicembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009.</p> <p>In data 12 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 22 del 13 maggio 2010 con la quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p>

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A32 Torino - Bardonecchia	0,0	72,4
A32 Circonvallazione di Oulx	0,0	3,3
T4 Traforo del Frejus (*)	0,0	6,8

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



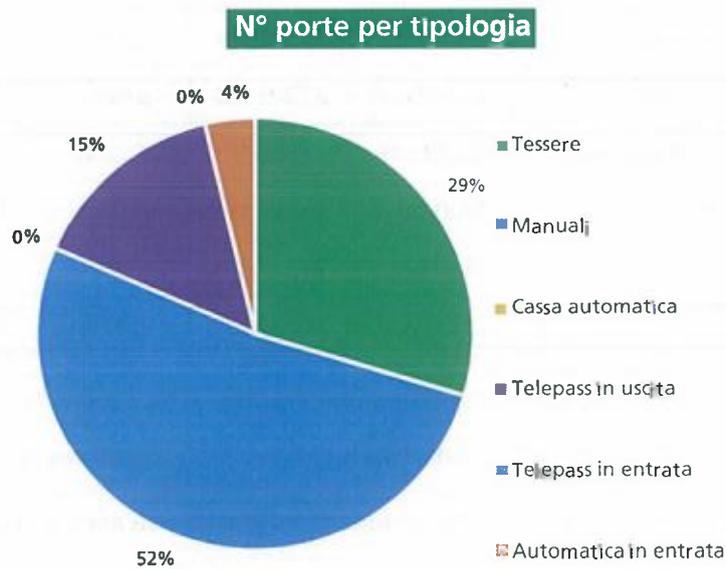
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	1	0,012
Gallerie	14	0,170
Ponti e viadotti	48	0,582

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
3	27	Tessere	8
		Manuali	14
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	4
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	1

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	114.635.689	111.296.120	-2,91%	124.250.000	-10,43%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>110.646.418</i>	<i>107.574.624</i>	<i>-2,78%</i>	<i>123.276.000</i>	<i>-12,74%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>1.041.271</i>	<i>1.033.427</i>	<i>-0,75%</i>	<i>974.000</i>	<i>6,10%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	<i>2.948.000</i>	<i>2.688.069</i>	<i>-8,82%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	68.864.506	62.750.994	-8,88%	67.857.000	-7,52%
Ammortamenti e accantonamenti	31.546.987	33.550.863	6,35%	30.304.000	10,71%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>23.280.000</i>	<i>25.383.000</i>	<i>9,03%</i>	<i>25.383.000</i>	<i>0,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>2.183.335</i>	<i>599.667</i>	<i>-72,53%</i>	<i>3.614.000</i>	<i>-83,41%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	37.317.519	29.200.131	-21,75%	37.553.000	-22,24%
Risultato ante imposte	32.821.785	28.741.627	-12,43%	23.924.000	20,14%
Utile di esercizio	21.417.282	20.288.839	-5,27%	15.141.000	34,00%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanon da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,28%	9,95%	-1,33%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	3,00%	2,40%	-0,60%
EBITDA % dei Ricavi	50,73%	47,77%	-2,97%
EBIT % dei Ricavi	27,49%	22,23%	-5,26%
Oneri finanziari/Ricavi	3,47%	3,60%	0,13%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,13%	5,73%	0,60%
Costi per servizi/Ricavi	14,66%	17,14%	2,48%
Oneri straordinari/Ricavi	0,57%	0,23%	-0,35%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	2.943.976.340	2.994.039.857	1,70%	1.921.376.000	55,83%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	2.870.810.926	2.919.019.562	1,68%	1.850.494.000	57,74%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	73.165.414	75.020.295	2,54%	70.882.000	5,84%
Capitale Circolante Netto	6.469.399	29.781.078	-560,34%	42.487.000	-29,91%
Fondi Rischio	46.529.586	53.129.253	14,18%	43.685.000	21,62%
<i>Fondo Rinnovo</i>	41.998.112	42.597.779	1,43%	42.704.000	-0,25%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.531.474	10.531.474	132,41%	981.000	--
Posizione finanziaria netta	-124.476.000	-129.477.235	4,02%	1.205.820.000	-110,74%
<i>a breve termine</i>	-52.234.000	-76.127.235	45,74%	-3.152.000	2315,20%
<i>a medio lungo termine</i>	-72.242.000	-53.350.000	-26,15%	1.208.972.000	-104,41%
Patrimonio netto	211.213.521	224.194.360	6,15%	211.406.000	6,05%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	6.108.000	7.043.000	15,31%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	98.311.000	67.348.000	-31,49%	79.774.000	-15,58%
<i>Investimenti complessivi</i>	-32.666.000	-44.966.000	37,65%	-102.212.000	-56,01%
Gestione Finanziaria	-64.710.000	-21.820.000	-66,28%	-22.401.000	-2,59%
LIQUIDITÀ FINALE	7.043.000	7.605.000	7,98%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,14%	9,05%	-1,09%
EBIT/Capitale investito medio	2,78%	0,00%	-2,78%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	4,72%	5,71%	0,99%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	2,00	1,50	-0,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-34,20%	-23,80%	10,41%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	180,75%	206,34%	25,59%
Oneri finanziari/EBITDA	6,85%	7,54%	0,69%

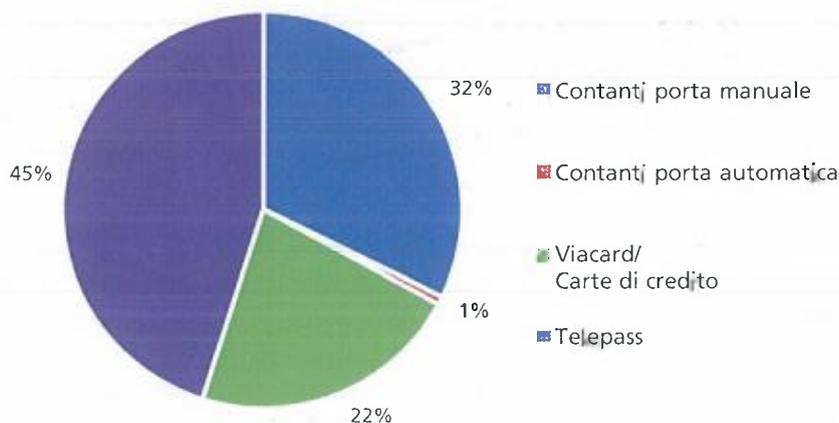
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	2.774.733	55.471	1.896.665	3.879.548
2011	3.191.588	524.217	1.225.127	4.437.128
Totale	5.966.321	579.688	3.121.792	8.316.676

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	104.320	113.673	-8%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	3,694	4,079	-9%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

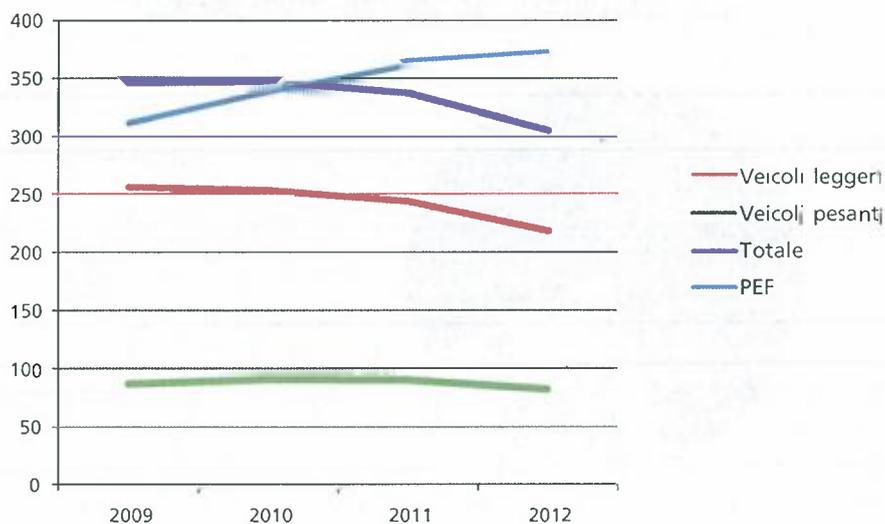
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	256	89	345	316
2010	253	93	346	342
2011	244	93	337	365
2012	220	85	305	373

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AUTOSTRADA

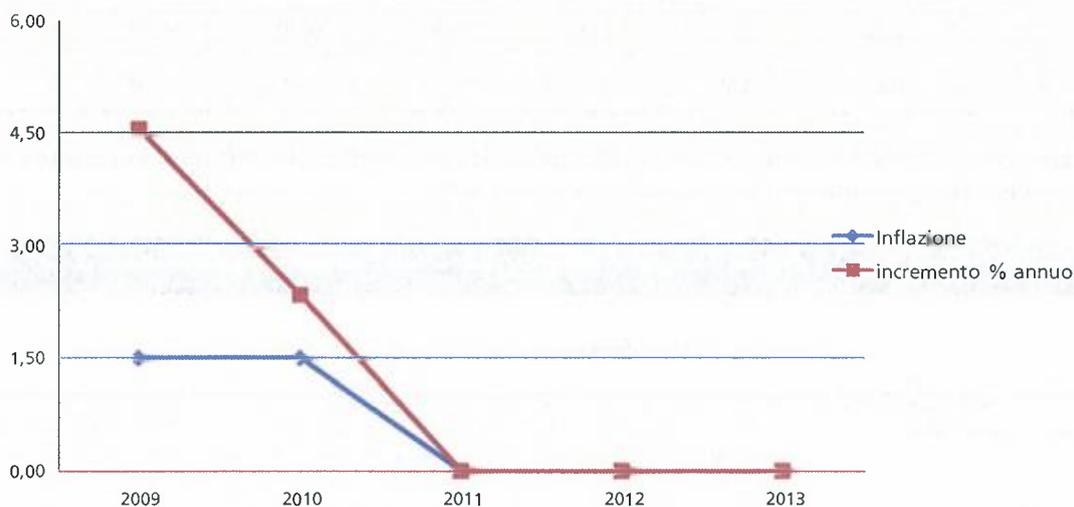
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	1,48	2,55	4,57	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,46	1,31	0,00	2,35	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	3,00	0,00	0,00	1,42	2,79	2,55	6,92	0,00

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

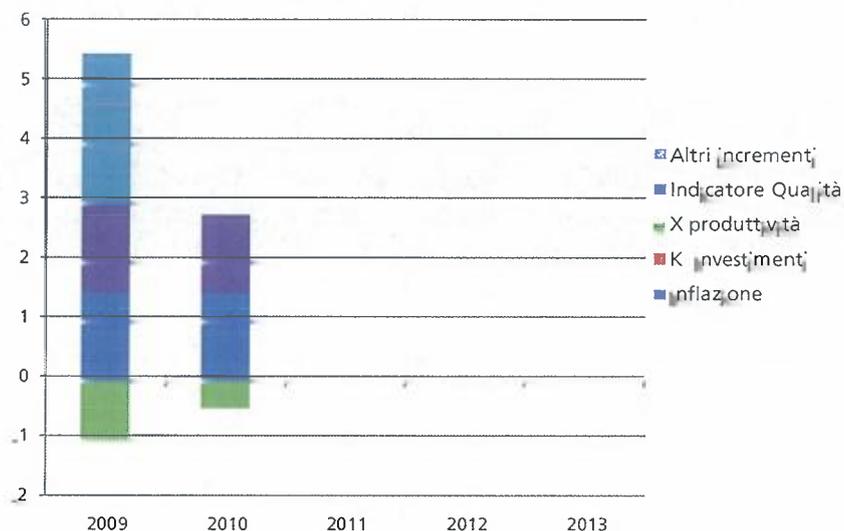
2009-2013	
6,92%	+3% Inflazione
	+0% Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+2,55 % Altri Incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

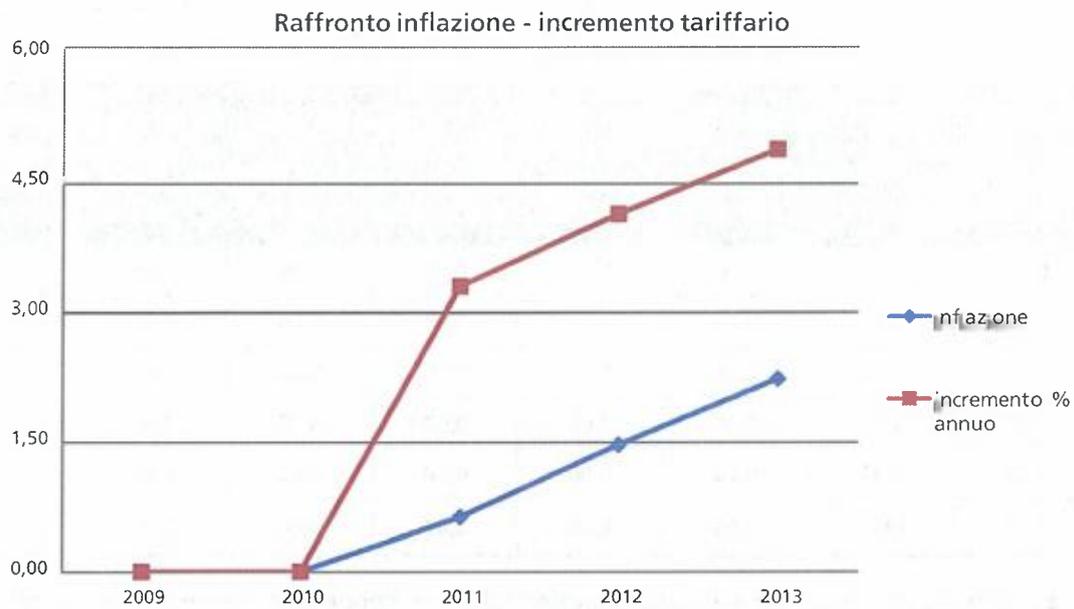
BRUERE

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	3,31	2,69
2012	1,47	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	4,15	2,69
2013	2,24	2,66	0,00	0,00	0,00	0,00	4,90	2,69
Totale	4,34	8,02	0,00	0,00	0,00	0,00	12,36	8,07

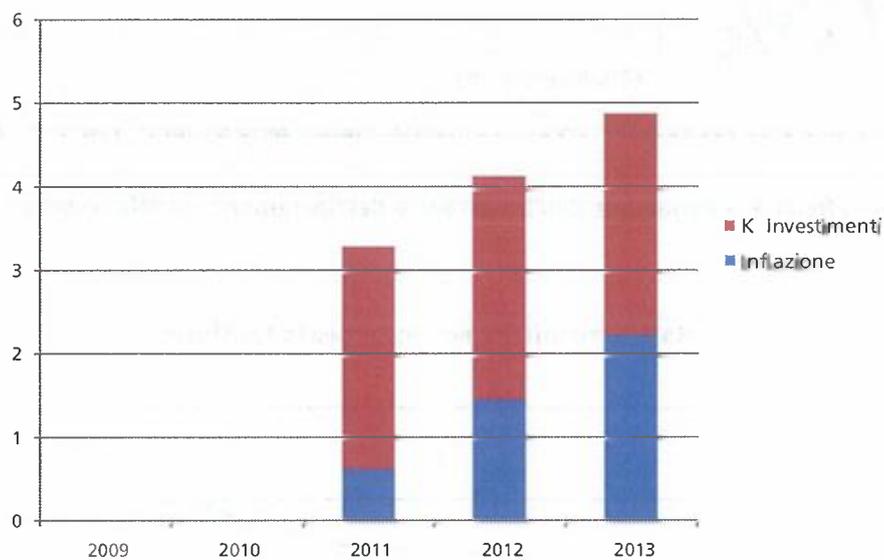
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

2009-2013	
12,36%	+ 9,2% Inflazione
	+35,88 % Incremento investimenti

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

AVIGLIANA

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	4,87	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50	4,90
2012	1,47	4,15	0,00	0,00	0,00	0,00	5,62	4,90
2013	2,24	4,41	0,00	0,00	0,00	0,00	6,65	4,90
Totale	4,34	13,43	0,00	0,00	0,00	0,00	17,77	14,70

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

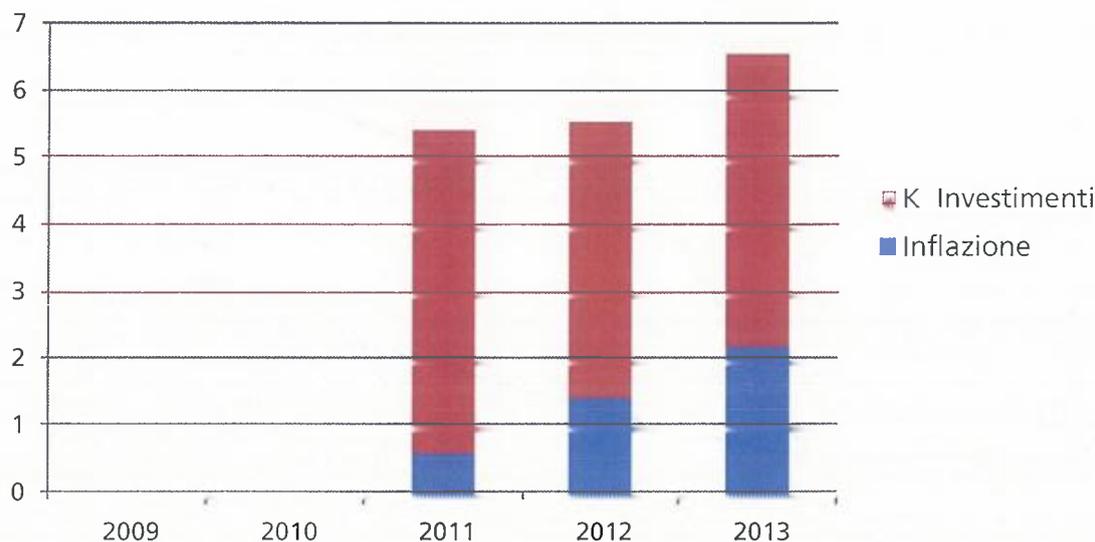


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

SALBERTRAND

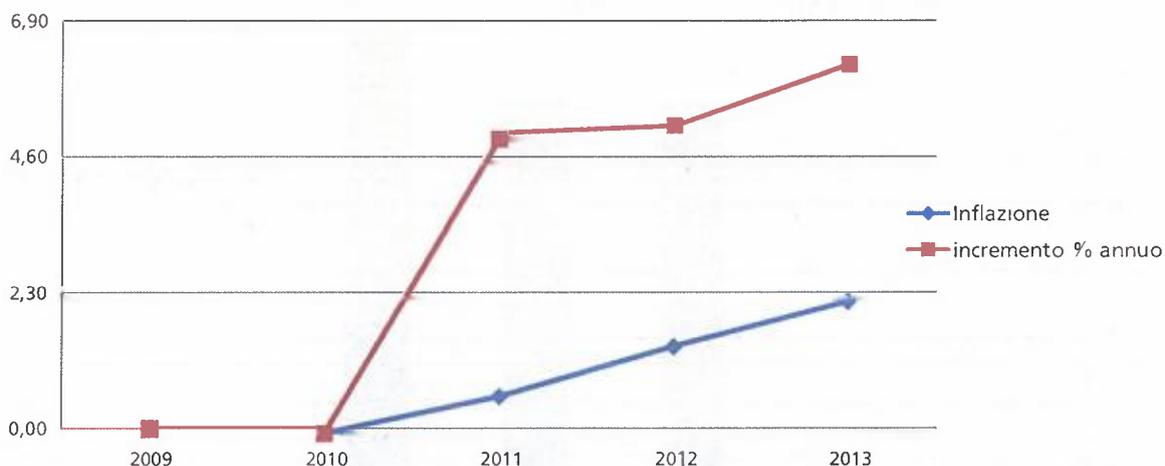
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,63	4,37	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	4,40
2012	1,47	3,65	0,00	0,00	0,00	0,00	5,12	4,40
2013	2,24	3,91	0,00	0,00	0,00	0,00	6,15	4,40
Totale	4,34	11,93	0,00	0,00	0,00	0,00	16,27	13,20

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

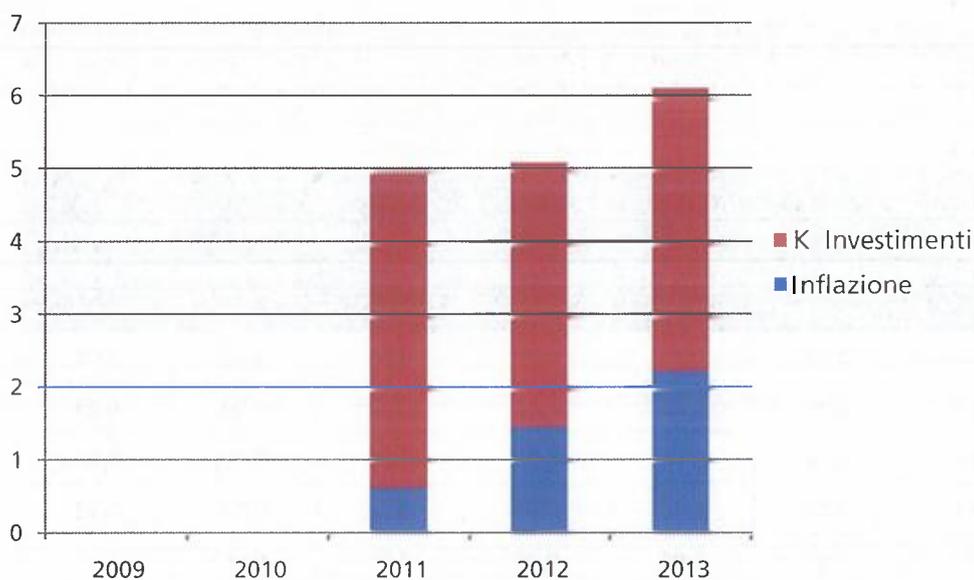
2009-2013	
16,27%	+4,34% Inflazione
	+11,93% Investimenti

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

Raffronto inflazione - incremento tariffario



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Circonvallazione di Oulx, accesso a Sauze d'Oulx e collegamento alla A32 (**)	0	Ultimato	--	0	0	0	0
Svincolo di Bardonecchia e realizzazione della IV corsia nella tratta di adduzione al T4 (**)	0	Ultimato	--	0	0	1.582	0
Opere di manutenzione straordinaria (T4)	512.991	In corso	21,61%	8.965	57.030	21.341	98.739
Opere di manutenzione straordinaria (A32)			77,28%	15.326	27.079	85.486	110.612
Variante alla s.s. 589 dei laghi di Avigliana (**)	0	Ultimato	--	0	0	.160	0
Ulteriori lavori di manutenzione straordinaria	93.885	In corso	16,37%	3.260	18.083	6.417	39.193
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	6.343		378,39%	20.659	20	24.001	6.343
Stato attuativo degli investimenti	613.219		54,40%	48.210	102.212	138.667	254.887

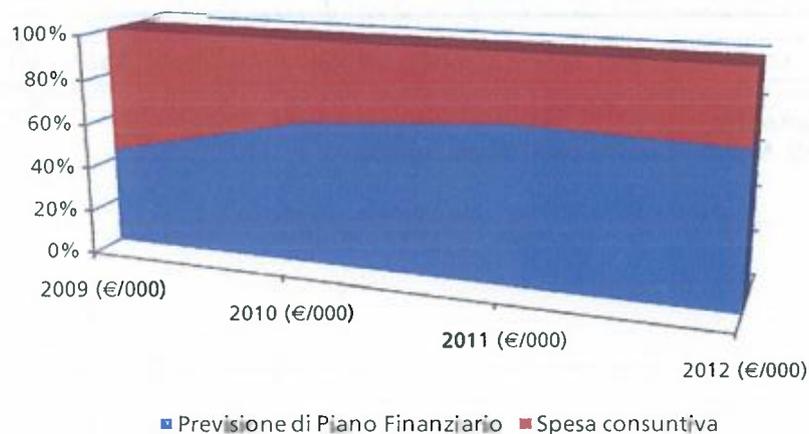
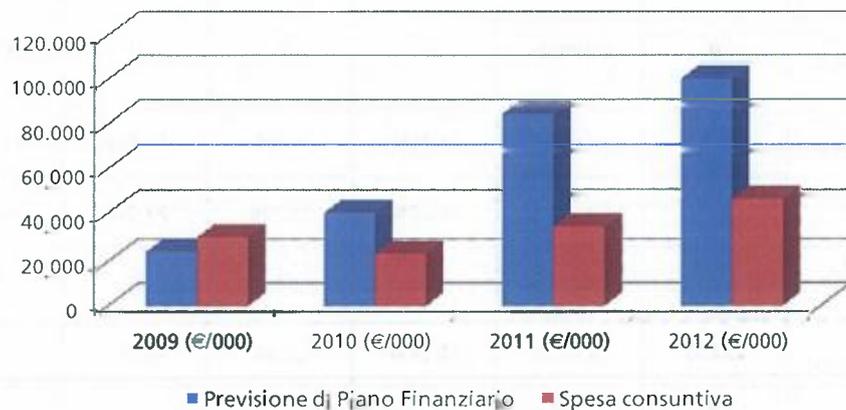
(*) La ripartizione dei consuntivi 2009, 2011 e 2012 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi sostenuti alle singole Opere elencate nel cronoprogramma finanziario.

(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo PEF.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	24.430	41.936	86.309	102.212	254.887	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	138.667	54,40%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-116.220	



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

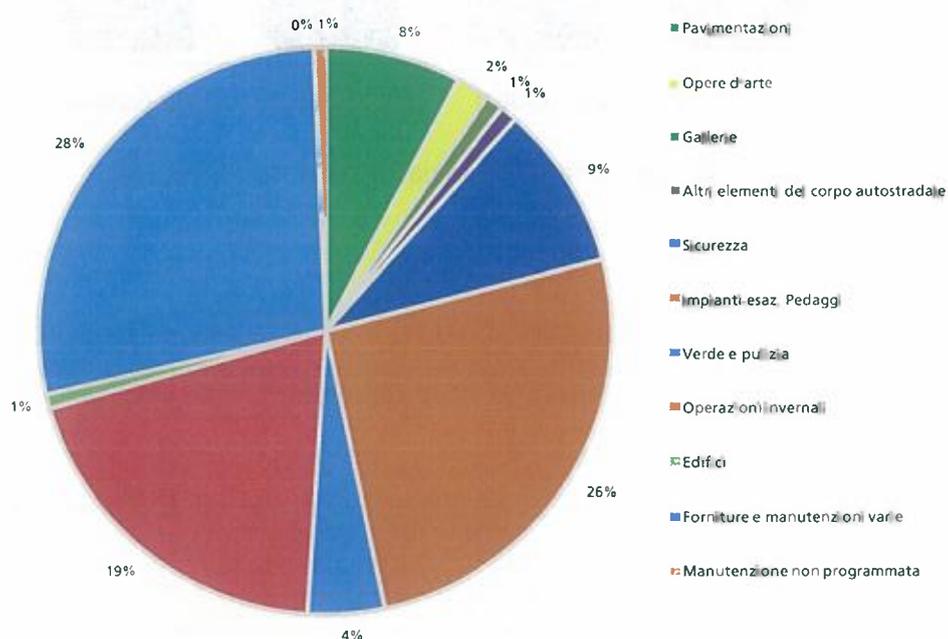
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	24.430	41.936	86.309	152.675	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	138.667	90,82%
Differenza	30.997	-858	-6.048	-38.099	-14.008	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.307	1.730	-25,0%
Opere d'arte	618	431	-30,3%
Gallerie	583	229	-60,7%
Altri elementi del corpo autostradale	480	222	-53,8%
Sicurezza	2.938	2.111	-28,1%
Impianti esaz. Pedaggi	5.589	5.795	3,7%
Verde e pulizia	906	976	7,7%
Operazioni invernali	3.411	4.403	29,1%
Edifici	194	180	-7,2%
Forniture e manutenzioni varie	3.049	6.292	106,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	0	154	--
Totale	20.075	22.523	12,2%
P.E.F.		22.032	
Differenza (Totale - P.E.F.)		491	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2011.



