



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Direzione Generale per la Vigilanza
sulle Concessionarie Autostradali

Settore Autostradale
in concessione

Relazione attività 2016



Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Settore autostradale
in concessione

Relazione
attività 2016

INDICE

La rete autostradale nel XXI secolo	6
1. La rete delle concessioni autostradali in Italia	13
1.1 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.....	14
1.2 Rete autostradale Anas S.p.A.....	16
1.3 Rete autostradale ANAS – Regioni	16
1.4 Altre società concedenti	17
2. Il Sistema autostradale italiano ed il contesto europeo	19
3. Normativa del settore.....	21
4. Il rapporto concessorio.....	25
4.1 La convenzione unica	26
4.2 Il sistema sanzionatorio.....	28
4.3 Direttiva Interministeriale del 30 luglio 2007.....	29
4.4 Aggiornamento dei Piani finanziari	31
4.5 Rapporto con la Commissione Europea.....	33
5. Direzione per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali.....	35
5.1 Verifiche sulla progettazione.....	37
5.2 Verifiche sull’esecuzione dei lavori e sulla gestione e manutenzione della rete autostradale.....	37
5.3 Verifiche sulla qualità	42
5.4 Eventi emergenziali	45
5.5 Andamento dell’incidentalità sulla rete autostradale in concessione	48
5.6 Controllo economico e finanziario.....	49
5.7 Controllo legale - amministrativo	54
6. Andamento della gestione.....	61
6.1 Sintesi dei dati gestionali 2016.....	62
6.2 Canoni di concessione.....	67
6.3 Dati economici del comparto	70
6.3.1 Dati di Bilancio	70
6.3.2 Indicatori di efficienza operativa	70
6.3.3 Rapporto di solidità patrimoniale.....	70
6.3.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID).....	72
6.4. Investimenti e manutenzioni ordinarie	74
6.4.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili.....	74
6.4.2 Manutenzione ordinaria	77
6.4.3 Evoluzione degli investimenti	80
7. Il sistema tariffario.....	81

7.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali	82
7.1.1 Primo regime tariffario.....	82
7.1.2 Secondo regime tariffario	82
7.1.3 Terzo regime tariffario	83
7.1.4 Quarto regime tariffario.....	83
7.1.5 Quinto regime tariffario.....	84
7.1.6 Sesto regime tariffario.....	85
7.1.7 Regimi particolari di adeguamenti tariffari	85
7.2 Istruttoria Direzione Generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2016	86
7.3 Agevolazione tariffaria ai pendolari.....	88
8. Le Società Concessionarie: schede di riepilogo.....	89
■ Ativa S.p.A.	91
■ Autostrade per l'Italia S.p.A.	113
■ Autostrada del Brennero S.p.A.	139
■ Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	161
■ Autostrade Centro Padane S.p.A.	185
■ Autocamionale della Cisa S.p.A.....	207
■ Autostrada dei Fiori S.p.A.	229
■ Consorzio per le Autostrade siciliane.....	251
■ Autovie Venete S.p.A.	259
■ Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	283
■ Tangenziale di Napoli S.p.A.	307
■ Raccordo Autostradale Valle D'Aosta S.p.A.	329
■ Autostrada Ligure Toscana S.p.A.	351
■ Autostrada Tirrenica S.p.A.	373
■ Autostrade Meridionali S.p.A.	395
■ S.A.T.A.P. S.p.A. A4 Torino - Milano	417
■ S.A.T.A.P. S.p.A. A21 Torino - Piacenza	441
■ Società Autostrade Valdostane S.p.A.	463
■ Società Italiana Traforo Autostradale del Frejus S.p.A.	487
■ Autostrada Torino-Savona S.p.A.	515
■ Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.....	537
■ Società Italiana Traforo Gran San Bernardo S.p.A.	553
■ Strada dei Parchi S.p.A.	569
■ Società di progetto Autostrada Asti Cuneo S.p.A.....	591
■ Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	613

La rete autostradale nel XXI secolo

La rete

In conseguenza dei significativi investimenti eseguiti nel corso degli anni, la rete autostradale dal 2000 ad oggi ha subito una rilevante trasformazione che consente di soddisfare una domanda accresciuta di traffico. Le modifiche intervenute nelle caratteristiche della rete autostradale sono riscontrabili nei seguenti dati.

Tipologie	2000	2016	Variazione
Km in esercizio	5.584,50	6.023,20	438,70
Km a 2 corsie	4.187,10	4.091,90	-95,20
Km a 3 corsie	1.397,40	1.806,80	409,40
Km a 4 corsie	0	122,7	122,70
Km a 5 corsie	0	1,8	1,80
Numero Gallerie di lungh. > 100 m	599	698	99,00
Numero Ponti e viadotti di lungh. > 100 m	1.408	1.622	214,00

La spesa per investimenti

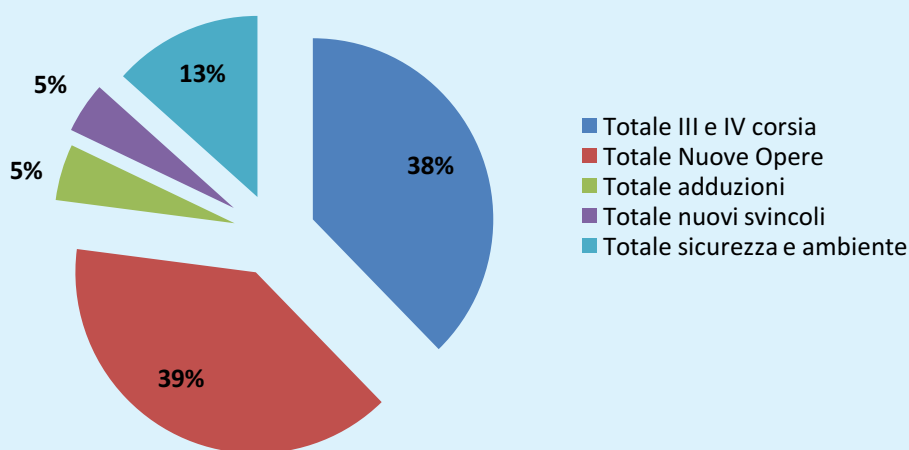
Complessivamente nel periodo dal 2000 al 2017 le società concessionarie hanno posto in essere una spesa per investimenti pari a 22,127 miliardi di euro corrispondente ad una spesa d'investimento annuo di 1,301 miliardi di euro.

Valori in miliardi di euro	anni 2000 - 2017 (*)
Totale investimenti in beni devolvibili	22,127

(*) I dati relativi al 2017 hanno natura previsionale, sulla base della spesa consuntivata alla data del 30 giugno 2017.

di cui per:

III e IV corsia	8,345
Nuove Opere	8,704
Adduzioni	1,113
Nuovi svincoli	1,003
Sicurezza e ambiente	2,961



La spesa per manutenzione ordinaria

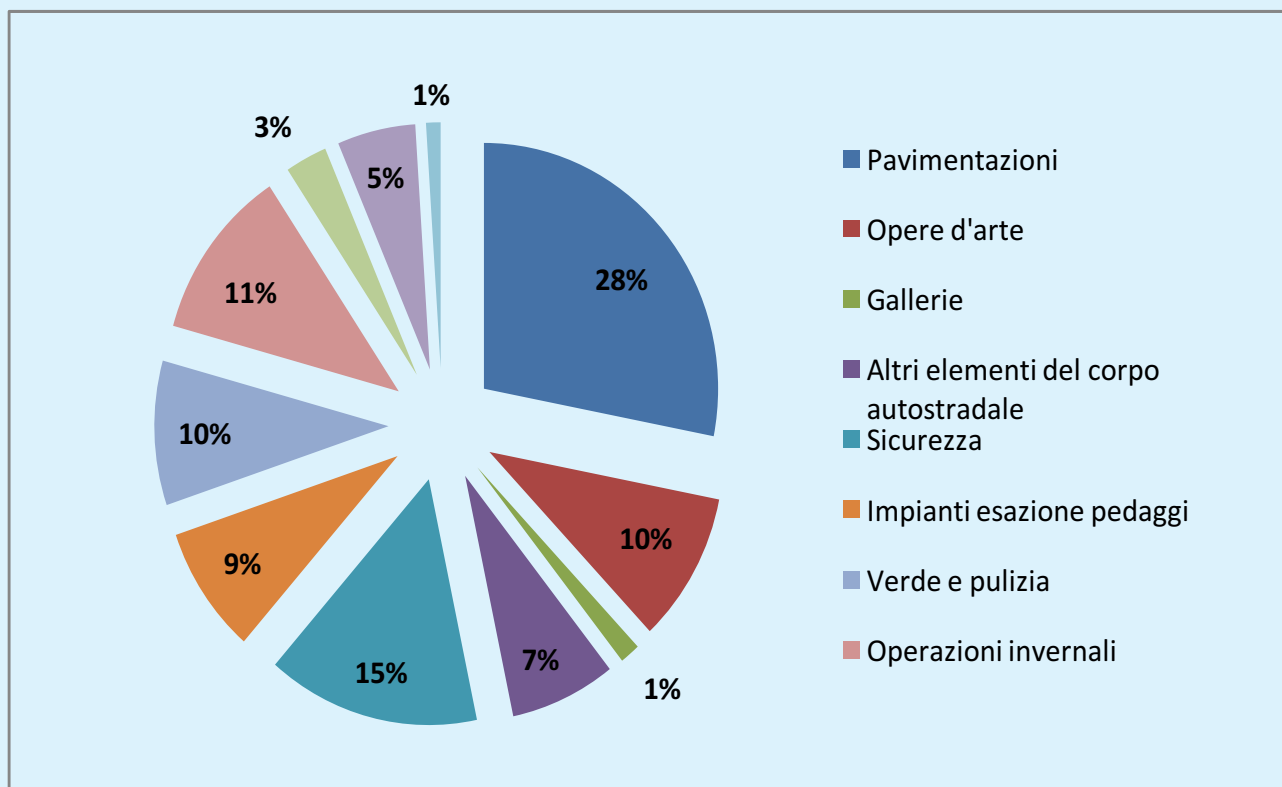
Dal 2000 al 2017 la spesa sostenuta dal settore autostradale per le manutenzioni ordinarie è risultata pari a 11,639 miliardi di euro, corrispondente ad una spesa annua di 0,646 miliardi di euro.

Valori in miliardi di euro	anni 2000 - 2017 (*)
Totale manutenzioni ordinarie	11,639

(*) I dati relativi al 2017 hanno natura previsionale, sulla base della spesa consuntivata alla data del 30 giugno 2017.

di cui per:

Pavimentazioni	3,270
Opere d'arte	1,152
Gallerie	0,162
Altri elementi del corpo autostradale	0,849
Sicurezza	1,710
Impianti esazione pedaggi	0,977
Verde e pulizia	1,105
Operazioni invernali	1,326
Edifici	0,337
Forniture e manutenzioni varie	0,628
Manutenzioni non programmate	0,116



I servizi presenti lungo la rete in concessione

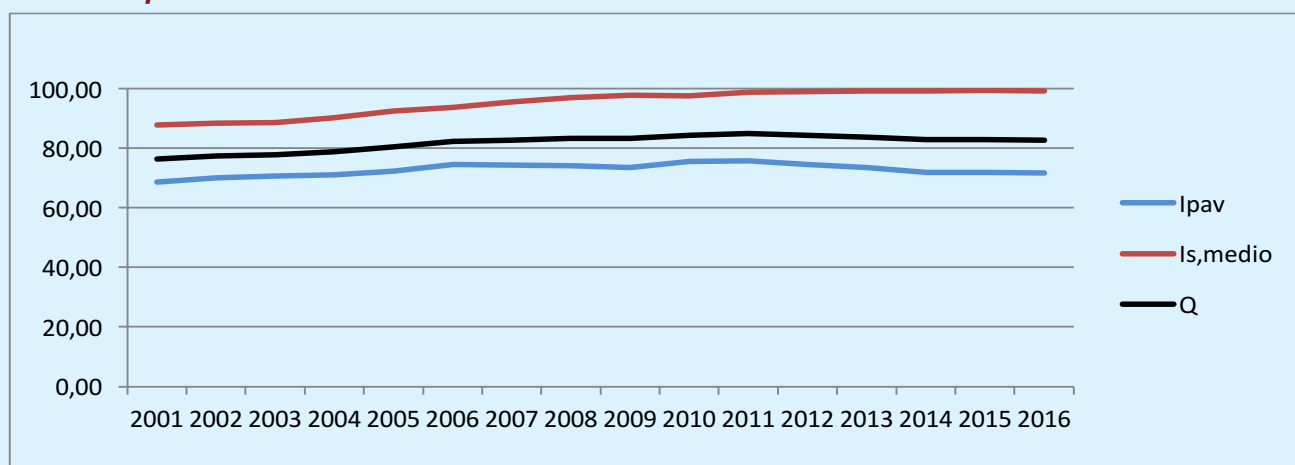
Si riporta di seguito il numero totale di alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete in concessione al 31.12.2016.

Servizi all'utenza	TOTALE
Telecamere su strada	7603
Pannelli messaggio variabile	3238
Aree di parcheggio	262
Aree di servizio	409

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	Totale
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	8.352,5
Barriere anti-rumore (metri lineari)	662.955,3

Indicatori qualità



Indicatore	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ipav	68,66	70,10	70,61	71,05	72,33	74,47	74,24	74,05	73,56	75,59	75,79	74,48	73,45	71,88	71,98	71,70
Is,medio	87,74	88,43	88,61	90,27	92,42	93,78	95,46	97,02	97,75	97,50	98,73	98,93	99,15	99,24	99,34	99,31
Q	76,29	77,43	77,81	78,74	80,37	82,19	82,73	83,24	83,24	84,35	84,97	84,26	83,73	82,82	82,92	82,74

Dall'analisi della tabella e del grafico relativi all'andamento negli anni 2001 – 2016 degli indicatori di qualità dell'intero comparto delle autostrade in concessione, si osserva che:

- l'indicatore Ipav (correlato allo stato strutturale della pavimentazione) presenta negli anni 2001-2011 un andamento in crescita e successivamente si mantiene sostanzialmente stabile, mantenendo valori superiori a 70;
- l'indicatore Is (correlato al livello di sicurezza) presenta negli anni 2001-2011 un andamento in marcata crescita, raggiungendo nel 2011 un valore prossimo a 99 che, negli anni successivi, rimane stabile;
- l'indicatore Q, correlato ai due precedenti indicatori e che fornisce una misura oggettiva e complessiva della qualità, presenta negli anni 2001-2011 valori in crescita e successivamente si mantiene sostanzialmente stabile, con valori superiori a 80.

Da quanto sopra, si può affermare che la qualità autostradale è cresciuta negli anni, raggiungendo nel 2011 valori decisamente elevati che negli anni successivi, da ultimo il 2016, sono stati mantenuti.

Principali nuove tratte autostradali o ampliamenti aperti al traffico nel periodo 2000-2016

Società Concessionaria	Titolo dell'intervento	Tipologia	Estensione in km
S.a.t.a.p. S.p.A. Tronco A4 Torino - Milano	Ammodernamento dell'autostrada A4 Torino - Milano (dal km 0+000 al km 121+000).	Ampliamento	121
Autostrada Asti - Cuneo S.p.A.	Realizzazione dell'autostrada Asti - Cuneo (10 lotti).	Nuova tratta	55,7
Autostrade Centro Padane S.p.A.	Raccordo Autostradale Ospitaletto - Montichiari (lotti 3° e 4°).	Nuova tratta	16,9
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento da 2 a 3 corsie dell'autostrada A9 nella tratta Interconnessione di Lainate - Como (Grandate).	Ampliamento	23,2
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento da 4 a 5 corsie dell'autostrada A8 Milano - Varese nella tratta compresa tra la barriera di Milano nord e l'interconnessione di Lainate (lotto 1).	Ampliamento	1,8
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate).	Nuova tratta	2,9
Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.	Autostrada Pedemontana Lombarda (Tratte A e B1 e Tangenziali di Como e di Varese).	Nuova tratta	41,5
Società di Progetto Brebemi S.p.A.	Autostrada Brescia - Milano.	Nuova tratta	62,1
Tangenziale Esterna S.p.A.	Tangenziale Est Esterna di Milano.	Nuova tratta	33
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla quarta corsia dell'autostrada A4 nella tratta Milano Est - Bergamo.	Ampliamento	33,6
Autostrada Brescia - Verona - Vicenza - Padova S.p.A.	Completamento a sud dell'autostrada A31: Tronco Vicenza - Rovigo.	Nuova tratta	53,1
Autovie Venete S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A4 Venezia - Trieste nella tratta Quarto d'Altino - Villesse. 1° lotto (Quarto d'Altino - San Donà di Piave).	Ampliamento	18,6
Concessioni Autostradali Venete S.p.A.	Passante di Mestre.	Nuova tratta	32,3
Autovie Venete S.p.A.	Prolungamento dell'autostrada A28 da Pordenone a Conegliano (lotti 28 e 29).	Nuova tratta	13,6
Autovie Venete S.p.A.	Raccordo Autostradale Villesse - Gorizia.	Nuova tratta	17

Società Concessionaria	Titolo dell'intervento	Tipologia	Estensione in km
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla quarta corsia dell'autostrada A1 nella tratta Modena - Bologna.	Ampliamento	31,6
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A1 nella tratta Casalecchio - Sasso Marconi.	Ampliamento	4,1
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Potenziamento dell'autostrada A1 Milano - Napoli nel tratto di attraversamento appenninico compreso tra Sasso Marconi e Barberino (Variante di Valico).	Ampliamento	58,8
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Potenziamento dell'autostrada A1 Milano - Napoli nella tratta Barberino - Incisa. Tratta Firenze nord - Firenze sud.	Ampliamento	21,8
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A14 nella tratta compresa tra Rimini nord e Porto Sant'Elpidio.	Ampliamento	154,8
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	Completamento del corridoio tirrenico: tratta Cecina - Civitavecchia. Lotto 1 (Rosignano Marittimo - San Pietro in Palazzi).	Nuova tratta	4
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	Completamento del corridoio tirrenico: tratta Cecina - Civitavecchia. Lotto 6A (Tarquinia - Civitavecchia).	Nuova tratta	15
Strada dei Parchi S.p.A.	Realizzazione di una viabilità a carattere urbano complanare all'autostrada A24 da via Palmiro Togliatti alla barriera di Roma est.	Ampliamento	12
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A1 nella tratta Orte - Roma Nord.	Ampliamento	37,8
Autostrade per l'Italia S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A1 nella tratta Roma Nord - Settebagni.	Ampliamento	15,9
Autostrade Meridionali S.p.A.	Ampliamento alla terza corsia dell'autostrada A3 Napoli - Salerno nella tratta Napoli - Pompei.	Ampliamento	16,7
Consorzio per le Autostrade Siciliane	Realizzazione dell'autostrada A18 Siracusa - Gela. 1° Tronco: Siracusa - Rosolini. Tratta Cassibile - Rosolini.	Nuova tratta	30,2
Consorzio per le Autostrade Siciliane	Completamento dell'autostrada A20 Messina - Palermo.	Nuova tratta	41,2

1

La rete delle concessioni autostradali in Italia



1. La rete delle concessioni autostradali in Italia

La rete autostradale italiana è affidata in concessione a società con diversi concedenti.

Il primo concedente è il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, subentrato ad Anas S.p.A. in tale ruolo a far data dal 1 ottobre 2012. Al Ministero, il quale ha operato attraverso la Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali istituita con Decreto Ministeriale n. 341 del 1 ottobre 2012 e successivamente con la Direzione generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali istituita con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 11 febbraio 2014, n. 72 - GU n.105 del 08.05.2014 , fa capo la maggior parte della rete in concessione, oggetto della presente relazione.

Vi è quindi Anas S.p.A., Società pubblica sottoposta alla vigilanza del Ministero delle Infrastrutture, che gestisce alcune tratte direttamente, mentre per altre svolge il ruolo di concedente in via indiretta, partecipando al 50% al capitale sociale in società regionali.

Vi sono, infine, le Società regionali che svolgono il ruolo di concedente di infrastrutture poste esclusivamente nel territorio della Regione cui fanno riferimento.

Di seguito il dettaglio di ripartizione della rete in funzione del soggetto Concedente.

1.1 Rete autostradale in concessione dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

La rete autostradale a pedaggio, data in concessione dal Ministero delle Infrastrutture, è gestita da 24 società con 25 rapporti concessori, regolati da apposite convenzioni, atteso che la Società SATAP S.p.A. risulta titolare della concessione per la A21 (Torino – Piacenza) e la A4 (Torino – Milano). L'intera rete si sviluppa per 5.886,6 Km ed è tutta in esercizio.

Nella tabella successiva si riporta l'elenco delle società concessionarie con i relativi km di competenza.

CONCEDENTE MINISTERO DELLE INFRASTRUTTURE E DEI TRASPORTI		
DIREZIONE GENERALE PER LA VIGILANZA SULLE CONCESSIONARIE AUTOSTRADALI		
Prog.	SOCIETA'	KM DI RETE
1	ATIVA SpA	155,8
2	Autostrade per l'Italia SpA	2.857,5
3	Autostrada del Brennero	314,0
4	Autostrada Brescia – Verona – Vicenza – Padova SpA	235,6
5	Autostrade Centro Padane SpA	105,5
6	Autocamionale della Cisa SpA	101,0
7	Autostrada dei Fiori SpA	113,3
8	CAS – Consorzio per le Autostrade Siciliane	298,4
9	Autovie Venete SpA	210,2
10	Milano Serravalle – Milano Tangenziali SpA	179,1
11	Tangenziale di Napoli SpA	20,2
12	RAV – Raccordo Autostradale Valle d'Aosta SpA	32,4
13	SALT– Società Autostrada Ligure Toscana SpA	154,9
14	SAT – Società Autostrada Tirrenica SpA	54,6
15	SAM – Società Autostrade Meridionali SpA	51,6
16	SATAP A4 Torino – Milano	127,0
17	SATAP A21 Torino – Piacenza	164,9
18	SAV – Società Autostrade Valdostane SpA	67,4
19	SITAF – Società Traforo Autostradale del Frejus SpA	82,5
20	Autostrada Torino – Savona SpA	130,9
21	SITMB – Società Italiana Traforo del Monte Bianco SpA	5,8
22	SITRASB – Società Italiana Traforo Gran San Bernardo SpA	12,8
23	Strada dei Parchi SpA	281,4
24	Società Autostrada Asti – Cuneo SpA	55,7
25	CAV – Concessioni Autostradali Venete SpA	74,1
TOTALE		5.886,6

In particolare:

RETE AUTOSTRADALE	Km 5.886,6 di cui
2 CORSIE	Km 4.039,2
3 CORSIE	Km 1.722,9
4 CORSIE	Km 122,7
5 CORSIE	Km 1,8
GALLERIE DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 871,3
PONTI E VIADOTTI DI LUNGHEZZA SUPERIORE A 100 m (carreggiata destra + carreggiata sinistra)	Km 1.031,4
TRAFORI INTERNAZIONALI	N. 3

1.2 Rete autostradale Anas S.p.A.

In aggiunta alle tratte autostradali assentite in concessione, la rete autostradale nazionale è composta da tratte gestite direttamente da ANAS S.p.A., pari complessivamente a 953,8 km, tutta in esercizio.

Tratte in gestione diretta Anas

AUTOSTRADE IN GESTIONE DIRETTA ANAS NON PEDAGGIATE		KM DI RETE
1	A90 Grande Raccordo Anulare di Roma (GRA)	68,2
2	A91 Roma – Fiumicino	17,4
3	A3 Salerno – Reggio Calabria	442,9
4	A29 Palermo – Mazzara del Vallo e diramazione Punta Raisi	118,8
5	A29 Dir – Alcamo – Trapani e diramazione per Birgi	50,0
6	A19 Palermo - Catania	192,8
7	A19 Diramazione per Via Giafar	5,2
8	A29 Racc. Bis – Raccordo per Via Belgio	5,6
9	A18 Dir – Catania Nord – Catania Centro	3,7
10	Catania - Siracusa	49,2
TOTALE		953,8

1.3 Rete autostradale Anas - Regioni

Sono state costituite Società partecipate pariteticamente da Anas S.p.A. e Regioni, con funzioni di soggetto concedente di nuove tratte autostradali.

Società miste a partecipazione Anas S.p.A. (50%) – Regioni (50%)

Progr.	SOCIETÀ E RELATIVE TRATTE	KM DI RETE
1	AUTOSTRADA DEL LAZIO S.p.A. (ANAS S.p.A. – Regione Lazio)	112
	Roma – Latina Cisterna – Valmontone	
2	AUTOSTRADA DEL MOLISE S.p.A. (ANAS S.p.A. – Regione Molise)	82
	Termoli – San Vittore del Lazio	
3	CAL S.p.A. - CONCESSIONI AUTOSTRADE LOMBARDE (ANAS S.p.A. – Regione Lombardia)	200,8
	Pedemontana Lombarda 41,5 Km in esercizio BRE.BE.MI. Brescia – Bergamo – Milano 62,1 Km in esercizio TEM Tangenziale Est Esterna di Milano 33 Km in esercizio	
4	CAP S.p.A. – CONCESSIONI AUTOSTRADALI PIEMONTESI (ANAS S.p.A. – Regione Piemonte)	88
	Pedemontana Piemontese Tangenziale Est di Torino Collegamento Multimodale di Corso Marche Collegamento Autostradale Strevi Pedrosa	
TOTALE		482,8

1.4 Altre società concedenti

Vi sono infine ulteriori Società Concedenti che operano per la costruzione di autostrade regionali con Regione come concedente. Nessuna delle tratte in questione è in esercizio.

Altre Società concedenti

PROG.	SOCIETÀ E RELATIVE TRATTE	KM DI RETE
1	CONCEDENTE INFRASTRUTTURE LOMBARDE SpA	125
	Cremona – Mantova Broni – Pavia – Mortara Interconnessione Pedemontana – BRE.BE.MI.	
2	CONCEDENTE REGIONE VENETO	95
	Superstrada a pedaggio Pedemontana Veneta	
TOTALE		220

2

Il sistema autostradale italiano ed il contesto europeo



2. Il Sistema autostradale italiano ed il contesto europeo

Da un confronto con la rete europea di autostrade e strade a pedaggio si riscontra la frammentazione della rete italiana. Un'ulteriore peculiarità è data dalla presenza di un solo concessionario, rappresentato da Autostrade per l'Italia S.p.A., che gestisce oltre la metà dell'intera rete con 2.857,5 Km. La seconda concessionaria per estensione di tratta gestita, risulta l'Autostrada del Brennero con 314 km, mentre la minore risulta essere la Tangenziale di Napoli con 20,2 km di tratta gestita.

In Europa si registra invece un numero di gestori inferiore con un maggiore sviluppo delle tratte in concessione.

Evoluzione rete autostradale europea

STATO	ANNO		PERCENTUALE AUMENTO RETE
	1990	2016	
AUSTRIA	254,00	2.199,00	766%
SPAGNA	1.894,70	3.404,01	80%
FRANCIA	5.489,00	9.137,20	66%
GRECIA	871,00	1.842,80	90%
ITALIA	5.317,40	5.886,60	11%
PORTOGALLO	291,30	2.943,30	910%

3

Normativa del settore



3. Normativa del settore

Il settore autostradale è disciplinato da un corpo normativo costituito da norme di Legge, Decreti, Delibere del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (CIPE) (oltre che dalle clausole convenzionali relative ai singoli rapporti concessori) di cui si riportano gli estremi.

Legge 21 maggio 1955 n. 463	Provvedimenti per la costruzione di autostrade e strade e modifiche alle tasse automobilistiche (Pubblicata in G.U. n. 131 del 8 giugno 1955)
Legge 23 febbraio 1992 n. 498	Interventi urgenti in materia di finanza pubblica Articolo 11 Revisione delle convenzioni e delle tariffe autostradali (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 304 del 29 dicembre 1992)
Legge 24 dicembre 1993 n. 537	 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 303 del 28 dicembre 1993)
Decreto Legislativo 26 febbraio 1994 n. 143	Istituzione dell'Ente nazionale per le strade (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 49 del 1 marzo 1994)
Delibera CIPE 20 dicembre 1996 n. 319	Regolazione del settore autostradale (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 305 del 31 dicembre 1996)
Decreto Legge 03 ottobre 2006 n. 262 convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006 n. 286 e s.m.i.	Disposizioni urgenti in materia tributaria e finanziaria (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 230 del 3 ottobre 2006)

<p>Delibera CIPE 15 giugno 2007 n. 39</p>	<p>Direttiva in materia di regolazione Economica del settore autostradale (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.197 del 25 agosto 2007)</p>
<p>Legge 06 giugno 2008 n. 101</p>	<p>Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 8 aprile 2008, n. 59, recante disposizioni urgenti per l'attuazione di obblighi comunitari e l'esecuzione di sentenze della Corte di giustizia delle Comunità europee Art. 8-duodecies Modifiche all'art. 2, comma 82, del decreto-legge 3 ottobre 2006, n. 262 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.132 del 07 giugno 2008)</p>
<p>Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 convertito con modificazioni dalla Legge 28 gennaio 2009 n. 2</p>	<p>Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale Art. 3 commi 5,6 e 7 (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.280 del 29 novembre 2008)</p>
<p>Decreto Legge 06 luglio 2011 n. 98 convertito con modificazioni dalla Legge 15 luglio 2011 n. 111</p>	<p>Disposizioni urgenti per la stabilizzazione finanziaria Art. 36 Disposizioni in materia di riordino dell'ANAS S.p.A. (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.155 del 06 luglio 2011)</p>
<p>Decreto Legge 06 dicembre 2011 n. 201 convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214</p>	<p>Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.284 del 06 dicembre 2011)</p>
<p>Decreto legge 22 giugno 2012 n. 83 convertito con modificazioni dalla Legge 07 agosto 2012 n. 134</p>	<p>Misure urgenti per la crescita del Paese Art. 4 Percentuale minima di affidamento di lavori a terzi nelle concessioni (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.187 del 11 agosto 2012)</p>

Delibera CIPE 18 febbraio 2013 n. 1	Direttiva in materia di attuazione delle misure di compensazione fiscale previste dall'articolo 18 della legge n. 183/2011 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.206 del 3 settembre 2013)
Delibera CIPE 21 marzo 2013 n. 27	Criteri per l'aggiornamento del piano economico -finanziario di cui alla delibera 15 giugno 2007, n. 39 (regolazione economica del settore autostradale) (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.120 del 24 maggio 2013)
Decreto legge 21 giugno 2013 n. 69 convertito con modificazioni dalla Legge 09 agosto 2013 n. 98	Disposizioni urgenti per il rilancio dell'economia Art. 25 Misure urgenti di settore in materia di infrastrutture e trasporti (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n.144 del 21 giugno 2013)
Delibera CIPE 19 luglio 2013 n. 30	Direttiva in materia di requisiti di solidità patrimoniale delle concessionarie autostradali, integrazione della delibera n. 39/2007 (Pubblicata in Gazzetta Ufficiale n.297 del 19 dicembre 2013)
Decreto Legislativo 18 aprile 2016, n. 50	Attuazione delle direttive 2014/23/U, 2014/24/UE e 2014/25/UE sull'aggiudicazione dei contratti di concessione, sugli appalti pubblici e sulle procedure d'appalto degli enti erogatori nei settori dell'acqua, dell'energia, dei trasporti e dei servizi postali, nonché il riordino della disciplina vigente in materia di contratti pubblici relativi a lavori ,servizi e forniture. (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 91 del 19 aprile 2016)
Decreto Legislativo 19 aprile 2016, n. 56	Disposizioni integrative e correttive al decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50 (Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 103 del 5 maggio 2017)

4

Il rapporto concessorio



4. Il rapporto concessorio

4.1 La convenzione unica

Il rapporto tra il Concedente (in precedenza ANAS S.p.A.) e le Società concessionarie, è stato disciplinato, fino al 2007, da atti convenzionali stipulati conformemente ad uno schema tipo predisposto, tra il 1997 e il 1998, dal Ministero dei Lavori Pubblici, con parere favorevole del Consiglio di Stato. Tali convenzioni e gli allegati piani finanziari definivano le modalità di esercizio del servizio autostradale e l'esecuzione dei programmi d'investimento per il miglioramento delle tratte in concessione.

In più occasioni e in varie sedi istituzionali, sono state evidenziate alcune criticità inerenti all'aspetto disciplinare in essere. Queste riguardavano, principalmente, il ritardo nell'attuazione del piano degli investimenti programmati e la formula tariffaria utilizzata (price-cap), per la mancanza di una diretta correlazione tra gli adeguamenti tariffari e gli investimenti effettivamente realizzati, nonché la mancata previsione, nelle Convenzioni, di misure sanzionatorie intermedie rispetto all'estrema previsione della decadenza dalla concessione.

La nuova disciplina dei rapporti con i concessionari autostradali, è dettata dall'art. 2, commi 82, 83, 85, 86 e 89 del D.L. 3 ottobre 2006, n. 262, convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006, n. 286 successivamente modificata dall'art. 1 comma 1030 della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (c.d. Legge Finanziaria per il 2007).

Tale normativa ha previsto che in occasione del primo aggiornamento del piano finanziario che costituisce parte integrante della convenzione accessiva alle concessioni autostradali, ovvero della prima revisione della convenzione medesima, successivamente alla data di entrata in vigore della legge finanziaria per il 2007, il Ministero delle Infrastrutture, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, assicurasse che tutte le clausole convenzionali in vigore, nonché quelle conseguenti all'aggiornamento ovvero alla revisione fossero inserite in una Convenzione Unica, avente valore ricognitivo per le parti diverse da quelle derivanti dall'aggiornamento ovvero dalla revisione.

Le clausole della convenzione unica sono state modificate al fine di assicurare il raggiungimento degli obiettivi indicati dall'art. 2, comma 83, del D.L. 3 ottobre 2006, n. 262, convertito con modificazioni dalla Legge 24 novembre 2006, n. 286 successivamente modificato dall'art. 1 comma 1030 della L. 27 dicembre 2006, n. 296. Tale convenzione unica, sostituisce ad ogni effetto la convenzione originaria nonché tutti i relativi atti aggiuntivi. Per convenzione unica non si intende una convenzione tipo uguale per tutte le società concessionarie bensì una convenzione unica per ognuna Società che tiene conto delle specificità della società concessionaria.

Ad oggi il testo di Convenzione Unica è stato adottato da tutte le Società con la sola eccezione del Consorzio per le Autostrade Siciliane e della Società Autostrada del Brennero, oltre che delle Società SITRASB e SITMB le cui concessioni sono regolate da trattati internazionali.

Secondo quanto previsto dagli atti convenzionali vigenti, le concessioni autostradali presentano date di scadenza differenti.

La nuova normativa sulle concessioni autostradali si prefigge anche di superare i limiti e le carenze manifestatesi nel passato, assicurando maggiore certezza e trasparenza al rapporto concessorio. Le nuove regole, infatti, disciplinano in misura più rigorosa aspetti come l'allocazione di rischi, la remunerazione dei capitali investiti e le modalità di adeguamento tariffario, i quali in passato sono stati oggetto di controversie con il concedente.

In particolare le nuove disposizioni, hanno previsto:

- *la determinazione della regolazione tariffaria in base all'evoluzione del traffico, alla dinamica dei costi, al tasso di efficienza e di qualità conseguibile dal Concessionario;*
- *la definizione della destinazione degli extraprofiti generati dal Concessionario per lo svolgimento di attività commerciali sul sedime demaniale;*
- *il recupero della parte degli introiti tariffari dovuti per investimenti programmati nei piani finanziari e non realizzati nel periodo precedente;*
- *il riconoscimento degli adeguamenti tariffari dovuti per investimenti programmati del piano finanziario esclusivamente a fronte della effettiva realizzazione degli stessi, accertata dal Concedente;*
- *l'ampliamento dei poteri di vigilanza e controllo del Concedente, di direttiva e di ispezione, attraverso la previsione dell'obbligo del Concessionario di trasmettere annualmente al Concedente il quadro informativo minimo dei dati economici, finanziari, tecnici e gestionali;*
- *l'individuazione del rischio d'impresa del concessionario dall'approvazione del progetto definitivo;*
- *la specificazione, quale elemento di riequilibrio del rapporto concessorio, dell'utilizzo a fini reddituali o della valorizzazione dei sedimenti destinati a scopi strumentali o collaterali rispetto a quelli della rete autostradale;*
- *l'individuazione di procedimenti tesi a garantire l'effettività della decadenza dalla Concessione, in ragione dei principi di efficacia, efficienza ed economicità del procedimento di accertamento dei presupposti configuranti la stessa.*
- *l'integrazione in capo al Concessionario di obblighi ulteriori, quali: il mantenimento di adeguati requisiti di solidità patrimoniale, l'effettuazione delle procedure di affidamento ed aggiudicazione dei contratti di lavori, servizi e forniture nel rispetto della normativa ad essi relativa, la sottoposizione al Concedente degli schemi di bandi di gara delle procedure di aggiudicazione, il divieto di partecipazione alle gare, per l'affidamento di lavori, alle imprese comunque collegate al concessionario e che siano realizzatrici della relativa progettazione, l'inserimento nello statuto del Concessionario di misure idonee a prevenire conflitti di interessi degli amministratori e di speciali requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza per gli amministratori stessi;*
- *l'applicazione di sanzioni a fronte di inadempimenti, per causa imputabile al Concessionario, alle clausole della convenzione unica e la graduazione delle stesse in ragione della gravità dell'inadempimento. In particolare, il Concedente quale soggetto preposto a ciò, può irrogare sanzioni amministrative pecuniarie non inferiori nel minimo a 25.000,00 euro e non superiori nel massimo a 150.000.000,00 euro.*

4.2 Il sistema sanzionatorio

Nel passato, le azioni sanzionatorie regolate convenzionalmente, risultavano limitate alla sola ipotesi di decadenza e conseguentemente avevano carattere meramente straordinario.

L'attuale sistema sanzionatorio, è invece composto da provvedimenti graduati e proporzionali alla gravità dell'inadempimento. Il comma 83 lett. h) della legge n. 286/2006 prevede l'introduzione di "sanzioni a fronte di casi di inadempimento delle clausole della convenzione imputabili alla concessionaria, anche a titolo di colpa. La graduazione di tali sanzioni in funzione della gravità dell'inadempimento".

Il comma 86 lett. d) della stessa legge e s.m.i. consente da parte del concedente "in caso di inosservanza degli obblighi di cui alle convenzioni di concessione e di cui all'art. 11 comma 5 della L. 23.12.1992 n. 498, come sostituito dal comma 85 del presente articolo, nonché dei propri provvedimenti o in caso di mancata inottemperanza da parte di concessionari alle richieste di informazioni o a quelle connesse all'effettuazione dei controlli, ovvero nel caso in cui le informazioni e i documenti acquisiti non siano veritieri, sanzioni amministrative pecuniarie non inferiori nel minimo a 25.000,00 euro e non superiori nel massimo a euro 150.000,00".

In applicazione delle citate disposizioni normative ANAS S.p.A., in qualità di concedente dell'epoca, ha predisposto appositi Disciplinari per l'applicazione di sanzioni e penali definendo puntualmente l'ambito operativo, le fattispecie, l'entità della penalità, le procedure di contestazione, gli obblighi della concessionaria. Relativamente alle penalità, le fattispecie più rilevanti riguardano:

- *modalità e tempi di esecuzione delle progettazioni;*
- *modalità e tempi di esecuzione dei lavori;*
- *modalità di svolgimento del servizio autostradale;*
- *rispetto dei parametri qualitativi legati al livello di servizio.*

Le fattispecie che danno luogo all'applicazione di sanzioni sono legate alle inosservanze degli obblighi contrattuali tra cui rilevano:

- *l'inosservanza di obblighi informativi verso il Concedente;*
- *l'inosservanza degli obblighi di natura contabile;*
- *l'inosservanza dei requisiti di solidità patrimoniale definiti contrattualmente;*
- *la mancata richiesta al concedente di autorizzazione per l'esecuzione di operazioni comportanti la modifica soggettiva del concessionario.*

I citati Disciplinari prevedono, altresì, un Programma Annuale di Monitoraggio di cui al paragrafo 5.2, che consiste nella verifica, effettuata dal Concedente, del rispetto dei livelli del servizio erogato dal Concessionario. Il Programma, che si affianca ai controlli relativi all'attività ordinaria, si esplica attraverso visite annuali sull'intera rete autostradale, suddivisa in tronchi di lunghezza non superiore a Km 80 ciascuno, da effettuare in contraddittorio tra funzionari della Direzione e rappresentanti della Società concessionaria, dove, ai fini del rispetto dei livelli di servizio, vengono rilevate le "non conformità"; a fronte di parametri prefissati.

Al termine dell'attività del Programma Annuale di Monitoraggio, in funzione delle "non conformità" riscontrate e dei mancati ripristini delle stesse, viene calcolata l'eventuale penale da applicare alla Società concessionaria.

4.3 Direttiva Interministeriale del 30 luglio 2007

Altra importante normativa di riferimento del settore è la Direttiva "Criteri di autorizzazione alle modificazioni del concessionario autostradale derivanti da concentrazione comunitaria" (G.U.R.I. n. 224 del 26.09.2007 e n. 228 dell'1.10.2007), emanata in data 30 luglio 2007 il Ministro delle Infrastrutture, di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, e riferita all'art. 21.4 del Regolamento Comunitario sulle concentrazioni (Regolamento CE n. 139/2004).

Tale normativa riguarda le modificazioni soggettive del concessionario autostradale che discendono da operazioni di concentrazione di rilevanza comunitaria.

La Direttiva sottolinea che l'obiettivo di interesse pubblico, che è alla base del sistema di concessioni autostradali, è la sana gestione della rete autostradale. Le disposizioni in essa contenute individuano un procedimento che ha lo scopo di assicurare che gli eventi che riguardano il concessionario in nessun caso comportino il pregiudizio dell'interesse pubblico alla gestione dell'autostrada in piena sicurezza per gli utenti e con l'effettuazione dei necessari investimenti di mantenimento e sviluppo della rete autostradale in relazione al mutamento delle esigenze del traffico.

L'interesse pubblico che il concedente tutela con la concessione è la gestione dell'autostrada in modo da garantire la qualità del servizio, con investimenti adeguati, per una durata commisurata al ritorno degli investimenti effettuati e tariffe paramtrate all'entità degli investimenti effettivamente realizzati.

Nel contesto delle concentrazioni con dimensione comunitaria, la Direttiva subordina il trasferimento delle concessioni a due condizioni: che il nuovo concessionario assuma tutti gli impegni in essere del concessionario precedente, compresi gli obblighi di effettuare gli investimenti già previsti nei piani finanziari precedenti ma non realizzati; e che esso sia in grado, in termini di risorse sia finanziarie che tecniche, di ottemperare a tali obblighi. Qualsiasi garanzia richiesta al nuovo concessionario sarà limitata a quanto proporzionato e necessario per impedire che in definitiva l'investimento convenuto non venga eseguito.

A tal riguardo, si evidenzia che la Direttiva introduce, nel caso di inadempimenti del concessionario uscente, accertati al momento della richiesta di autorizzazione, la possibilità di richiedere al concessionario subentrante una misura idonea a prevenire l'inadempimento definitivo, quale la creazione di un fondo, la prestazione di una fideiussione o altra misura analoga e determinata in misura proporzionata al grado di aggravamento che la modifica soggettiva del concessionario comporta nell'ottenere il rispetto degli impegni assunti.

La procedura d'autorizzazione per il trasferimento di concessioni autostradali è attivata in ragione dei cambiamenti determinati dalla concentrazione stessa.

La Direttiva specifica inoltre che la procedura di autorizzazione verrà chiusa entro 90 giorni con decisione positiva o negativa. Se le autorità non prendono nessuna decisione esplicita entro tale termine, l'autorizzazione si riterrà concessa. Qualsiasi decisione negativa o soggetta a condizioni sarà notificata alla Commissione ai sensi dell'articolo 21 del regolamento sulle concentrazioni prima di entrare in vigore. La Direttiva prevede l'adozione, entro un mese, di norme di attuazione che definiscono le informazioni e la documentazione da fornire con la richiesta di autorizzazione di trasferimento di una concessione.

Contro il provvedimento sfavorevole, l'interessato ha diritto di rivolgersi al giudice, per far valere i tradizionali vizi di legittimità dell'atto amministrativo: violazione di legge, incompetenza ed eccesso di potere.

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008				
Società		Data di sottoscrizione	Data di efficacia	Data di scadenza
ATIVA		07/11/2007	08/06/2008	31/08/2016
Autostrade per l'Italia	Conv. Unica	12/10/2007	08/06/2008	31/12/2038
	Atto Agg.	23/12/2013	29/05/2014	
Autovie Venete	Conv. Unica	07/11/2007	08/06/2008	31/03/2017
	Atto Agg.	18/11/2009	22/12/2010	
	Atto Integrativo	04/11/2011		
Autostrada Brescia – Padova		09/07/2007	04/11/2009	30/06/2013
Autocamionale della Cisa		03/03/2010	12/11/2010	31/12/2031
Autostrade Centro Padane	Conv. Unica	07/11/2007	08/06/2008	30/09/2011
	Atto Agg.	01/08/2012		Gara in corso
Autostrada dei Fiori		02/09/2009	12/11/2010	30/11/2021
RAV		29/12/2009	24/11/2010	31/12/2032
SALT		02/09/2009	12/11/2010	31/07/2019
Autostrade Meridionali		28/07/2009	29/11/2010	31/12/2012 Gara in corso
SAT		28/06/2011	28/06/2011	31/12/2046
SATAP - tronco A21		10/10/2007	08/06/2008	30/06/2017
SAV		02/09/2009	12/11/2010	31/12/2032
Milano Serravalle – Milano Tangenziali	Conv. Unica	07/11/2007	08/06/2008	31/12/2026
	Atto Agg.	15/06/2016	10/03/2017	
SITAF		22/12/2009	12/11/2010	31/12/2050
Tangenziale di Napoli		28/07/2009	24/11/2010	31/12/2037
SATAP - tronco A4	Conv. Unica	10/10/2007	08/06/2008	31/12/2026
	Atto Agg.	27/12/2013	29/05/2014	
Autostrada Torino - Savona		18/11/2009	22/12/2010	31/12/2038
Strada dei Parchi		18/11/2009	29/11/2010	31/12/2030
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007				
Autostrada Asti - Cuneo		01/08/2007	11/02/2008	30/06/2035
CONVENZIONE EX L. 244/2007				
CAV		23/03/2010	23/02/2012	31/12/2032
CONVENZIONI EX L. 498/1992				
Autostrada del Brennero		18/10/2005	27/12/2005	30/04/2014 Gara revocata con sentenza CdS n. 1243/2014
CAS		27/11/2000	13/07/2001	31/12/2030
CONVENZIONE EX ARTT. 153 E 175 DLGS 163/2006 (FINANZA DI PROGETTO)				
Passante Dorico		18/12/2013	11/02/2015	11/02/2051
Società Autostrada Ragusa Catania		07/11/2014	30/08/2016	30/01/2056
CONVENZIONI SOGGETTE A TRATTATI INTERNAZIONALI				
SITRASB		11/03/1964		31/12/2034
SITMB		17/11/1971		31/12/2050

4.4 Aggiornamento dei Piani finanziari

Ai sensi dell'art 5.2 della Delibera CIPE n. 39/2007 i Piani economico finanziari sono soggetti all'aggiornamento al termine di ciascun periodo regolatorio, corrispondente a cinque anni. Tale disposizione è riportata nei testi convenzionali vigenti. La stessa Delibera CIPE¹ stabilisce le modalità per procedere all'aggiornamento dei Piani finanziari e gli atti da predisporre. La procedura consiste quindi nella riformulazione delle ipotesi operative e macroeconomiche per le quali il concessionario si vincola ad operare nel successivo periodo regolatorio sia per la gestione del servizio autostradale che per la realizzazione del programma d'investimenti. Con la Delibera CIPE n. 27/2013 sono stati emanati ulteriori Criteri per l'aggiornamento del piano economico-finanziario di cui alla delibera 15 giugno 2007 n. 39, rivolti prevalentemente alla definizione dei tempi ed alla modalità di determinazione del tasso di congrua remunerazione del capitale investito. Tale materia è stata inoltre oggetto di regolamentazione con il Decreto Legge 6 dicembre 2011 n. 201, convertito dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214 il cui art.43 comma 1 stabilisce che vengano sottoposti al preventivo parere del CIPE gli aggiornamenti o le revisioni delle convenzioni autostradali vigenti qualora comportino variazioni o modificazioni al piano degli investimenti o ad aspetti di carattere regolatorio a tutela della finanza pubblica.

Ad oggi, gli aggiornamenti dei Piani finanziari delle società concessionarie autostradali presentano differenti situazioni tenuto conto delle differenze temporali nelle date di sottoscrizione e delle problematiche riscontrate nelle proposte trasmesse.

Alla scadenza del primo periodo regolatorio le società concessionarie Autostrade per l'Italia S.p.A. e Satap (Tronco A4) hanno ultimato la procedura di aggiornamento del Piano finanziario con l'Atto aggiuntivo sottoscritto in data 27 dicembre 2013. Per le restanti società concessionarie le procedure sono attualmente in corso di perfezionamento.

Nella seduta del 10 agosto 2016 il CIPE si è espresso con prescrizioni sulle proposte di Piano finanziario di dieci società concessionarie per le quali si è in attesa della pubblicazione delle relative Delibere.

Le proposte presentate contemplano il contenimento degli incrementi tariffari in linea con gli indirizzi Ministeriali. Il recupero dei minori ricavi derivanti dal contenimento delle tariffe al tasso d'inflazione è comunque assicurato attraverso la riprogrammazione degli investimenti con posticipazione di quelli non prioritari ed una rideterminazione del valore di subentro.

¹Nell'ambito dell'aggiornamento del piano economico-finanziario si procede in ogni caso:

- a) al calcolo dei costi ammessi per il successivo periodo regolatorio;
- b) al riconoscimento tra i costi ammessi dei maggiori oneri eventualmente sostenuti nel periodo precedente per l'attività di progettazione e costruzione derivanti da eventi di forza maggiore o fatto del terzo;
- c) alla deduzione dai costi ammessi di eventuali altri importi da recuperare (es. sanzioni o penali);
- d) all'aggiornamento delle stime di traffico;
- e) alla rideterminazione del parametro X da applicare nel periodo successivo.

Stato di aggiornamento dei Piani finanziari

CONVENZIONI UNICHE EX L. 101/2008 e s.m.i.			
Aggiornamento PEF			
Società	Scadenza periodo regolatorio	Termine aggiornamento	Stato
ATIVA	31/12/2012	30/06/2013	Concessione scaduta il 31.08.2016
Autostrade per l'Italia	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 24.12.2013
Autovie Venete	30/06/2013		Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Autostrada Brescia – Padova	31/12/2013		Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Autocamionale della Cisa	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Autostrade Centro Padane			Concessione scaduta
Autostrada dei Fiori	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
RAV	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
SALT	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Autostrade Meridionali			Concessione scaduta
SAT	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
SATAP - tronco A21	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornamento in corso
SAV	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Milano Serravalle – Milano Tangenziali	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 15.06.2016
SITAF	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Tangenziale di Napoli	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
SATAP - tronco A4	31/12/2012	30/06/2013	Aggiornato con Atto Aggiuntivo del 27.12.2013
Autostrada Torino - Savona	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
Strada dei Parchi	31/12/2013	31/06/2014	Aggiornamento in corso
CONVENZIONE UNICA DECRETO INTERMINISTERIALE 21.11.2007			
Aggiornamento PEF			
Autostrada Asti - Cuneo	Approvazione progetto definitivo		Aggiornamento in corso
CONVENZIONE EX L. 244/2007			
Aggiornamento PEF			
CAV	31/12/2014	30/06/2015	Aggiornamento in corso (CIPE 10.08.2016)
CONVENZIONI EX L. 498/1992			
Aggiornamento PEF			
Autostrada del Brennero			Concessione scaduta
CAS			

4.5 Rapporto con la Commissione Europea

I rapporti concessori sono altresì oggetto di procedure di infrazione e di richieste di chiarimenti da parte degli Uffici della Commissione Europea. Si riporta di seguito lo stato delle procedure più rilevanti in atto.

Società Autostrada Tirrenica

La contestazione mossa all'Italia afferisce alla presunta incompatibilità con le norme europee sugli appalti pubblici e sulle concessioni della proroga di concessione fissata con la convenzione stipulata in data 11.03.2009 dalla Società Autostrada Tirrenica, che sostituiva la precedente convenzione del 1999 rideterminando la durata della concessione dal 2028 al 31 dicembre 2046.

I servizi della Commissione avevano mosso alle autorità italiane il rilievo (NIF 2009/4154) secondo il quale, sulla base del diritto dell'Unione Europea, la proroga della concessione, in quanto non preceduta dalla pubblicazione di un bando di gara, fosse in violazione delle norme europee. Le autorità italiane avevano avanzato una proposta di soluzione non contenziosa del caso che prevedeva la riduzione di tre anni della proroga originariamente concessa alla SAT, e l'obbligo per quest'ultima di affidare a terzi il 100% dei lavori relativi alla realizzazione della tratta Rosignano-Civitavecchia mediante l'espletamento di gare d'appalto. Sulla base di tali impegni, la Commissione aveva deciso di non avviare la procedura di infrazione ed aveva archiviato il caso.

Nel luglio 2013, la Commissione aveva riaperto l'esame del caso nel quadro del sistema EU Pilot (5607/13/MARK) ritenendo che le autorità italiane non avessero rispettato gli impegni presi nel 2009, avviando la procedura di infrazione n. 2014/4011.

Questo Ministero aveva inoltrato la proposta di Atto Aggiuntivo alla Convenzione di concessione dell'11 marzo 2009, in cui era prevista la riduzione di tre anni della durata della concessione, dal 2046 al 2043, e l'obbligo per la SAT S.p.A. di affidare a terzi il 100% dei lavori di completamento dell'intera tratta autostradale.

Successivamente, in data 26 giugno 2015, le Autorità italiane hanno trasmesso alla Commissione un nuovo atto aggiuntivo con scadenza 2040 con PEF che trova l'equilibrio, in considerazione della riduzione del termine contrattuale (2043 al 2040) e l'impossibilità di modificare il quadro tariffario, prevedendo un valore di subentro relativo alle opere non ammortizzate. In seguito sono state previste ulteriori clausole vincolanti per la Società concessionaria. Oltre all'applicazione di un sistema di sanzioni e penali, è espressamente prevista la decadenza della concessione in caso di mancato rispetto dell'obbligo di affidamento di tutti i lavori tramite procedura di gara pubblica. Inoltre, è stato ridotto il termine di scadenza della concessione, previsto per il 2046, al 2040. Tuttavia, la DG GROWTH, con nota dell'8 marzo 2016 ha comunicato di non ritenere la proposta italiana sufficiente per l'archiviazione della procedura suddetta, sollecitando le Autorità italiane ad adottare tutte le misure necessarie al fine di adempiere alle richieste della Commissione.

Il Ministero, con nota del 30 marzo 2016, ha richiesto alla DG GROWTH di riconsiderare la posizione espressa, rappresentando gli adeguati strumenti di vigilanza e controllo sulla concessione, ancor di più rafforzati dall'adozione del Decreto Legislativo 18 aprile 2016, n. 50, di attuazione delle direttive 2014/23/UE, 2014/24/UE e 2014/25/UE, il nuovo Codice degli Appalti, recentemente presentato agli Uffici dell'Unione Europea. Con nota del 15 luglio 2016 il Ministero ha chiesto al Commissario UE della DG Mercato interno, industria, imprenditoria e PMI di voler valutare gli impegni assunti al fine di permettere il proseguimento dell'iter di approvazione dell'Atto Aggiuntivo alla Convenzione che consentirà la messa in atto di quanto rappresentato e l'avvio di un importante investimento per lo Stato italiano. Nota alla quale si sono succeduti incontri tecnici, in seguito ai quali in data 17 novembre 2016 il Ministero ha inviato ulteriore chiarimenti alla Commissione Europea.

Tuttavia, il 17 maggio 2017 la Commissione ha deciso di deferire l'Italia alla Corte di giustizia dell'Unione europea per violazione del diritto dell'Unione.

Brescia – Padova: A31 Valdastico Nord

La contestazione afferisce alla proroga della concessione secondo quanto previsto nella vigente convenzione, all'art. 4, comma 1, in cui stabilito che la scadenza della concessione è fissata, in funzione della realizzazione della Valdastico Nord, al 31.12.2026; qualora il progetto definitivo della Valdastico Nord non fosse stato approvato entro il 30.06.2013, termine successivamente prorogato, in accordo con i competenti Uffici della Commissione Europea al 30.06.2015, sarebbero stati conseguentemente definiti tra le parti gli effetti sul Piano Economico Finanziario e sulla Convenzione. In data 6 agosto 2015 il CIPE ha altresì preso atto dell'accordo intervenuto tra il Governo italiano e la Provincia autonoma di Trento e la Regione Veneto in ordine all'iter di definizione dell'intesa sulla realizzazione del collegamento autostradale Valdastico Nord, secondo lotto di completamento, tra il casello di Valle dell'Astico e la congiunzione con l'autostrada A22 del Brennero. Successivamente, in data 30 giugno 2015 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha informato il Commissario UE della DG Mercato interno, industria, imprenditoria e PMI dell'avvio dell'Intesa tra Provincia di Trento, Regione Veneto e MIT tramite la costituzione di un Comitato Paritetico per l'individuazione, della soluzione progettuale dell'intera Valdastico Nord che verrà sottoposta alla valutazione della stessa UE. L'accordo ha previsto la costituzione di un Comitato Paritetico fra lo Stato, la Regione del Veneto e la Provincia Autonoma di Trento.

Il Comitato Paritetico ha concluso i propri lavori il 9 febbraio 2016, confermando la presenza delle condizioni previste e individuando come scenario migliore la realizzazione di un corridoio d'interconnessione infrastrutturale tra la Valdastico, la Valsugana e la Valle dell'Adige.

Al fine di recepire le decisioni del Comitato Paritetico la società, in data 14 marzo 2016 ha trasmesso una versione aggiornata del Piano economico finanziario, che, successivamente istruita da questo Ministero, è stata presentata in data 17.05.2016 al CIPE unitamente alla documentazione di riferimento e contestualmente alla presentazione del documento conclusivo del suddetto Comitato Paritetico, al fine della successiva approvazione necessaria per avviare le procedure progettuali della tratta nord Valdastico 2° lotto, quelle di realizzazione del 1° lotto già approvato e tutte le altre attività necessarie per la realizzazione delle altre opere.

Della procedura sopra descritta, è stata data specifica informazione al Commissario Europeo della Direzione Generale Mercato interno, industria, imprenditoria e PMI, nonché alla Direzione stessa.

Autostrada del Brennero e Autovie Venete: accordi In House

In data 04.02.2016 il Dipartimento per le Politiche Europee ha inviato i Protocolli sottoscritti dal Ministero in data 14.01.2016 con le società Concessionarie Autovie Venete ed Autostrada del Brennero, alla Rappresentanza Permanente presso l'UE per il successivo inoltro al competente Ufficio della DG Concorrenza.

In data 28.04.2016 la Commissione Europea ha richiesto chiarimenti per quanto riguarda il rispetto delle norme UE in materia di aiuti di Stato (DG Comp) e la normativa UE in materia di appalti pubblici (DG Growth). I chiarimenti richiesti sono stati forniti dal Ministero con nota del 16.05.2016.

Concessione autostradale Bre.Be.Mi. – Concedente CAL SpA

In relazione alla concessione autostradale Bre.Be.Mi. per l'autostrada A35 Brescia – Bergamo – Milano, in capo al Concedente CAL SpA, la Commissione Europea, in data 06 e 07 aprile 2016 ha richiesto informazioni in merito alla concessione di un presunto aiuto di stato (DG COMP) e nel quadro del sistema di comunicazione EU Pilot (DG GROWTH). Il Ministero ha fornito gli elementi di risposta in data 04.05.2016 e 05.06.2016.

5

Direzione per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali



5. Direzione per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali

Sulla base della vigente normativa, come illustrato nei paragrafi precedenti, il ruolo di Concedente è espletato dalla Direzione per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (DGVCA).

Con il Decreto Legge n. 98 del 06.07.2011, convertito, con modificazioni, con la Legge n. 111 del 15.7.2011, all'art. 36 recante "Disposizioni in materia di riordino dell'ANAS S.p.A." veniva previsto, nella sua formulazione originaria, l'istituzione, a decorrere dal 1° gennaio 2012, di un'Agenzia per le infrastrutture stradali ed autostradali, presso il Ministero delle Infrastrutture e Trasporti. L'Agenzia sarebbe subentrata ad ANAS S.p.A. nel ruolo di Concedente per le autostrade in concessione e ad essa sarebbero state trasferite altresì le competenze già attribuite all'Ispettorato di vigilanza sulle concessioni autostradali dell'ANAS.

Il citato art. 36 ha subito, nel tempo, diversi interventi correttivi, in particolare con il Decreto Legge n. 216 del 29.12.2011 convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 14 del 24.2.2012, all'art. 11, veniva stabilito che in caso di mancata adozione, entro il 30 settembre 2012, dello statuto e del regolamento di organizzazione e funzionamento dell'Agenzia, l'Agenzia stessa veniva soppressa e le attività e i compiti già ad essa attribuiti venivano trasferiti al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a decorrere dall'1 ottobre 2012.

La mancata costituzione dell'Agenzia entro il 30.09.2012 ha determinato, a far data dal 1 ottobre 2012, il passaggio al Ministero delle funzioni e dei compiti attribuiti precedentemente all'Agenzia, nonché delle risorse umane e strumentali relative all'Ispettorato di vigilanza sulle concessioni autostradali.

A seguito di ciò, con Decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti del 1 ottobre 2012 n. 341, è stata istituita presso il Ministero la Struttura di Vigilanza sulle Concessioni Autostradali.