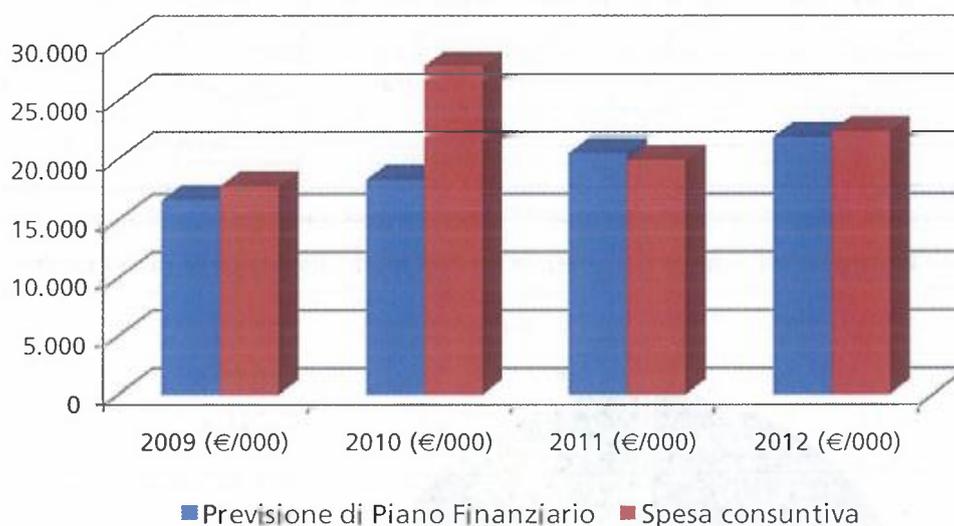
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	2,62
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	273.006,06
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	20,43%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.680	18.418	20.672	22.032	77.802	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	88.649	113,94%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	10.847	

Spesa annua per manutenzioni



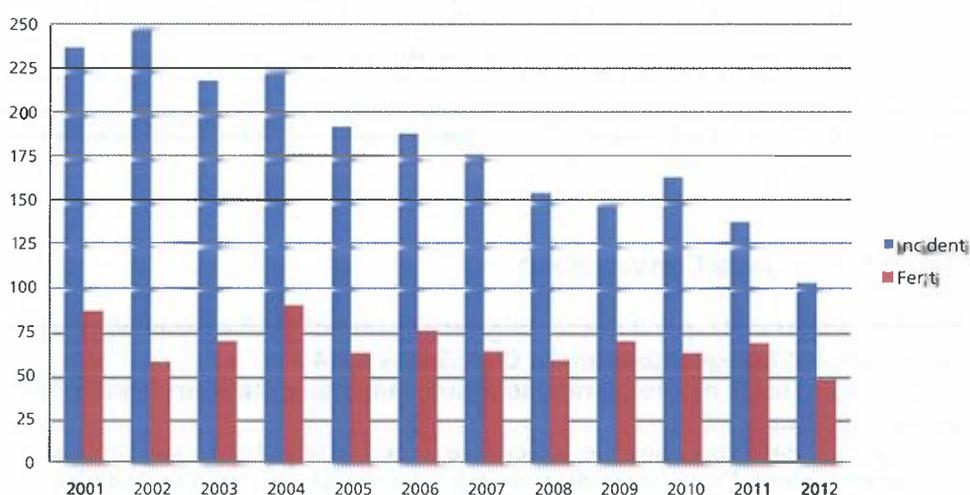
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

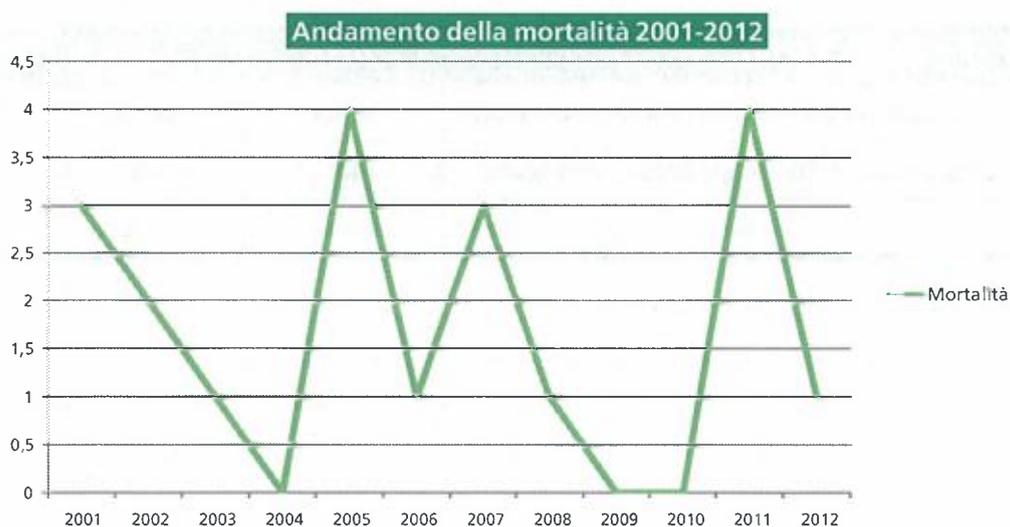
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	0,00%		0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%		0,00%
N. centri di controllo traffico	2		2
Rilevatori di ghiaccio	0		0
Rilevatori di nebbia	0		0
Colonnine SOS	425		425

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	3
Porte	27
Porte automatiche	5
Telecamere su strada	510
Pannelli messaggio variabile	81
Centraline meteo	9
Aree di servizio	3
Aree di parcheggio	4
Aree picnic	2

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	3
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	100
Stalli per veicoli pesanti	320
Nursery	2
Servizi per disabili	3
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE (*)	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	66,89	66,53	-0,54%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	80,13	79,92	-0,26%

(*) La Qualità è relativa alla sola tratta A32

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	<p>Sono presenti due carte dei servizi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tratta Torino - Bardonecchia (aggiornata al 31 dicembre 2012) - Traforo del Frejus (aggiornata al 31 dicembre 2012). <p>Le Carte dei Servizi sono redatte sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.</p>
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

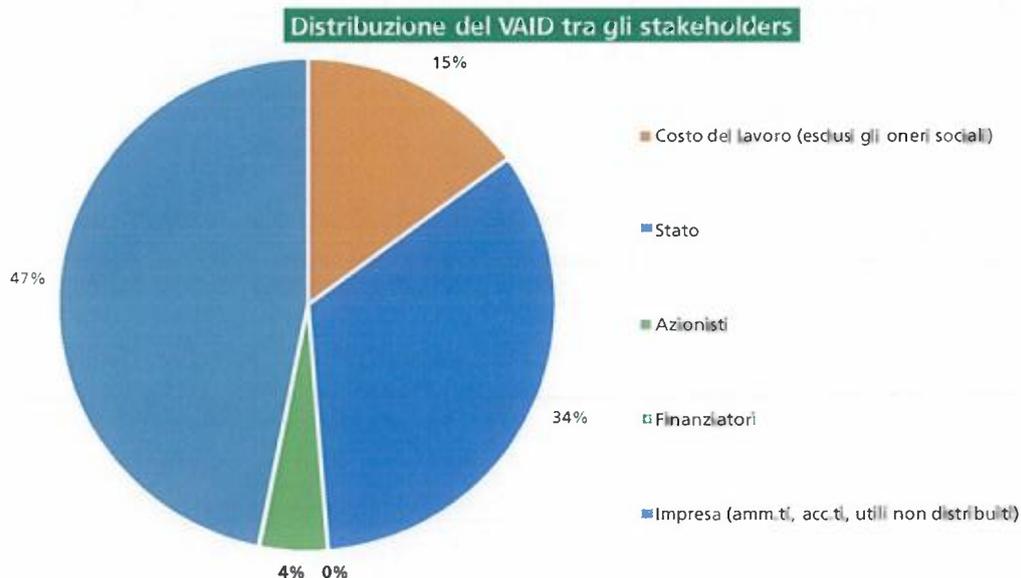
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	0	0
Barriere anti_rumore (metri lineari)	10.000	10.000
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,31	13,58%	15,85	14,90%	3,54%
Stato	38,90	34,51%	35,99	33,83%	-7,47%
Imposte	11,40	10,12%	8,45	7,95%	-25,88%
Iva	23,00	20,41%	23,16	21,77%	0,66%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	4,49	3,98%	4,38	4,12%	-2,41%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	4,72	4,18%	4,73	4,45%	0,29%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	53,79	47,73%	49,80	46,82%	-7,43%
Totale	112,71		106,36		-5,63%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Il Gruppo Sitaf, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposto ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "rischio di mercato" - "rischio di liquidità" <p>Rischio di mercato Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dal Gruppo SITAF è finalizzata al contenimento di tale rischio principalmente attraverso, ove possibile, un'adeguata ripartizione tra finanziamenti stipulati a tassi fissi e finanziamenti a tassi variabili. In una circostanza, la capogruppo SITAF ha altresì provveduto alla stipula di contratti di "copertura" (cash flow hedging).</p> <p>Rischio di liquidità Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscono il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati. (Fonte: Bilancio 2012, pag. 30-31)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>La SITAF S.p.A. ha promosso ed attuato al proprio interno e nello svolgimento della sua attività, regole e principi etici di comportamento che improntano le relazioni verso il personale, nonché verso terzi e che, più in generale, caratterizzano lo svolgimento dell'attività societaria nel rispetto di quanto previsto nel Decreto Legislativo n. 231/2001 recante la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle Società e associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'art. 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300". (Fonte: Sito internet)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	29	
Visite di controllo	14	17	
Visite di ottemperanza	11	12	
Non conformità riscontrate	158	164	
Non conformità non sanate	2	13	
Non conformità sanate	156	151	
Visite ispettive nuove opere	3	12	
Visite sui cantieri	3	12	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

AUTOSTRADA TORINO SAVONA S.P.A.

ats

AUTOSTRADA TORINO SAVONA S.p.A.

Corso Trieste, 170

10024 Moncalieri (To)

T: 0116650311

F: 0116650303

W: www.laverdemare.it

E: ats@laverdemare.it



1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

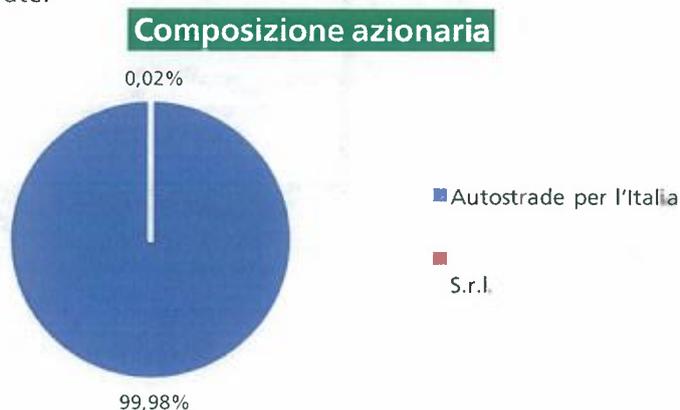
PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	AUTOSTRADA TORINO – SAVONA S.p.A.
Capitale sociale	€ 161.720.000,00
Sede legale	Corso Trieste, 170 - 10024 Moncalieri (Torino)
Durata della società	31 dicembre 2038
Telefono	0116650311
Sito	www.laverdemare.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A6 Torino - Savona	124,3
A6 Diramazione per Fossano	6,6
TOTALE	130,9

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 18 novembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto Schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. Il 22 dicembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 21 del 13 maggio 2010 con il quale è divenuta efficace la medesima Convenzione Unica. In sede di stipula della Convenzione Unica, la Società non ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario ai sensi della Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.



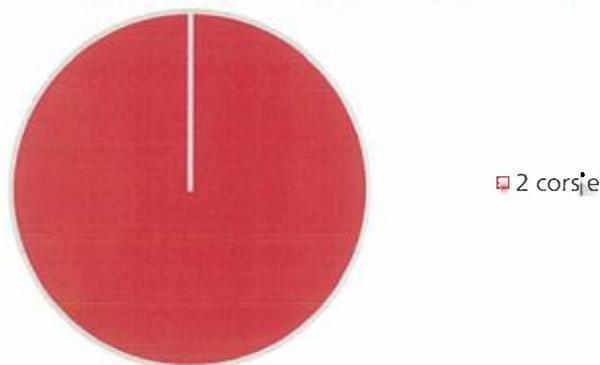
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A6 Torino - Savona	0,0	124,3
A6 Diramazione per Fossano	0,0	6,6

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



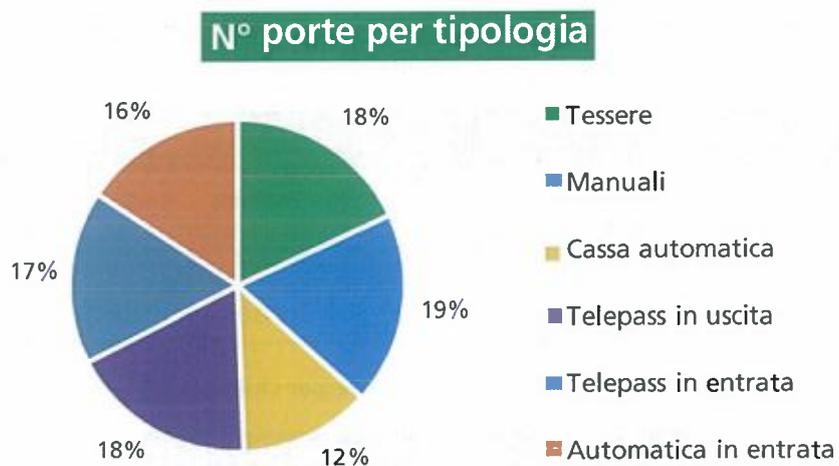
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	36	0,275
Ponti e viadotti	113	0,863

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	88	Tessere	30
		Manuali	31
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	30
		Telepass in entrata	28
		Automatica in entrata	26

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	71.828.042	66.482.803	-7,44%	67.370.000	-1,32%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>63.682.047</i>	<i>59.060.995</i>	<i>-7,26%</i>	<i>65.822.000</i>	<i>-10,27%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>1.417.995</i>	<i>1.284.770</i>	<i>-9,40%</i>	<i>1.548.000</i>	<i>-17,00%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>6.728.000</i>	<i>6.137.038</i>	<i>-8,78%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	30.252.029	25.364.892	-16,15%	34.393.000	-26,25%
Ammortamenti e accantonamenti	11.335.866	11.666.304	2,91%	12.005.000	-2,82%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>9.800.130</i>	<i>10.371.224</i>	<i>5,83%</i>	<i>10.675.000</i>	<i>-2,85%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>207.468</i>	<i>160.039</i>	<i>-22,86%</i>	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	18.916.163	13.698.588	-27,58%	22.388.000	-38,81%
Risultato ante imposte	18.128.766	13.489.729	-25,59%	20.255.000	-33,40%
Utile di esercizio	11.917.503	9.085.943	-23,76%	13.140.000	-30,85%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale.

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	5,97%	4,54%	-1,43%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,64%	5,85%	-1,79%
EBITDA % dei Ricavi	40,66%	36,78%	-3,88%
EBIT % dei Ricavi	25,42%	19,86%	-5,56%
Oneri finanziari/Ricavi	1,55%	1,51%	-0,04%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,17%	6,79%	0,62%
Costi per servizi/Ricavi	6,58%	6,46%	-0,12%
Oneri straordinari/Ricavi	0,12%	0,16%	0,05%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	819.979.107	825.473.507	0,67%	847.497.000	-2,60%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	800.728.976	811.655.366	1,36%	839.134.000	-3,27%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	19.250.131	13.818.141	-28,22%	8.363.000	65,23%
Capitale Circolante Netto	-25.045.899	-14.082.000	-43,78%	-14.247.000	-1,16%
Fondi Rischi	27.267.072	27.427.111	0,59%	27.384.000	0,16%
<i>Fondo Rinnovo</i>	27.223.961	27.384.000	0,59%	27.384.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	43.111	43.111	0,00%	--	--
Posizione finanziaria netta	35.385.000	30.848.000	-12,82%	74.567.000	-58,63%
<i>a breve termine</i>	2.116.000	8.898.000	320,51%	38.395.000	-76,83%
<i>a medio lungo termine</i>	33.269.000	21.950.000	-34,02%	36.172.000	-39,32%
Patrimonio netto	211.385.001	209.150.543	-1,06%	208.670.000	0,23%
Riserva straordinaria per ritardati	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012_2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	35.625.000	-35.385.000	-0,67%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	27.926.000	21.343.000	-23,57%	37.122.000	-42,51%
<i>Investimenti complessivi</i>	-17.784.000	-10.871.000	-38,87%	-24.114.000	-54,92%
Gestione Finanziaria	-9.902.000	-11.320.000	14,32%	-12.632.000	-10,39%
LIQUIDITÀ FINALE	-35.385.000	-36.233.000	2,40%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,64%	4,34%	-1,30%
EBIT/Capitale investito medio	6,97%	5,00%	-1,97%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	29,84%	28,00%	-1,84%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	13,57	6,10	-7,47
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto (**)	15,74%	10,49%	-5,24%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	30,47%	188,10%	157,63%
Oneri finanziari/EBITDA	3,82%	4,14%	0,32%

(**) Indici determinati su riclassificazioni di bilancio.

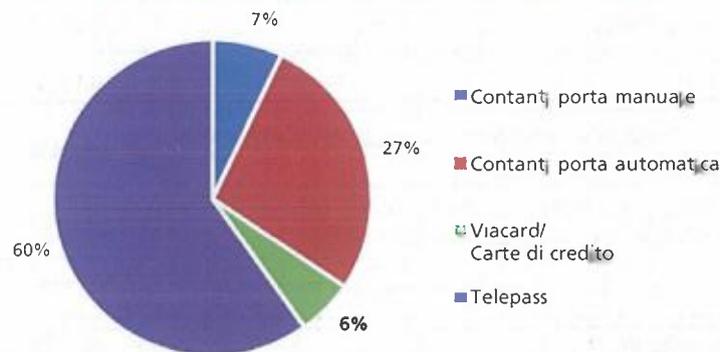
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	1.977.149	7.571.725	1.583.829	16.567.076
2011	2.241.806	8.506.299	1.718.114	17.817.140
Totale	4.218.955	16.078.024	3.301.943	34.384.216

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

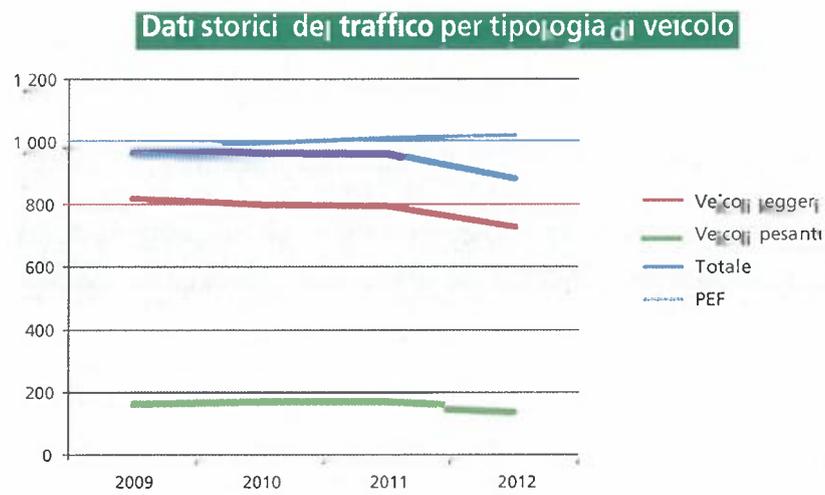
Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	211.610	231.347	-9%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	6,741	7,351	-8%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	818	162	980	979
2010	799	167	966	993
2011	795	167	962	1.008
2012	732	150	882	1.018

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

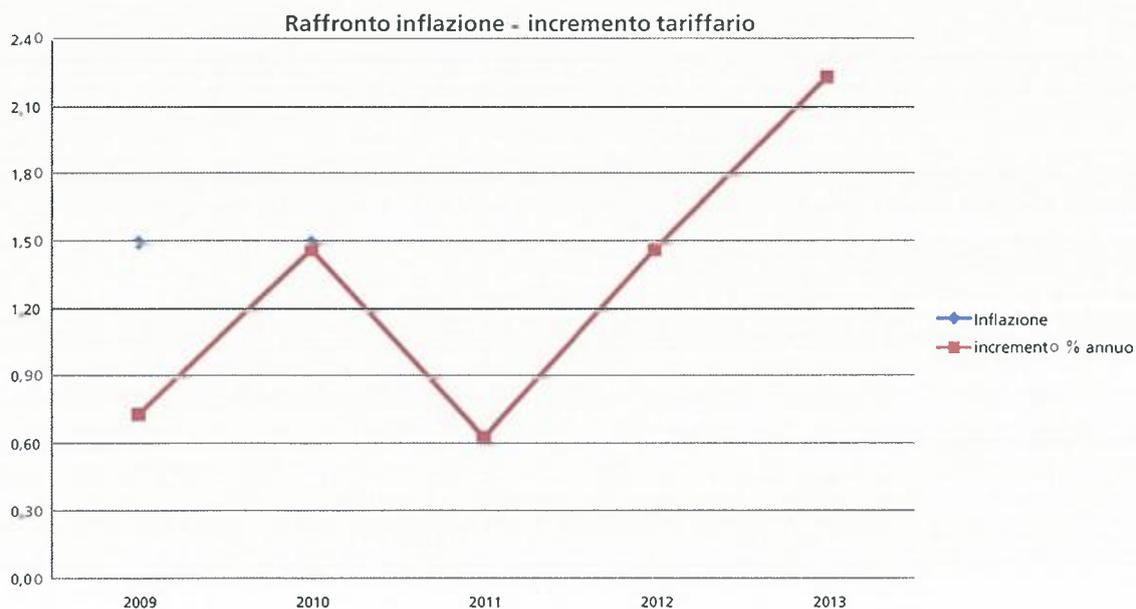
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,96	0,19	0,00	0,73	0,00
2010	1,50	0,00	0,52	0,49	0,00	1,47	0,05
2011	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63	0,11
2012	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	1,47	0,39
2013	2,24	0,00	0,00	0,00	0,00	2,24	2,86
Totale	7,34	0,00	1,48	0,68	0,00	6,54	3,41

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

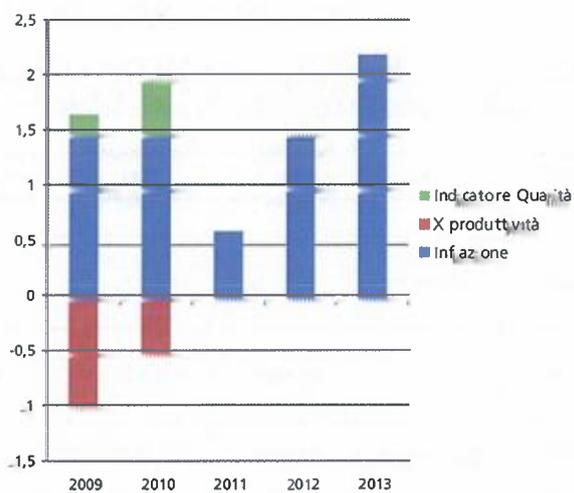
2009-2013	
6,54%	+7,34% Inflazione
	- 1,48% Produttività
	+0,68% Qualità

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Completamento delle opere di raddoppio dell'intera autostrada	13.965	Ultimato	19,55%	1.126	0	2.730	13.965
Interventi per la messa in sicurezza dell'attuale carreggiata in tratti salutar	40.649		89,60%	2.716	0	36.423	40.649
Lavori di adeguamento della stazione di Millesimo	2.211	Da avviare	17,83%	0	600	107	600
Adeguamento ex svincolo "La Rotta"	1.103	Da avviare	11,88%	30	0	131	1.103
Realizzazione di nuovo by pass a Km 28+500	7.372	Da avviare	--	0	0	215	0
Realizzazione di nuovo by pass a Km 93+900	2.984	Da avviare	3,70%	0	2.484	92	2.484
Interconnessione autostrada A6 Torino - Savona/A33 Asti - Cuneo: adeguamento dei rami di svincolo	20.122	Da avviare	--	419	0	460	0
Nuova stazione autostradale di Fossano località "Tagliata" e collegamento con la viabilità ordinaria	21.660	Da avviare	--	380	0	380	0
Stazione di Fossano Tagliata: nuovo posto neve	4.489	Da avviare	--	0	0	10	0
Adeguamento svincolo stazione Niella Tanaro	2.098	Da avviare	3,29%	0	425	69	2.098
Gallerie: impianti di illuminazione e di monitoraggio del traffico	5.877	Da avviare	--	37	0	48	0
Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	20.267	Da avviare	--	0	0	38	0
Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	9.800	Da avviare	20,50%	78	1.000	205	1.000
Viadotto Madonna di Galizia - Interventi di realizzazione di nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	17.259	Da avviare	--	146	0	177	0
Viadotto Mondalvia - Interventi di realizzazione di un nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	17.855	Da avviare	1,29%	1	10.666	138	10.666
Gallerie: interventi compensativi	11.359	Da avviare	--	0	0	21	0
Nuovo svincolo Carmagnola sud	11.180	Da avviare	4,10%	18	2.000	82	2.000

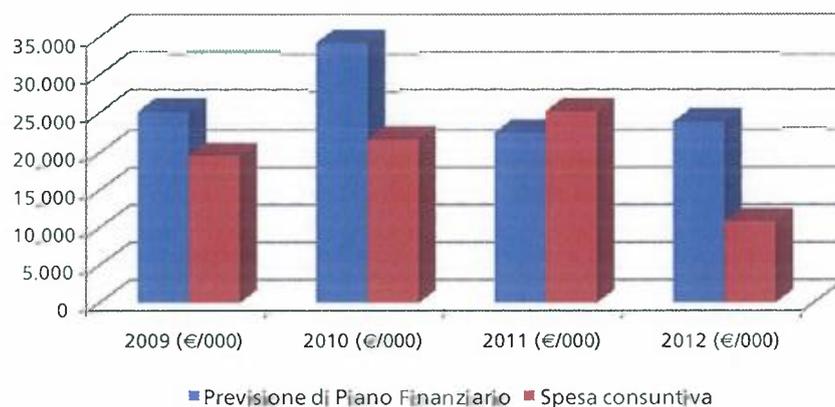
Area di stoccaggio Priero sud al Km 82+500	3.324	Da avviare	4,81%	25	3.324	160	3.324
Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	4.028	Da avviare	--	149	0	198	0
Reti di servizio isoradio	1.166	Da avviare	--	58	0	77	0
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)	37.240	--	124,29%	5.628	3.615	35.911	28.894
Stato attuativo degli investimenti	256.007		72,74%	10.811	24.114	77.672	106.783

(*) Voce comprensiva dell'importo relativo a costi per progettazioni, studi e monitoraggi.

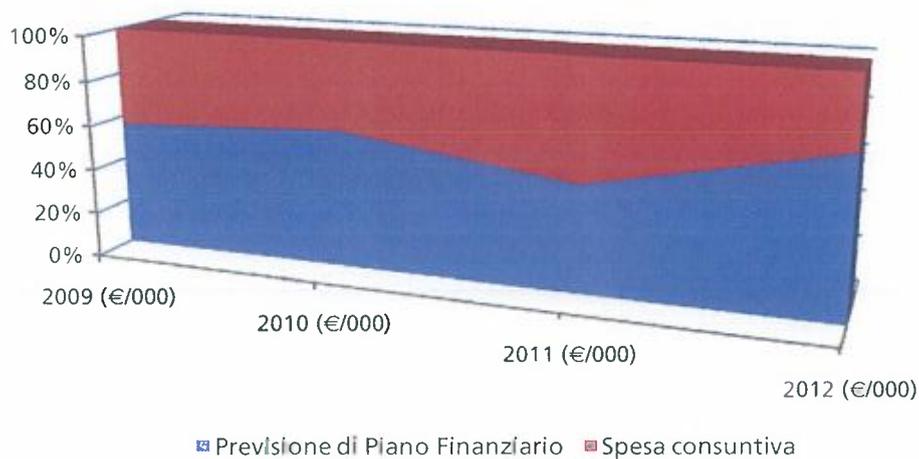
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti						
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	25.440	34.561	22.668	24.114	106.783	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	77.672	72,74%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-29.111	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

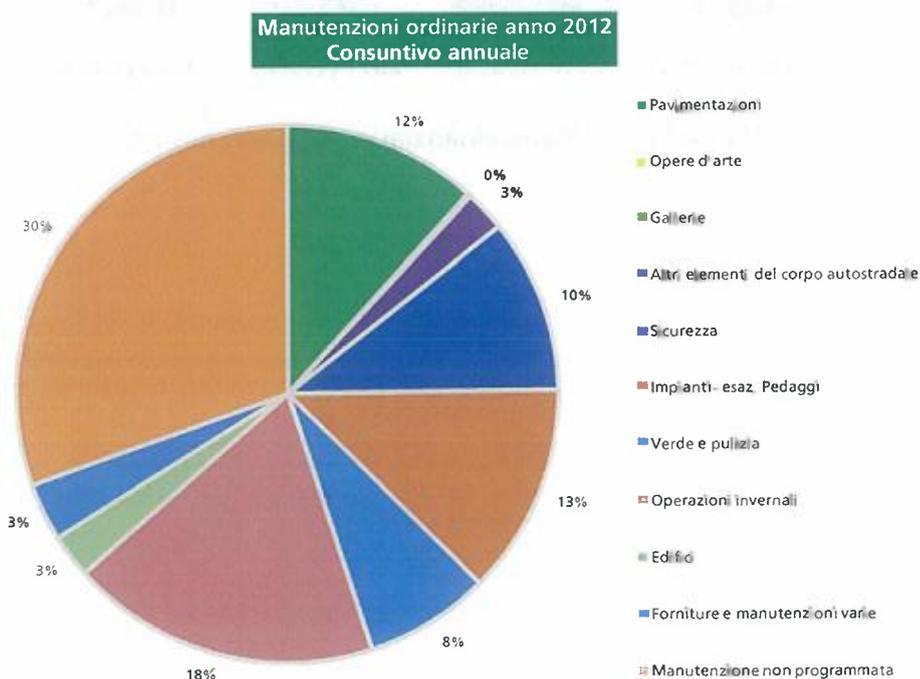
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	25.440	34.561	22.668	82.669	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	77.672	93,96%
Differenza	19.594	3.633	9.101	11.857	4.997	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.886	1.912	-33,7%
Opere d'arte	30	33	10,0%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	627	405	-35,4%
Sicurezza	1.535	1.712	11,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.931	2.074	7,4%
Verde e pulizia	1.399	1.233	-11,9%
Operazioni invernali	2.490	3.023	21,4%
Edifici	457	428	-6,3%
Forniture e manutenzioni varie	434	567	30,6%
Manutenzione non programmata	4.303	4.988	15,9%
Totale	16.092	16.375	1,8%
P.E.F.		13.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		2.875	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2011.