Con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 11 febbraio 2014, n. 72 - GU n.105 del 08.05.2014 è stata istituita, in luogo della Struttura di Vigilanza sulle concessionarie autostradali, la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (DGVCA) che svolge le funzioni di competenza del Ministero nei seguenti ambiti di attività:

- *vigilanza e controllo sui concessionari autostradali, inclusa la vigilanza sull'esecuzione dei lavori di costruzione delle opere date in concessione e il controllo della gestione delle autostrade il cui esercizio è dato in concessione;*
- *gestione dei rapporti in essere con i concessionari autostradali, nonché predisposizione degli atti aggiuntivi alle vigenti convenzioni;*
- *approvazione dei progetti relativi ai lavori inerenti la rete stradale ed autostradale di interesse nazionale, che equivale a dichiarazione di pubblica utilità ed urgenza ai fini dell'applicazione delle leggi in materia di espropriazione per pubblica utilità;*
- *proposta di programmazione, da formulare alla Direzione generale per le strade e le autostrade e per la vigilanza e la sicurezza nelle infrastrutture stradali, del progressivo miglioramento ed adeguamento delle autostrade in concessione;*
- *proposta in ordine alla regolazione e variazioni tariffarie per le concessioni autostradali secondo i criteri e le metodologie stabiliti per le nuove concessioni dalla competente Autorità di regolazione;*
- *vigilanza sull'attuazione, da parte dei concessionari, delle leggi e dei regolamenti concernenti la tutela del patrimonio delle autostrade in concessione nonché la tutela del traffico e della segnaletica;*
- *vigilanza sull'adozione, da parte dei concessionari, dei provvedimenti ritenuti necessari ai fini della sicurezza del traffico autostradale.*

La Direzione dunque esercita le funzioni del Concedente attribuite al Ministero delle infrastrutture e dei trasporti attinenti alla gestione, alla vigilanza ed al controllo sui Concessionari autostradali per il tramite della predisposizione e formalizzazione dei relativi atti aggiuntivi ed è articolata secondo quanto stabilito dal Decreto Ministeriale 4 Agosto 2014 n. 346, in otto divisioni e quattro uffici ispettivi territoriali dai quali dipendono cinque sezioni.

5.1 Verifiche sulla progettazione

L'attività istruttoria di verifica dei progetti elaborati dalle Società Concessionarie riguarda diversi aspetti primo fra tutti il rispetto della normativa vigente, con particolare attenzione ai temi inerenti la sicurezza in fase di costruzione ed in fase di esercizio, nondimeno vengono svolte verifiche sulle scelte tecniche e la tipologia dei materiali, principalmente mirate alla durabilità nel tempo delle opere e alla loro manutenzione. Infine, viene svolta un'attenta valutazione di congruenza dei costi di costruzione.

5.2 Verifiche sull'esecuzione dei lavori e sulla gestione e manutenzione della rete autostradale

Approvazioni dal 2008 al 31.12.2016								
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Numero progetti definitivi	12	20	21	10	4	1	2	0
Importo approvato	1.454,5	760,7	1.506,6	1.255,9	33,0	60,0	28,6	0,0
Importo proposto	1.545,9	798,0	1.607,9	1.342,0	34,2	60,0	29,7	0,0
Numero progetti esecutivi	120	134	78	99	47	48	94	51
Importo approvato	2.702,9	1.725,1	1.386,9	1.658,1	1.148,3	1.130,9	1.051,9	824,0
Importo proposto	2.806,1	1.772,2	1.421,2	1.732,7	1.197,5	1.246,2	1.109,2	870,4

Importi espressi in milioni di euro

Monitoraggio tecnico

Il Programma Annuale di Monitoraggio, che affianca le altre attività ispettive della Direzione, riguarda un'attività la cui esecuzione è prevista nel "Disciplinare per l'applicazione di sanzioni e penali", come riportato nel precedente paragrafo 4.2.

Con tale attività la Direzione verifica sistematicamente il rispetto dei livelli di servizio, mediante la misurazione oggettiva di parametri quantitativi raffrontati a standard rappresentativi della reale efficienza delle manutenzioni. La misurazione viene effettuata sull'intera rete autostradale gestita dalla Società concessionaria, suddivisa in tronchi della lunghezza massima di 80 Km ciascuno.

Nella tabella che segue è evidenziato, per ogni Società concessionaria, il numero dei tronchi in cui è stata suddivisa la rete in gestione, le competenze degli Uffici Ispettivi Territoriali sui diversi tronchi, la loro lunghezza media e l'anno nel quale è iniziata l'attività di monitoraggio.

Società	Numero tronchi di monitoraggio	Competenza UIT	Numero di tronchi di competenza di ogni UIT	Km gestiti dalla Società concessionaria	Lunghezza media del tronco di monitoraggio	Anno di inizio monitoraggio
Autostrade per l'Italia SpA	48	Genova da tronco 1 a tronco 7	7	2.857,5	59,5	2009
		Genova da tronco 1 a tronco 7	21			
		Roma da tronco 25 a tronco 44	20			
Autostrada del Brennero SpA	4	Bologna	4	314	78	
Consorzio per le Autostrade Siciliane	-	Catania	-	298,4	-	Il cas non ha il disciplinare
Il cas non ha il disciplinare	5	Roma	5	281,4	56,3	2011
Autovie Venete SpA	3	Bologna	3	210,2	70,1	2010
Autostrada Brescia - Verona - Vicenza - Padova SpA	5	Bologna	5	235,6	47,1	2010
Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA	3	Bologna	3	179,1	59,7	2010
SATAP SpA Tronco A21 Torino - Piacenza	3	Genova	3	164,9	55,0 (*) compreso o 15 km di cantiere	2010
Autostrada Torino - Ivrea - Valle d'Aosta SpA	2	Genova	2	155,8	77,9	2010
Società Autostrada Ligure Toscana SpA (SALT)	2	Genova	2	154,9	77,5	2011
Autostrada Torino Savona SpA	2	Genova	2	130,9	65,5	2011
SATAP SpA Tronco A4 Torino - Milano	2	Genova	2	127	63,5	2010
Autostrada dei Fiori SpA	2	Genova	2	113,3	56,7	2011

Autocamionale della Cisa SpA	2	Genova	2	101	50,5	2010
Autostrade Centro Padane SpA	2	Bologna	2	105,5	52,8	2010
Società Italiana Traforo Autostradale del FREJUS SpA (SITAF)	1	Genova	1	82,5	82,5	2011
Concessioni Autostradali Venete SpA	1	Bologna	1	74,1	74,1	2010
Società Autostrade Valdostane SpA (SAV)	1	Genova	1	67,4	67,4	2011
Autostrade Meridionali SpA	1	Roma	1	51,6	51,6	2011
Autostrada Asti - Cuneo SpA	1	Genova	1	55,7	55,7	2010
Società Autostrada Tirrenica SpA (SAT)	1	Roma	1	40,0	40,0	2011
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta SpA (R.A.V.)	1	Genova	1	32,4	34,4	2011
Tangenziale di Napoli SpA	1	Roma	1	20,2	20,2	2011
Società Italiana Traforo Gran San Bernardo SpA (SITRASB)	-	Genova	-	-	-	Non c'è il disciplinare (accordi internazionali)
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco SpA (SITMB)	-	Genova	-	-	-	Non c'è il disciplinare (accordi internazionali)
Totale tronchi	93	(lunghezza media dei tronchi pari a km 63,1 circa)				
Tronchi di competenza UIT Genova	26	-	26	1.640,6	63,1	-
Tronchi di competenza UIT Bologna	39	-	39	2.460,9	63,1	-
Tronchi di competenza UIT Roma	28	-	28	1.766,8	63,1	-

(*) La lunghezza dei tronchi è comunque inferiore a 80 km poiché, come da disciplinare, non sono inclusi nell'attività di monitoraggio circa 15 km di autostrada con presenza di cantiere.

I parametri individuati dal Disciplinare sono i seguenti:

- 1 - illuminazione stazioni di esazione
- 2 - illuminazione svincoli
- 3 - illuminazione corsia di accelerazione e decelerazione Area di Servizio
- 4 - illuminazione punti di interconnessione
- 5 - illuminazione gallerie - intera lunghezza
- 6 - illuminazione gallerie - tratto all'imbocco
- 7 - segnaletica orizzontale - asse autostradale e pertinenze - retroriflettenza
- 8 - segnaletica orizzontale - asse autostradale e pertinenze - completezza
- 9 - segnaletica verticale di pericolo e prescrizione - asse autostradale e pertinenze
- 10 - segnaletica verticale di indicazione - asse autostradale e pertinenze
- 11 - catadiottri - efficienza
- 12 - catadiottri - presenza
- 13 - segnalazione luminosa - cuspidi di stazione
- 14 - barriere di sicurezza danneggiate da incidenti
- 15 - stato della pavimentazione - asse autostradale e pertinenze
- 16 - manutenzione del verde - asse autostradale e pertinenze
- 17 - recinzione autostradale incluse le aree di servizio
- 18 - aree di servizio e di sosta

La relativa misurazione viene effettuata in contraddittorio tra la Direzione e le singole Società concessionarie, sulla base di un programma concordato, che prevede l'effettuazione di due visite per ogni anno.

Le risultanze, per ciascun tronco, sono verbalizzate con indicazione delle eventuali misurazioni risultate non conformi agli standard fissati nel citato Disciplinare. Le non conformità riscontrate devono essere ripristinate a cura della Società concessionaria entro un termine prefissato. La Direzione verifica successivamente l'avvenuto ripristino, annotando gli eventuali mancati ripristini ovvero i ripristini effettuati oltre il termine temporale prescritto. Al termine dell'annualità di monitoraggio vengono conteggiate, per ogni tronco, le non conformità rilevate procedendo alla irrogazione delle seguenti penali:

- € 20.000 per ogni tronco che abbia cumulato un numero di non conformità superiore a 15 ma minore di 30;
- € 40.000 per ogni tronco che abbia cumulato un numero di non conformità pari o superiore a 30.

Inoltre, al termine della stessa annualità vengono conteggiati i mancati ripristini procedendo alla irrogazione della seguente penale:

- € 50.000 per ogni mancato ripristino.

Per gli anni successivi al primo l'importo delle penali è aggiornato nella misura del 100% dell'indice ISTAT.

Tra le attività di monitoraggio tecnico rientra la verifica del rispetto degli obblighi convenzionali relativi alla regolarità del servizio autostradale, al mantenimento di adeguati standard di sicurezza, qualità e comfort, nonché all'espletamento degli interventi di manutenzione sulle infrastrutture autostradali gestite in concessione.

In particolare, per i controlli sulla gestione e manutenzione della rete autostradale e sull'esecuzione dei lavori, la DGVCA, anche nel corso del 2016, ha effettuato un attento controllo operativo, sia dello stato manutentivo/gestionale delle autostrade, che del corretto andamento dei lavori.

Tale controllo è stato effettuato su:

- stato di manutenzione della rete e verifica dell'avanzamento dei piani manutentivi;
- livello di fruibilità autostradale;
- rispetto dei parametri tecnici della Convenzione relativi alla manutenzione;
- stati di avanzamento degli investimenti;
- rispetto dei parametri tecnici previsti dalle vigenti Convenzioni in relazione agli investimenti;
- livelli di servizio della rete autostradale e delle pertinenze.

Ai fini dello svolgimento di tale attività di controllo, nel 2016 sono state effettuate 1101 visite ispettive relative all'esercizio autostradale.

Durante tali visite sono state accertate le "non conformità" riferibili al nastro autostradale ed alle relative pertinenze (aree di servizio, aree di sosta, svincoli e stazioni di esazione).

Le maggiori criticità rilevate hanno riguardato, in particolare:

- stato della pavimentazione;
- stato della segnaletica;
- stato delle barriere di sicurezza;
- recinzioni ed accessi.

I risultati ottenuti a seguito di dette attività si concretizzano nel ripristino delle condizioni di funzionalità e sicurezza delle autostrade.

L'attività di controllo sui lavori viene effettuata attraverso un costante monitoraggio e si sostanzia in:

- verifica della rispondenza dei lavori effettivamente realizzati rispetto a quanto previsto nel relativo progetto esecutivo e nelle eventuali perizie di variante, come approvati dal Concedente;
- monitoraggio di tempi e costi di esecuzione, con verifica delle cause di eventuali ritardi o di incremento di costi e valutazione delle necessarie azioni correttive;
- acquisizione della relativa documentazione (contratti di appalto, verbali di consegna e/o ultimazione, eventuali verbali di sospensione, ripresa e proroga, corrispondenza con Enti terzi relativamente a problematiche interferenti con l'andamento dei lavori, ordini di servizio nel caso di lavori difformi rispetto al progetto approvato, SAL e certificati di pagamento, ecc.);
- partecipazione alle visite delle commissioni di collaudo;
- verifica, per i lavori a contributo statale, della documentazione contabile.

Di seguito si riportano i dati riepilogativi per l'anno 2016, il complessivo dall'anno 2009 e l'aggiornamento al 31.12.2016

Visite Ispettive esercizio	Totale n.	1.101
Visite di controllo	n.	852
Visite di ottemperanza	n.	249
Non conformità rilevate	n.	6.156
Non conformità sanate	n.	5.286
Visite Ispettive nuove opere	Totale n.	329
Sopralluoghi cantieri	n.	319
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	n.	10

Riepilogo anni 2009 – 2016

Anno	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
visite ispettive relative all'esercizio autostradale	1.073	1.240	1.427	1.125	555	496	820	1.101
- non conformità	4.863	4.437	5.692	4.694	1.917	1.761	4.298	6.156
sopralluoghi sulle nuove opere	475	590	552	462	145	158	199	329

5.3 Verifiche sulla qualità

Tra le attività di vigilanza svolte dalla DGVCA particolare significato assume quella relativa alla qualità autostradale. Il livello di qualità del servizio autostradale si valuta tramite l'Indicatore di Qualità Q.

Ai fini della sua determinazione vengono considerati i seguenti elementi:

- stato strutturale delle pavimentazioni;
- livello di sicurezza.

Per quantificarli sono utilizzati due specifici indicatori:

- *Ipav* - relativo allo stato strutturale delle pavimentazioni;
- *Is* - relativo alla sicurezza/incidentalità.

L'indicatore *Ipav* tiene conto di due proprietà caratteristiche della pavimentazione: l'aderenza e la regolarità, che, ai fini della determinazione dell'indicatore Q, vengono misurate rispettivamente tramite i parametri:

- *CAT* (Coefficiente di Aderenza Trasversale);
- *IRI* (International Roughness Index).

Entrambi si misurano mediante rilievi eseguiti sulle pavimentazioni, ricavando, con specifiche elaborazioni, i seguenti indicatori:

- *la1* per la rugosità superficiale (dalle misure del parametro *CAT*);
- *la2* per la regolarità superficiale (dalle misure del parametro *IRI*).

L'indicatore *Ipav* è la media ponderata dei due, così calcolata: $I_{pav} = 0,6 la1 + 0,4 la2$

L'indicatore *Is* tiene conto dei dati di incidenti e traffico. Ai fini del suo calcolo la rete autostradale viene suddivisa in tratte omogenee di montagna e di pianura. Per ciascuna di esse si determina il Tasso di Incidentalità Globale (TIG), pari al rapporto tra il numero di incidenti rilevati ed il volume di traffico.

In funzione del valore del TIG alle singole tratte viene attribuita una classe. In base alla estensione delle tratte ed alla loro distribuzione nelle varie classi, si determinano per la Concessionaria gli indicatori "parziali" $I_{s,pianura}$ ed $I_{s,montagna}$.

L'indicatore $I_{s,annuale}$ è la media di tali due indicatori ponderata con le rispettive estensioni.

L'indicatore I_s che si utilizza per il calcolo dell'indicatore Q è la media dei valori degli indicatori *Is*, annuale rilevati negli ultimi 5 anni.

L'indicatore di qualità Q è la media ponderata dei due indicatori I_{pav} ed I_s : $Q = 0,6 Ipav + 0,4 I_s$

Annualmente le Concessionarie comunicano i valori degli indicatori di qualità da loro determinati unitamente ai dati utilizzati nelle proprie elaborazioni.

Gli stessi sono oggetto di verifiche da parte della DGVCA, sia con riferimento ai dati utilizzati nelle elaborazioni che alla loro correttezza.

Le verifiche sugli elementi utilizzati nelle elaborazioni fornite dalle Concessionarie, sono svolte sia sui dati dei rilievi eseguiti sulle pavimentazioni, che su quelli di traffico ed incidenti.

Le attività di controllo sui rilievi sono svolte dagli Uffici Territoriali che, oltre a verificare la correttezza delle modalità di esecuzione, acquisiscono i certificati di taratura delle apparecchiature utilizzate ed i dati "non lavorati".

Per i dati di traffico ed incidenti vengono acquisite le documentazioni che li giustificano quali, in particolare, le validazioni della Polizia Stradale relativamente agli incidenti.

Per quanto riguarda le elaborazioni per determinare gli indicatori, queste sono oggetto di approfondite verifiche, riportate in apposite relazioni predisposte per ciascuna Concessionaria.

Si riporta di seguito una tabella contenente i valori degli indicatori I_{pav} , I_s , e Q rappresentativi dell'intera rete autostradale in concessione per gli anni dal 2008 al 2016.

Dall'analisi dei valori dell'indicatore Q nel periodo 2008-2016, si osserva un andamento sostanzialmente costante, che si attesta su valori elevati, tutti superiori ad 80. Tale andamento dà riscontro del mantenimento di un elevato livello di qualità, già raggiunto all'inizio del periodo di osservazione.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
I_{pav}	74,05	73,56	75,59	75,79	74,48	73,45	71,88	71,98	71,70
I_s	97,02	97,75	97,50	98,73	98,93	99,15	99,24	99,34	99,31
Q	83,24	83,24	84,35	84,97	84,26	83,73	82,82	82,92	82,74

La carta dei servizi

Le concessionarie, come previsto dalla Direttiva 102 del 19/02/2009 del Ministro delle Infrastrutture e Trasporti e dalle correlate Istruzioni Operative emanate dal concedente nel 2010, devono produrre ed aggiornare annualmente la propria Carta dei Servizi.

In particolare nella Carta dei Servizi sono presenti degli indicatori, relativi a specifici fattori base individuati nella Direttiva 102 e dettagliatamente definiti nelle Istruzioni Operative, indicatori che forniscono una misura quantitativa della qualità offerta, che si riportano nella seguente tabella.

INDICATORE	Unità di misura	Standard di riferimento
Fattore base: Sicurezza del Viaggio Tempo di preavviso delle comunicazioni, tramite ordinanze, relative ai cantieri di durata > 5 gg.	tempo (h) di preavviso nell'85% dei casi	24
Fattore base: Regolarità del Servizio Stato segnaletica orizzontale (retroreflessione)	(RL) Retroreflessione (mcd lx-1 m-2)	100
Fattore base: Confortevolezza del servizio Servizi aree di servizio – numero di controlli al mese su almeno l'80% delle aree Con 1 controllo al mese sul 100% delle aree	n./mese	2
Fattore base: Servizi per viaggiatori diversamente abili Servizi aree di servizio – numero di controlli al mese su almeno il 90% delle aree	n./mese	2
Fattore base: Informazione agli utenti Tempo di risposta a proposte e reclami via e-mail	tempo di risposta nell'85% dei casi	10

Fattore base: Sicurezza del viaggio

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "tempo di preavviso delle comunicazioni, tramite ordinanze, relative ai cantieri di durata > 5 gg". Tale indicatore analizza il processo dell'esercizio, per verificare le attività informative a fronte di presenza di cantieri che interessano la sede autostradale.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2016 emerge che la totalità delle concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Relativamente a tale fattore base si evidenzia inoltre che la DGVCA ha svolto un'azione finalizzata a favorire la realizzazione, sui siti delle singole concessionarie, di una sezione pubblica contenente le ordinanze.

Si evidenzia che ad oggi la quasi totalità delle concessionarie (oltre il 90%) ha sul proprio sito aziendale tale sezione consultabile pubblicamente, con ciò attestando un significativo miglioramento rispetto alla percentuale del 69% riferita al 2010, primo anno di applicazione delle suddette istruzioni operative.

Fattore base: Regolarità del Servizio

Con riferimento al fattore base "regolarità del servizio", l'indicatore utilizzato è lo "stato della segnaletica orizzontale" misurato attraverso il parametro retroreflessione.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2016 emerge che la totalità delle concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Si evidenzia, al riguardo, che la misurazione di tale parametro può avvenire con due metodologie: manuale o con mezzi ad alto rendimento, di maggior efficacia: si evidenzia che nel 2010, primo anno di applicazione delle suddette istruzioni operative, la percentuale di società concessionarie che effettuavano misurazioni con mezzi ad alto rendimento era pari al 65%, mentre attualmente tale percentuale è pari all'87% - che corrisponde al 93% dell'estensione della rete in concessione - con ciò attestando una maggiore attenzione delle concessionarie nei riguardi di tale fattore base.

Inoltre, nel 2016, è stata richiesta alle concessionarie un'ulteriore reportistica di dettaglio circa le modalità operative delle attività di rilievo sulla segnaletica orizzontale, al fine di acclarare le attività concretamente svolte nonché l'estensione della segnaletica orizzontale effettivamente misurata.

Fattore base: Confortevolezza del servizio

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "numero di controlli al mese nelle aree di servizio".

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2016 emerge che la totalità delle concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Fattore base: Servizi per viaggiatori diversamente abili

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è il "numero di controlli al mese nelle aree di servizio" per la verifica dei servizi destinati ai viaggiatori diversamente abili.

Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2016 emerge che la totalità delle concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

Fattore base: Informazione agli utenti

Nell'ambito di tale fattore l'indicatore utilizzato è "tempo di risposta a proposte e reclami via e-mail".

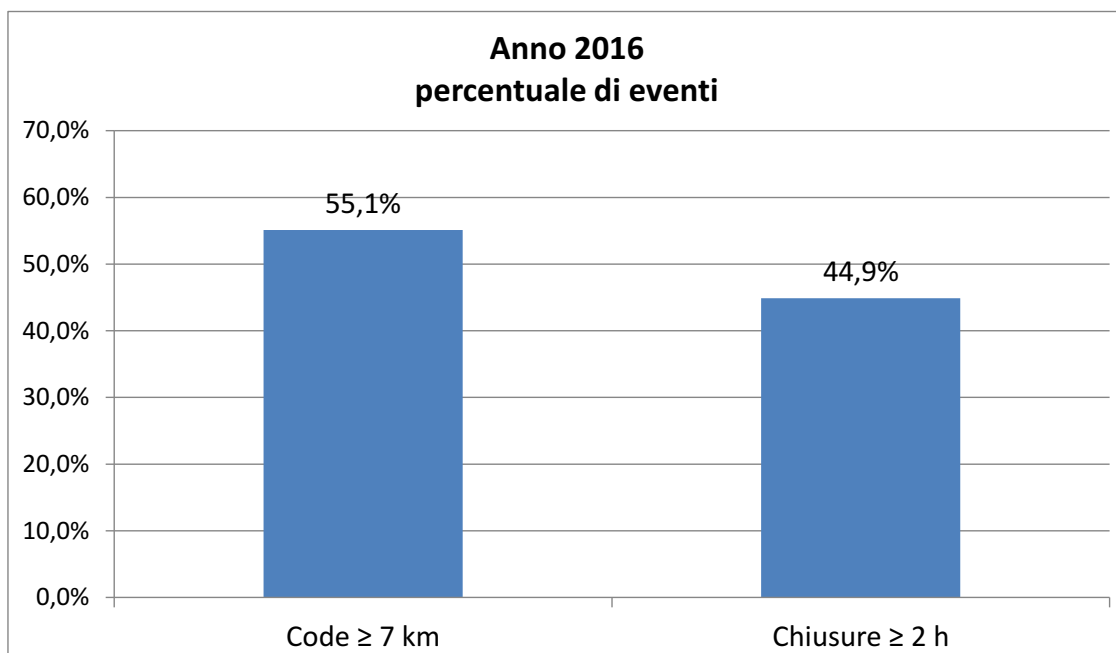
Dalla rendicontazione inviata relativamente alle attività 2016 emerge che la totalità delle concessionarie ha rispettato lo standard di riferimento.

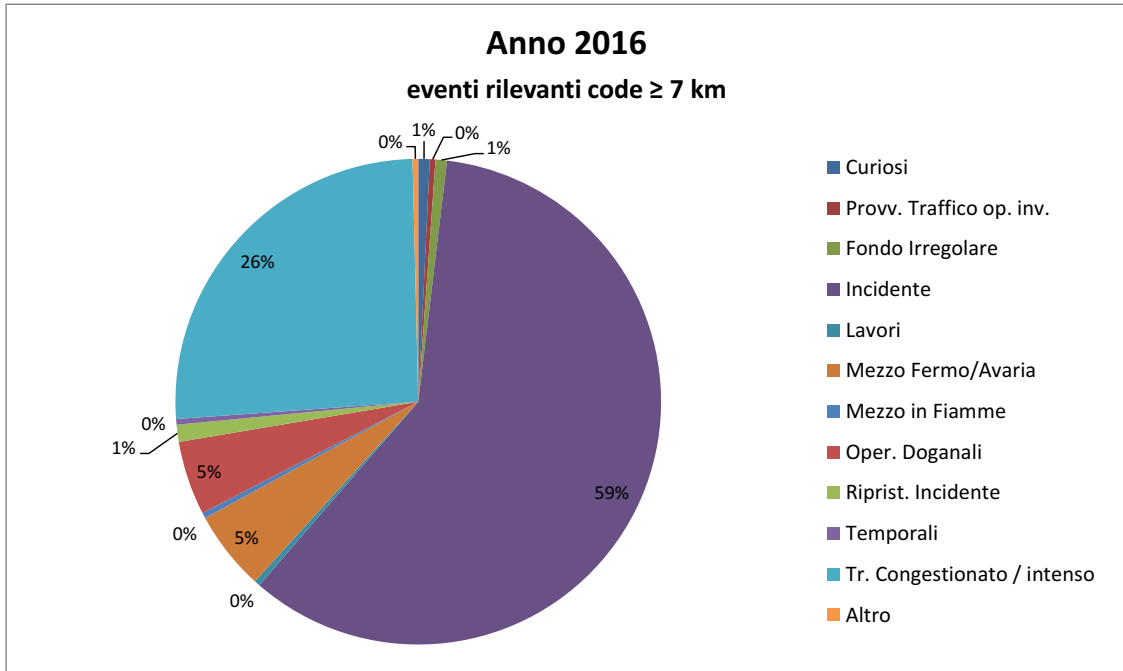
5.4 Eventi emergenziali

Come è noto, sulla rete autostradale durante l'anno avvengono particolari blocchi di traffico definiti eventi emergenziali sui quali la DGVCA effettua una particolare attività di ispezione e di verifica al fine di consentire un utilizzo ottimale della rete con adeguati livelli di sicurezza.

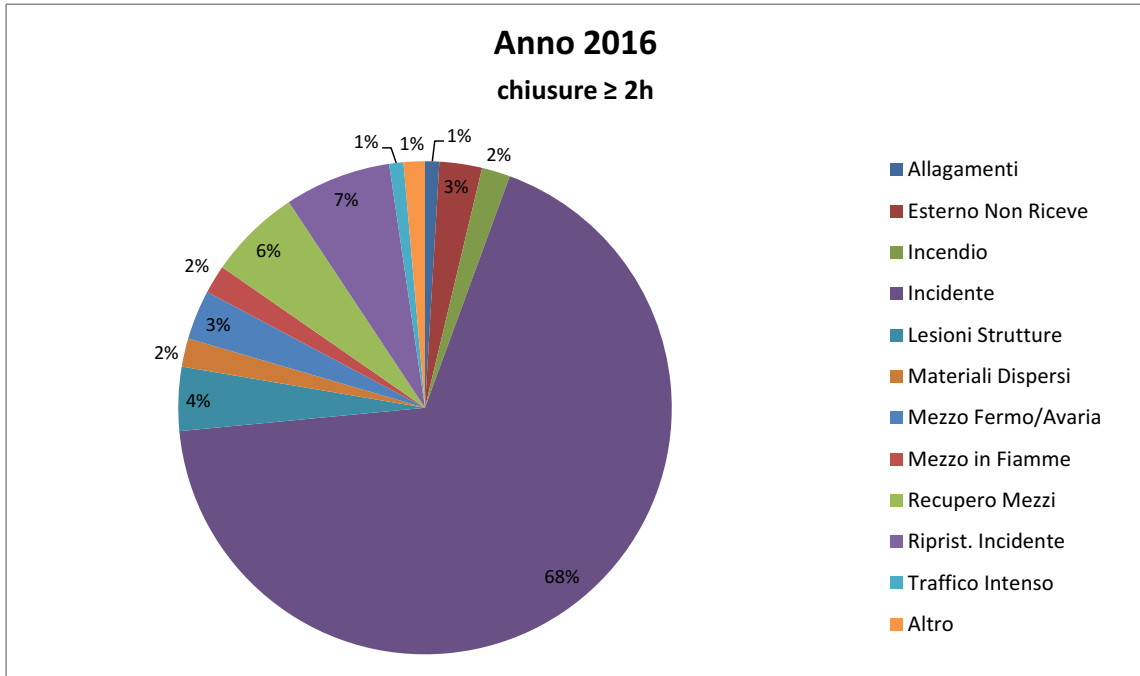
Tali eventi emergenziali possono essere classificati in: incidenti, chiusure, mezzi fermi/avaria, recupero mezzi, allagamenti e altro, e danno luogo a numerosi disagi all'utenza che sono stati suddivisi nelle seguenti due macrocategorie: code ≥ 7 km e chiusure ≥ 2 h.

Circa gli eventi emergenziali relativi al 2016, di seguito si riportano i seguenti grafici relativi agli eventi accaduti con qualsiasi localizzazione (su tratto, nodo, in entrata, in uscita,...) su circa il 50% della rete autostradale in concessione.





In merito al grafico di cui sopra, si fa presente che dagli eventi riguardanti le chiusure ≥ 2 h, non sono stati presi in considerazione quelli con causa lavori (che nel 2016 ammontano complessivamente a circa 2.200 eventi).

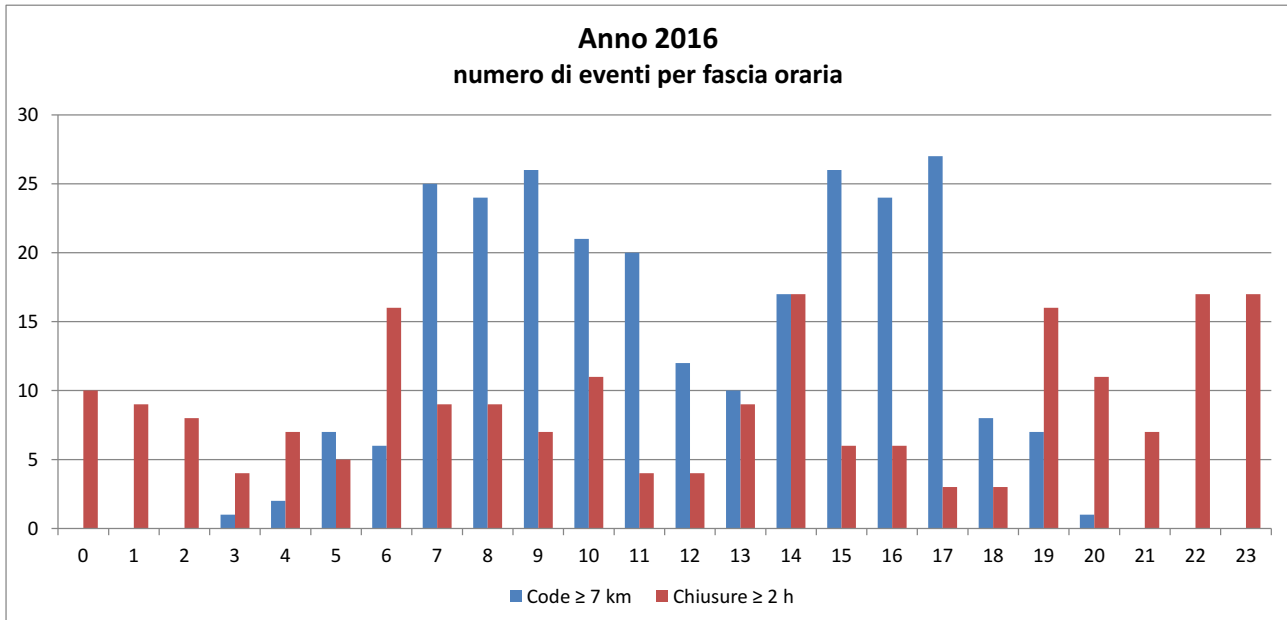


Di seguito, sono rappresentati due grafici che riportano le casistiche di eventi rilevanti che hanno causato rispettivamente code ≥ 7 km o chiusure ≥ 2 h.

Dal grafico, si osserva che quasi il 60% degli eventi rilevanti che hanno causato code ≥ 7 km è stato dovuto a incidenti. Il restante 40% degli eventi rilevanti in argomento è stato classificato in maggior misura da traffico congestionato/intenso, mezzi fermi/in avaria e operazioni doganali.

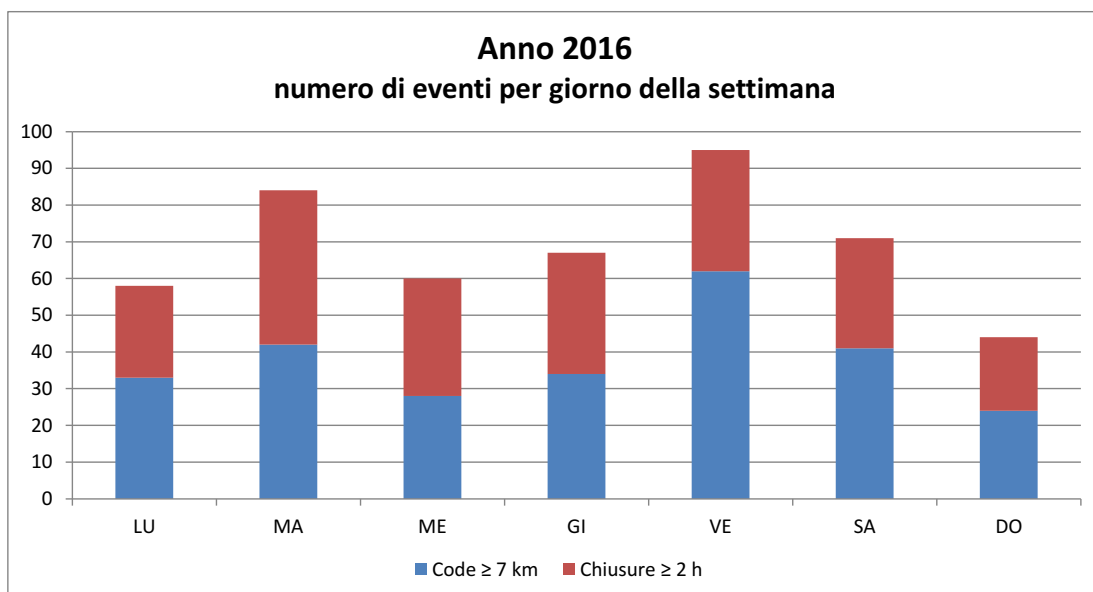
Circa gli eventi rilevanti che hanno causato chiusure ≥ 2 h, dal grafico si osserva che il 68% è stato dovuto a incidenti (fattispecie ancora più rilevante rispetto al disagio delle code ≥ 7 km), mentre il restante 32% è stato maggiormente dovuto a ripristino della viabilità dopo gli incidenti e al recupero mezzi incidentati.

In merito al numero di eventi per fascia oraria, si riporta il grafico che rappresenta l'andamento degli eventi nel corso delle 24 h, sempre suddivisi nelle due macro categorie di effetti: (code ≥ 7 km e chiusure ≥ 2 h).



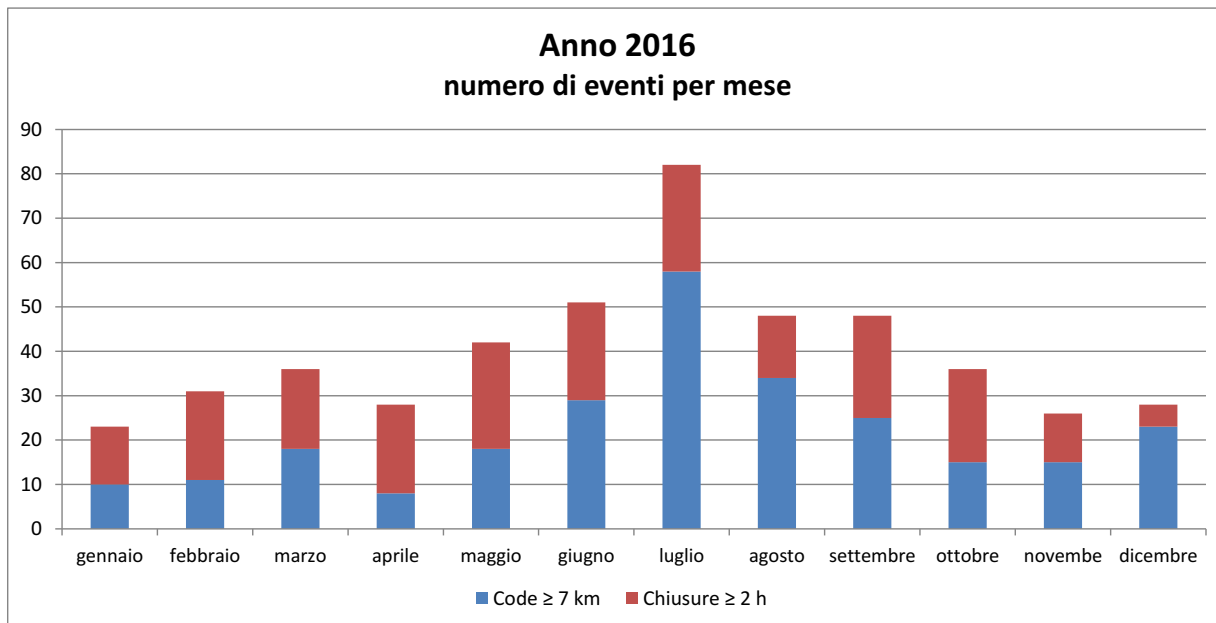
In estrema sintesi, il grafico evidenzia che per una numerosità quasi doppia, gli eventi rilevanti citati danno luogo a code ≥ 7 km. In ogni caso gli eventi sono maggiormente concentrati nella fascia oraria che va dalle 7 alle 12 e nella fascia oraria dalle 15 alle 18, fasce a cui corrisponde il maggior utilizzo della rete da parte dell'utenza.

Il grafico sottostante illustra il numero di eventi per giorno della settimana.



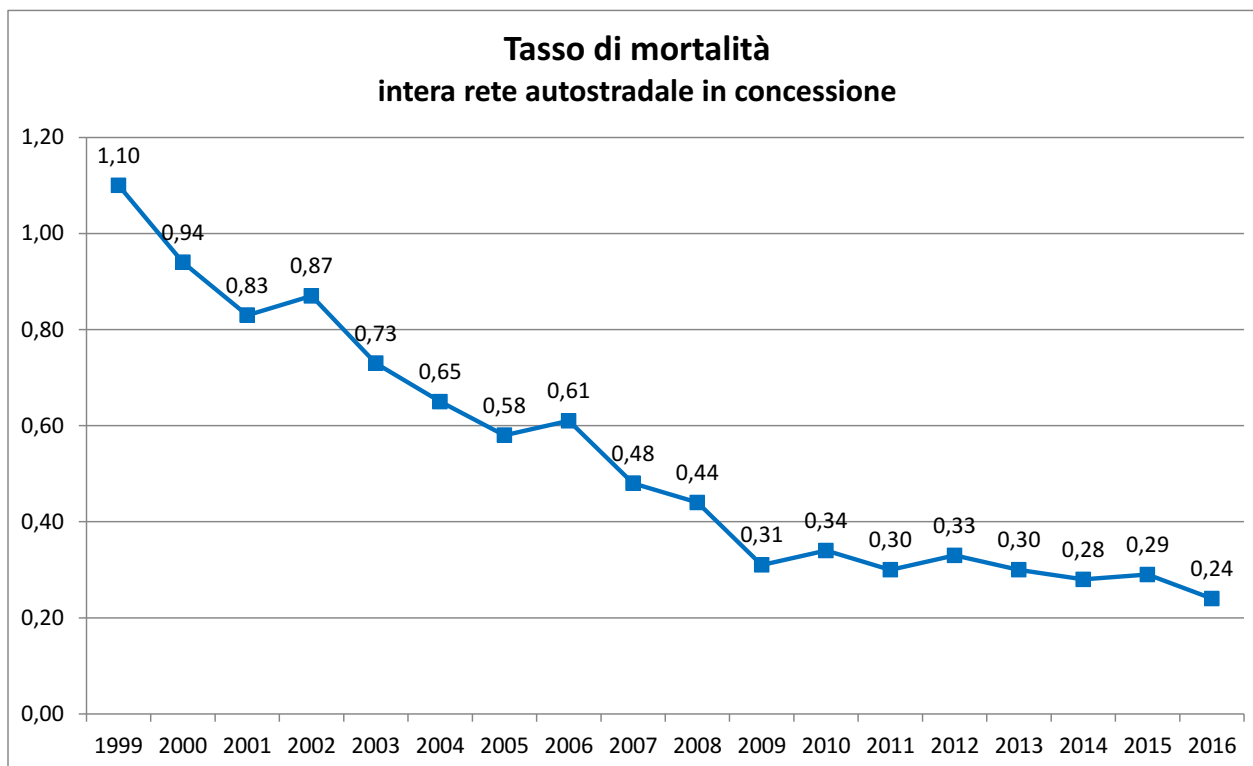
Dall'andamento di tale grafico, considerato che la maggior parte degli eventi è dovuta a incidenti, si osserva una elevata diminuzione degli eventi nella domenica, giorno in cui vige il divieto di circolazione dei mezzi pesanti.

Il grafico successivo rappresenta il numero di eventi rilevanti verificatisi per mese. Da tale grafico, si osserva un numero di eventi code ≥ 7 km sensibilmente più significativo nei mesi estivi; il numero di eventi che hanno causato chiusure ≥ 2 h non sembra invece influenzato da fattori di stagionalità.



5.5 Andamento dell'incidentalità sulla rete autostradale in concessione

Si riporta, di seguito, il grafico relativo al tasso di mortalità sulla rete autostradale in concessione nel periodo 1999-2016, indicatore definito quale rapporto tra numero di decessi avvenuti nell'anno e traffico totale sulla rete espresso in milioni di veicoli x km.



Si osserva, al riguardo, la rilevante diminuzione del tasso di mortalità che ha registrato un abbattimento di oltre il 50% nel periodo 1999-2008, per poi diminuire fino a valori che presentano una riduzione di circa il 78% rispetto a quelli del 1999.

5.6 Controllo economico e finanziario

Il controllo economico-finanziario svolto dalla Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali è attuato mediante l'acquisizione e la successiva rielaborazione dei dati di contabilità analitica e di bilancio. I dati di contabilità analitica, in particolare, vengono rilevati su base sia trimestrale che annuale. Ciò consente di tracciare in modo continuo le variazioni economico-patrimoniali, nonché l'andamento dei volumi di traffico. Particolare attenzione, inoltre, è rivolta al monitoraggio dei programmi di spesa per l'ammodernamento della rete autostradale in concessione.

I dati contabili consuntivi sono costantemente confrontati con quelli corrispondenti dei Piani economico-finanziari (PEF), al fine di rilevare gli eventuali scostamenti rispetto alle previsioni e di intraprendere le opportune misure correttive.

In particolare, le differenze progressive sono rielaborate assumendo come dato iniziale di riferimento l'avvio del periodo regolatorio risultante dalle Convenzioni vigenti. Al riguardo, a causa del tempo necessario al perfezionamento della procedura di approvazione degli Atti, l'efficacia delle Convenzioni e dei correlati Atti aggiuntivi non coincide con il periodo regolatorio.

Dalla riclassificazione dei dati di bilancio sono estratti indici economici e patrimoniali, successivamente analizzati, al fine di acquisire maggiore cognizione in ordine alle performance delle singole Società e di individuare situazioni di criticità.

I valori economico - patrimoniali consuntivi vengono ulteriormente riclassificati conformemente alle Tabelle che compongono lo schema di Piano Finanziario approvato dal D.I. n. 125/1997. Tale operazione, assicura un raffronto diretto sul rispetto delle previsioni di PEF e consente di misurare l'entità dei recuperi che le società concessionarie sono tenute ad attuare per riallinearsi alle previsioni di Piano.

Per ciò che concerne i rapporti economici con lo Stato, sono eseguite verifiche in merito alla corresponsione dei canoni di concessione, alla misurazione degli introiti delle aree di servizio e delle royalties per attraversamenti ed altre sub-concessioni. Tale attività è stata eseguita tenendo conto delle modifiche introdotte dall'art.19, comma 9 bis della Legge 102/2009 con il quale è stato abolito il "sovrapprezzo tariffario", e sostituito a decorrere dal 5 agosto 2009, con un "sovracanone".

Le Società concessionarie, in attuazione delle procedure in essere, comunicano periodicamente i dati, le informazioni e la documentazione di ordine economico e contabile relativi all'attività espletata. A termini di Convenzione, vengono trasmessi i bilanci di esercizio e ulteriori informazioni economiche connesse a specifiche esigenze. L'inoltro dei dati di contabilità analitica si avvale, dal 31 dicembre 2009, di una nuova modalità informatica, che assicura maggiore trasparenza e chiarezza nei rapporti tra le Concessionarie e la Direzione.

Ad esito delle verifiche e degli accertamenti svolti, la Direzione assume, entro il mese di giugno di ciascun anno, provvedimenti ed iniziative finalizzate a garantire il rispetto degli obblighi contrattuali delle concessionarie ed il mantenimento delle relative garanzie di natura patrimoniale, procedendo, ove del caso, a contestazioni di inadempimento.

In sintesi la vigilanza economico finanziaria sul rispetto degli impegni convenzionali si esplica mediante le seguenti attività:

- *raccolta, per ciascuna società concessionaria, dei dati di contabilità analitica su base trimestrale e di contabilità generale;*
- *elaborazioni dei dati acquisiti e controllo di congruità tramite riscontri incrociati;*
- *verifiche economico - finanziarie sulla spesa per investimenti e, in caso di ritardi, sulle motivazioni;*
- *analisi degli scostamenti tra le grandezze economiche a consuntivo e i corrispondenti valori preventivi da Piano Finanziario vigente;*
- *richiesta di report, relazioni o chiarimenti su operazioni di carattere straordinario;*

- emanazione di disposizioni ad hoc, atte a garantire il mantenimento della solidità patrimoniale.
- verifica sull'ammissibilità dei costi operativi ai sensi di quanto stabilito dalla normativa di settore e specificamente dalla delibera CIPE n. 39/2007.

Analisi dei Bilanci per le società autostradali

L'analisi dei bilanci consente di rilevare significative informazioni sull'operato delle concessionarie autostradali afferenti sia la gestione del servizio che l'avanzamento del programma degli investimenti. Per una maggiore cognizione delle dinamiche economiche i bilanci d'esercizio sono analizzati ricorrendo alle metodologie comunemente in uso.

L'esame dei bilanci include la riclassificazione degli schemi di stato Patrimoniale e Conto economico, l'analisi per indici e per flussi, la verifica sullo stato d'indebitamento, l'incidenza delle componenti economiche straordinarie e la distribuzione del Valore Aggiunto (VAID).

In particolare, con riferimento allo Stato Patrimoniale sono effettuate le analisi della liquidità e della solidità patrimoniale attraverso l'esame di indici costruiti dopo la riclassificazione; in seguito si procede ad una analisi dell'andamento temporale di tali indici. Per il Conto Economico vengono ricavati gli indici di redditività e di efficienza.

Verifica sulle previsioni di budget

Tra le attività di vigilanza della Direzione volte a garantire un controllo di tipo preventivo rientra l'acquisizione e l'analisi dei budget delle Società concessionarie che viene richiesto all'inizio di ciascun anno.

I budget acquisiti sono anch'essi analizzati, al fine di rilevare eventuali scostamenti rispetto alle previsioni contenute nei piani economico-finanziari in vigore. Particolare attenzione è rivolta alle verifiche per la spesa in investimenti e manutenzioni ordinarie. In presenza di scostamenti significativi, si accertano le motivazioni si individuano le azioni finalizzate a superare gli impedimenti insorti.

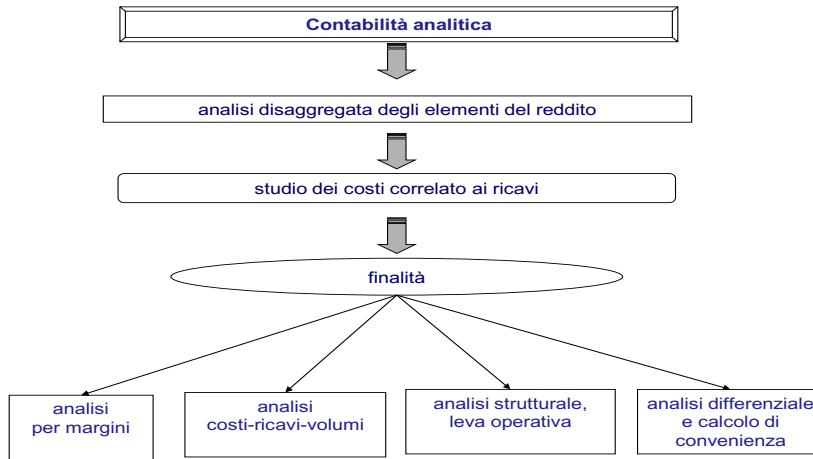
Oltre alle verifiche sulle previsioni di spesa per investimenti e manutenzioni, sono presi in considerazione i principali dati economici riportati nei budget delle società concessionarie, al fine di rilevare eventuali situazioni di criticità.

Verifiche infrannuali

Il monitoraggio continuo dell'operato delle Società concessionarie si avvale anche dell'acquisizione dei dati di contabilità analitica con cadenza trimestrale. I dati acquisiti, opportunamente rielaborati, consentono di tracciare lo stato di avanzamento dei programmi di lavori. In presenza di scostamenti rispetto alle previsioni o di anomalie, la Direzione provvede a rilevare le motivazioni.

Verifiche dati di contabilità analitica

Sulla base di quanto disposto dalle Convenzioni vigenti, le Concessionarie trasmettono con cadenza trimestrale i dati di contabilità analitica ripartiti per tratta, coerentemente con quanto indicato dalle Linee Guida impartite. Tali dati sono rielaborati per centri di costo ed aggregati per l'estrazione dei valori medi, di settore, il raffronto con i corrispondenti valori di Piano Economico – Finanziario, nonché per il calcolo dei principali indicatori di efficienza e di produttività. Viene inoltre individuata l'incidenza delle principali categorie di costo e di ricavo sulla gestione operativa sia per le singole società che per il settore.



Analisi dei costi per natura

I costi sono rilevati in relazione alle caratteristiche fisiche dei fattori produttivi impiegati nella gestione del servizio autostradale

-
- Materie prime
 - Stipendi
 - Costi per servizi
 - Canoni di concessione
 - Oneri diversi di gestione
 - Ammortamenti (tecnici / finanziari)
 - Accantonamenti a fondi
 -

Analisi dei costi per destinazione

I costi sono rilevati in relazione alla omogeneità economica dei fattori produttivi impiegati nei processi di gestione

-
- costi della gestione Autostradale
 - costi amministrativi e delle strutture centrali
 - costi commerciali
 - altri costi generali
 - costi della R & S
- } Analisi efficienza

Verifiche in sede di presentazione di Piani Finanziari e successivo monitoraggio

La delibera CIPE n. 39/2007 definisce i criteri di ammissibilità dei costi per la determinazione del capitale direttamente investito ai fini tariffari. In sede di presentazione delle proposte di Piano Finanziario la DGVCA procede ad un'analisi preliminare dell'ammissibilità dei costi. Per l'espletamento della attività vengono anche considerate le serie storiche dei dati di bilancio.

Anche per i costi operativi si procede ad accertare la relativa ammissibilità, secondo i criteri della Delibera CIPE n. 39/2007. In aggiunta, si riscontra la continuità dei dati previsionali con valori storici registrati. Le analisi sono integrate anche attraverso il raffronto tra i dati previsionali di piano finanziario e quelli storici di settore. In presenza di un valore anomalo, il relativo costo non viene ammesso.

In sede di aggiornamento dei Piani economico finanziari, si è proceduto alla misurazione del Capitale investito netto (RAB), riferito alla data di inizio del periodo regolatorio.

La determinazione della RAB è eseguita seguendo i principi ed i criteri definiti dalla delibera CIPE n. 39/2007 che ha definito le componenti patrimoniali considerate ammissibili ai fini regolatori.

Secondo regolamentazione vigente, ai fini regolatori, "sono ammissibili per la determinazione del capitale direttamente investito ai fini tariffari i costi contabilizzabili alle voci B-I, sottovoci 2, 3 e 6, nonché alle voci B-II, dell'articolo 2424 del codice civile:

- a) direttamente imputabili alle attività autostradali, come rilevati da apposito sistema di contabilità analitica predisposto dai concessionari;
- b) indirettamente imputabili alle attività autostradali, quali quota di pertinenza di investimenti a carattere generale, comunque allocate quanto più analiticamente possibile alle attività cui si riferiscono, secondo criteri oggettivi e resi trasparenti".

I valori del Capitale investito netto riconosciuto sono assunti come riferimento ai fini della determinazione della remunerazione del capitale.



Verifiche connesse al valore del parametro "K" incluso nelle richieste di aggiornamento tariffario

Relativamente alle richieste di adeguamento tariffario, la Direzione, ai sensi delle relative Convenzioni, accerta la completezza delle informazioni fornite, la correttezza dei valori inseriti nella formula revisionale, nonché la conformità della procedura di calcolo rispetto alla metodologia convenzionalmente prevista. L'esito delle verifiche è riportato in apposite Relazione istruttorie. Le verifiche si avvalgono dei giustificativi di spesa afferenti relativi agli investimenti. Gli interventi non approvati dal Concedente, ancorché effettuati, non sono considerati ai fini delle tariffe.

Relativamente alla quantificazione del parametro "K", si evidenzia che la stessa deriva dall'ammontare dei costi ammessi, consuntivati al mese di settembre di ciascun anno. In presenza di costi ammessi inferiori alle previsioni di piano finanziario, la Delibera CIPE n. 39/2007 consente di operare sia una riduzione del valore del parametro K che una riduzione del valore dei crediti da poste figurative.

5.7 Controllo legale - amministrativo

A decorrere dal 1 ottobre 2012 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti è subentrato, ex lege, ad Anas S.p.A. nel ruolo di concedente della rete autostradale a pedaggio.

Infatti, le disposizioni contenute nell'art. 25 comma 4 del D.L. 21 giugno 2013 n. 69 convertito nella Legge n.98/2013 testualmente recitano che "Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti assume le situazioni debitorie e creditorie relative alle funzioni di cui all'articolo 36, comma 2, del decreto-legge 6 luglio 2011, n. 98, convertito, con modificazioni, dalla legge 15 luglio 2011, n. 111, ed all'articolo 11, comma 5, del decreto-legge 29 dicembre 2011, n. 216, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 febbraio 2012, n. 14, nonché l'eventuale contenzioso, sorti a far data dal 1° ottobre 2012."

Atti convenzionali stipulati tra le Concessionarie autostradali e gli enti terzi

L'attività della Direzione, ha riguardato vari aspetti tra i quali la valutazione, l'approvazione ed il successivo monitoraggio dell'attuazione degli atti convenzionali stipulati tra le Concessionarie autostradali e gli Enti terzi.

A titolo meramente esplicativo, si citano le seguenti tipologie di atti negoziali:

1. *accordi e convenzioni perfezionati nell'ambito della realizzazione dei lavori autostradali;*
2. *accordi che comportano la percezione, da parte delle Società concessionarie, di oneri (es. cessione di aree di sedime autostradale)*
3. *atti negoziali derivanti da convenzioni stipulate per disciplinare la concessione degli attraversamenti ed uso della sede autostradale.*

Al 31.12.2016 sono state sottoposte ad istruttoria, sia tecnica che legale - amministrativa, n. 173 convenzioni stipulate tra Società concessionarie ed Enti terzi.

Per 93 di queste, l'iter istruttorio risulta già concluso con l'emanazione del relativo decreto d'approvazione, dando, quindi, inizio all'attività di monitoraggio semestrale degli impegni assunti dalle Concessionarie negli atti convenzionali.

Contenziosi instaurati dalle Società concessionarie

Nell'anno 2016 sono stati notificati al Ministero n. 25 nuovi atti giudiziari relativi a contenziosi instaurati ad istanza di terzi e di Società concessionarie. In ragione di ciò sono stati redatti i relativi rapporti informativi utili alla difesa del Ministero.

Questi ultimi, hanno ad oggetto i provvedimenti con cui la Direzione esercita l'attività di controllo. In particolare, a titolo meramente esplicativo e non esaustivo, si citano le seguenti tipologie di contenzioso: ricorsi avverso l'adeguamento delle tariffe autostradali, ricorsi contro i provvedimenti di approvazione dei progetti per mancato riconoscimento ad investimento e vertenze instaurate avverso i provvedimenti sanzionatori irrogati dalla Direzione. A ciò si aggiungono ulteriori contenziosi in materia di espropriazioni, lavori, subconcessioni, delibere CIPE, ribassi e affidamenti.

In attuazione delle disposizioni convenzionali, sono state poste in essere l'Istruttoria e il controllo delle polizze fideiussorie presentate dalle società concessionarie per garantire l'adempimento delle obbligazioni assunte convenzionalmente. Si rileva che l'obbligo di presentazione delle suddette garanzie costituisce una assoluta novità nel panorama delle concessioni autostradali ed, in particolare, tali fidejussioni garantiscono la gestione della rete in concessione e la progettazione e l'esecuzione dei principali investimenti nel settore autostradale.

Nell'ambito di tale attività, particolare attenzione è stata posta sul monitoraggio dell'eventuale presenza di inadempimenti da parte delle concessionarie, finalizzato ad impedire lo svincolo automatico pro-quota delle polizze fideiussorie così come previsto dalle convenzioni di concessione.

Si segnala inoltre l'attività di supporto giuridico e monitoraggio dei pignoramenti presso terzi in cui sono coinvolti MIT e le società concessionarie;

Bandi di gara

Sono stati poi effettuati l'analisi ed il controllo di legittimità di circa 120 schemi di bandi di gara ai sensi dell'art. 2, comma 85, lettera d) del D.L. 262/2006 convertito in L. 286/2006 e del D.L. 50/2016 e s.m.i. (n.69 lavori servizi e forniture e n.46 bandi di gara aree di servizio) ed il monitoraggio degli affidamenti in materia di servizio pubblico di soccorso stradale nonché delle eventuali concessioni di proroghe nelle more dell'espletamento della procedura di evidenza pubblica.

Controllo sull'affidamento dei lavori

L'art. 253, comma 25 del D. Lgs. n. 163/2006 prevede che i titolari di concessioni di lavori, già assentite alla data del 30 giugno 2002, siano tenuti ad affidare a terzi una percentuale minima del 40% dei lavori, agendo, esclusivamente per tale quota, a tutti gli effetti come amministrazioni aggiudicatrici. Tale previsione dispone, quindi, che le Concessionarie autostradali non superino nell'affidamento dei lavori a società controllate o collegate (cd. "infragrappo") il limite massimo del 60%.

Successivamente, la Legge n. 134/2012 di conversione del D.L. n. 83/2012 ha stabilito, a far data dal 1 gennaio 2014, la modifica di detti limiti rispetto alla normativa precedente, prevedendo la misura della percentuale minima del 60% per i lavori da affidare a terzi, e quella massima del 40% per i lavori di cui è consentito l'affidamento infragrappo.

L'introduzione dei nuovi limiti da parte del legislatore e la definizione della relativa data di entrata in vigore, hanno assunto notevole rilevanza ai fini delle attività di verifica del rispetto dei limiti normativi infragrappo/terzi da parte del Concedente. Difatti, nella verifica delle percentuali relative ai lavori, si è resa necessaria una distinzione tra il periodo precedente – soggetto al limite massimo infragrappo pari al 60% – e successivo – soggetto al limite massimo infragrappo pari al 40% – alla data del 01.01.2014.

Il D.Lgs.n.50/2016 ha introdotto una ulteriore restrizione delle quote di lavori da affidare infragrappo a vantaggio dello svolgimento delle procedure di affidamento a terzi, estendendo la verifica, precedentemente riguardante i soli lavori, anche ai servizi e alle forniture, disponendo che "per i soggetti pubblici e privati, titolari di concessioni di lavori, di servizi pubblici o di forniture già in essere alla data di entrata in vigore del presente codice, non affidate con la formula della finanza di progetto, ovvero con procedure di gara ad evidenza pubblica secondo il diritto dell'Unione Europea, sono obbligati ad affidare una quota pari all'80 per cento dei contratti di lavori, servizi e forniture relativi alle concessioni di importo superiore a 150.000 euro mediante procedura ad evidenza pubblica [...]. La restante parte può essere realizzata da società in house di cui all'art. 5 per i soggetti pubblici ovvero da società direttamente o indirettamente controllate o collegate per i soggetti privati, ovvero tramite operatori individuati mediante procedure ad evidenza pubblica, anche di tipo semplificato".

Il D. Lgs. n. 50 del 18.04.2016 stabilisce che le concessioni si adeguino alle nuove disposizioni entro 24 mesi dalla data della relativa entrata in vigore e che la verifica del rispetto dei nuovi limiti venga effettuata dai soggetti preposti e dall'ANAC annualmente, secondo le modalità indicate dall'ANAC stessa in apposite Linee Guida, da adottare entro novanta giorni dalla data di entrata in vigore del decreto.

Nelle convenzioni vigenti è previsto l'impegno, da parte delle Società concessionarie, all'osservanza e al rispetto della vigente normativa nell'affidamento dei lavori, dei servizi e delle forniture.

La situazione delle percentuali relative ai lavori eseguiti dalle Società Concessionarie in un dato periodo di riferimento risulta, dunque, quella derivante dal rispetto dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, nonché dalle

disposizioni impartite dal Concedente, ai sensi dell'art. 2, comma 86, lett. d), del D.L. 262/2006, convertito in L. 286/2006 e s. m. i..