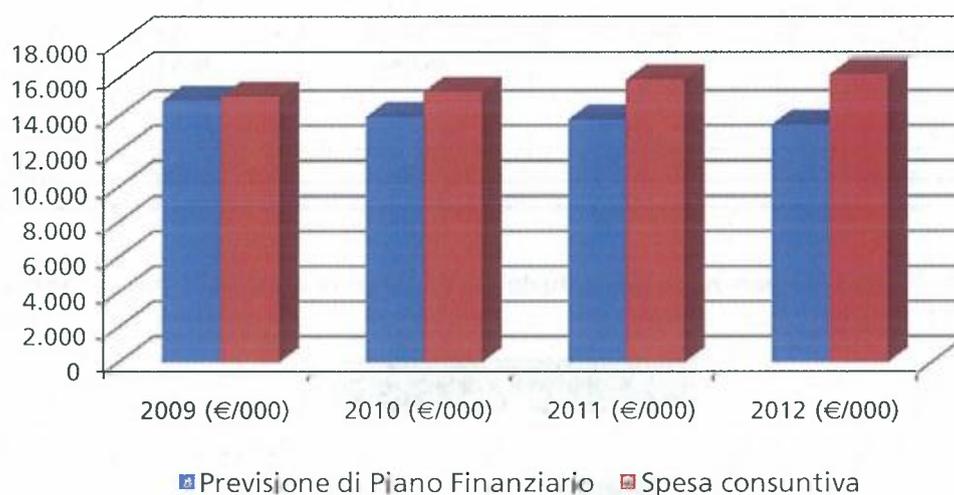
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,59
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	125.095,49
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	25,12%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	14.884	13.950	13.793	13.500	56.127	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	62.975	112,20%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	6.848	

Spesa annua per manutenzioni



8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

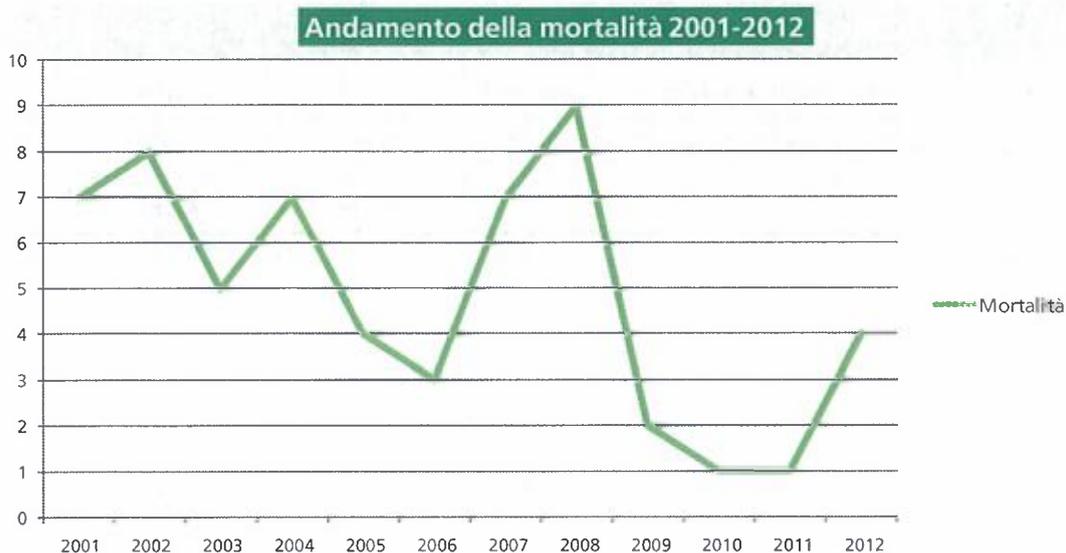
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	65,50%	65,50%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	19,00%	19,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	38	38	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	90	90	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	10
Porte	88
Porte automatiche	28
Telecamere su strada	85
Pannelli messaggio variabile	37
Centraline meteo	12
Aree di servizio	13
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	13
Rifornimenti di benzina e gasolio	13
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	6
Stalli per veicoli leggeri	371
Stalli per veicoli pesanti	79
Nursery	4
Servizi per disabili	12
WI-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	63,73	67,20	5,44%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	78,24	80,32	2,66%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

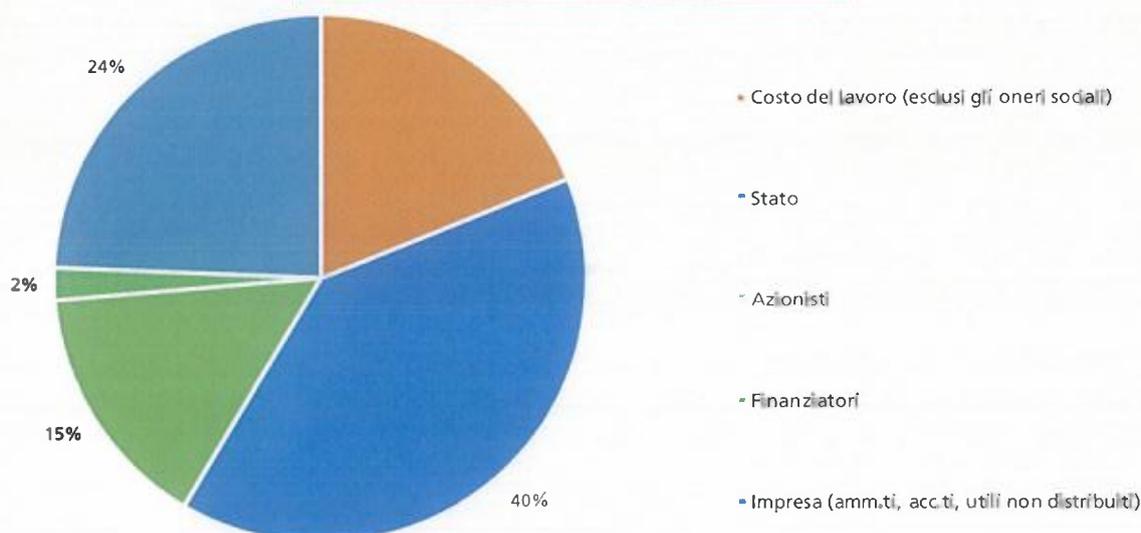
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	166,5	166,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)	4.630	4.630
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	4	4
Energia prodotta (MWh)	38	38
CO2 risparmiata (t/anno)	17	17

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	9,93	17,18%	9,87	18,86%	-0,64%
Stato	23,19	40,13%	20,76	39,67%	-10,51%
Imposte	6,21	10,75%	4,40	8,42%	-29,10%
Iva	14,26	24,67%	13,69	26,17%	-3,97%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	2,73	4,72%	2,66	5,09%	-2,31%
Azionisti	11,32	19,59%	7,93	15,16%	-29,95%
Finanziatori	1,16	2,00%	1,04	2,00%	-9,67%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	12,20	21,10%	12,72	24,31%	4,31%
Totale	57,80		52,32		-9,48%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi di interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo (ove ritenuto opportuno) alla eventuale stipula di specifici contratti di copertura. Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31.12.2012, si precisa che tale indebitamento è totalmente espresso a tasso variabile e che la Società non ha fatto uso nell'esercizio di strumenti finanziari di copertura sulla variazione dei tassi di interesse.</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In merito agli adempimenti posti in essere ex D.Lgs 231/01 sui modelli di organizzazione, gestione e controllo aziendale, si segnala che la Società ha provveduto ad aggiornare il modello di cui si è puntualmente dotata. Nel corso dell'esercizio 2012 l'Organismo di Vigilanza ha svolto i propri compiti istitutivi effettuando la periodica attività di reporting agli Organi Societari sulla attività di controllo espletata. Nello svolgimento di tale attività, l'Organismo di Vigilanza si è giovato fino alla data del 15 novembre 2012 del supporto dell'Internal Auditing della Società Autostrade per l'Italia S.p.A., in ragione degli incarichi di assistenza conferiti dalla Società medesima. In data 15 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione della TO-SV ha provveduto alla nomina del nuovo Organismo di Vigilanza della Società.</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	44	38	
Visite di controllo	31	27	
Visite di ottemperanza	13	11	
Non conformità riscontrate	61	64	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	61	64	
Visite ispettive nuove opere	18	10	
Visite sui cantieri	18	10	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.P.A.



Place Vittorio Emanuele II, 1
11100 Prè S. Didier (Aosta)
W: www.tunnelmb.net
E: segreteria@sitmb.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO DEL MONTE BIANCO S.p.A.
Capitale sociale	€ 109.084.800,00
Sede legale	Place Vittorio Emanuele II, 14 11100 Prè S. Didier (Aosta)
Presidenza e Direzione Generale	Via Bergamini, 50 00159 Roma
Direzione di Esercizio	Courmayeur, 11013 c.p. 71
Durata della società	31 dicembre 2055
Telefono	0643631 (Roma) 0165897643 (Direzione Esercizio)
Sito	www.tunnelmb.it

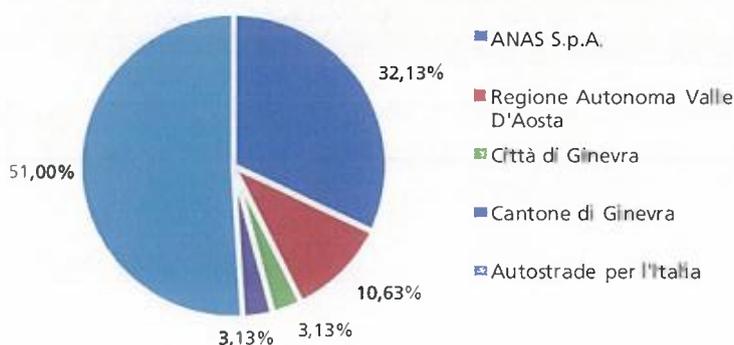
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
T1 Traforo del Monte Bianco	5,8
TOTALE	5,8

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	17 novembre 1971
Scadenza della concessione	31 dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	-
Descrizione del rapporto concessorio	Il rapporto concessorio è regolato da accordi internazionali

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
T1 Traforo del Monte Bianco (*)	0,0	5,8

(*) La tariffa del Traforo non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



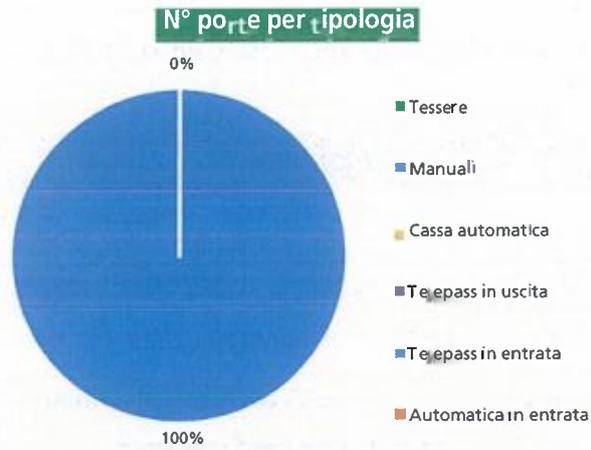
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	1	0,172
Gallerie	0	0,000
Pontj e viadotti	0	0,000

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
2	10	Tessere	0
		Manuali	10
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
		Automatica In entrata	0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	56.872.839	55.502.418	-2,41%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>56.721.680</i>	<i>55.350.993</i>	<i>-2,42%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>151.159</i>	<i>151.425</i>	<i>0,18%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	38.415.629	37.043.699	-3,57%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	11.230.779	10.103.015	-10,04%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>7.903.936</i>	<i>6.506.364</i>	<i>-17,68%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>3.303.834</i>	<i>3.571.016</i>	<i>8,09%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	27.184.850	26.940.684	-0,90%	--	--
Risultato ante imposte	27.655.477	28.233.671	2,09%	--	--
Utile di esercizio	18.662.291	19.403.839	3,97%	--	--

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	6,92%	7,07%	0,15%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	9,29%	9,03%	-0,26%
EBITDA % dei Ricavi	60,02%	59,20%	-0,82%
EBIT % dei Ricavi	42,47%	43,05%	0,58%
Oneri finanziari/Ricavi	0,01%	0,00%	0,00%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,44%	6,44%	0,00%
Costi per servizi/Ricavi	25,26%	26,16%	0,90%
Oneri straordinari/Ricavi	1,31%	0,44%	-0,87%
Valore della Produzione (Totale Ricavi)	64.006.108	62.576.755	
Totale Oneri Finanziari	3.581	2.302	
Totale Costo del Personale di manutenzione	4.122.000	4.033.000	
Totale Costi per Servizi	16.170.718	16.371.996	
Totale Oneri Straordinari	835.585	273.778	
Totale Ammortamenti e Accantonamenti	11.230.779	10.103.015	

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	450.090.871	454.517.446	0,98%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	277.917.440	280.933.379	1,09%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	172.173.431	173.584.067	0,82%	--	--
Capitale Circolante Netto	57.928.299	69.090.164	19,27%	--	--
Fondi Rischi	26.445.228	29.953.184	13,26%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	26.020.575	29.591.591	13,72%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	424.653	361.593	-14,85%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	0,00%	--	--
Posizione finanziaria netta	-61.039.000	-73.414.000	20,27%	--	--
<i>a breve termine</i>	-61.017.000	-73.392.000	20,28%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-22.000	-22.000	0,00%	--	--
Patrimonio netto	288.405.979	293.807.258	1,87%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012/2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	26.444.000	61.039.000	130,82%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	36.322.000	29.451.000	-18,92%	-	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.727.000	-3.073.000	77,94%	--	--
Gestione Finanziaria	0	-14.003.000	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	61.039.000	73.414.000	20,27%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	6,47%	6,60%	0,13%
EBIT/Capitale investito medio	19,89%	17,65%	-2,24%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	64,07%	64,64%	0,56%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	-15,5	-16,1	-0,6
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,01%	-0,01%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-3,99%	-2,63%	1,36%
Oneri finanziari/EBITDA	0,01%	0,01%	0,00%
Capitale Investito Medio	136.685.071	152.639.516	
Indebitamento Finanziario Netto	-1.533.131	-973.545	

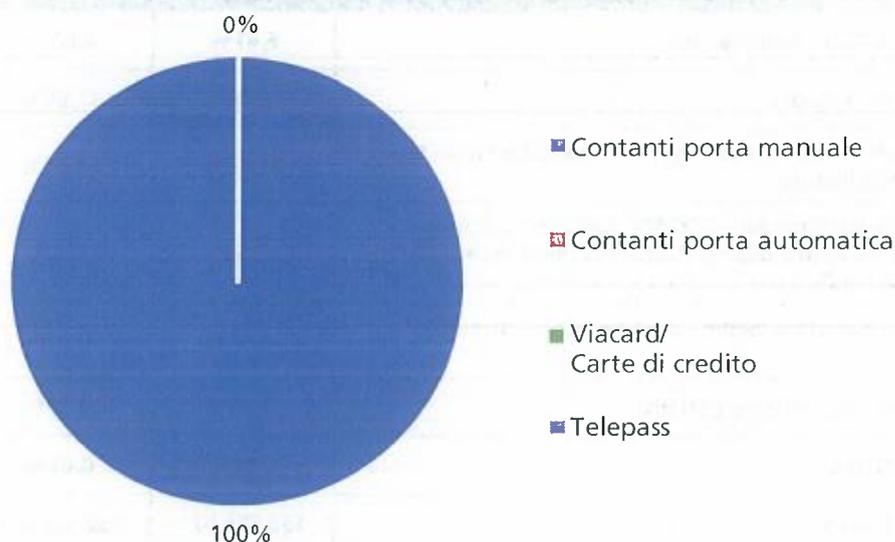
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	1.769.273	0	0	0
2011	1.866.459	0	0	0
Totale	3.635.732	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	305.047	321.803	-5%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	1,771	1,867	-5%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

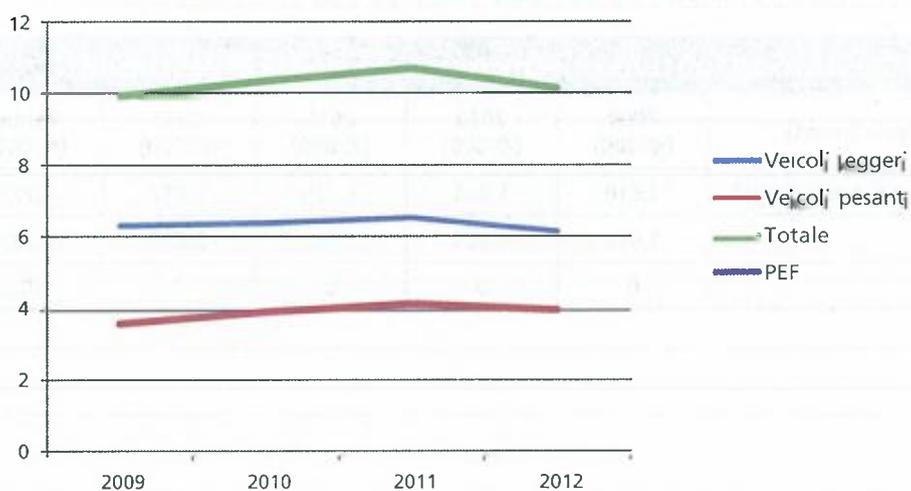
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	6	4	10	--
2010	6	4	10	--
2011	7	4	11	--
2012	6	4	10	--

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)(*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012	Spesa da PEF cumulata 2008-2012
Investimenti in beni devolvibili	--		100,00%	3.017	3.017	7.717	7.717
Stato attuativo degli investimenti	988.382		39,93%	61.903	0	394.664	988.382

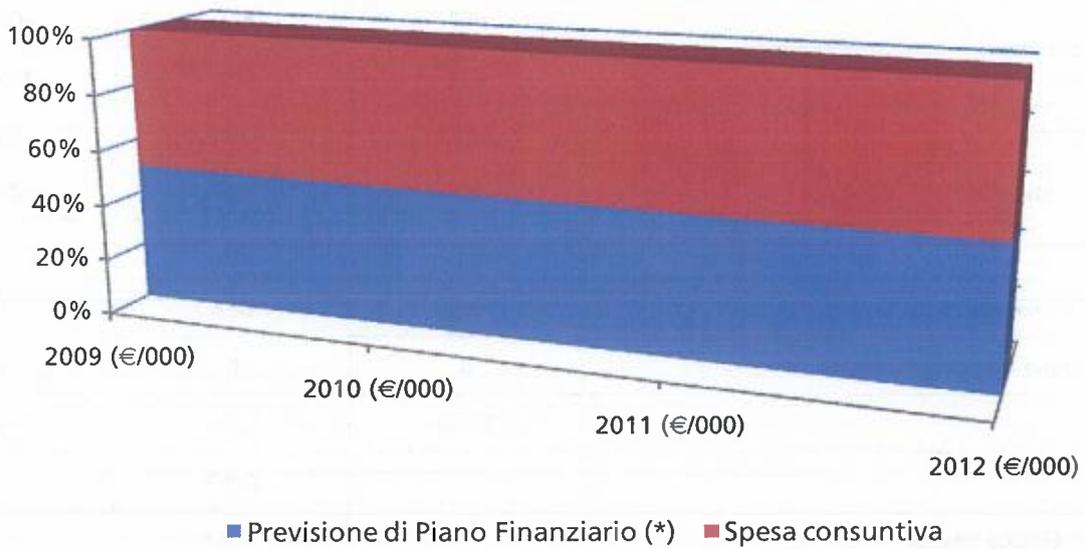
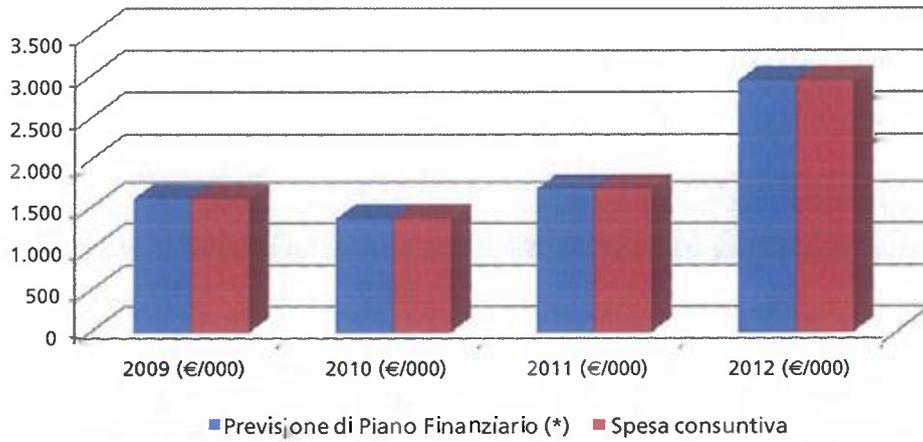
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.610	1.364	1.726	3.017	7.717	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	7.717	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	

Attuazione programma investimenti

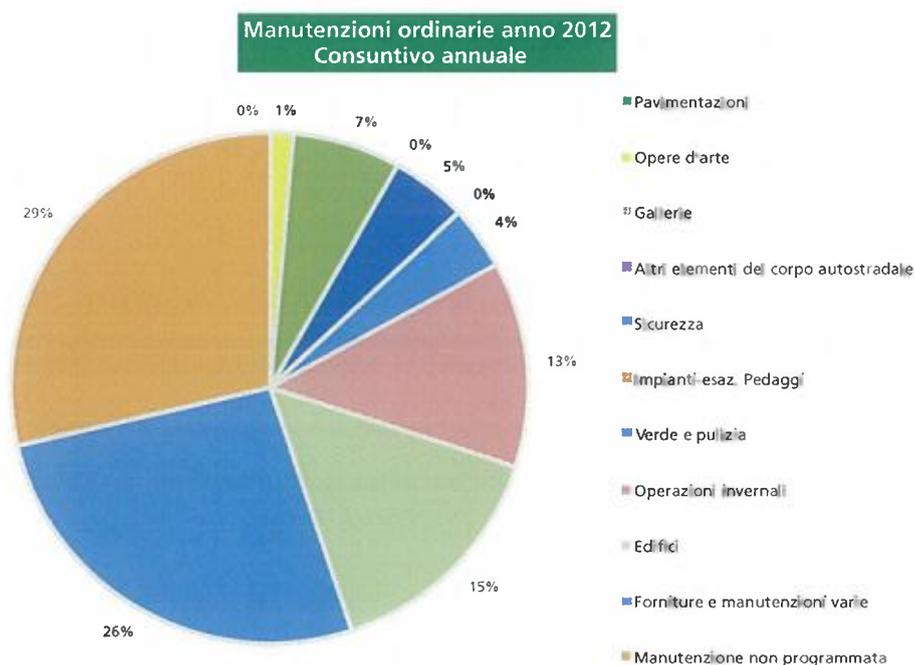


6 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	336	331	-1,5%
Opere d'arte	173	53	-69,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	69	82	18,8%
Sicurezza	680	678	-0,3%
Impianti esaz. Pedaggi	521	617	18,4%
Verde e pulizia	1.063	1.107	4,1%
Operazioni invernali	499	801	60,5%
Edifici	24	41	--
Forniture e manutenzioni varie	402	862	114,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.767	4.572	21,4%
P.E.F.		6.407	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-1.835	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



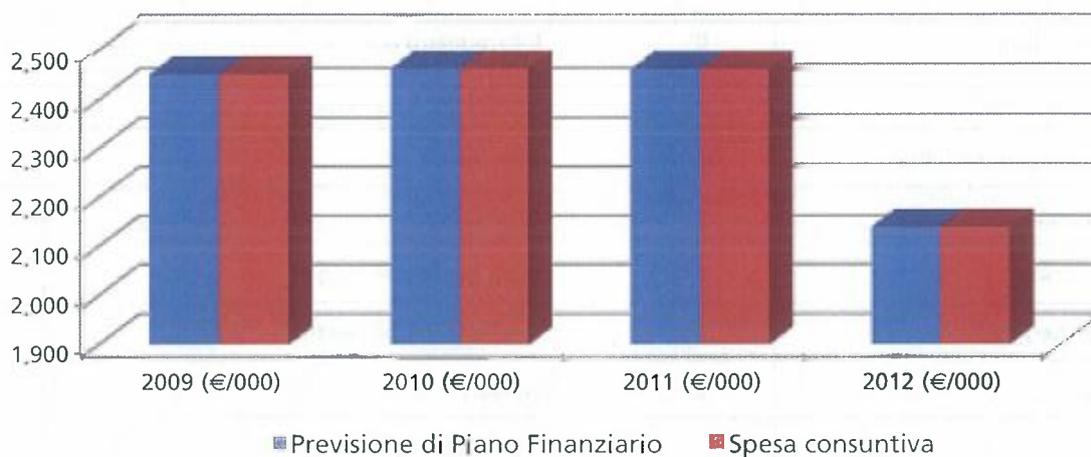
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,21
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	368.793,10
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	3,86%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.452	2.463	2.461	2.139	9.515	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	9.515	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	

Spesa annua per manutenzioni



7 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	58	58	0

Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	1
Porte	5
Porte automatiche	0
Telecamere su strada	78
Pannelli messaggio variabile	39
Centraline meteo	1
Aree di servizio	1
Aree di parcheggio	2
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	1
Rifornimenti di benzina e gasolio	0
Rifornimenti GPL	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	50
Stalli per veicoli pesanti	7
Nursery	1
Servizi per disabili	1
Wi-fi	0
Bancomat	1

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 I_{pav} + 0,4 I_s$

I_{pav} e I_s sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (I_{pav}) e il loro livello di sicurezza (I_s).

L'indicatore I_{pav} viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza I_s è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, I_{pav} e I_s .

INDICATORE (*)	2011	2012	Var in %
I_{pav} (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	-	-	-
I_s (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	-	-	-
Q	-	-	-

(*) La Qualità non è presente in Convenzione

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010.
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

8 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

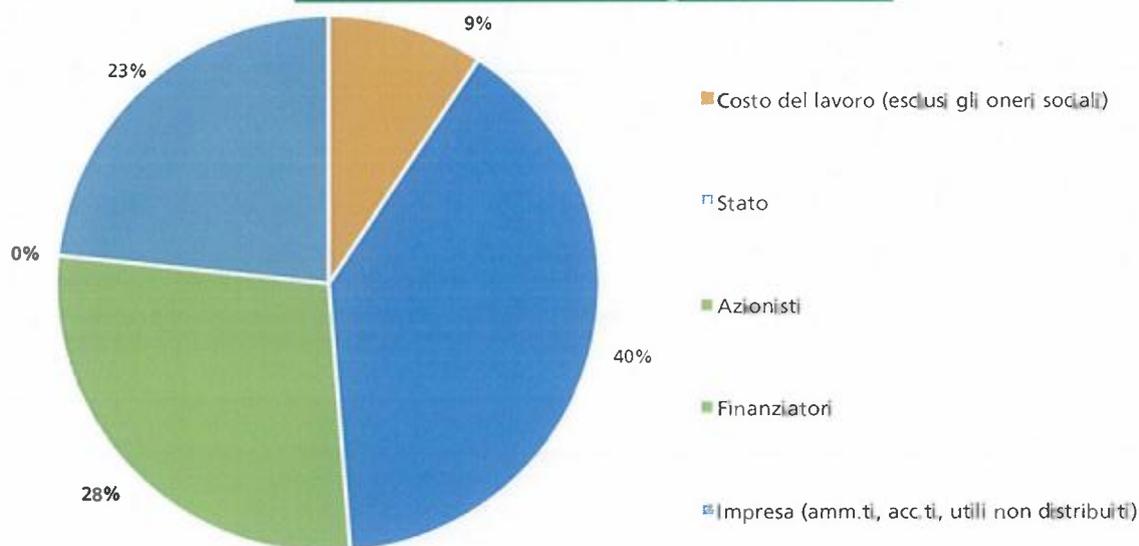
La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	0	0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,05	8,91%	5,15	9,29%	2,05%
Stato	21,94	38,72%	21,89	39,46%	-0,23%
Imposte	8,99	15,87%	8,83	15,91%	-1,82%
Iva	11,49	20,27%	11,62	20,95%	1,20%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,46	2,58%	1,44	2,59%	-1,70%
Azionisti	0,00	0,00%	15,52	27,98%	--
Finanziatori	0,00	0,01%	0,00	0,00%	-35,72%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	29,67	52,36%	12,91	23,27%	-56,49%
Totale	56,67		55,48		-2,09%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



9 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	3	5	
Visite di controllo	2	3	
Visite di ottemperanza	1	2	
Non conformità riscontrate	3	15	
Non conformità non sanate	0	4	
Non conformità sanate	3	11	
Visite ispettive nuove opere	0	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Considerato il business della Società, la stessa non risulta esposta a rischi di cambio né a significativi rischi di credito e liquidità, né si individuano significativi rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi legate agli aumenti tariffari. La Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio. La Società non possiede, né direttamente, né tramite società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie e azioni o quote di società controllanti. Non sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio su azioni proprie e azioni o quote di società controllanti. La Società non è soggetta a rischi finanziari e commerciali pertanto non ha posto in essere strumenti di copertura.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2011, pag. 46)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In merito agli adempimenti posti in essere dalla Società ex Decreto Legislativo n. 231/01 sui Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo Aziendale, si segnala che la stessa si è da tempo puntualmente dotata del predetto Modello ed ha istituito il proprio Organismo di Vigilanza. Il citato Organismo di Vigilanza svolge i propri compiti istitutivi effettuando la periodica attività di reporting nei confronti degli Organi Societari e di Controllo mediante due relazioni, una per ciascun semestre dell'esercizio sociale, ove fornisce una puntuale informativa dell'attività espletata. L'Organismo di Vigilanza, nel corso dell'anno 2011, ha posto in essere azioni volte ad assicurare il funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del citato Modello.</p> <p>In relazione agli obiettivi contenuti nel Piano di Azione pluriennale, predisposto dal medesimo Organismo, nel corso del presente esercizio è stato ulteriormente ampliato e adeguato il quadro procedurale aziendale, alla luce dei mutamenti intervenuti nella vigente normativa e al fine di ridurre i rischi potenziali derivanti dalla gestione della Società.</p> <p>L'Organismo di Vigilanza ha altresì proceduto ad aggiornare il Modello di Organizzazione, di Gestione e di Controllo adottato dalla Società, per tenere conto di tutte le modifiche intervenute nel quadro normativo di riferimento fino all'inserimento dei reati ambientali, presentandolo al Consiglio di Amministrazione della Società per la sua approvazione avvenuta nel corso della riunione tenutasi il 26 ottobre 2011. Nel corso del 2011 sono state emanate 5 nuove procedure.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2011, pagg. 47-48)</p>

SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO GRAN SAN BERNARDO S.P.A.



GRAND ST-BERNARD

"Le Tunnel"

Saint Rhèmy en Bosses, 2
11010 Aosta
T: 0165780902
F: 0165780091
W: www.letunnel.com
E: sitrasb@sitrasb.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO

Nome concessionaria	SOCIETÀ ITALIANA TRAFORO GRAN SAN BERNARDO S.p.A.
Capitale sociale	€ 11.000.000,00
Sede legale	Saint Rhèmy en Bosses, 2 11010 - Aosta
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	0165780902
Sito	www.letunnei.com

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA

Tratte in gestione	Km in esercizio
T2 Traforo del Gran San Bernardo	2,9
T2 Autostrada di accesso	9,9
TOTALE	12,8

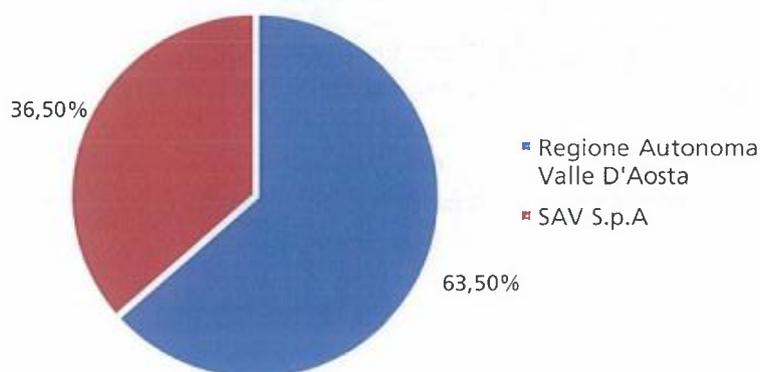
Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO

Data di stipula della Convenzione	17 novembre 1971
Scadenza della concessione	31 dicembre 2034
Scadenza del periodo regolatorio	-
Descrizione del rapporto concessorio	Il rapporto concessorio è regolato da accordi internazionali

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
T2 Traforo del Gran San Bernardo (*)	0,0	2,9
T2 Autostrada di accesso (*)	0,0	9,9

(*) La tariffa del Traforo e dell'Autostrada di accesso non distingue tra pianura e montagna, ma è regolata da accordi internazionali.

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



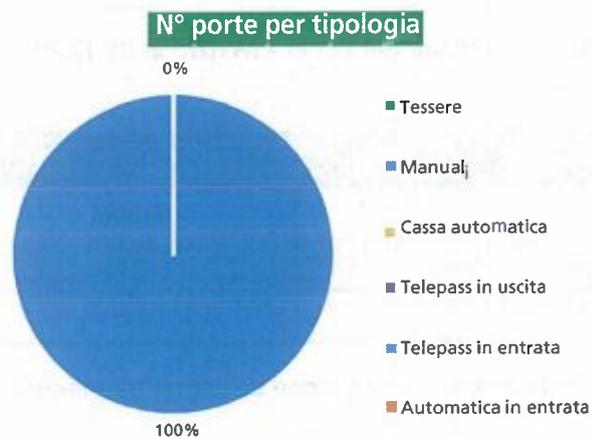
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	1	0,078
Gallerie	0	0,000
Ponti e viadotti	17	1,328

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
1	3	Tessere	0
		Manuali	3
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	0
			0

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	9.365.154	9.553.879	2,02%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>8.878.154</i>	<i>9.035.879</i>	<i>1,78%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>487.000</i>	<i>518.000</i>	<i>6,37%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	2.806.846	3.093.915	10,23%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	917.391	1.106.379	20,60%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>873.530</i>	<i>1.003.032</i>	<i>14,83%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Risultato operativo (EBIT)	1.889.456	1.987.536	5,19%	--	--
Risultato ante imposte	2.214.112	1.742.394	-21,31%	--	--
Utile di esercizio	18.662.291	19.403.839	3,97%	--	--

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto.Reddito netto))	5,44%	5,95%	0,50%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo.F. Rischi ed Oneri.TFR.Passività Correnti))	6,61%	6,92%	0,30%
EBITDA % dei Ricavi	29,30%	31,07%	1,77%
EBIT % dei Ricavi	19,72%	19,96%	0,24%
Oneri finanziari/Ricavi	0,44%	0,41%	-0,86%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	16,15%	16,12%	-0,03%
Costi per servizi/Ricavi	15,39%	16,78%	1,38%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%
Valore della Produzione (Totale Ricavi)	9.580.799	9.958.226	
Totale Oneri Finanziari	42.562	41.322	
Totale Costo del Personale di manutenzione	1.547.000	1.605.000	
Totale Costi per Servizi	1.474.828	1.670.848	
Totale Oneri Straordinari	0	0	
Totale Ammortamenti e Accantonamenti	917.391	1.106.379	

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	44.149.563	47.448.532	7,47%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	39.081.840	41.401.360	5,94%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	5.067.723	6.047.172	19,33%	--	--
Capitale Circolante Netto	6.186.615	4.558.417	-26,32%	--	--
Fondi Rischi	5.599.218	6.075.218	8,50%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	5.599.218	5.599.218	0,00%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	476.000	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-6.231.000	-9.516.000	52,72%	--	--
<i>a breve termine</i>	-6.231.000	-9.516.000	52,72%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	28.566.300	28.729.429	0,57%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012_2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	--	--	--	--	--
<i>Gestione operativa</i>	4.906.000	9.318.000	89,93%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-795.000	-6.318.000	694,72%	--	--
Gestione Finanziaria	0	0	--	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	--	--	--	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,16%	4,05%	-1,11%
EBIT/Capitale investito medio	6,69%	6,56%	-0,13%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	64,70%	60,55%	-4,15%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	-9,70	-6,10	3,60
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-221,95%	-307,56%	-85,61%
Oneri finanziari/EBITDA	1,52%	-1,34%	-2,85%
Capitale Investito Medio	28.249.930	30.294.375	
Indebitamento Finanziario Netto	-6.229.785	-9.515.778	

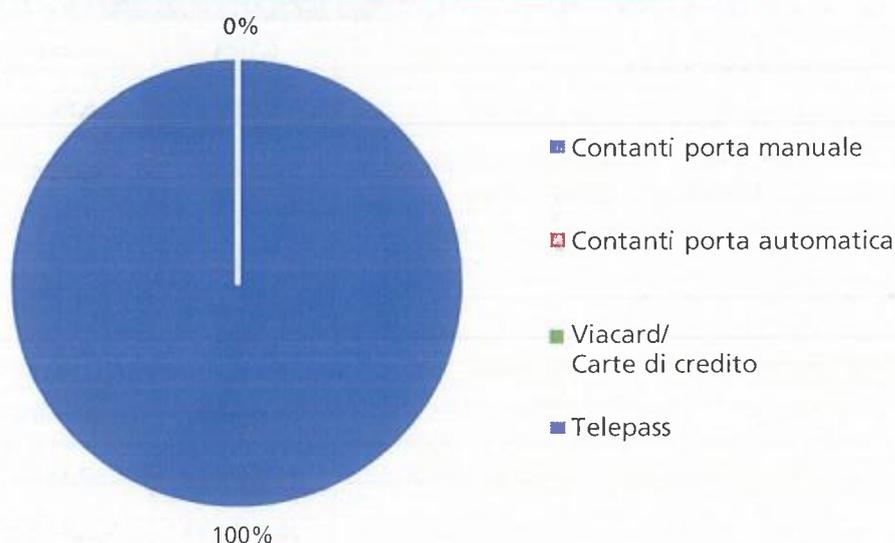
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	621.000	0	0	0
2011	629.259	0	0	0
Totale	1.250.259	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla Intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	48.516	49.161	-1%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	0,620	0,629	-1%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

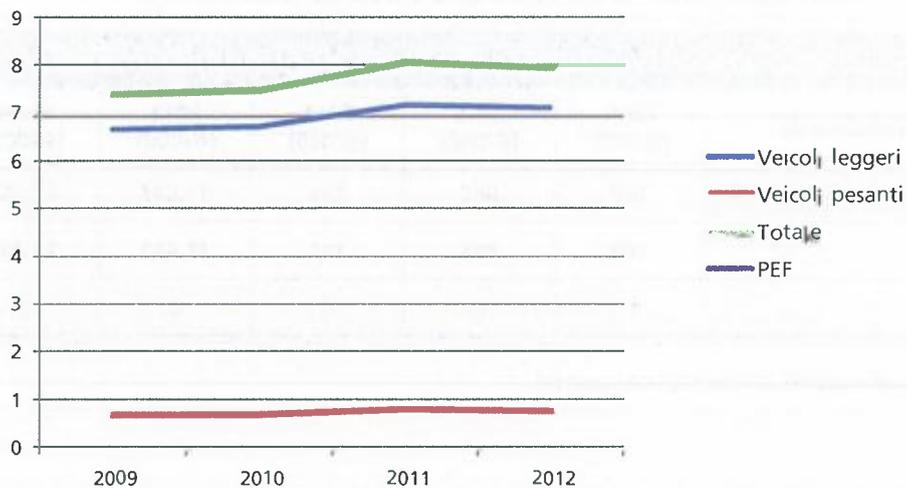
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	7	1	7	--
2010	7	1	7	--
2011	7	1	8	--
2012	7	1	8	--

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)(*)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012 (€/000)	Spesa da PEF cumulata 2009-2012 (€/000)(*)
Investimenti in beni devolvibili	--	--	100,00%	15.633	15.633	17.453	17.453
Stato attuativo degli investimenti	0		100,00%	15.633	15.633	17.453	17.453

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

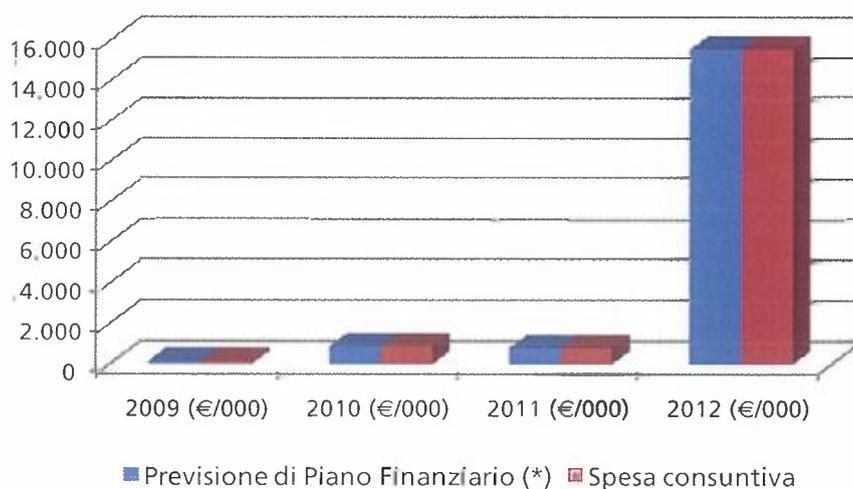
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	140	885	795	15.633	17.453	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	17.453	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	

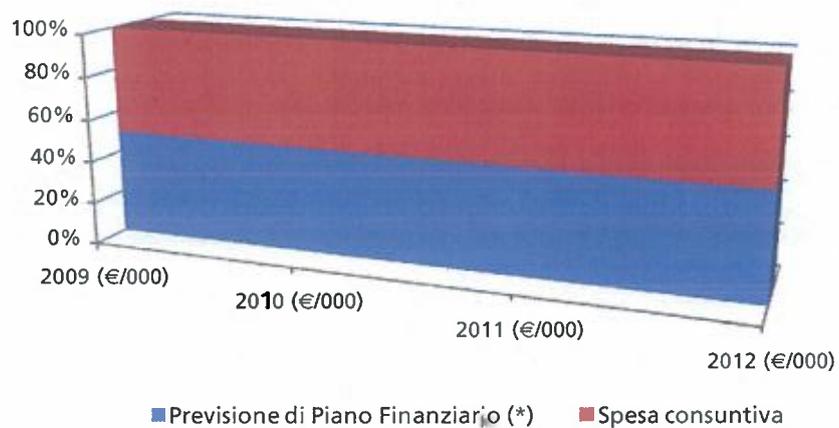
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Attuazione programma investimenti



(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Percentuale di attuazione investimenti



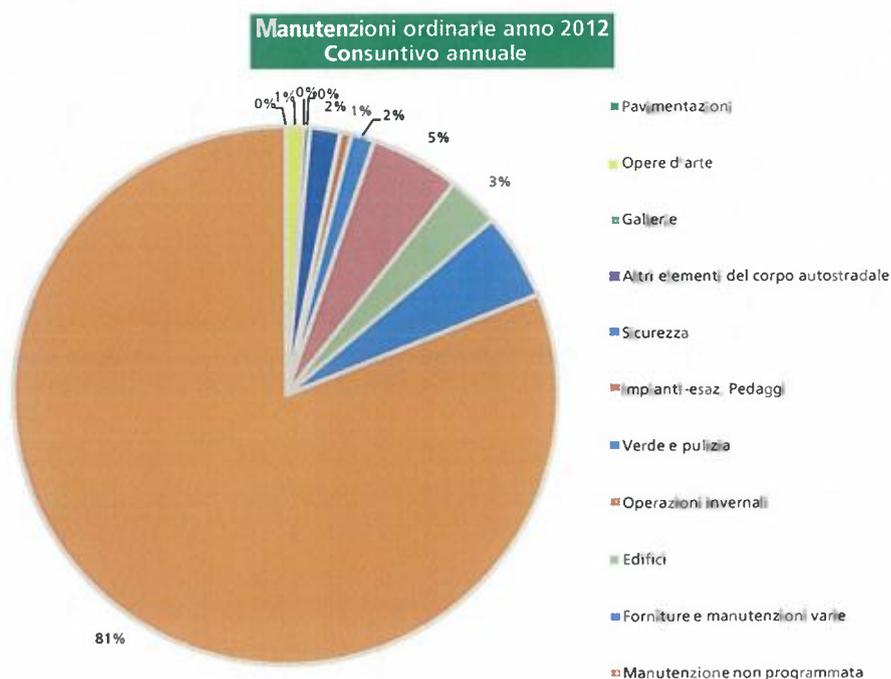
(*) *Dati previsionali assunti convenzionalmente.*

6 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	0	0	--
Opere d'arte	23	15	-34,8%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	7	5	-28,6%
Sicurezza	33	25	-24,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	9	--
Verde e pulizia	19	19	0,0%
Operazioni invernali	73	73	0,0%
Edifici	42	43	2,4%
Forniture e manutenzioni varie	73	71	-2,7%
Manutenzione non programmata	1.314	1.114	-15,2%
Totale	1.584	1.374	-13,3%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consumate nel 2012.



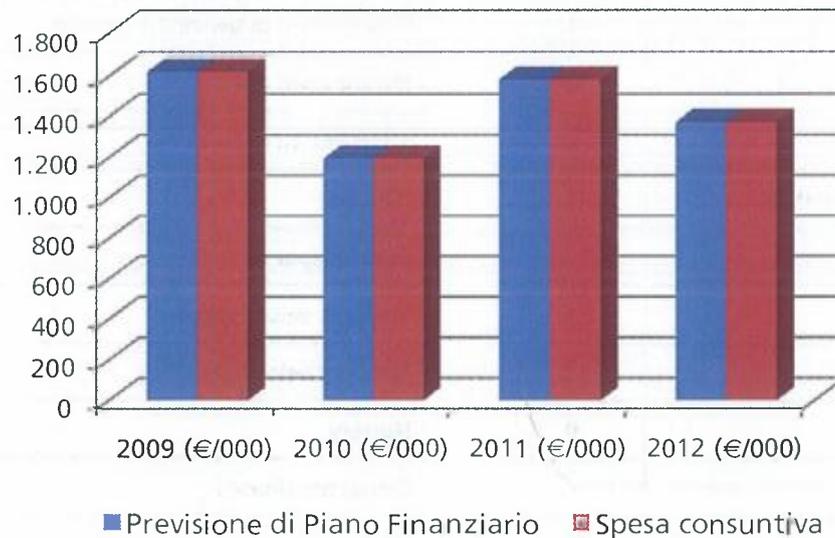
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	2,21
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	107.343,75
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,21%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.621	1.195	1.584	1.374	5.774	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	5.774	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	

Spesa annua per manutenzioni



7 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	35	35	0

Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	1
Porte	4
Porte automatiche	0
Telecamere su strada	38
Pannelli messaggio variabile	1
Centraline meteo	2
Aree di servizio	1
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	1
Rifornimenti di benzina e gasolio	1
Rifornimenti GPL	0
Rifornimenti metano	0
Officine	1
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	58
Stalli per veicoli pesanti	13
Nursery	0
Servizi per disabili	1
Wi-fi	0
Bancomat	1

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La Qualità non è presente in Convenzione

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento ottobre 2011)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001 e ISO 9002. (Fonte: sito internet)
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

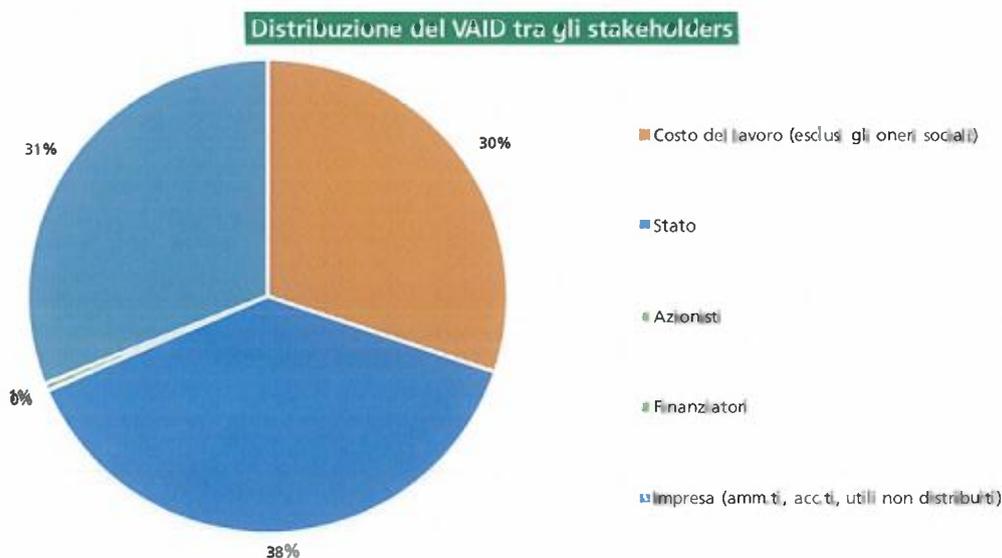
8 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante_fono assorbente (Km di carreggiata)	0	0
Barrriere anti_rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,52	31,40%	2,58	30,18%	2,37%
Stato	3,30	41,14%	3,27	38,30%	-0,87%
Imposte	0,74	9,23%	0,58	6,79%	-21,66%
Iva	1,80	22,43%	1,90	22,23%	5,54%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Oneri sociali	0,76	9,48%	0,79	9,28%	4,20%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Finanziatori	0,04	0,53%	0,04	0,48%	-2,91%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	2,16	26,93%	2,65	31,04%	22,74%
Totale	8,01		8,53		6,49%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Si segnalano le seguenti situazioni a cui la Società risulta esposta:</p> <ul style="list-style-type: none"> - convenzione unica: Non si è ancora addivenuti alla sigla del testo condiviso della nuova convenzione che potrebbe ridurre al minimo le incertezze relative ad azioni residue contenute nel Piano finanziario, nonchè la proroga della concessione al 2050. - Protocollo delle Alpi - Eurovignette: Riguarda la preoccupazione circa le modalità di recepimento da parte dello Stato italiano del Protocollo che potrebbe limitare il transito dei mezzi pesanti. - Obiettivi di riduzione dei transiti relativi ai mezzi pesanti: Sono allo studio misure, di cui non si conosce la natura, per la riduzione dei transiti dei mezzi pesanti - Aumenti tariffari: Alcuni aumenti previsti ancora non sono stati applicati - Galleria di servizio e di sicurezza: permangono alcune incertezze dovute al fatto che la disponibilità del contributo che deve essere erogato da ANAS è legata all'approvazione e registrazione anno per anno dei contratti di programma del Ministero delle Infrastrutture-Anas e alla conferma, per gli anni a venire, degli importi indicati nell'allegato A) sezione contributi al contratto di programma 2007-2011. <p>Gestione dei rischi Finanziari: La Società dopo aver valutato l'eventuale presenza nell'ordinario svolgimento della propria attività di situazioni particolari inerenti al "rischio di mercato", "rischio di liquidità" e "rischio di credito", non ha ravvisato situazioni di particolare emergenza, al di fuori di quelle sopra evidenziate. Per quanto concerne il "rischio liquidità", la società ritiene che al momento la generazione di cassa, unitamente alle riserve generate dalla gestione attiva della liquidità e dal contributo a fondo perduto ANAS a fronte della realizzazione della Galleria di servizio e di sicurezza garantiscano il soddisfacimento dei bisogni finanziari programmati. Per quanto attiene al "rischio di credito", la Società persegue una politica prudente d'impiego della liquidità e non si evidenziano al momento, posizioni di criticità verso le controparti. In relazione ai crediti commerciali, SITRASB effettua un costante monitoraggio e provvede quando necessario a svalutare posizioni per le quali possa essere individuata una inesigibilità parziale o totale. (Fonte: Bilancio 2011, pagg. 31-33)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>In ottemperanza al Dlgs 23/01 e a quanto previsto dal Regolamento interno, la Società ha provveduto al monitoraggio del sistema. L'Organismo di vigilanza è in scadenza di mandato. (Fonte: Bilancio, pag. 31)</p>

9 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	10	9	
Visite di controllo	5	6	
Visite di ottemperanza	5	3	
Non conformità riscontrate	35	41	
Non conformità non sanate	0	10	
Non conformità sanate	35	41	
Visite ispettive nuove opere	4	5	
Visite sui cantieri	4	5	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

STRADA DEI PARCHI S.P.A.



**strada dei
PARCHI**spa
A24 autostrade A25

Via G.V. Bona, 105
00156 Roma
T: 06415921
F: 0641592225
W: www.stradadeiparchi.it
E: info@stradadeiparchi.it



1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	Strada dei Parchi S.p.A.
Capitale sociale	€ 76.566.870,00
Sede legale	Via G.V. Bona, 105
Durata della società	31 dicembre 2099
Telefono	06415921
Sito	www.stradadeiparchi.it

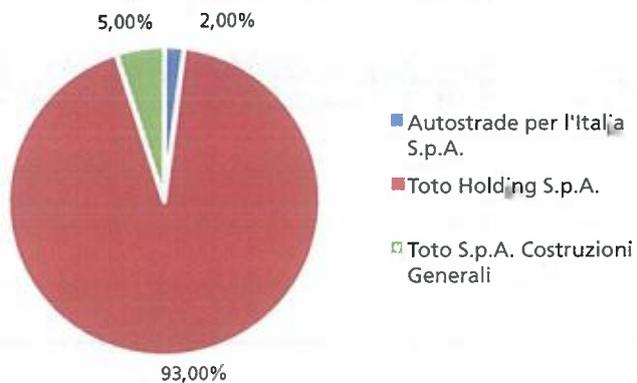
SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A24 Roma - Teramo	159,3
A24 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	7,2
A25 Torano - Pescara	114,9
TOTALE	281,4

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	18 novembre 2009
Scadenza della concessione	31 dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2013
Descrizione del rapporto concessorio	In data 18 novembre 2009 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione Unica è soggetto alle disposizioni della Legge 191/2009. In data 29 novembre 2010 è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 20 del 13/5/2010 di approvazione della medesima Convenzione. La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

Composizione azionaria



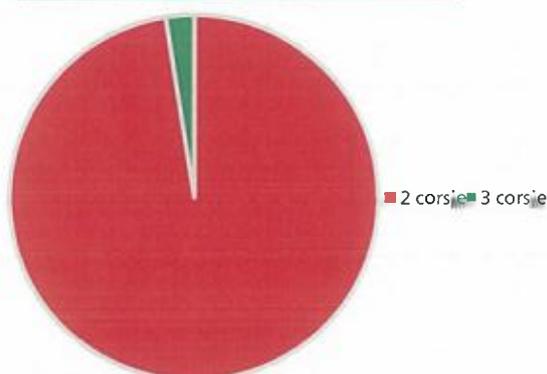
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A24 Roma - Teramo	0	159,3
A24 Dramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	0	7,2
A25 Torano - Pescara	0	114,9

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



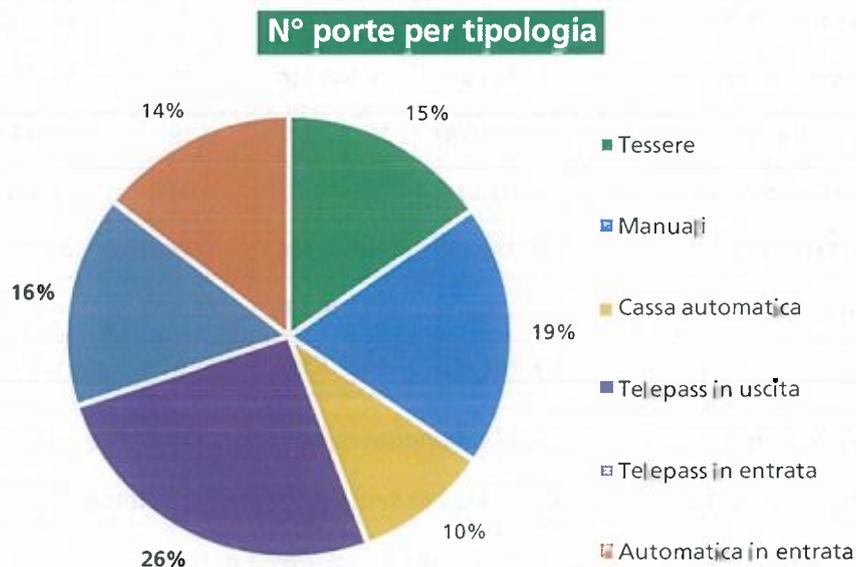
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	25	0,089
Ponti e viadotti	135	0,480

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
27i	186	Tessere	56
		Manuali	70
		Cassa automatica	36
		Telepass in uscita	94
		Telepass in entrata	57
		Automatica in entrata	53