Con Circolare ANAS-IVCA prot. CDG-67217-P dell'11.05.2012 sono state impartite alle società concessionarie delle disposizioni mirate ad una ulteriore regolamentazione della materia, attraverso istruzioni di tipo operativo sulla modalità di calcolo delle percentuali lavori infragruppo/terzi e sulla procedura da adottare nel calcolo dei ribassi applicabili alle imprese infragruppo.

La citata circolare stabilisce che il calcolo delle quote infragruppo/terzi deve essere effettuato sulla base dell'importo netto dei lavori, eseguiti nel "periodo di riferimento", che decorre dal 1° anno del Piano Economico Finanziario della Convenzione vigente e termina alla data di scadenza della concessione.

Monitoraggio delle percentuali relative ai lavori

Nell'ambito delle attività di monitoraggio di propria competenza sulla base delle informative trasmesse dalle Società Concessionarie, il Concedente rileva le potenziali situazioni di squilibrio ed attua le seguenti misure:

- *nel corso del periodo di riferimento segnala alle Società Concessionarie gli squilibri rilevati rispetto alle percentuali stabilite dalla legge, al fine di consentire un riallineamento nel periodo successivo;*
- *al termine del periodo di riferimento verifica le cause dello squilibrio: in particolare accerta se dette cause siano imputabili ad una mancata programmazione degli affidamenti da parte delle Concessionarie, ovvero a motivazioni di altra natura;*
- *qualora vi siano le condizioni per il recupero dello squilibrio rilevato alla fine del periodo di riferimento, richiede la predisposizione di apposito Piano di recupero, che attesti la possibilità di rientro della quota infragruppo eccedente entro la fine del quinquennio successivo;*
- *qualora non sussistano le condizioni per un recupero nel Piano trasmesso dalle Società, ovvero in caso di mancata trasmissione del Piano stesso, o di verifica della mancata attuazione delle previsioni del Piano presentato, provvede ad una sospensione degli affidamenti infragruppo.*

Gli squilibri delle percentuali infragruppo/terzi registrate nel periodo 2008-2015/2009-2015 (limiti vigenti 60% infragruppo/40% terzi), secondo quanto previsto dalla circolare dell'11.05.2012, avrebbero potuto essere riassorbiti entro la fine del quinquennio successivo attraverso una idonea programmazione degli affidamenti.

Tale scenario è mutato significativamente con l'introduzione dei nuovi limiti disposta dalla Legge 134/2012, per cui si è reso necessario svolgere verifica intermedia, volta alla quantificazione di eventuali eccedenze rispetto ai limiti previgenti (cd "Esuberato infragruppo"), nell'ottica di un recupero delle stesse ai fini del rispetto dei nuovi limiti normativi (40% infragruppo/60% terzi).

Ciò ha comportato una ulteriore azione del MIT, riguardante la richiesta di piani di recupero alle società concessionarie, in alcuni casi la sospensione degli affidamenti, l'emissione di provvedimenti di diniego all'esecuzione di ulteriori affidamenti infragruppo, l'avvio di procedimenti sanzionatori.

Al riguardo, talune Società hanno presentato dei piani di rientro che garantivano un recupero dell'eccedenza infragruppo entro il quinquennio successivo a quello in cui è stato registrato il superamento.

Altre società non hanno accolto le disposizioni del Concedente ed hanno impugnato i vari provvedimenti MIT, avviando un contenzioso e proseguendo, in taluni casi, nell'esecuzione di affidamenti infragruppo. La mancata osservanza delle disposizioni MIT ha avuto quale effetto un aggravamento della situazione delle percentuali registrate al 31.12.2013.

Tale problematica si è accentuata per le Società che hanno intrapreso l'iter del contenzioso, non accettando le misure correttive MIT, già al 17.04.2016 si delineava l'impossibilità di un rientro nei limiti di legge alla fine del quinquennio successivo a quello del superamento, secondo la regolamentazione di cui alla circolare dell'11.05.2012. Il D.Lgs. 50 del 18.04.2016 ha introdotto dei nuovi limiti normativi, riducendo al 20% la quota massima infragruppo e definendo delle nuove tempistiche da adottare ai fini del rientro nei limiti di legge, in merito alle quali si è in

attesa degli ulteriori elementi di indirizzo che potranno essere forniti dalle Linee Guida ANAC.

Nell'attesa dell'emissione delle Linee Guida ANAC, la DGVCA sta adottando delle misure correttive molto stringenti, al fine di accelerare, ove possibile, le manovre di riequilibrio delle percentuali relative ai lavori eseguiti rispetto ai limiti normativi vigenti.

Anche i singoli affidamenti infragruppo sono oggetto di specifica analisi da parte della DGVCA.

Prima di procedere all'affidamento dei lavori, le Società sono tenute all'invio al Concedente di una comunicazione preventiva ai fini autorizzativi, nella quale sia illustrata la modalità di calcolo del ribasso applicabile infragruppo proposto e che dimostri che l'esecuzione infragruppo dei lavori non determina il superamento delle percentuali limite di Legge.

In particolare, relativamente a ciascun affidamento infragruppo, la DGVCA svolge un esame istruttorio che si compone di due verifiche: la prima, riguardante l'impatto dell'affidamento in esame sulle percentuali di ripartizione infragruppo/terzi, la seconda, relativa alla percentuale di ribasso proposta dalla Società.

Qualora la situazione delle percentuali infragruppo/terzi sia tale da consentire l'affidamento in esame, ovvero la prima verifica abbia esito positivo, si procede alla verifica del ribasso proposto dalla Società. Nel caso in cui il Concedente attesti che il ribasso proposto non è stato determinato conformemente alle disposizioni impartite, il MIT effettua un nuovo calcolo del ribasso applicabile, che viene comunicato alla Società.

In presenza, invece, di una diversa situazione delle percentuali infragruppo/terzi, di squilibrio senza possibilità di recupero secondo le tempistiche stabilite, l'affidamento non può essere autorizzato e viene disposto un provvedimento di diniego.

Al riguardo, si evidenzia che l'attività di monitoraggio sulle informative trasmesse dalle Società concessionarie si compone anche della verifica del rispetto, da parte di queste ultime, di quanto disposto dal Concedente relativamente ai singoli affidamenti.

Ad esempio, viene verificato che i ribassi applicati infragruppo coincidano con quelli autorizzati dal Concedente e che gli affidamenti per i quali è stato emesso un provvedimento di diniego vengano effettivamente affidati a terzi. Nei casi in cui viene rilevato il mancato rispetto delle disposizioni del Concedente, si provvede all'emissione di provvedimenti di contestazione dell'operato alle Società concessionarie, che possono sfociare nell'avvio di procedimenti sanzionatori.

Nelle situazioni in cui vengono rilevati degli inadempimenti, in base a quanto previsto nel Disciplinare per l'applicazione di sanzioni e penali allegato alle convenzioni di concessione vigenti, si procede all'avvio di un procedimento sanzionatorio nei confronti della Società inadempiente.

Contenzioso sugli affidamenti infragruppo

Della totalità delle istanze presentate al Concedente per l'esecuzione di affidamenti infragruppo, una quota considerevole sono state rigettate al fine di garantire il rispetto dei vigenti limiti normativi sugli affidamenti, oppure nei casi di richieste presentate con modalità non rispondenti ai criteri richiesti dal Concedente (ad esempio nei casi di istanze inviate prima dell'approvazione del progetto esecutivo da parte del Concedente).

Gran parte dei provvedimenti emessi, di diniego rispetto agli affidamenti infragruppo, di sospensione degli stessi oppure inerenti al rispetto delle percentuali limite di legge, sono stati oggetto di impugnativa da parte delle Società concessionarie.

L'azione costante di controllo e verifica svolta dalla Direzione, pertanto, ha avuto quale rilevante effetto un considerevole incremento dell'entità del contenzioso, in quanto gran parte delle Società concessionarie ha impugnato i provvedimenti emessi dal Concedente.

Controllo sulle operazioni societarie

Per ciò che concerne l'attività di relazione con le Società concessionarie viene svolta una rilevante azione di monitoraggio e controllo delle operazioni societarie, con acquisizione dei dati e delle informazioni relativi alle singole realtà aziendali, in particolare per quanto attiene a tutte le specifiche tematiche, potenzialmente rilevanti ai fini del rapporto concessorio.

Si fornisce, di seguito, un quadro di dettaglio delle operazioni svolte dalle Società concessionarie:

- *acquisizioni/cessioni di partecipazioni;*
- *modificazioni del capitale sociale delle Concessionarie;*
- *proroghe di sub concessioni;*
- *finanziamenti, fra cui si evidenziano finanziamenti erogati dalla BEI e da CDP e finanziamenti infragruppo;*
- *emissione di project bond*
- *operazioni finanziarie di diversa natura, fra cui fideiussioni, derivati e garanzie infragruppo, anche per prestiti obbligazionari;*
- *operazioni di distribuzione di acconto su dividendi ;*
- *modificazioni di statuto sociale delle Concessionarie;*
- *operazioni di diversa natura, fra cui cambio di controllo e di sede sociale, riorganizzazione di gruppo, modifiche dell'azionariato, scissioni parziali, sottoscrizione di atti aggiuntivi, disdetta di patti parasociali.*

Su tali elementi , oltre al rispetto delle disposizioni normative e convenzionali, è stata svolta una attenta analisi dell'impatto che ciascuna delle operazioni monitorate avrebbe potuto avere, in termini di realizzazione degli investimenti assentiti in concessione, con indicazione, se del caso, dei correttivi ritenuti più opportuni.

È inoltre proseguita l'attività di raccolta ed elaborazione delle informazioni di maggior rilievo, relative alle Società concessionarie (dati generali, convenzionali, patrimoniali e gestionali, tratte gestite, composizione organi sociali, composizione azionaria, partecipazioni). Alla luce di tali informazioni, è stata aggiornata la cd. "Anagrafe delle Società concessionarie autostradali". Del medesimo documento è stata inoltre elaborata una versione più sintetica, denominata "Short Company Profile", recante anche i principali indici di bilancio.

Per ciò che concerne il coordinamento delle attività dei Sindaci di nomina MIT all'interno delle Società concessionarie, sono state segnalate alla relativa attenzione specifiche tematiche, sulle quali svolgere puntuali verifiche (operazioni finanziarie, acquisto di partecipazioni, progetti di fusione, rispetto dei limiti previsti dalla legge e dalle convenzioni in materia di affidamenti infragruppo). I Sindaci, predispongono, su tematiche generali inerenti alle Società concessionarie, informative alla Direzione.

Inoltre, in concomitanza con la fase di approvazione dei bilanci di esercizio delle Concessionarie, è stata promossa la sensibilizzazione dei Sindaci di nomina MIT, anche attraverso l'emanazione di apposite circolari, rispetto a specifici profili di carattere economico - contabile (politica di distribuzione dei dividendi, obblighi informativi relativi alle operazioni infragruppo, congruità degli accantonamenti, modalità di ammortamento, canoni di concessione e subconcessione).

Controllo sul rispetto degli obblighi convenzionali : il sistema delle sanzioni e delle penali

La legge n. 286/2006 e s.m.i., di riforma del settore autostradale, nell'introdurre la Convenzione Unica, ha previsto, altresì, un articolato sistema sanzionatorio, riferito ai più importanti aspetti del rapporto concessorio di cui si è già detto al paragrafo 4.2.

Si precisa che, nel citato allegato "N" della Convenzione Unica, è contenuto apposito disciplinare che prevede l'eventuale applicazione di penale per "Blocco dell'autostrada per precipitazioni nevose ed allagamenti".

Detto allegato stabilisce sia la procedura per l'applicazione della penale, sia la metodologia di calcolo dell'entità della stessa.

In particolare, si stabilisce:

1. la verifica da parte del Concedente in contraddittorio con il Concessionario, che il blocco sia riconducibile ad inadempienza gestionale diretta del Concessionario stesso, sulla base della procedura condivisa;
2. se la verifica conferma l'inadempienza della Concessionaria, ne consegue l'applicazione della penale.

Per la determinazione del valore della penale la formula, inserita nel citato allegato "N", prevede il calcolo in funzione della lunghezza, in Km, del tratto interessato dall'evento, del Traffico Giornaliero Medio (TGM) del tratto, delle ore di blocco dell'autostrada e dell'introito unitario di settore.

Nel pieno rispetto delle norme sul procedimento amministrativo, la procedura per l'applicazione di sanzioni o di penali prende l'avvio dalla segnalazione dell'ufficio competente in materia alla Divisione legale amministrativa della Direzione.

Dopo una verifica di tipo tecnico giudico, si procede all'avvio del procedimento con la comunicazione alla concessionaria della contestazione rilevata, dei fatti contestati, nonché alla contestuale nomina del responsabile del procedimento. Nel contempo, la Direzione consente alla concessionaria, nel termine di 30 giorni, di formulare osservazioni, presentare controdeduzioni e di chiedere di essere sentita in audizione.

Una volta giunte le controdeduzioni della concessionaria e/o svoltasi l'audizione, al termine della fase istruttoria, è emanato un provvedimento di conferma della contestazione con irrogazione della sanzione o della penale o di archiviazione. Nel caso di irrogazione della sanzione o della penale, alla concessionaria viene chiesto di accantonare l'importo della sanzione in apposita voce dello stato patrimoniale.

Si riportano di seguito i provvedimenti relativi all'anno 2016 e lo stato della relativa procedura.

N.	Società	Oggetto della contestazione	Stato della procedura	Importo sanzione/ penale irrogata
1	ATIVA	Mancata ottemperanza alle disposizioni del concedente	Conclusa	€ 75.000,00
2	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Piano annuale di monitoraggio 2014 A7-A26	Conclusa (procedura avviata nel 2015)	€ 40.000,00
3	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Piano annuale di monitoraggio 2015 vari tronchi	Conclusa nel 2017	€ 980.000,00
4	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Lavori di risanamento acustico comune di Monselice	Conclusa	Archiviata
5	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Eventi nevosi del 5 e 6 febbraio 2015	Conclusa	€ 959.002,23
6	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	A12 Roma - Civitavecchia. Stato di mantenimento della funzionalità	Conclusa	Archiviata
7	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	A12 Genova - Sestri Levante. Disagi alla circolazione autostradale del 18/04/2014	Conclusa	€ 25.000,00
8	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	A8-A26 Realizzazione di una rotatoria sulla viabilità provinciale antistante la stazione autostradale di Besnate	In corso	
9	ATIVA	A14 Mancata ottemperanza alle disposizioni della SVCA	Conclusa	€ 75.000,00
10	AUTOSTRADA BRESCIA-PADOVA	Affidamenti infragruppo	Conclusa	€ 325.000,00
11	AUTOSTRADA BRESCIA-PADOVA	Mancata ottemperanza non conformità Nastro autostradale	Conclusa	Archiviata
12	CAS	Piano di ristrutturazione della rete delle aree di servizio presenti sui sedimi autostradali	In corso	

N.	Società	Oggetto della contestazione	Stato della procedura	Importo sanzione/ penale irrogata
13	CAS	Inadempimenti 2013-2014	In corso	
14	AUTOSTRADA DEI FIORI	Indicatore di qualità anno 2015	Conclusa	€ 44.983,20
15	SAM	A3 NA- SA. Disagi alla circolazione autostradale del 04/12/2013	Conclusa	€ 25.000,00
16	SAT	Verifica dello stato di mantenimento della funzionalità	Conclusa	€ 25.000,00
17	SAT	Turbativa alla circolazione	Conclusa	Archiviata
18	MILANO-SAEERAVALLE MILANO-TANGENZIALI	Piano annuale di monitoraggio 2015	Conclusa	Archiviata
19	TANGENZIALE DI NAPOLI	Piano annuale di monitoraggio 2015 - 1° visita	Conclusa nel 2017	€ 40.000,00
20	STRADA DEI PARCHI	Mantenimento della funzionalità autostradale del 27/07/2014	Conclusa	€ 25.000,00
21	STRADA DEI PARCHI	Affidamenti infragruppo	Conclusa	€ 525.000,00
22	STRADA DEI PARCHI	Chiusure tratte autostradali 5 e 6 marzo 2015	Conclusa	€ 50.000,00
23	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Esodo e controesodo	In corso	
24	Strada dei Parchi	Esodo e controesodo	Conclusa nel 2017	Archiviata
25	SAT	Esodo e controesodo	Conclusa nel 2017	Archiviata
26	Torino-Savona	Affidamenti infragruppo	Conclusa nel 2017	€ 75.000,00
27	SAM	Esodo e controesodo	Conclusa nel 2017	Archiviata
28	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	Galleria allocco evento 2.04.2016	Conclusa nel 2017	€ 50.000,00
29	CAS	A20 S.Agata Militello Messina verifica di ottemperanza in contraddittorio	In corso	
30	FIORI	Indicatore di qualità anno 2016	Conclusa nel 2017	€ 45.869,40
31	TANA	PAM 2015	Conclusa nel 2017	€ 40.000,00
32	SAM	PAM 2015	Conclusa nel 2017	€ 40.000,00
33	SAT	PAM 2015	Conclusa nel 2017	€ 40.000,00
34	Strada dei Parchi	PAM 2015	Conclusa nel 2017	€ 80.000,00

6

Andamento della gestione



6. Andamento della gestione

6.1 Sintesi dei dati gestionali 2016

Relativamente al 2016 e considerando l'intero settore autostradale e l'operatività delle Società Concessionarie, si possono esporre alcuni dati di sintesi, dettagliati nei paragrafi seguenti:

Ricavi

Il settore ha generato nel corso del 2016 un fatturato pari a 6.896 Meuro.

In particolare, i ricavi netti da pedaggio sono complessivamente pari a 5.710 Meuro, con un incremento del 4,1% circa rispetto ai valori dell'esercizio precedente. Tale incremento è riconducibile sostanzialmente all'aumento di traffico localizzato su alcune tratte.

Gli altri ricavi della gestione autostradale, comprensivi dei proventi da concessione sulle aree di servizio, sono complessivamente pari a 468 Meuro.

Si illustra di seguito l'andamento dei ricavi nel corso del periodo 2009 – 2016:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ricavi netti da pedaggi	4.754	4.892	5.017	4.875	4.967	5.233	5.488	5.710
Variazione % rispetto anno precedente	--	+2,9%	+2,6%	-2,8%	+1,9%	+5,4%	+4,9%	+4,1%

Costi

I costi della produzione registrano dal 2009 un andamento tendenzialmente crescente.

In particolare, i valori di settore, per l'anno 2016, sono risultati pari a circa 2.933 Meuro.

Tra i costi operativi, particolare rilevanza assumono quelli sostenuti per la manutenzione ordinaria e per il personale.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Costi di produzione	2.353	2.551	2.800	2.860	2.797	2.804	2.883	2.933
Variazione % rispetto anno precedente	--	+8,4%	+9,8%	+2,2%	-2,2%	+0,2%	+2,8%	+1,7%

Si illustra di seguito l'andamento dei suindicati costi di produzione nel corso del periodo 2009 – 2016:

La seguente tabella illustra, oltre all'andamento del costo del personale nel periodo 2009 – 2015, il numero medio di unità impiegate nel medesimo periodo di riferimento.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Costi del personale	829	862	900	874	889	902	912	943
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,0%	+4,4%	-2,9%	+1,7%	+1,5%	+1,1%	+3,5%
Unità impiegate	13.968	13.635	13.498	13.434	13.060	13.045	13.177	13.085
Variazione % rispetto anno precedente	--	-2,4%	-1,0%	-0,5%	-2,8%	-0,1%	+1,0%	-0,7%

Margine operativo lordo

Il margine operativo lordo di settore è pari per il 2016 a circa 3.963 Meuro, mentre il risultato operativo aggregato è di circa 2.585 Meuro.

Tendenzialmente, dal 2009, si registra un incremento sia del margine operativo lordo, sia del risultato operativo, grazie ai maggiori ricavi conseguiti dalle Società Concessionarie del comparto autostradale. Le suddette grandezze presentano, inoltre, un trend tendenzialmente crescente anche nel quinquennio 2006 - 2010.

Il risultato netto aggregato di esercizio è pari per il 2016 a circa 1.115 Meuro.

Si illustra di seguito l'andamento del risultato operativo e dell'utile netto nel corso del periodo 2009 - 2016:

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Risultato operativo	2.191	2.298	2.371	2.052	2.135	2.129	2.545	2.585
Variazione % rispetto anno precedente	--	+4,9%	+3,2%	-13,4%	+4,0%	-0,3%	+19,6%	+1,6%
Utile netto	986	953	1.150	1.021	1.154	1.052	1.422	1.115
Variazione % rispetto anno precedente	--	-3,3%	+20,6%	-11,2%	+13,1%	-8,9%	+35,2%	-21,6%

Investimenti

Il settore ha registrato nel periodo 2009 - 2016 un valore di spesa per investimenti in beni devolvibili complessivamente pari a 13.608 Meuro.

Per l'anno 2016 il valore degli investimenti è pari a 1.064 Meuro, registrando una riduzione di circa il 20% rispetto all'importo consuntivato l'esercizio precedente.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Investimenti beni devolvibili	1.750	2.030	2.190	2.063	1.636	1.477	1.398	1.064
Variazione % rispetto anno precedente	--	+16,0%	+7,9%	-5,8%	-20,7%	-9,7%	-5,3%	-23,9%
% attuazione progressiva sui Piani Economico – Finanziari (operativi)	187,0%	126,2%	105,1%	88,7%	83,1%	76,6%	71,6%	69,4%

Manutenzioni

Il settore ha registrato nel periodo 2009 – 2016 un valore di spesa per manutenzioni ordinarie complessivamente pari a 5.436 Meuro.

Il valore progressivo consuntivato risulta in linea con le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari vigenti.

Per l'anno 2016 il valore delle manutenzioni risulta pari a 646 Meuro, inferiore di circa il 7% rispetto a quello consuntivato nel 2015, pari a circa 697 Meuro.

Valori in Meuro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Manutenzione ordinaria	707	700	662	677	653	694	697	646
Variazione % rispetto anno precedente	--	-1,0%	-5,4%	+2,3%	-3,5%	+6,3%	+0,4%	-7,3%
% attuazione progressiva sui Piani Economico - Finanziari	105,9%	105,1%	103,1%	102,2%	101,6%	101,6%	101,8%	100,9%

Volumi di traffico e sicurezza

La domanda di mobilità, dopo alcuni anni di decrescita, ha nuovamente registrato un incremento positivo.

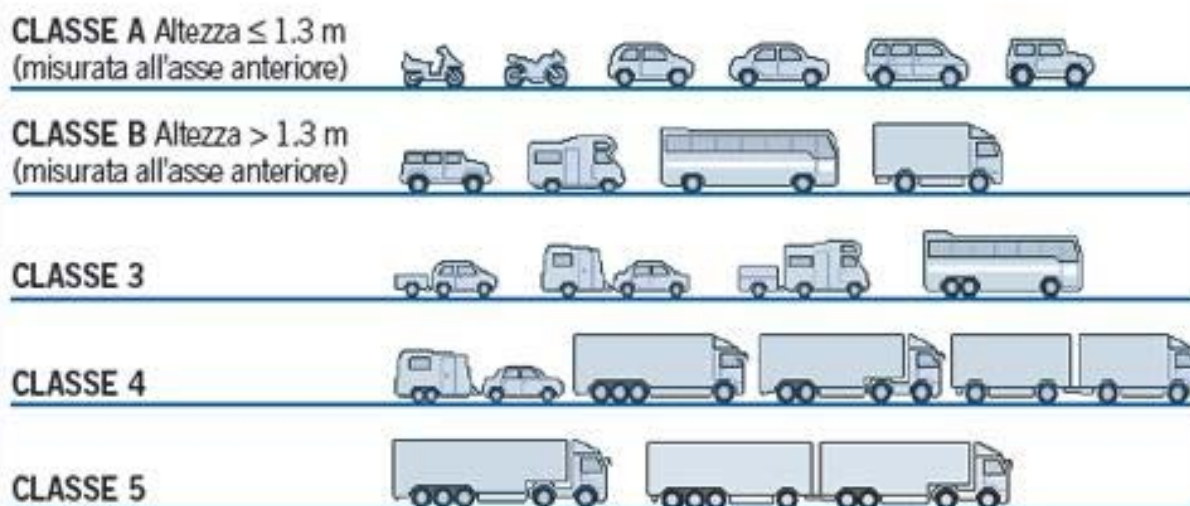
Nella tabella sottostante sono riportati i valori di traffico (in milioni di veicoli Km percorsi) registrati nel periodo 2009 – 2016:

VEICOLI KM (IN MILIONI)	LEGGERI	PESANTI	TOTALE	VAR. % TOTALE
2008	63.732	20.036	83.768	--
2009	65.284	18.607	83.891	+0,1%
2010	65.254	19.029	84.282	+0,5%
2011	64.357	19.019	83.376	-1,1%
2012	59.796	17.578	77.374	-7,2%
2013	60.993	14.895	75.888	-1,9%
2014	59.339	17.263	76.602	+0,9%
2015	61.162	17.814	78.976	+3,1%
2016	62.889	18.430	81.319	+2,97%

Quanto sopra evidenzia la lenta ripresa, iniziata nel 2014, della domanda di traffico autostradale, successiva alla contrazione generata dalla crisi economica che, già a partire dal 2011, ha portato a una riduzione dei volumi di traffico, sia leggero che pesante, sulla rete autostradale in concessione.

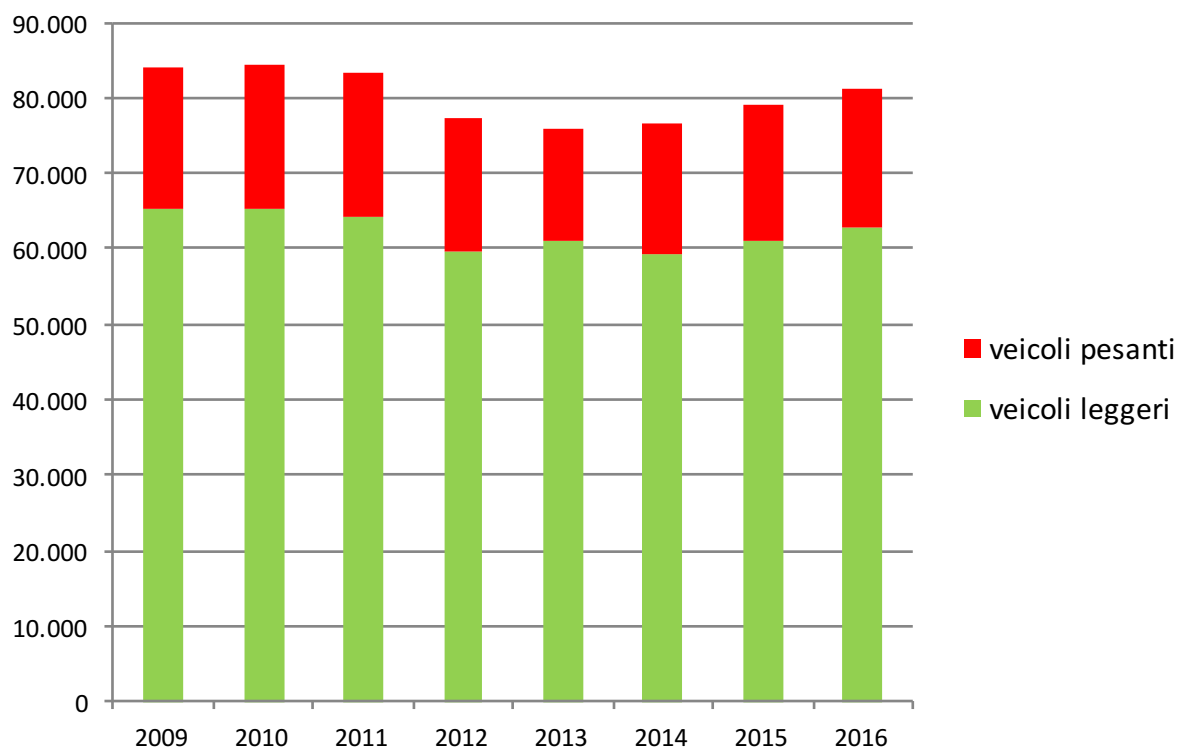
Tale inversione di tendenza, sebbene il contesto economico generale sia ancora scarsamente prevedibile, lascia presupporre un consolidamento della crescita anche per l'anno 2017.

Al riguardo si precisa che appartiene ai veicoli leggeri la classe tariffaria A come specificata nella figura sottostante. Appartengono ai veicoli pesanti le classi tariffarie B, 3, 4 e 5.



La tabella seguente riporta per il periodo 2009-2016 l'andamento del volume di traffico pagante riferito alle singole Società Concessionarie:

VEICOLI KM	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(IN MILIONI)								
Ativa	2.009	2.011	1.966	1.814	1.744	1.736	1.780	1.813
Autostrade per l'Italia	48.022	48.086	47.479	43.792	43.012	43.418	44.734	46.127
Autovie Venete	2.583	2.578	2.605	2.546	2.403	2.423	2.471	2.576
Autostrada del Brennero	4.567	4.636	4.631	4.417	4.309	4.456	4.604	4.792
Autostrada Brescia - Padova	5.151	5.233	5.258	4.913	4.864	4.958	5.204	5.400
Autocamionale della Cisa	860	861	862	788	759	774	802	816
Consorzio per le Autostrade Siciliane	--	--	--	--	--	--	--	--
Autostrade Centro Padane	991	1.029	1.030	946	929	949	945	959
Autostrada dei Fiori	1.320	1.315	1.298	1.199	1.177	1.208	1.226	1.239
Rav	108	115	116	107	103	101	107	111
Salt	2.034	2.027	1.987	1.814	1.759	1.785	1.834	1.887
Sam	1.539	1.510	1.464	1.399	1.432	1.500	1.573	1.646
Sat	242	238	238	239	246	251	259	285
Satap A21	2.072	2.109	2.083	1.907	1.855	1.895	1.954	2.008
Sav	392	393	385	353	336	326	341	350
Milano Serravalle	3.172	3.241	3.230	3.027	2.963	2.986	3.066	3.089
Sitaf	345	346	337	305	301	301	313	319
Tangenziale di Napoli	912	922	892	853	838	825	835	851
Satap A4	2.281	2.347	2.330	2.192	2.150	2.106	2.188	2.205
Autostrada Torino - Savona	980	966	962	882	855	872	903	911
Sitmb	10	10	11	10	10	10	11	11
Sitrasb	7	7	8	8	8	8	9	10
Strada dei Parchi	2.290	2.307	2.213	1.991	1.913	1.911	1.958	1.975
Autostrada Asti - Cuneo	87	91	91	111	124	128	136	141
Cav	--	1.904	1.900	1.756	1.713	1.672	1.724	1.797
TOTALE	81.976	84.282	83.376	77.374	75.888	76.602	78.976	81.319



6.2 Canoni di concessione

I ricavi per lo Stato riconducibili alla gestione delle autostrade affidate in concessione, sono i seguenti.