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	160.270.481	152.831.953	-4,64%	155.558.000	-1,75%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>139.181.900</i>	<i>133.980.998</i>	<i>-3,74%</i>	<i>148.189.000</i>	<i>-9,59%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>6.475.581</i>	<i>5.862.955</i>	<i>-9,46%</i>	<i>7.369.000</i>	<i>-20,44%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>14.613.000</i>	<i>12.988.000</i>	<i>-11,12%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	78.439.097	69.253.000	-11,71%	81.586.000	-15,12%
Ammortamenti e accantonamenti	32.708.499	34.908.516	6,73%	34.133.000	2,27%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>28.497.370</i>	<i>30.631.247</i>	<i>7,49%</i>	<i>33.150.000</i>	<i>-7,60%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>2.215.812</i>	<i>2.215.812</i>	<i>0,00%</i>	<i>2.000.000</i>	<i>10,79%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	45.730.598	34.344.000	-24,90%	47.452.000	-27,62%
Risultato ante imposte	-10.286.409	-16.376.201	59,20%	-8.034.000	103,84%
Utile di esercizio	-8.707.146	-10.938.900	25,63%	-12.216.000	-10,45%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-12,48%	-15,39%	-2,91%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	4,68%	3,22%	-1,46%
EBITDA % dei Ricavi	47,28%	42,77%	-4,51%
EBIT % dei Ricavi	27,57%	21,21%	-6,35%
Oneri finanziari/Ricavi	33,89%	37,86%	3,97%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,21%	6,94%	0,73%
Costi per servizi/Ricavi	5,24%	5,69%	0,45%
Oneri straordinari/Ricavi	0,34%	5,12%	4,79%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.092.932.348	1.104.852.657	1,09%	1.510.047.000	26,83%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.074.052.785	1.087.696.876	1,27%	1.508.895.000	27,91%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	18.879.563	17.155.781	-9,13%	1.152.000	1389,22%
Capitale Circolante Netto	-75.986.623	-27.826.358	-63,38%	16.478.000	268,87%
Fondi Rischio	29.707.302	29.451.238	-0,86%	13.825.000	113,03%
<i>Fondo Rinnovo</i>	10.590.523	12.806.335	20,92%	12.627.000	1,42%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	75.000	175.000	133,33%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	19.041.779	16.469.903	-13,51%	1.198.000	1274,78%
Posizione finanziaria netta	985.642.354	1.050.915.859	6,62%	1.119.447.000	6,12%
<i>a breve termine</i>	70.056.682	73.907.243	5,50%	12.863.000	474,57%
<i>a medio lungo termine</i>	915.585.672	977.008.616	6,71%	1.106.584.000	-11,71%
Patrimonio netto	61.061.878	60.139.017	-1,51%	29.517.000	103,74%
Riserva straordinaria per ritardati	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	15.494.000	21.098.000	36,17%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.995.000	15.317.000	27,69%	68.698.165	-77,70%
<i>Investimenti complessivi</i>	-60.687.000	-45.125.000	-25,64%	-88.046.000	-48,75%
Gestione Finanziaria	54.296.000	76.180.000	40,30%	19.347.835	293,74%
LIQUIDITÀ FINALE	21.098.000	67.470.000	219,79%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-14,26%	18,19%	3,93%
EBIT/Capitale investito medio	5,18%	4,16%	1,02%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	89,36%	93,87%	4,51%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	7,30	11,60	4,30
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	1499,44%	1624,58%	125,14%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	330,07%	1517,50%	1187,43%
Oneri finanziari/EBITDA	71,68%	88,53%	16,85%

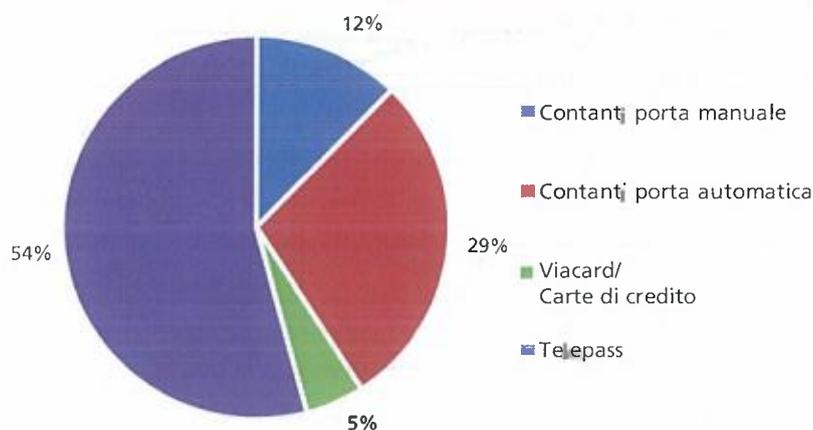
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	9.517.912	22.264.635	3.803.931	42.163.801
2011	10.958.793	25.548.614	4.051.725	46.913.674
Totale	20.476.705	47.813.249	7.855.656	89.077.475

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	276.298	310.849	-11%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	7,004	7,866	-11%

La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

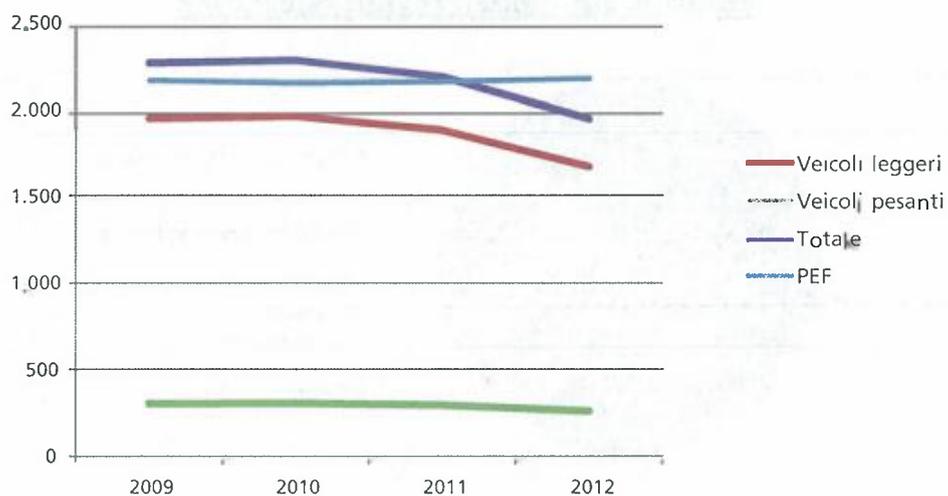
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.973	317	2.290	2.193
2010	1.985	322	2.307	2.175
2011	1.904	309	2.213	2.184
2012	1.695	276	1.971	2.203

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo



5 - Tariffa

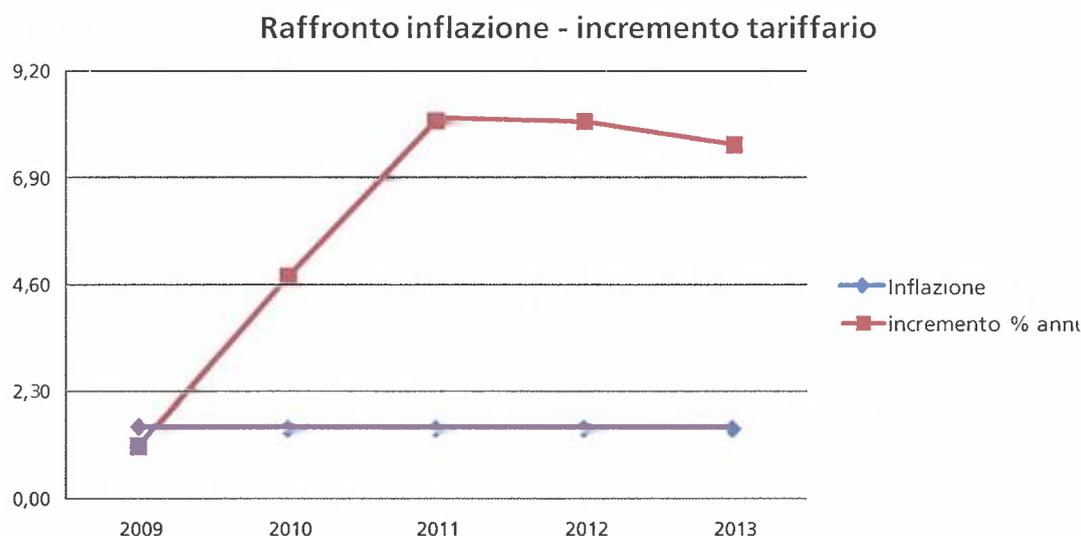
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,50	0,00	0,00	0,96	0,57	0,00	1,11	0,00
2010	1,50	0,00	0,00	0,72	0,85	3,15	4,78	3,04
2011	1,50	0,93	-2,56	0,00	0,54	2,61	8,14	5,34
2012	1,50	3,40	-2,56	0,00	0,60	0,00	8,06	3,49
2013	1,50	3,13	-2,56	0,00	0,37	0,00	7,56	2,49
Totale	7,50	7,46	-7,68	1,68	2,93	5,76	29,65	14,36

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

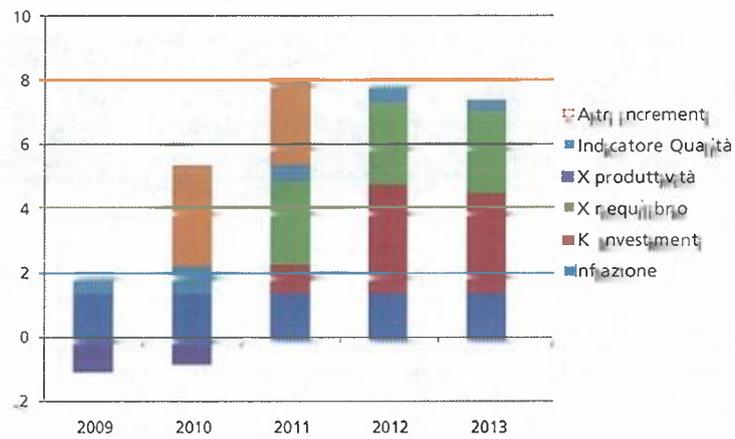


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000) (*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2009-2012	Spesa da PEF cumulata 2009-2012
Progettazione e costruzione della seconda carreggiata dal Km 0+000 al Km 5+474,41 del Tronco Villa Vomano - Teramo	21.488	Ultimato	63,44%	0	0	13.632	21.488
Adeguamento del tratto a tre corsie dell'autostrada A24, tra via Togliatti e la barriera di Roma est compreso l'adeguamento della stazione di Lunghezza e l'armonizzazione con la viabilità ordinaria	229.216	In corso	71,29%	84.606	80.000	143.642	201.500
Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	145.507	In corso	19,47%	11.754	6.822	19.104	98.103
Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	4.096	In corso	119,30%	3.637	1.024	3.665	3.072
Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)	39.869		128,29%	8.139	0	51.149	39.869
Stato attuativo degli investimenti	440.176		63,51%	108.136	87.846	231.192	364.032

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

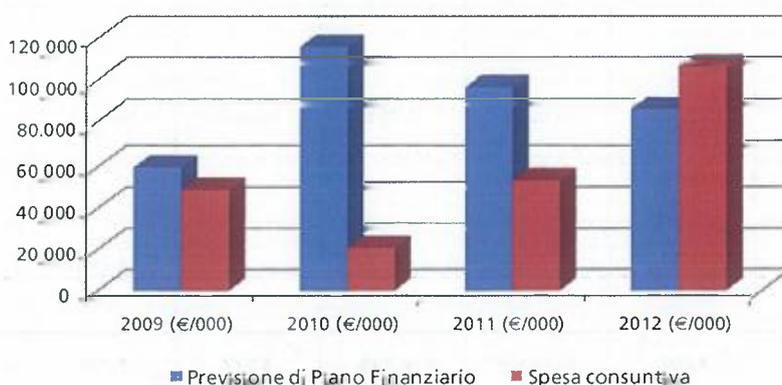
(**) Residuo investimenti da Piano Finanziario della Convenzione 2001 e della Convenzione Unica.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

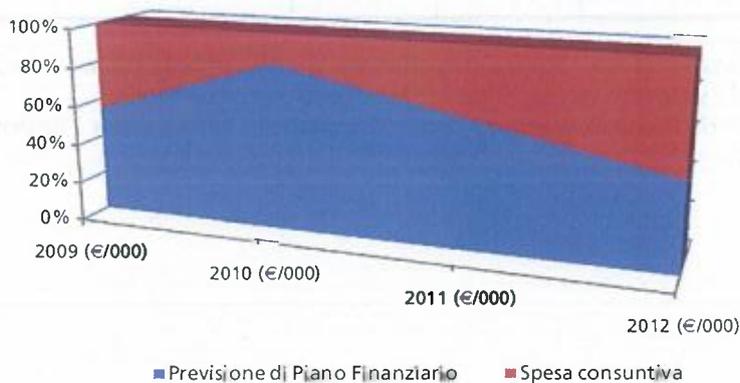
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	59.585	118.048	98.553	87.846	364.032	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	231.192	63,51%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	-132.840	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

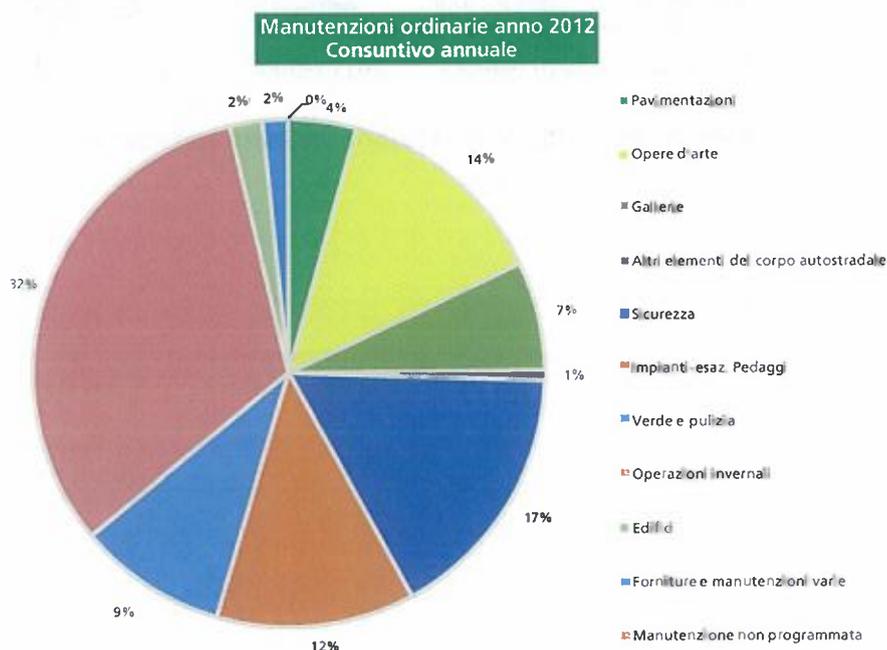
Spesa per investimenti	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	59.585	118.048	98.553	276.186	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	231.192	83,71%
Differenza	48.818	-38.742	-64.653	9.583	-44.994	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	2.888	928	-67,9%
Opere d'arte	6.232	2.965	-52,4%
Gallerie	1.997	1.506	-24,6%
Altri elementi del corpo autostradale	255	145	-43,1%
Sicurezza	2.830	3.601	27,2%
Impianti esaz. Pedaggi	3.582	2.708	-24,4%
Verde e pulizia	1.669	2.049	22,8%
Operazioni invernali	4.880	7.022	43,9%
Edifici	531	447	-15,8%
Forniture e manutenzioni varie	237	351	48,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	25.101	21.722	-13,5%
P.E.F.		25.832	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-4.110	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2011.



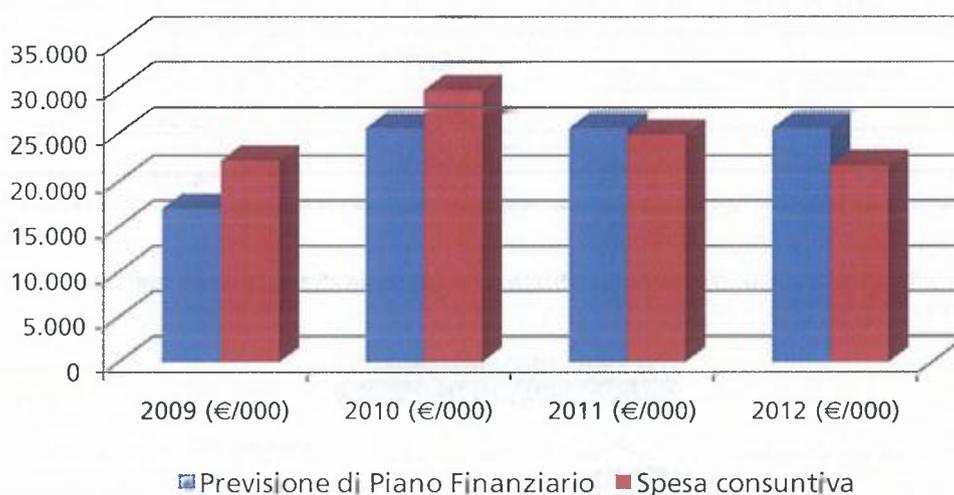
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	77.192,61
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,78%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consumati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	17.000	25.832	25.832	25.832	94.496	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	99.140	104,91%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	4.644	

Spesa annua per manutenzioni



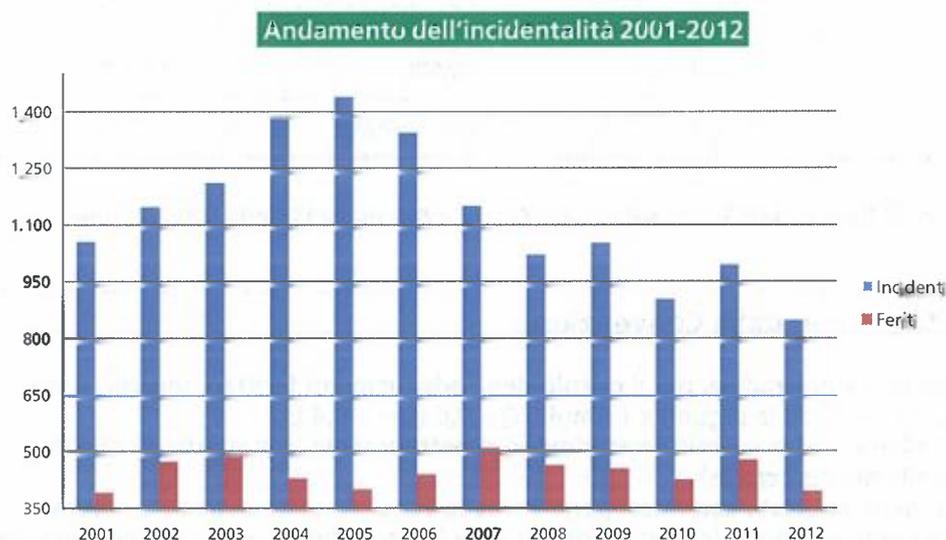
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

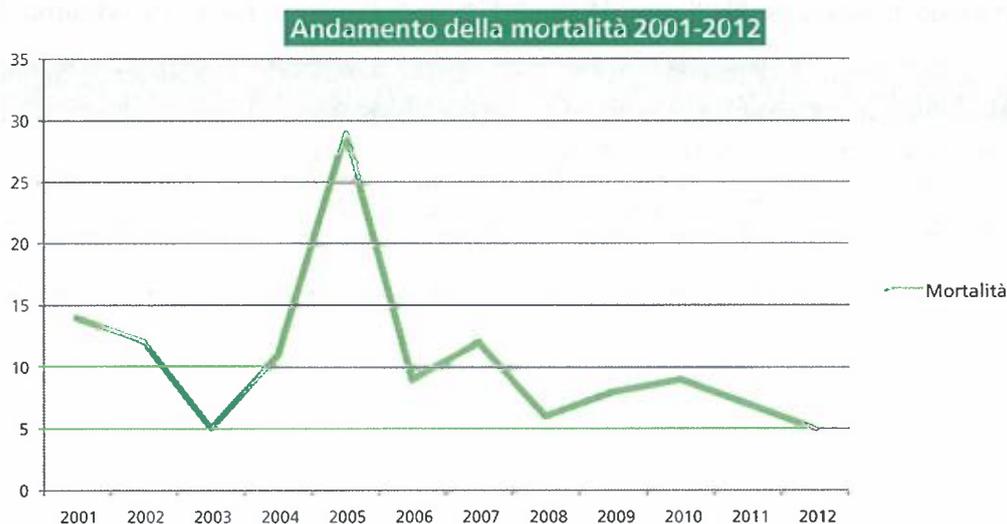
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	33,40%	33,40%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	40,00%	40,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	14	18	4
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	417	417	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	27
Porte	174
Porte automatiche	155 (*)
Telecamere su strada	158
Pannelli messaggio variabile	100
Centraline meteo	22
Aree di servizio	12
Aree di parcheggio	6
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti GPL	8
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	396
Stalli per veicoli pesanti	95
Nursery	6
Servizi per disabili	12
WIFI	0
Bancomat	0

(*) le porte bimodali (telapass+tessere) sono state contate per ognuna delle funzionalità

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$
Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	71,91	71,01	-1,25%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	100	100	0,00%
Q	83,15	82,61	-0,65%

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento 2012)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	-
ISO 14000 (Sistemi di gestione ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-
Altro	Strada dei Parchi si è dotata di un Quality Report, strumento con il quale vengono monitorati gli indicatori di qualità offerta, mettendoli in relazione con quelli di qualità attesa/percepita, al fine di misurare eventuali scostamenti e migliorare i processi interni. (Fonte carta dei servizi 2012)

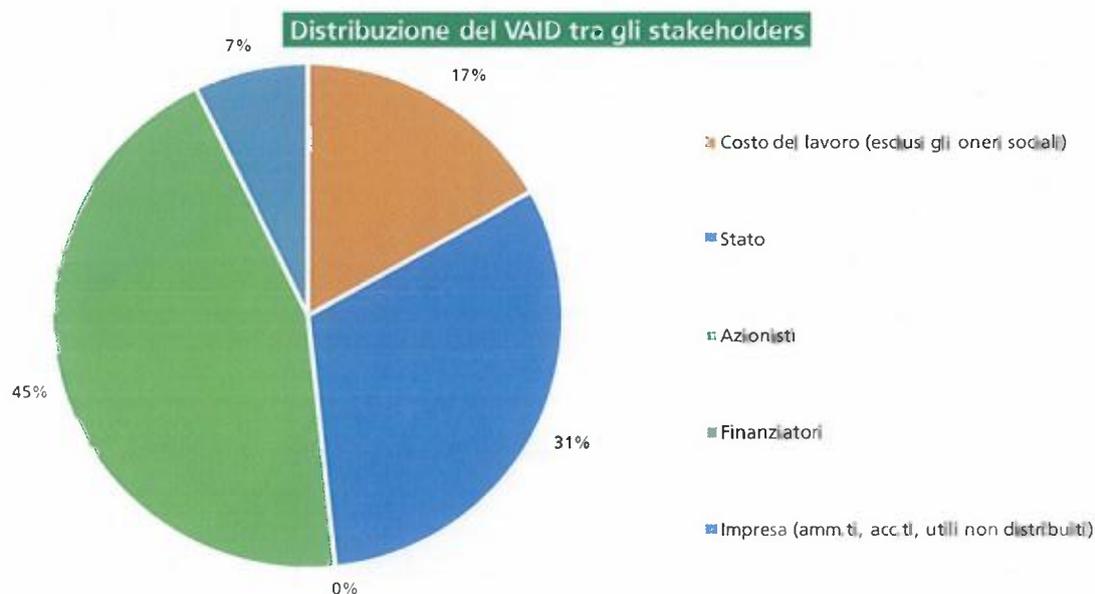
9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La Società negli anni 2010 e 2011 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	188	188
Barriere anti rumore (metri lineari)	3.800	7.148
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	0
Energia prodotta (MWh)	0	0
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	22,96	16,35%	23,20	16,84%	1,05%
Stato	39,62	28,22%	43,33	31,45%	9,36%
Imposte	1,58	1,12%	5,44	3,95%	244,29%
Iva	31,14	22,18%	30,86	22,40%	-0,90%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	6,90	4,91%	7,03	5,10%	1,90%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	56,23	40,05%	61,31	44,50%	9,04%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	21,58	15,37%	9,92	7,20%	-54,03%
Totale	140,39		137,76		-1,87%



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>Rischio tasso di interesse: La Società ha stipulato nel 2011 strumenti finanziari derivati (Interest Rate Swap) finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, applicati alle linee previste nel contratto di finanziamento a medio lungo termine.</p> <p>Rischio liquidità: Secondo gli impegni convenzionali, la Società deve effettuare il pagamento annuale del corrispettivo del prezzo di Concessione ed inoltre deve far fronte agli impegni finanziari degli investimenti previsti nel Piano Finanziario, in particolare per la realizzazione delle Complanari di Roma. Tali impegni sono coperti dalle linee di finanziamento a disposizione (project financing, per i dettagli si rimanda alla nota integrativa) e dai previsti contributi pubblici. Inoltre eventuali tensioni finanziarie di breve periodo potrebbero trovare copertura con una maggiore elasticità dei termini di pagamento nei confronti di fornitori del gruppo. (Fonte: Bilancio 2012)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>La Società si è dotata del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01. Nel corso del 2012, l'Organismo di Vigilanza ha svolto i suoi compiti spettivi previsti dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo Aziendale D. Lgs 231/01, dando puntuale informativa dei riscontri agli Organi Societari e di Controllo mediante relazioni semestrali. (Fonte: Bilancio 2012)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	38	32	
Visite di controllo	33	32	
Visite di ottemperanza	5	0	
Non conformità riscontrate	291	128	
Non conformità non sanate	25	0	
Non conformità sanate	266	128	
Visite ispettive nuove opere	2	3	
Visite sui cantieri	2	3	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0	

Nella tabella sottostante sono illustrate le sanzioni o le penali che la Concessionaria ha ricevuto nel corso dell'esercizio, ripartite tra penali derivanti dall'applicazione della Convenzione e sanzioni relative al mancato rispetto di disposizioni normative.

OGGETTO PROCEDURA INFRAZIONE	STATO DELLA PROCEDURA	ESITO DELLA PROCEDURA
Disagi alla circolazione per evento nevoso del 3 febbraio 2012 sulla A24 (Roma - L'Aquila) e A25 (Torano - Pescara)	Procedimento concluso	Irrogazione di Sanzione/ Penale euro 81.480,33 (Sanzione 25.000 euro + Penale 56.480,33 euro)

SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.P.A.



Via XX Settembre, 98/e
00187 Roma
T: 064747335
F: 064747331
W: www.asticuneo.it
E: info@asticuneo.it

1386

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

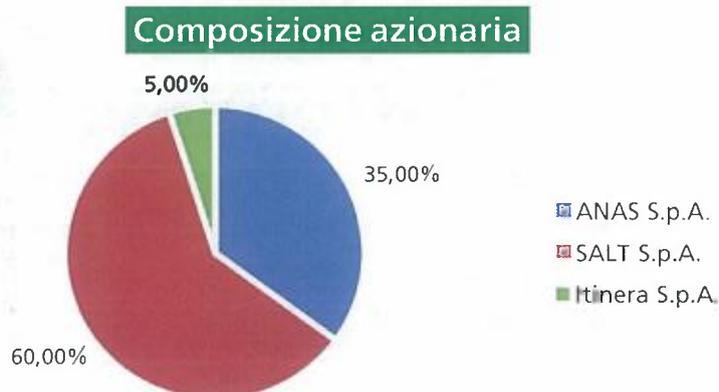
PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOSTRADA ASTI CUNEO S.p.A
Capitale sociale	€ 200.000.000,00
Sede legale	Via XX Settembre n.98/E - 00187 Roma
Sede Operativa	Ex S.S. n. 10 per Alessandria 6/A 15057 Tortona (AL)
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	064747335 (Sede Legale) 0131879222 (Sede Operativa)
Sito	www.asticuneo.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A33 Asti - Cuneo	55,7
TOTALE	55,7

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSIONARIO	
Data di stipula della Convenzione	1 agosto 2007
Scadenza della concessione	11 agosto 2035
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2012
Descrizione del rapporto concessorio	In data 1 agosto 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. La Convenzione Unica è divenuta efficace in data 11 febbraio 2008. È attualmente in corso l'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.



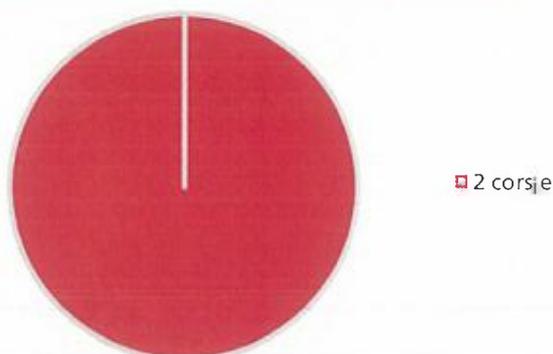
2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A33 Asti - Cuneo	0,0	55,700

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.