Canone di concessione sui pedaggi

Ai sensi dell'art. 1, comma 1020 della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007), la misura del canone di concessione sui pedaggi autostradali è fissata al 2,4% (ad eccezione della Società Autostrada del Brennero che corrisponde un canone pari al 3,12%) dei proventi netti dei pedaggi, ovvero sia al netto dell'IVA. Il 42% di tale importo è corrisposto dai concessionari autostradali (ad eccezione dei Trafori Autostradali), entro il 31 marzo dell'anno successivo a quello di riferimento, direttamente ad Anas S.p.A.; la restante parte (58%) è di competenza dello Stato. Da ultimo, si evidenzia che l'art. 1, comma 362 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015) ha stabilito che "a decorrere dal 2017 all'art. 1, comma 1020, della legge 27 dicembre 2006, n. 296, le parole « il 42 per cento » sono sostituite dalle seguenti « il 21 per cento »", riducendo pertanto (dal 42 al 21%) quella quota parte del canone di concessione che le Concessionarie autostradali sono chiamate a versare direttamente ad ANAS S.p.A..

Integrazione del canone di concessione

L'integrazione del canone di concessione (ex-sovrapprezzi di pedaggio) è il canone che viene pagato dagli utenti autostradali in funzione dei km percorsi e viene versato dai Concessionari autostradali direttamente ad Anas S.p.A. In particolare, le Concessionarie, in base alla Legge n. 102/2009 e alla Legge n. 122/2010, pagano una integrazione del canone inizialmente pari a 3 millesimi di euro a km per le classi A e B ed a 9 millesimi di euro per le classi 3, 4 e 5. L'importo successivamente aggiornato (dal 1 gennaio 2011) a 6 millesimi di euro a km per le classi A e B ed a 18 millesimi di euro per le classi 3, 4 e 5, rientra nel pedaggio finale corrisposto dall'utente.

Infine, alcuni atti convenzionali prevedono ulteriori impegni per il Concessionario ovvero corrispettivi: in particolare, la Società Concessionaria Strada dei Parchi S.p.A. è tenuta a corrispondere annualmente un importo pari a circa 55 milioni di euro sulla base delle pattuizioni definite in sede di gara, il cui versamento viene effettuato direttamente ad ANAS S.p.A.

Canone annuo di sub concessione

Tra gli obblighi convenzionali posti a carico delle Società Concessionarie vi è poi quello di corrispondere un canone annuo di sub concessione pari, a seconda dei casi, al 2%, 5% e 20% dei ricavi conseguiti dalle sub concessioni sul sedime autostradale e dalle altre attività collaterali svolte.

Tale canone sui proventi di sub concessione, dal 1° ottobre 2012 di competenza del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, viene versato, come previsto dall'art. 25, comma 3, del D.L. 21 giugno 2013, n. 69 convertito, con modificazioni, dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98, al bilancio dello Stato con cadenza mensile, entro il mese successivo, nella misura del novanta per cento del corrispondente periodo dell'anno precedente, salvo conguaglio da effettuarsi entro il 31 marzo dell'anno successivo.

Nella tabella che segue sono riportati i canoni di concessione (ad eccezione delle concessionarie il cui rapporto concessorio è in capo al concedente CAL) di competenza dell'anno 2016.

DESCRIZIONE CANONE	Totale	Di cui Quota MIT	di cui Quota MEF	di cui Quota ANAS
Canone di Concessione ¹	135.457.799	0,00	78.565.523	56.892.276
Integrazione Canone di Concessione	630.098.590	0,00	0,00	630.098.590
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000	0,00	0,00	55.860.000
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	348.265	0,00	0,00	348.265
Canone di sub concessione ²	19.906.147	19.906.147	0,00	0,00
Totale	841.670.801	19.906.147	78.565.523	743.199.131

(importi in €)

¹Ad eccezione del CAS. Il Consorzio non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

²Ad eccezione del CAS. Il Consorzio non ha né comunicato né versato gli importi dovuti.

La tabella che segue riepiloga le sopraccitate entrate nel periodo 2009 - 2016:

DESCRIZIONE CANONE (importi in €)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Canone di Concessione [1]	110.800.178,89	112.733.930,37	117.889.168,41	120.872.064,79	117.028.298,58	118.199.747,72	124.509.044,63	130.371.595,43	135.457.799,00
Integrazione Canone di Concessione (ex sovrapprezzi)	271.792.330,66	304.675.179,38	380.931.426,62	642.280.665,61	594.913.820,59	583.884.362,68	590.126.450,95	609.864.252,10	630.098.590,00
Corrispettivo Strada dei Parchi	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00	55.860.000,00
ASTI-CUNEO (canone di sola gestione art. 12 conv.)	94.639,62	200.473,44	215.052,50	215.788,21	257.924,17	305.038,09	316.037,63	334.465,34	348.265,00
Canone di sub concessione [2]	12.908.902,47	16.215.704,94	17.014.714,97	21.504.057,21	21.178.882,03	21.357.603,08	21.679.603,87	20.257.685,46	19906147
Totale	451.456.051,64	489.685.288,13	571.910.362,50	840.732.575,82	789.238.925,37	779.606.751,56	792.491.137,07	816.687.998,34	841.670.801
di cui di competenza ANAS SPA	387.191.947,88	424.299.608,52	503.534.644,82	770.626.778,24	716.300.932,15	689.693.294,81	698.596.287,32	720.814.787,52	743.199.131,00

[1] Negli anni 2013, 2014 e 2015 il Consorzio Autostrade Siciliane non ha comunicato gli importi dovuti.

[2] Negli anni 2013, 2014 e 2015 il Consorzio Autostrade Siciliane non ha comunicato gli importi dovuti.

6.3 Dati economici del comparto

6.3.1 Dati di Bilancio

Indici economico-patrimoniali

La tabella che segue riporta l'andamento dei principali indici di solidità patrimoniale e di redditività, relativi al settore delle concessioni autostradali, determinati per il periodo 2009-2016.

Solidità patrimoniale	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Quoziente di indebitamento	2,72	3,76	3,52	3,76	3,59	3,52	3,39	3,04
Leverage	3,72	4,76	4,52	4,76	4,59	4,52	4,39	4,04
Dipendenza finanziaria	0,73	0,79	0,78	0,79	0,78	0,78	0,77	0,75

6.3.2 Indicatori di efficienza operativa

Di seguito, si riportano i valori relativi ai principali indicatori di efficienza operativa:

Indicatori economici	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ROE	14%	14,2%	17,1%	13,5%	15,9%	13,6%	18,5%	11,3%
ROI	9,7%	9,5%	9,6%	7,5%	8,2%	8,0%	9,0%	8,9%
EBITDA % dei ricavi	57,2%	51,1%	48,8%	48,0%	45,8%	47,9%	46,6%	50,4%
EBIT % dei ricavi	39,8%	35,4%	33,4%	30,4%	32,7%	32,3%	36,7%	36,6%

6.3.3 Rapporto di solidità patrimoniale

Il Rapporto di Solidità Patrimoniale è stato determinato applicando la seguente formula:

$$RSP = \frac{FCO}{SD}$$

Dove:

- FCO rappresenta il flusso di cassa operativo disponibile per il servizio del debito, calcolato sommando una serie di poste che compongono il bilancio di esercizio delle società;
- SD rappresenta il servizio del debito, determinato risolvendo l'equazione seguente rispetto a

$$SD: \sum_{t=1}^s \frac{SD}{(1+i)^t} = DN$$

Nell'equazione di cui al punto b):

- *DN rappresenta il debito finanziario netto esistente al 31 dicembre 2016, determinato applicando le indicazioni contenute nell'Allegato sui requisiti di solidità patrimoniale. In particolare, esso è dato dalla somma algebrica di determinate attività e passività finanziarie dello Stato Patrimoniale di Bilancio specificate nell'Allegato, rettificata di altre poste convenzionalmente definite.*
- *il tasso di attualizzazione i è stato scelto pari alla media del tasso Euribor a 3 mesi, rilevato nell'ultimo mese dell'esercizio di riferimento, maggiorato di un margine dell'1%. Esso risulta pari allo 0,684%.*
- *l'indice di sommatoria s rappresenta la durata residua della concessione ed è differente per ogni società concessionaria.*

Il requisito di solidità patrimoniale è rispettato quando il valore di RSP è strettamente maggiore di 1,2.

Nell'esercizio 2016, tutte le Società concessionarie rispettano il requisito di solidità patrimoniale.

Si deve poi rilevare che il rapporto di solidità patrimoniale, per le caratteristiche matematiche del proprio schema di calcolo, assume valori non significativi qualora la Società presenti una posizione finanziaria netta creditoria. Ciò implica che le disponibilità finanziarie eccedono i debiti finanziari e si configura, pertanto, un livello di liquidità tale da garantire la copertura dell'indebitamento sia nel breve che nel medio/lungo periodo. Ciò accade per le seguenti Concessionarie: RAV, SALT, SAM, SAT, SATAP – Tronco A21, Tangenziale di Napoli, Strada dei Parchi. In tale circostanza, il rispetto del requisito di solidità patrimoniale si intende assolto.

Si fa, altresì, presente che per le Società Torino – Savona, Asti – Cuneo, Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco, Società Italiana per il Traforo del Gran San Bernardo ed il Consorzio per le Autostrade Siciliane i requisiti di solidità patrimoniale non sono previsti dalle rispettive Convenzioni vigenti.

I valori del Rapporto di Solidità Patrimoniale (RSP) relativi all'anno 2016 sono riportati nella tabella che segue.

N.	Società	2016
1	Ativa S.p.A.	*
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	4,16
3	Autovie Venete S.p.A.	-
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	-
5	Autostrada Brescia-Padova S.p.A.	-
6	Autocamionale della Cisa S.p.A.	10,20
7	Consorzio Autostrade Siciliane	-
8	Autostrade Centro Padane S.p.A.	-
9	Autostrada dei Fiori S.p.A.	9,70
10	Rav S.p.A.	*
11	Salt S.p.A.	*
12	Sam S.p.A.	*
13	Sat S.p.A.	*
14	Satap S.p.A. - A4	1,70
15	Satap S.p.A. - A21	*
16	Sav S.p.A.	4,20
17	Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.	4,38
18	Sitaf S.p.A.	2,20
19	Tangenziale di Napoli S.p.A.	*
20	Autostrada Torino-Savona S.p.A.	8,30
21	Strada dei Parchi S.p.A.	*
22	Asti-Cuneo S.p.A.	-
23	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	-
24	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	-
25	Cav S.p.A.	1,60

* Società con liquidità nette disponibili.

Seguendo la metodologia di calcolo espressa in Convenzione Unica, tutte le società concessionarie nell'anno 2016 presentano un adeguato livello di solidità patrimoniale.

Dalla valutazione complessiva del settore si ricava un generalizzato rispetto dei requisiti di solidità patrimoniale, ad ulteriore garanzia degli obblighi previsti in convenzione e dell'ultimazione dei programmi d'investimento.

La presentazione dei dati relativi al rispetto dell'indice di solidità patrimoniale è effettuata dalle società Concessionarie che hanno sottoscritto apposito atto aggiuntivo.

6.3.4 Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID)

Secondo la prassi corrente, il Valore Aggiunto Integrato Distribuibile (VAID) è l'indice che quantifica la ricchezza prodotta da un'azienda nella sua attività di impresa e consente di valutare come la suddetta ricchezza sia ripartita tra i principali stakeholders e cioè tra i "portatori di interesse" legati all'impresa considerata.

Si tratta dei soggetti di seguito elencati:

- *l'impresa stessa, che è destinataria di utili non distribuiti e di accantonamenti;*
- *i dipendenti, che percepiscono le retribuzioni;*
- *gli azionisti, che ricevono i dividendi;*
- *i finanziatori, a cui sono destinati gli interessi sui prestiti concessi;*
- *lo Stato, che percepisce le imposte.*

Sulle base delle verifiche eseguite, emerge che la frazione maggiore del valore creato dalle Società concessionarie autostradali è distribuita allo Stato ed alle Istituzioni sotto forma di imposte, quote di pedaggio di competenza dello Stato ed oneri sociali. Un' importante frazione del valore, inoltre, è trattenuta dalle Concessionarie sotto forma di utili non distribuiti, ammortamenti ed accantonamenti quale forma di autofinanziamento. La rimanente frazione del valore creato è distribuita agli azionisti, ai finanziatori ed ai dipendenti.

Di seguito, per ciascuna concessionaria, si riportano i valori assunti dal VAID per l'esercizio 2016, oltre alla ripartizione tra i principali stakeholders.

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
1	Ativa S.p.A.	124,08	12%	39%	16%	3%	31%
2	Autostrade per l'Italia S.p.A.	2.966,75	11%	37%	21%	31%	1%
3	Autovie Venete S.p.A.	198,68	20%	37%	3%	1%	40%
4	Autostrada del Brennero S.p.A.	329,70	19%	39%	9%	1%	31%
5	Autostrada Brescia – Padova S.p.A.	326,07	11%	35%	0%	6%	47%
6	Autocamionale della Cisa S.p.A.	99,12	12%	31%	5%	6%	46%
7	Consorzio Autostrade Siciliane *	-	-	-	-	-	-
8	Autostrade Centro Padane S.p.A.	63,96	20%	38%	0%	17%	25%
9	Autostrada dei Fiori S.p.A.	154,63	12%	33%	14%	3%	38%
10	Rav S.p.A.	15,45	21%	40%	0%	0%	39%
11	Salt S.p.A.	199,37	12%	32%	16%	12%	27%
12	Sam S.p.A.	76,91	26%	44%	3%	3%	23%
13	Sat S.p.A.	39,73	11%	25%	0%	35%	29%
14	Satap S.p.A. **	432,45	7%	36%	20%	11%	26%
15	Sav S.p.A.	67,73	9%	36%	12%	5%	38%
16	Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.	227,76	16%	34%	0%	7%	44%

N.	Società	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders				
			Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
17	Sitaf S.p.A.	136,66	12%	32%	0%	11%	45%
18	Tangenziale di Napoli S.p.A.	68,03	29%	37%	8%	4%	23%
19	Autostrada Torino-Savona S.p.A.	63,99	16%	40%	16%	6%	24%
20	Strada dei Parchi S.p.A.	185,28	13%	27%	0%	38%	22%
21	Asti-Cuneo S.p.A.	18,46	24%	35%	0%	33%	8%
22	Trafo del Monte Bianco S.p.A.	58,17	10%	39%	20%	0%	31%
23	Trafo del Gran S. Bernardo S.p.A.	10,86	26%	40%	0%	0%	34%
24	Cav S.p.A.	149,10	10%	29%	0%	19%	41%

* Il Consorzio non ha approvato il Conto Consuntivo al 31/12/2016

** I valori riguardano sia il tronco A4 che il tronco A21

Di seguito si riportano i valori medi riferiti all'intero settore autostradale dal 2009 al 2016.

Valori medi di settore	VAID (MEuro)	Ripartizione tra gli stakeholders				
		Dipendenti	Stato e Istituzioni	Azionisti	Finanziatori	Impresa
Anno 2009	221,20	17,17%	38,13%	9,22%	5,96%	28,96%
Anno 2010	254,12	17,74%	36,70%	7,91%	6,96%	30,65%
Anno 2011	242,77	17,96%	36,71%	7,17%	9,67%	28,49%
Anno 2012	238,05	17,50%	35,63%	7,38%	10,88%	28,61%
Anno 2013	224,33	17,10%	35,45%	6,62%	11,23%	29,57%
Anno 2014	240,32	16,45%	35,86%	6,21%	11,77%	29,71%
Anno 2015	248,05	15,61%	35,61%	7,83%	10,78%	30,17%
Anno 2016	250,54	15,61%	35,43%	7,09%	10,96%	31,00%

Il valore medio generato dal settore nell'anno 2016 è pari a 250,54 Meuro.

Dalla scomposizione del VAID di settore emerge che circa un terzo del valore creato è confluito allo Stato in termini di imposte, tasse e oneri concessori. Una quota inferiore, viene impiegata dalle Società ad incremento delle proprie disponibilità. L'incidenza degli oneri finanziari sul capitale di terzi si attesta al 10% circa; mentre la quota distribuita agli azionisti, in forma di dividendi, risulta costantemente inferiore a tale limite.

6.4 Investimenti e manutenzioni ordinarie

6.4.1 Investimenti in beni gratuitamente devolvibili

Da parte delle Società Concessionarie sono in corso i programmi d'investimento definiti negli atti convenzionali vigenti.

Nel settore, al 31 dicembre 2016, sono stati effettuati investimenti per 1.064,26 Meuro.

Alla data del 31.12.2016, la spesa progressiva per investimenti nel periodo regolatorio 2008 – 2016 ammonta a 15.069,01 Meuro, e risulta inferiore rispetto alle previsioni riportate dai Piani Finanziari operativi nel medesimo periodo di riferimento, pari a 21.709,44 Meuro, corrispondente ad una percentuale di attuazione del 69,41%.

Tale differenza risulta in larga parte composta dai ritardi registrati nella esecuzione di un limitato numero di opere tra cui rientrano l'autostrada Asti – Cuneo, l'autostrada Valdastico e l'autostrada Tirrenica.

I ritardi registrati nella realizzazione delle predette opere sono riconducibili prevalentemente ad ostacoli o rallentamenti sorti nelle fasi di approvazione ovvero alle difficoltà di reperimento dei fabbisogni finanziari.

Escludendo l'effetto dei ritardi per le suindicate opere la percentuale di attuazione dei programmi d'investimento risulterebbe prossima all'85%.

I dati relativi alla spesa per investimenti del periodo regolatorio sono illustrati nelle tabelle seguenti ove sono riportati i dati di ciascuna Società e la percentuale di attuazione del Piano finanziario.

Stato di attuazione investimenti: confronto PEF operativo**Meuro**

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2016 (dati al 31.12.2016)		
		Consuntivo totale	P.E.F. operativo totale	% attuazione
1	ATIVA	170,08	146,62	116,00%
2	AUTOSTRAD E PER L'ITALIA	8.321,60	8.482,00	98,11%
3	BRENNERO	499,46	917,00	54,47%
4	BRESCIA-PADOVA	1.130,09	2.199,06	51,39%
5	CENTRO PADANE	20,43	0,00	--
6	CISA	177,63	538,07	33,01%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI	94,20	129,05	72,99%
8	CAS	--	--	--
9	AUTOVIE VENETE (*)	630,34	2.100,69	30,01%
10	MILANO SERRAVALLE	430,85	544,76	79,09%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	80,03	90,46	88,47%
12	RAV	28,04	20,99	133,60%
13	SALT	216,26	398,11	54,32%
14	SAT	250,54	2.004,40	12,50%
15	SAM	251,80	182,93	137,65%
16	SATAP A4	809,79	1.277,02	63,41%
17	SATAP A21	151,32	190,38	79,49%
18	SAV	46,90	51,66	90,78%
19	SITAF	398,51	484,59	82,24%
20	TORINO-SAVONA	157,02	200,20	78,43%
21	SITMB (**)	13,93	13,93	100,00%
22	SITRASB (**)	74,25	74,25	100,00%
23	CAV	237,24	274,66	86,37%
24	STRADA DEI PARCHI	421,82	400,25	105,39%
25	ASTI-CUNEO	456,90	988,38	46,23%
	TOTALE	15.069,01	21.709,44	69,41%

(*) I valori si riferiscono a tutte le opere, commissariate e non commissariate.

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2016, sono in corso n. 95 interventi per un valore complessivo di circa 4,851 miliardi di Euro.

Riepilogo investimenti (valori in miliardi di Euro)	
Importo progetti approvati (esecutivi e definitivi per appalto integrato) periodo 1 gennaio 2008 - 31 dicembre 2016	11,808
Importo lavori ultimati al 01.01.2016 – 31.12.2016	2,331
Importo lavori in corso al 31 dicembre 2016	4,851
Spesa per investimenti sostenuta dalle Società al 31 dicembre 2016	15,069

(*) I valori si riferiscono a tutte le opere, commissariate e non commissariate.

(**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

6.4.2 Manutenzione ordinaria

Relativamente alle attività di manutenzione ordinaria, le Società hanno attuato gli interventi previsti nei Piani annuali finalizzati a garantire la funzionalità delle infrastrutture e l'adeguamento degli standard di qualità e sicurezza.

Alla data del 31 dicembre 2016, la spesa progressiva per manutenzioni dell'intero settore autostradale, nel periodo regolatorio 2008 – 2016, è risultata pari a 6.089,68 Meuro, superiore alle previsioni dei Piani Finanziari relative al medesimo periodo di riferimento.

Relativamente all'anno 2016, i valori al 31 dicembre evidenziano un ammontare di spesa per manutenzioni pari a 646,39 Meuro.

Stato di attuazione spesa per manutenzioni

Prog.	CONCESSIONARIA	Anno 2008		Anno 2009		Anno 2010		Anno 2011		Anno 2012		Anno 2013		Anno 2014		Anno 2015		Totale al 31.12.2015		Anno 2016		Totale al 31.12.2016		Dati al 31.12.2016	
		Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	% attuazione	P.E.F.	Consumivo	P.E.F.	% attuazione	
1	ATIVA	19,84	21,73	23,98	21,96	22,41	22,19	21,61	22,41	23,48	22,63	22,64	22,63	22,44	22,63	22,87	22,63	179,26	178,81	23,22	15,09	202,48	193,89	104,43%	
2	AUTOSTRADA PER L'ITALIA	299,15	282,33	298,33	282,49	274,67	282,61	278,03	283,83	262,70	278,95	284,16	284,96	228,44	228,44	284,30	284,96	2.284,44	2.284,78	261,83	285,36	2.527,27	2.470,14	102,31%	
3	BRENNERO	205,26	180,00	88,27	60,00	60,00	60,00	46,06	60,00	60,00	60,00	50,86	60,00	60,13	60,00	55,22	60,00	584,52	600,00	42,79	60,00	627,31	660,00	95,05%	
4	BRESCIA-PADOVA	38,50	42,25	42,43	42,99	40,18	42,86	45,86	46,08	46,30	46,08	35,72	48,35	42,77	51,44	43,32	52,51	333,88	372,57	42,96	56,15	376,85	428,72	87,90%	
5	CENTROPADANE																								
6	CISA																								
7	AUTOSTRADA DEI FIORI																								
8	CAS																								
9	AUTOVIE VENETE																								
10	MILANO SERRAVALLE	30,67	32,85	36,76	33,44	34,42	33,44	34,42	33,44	33,98	33,44	28,53	28,53	36,07	36,07	29,48	32,68	264,02	263,89	17,50	33,88	281,52	297,77	94,54%	
11	TANGENZIALE DI NAPOLI																								
12	RAV																								
13	SALT																								
14	SAT																								
15	SAMI																								
16	SATAP A4																								
17	SATAP A21																								
18	SAV																								
19	SITAF																								
20	TORINO-SONOVA																								
21	SITMB																								
22	SITRASB																								
23	CAV																								
24	STRADA DEI PARCHI																								
25	ASTI-CUNEO																								
	TOTALE	653,31	615,21	706,54	667,16	699,94	675,79	662,04	680,11	677,16	694,91	652,81	690,70	693,35	681,13	697,35	681,01	5.443,29	5.349,95	646,39	688,51	6.089,68	6.034,16	100,85%	

Stato di attuazione manutenzioni: confronto PEF**Meuro**

Prog.	CONCESSIONARIA	Totale 2008-2016 (dati al 31.12.2016)		
		Consuntivo totale	P.E.F. totale	% attuazione
1	ATIVA	202,48	193,89	104,43%
2	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA	2.527,27	2.470,14	102,31%
3	BRENNERO	627,31	660,00	95,05%
4	BRESCIA-PADOVA	376,85	428,72	87,90%
5	CENTROPADANE	33,40	37,54	88,98%
6	CISA	129,93	127,79	101,68%
7	AUTOSTRADA DEI FIORI	195,38	194,85	100,28%
8	CAS	--	--	--
9	AUTOVIE VENETE	132,00	94,39	139,85%
10	MILANO SERRAVALLE	281,52	297,77	94,54%
11	TANGENZIALE DI NAPOLI	48,68	50,41	96,58%
12	RAV	28,07	28,74	97,68%
13	SALT	152,16	148,00	102,81%
14	SAT	29,79	36,88	80,76%
15	SAM	67,85	29,73	228,24%
16	SATAP A4	247,58	247,10	100,20%
17	SATAP A21	281,31	269,10	104,54%
18	SAV	82,29	74,00	111,20%
19	SITAF	174,95	167,18	104,65%
20	TORINO-SAVONA	124,54	112,13	111,07%
21	SITMB (*)	20,15	20,15	100,00%
22	SITRASB (*)	11,31	11,31	100,00%
23	CAV	63,70	70,48	90,38%
24	STRADA DEI PARCHI	208,58	197,82	105,44%
25	ASTI-CUNEO	42,59	70,06	60,79%
	TOTALE	6.089,68	6.038,16	100,85%

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente. (**) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Al 31.12.2016, sono in corso n. 95 interventi per un valore complessivo di circa 4,851 miliardi di Euro.

6.4.3 Evoluzione degli investimenti

Nel corso del 2016 sono stati avviati 35 cantieri per nuovi lavori, per un importo complessivo pari a 1.596,3 milioni di euro, e sono state ultimate 59 opere, per un importo complessivo pari a 2.330,8 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2016, gli interventi in corso di esecuzione (compresi quelli interamente sospesi e parzialmente sospesi) erano 95, per un importo complessivo pari a 4.851,1 milioni di euro. In particolare:

- 46 interventi con avanzamento superiore al 66%, per 2.049,6 milioni di euro;
- 26 interventi con avanzamento compreso tra il 33% ed il 66%, per 917,0 milioni di euro;
- 23 interventi con avanzamento inferiore al 33%, per 1.884,5 milioni di euro.

Dati riepilogativi di settore

INVESTIMENTI SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2016	15.069,01
CONSUNTIVO ANNO 2016	1.064,26
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2016	1.674,33
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2016	69,41%

LAVORI ANNO 2016

Valore in milioni di euro

NUMERO CANTIERI	95
IMPORTO TOTALE	4.851,14
AVANZAMENTO MEDIO PONDERATO LAVORI	55,52%
NUMERO LAVORI INIZIATI	35
NUMERO LAVORI ULTIMATI	59

MANUTENZIONI ORDINARIE SETTORE AUTOSTRADALE

Valore in milioni di euro

ESEGUITO PERIODO 2008-2016	6.089,68
CONSUNTIVO ANNO 2016	646,39
MEDIA ANNUA PERIODO 2008-2016	676,63
% ATTUAZIONE DEI CONTRATTI PERIODO 2008-2016	100,85%
SPESA MEDIA ANNUA PER KM DI RETE	0,12

La spesa consuntivata per manutenzioni ordinarie per l'anno 2016 (646,39 Meuro) risulta ripartita nel modo seguente: pavimentazioni (26,5%), opere d'arte (9,1%), gallerie (1,5%), altri elementi del corpo autostradale (7,3%), sicurezza (16,6%), impianti esazione pedaggi (11,2%), verde e pulizia (10,7%), operazioni invernali (8,0%), edifici (3,1%), forniture e manutenzioni varie (5,5%), manutenzione non programmata (0,3%).

7

Il sistema tariffario



7. Il sistema tariffario

7.1 Normativa di settore per l'adeguamento annuale delle tariffe autostradali

Il pedaggio autostradale è l'importo che l'utente paga per l'utilizzo dell'autostrada ed è commisurato alla lunghezza del percorso compiuto. Le disposizioni vigenti prevedono l'orientamento al costo per la determinazione del pedaggio; in tal modo viene esclusa qualsiasi autonomia o discrezionalità nella quantificazione della tariffa di partenza di ciascun periodo regolatorio e negli aggiornamenti annuali.

Secondo il sistema vigente, le tariffe chilometriche unitarie sono differenziate per tipologia di veicolo e per categoria di strada. Il sistema di classificazione dei veicoli è basato sul numero di assi e sull'altezza del veicolo misurata all'asse anteriore ed è articolato su cinque classi. Il calcolo del pedaggio è effettuato moltiplicando la tariffa unitaria per la lunghezza in chilometri del percorso compiuto, applicando l'aliquota IVA e arrotondando il risultato (per eccesso o per difetto) ai 10 centesimi di euro. Nella tariffa unitaria sono incluse le quote di competenza ANAS, originariamente pari a 3 millesimi di euro/km per le classi A e B (veicoli a 2 assi) e 9 millesimi di euro/km per le classi 3, 4 e 5 (veicoli a 3, 4, 5 e più assi).

L'aggiornamento annuale delle tariffe autostradali è eseguito in osservanza dei regimi tariffari previsti dalla normativa di riferimento e dagli atti convenzionali.

7.1.1 Primo regime tariffario

La Delibera n.319 del 20 dicembre 1996, è stata applicata a tutte le Società Concessionarie sino agli adeguamenti tariffari approvati per l'anno 2008 e resta ancora applicabile (come già avvenuto per gli anni 2009, 2010, 2011) per gli adeguamenti tariffari dell'anno 2015, limitatamente ai Concessionari non titolari di Convenzioni Uniche approvate ed efficaci. La predetta Delibera regola, in via esclusiva, gli adeguamenti tariffari delle seguenti Società Concessionarie:

- *Autostrada del Brennero S.p.A.*
- *Consorzio per le Autostrade Siciliane*

In particolare, la **Delibera CIPE, 20 dicembre 1996 n.319**, prevede la seguente formula di price-cap:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} \leq \Delta P_{\text{programmata}} - X_{\text{produttività}} + \beta \Delta Q_{\text{qualità}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- X rappresenta il tasso di produttività attesa;
- ΔQ rappresenta la variazione percentuale di un indicatore, anche composito, della qualità del servizio;
- β è un coefficiente definito nelle convenzioni.

7.1.2 Secondo regime tariffario

Sul regime di cui alla predetta Delibera CIPE del 20 dicembre 1996, n.319, è intervenuto l'**art.21 del D.L. n.355/2003, convertito con modificazioni, dalla Legge n.47/2004**, che ha aggiunto nella formula la componente del parametro $X_{\text{investimenti}}$ relativo a ciascuno dei nuovi interventi aggiuntivi.

Detto parametro $X_{\text{investimenti}}$ è stato adottato unicamente per la **Società Autostrade per l'Italia S.p.A.**

La Società, secondo quanto previsto nella vigente Convenzione Unica applica, la seguente formula tariffaria che risulta essere in linea con i contenuti della Legge n.2/2009 ed è integrata con il predetto parametro $X_{\text{investimenti}}$.

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = 70\% \Delta P_{\text{reale}} + X_{\text{investimenti}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice NIC - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio - 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria.

A tale riconoscimento, si aggiunge $X_{\text{investimenti}}$, come previsto dall'art.21 del D.L. n.355/2003 relativamente agli investimenti assentiti con la IV Convenzione Aggiuntiva alla Convenzione sottoscritta nell'anno 1997; mentre per gli ulteriori investimenti, inseriti nella Convenzione Unica, viene applicato il fattore $K_{\text{investimenti}}$, per la remunerazione degli stessi, secondo i criteri di cui alla Delibera CIPE n.39/2007.

La componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli del 2006, darebbe luogo a penalità.