Allocazione dei km per n° di corsie



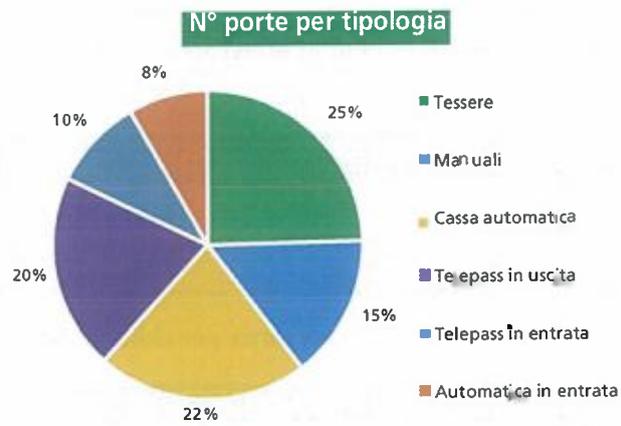
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	3	0,054
Ponti e viadotti	9	0,162

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
6	82	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	15
		Telepass in entrata	7
		Automatica in entrata	6

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	11.494.815	13.745.383	19,58%	86.044.712	-84,03%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>10.788.815</i>	<i>12.896.204</i>	<i>19,53%</i>	<i>85.804.712</i>	<i>-84,97%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>2.000</i>	<i>5.106</i>	<i>--</i>	<i>240.000</i>	<i>-97,87%</i>
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>704.000</i>	<i>844.073</i>	<i>19,90%</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	3.942.942	6.659.535	68,90%	58.791.474	-88,67%
Ammortamenti e accantonamenti	776.004	769.457	-	13.435.560	-94,27%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>2.000.000</i>	<i>-100,00%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>650.000</i>	<i>650.000</i>	<i>0,00%</i>	<i>11.435.560</i>	<i>-94,32%</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	3.166.938	5.890.078	85,99%	56.791.474	-89,63%
Risultato ante imposte	106.856	656.754	514,62%	18.290.072	-96,41%
Utile di esercizio	-382.472	21.905	-105,73%	9.681.973	-99,77%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovracanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-0,19%	0,01%	0,20%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischj ed Onerj-TFR-Passività Correnti))	1,50%	2,45%	0,95%
EBITDA % dei Ricavi	22,60%	29,77%	7,16%
EBIT % dei Ricavi	18,16%	26,33%	8,17%
Oneri finanziari/Ricavi	21,44%	27,16%	5,72%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,21%	8,55%	-1,66%
Costi per servizi/Ricavi	12,90%	12,41%	-0,49%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%
Totale Ammortamenti e Accantonamenti	776.004	769.457	-6.547

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	704.550.239	728.130.577	3,35%	988.382.000	-26,33%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	533.817.785	557.178.167	4,38%	988.382.000	-43,63%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	170.732.454	170.952.410	0,13%	0	--
Capitale Circolante Netto	153.716.170	2.717.000	-98,23%	0	--
Fondi Rischj	3.350.000	4.000.000	19,40%	0	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	3.350.000	4.000.000	19,40%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	-130.243.000	-151.616.000	16,41%	601.691.303	-125,20%
<i>a breve termine</i>	-130.243.000	-151.616.000	16,41%	13.308.697	-1239,22%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	588.382.606	-100,00%
Patrimonio netto (**)	198.894.714	198.916.619	0,01%	221.413.206	-10,16%
Riserva straordinaria per ritardati	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore comprensivo dei crediti verso soci per versamento decimi ancora da richiamare per un importo di 150 M€.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	459.000	3.496.000	661,66%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	43.288.000	-27.883.000	-164,41%	23.266.933	219,84%
<i>Investimenti complessivi</i>	73.646.000	23.492.000	68,10%	0	--
Gestione Finanziaria	33.395.000	49.977.000	49,65%	-12.801.374	490,40%
LIQUIDITÀ FINALE	3.496.000	2.098.000	39,99%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-0,19%	0,01%	0,20%
EBIT/Capitale investito medio	7,04%	9,78%	2,74%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	28,23%	27,32%	-0,91%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	-0,50	-0,90	-0,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	756,15%	17,63%	-738,52%
Oneri finanziari/EBITDA	94,87%	91,25%	-3,62%

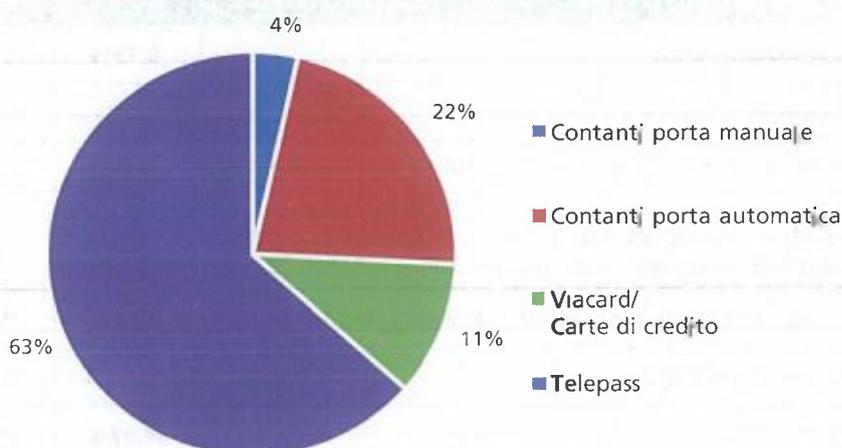
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	222.152	1.381.988	665.040	3.941.800
2011	347.508	1.253.368	640.457	3.795.449
Totale	569.660	2.635.356	1.305.497	7.737.249

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	111.508	152.830	-27%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	2,002	2,299	-13%

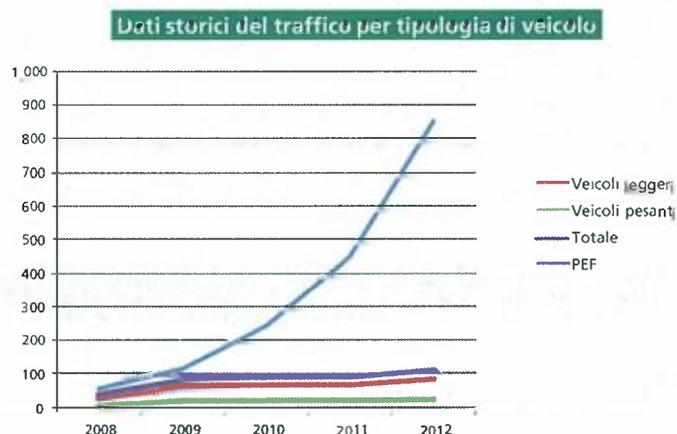
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2008 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2008	34	11	45	63
2009	65	22	87	122
2010	68	23	91	251
2011	68	23	91	461
2012	85	26	111	863

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

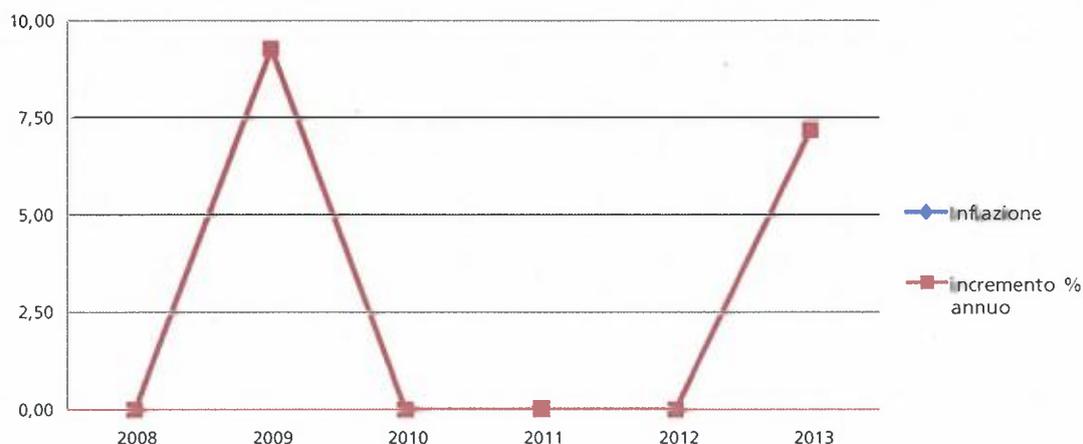
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro 'k' da Piano Finanziario
2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2009	9,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,30	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	7,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,20	0,00
Totale	16,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,50	0,00

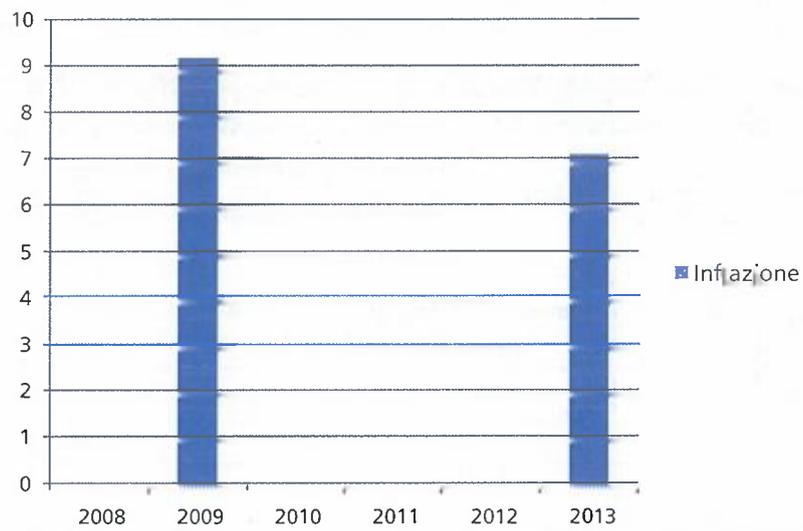
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.



Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)(*)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2008-2012	Spesa da PEF cumulata 2008-2012
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Consevero - Castelletto S. - Cuneo	100.361	Ultimato	148,86%	4.319	--	149.401	100.361
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s. 231	69.293	Ultimato	161,24%	2.947	--	111.729	69.293
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Circonvallazione Cuneo fino a s.s. 22	64.140	Da avviare	3,77%	0	-	2.417	64.140
Barriera e Centro Manutenzione di Castelletto Stura	11.441	Ultimato	0,00%	0	--	0	11.441
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Isola d'Asti - Rocca Schiavino	8.548	Ultimato	359,43%	8.257	--	30.723	8.548
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Rocca Schiavino - Asti Est	24.098	Da avviare	0,00%	0	--	0	24.098
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Guarene-Roddi	234.552	Da avviare	3,53%	25	--	8.280	234.552
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Roddi-Diga Enel	233.552	Da avviare	7,62%	5.988	-	17.791	233.552
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Asti ovest - Rocca Schiavino	192.589	Da avviare	1,77%	1	--	3.408	192.589
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Bra - Marene	3.494	In progettazione	0,00%	0	-	0	3.494
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Ovest - Verduno	2.601	In progettazione	0,00%	0	-	0	2.601
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Est	2.618	In progettazione	0,00%	0	--	0	2.618
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Barriera di Govone ed Opere Accessorie	17.252	In corso	0,00%	0	--	0	17.252
Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Impianti di linea su lotti già realizzati da ANAS	23.845	In corso	274,68%	40.366	--	65.497	23.845

Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Viabilità di collegamento con Tangenziale Ovest di Bra	0	Ultimato	--	0	--	0	0
Lotti già realizzati e/o in corso di realizzazione da parte del Concedente che formeranno oggetto di concessione in gestione a favore del Concessionario: Motta - Govone	0	Ultimato	--	0	--	5.418	0
Stato attuativo degli investimenti	988.382		39,93%	61.903	0	394.664	988.382

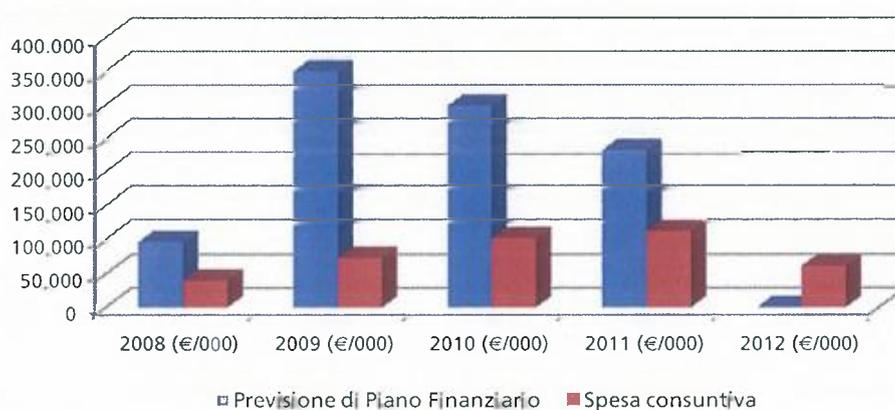
(*) La ripartizione dei consuntivi relativi agli anni 2009, 2011 e 2012 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

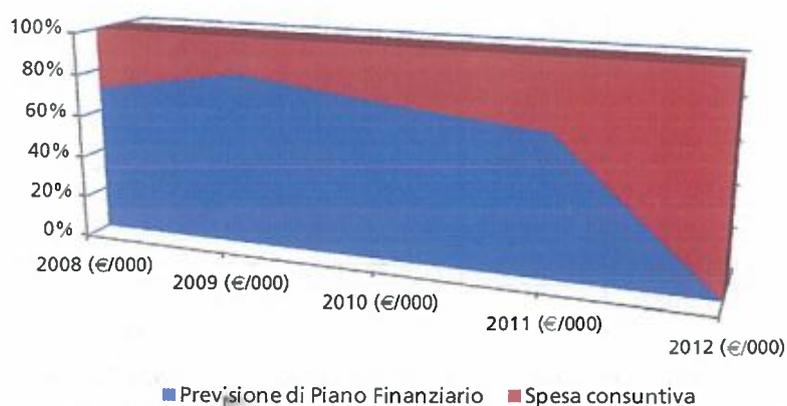
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	394.664	39,93%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	-593.718	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

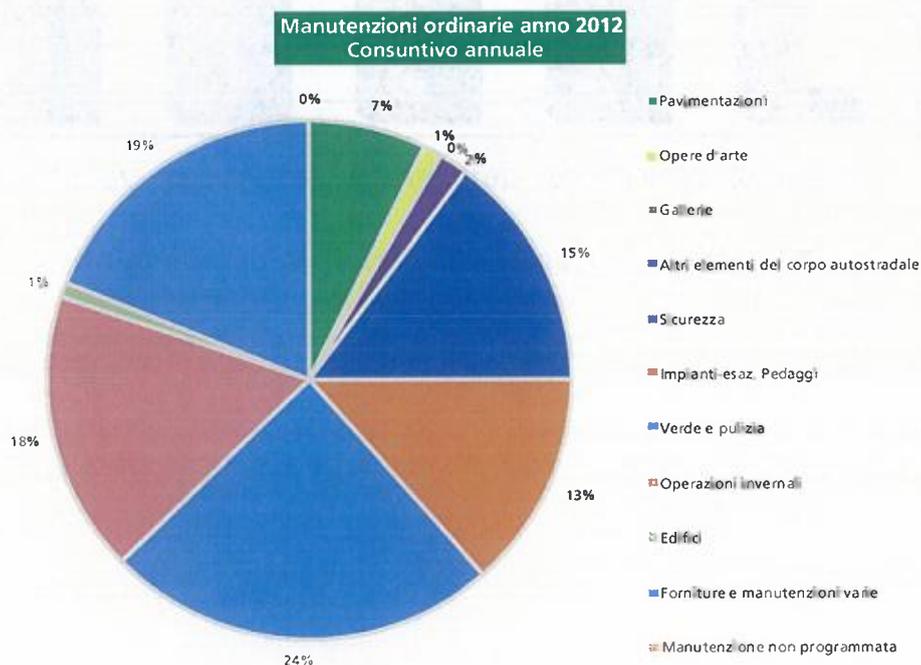
Spesa per investimenti	2008 (€/'000)	2009 (€/'000)	2010 (€/'000)	2011 (€/'000)	2012 (€/'000)	Totale (€/'000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	98.350	353.280	301.723	235.029	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	394.664	39,93%
Differenza	40.096	-24.114	-249.199	-187.375	-173.126	-593.718	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	336	331	-1,5%
Opere d'arte	173	53	-69,4%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	69	82	18,8%
Sicurezza	680	678	-0,3%
Impianti-esaz. Pedaggi	521	617	18,4%
Verde e pulizia	1.063	1.107	4,1%
Operazioni invernali	499	801	60,5%
Edifici	24	41	--
Forniture e manutenzioni varie	402	862	114,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	3.767	4.572	21,4%
P.E.F.		6.407	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-1.835	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2012.



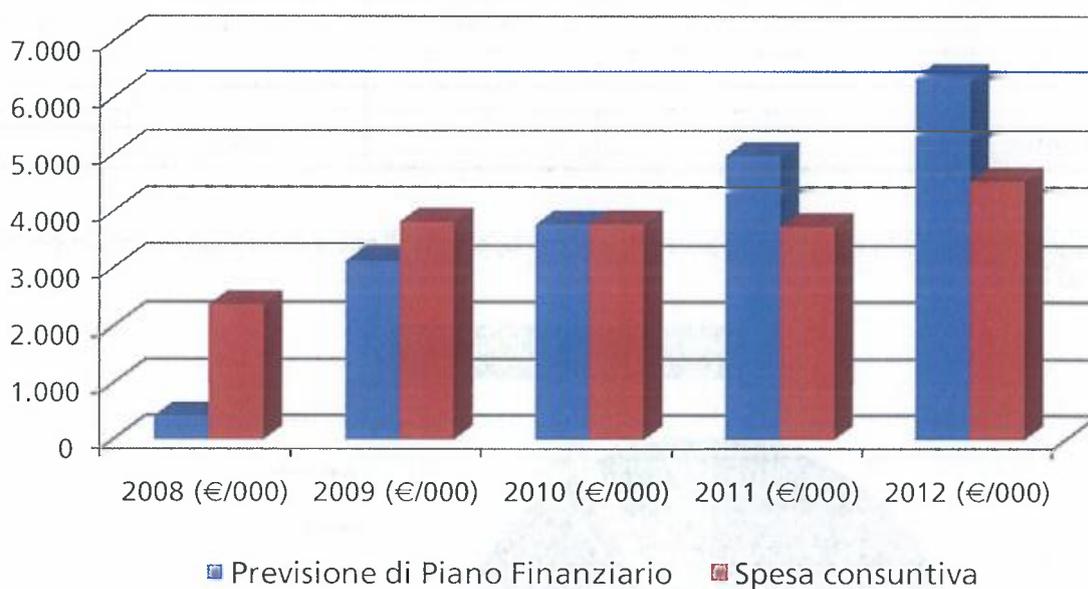
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,74
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	82.082,59
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	33,27%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionari di Piano Economico Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2008 (€/000)	2009 (€/000)	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	417	3.161	3.811	5.029	6.407	18.824	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	18.392	97,70%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-432	

Spesa annua per manutenzioni



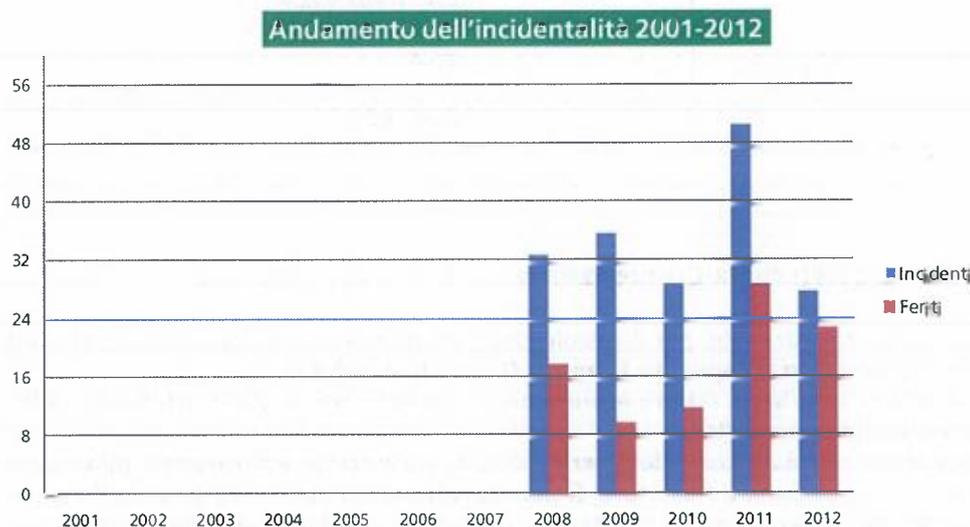
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

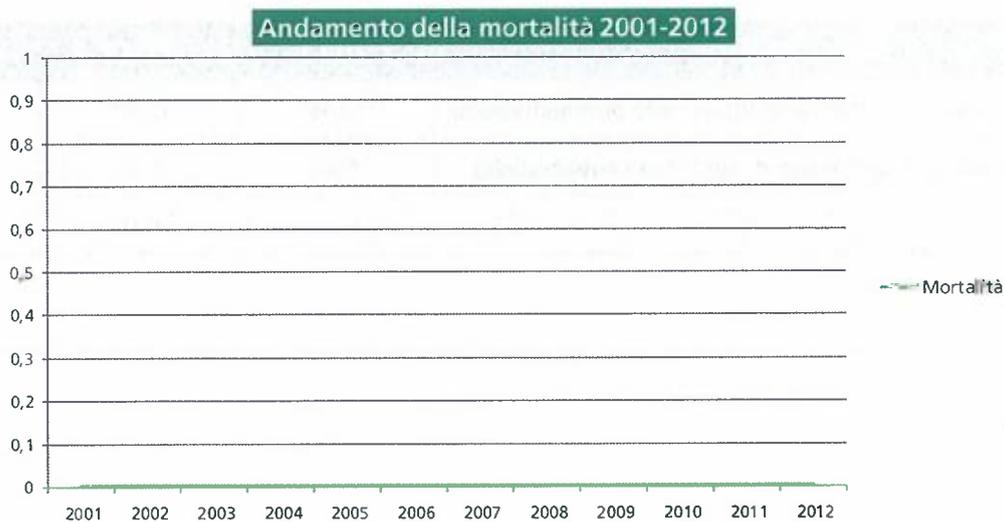
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0	0
Colonnine SOS	0	12	12

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2002 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	4
Porte	35
Porte automatiche	33
Telecamere su strada	10
Pannelli messaggio variabile	0
Centraline meteo	0
Aree di servizio	0
Aree di parcheggio	2
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	0
Rifornimenti di benzina e gasolio	0
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	0
Stalli per veicoli pesanti	0
Nursery	0
Servizi per disabili	0
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	83,18	87,51	5,21%
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	N.D.	N.D.	N.D.
Q	N.D.	N.D.	N.D.

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Ultimo aggiornamento Marzo 2013)
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società si è dotata di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001.
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

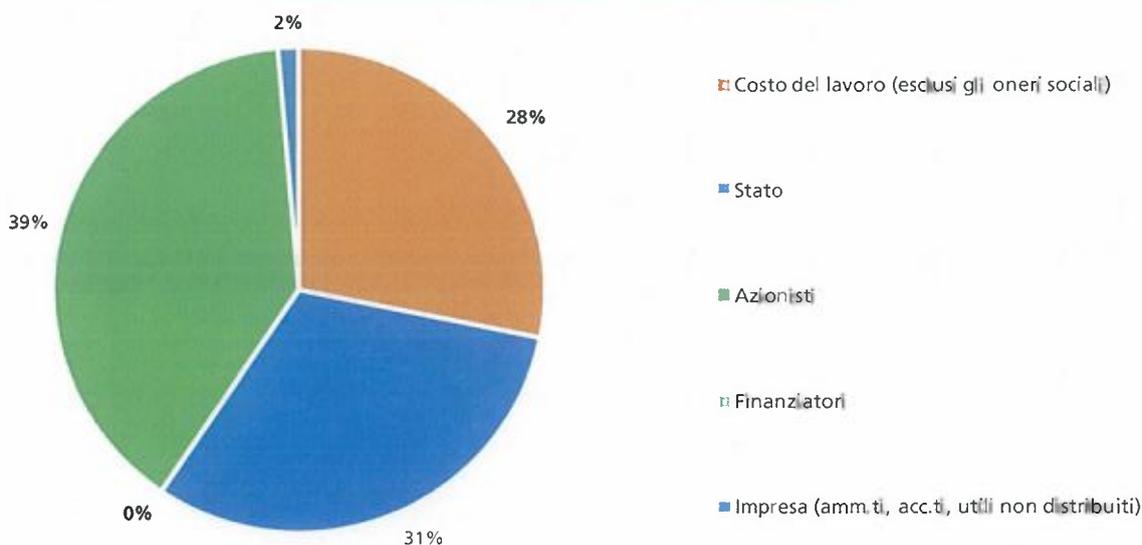
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante fono assorbente (Km di carreggiata)	79	111,4
Barrriere anti-rumore (metri lineari)	5.273	8.365
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	0	1
Energia prodotta (MWh)	0	79,585
CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,11	34,57%	4,38	28,20%	6,57%
Stato	3,99	33,53%	4,87	31,32%	22,04%
Imposte	0,49	4,12%	0,75	4,82%	52,86%
Iva	2,33	19,57%	2,89	18,57%	23,98%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Oneri sociali	1,17	9,84%	1,23	7,92%	5,11%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	3,74	31,46%	6,08	39,12%	62,46%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	0,05	0,45%	0,21	1,36%	300,36%
Totale	11,89		15,53		30,65%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



Di seguito sono rappresentati alcuni aspetti connessi alla gestione e valutazione dei rischi effettuati dalla Concessionaria, così come rilevati nell'ambito dell'informativa fornita.

Informazioni su rischi e incertezze connessi a:

<p>Rischi connessi al mercato, alla normativa, alla concorrenza</p>	<p>La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari, ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.</p> <p>Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "rischio di mercato" • "rischio di liquidità" • "rischio di credito" <p>Rischio di mercato</p> <p>Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla eventuale stipula di specifici contratti di copertura.</p> <p>Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2012, si precisa che tale indebitamento è totalmente espresso a "tasso variabile" e che la Società non ha fatto uso, nell'esercizio, di "strumenti finanziari" di copertura sulla variazione dei tassi di interesse.</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Il "rischio di liquidità" rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità delle linee di credito, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.</p> <p>Rischio di credito</p> <p>La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito", persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pagg. 40-41)</p>
<p>Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01</p>	<p>L'Organismo di Vigilanza nell'anno 2012 ha provveduto ad effettuare riunioni annuali programmate per monitorare l'efficacia del Modello di organizzazione e controllo adottato dalla Società. Dai controlli effettuati e dalle informazioni ricevute dai vari responsabili, la Società ha riscontrato l'adeguatezza del Modello alla realtà sociale, anche in relazione agli opportuni aggiornamenti apportati alle procedure. Nel corso del 2012, la Società ha proseguito il processo di aggiornamento del Modello 231 adottato.</p> <p>(Fonte: Bilancio 2012, pag. 35)</p>

10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	12	7	
Visite di controllo	9	6	
Visite di ottemperanza	3	1	
Non conformità riscontrate	9	9	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	9	9	
Visite ispettive nuove opere	39	17	
Visite sui cantieri	39	12	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	5	

1775

CONCESSIONI AUTOSTRADALI VENETE S.P.A.



Via Bottenigo, 64/a
Marghera - 30175 Venezia
T. 041-2201849
F. 041-935181
W: www.cavspa.it

1 - Profilo della concessionaria

Nell'ambito della sezione in oggetto sono illustrate le principali caratteristiche relative al profilo societario della Concessionaria e del regime concessorio applicabile.

In particolare, nelle tabelle che seguono sono riportati i principali dati societari e la ripartizione dei km in esercizio alla Concessionaria.

PROFILO SOCIETARIO	
Nome concessionaria	CONCESSIONI AUTOSTRADALI VENETE S.p.A
Capitale sociale	€ 2.000.000,00
Sede legale	Via Bottenigo, 64/A Marghera - 30175 - Venezia
Durata della società	31 dicembre 2050
Telefono	0415497111
Sito	www.cavspa.it

SUDDIVISIONE DEI KM PER TRATTA	
Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Padova Est - bivio A4/A57	14,3
A4 bivio A4/A57 - Quarto d'Altino	32,3
A57 bivio A4/A57 - Mestre-Terraglio	18,1
A57 Diramazione per l'aeroporto Marco Polo	9,4
TOTALE	75,5

Nella tabella che segue sono riportate alcune informazioni relative alla Convenzione stipulata.

REGIME CONCESSORIO	
Data di stipula della Convenzione	23 marzo 2010
Scadenza della concessione	31 dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 dicembre 2014
Descrizione del rapporto concessorio	Il 23 marzo 2010 è stata sottoscritta la Convenzione per la gestione del Passante Autostradale di Mestre e delle tratte assentite in concessione alla Società delle Autostrade di Venezia e di Padova S.p.A..

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società, specificando le partecipazioni da parte di enti pubblici e società private.

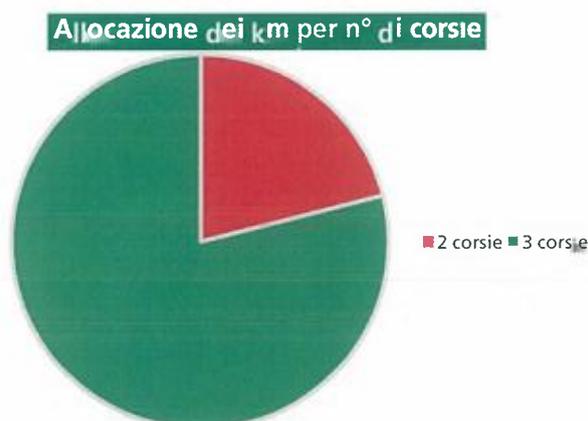


2 - Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2012, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

TRATTA	KM IN ESERCIZIO AL 31.12.2012	
	Pianura	Montagna
A4 Padova Est - bivio A4/A57	14,3	0,0
A4 bivio A4/A57 - Quarto d'Altino	32,3	0,0
A57 bivio A4/A57 - Mestre-Terraglio	18,1	0,0
A57 Diramazione per l'aeroporto Marco Polo	9,4	0,0

Il grafico seguente illustra la ripartizione del numero di corsie per chilometri.



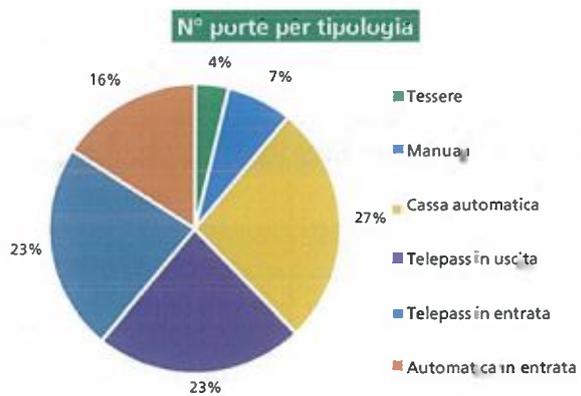
La tabella che segue riporta la tipologia di infrastrutture presenti sulla rete autostradale della Società, la loro numerosità e il numero di infrastrutture in rapporto ai chilometri della Concessionaria.

TIPOLOGIA DI INFRASTRUTTURE	N° INFRASTRUTTURE	INFRASTRUTTURE PER KM
Trafori internazionali	0	0,000
Gallerie	7	0,094
Ponti e viadotti	16	0,216

La tabella seguente riporta il numero e la tipologia di porte per stazione di esazione. Viene, inoltre, illustrata la distinzione delle diverse tipologie di porta e la loro numerosità, distinguendo tra porte con tessere, porte manuali, cassa automatica, telepass in uscita, telepass in entrata e automatica in uscita.

N° E TIPOLOGIA DI PORTE PER STAZIONE DI ESAZIONE			
N° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
6	82	Tessere	3
		Manuali	6
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	19
		Telepass in entrata	19
		Automatica in entrata	13

Nel grafico che segue è illustrata la ripartizione del numero di porte per tipologia.



3 - Informativa economico, finanziaria e patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2012 e del 2011, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico-Finanziari.

La tabella che segue illustra alcune grandezze economiche relative ai Ricavi della gestione autostradale, al Margine Operativo Lordo, agli Ammortamenti ed Accantonamenti, al Risultato operativo, al Risultato ante imposte e all'Utile di esercizio.

INFORMATIVA ECONOMICA					
Principali grandezze economiche	2011 (€)	2012 (€)	Var (%)	P.E.F. 2012 (€)	Var (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	134.827.821	124.453.659	-7,69%	128.370.000	-3,05%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>113.450.327</i>	<i>105.269.496</i>	<i>-7,21%</i>	<i>123.350.000</i>	<i>-14,66%</i>
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>6.752.373</i>	<i>5.707.632</i>	<i>-15,47%</i>	<i>5.020.000</i>	<i>13,70%</i>
<i>Quota di ricavi - sovraccanone ANAS</i>	<i>14.625.121</i>	<i>13.476.531</i>	<i>-7,85%</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	83.124.930	71.472.916	-14,02%	89.440.000	-20,09%
Ammortamenti e accantonamenti	42.723.456	44.827.607	4,93%	18.250.000	145,63%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>37.063.021</i>	<i>39.421.685</i>	<i>6,36%</i>	<i>17.540.000</i>	<i>124,75%</i>
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>4.936.624</i>	<i>4.552.227</i>	<i>-7,79%</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Risultato operativo (EBIT) (*)	40.401.474	26.645.309	-34,05%	71.190.000	-62,57%
Risultato ante imposte	26.901.128	7.970.649	-70,37%	7.390.000	7,86%
Utile di esercizio	17.049.872	4.311.606	-74,71%	2.020.000	113,45%

(*) Ricavi dalla gestione autostradale al lordo del canone/sovraccanone da devolvere ad ANAS.

Si precisa che le grandezze contenute nella tabella precedente non sono grandezze scalari.

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2011, nel 2012 e la variazione 2012-2011 in valore percentuale

INDICATORI DI NATURA ECONOMICA			
Indici di redditività	2011	2012	Var %
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	57,23%	9,20%	-48,03%
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	86,25%	52,09%	-34,16%
EBITDA % dei Ricavi	61,04%	56,62%	-4,42%
EBIT % dei Ricavi	29,67%	21,11%	-8,56%
Oneri finanziari/Ricavi	14,28%	15,52%	1,24%
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,81%	3,33%	0,52%
Costi per servizi/Ricavi	7,97%	8,09%	0,12%
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00%

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2012 permette di illustrare i principali dati di sintesi relativi alla struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

La tabella di seguito riportata illustra i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali nel 2011 e nel 2012, la variazione percentuale tra il 2012 e il 2011, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico - Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

INFORMATIVA FINANZIARIA - PATRIMONIALE					
Principali grandezze	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
Capitale immobilizzato (*)	1.006.226.739	1.038.133.954	3,17%	1.015.900.000	2,19%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	991.420.749	1.014.627.456	2,34%	1.015.900.000	-0,13%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	14.805.990	23.506.498	58,76%	0	--
Capitale Circolante Netto	889.034.697	867.090.260	-2,47%	172.300.000	-603,24%
Fondi Rischi	7.336.624	11.888.851	62,05%	2.700.000	340,33%
<i>Fondo Rinnovo</i>	7.186.624	11.738.851	63,34%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.000	150.000	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	2.700.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	946.401.000	1.022.531.196	8,04%	1.087.100.000	-5,94%
<i>a breve termine</i>	0	0	--	-49.900.000	-100,00%
<i>a medio lungo termine</i>	946.401.000	1.022.531.196	8,04%	1.137.000.000	-10,07%
Patrimonio netto	46.843.241	51.154.847	9,20%	15.000.000	241,03%
Riserva straordinaria per ritardati	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

La tabella seguente presenta i valori assunti da alcune delle principali grandezze finanziarie nel 2011, nel 2012, la variazione percentuale tra i valori 2012-2011, nonché le variazioni percentuali rispetto alle corrispondenti previsioni di Piano Economico-Finanziario.

INFORMATIVA FINANZIARIA					
	2011 (€)	2012 (€)	Var. %	P.E.F. 2012 (€)	Var. %
LIQUIDITÀ INIZIALE	99.632.619	4.937.760	-95,04%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	-98.355.391	35.773.587	-136,37%	21.100.000	69,54%
<i>Investimenti complessivi</i>	3.660.532	-31.930.589	-972,29%	-30.400.000	5,03%
Gestione Finanziaria	0	0	--	24.400.000	-100,00%
LIQUIDITÀ FINALE	4.937.760	8.780.758	77,83%	--	--

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2011, nel 2012 e la corrispondente variazione percentuale.

INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA-PATRIMONIALE	2011	2012	VAR. %
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	36,40%	8,43%	-27,97%
EBIT/Capitale investito medio	3,60%	2,51%	-1,09%
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	98,71%	103,42%	4,71%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,50	1,28	-0,22
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	2020,36%	1998,89%	-21,46%
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	56,35%	71,57%	15,22%
Oneri finanziari/EBITDA	-23,39%	-27,42%	-4,03%

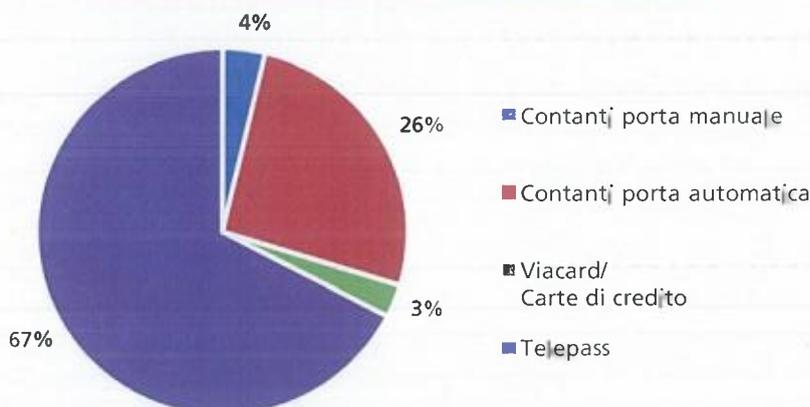
4 - Traffico

Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

La tabella che segue illustra, relativamente al 2011 e al 2012, i transiti in entrata e in uscita, distinguendo il numero dei transiti tra le diverse tipologie di porta: contanti porta manuale, contanti porta automatica, viacard/ carte di credito, telepass.

ANNI	TRANSITI IN ENTRATA E IN USCITA PER TIPOLOGIA DI PORTA			
	N° di transiti per km			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2012	2.128.197	14.959.136	1.636.034	38.764.175
2011	2.604.619	15.629.447	1.734.288	39.241.328
Totale	4.732.816	30.588.583	3.370.322	78.005.503

Transiti per tipologia di porta nel 2012



La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2011, nel 2012 e la relativa variazione percentuale, al fine di illustrare il numero dei transiti per ciascun Km in gestione, nonché i veicoli Km rapportati alla intera rete gestita dalla Concessionaria.

Alcuni indicatori sul traffico	2012	2011	Var %
Numero transiti/Km gestiti	761.424	799.051	-5%
Veicoli Km (in Mln)/Km gestiti	23,258	25,644	-9%

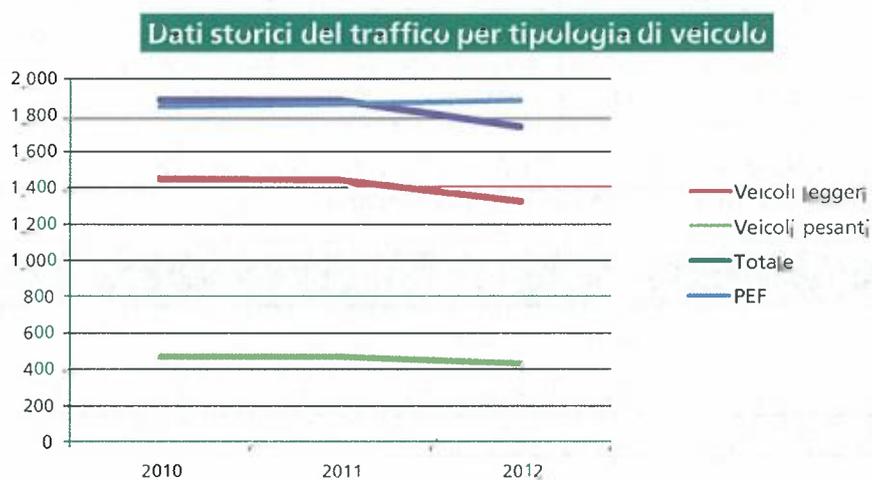
La tabella che segue illustra, per il periodo dal 2009 al 2012, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico-Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)

Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	836	76	912	884
2010	845	76	922	899
2011	818	74	892	892
2012	782	71	853	

(*) I dati inseriti sono calcolati in milioni di veicoli km.

Il grafico che segue illustra i dati storici del traffico per tipologia di veicolo: veicoli leggeri, veicoli pesanti, il loro totale e il corrispondente valore di Piano Economico-Finanziario.



5 - Tariffa

Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

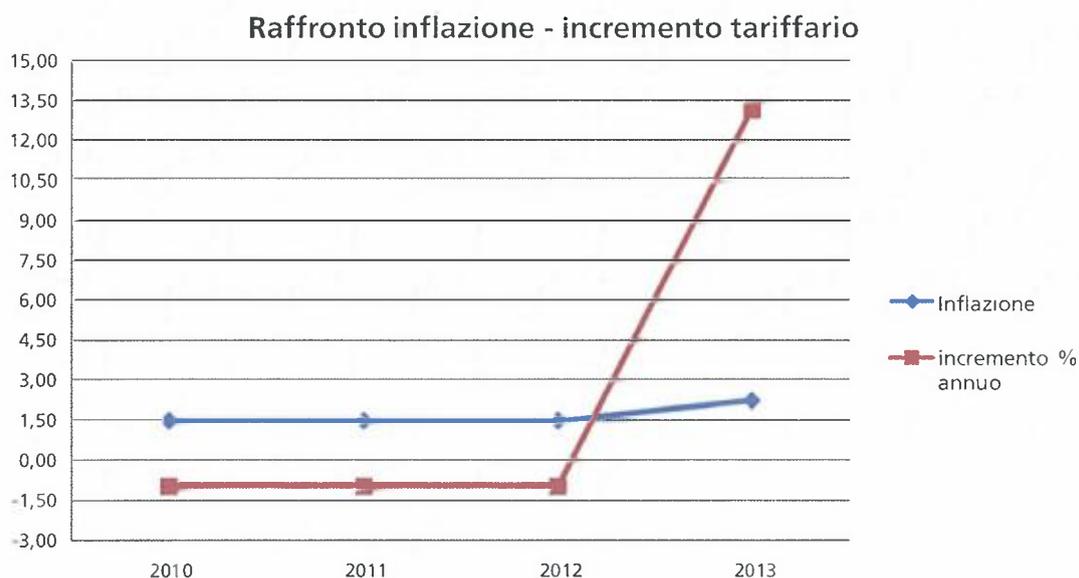
A4 VENEZIA PADOVA - TANGENZIALE DI MESTRE E RACC. AEROPORTO MARCO POLO

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2010	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	0,00
2011	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	1,76
2012	1,50	0,00	2,50	0,00	0,00	0,00	-1,00	1,76
2013	2,24	3,10	1,25	0,00	0,00	6,60	13,19	1,76
Totale	6,74	3,10	8,75	0,00	0,00	6,60	10,19	5,28

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

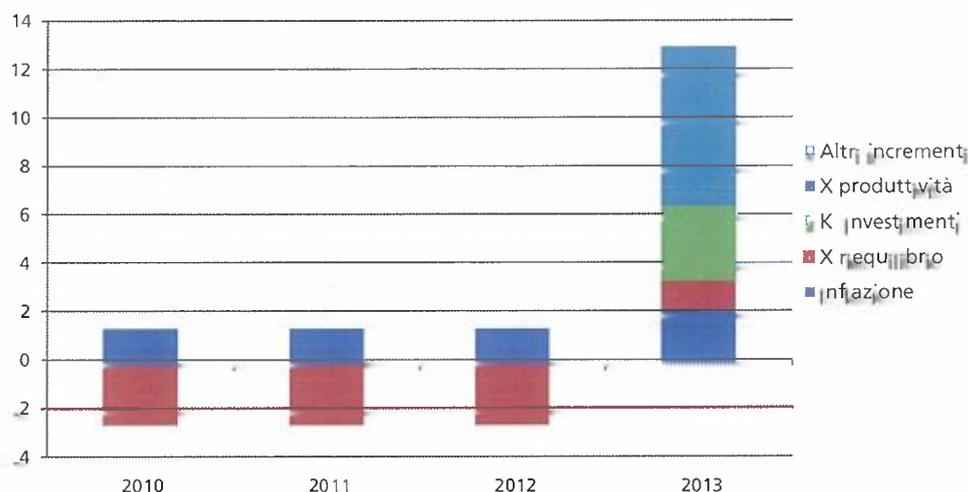


Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla Convenzione vigente.

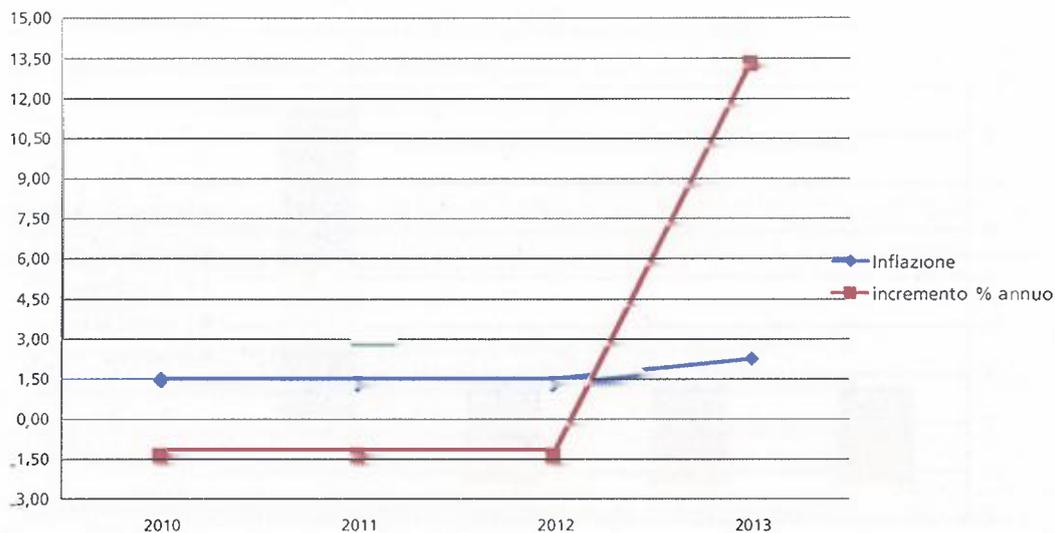
PASSANTE DI MESTRE

	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	X produttività	Indicatore Qualità	Altri incrementi	incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2010	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	0,00
2011	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	1,76
2012	1,50	0,00	2,68	0,00	0,00	0,00	-1,18	1,76
2013	2,24	3,10	1,25	0,00	0,00	6,96	13,55	1,76
Totale	6,74	3,10	9,29	0,00	0,00	6,96	10,01	5,28

La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

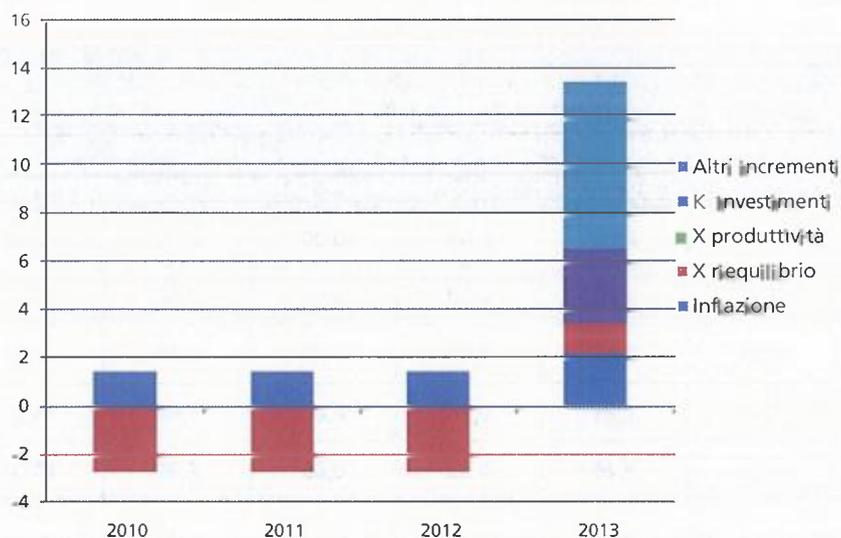
2010-2013	
10,01%	+6,74% Inflazione
	-6,79% X Riequilibrio
	+3,10% K Investimenti
	+6,96% Altri incrementi

Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.



Il grafico sottostante illustra, per ciascun anno del periodo regolatorio, la contribuzione alla variazione tariffaria di alcuni elementi significativi quali l'indicatore di qualità, il recupero di produttività, gli investimenti, l'inflazione e gli altri incrementi.

Composizione della tariffa negli anni



6 - Investimenti

La tabella di seguito riportata illustra il monitoraggio finanziario degli investimenti e lo stato di avanzamento dei medesimi con riferimento alla Convenzione in atto, raffrontando i dati consuntivi del 2012 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico-Finanziario.

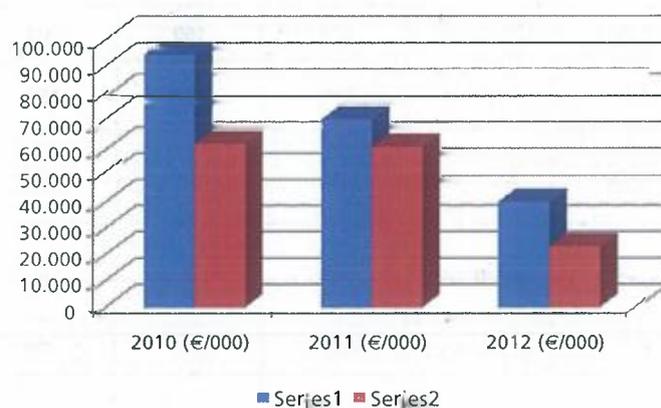
Stato attuativo del programma degli investimenti							
Denominazione intervento	Importo complessivo da PEF (€/000)	Stato	Avanzamento a consuntivo rispetto a PEF	Investimento 2012 (€/000)	Investimento 2012 da PEF (€/000)	Spesa effettiva cumulata 2010-2012	Spesa da PEF cumulata 2010-2012
Nuovi impianti di segnaletica	2.370	In corso	13%	0	1.000	178	1.370
Fornitura e posa grigliae per caditoie Passante	250	In corso	89%	223	0	223	250
Impianti stoccaggio cloruri	1.000	In corso	17%	169	500	169	1.000
Automatizzazione impianti di esazione pedaggio	1.950	In corso	73%	378	150	550	750
Potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico	320	In corso	138%	42	0	443	320
Remotizzazione accessi stazione Preganziol e Spinea	50	Ultimato	78%	0	0	39	50
Varie	4.900	In corso	107%	173	200	642	600
Connessioni varie: messa in sicurezza SP81 nel tratto SS309 - Stazione di Mira-Oriago	6.620	Ultimato	81%	-104	0	5.355	6.620
Nodo San Giuliano SR 14	7.800	Ultimato	99%	0	0	7.747	7.800
Rotatoria innesto Marco Polo - SS 14	800	In corso	0%	0	0	0	800
Caselli di Pianiga e di Martellago e viabilità di raccordo	90.000	In corso	8%	2.468	30.000	6.212	80.000
Passante verde	20.000	In corso	134%	0	4.000	18.730	14.000
Interventi di mitigazione ambientale	13.500	In corso	35%	376	4.000	3.313	9.500
Connessione viaria di adduzione al Passante autostradale	82.900	In corso	147%	17.669	0	73.455	49.900
Opere complementari asta principale ed aggiornamento costi	29.700	In corso	99%	1.709	0	29.491	29.700
Aree di servizio e aree di sosta per conducenti mezzi pesanti	4.000	In corso	0%	0	0	0	4.000
Ristrutturazione caserma per Polizia stradale	300	In corso	0%	0	0	0	300
Messa in sicurezza SP 81 nel tratto tra la stazione di Mira Oriago - Stazione di Spinea	12.900	Sospeso	0%	0	200	0	550
Stato attuativo degli investimenti	279.360		70,62%	23.103	40.050	146.547	207.510

La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

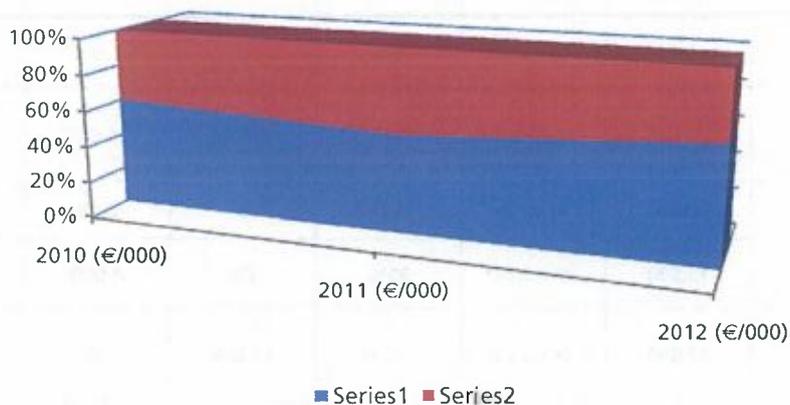
Stato attuativo del programma degli investimenti

Spesa per investimenti	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	95.900	71.560	40.050	207.510	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	146.547	70,62%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-60.963	

Attuazione programma investimenti



Percentuale di attuazione investimenti



Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi)

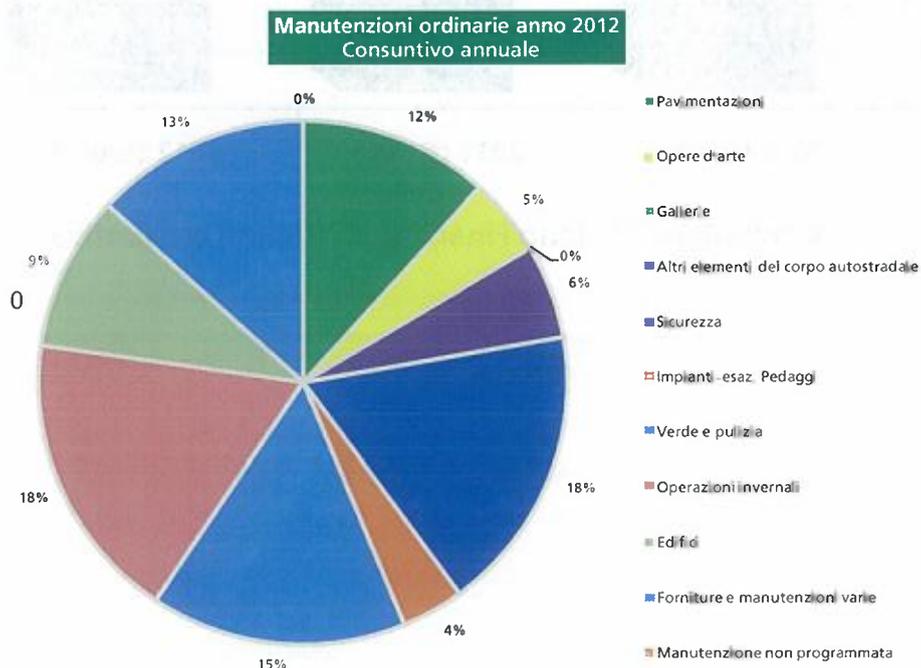
Spesa per investimenti	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	11.300	7.060	2.050	20.410	
Spesa consuntiva	12.825	1.640	881	15.346	75,19%
Differenza	1.525	-5.420	-1.169	-5.064	

7 - Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2011 e al 2012, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria anno 2012	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Var. (%)
Pavimentazioni	1.163	1.236	6,3%
Opere d'arte	34	508	1394,1%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	873	617	-29,3%
Sicurezza	930	1.879	102,0%
Impianti esaz. Pedaggi	333	406	21,9%
Verde e pulizia	1.732	1.656	-4,4%
Operazioni invernali	444	1.897	327,3%
Edifici	179	1.012	465,4%
Forniture e manutenzioni varie	1.620	1.398	-13,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	7.308	10.609	45,2%
P.E.F.		9.598	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.011	

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consentite nel 2012.