7.1.3 Terzo regime tariffario

La successiva **Delibera CIPE, 15 giugno 2007 n.39**, adottata ai sensi e per gli effetti dell'art.2, commi 82 e ss. del D.L. n.262/2006 come convertito dalla Legge n.286/2006 e s.m.i., ha modificato la precedente formula per la revisione tariffaria annuale del 1996, sostituendola con la seguente formula:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = \Delta P_{\text{programmata}} - X_{\text{riequilibrio}} + K_{\text{investimenti}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- $X_{\text{riequilibrio}}$ è il fattore percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinato all'inizio di ogni periodo regolatorio e costante all'interno di esso, in modo tale che, ipotizzando l'assenza di ulteriori investimenti, per il successivo periodo di regolamentazione, il valore attualizzato dei ricavi previsti sia pari al valore attuale dei costi ammessi, tenuto conto dell'incremento di efficienza conseguibile dai concessionari e scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione;
- $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

Alla formula sopra indicata si aggiunge o sottrae la componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) di cui alla precedente Delibera CIPE del 1996, n.319.

La Delibera CIPE n.39 del 2007 trova applicazione esclusivamente nei seguenti casi: a) alle nuove concessioni, b) alle concessioni in essere, qualora il Concessionario chieda il riequilibrio del piano economico-finanziario, ovvero ancora c) limitatamente ai nuovi investimenti non ancora assentiti in concessione alla data del 3 ottobre 2006, ovvero assentiti a tale data ma non ancora inseriti nei piani economico-finanziari.

Conseguentemente, si applica alle seguenti Società Concessionarie:

- Autostrada Brescia – Verona – Vicenza – Padova S.p.A.
- Tangenziale di Napoli S.p.A.
- Raccordo Autostradale Valle d'Aosta (RAV) S.p.A.
- Autostrada Tirrenica (SAT) S.p.A.
- SATAP S.p.A. tronco A4
- SATAP S.p.A. tronco A21
- Strada dei Parchi S.p.A.

7.1.4 Quarto regime tariffario

La **Delibera CIPE del 20 dicembre 1996 n.319 integrata con il fattore $K_{\text{investimenti}}$** (remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione) di cui alla **Delibera CIPE del 15 giugno 2007 n.39**, si

applica alle Concessionarie autostradali con Convenzione Unica efficace che non abbiano richiesto il riequilibrio del piano economico-finanziario. In questo caso la Delibera CIPE n. 39/2007 si applica solo ai nuovi investimenti, non ancora assentiti in concessione alla data del 3 ottobre 2006, oggetto della nuova Convenzione Unica ed è mantenuto il riconoscimento del fattore $X_{\text{produttività}}$ della Delibera CIPE n.319/1996.

In tali fattispecie rientrano le seguenti Società Concessionarie:

- *Autostrada Torino-Ivrea-Valle d'Aosta (ATIVA) S.p.A.*
- *Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.*

In particolare:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} \leq \Delta P_{\text{programmata}} - X_{\text{produttività}} + \beta \Delta Q_{\text{qualità}} + K_{\text{investimenti}}$$

dove:

- ΔT rappresenta la variazione tariffaria ponderata;
- ΔP rappresenta il tasso di inflazione programmata;
- X rappresenta il tasso di produttività attesa;
- ΔQ rappresenta la variazione percentuale di un indicatore, anche composito, della qualità del servizio;
- β è un coefficiente definito nelle convenzioni;
- $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

7.1.5 Quinto regime tariffario

Ai predetti sistemi di revisione si aggiunge un ulteriore regime tariffario, quello di cui **all'art. 3 della richiamata Legge n.2/2009** che prevede la seguente formula, in caso di richiesta di riequilibrio della concessione:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = \alpha \Delta P_{\text{reale}} - X_{\text{riequilibrio}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove α corrisponde ad una percentuale fissa, per l'intera durata della Convenzione, dell'inflazione reale, determinata anche tenendo conto degli investimenti effettuati e ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice NIC - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio - 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria.

A tale riconoscimento, si aggiungono il valore $X_{\text{riequilibrio}}$ e il valore $K_{\text{investimenti}}$ come previsto dalla Delibera CIPE n.39/2007:

- $X_{\text{riequilibrio}}$ è il fattore percentuale di adeguamento annuale della tariffa determinato all'inizio di ogni periodo regolatorio e costante all'interno di esso, in modo tale che, ipotizzando l'assenza di ulteriori investimenti, per il successivo periodo di regolamentazione, il valore attualizzato dei ricavi previsti sia pari al valore attuale dei costi ammessi, tenuto conto dell'incremento di efficienza conseguibile dai concessionari e scontando gli importi al tasso di congrua remunerazione;

- $K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

La componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli di riferimento previsti nelle relative Convenzioni, darebbe luogo a penalità.

Tale regime si applica alle seguenti Società:

- *Concessioni Autostradali Venete (CAV) S.p.A.*
- *Autocamionale della CISA (CISA) S.p.A.*
- *Autostrade Valdostane (SAV) S.p.A.*

7.1.6 Sesto regime tariffario

Lo stesso regime del precedente punto, nel caso in cui non sia previsto il riequilibrio della concessione, prevede la seguente formula:

$$\Delta T_{\text{var.tariffaria}} = \alpha \Delta P_{\text{preale}} + K_{\text{investimenti}}$$

Dove α corrisponde ad una percentuale fissa, per l'intera durata della Convenzione, dell'inflazione reale, determinata anche tenendo conto degli investimenti effettuati e ΔP corrisponde all'inflazione reale, ovvero alla variazione media annua dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale - indice NIC - rilevata e pubblicata dall'ISTAT, con riferimento al periodo 1° luglio - 30 giugno antecedente alla data di presentazione della richiesta di variazione tariffaria.

A tale riconoscimento, si aggiunge il valore $K_{\text{investimenti}}$, come previsto dalla Delibera CIPE n.39/2007:

$-K_{\text{investimenti}}$ è la variazione percentuale annuale della tariffa determinata ogni anno in modo da consentire la remunerazione degli investimenti realizzati l'anno precedente quello di applicazione dell'incremento.

La componente correlata alla qualità ($\beta \Delta Q_{\text{qualità}}$) non incide sulla variazione tariffaria annuale ma, qualora risultasse inferiore ai livelli di riferimento previsti nelle relative Convenzioni, darebbe luogo a penalità.

Tale regime, con formula semplificata, si applica alle seguenti Società:

- *Autostrada dei Fiori (FIORI) S.p.A*
- *Autostrada Ligure Toscana (SALT) S.p.A.*
- *Società Italiana per il Traforo Autostradale del Frejus (SITAF) S.p.A*
- *Autostrada Torino Savona S.p.A.*

7.1.7 Regimi particolari di adeguamenti tariffari

La prima situazione è quella relativa alla **Società Asti-Cuneo S.p.A.**, titolare di nuova concessione affidata mediante gara, con nuovi lavori in corso di realizzazione e tratte già in esercizio (date in affidamento da ANAS S.p.A. nell'ambito del rapporto concessorio, così come previsto in sede di gara). Detta concessione, regolata dalla Convenzione Unica, prevede il regime di adeguamento tariffario di cui alla Delibera CIPE 15 giugno 2007 n.39, da applicare a far data dal completamento dell'intero collegamento autostradale, ed un regime transitorio speciale da applicare sino a tale momento.

La seconda situazione particolare attiene alla Concessionaria **Autovie Venete S.p.A.** che, pur rientrando nel regime tariffario di cui alla Delibera CIPE n.39/2007, è regolata da specifiche disposizioni impartite con Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri del 6 maggio 2009 n. 3764, articolo 13 (modificativa della precedente Ordinanza n.3702 del 5 settembre 2008) secondo le quali il Commissario Delegato provvede all'istruttoria tecnica relativa allo stato di avanzamento dei lavori relativamente agli interventi della Società stessa rientranti tra le competenze del Commissario medesimo, ai fini dell'adozione dei provvedimenti di competenza del Concedente in materia tariffaria.

La terza situazione particolare riguarda la Concessionaria **Autostrade Meridionali S.p.A.** la cui Convenzione Unica, ai sensi dell'art.4.1, è scaduta alla data del 31 dicembre 2012 e non prevede riconoscimenti tariffari per il periodo successivo alla scadenza così come la Concessionaria **Autostrade Centro Padane S.p.A.** la cui concessione, ai sensi dell'art.4.1 della Convenzione Unica, è scaduta il 30 settembre 2011. Alla Concessionaria, nelle more del perfezionamento del subentro nella concessione, ANAS S.p.A. ha richiesto di proseguire, nella gestione delle attività di concessione secondo i termini e le modalità previste nella Convenzione Unica stessa, con Atto Aggiuntivo stipulato in data 1° agosto 2012, approvato con D.I. n.297 del 13 agosto 2012 e registrato alla Corte dei Conti il 24 settembre 2012.

7.2 Istruttoria Direzione Generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali per la determinazione delle variazioni tariffarie per l'anno 2016

Dal 1° gennaio 2016, in attuazione di quanto previsto nei vigenti atti convenzionali stipulati da ANAS S.p.A. ora Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con le Società Concessionarie di autostrade, nonché dalla vigente normativa, sono maturati specifici adeguamenti dei pedaggi autostradali, da determinarsi in applicazione delle formule tariffarie previste negli atti convenzionali approvati e vigenti.

Tuttavia per tutte le Società per le quali risultava in fase di aggiornamento il relativo Piano Economico Finanziario, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con Il Ministero dell'Economia e delle Finanze, hanno provvisoriamente sospeso gli aumenti tariffari previsti, posticipandone l'eventuale adeguamento all'approvazione dei suddetti piani.

Si ricorda che già nel corso del 2014, in ragione della situazione di possibile evoluzione dei rapporti concessori, è stato applicato un aumento tariffario dell'1,5 per cento, fermo il diritto all'incremento tariffario maturato per l'anno 2015 che sarebbe stato determinato in sede di aggiornamento del piano economico finanziario.

Di seguito si riporta il raffronto dell'adeguamento tariffario richiesto dalle Società concessionarie e quanto riconosciuto per l'anno 2016 con Decreto Interministeriale.

La spesa consuntivata per manutenzioni ordinarie per l'anno 2016 (646,39 Meuro) risulta ripartita nel modo seguente: pavimentazioni (26,5%), opere d'arte (9,1%), gallerie (1,5%), altri elementi del corpo autostradale (7,3%), sicurezza (16,6%), impianti esazione pedaggi (11,2%), verde e pulizia (10,7%), operazioni invernali (8,0%), edifici (3,1%), forniture e manutenzioni varie (5,5%), manutenzione non programmata (0,3%).

CONCESSIONARIA	Richiesto dalle Concessionarie per l'anno 2017		ADEGUAMENTO APPROVATO CON D.I.
	(PEF vigente)	(PEF proposto)	
ATIVA	3,78	1,06	0,88
AUTOSTRADA PER L'ITALIA	0,77		0,64
BRENNERO	0,88		0,00
BRESCIA-PADOVA	6,72		1,62
CENTRO PADANE	23,37		0,00
CISA		6,48	0,24
AUTOSTRADA DEI FIORI		1,06	0,00
CONSORZIO AUTOSTRADA SICILIANE	non richiesto		0,00
AUTOVIE VENETE		1,46	0,86
MILANO SERRAVALLE/ e MI. TANG.LI	11,96	3,00	1,50
TANGENZIALE DI NAPOLI	9,49	2,58	1,76
RAV	59,88		0,90
SALT		4,13	0,00
SAT	33,10	3,96	0,90
AUTOSTRADA MERIDIONALI (SAM)	9,90		0,00
SATAP Tronco A4	4,69		4,60
SATAP Tronco A21		19,79	0,85
SAV Autostrada e Raccordo		0,87	0,00
SITAF (Barriere di: Bruere, Avigliana e Salbertrand)		0,00 (Bruere) 8,53 (Avigliana e Salbertrand)	0,00
TORINO-SAVONA		4,49	2,46
CAV	4,10	1,30	0,45
STRADA DEI PARCHI	11,07		1,62
ASTI-CUNEO	0,00		0,00

CONCEDENTE CAL	Richiesto dalle Concessionarie per l'anno 2017		ADEGUAMENTO APPROVATO CON D.I.
	(PEF vigente)	(PEF proposto)	
PEDEMONTANA LOMBARDA	0,90		0,90
T.E.E.M.	1,90		1,90
Bre.Be.Mi	7,204		7,88

7.3 Agevolazione tariffaria ai pendolari

Attraverso specifico Protocollo d'Intesa sottoscritto il 24 febbraio 2014 tra Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e la quasi totalità delle Società concessionarie aderenti all'AISCAT, Associazione Italiana Società Concessionarie Autostrade e Trafori, con decorrenza 1° febbraio 2014, e prorogata fino al 31 dicembre 2017, è stata autorizzata un'agevolazione tariffaria rivolta ai pendolari dei principali centri urbani italiani, che utilizzano il Telepass sul proprio veicolo e che percorrono tratte autostradali non superiori a 50 km.

L'agevolazione è rivolta principalmente a quanti utilizzano l'autostrada per il raggiungimento del posto di lavoro ed il meccanismo individuato (sconto crescente al crescere dei transiti) va a favorire chi, per ragioni connesse all'attività lavorativa, è costretto all'utilizzo dell'arteria autostradale con frequenza giornaliera. Allo stesso modo, la scelta dello strumento del Telepass, oltre a velocizzare le operazioni di riscossione e a ridurre i tempi di percorrenza, permette di individuare il titolare dell'agevolazione nonché la quantificazione dello sconto concesso.

Scopo della campagna di abbonamenti, oltre a contenere i costi per i pendolari, è quello di contribuire al contenimento del disagio ambientale, mediante il decongestionamento della viabilità ordinaria, con conseguenti benefici sui tempi di percorrenza e per la sicurezza della circolazione.

La fascia chilometrica individuata (50 km) corrisponde a quella, sull'intera rete nazionale, con la maggiore quantità di veicoli/chilometri percorsi durante l'anno (fascia di maggior frequenza) e il limite massimo (46) di transiti è calcolato sulla base delle giornate lavorative nel mese.

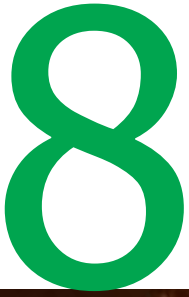
Per poter usufruire dell'agevolazione occorre:

- essere una persona fisica;
- essere alla guida di un veicolo di classe tariffaria A;
- pagare il pedaggio tramite telepass (family, business e ricaricabile);
- percorrere massimo 50 km di una determinata tratta stradale (nei sistemi chiusi) con origine e destinazione dichiarata (nei sistemi aperti deve essere dichiarata la barriera di attraversamento).

Definita la tratta percorsa, la riduzione del pedaggio avviene a partire dal 21° transito mensile (massimo due transiti giornalieri) in misura progressiva a partire da un minimo dell'1% del pedaggio complessivo relativo a 21 transiti, al 2% del pedaggio complessivo relativo a 22 transiti e, così proseguendo, fino al 20% del pedaggio relativo a 40 transiti. Per i transiti a partire dal 41° fino al 46° sarà applicata una riduzione del pedaggio comunque pari al 20%. Tutti i transiti successivi al 46° non sono soggetti a sconto.

Dall'avvio dell'iniziativa fino a tutto il 2016 sono stati concessi, sull'intera rete autostradale, sconti per complessivi euro 17.906.287 di cui euro 1.570.194, relativi ai primi quattro mesi dell'iniziativa (febbraio 2014-maggio 2014) a carico delle concessionarie, come previsto dal suddetto Protocollo d'intesa.

Altresì, l'importo degli sconti che saranno concessi per l'anno 2017, sono stimati in circa 7,2 milioni di euro.



Le società Concessionarie: schede di riepilogo



8 . Le Società Concessionarie: schede di riepilogo

Nella sezione specifica che segue, sono presentate le schede informative per ogni Società concessionaria, riportando i dati essenziali riferiti alla struttura societaria, al rapporto concessorio e all'andamento delle attività operative al 31.12.2016.

Particolare rilievo è posto alla rappresentazione dello stato attuativo degli investimenti assentiti in concessione con l'esplicitazione dello stato dei lavori, dei progetti approvati in corso d'anno, degli interventi avviati e di quelli ultimati. I dati storici consentono di percepire l'operato delle società e le variazioni tendenziali.

Oltre i valori numerici, è stata riportata una sintetica descrizione, per gli interventi principali, delle attività svolte, richiamando eventuali fattori di rischio o criticità.

Anche per le manutenzioni ordinarie sono riportati i dati di spesa dell'anno, scomposti nelle singole tipologie di intervento.

Sono inoltre indicate le principali grandezze ed indici economico patrimoniali unitamente alla distribuzione del VAID (Valore aggiunto integrato distribuibile) e all'analisi della solidità patrimoniale.

Le schede sono completate da indicatori qualitativi quali l'andamento storico del volume di traffico, gli indici di qualità dell'infrastruttura gestita, le variazioni tariffarie riconosciute.

Per consentire una valutazione in ordine al rispetto dei programmi di spesa è inoltre riportato il raffronto tra la spesa per investimenti e manutenzioni eseguita e quella risultante dal Piano finanziario annesso alle Convenzioni Vigenti. Le differenze sono determinate anche sui valori progressivi a partire dall'avvio del periodo regolatorio.

Le differenze risultanti dal raffronto delle grandezze economico – patrimoniali rispetto agli anni precedenti e rispetto ai Piani finanziari sono, in alcuni casi, condizionate da circostanze specifiche che possono costituire un limite alla corretta interpretazione dei dati.

Ativa S.p.A.

Capitale sociale
€ 44.931.250,00

Sede legale
Strada della Cebrosa, 86 10156 Torino

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.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.

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

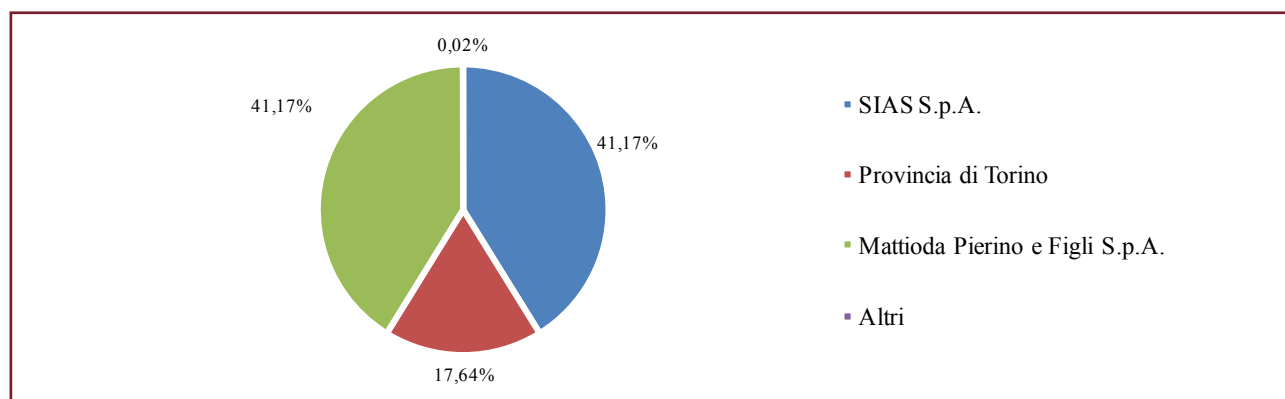
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	7 Novembre 2007
Scadenza della concessione	31 Agosto 2016
Scadenza del periodo regolatorio	31/08/2016 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
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. A seguito della scadenza della concessione, sono attualmente in corso le procedure per l'avvio della gara di riaffidamento della medesima.

Composizione azionaria

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



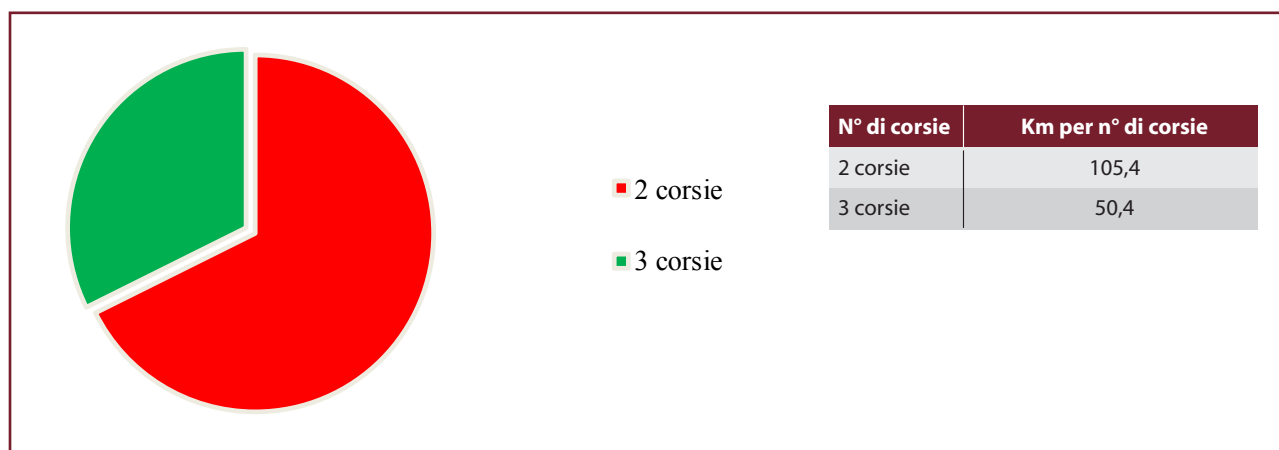
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	19	0,122

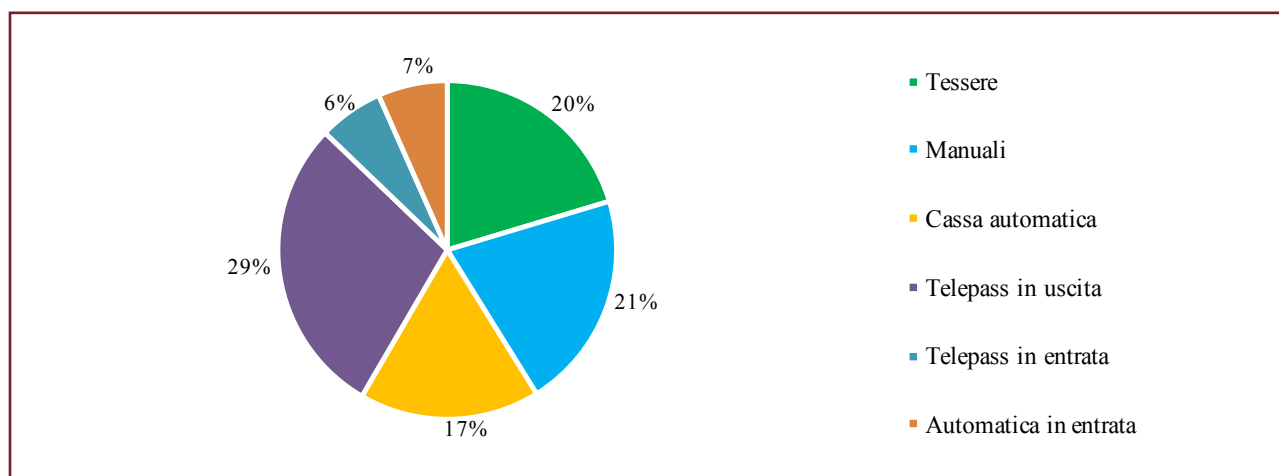
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	125	Tessere	46
		Manuali	47
		Cassa automatica	39
		Telepass in uscita	65
		Telepass in entrata	14
		Automatica in entrata	15

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	140.099.000	142.507.000	1,72%	97.093.000	46,77%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	120.860.000	123.343.000	2,05%	89.926.000	37,16%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.840.000	6.507.000	-4,87%	7.167.000	-9,21%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.399.000	12.657.000	2,08%	--	--
Costi della produzione totali	124.986.413	111.533.067	-10,76%	38.125.000	192,55%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.354.357	1.139.559	-15,86%	688.000	65,63%
<i>Servizi</i>	9.734.276	9.554.994	-1,84%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	15.294.000	15.611.000	2,07%	2.302.000	578,15%
<i>Personale</i>	19.116.759	18.961.768	-0,81%	28.668.000	-33,86%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	72.111.606	74.186.877	2,88%	61.380.000	20,86%
Ammortamenti e accantonamenti	54.338.043	40.563.498	-25,35%	32.153.000	26,16%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	50.916.000	32.991.000	-35,21%	48.180.000	-31,53%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	-1.651.162	--	-1.449.000	13,95%
Risultato operativo (EBIT) (*)	17.773.563	33.623.379	89,18%	2.778.000	1110,34%
Risultato ante imposte	17.615.116	34.481.738	95,75%	26.213.000	31,54%
Utile di esercizio	9.159.016	19.845.036	116,67%	15.805.000	25,56%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	8,99%	20,52%	11,53
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	15,97%	28,78%	12,81
EBITDA % dei Ricavi	50,51%	51,11%	0,60
EBIT % dei Ricavi	12,45%	23,16%	10,71
Oneri finanziari/Ricavi	0,74%	0,01%	-0,73
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,59%	2,55%	-0,04
Costi per servizi/Ricavi	6,82%	6,58%	-0,24
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	708.341.381	120.844.456	-82,94%	696.791.000	-82,66%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	690.439.935	0	-100,00%	690.359.000	-100,00%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	17.901.446	120.844.456	575,05%	6.432.000	1778,80%
Capitale Circolante Netto	-9.952.466	24.528.959	-346,46%	17.609.000	39,30%
Fondi Rischi	15.188.544	21.900.755	44,19%	2.428.000	802,01%
<i>Fondo Rinnovo</i>	1.651.162	0	-100,00%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	13.537.382	21.900.755	61,78%	2.428.000	802,01%
Posizione finanziaria netta	9.938.000	47.162.000	374,56%	-14.629.000	-422,39%
<i>a breve termine</i>	9.938.000	47.162.000	374,56%	-14.629.000	-422,39%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	0	--
Patrimonio netto	111.037.958	116.575.600	4,99%	127.730.000	-8,73%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	16.122.000	13.280.000	-17,63%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	59.363.000	62.574.000	5,41%	56.324.000	11,10%
<i>Investimenti complessivi</i>	-15.643.000	92.827.000	-693,41%	-960.000	-9769,48%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-46.562.000	-127.600.000	174,04%	-49.827.000	156,09%
LIQUIDITÀ FINALE	13.280.000	41.081.000	209,34%	--	-

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,25%	17,02%	8,77
EBIT/Capitale investito medio	12,89%	42,65%	29,76
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	15,68%	96,47%	80,79
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria creditoria	posizione finanziaria creditoria	-
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	13,78%	63,57%	49,79
Oneri finanziari/EBITDA	1,46%	0,02%	-1,44

4. Traffico

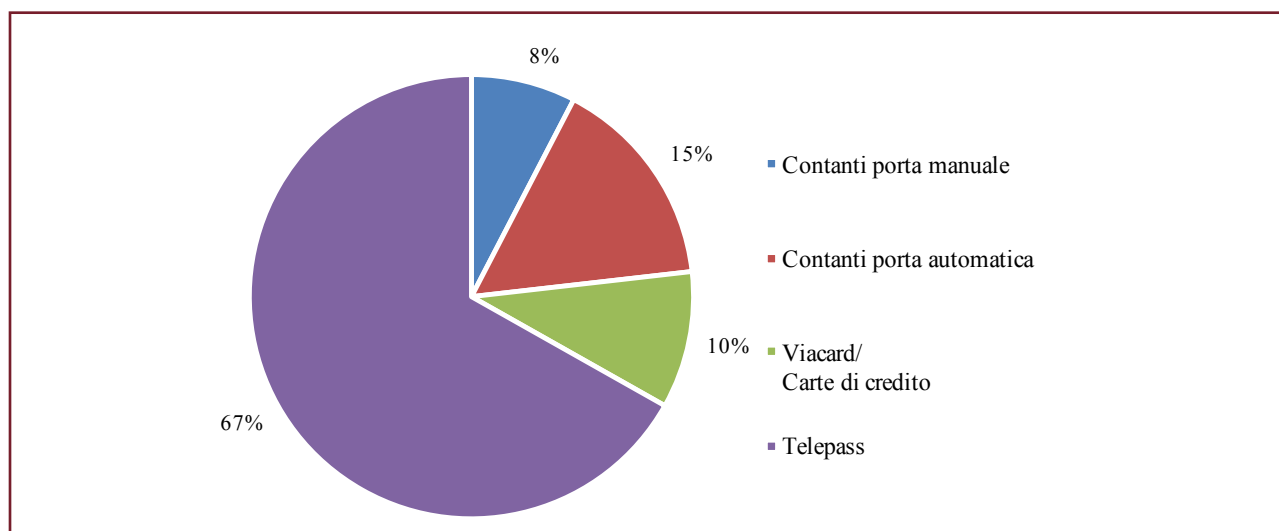
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	6.336.751	12.940.951	8.295.389	55.550.331
2015	6.573.064	12.686.067	8.215.153	54.496.478
Totale	12.909.815	25.627.018	16.510.542	110.046.809

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	533.526	526.128	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	11,638	11,423	2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

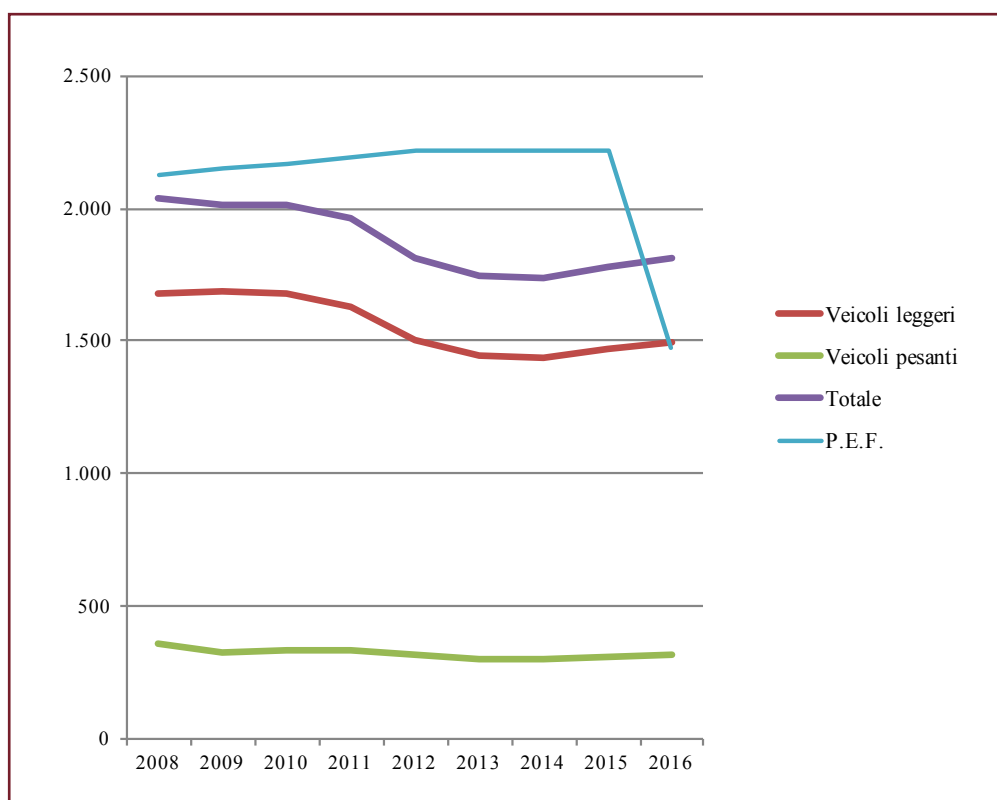
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	1.444	300	1.744	2.214
2014	1.437	298	1.736	2.214
2015	1.474	306	1.780	2.214
2016	1.496	317	1.813	1.475