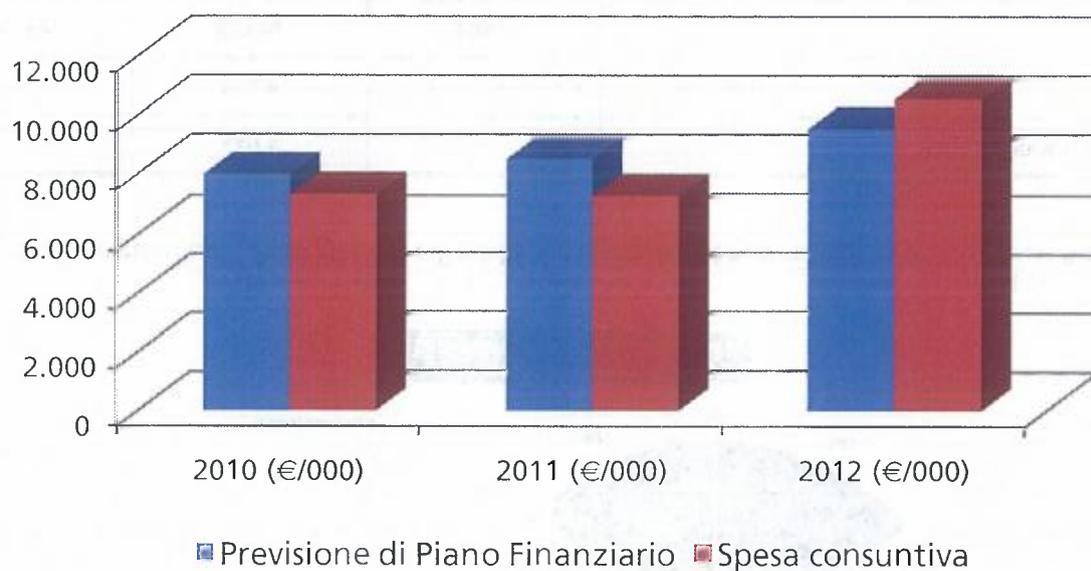
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transit \bar{t} , ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transit \bar{t}	0,18
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	140.516,56
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,93%

La tabella e il grafico sottostanti illustrano gli importi progressivi consuntivati nel periodo regolatorio dalla Società e i relativi raffronti con i corrispondenti valori previsionali di Piano Economico-Finanziario.

Spesa per manutenzioni	2010 (€/000)	2011 (€/000)	2012 (€/000)	Totale (€/000)	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.040	8.570	9.598	26.208	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	25.284	96,47%
Differenza	-673	-1.262	1.011	-924	

Spesa annua per manutenzioni



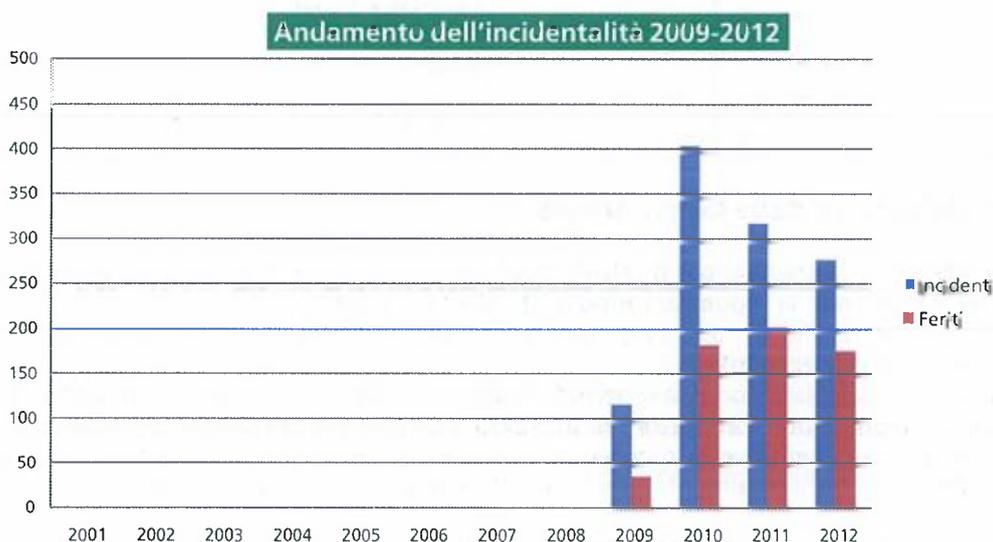
8 - Qualità

Qualità e sicurezza stradale

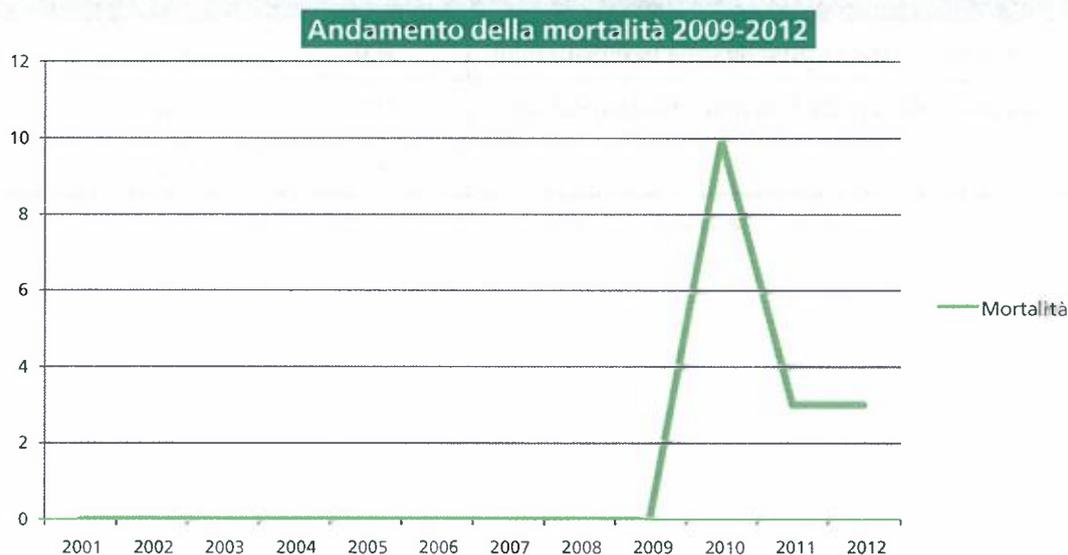
La tabella sottostante presenta diversi indicatori di sicurezza stradale e i relativi valori assunti, nel 2011 e nel 2012, nonché la variazione percentuale tra i due anni.

Sicurezza	2011	2012	Var %
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	65,60%	65,60%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%	0,00%
N. centri di controllo traffico	1	1	0
Rilevatori di ghiaccio	5	5	0
Rilevatori di nebbia	5	5	0
Colonne SOS	79	79	0

Il grafico sottostante presenta l'andamento dell'incidentalità nel periodo compreso tra il 2009 e il 2012, illustrando in particolare il numero degli incidenti e dei feriti.



Il grafico seguente presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2009 e il 2012.



Nella sezione in esame si riportano alcune informazioni inerenti i servizi offerti dalla Concessionaria.

Tipologia di servizi presenti nelle Autostrade gestite	N°
Stazioni di esazione	6
Porte	82
Porte automatiche	38
Telecamere su strada	120
Pannelli messaggio variabile	118
Centraline meteo	5
Aree di servizio	4
Aree di parcheggio	0
Aree picnic	0

Tipologia di servizi presenti nelle Aree di servizio delle Autostrade gestite	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti GPL	0
Rifornimenti metano	0
Officine	1
Aree camper	1
Stalli per veicoli leggeri	199
Stalli per veicoli pesanti	24
Nursery	0
Servizi per disabili	4
Wi-fi	0
Bancomat	0

Indici di qualità previsti dalla Convenzione

La qualità del servizio autostradale, per il calcolo degli adeguamenti tariffari annuali, si valuta tramite l'Indicatore di qualità (Q) secondo la seguente formula: $Q = 0,6 Ipav + 0,4 Is$

Ipav e Is sono due indicatori le cui misure esprimono rispettivamente lo stato strutturale delle pavimentazioni (Ipav) e il loro livello di sicurezza (Is).

L'indicatore Ipav viene calcolato con rilievi periodici sulle varie tratte autostradali, misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni. L'indicatore di sicurezza Is è calcolato in ragione degli incidenti e del traffico sulla rete per ogni tratta (suddivise in montagna, pianura o ulteriori tratte omogenee). Per ciascuna tratta viene misurato il tasso di incidentalità globale (TIG) dato dal rapporto tra il numero di incidenti e il volume di traffico.

La tabella che segue illustra come l'indicatore di Qualità Q, sia la somma dei suddetti indicatori, Ipav e Is.

INDICATORE	2011	2012	Var in %
Ipav (Indice che valuta lo stato strutturale delle pavimentazioni)	N.D.	68,71	--
Is (Indice che valuta l'incidentalità di ogni tratta autostradale)	N.D.	N.D.	--
Q	N.D.	N.D.	--

Di seguito si riportano alcune informazioni relative alla definizione, all'emissione e all'aggiornamento di sistemi di gestione certificati.

Elementi del sistema qualità	Data di emissione/Aggiornamento
Carta dei servizi	"La Società si è dotata della Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della Carta dei Servizi autostradali" del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti N. 102 del 19 febbraio 2009 e delle "Istruzioni Operative" dell'ANAS del 29 gennaio 2010. (Aggiornamento 2012)"
ISO 9000 (Sistemi di gestione della qualità)	La Società ha avviato la procedura per dotarsi di un sistema di gestione della qualità certificato secondo la norma ISO 9001:2008.
ISO 14000 (Sistemi di sicurezza ambientale)	-
ISO 27000 (Sistemi di sicurezza informatica)	-
OHSAS 18001 (Sistemi di sicurezza sul lavoro)	-

9 - Responsabilità sociale e gestione dei rischi

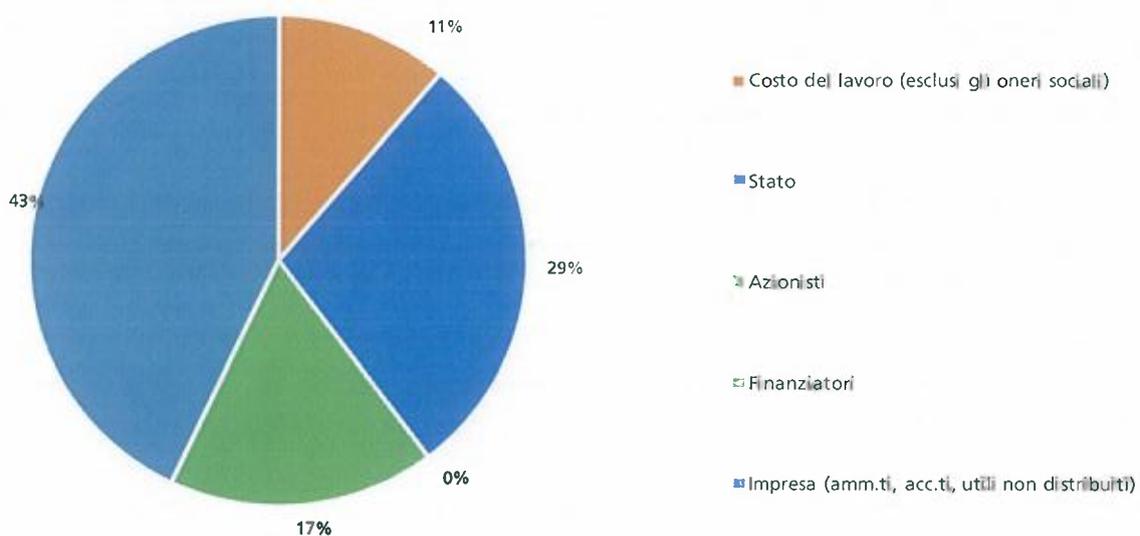
La Società negli anni 2011 e 2012 si è dotata dei seguenti elementi caratterizzanti la sicurezza stradale.

Sicurezza	2011	2012
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	86,5	86,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)	55.308	55.308
Impianti fotovoltaici (numero impianti)	1	1
Energia prodotta (MWh)	3,35	3,35
CO2 risparmiata (t/anno)	1,675	1,675

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2011 e 2012, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2011 (M€)	% incidenza 2011	2012 (M€)	% incidenza 2012	Var. 2012-2011 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	12,12	9,52%	12,67	11,21%	4,57%
Stato	41,47	32,57%	32,24	28,51%	-22,26%
Imposte	9,85	7,74%	3,66	3,24%	-62,85%
Iva	28,18	22,13%	24,94	22,05%	-11,51%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	–
Oneri sociali	3,45	2,71%	3,65	3,22%	5,66%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	–
Finanziatori	19,44	15,27%	19,59	17,33%	0,80%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	54,29	42,64%	48,57	42,95%	-10,53%
Totale	127,32		113,08		-11,18%

Distribuzione del VAID tra gli stakeholders



10 - Attività di verifica svolte: penali e sanzioni

Nella tabella riportata di seguito sono illustrate le attività di monitoraggio svolte dall'Ispettorato Vigilanza Concessioni Autostradali, dal 1° ottobre 2012 Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali presso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, nel 2011 e nel 2012.

ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO IVCA	2011	2012	NOTE DESCRITTIVE
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	43	20	
Visite di controllo	31	14	
Visite di ottemperanza	12	6	
Non conformità riscontrate	45	15	
Non conformità non sanate	0	0	
Non conformità sanate	45	15	
Visite ispettive nuove opere	1	0	
Visite sui cantieri	0	0	
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0	



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

DIPARTIMENTO PER LE INFRASTRUTTURE, GLI AFFARI GENERALI ED IL PERSONALE
STRUTTURA DI VIGILANZA SULLE CONCESSIONARIE AUTOSTRADALI

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

ATIVA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Miloni €			MANUTENZIONI Miloni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.706,99	371,82	2.078,81	-	-						
2008	1.682,91	355,56	2.038,47	-1,9%	0,85						
2009	1.686,21	322,78	2.008,99	-1,4%	6,57						
2010	1.675,88	334,68	2.010,56	0,1%	6,23						
2011	1.628,19	337,48	1.965,67	-2,2%	6,86						
2012	1.500,38	314,02	1.814,40	-7,7%	6,66						
2013	1428,29	296,21	1.724,50	-5,0%	7,85	26,57	34,86	76%	19,84	22,63	88%
2008 - 2013						123,30	119,95	103%	131,15	133,56	98%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	36.840,58	11.773,21	48.613,79	-	-						
2008	36.798,48	11.497,08	48.295,56	-0,7%	3,61						
2009	37.413,72	10.608,44	48.022,16	-0,6%	2,4						
2010	37.323,37	10.762,88	48.086,25	0,1%	2,4						
2011	36.736,14	10.742,37	47.478,51	-1,3%	1,92						
2012	33.969,44	9.822,16	43.791,60	-7,8%	3,51						
2013	33012,826	9518,53	42.531,35	-2,9%	3,54	1.223,00	1.388,41	88%	232,00	284,24	82%
2008 - 2013						6.704,03	6.210,29	108%	1.670,37	1.697,21	98%

Dati contenuti
nell'allegato 2

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

AUTOVIE VENETE S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.898,90	816,20	2.715,10	-	-						
2008	1.875,88	819,83	2.695,71	-0,7%	1,48						
2009	1.859,90	722,70	2.582,60	-4,2%	0						
2010	1.842,83	735,51	2.578,34	-0,2%	0						
2011	1.870,61	751,21	2.621,82	1,7%	13,58						
2012	1.746,69	710,30	2.456,99	-6,3%	12,93						
2013	1650,628	689,77	2.340,40	-4,7%	12,63	145,11	421,78	34%	13,88	8,25	168%
2008 - 2013						423,74	903,67	47%	87,25	67,81	129%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

BRENNERO S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	3.307,40	1.414,43	4.721,83	-	-						
2008	3.263,72	1.377,98	4.641,70	-1,7%	2,75						
2009	3.327,10	1.240,08	4.567,18	-1,6%	1,57						
2010	3.354,95	1.280,74	4.635,69	1,5%	1,6						
2011	3.352,61	1.277,54	4.630,15	-0,1%	1,39						
2012	3.189,77	1.227,13	4.416,90	-4,6%	1,22						
2013	3134,543	1187,98	4.322,52	-2,1%	1,21	21,63	112,00	19%	47,80	60,00	80%
2008 - 2013						407,06	661,00	62%	466,12	480,00	97%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

BRESCIA - PADOVA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	3.775,69	1.520,39	5.296,08	-	-						
2008	3.732,40	1.489,50	5.221,90	-1,4%	0,68						
2009	3.795,06	1.356,19	5.151,25	-1,4%	1,59						
2010	3.826,11	1.407,13	5.233,25	1,6%	6,56						
2011	3.832,74	1.425,46	5.258,20	0,5%	7,08						
2012	3.586,86	1.325,99	4.912,85	-6,6%	7,45						
2013	3456,485	1278,31	4.734,79	-3,6%	4,44	171,75	263,44	65%	36,86	48,35	76%
2008 - 2013						1.045,72	1.388,52	75%	249,93	268,62	93%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	659,27	218,23	877,50								
2008	646,73	216,49	863,22	-1,6%	0,68						
2009	663,17	196,48	859,65	-0,4%	1,61						
2010	654,96	205,55	860,51	0,1%	1,76						
2011	654,88	207,00	861,88	0,2%	6,13						
2012	597,89	190,08	787,97	-8,6%	8,17						
2013	561,64	173,71	735,35	-6,7%	7,39	14,54	71,75	20%	20,59	16,79	123%
2008 - 2013						101,75	129,95	78%	80,32	73,60	109%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

CONSORZIO AUTOSTRADE SICILIANE

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.542,70	275,10	1.817,80	-	-						
2008	1.569,60	282,20	1.851,80	1,9%	0						
2009	1.555,20	271,00	1.826,20	-1,4%	0						
2010	1.557,10	269,40	1.826,50	0,0%	0						
2011	1.336,61	224,59	1.561,20	-14,5%	0						
2012	1.236,79	199,04	1.435,83	-8,0%	0						
2013	1205,95	196,98	1.402,93	-2,3%	0	-	-	-	-	-	-
2008 - 2013						-	-	-	-	-	-

Dati contenuti
nell' allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

CENTROPADANE S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	680,85	356,96	1.037,81	-	-						
2008	669,26	344,27	1.013,53	-2,3%	1,29						
2009	676,02	312,69	988,71	-2,4%	2,61						
2010	697,38	331,15	1.028,53	4,0%	0,74						
2011	695,80	334,39	1.030,19	0,2%	0,8						
2012	640,14	309,88	950,02	-7,8%	5,62						
2013	619,991	300,54	920,53	-3,1%	5,66	1,26	0,00	-	5,16	7,39	70%
2008 - 2013						18,07	0,00	-	12,13	14,59	83%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Millioni €			MANUTENZIONI Millioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.047,33	298,23	1.345,56	-	-						
2008	1.033,63	287,86	1.321,49	-1,8%	0						
2009	1.050,13	270,08	1.320,21	-0,1%	1,83						
2010	1.034,63	280,52	1.315,15	-0,4%	1,15						
2011	1.021,49	276,93	1.298,42	-1,3%	4,7						
2012	943,17	256,08	1.199,25	-7,6%	5,22						
2013	903,489	247,85	1.151,34	-4,0%	3,7	23,44	35,61	66%	24,22	24,52	99%
2008 - 2013						64,70	108,68	60%	121,67	121,30	100%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

RAV S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	74,89	27,13	102,02	-	-						
2008	76,40	27,90	104,30	2,2%	0,58						
2009	81,39	26,24	107,64	3,2%	0,51						
2010	86,09	29,04	115,13	7,0%	0,94						
2011	84,98	30,58	115,56	0,4%	14,15						
2012	78,46	28,98	107,44	-7,0%	14,17						
2013	74,969	26,75	101,72	-5,3%	14,44	4,55	2,62	174%	2,17	3,00	72%
2008 - 2013						20,58	9,81	210%	17,46	18,64	94%

Dati contenuti nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SALT S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.662,48	443,69	2.106,17	-	-						
2008	1.627,46	433,06	2.060,52	-2,2%	0						
2009	1.635,94	398,09	2.034,04	-1,3%	4,55						
2010	1.620,46	406,48	2.026,94	-0,3%	1,5						
2011	1.588,92	398,03	1.986,95	-2,0%	4,76						
2012	1.449,17	364,45	1.813,62	-8,7%	5,68						
2013	1371,939	343,28	1.715,22	-5,4%	3,93	29,82	94,30	32%	24,44	18,50	132%
2008 - 2013						142,99	208,09	69%	101,73	92,50	110%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SAM S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.411,33	165,27	1.576,60	-	-						
2008	1.411,41	159,06	1.570,47	-0,4%	0						
2009	1.387,69	151,55	1.539,24	-2,0%	4,89						
2010	1.362,93	147,46	1.510,40	-1,9%	1,43						
2011	1.324,16	140,27	1.464,43	-3,0%	-6,56						
2012	1.268,31	130,90	1.399,21	-4,5%	0,31						
2013	1288,981	131,36	1.420,34	1,5%	0	14,81	0,00	-	3,73	0,00	-
2008 - 2013						215,72	182,93	118%	41,08	29,73	138%

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SAT S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	202,62	46,54	249,16	-	-						
2008	199,32	45,43	244,75	-1,8%	0						
2009	200,03	41,75	241,78	-1,2%	5,14						
2010	195,84	42,04	237,88	-1,6%	2,11						
2011	196,16	41,66	237,82	0,0%	4,08						
2012	196,68	42,30	238,98	0,5%	4,82						
2013	195,996	42,69	238,68	-0,1%	3,81	44,47	434,40	10%	3,12	3,40	92%
2008 - 2013						148,01	656,40	23%	18,35	18,45	99%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SATAP A21 S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.498,52	754,12	2.252,64	-	-						
2008	1.455,85	710,46	2.166,31	-3,8%	0,8						
2009	1.440,88	631,21	2.072,09	-4,3%	12,63						
2010	1.451,09	658,39	2.109,47	1,8%	9,7						
2011	1.425,51	657,66	2.083,17	-1,2%	9,83						
2012	1.301,89	604,89	1.906,78	-8,5%	9,7						
2013	1252,521	581,72	1.834,24	-3,8%	9,92	11,47	9,25	124%	29,56	29,74	99%
2008 - 2013						144,97	184,38	79%	181,09	178,88	101%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SAV S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Millioni €			MANUTENZIONI Millioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	316,76	81,73	398,49	-							
2008	310,92	80,42	391,34	-1,8%	0						
2009	317,90	74,44	392,34	0,3%	2,9 (autostrada) 2,71 (raccordo)						
2010	313,92	79,01	392,93	0,2%	1,36 (autostrada) 1,04 (raccordo)						
2011	303,05	81,87	384,92	-2,0%	18,95						
2012	276,09	77,41	353,50	-8,2%	11,75						
2013	261,794	73,28	335,07	-5,2%	11,55	7,37	10,68	69%	8,75	9,00	97%
2008 - 2013						43,54	40,98	106%	51,63	49,00	105%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SERRAVALLE S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	2.575,85	644,47	3.220,32	-	-						
2008	2.518,78	619,29	3.138,07	-2,6%	1,23						
2009	2.583,90	587,77	3.171,67	1,1%	2,48						
2010	2.632,35	608,19	3.240,54	2,2%	1,41						
2011	2.620,50	609,73	3.230,22	-0,3%	1,53						
2012	2.456,73	570,17	3.026,90	-6,3%	1,85						
2013	2349,528	550,23	2.899,76	-4,2%	2,23	38,25	106,28	36%	28,60	33,44	86%
2008 - 2013						261,51	416,53	63%	198,54	200,06	99%

Dati contenuti
nell' allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SITAF S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	232,34	111,19	343,53	-							
2008	252,26	105,22	357,48	4,1%	0						
2009	255,82	89,38	345,20	-3,4%	4,57						
2010	253,22	93,26	346,48	0,4%	2,35						
2011	243,76	92,75	336,51	-2,9%	3,31 (bruere) 5,50 (avigliana) 5 (Salbertrand)						
2012	219,77	84,98	304,75	-9,4%	4,15 (bruere) 5,62 (avigliana) 5,12 (Salbertrand)						
2013	234,681	88,21	322,89	6,0%	4,90 (bruere) 6,65 (avigliana) 6,15 (Salbertrand)	0,72	102,21	1%	21,80	22,03	99%
2008 - 2013						139,39	254,89	55%	110,45	99,83	111%

Dati contenuti
nell' allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013 TANGENZIALE DI NAPOLI S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	971,80	87,90	1.059,70	-	-						
2008	956,90	86,70	1.043,60	-1,5%	0						
2009	835,81	75,65	911,46	-12,7%	6,63						
2010	845,07	76,49	921,56	1,1%	2,17						
2011	889,39	2,66	892,05	-3,2%	3,8						
2012	850,51	2,50	853,00	-4,4%	3,49						
2013	825,52	2,36	827,88	-2,9%	3,59	6,27	9,93	63%	2,90	5,05	57%
2008 - 2013						43,12	80,35	54%	32,69	35,05	93%

Dati contenuti nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

SATAP A4 S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.619,03	566,80	2.185,83	-	-						
2008	1.685,86	582,05	2.267,91	3,8%	0,74 (Novara Est - Milano) 0,76 (Torino - Novara Est)						
2009	1.741,77	539,63	2.281,40	0,6%	19,46 (Novara Est - Milano) 19,46 (Torino - Novara Est)						
2010	1.779,16	567,47	2.346,62	2,9%	15,83 (Novara Est - Milano) 15,29 (Torino - Novara Est)						
2011	1.762,93	567,25	2.330,18	-0,7%	12,95 (Novara Est - Milano) 12,38 (Torino - Novara Est)						
2012	1.656,44	535,50	2.191,94	-5,9%	6,80 (Novara Est - Milano) 6,32 (Torino - Novara Est)						
2013	1588,593	511,04	2.099,63	-4,2%	10,83	133,02	150,86	88%	26,18	27,74	94%
2008 - 2013						464,77	814,42	60%	158,16	157,50	100%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

TORINO - SAVONA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	790,13	174,21	964,34	-	-						
2008	779,67	170,49	950,16	-1,5%	2,46						
2009	818,34	161,99	980,32	3,2%	0,73						
2010	799,44	166,61	966,05	-1,5%	1,47						
2011	795,22	167,09	962,30	-0,4%	0,63						
2012	730,52	149,60	880,11	-8,5%	1,47						
2013	698,863	143,80	842,66	-4,3%	2,24	0,46	24,11	2%	18,86	14,00	135%
2008 - 2013						78,13	106,78	73%	81,83	70,13	117%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

VENEZIA - PADOVA S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	856,87	305,59	1.162,46	-	-						
2008	844,33	300,88	1.145,21	-1,5%	1						
2009	596,68	174,04	770,71	-32,7%	0,65						
2010	-	-	-	-	-						
2011	-	-	-	-	-						
2012	-	-	-	-	-						
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2008 - 2013						-	-	-	-	-	-

Dal 1° dicembre 2009 la rete gestita dalla Società Venezia Padova è passata alla CAV - Concessioni Autostradali Venete

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

STRADA DEI PARCHI S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	1.883,40	319,20	2.202,60	-	-						
2008	1.896,85	315,72	2.212,57	0,5%	0						
2009	1.973,49	316,81	2.290,30	3,5%	0						
2010	1.985,03	322,17	2.307,20	0,7%	4,78						
2011	1.904,27	309,10	2.213,38	-4,1%	8,14						
2012	1.695,35	275,56	1.970,92	-11,0%	8,06						
2013	1589,292	256,74	1.846,03	-6,3%	7,56	78,25	87,85	89%	24,08	25,83	93%
2008 - 2013						309,44	364,03	85%	123,22	120,33	102%

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

ASTI - CUNEO S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	-	-	-	-	-						
2008	33,86	10,77	44,63	-	-						
2009	65,47	21,89	87,36	95,7%	9,3						
2010	67,60	23,16	90,76	3,9%	0						
2011	67,68	23,12	90,80	0,0%	0						
2012	85,05	26,44	111,49	22,8%	0						
2013	95,957	29,13	125,09	12,2%	7,2	28,36	0,00	-	5,21	12,81	41%
2008 - 2013						423,02	988,38	43%	23,60	31,63	75%

Convenzione efficace dall'11 febbraio 2008

Dati contenuti
nell'allegato 1

AGGIORNAMENTO ANNO 2013

CAV S.P.A.

ANNI	TRAFFICO				TARIFFA	INVESTIMENTI Milioni €			MANUTENZIONI Milioni €		
	VEICOLI LEGGERI	VEICOLI PESANTI	TOTALE	Variazione rispetto anno precedente	Incremento tariffario % riconosciuto	CONSUNTIVO	P.E.F. OPERATIVI	% ATTUAZIONE	CONSUNTIVO	P.E.F.	% ATTUAZIONE
2007	-	-	-	-	-						
2008	-	-	-	-	-						
2009	862,45	281,89	1.144,34	-	-						
2010	1.438,33	465,74	1.904,08	66,4%	-1,00% (Autostrada) -1,18% (Passante di Mestre)						
2011	1.433,13	467,11	1.900,24	-0,2%	-1,00% (Autostrada) -1,18% (Passante di Mestre)						
2012	1.325,84	428,34	1.754,17	-7,7%	-1,00% (Autostrada) -1,18% (Passante di Mestre)						
2013	1265,587	408,76	1.674,35	-4,6%	13,19% (Autostrada) 13,55% (Passante di Mestre)	5,90	42,38	14%	8,79	9,72	90%
2008 - 2013						152,45	249,89	61%	34,08	35,93	95%

Passante di Mestre (aperto al traffico 8 febbraio 2009) e rete aut.le di Venezia Padova dal 1° dicembre 2009

Dati contenuti
nell'allegato 1