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,50	0,00	0,67	-0,01	0,00	0,82	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	1,00	0,00	0,00	-0,04	-0,93	0,03	0,00
2017	0,90	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,88	0,00
Totale	12,60	29,25	5,19	0,02	1,57	38,25	25,90

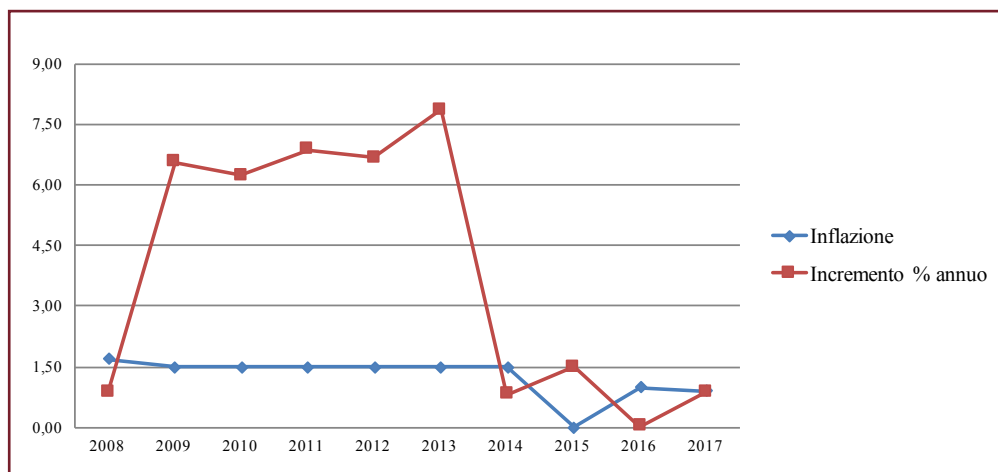
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

38,25%	+ 12,60 % Inflazione
	+29,25 % K Investimenti
	-5,19% Recupero produttività
	+0,02% Qualità
	+ 1,57% Altri incrementi

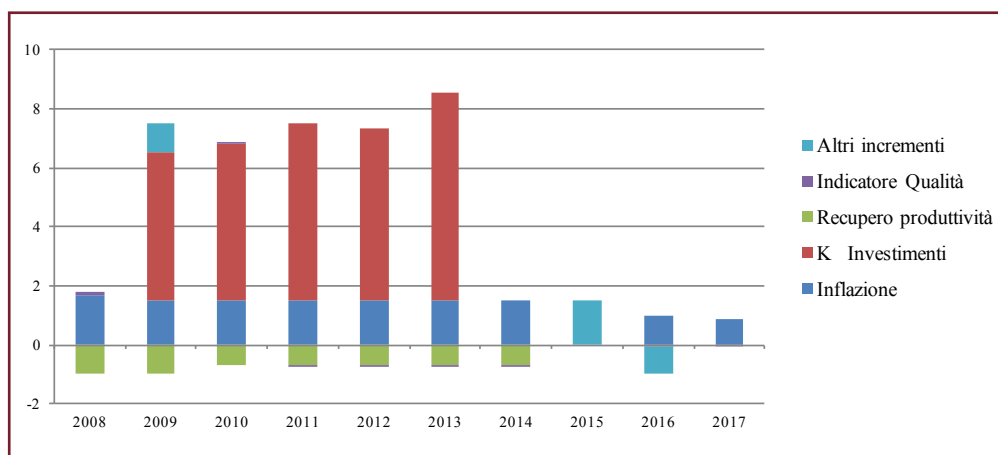
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) ^(^)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a-b-c	Investimenti ex Convenzione 498/92 (*)	---	3.707	0	3.707	29.907	9.325	20.582	320,72%
d1	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di San Giorgio Canavese	In corso	8.725	0	8.725	10.075	8.250	1.825	122,12%
d2	Autostrada A5 - Ammodernamento ed adeguamento svincolo di Volpiano	Ultimato	0	0	0	4.544	10.400	-5.856	43,69%
d3	Autostrada A5 e Raccordo A4/A5 - Nodo idraulico di Ivrea - 1^ stralcio esecutivo	Ultimato	1.426	0	1.426	41.034	43.700	-2.666	93,90%
d4	Sistema Autostradale Tangenziale di Torino - Autostrada A21 Torino - Piacenza - Razionalizzazione tratta Trofarello - Villanova d'Asti. Accorpamento barriere di esazione	Ultimato	101	0	101	15.928	15.600	328	102,10%
d5	Nuovi investimenti in sicurezza ed ambiente	In corso	7.374	960	6.414	67.296	60.300	6.996	111,60%
	Altri interventi	---	788	0	788	1.290	0	1.290	--
Stato attuativo degli investimenti			22.121	960	21.161	170.074	147.575	22.499	115,25%

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

(^) La concessione è scaduta il 31.08.2016.

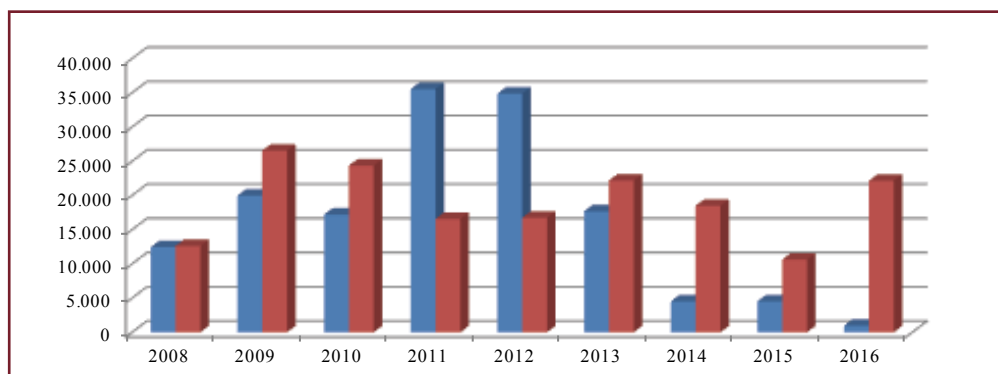
(**) Il consuntivo dell'anno 2016 è stato ripartito fra le singole opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

Attuazione programma investimenti

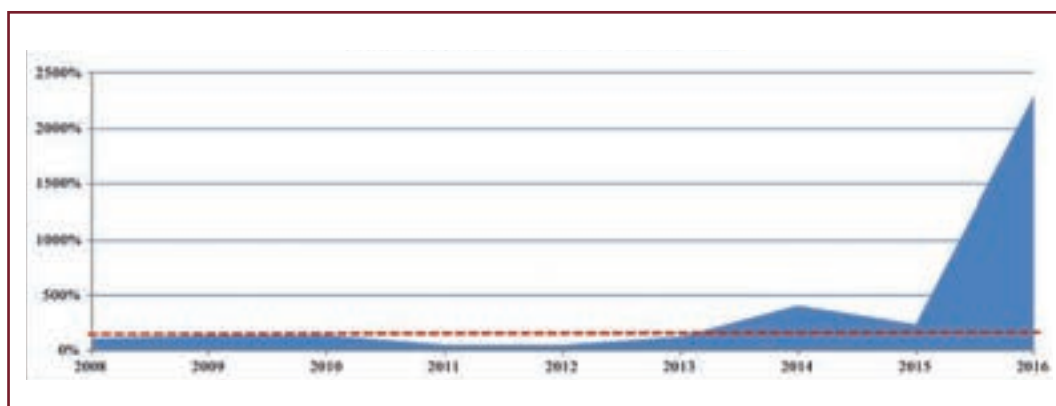
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	17.665	4.500	4.500	960	147.575	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	22.152	18.469	10.606	22.121	170.074	115,25%
Differenza	182	6.566	7.149	-18.975	-18.146	4.487	13.969	6.106	21.161	22.499	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	12.422	19.953	17.190	35.525	34.860	17.665	4.500	4.500	146.615	
Spesa consuntiva	12.604	26.519	24.339	16.550	16.714	22.152	18.469	10.606	22.121	170.074	116,00%
Differenza	12.604	14.097	4.386	-640	-18.811	-12.708	804	6.106	17.621	23.459	



Percentuale di attuazione investimenti



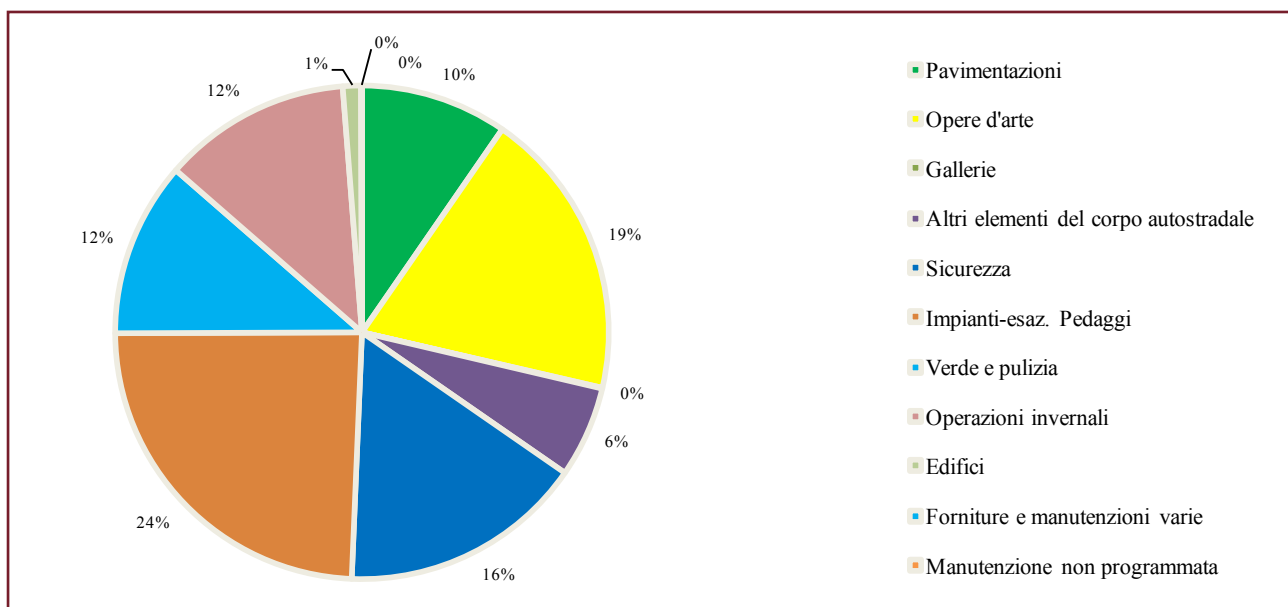
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	2.838	2.235	-21,2%
Opere d'arte	3.445	4.408	28,0%
Gallerie	0	12	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.197	1.388	16,0%
Sicurezza	3.429	3.720	8,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.380	5.637	4,8%
Verde e pulizia	3.139	2.662	-15,2%
Operazioni invernali	3.045	2.866	-5,9%
Edifici	385	275	-28,6%
Forniture e manutenzioni varie	16	15	-6,3%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	22.874	23.218	1,5%
P.E.F.		15.085	
Differenza (Totale - P.E.F.)		8.133	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



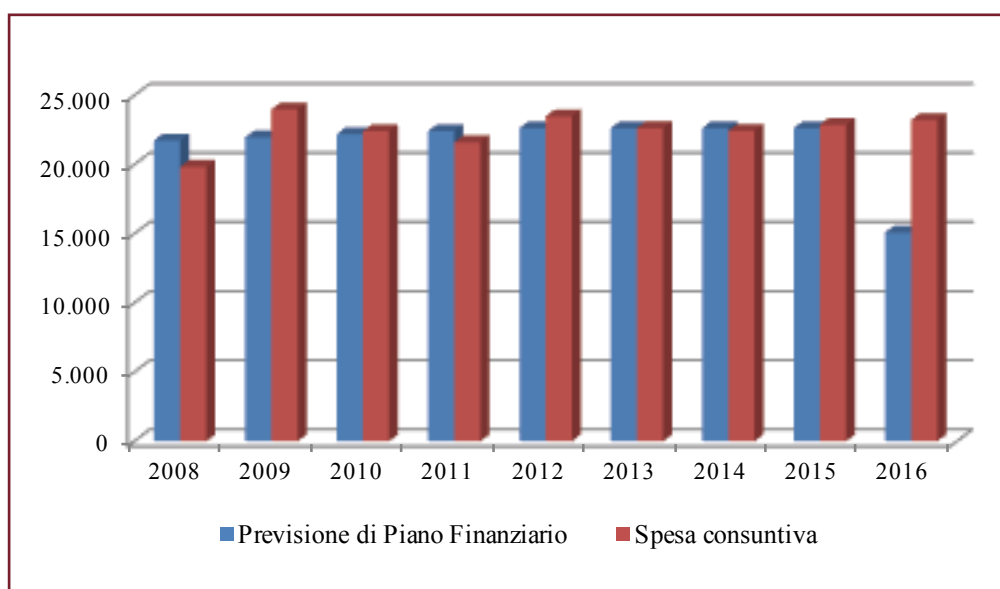
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	149.024
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,07%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	21.733	21.964	22.190	22.412	22.628	22.627	22.627	22.627	15.085	193.893	
Spesa consuntiva	19.836	23.982	22.410	21.607	23.477	22.640	22.435	22.874	23.218	202.479	104,43%
Differenza	-1.897	2.018	220	-805	849	13	-192	247	8.133	8.586	



8. Sicurezza

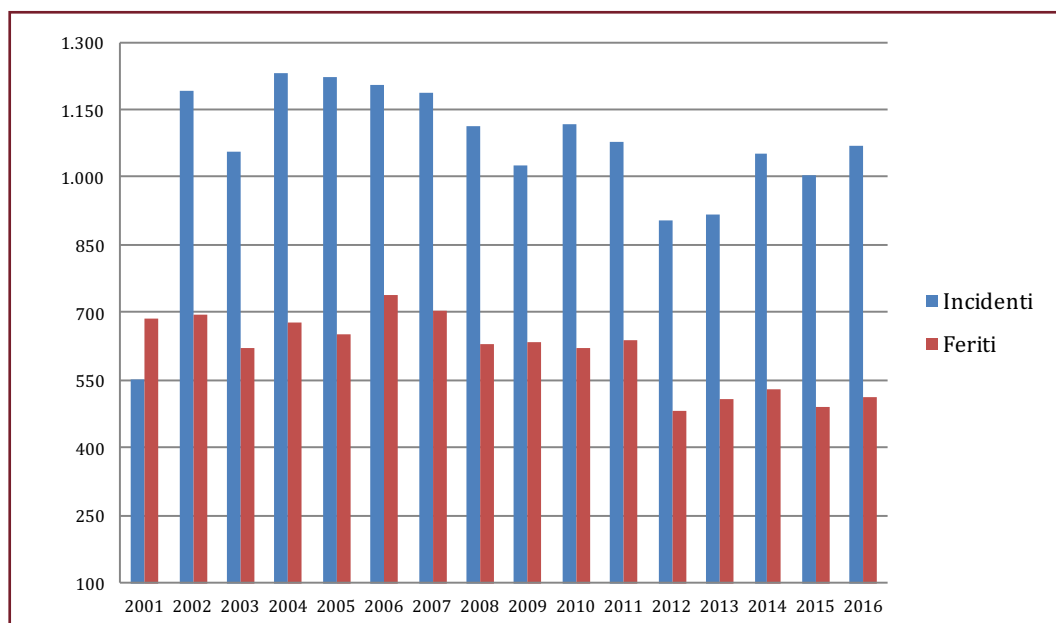
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di strada coperta da pavimentazione drenante	62%	62%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	8	9
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	162	162

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	550	1.191	1.055	1.229	1.224	1.205	1.187	1.113	1.026	1.117	1.080	902	918	1.054	1.004	1.068
Feriti	685	695	622	679	650	739	705	628	634	622	638	483	506	529	491	512

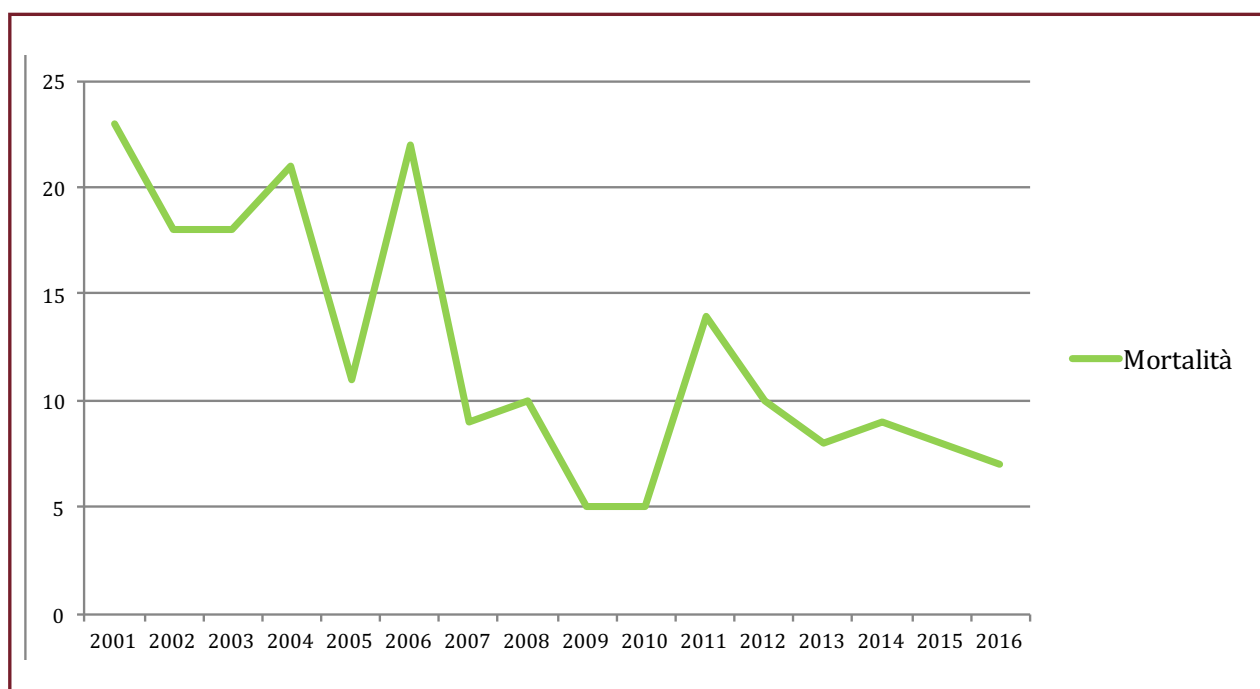
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	23	18	18	21	11	22	9	10	5	5	14	10	8	9	8	7

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	25
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	16

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	7
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	15
Stalli per veicoli leggeri	579
Stalli per veicoli pesanti	187
Nursery	16
Servizi per disabili	16
WI-fi	2
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	72,04	74,36
Is	100,00	100,00
Q	83,22	84,62

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	SI
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	193,0	193,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	21.683	22.685
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	34	72
Visite di controllo	27	56
Visite di ottemperanza	7	16
Non conformità riscontrate	59	236
Non conformità non sanate	1	18
Non conformità sanate	58	218
Visite ispettive nuove opere	10	1
Visite sui cantieri	8	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	0

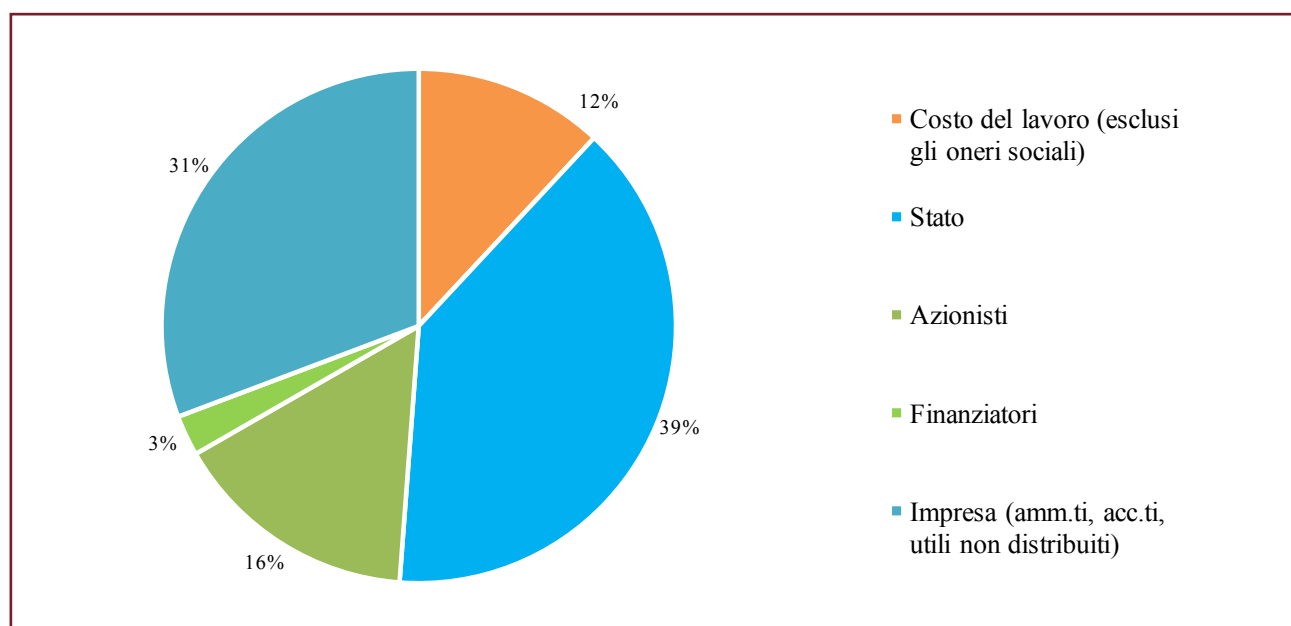
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	14,95	12,30%	14,82	11,94%	-0,92%
Stato	41,94	34,49%	48,70	39,25%	16,13%
<i>Imposte</i>	8,46	6,95%	14,64	11,80%	73,09%
<i>Iva</i>	29,32	24,11%	29,92	24,11%	2,06%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,16	3,42%	4,15	3,34%	-0,42%
Azionisti	8,34	6,86%	19,26	15,52%	130,77%
Finanziatori	3,16	2,60%	3,16	2,55%	0,01%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	53,20	43,75%	38,14	30,74%	-28,31%
Totale	121,60		124,08		2,04%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



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

www.autostrade.it

autostrade // *per l'italia*

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.

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 Lainate - 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 - Gravellona 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
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9
TOTALE	2.857,5

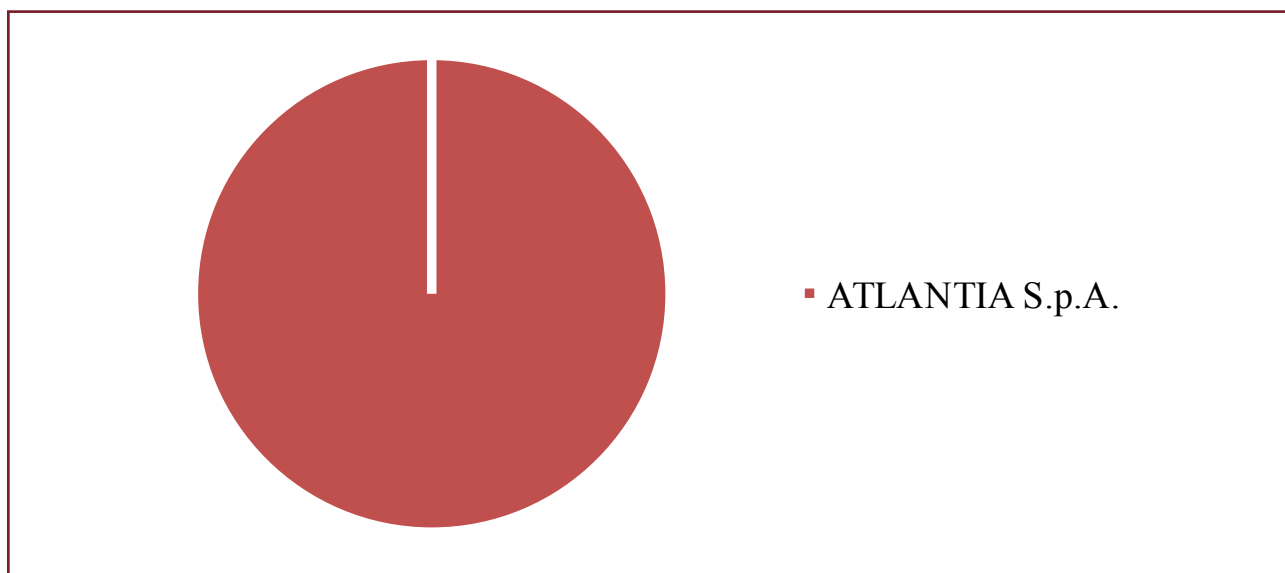
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	12 Ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il 12 ottobre 2007 è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società.</p> <p>La Società non ha richiesto il riequilibrio previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>La Convenzione Unica è divenuta efficace ex L.n.101/2008.</p> <p>In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 24 dicembre 2013.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



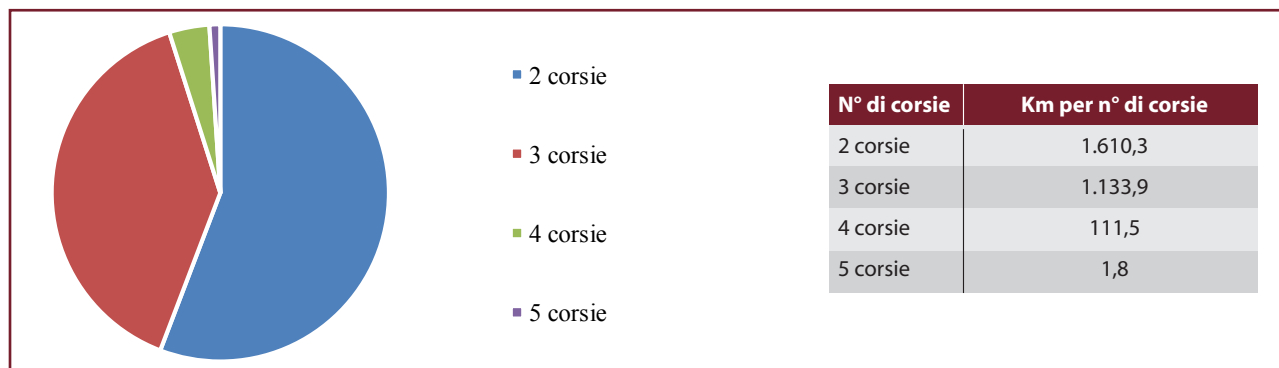
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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 - Gravellona 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
A52 Rho - Monza (lotto 3: Variante di Baranzate)	2,9	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	312	0,109
Ponti e viadotti	666	0,233

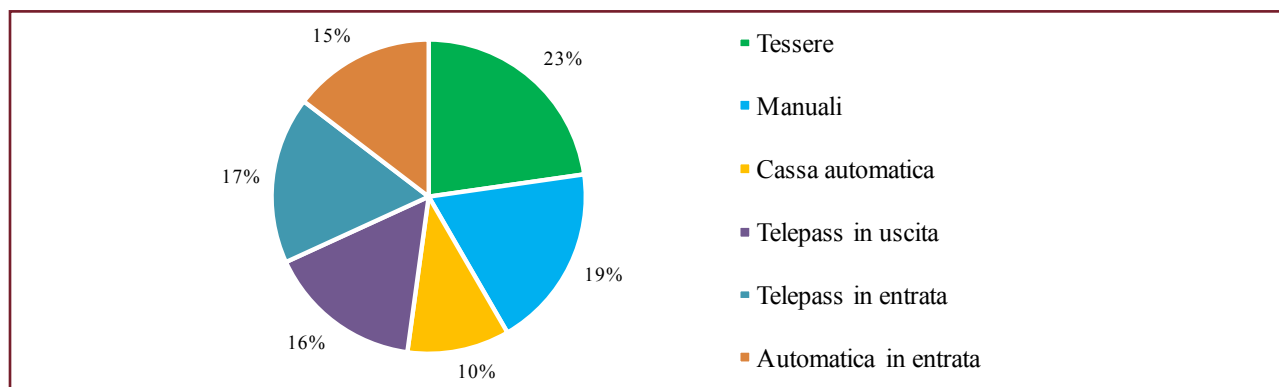
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
236	2.052	Tessere	779
		Manuali	648
		Cassa automatica	361
		Telepass in uscita	548
		Telepass in entrata	590
		Automatica in entrata	501

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	3.778.650.251	3.717.538.069	-1,62%	3.132.586.000	18,67%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	2.759.782.506	2.873.007.951	4,10%	2.958.774.000	-2,90%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	680.980.745	495.189.118	-27,28%	173.812.000	184,90%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	337.887.000	349.341.000	3,39%	0	--
Costi della produzione totali	2.102.128.113	2.076.371.900	-1,23%	1.272.149.000	63,22%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	72.825.383	74.183.284	1,86%	30.880.000	140,23%
<i>Servizi</i>	888.309.076	686.110.091	-22,76%	65.952.000	940,32%
<i>Canoni di concessione</i>	417.576.775	431.523.583	3,34%	397.722.000	8,50%
<i>Personale</i>	395.885.113	409.689.776	3,49%	405.480.000	1,04%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	1.643.736.574	1.800.647.996	9,55%	1.957.290.000	-8,00%
Ammortamenti e accantonamenti	75.313.520	159.481.827	111,76%	577.148.000	-72,37%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	478.808.288	506.286.096	5,74%	506.286.096	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	53.955.117	59.757.326	10,75%	-1.923.000	-3207,51%
Risultato operativo (EBIT) (*)	1.676.522.138	1.641.166.169	-2,11%	1.383.219.000	18,65%
Risultato ante imposte	1.245.330.710	811.028.105	-34,87%	939.483.000	-13,67%
Utile di esercizio	954.952.728	619.121.458	-35,17%	624.446.000	-0,85%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	59,29%	16,69%	-42,60
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	11,18%	10,20%	-0,98
EBITDA % dei Ricavi	43,50%	48,44%	4,94
EBIT % dei Ricavi	44,37%	44,15%	-0,22
Oneri finanziari/Ricavi	18,63%	24,39%	5,76
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,17%	3,29%	0,12
Costi per servizi/Ricavi	23,51%	18,46%	-5,05
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	19.958.335.145	18.803.703.510	-5,79%	19.575.787.000	-3,94%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	11.624.796.469	11.733.951.688	0,94%	0	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	8.333.538.676	7.069.751.822	-15,17%	19.575.787.000	-63,89%
Capitale Circolante Netto	-685.893.200	1.535.789.258	-323,91%	-1.541.719.000	-199,62%
Fondi Rischi	4.177.457.020	4.159.126.675	-0,44%	3.861.881.000	7,70%
<i>Fondo Rinnovo</i>	912.933.620	993.950.345	8,87%	982.115.000	1,21%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	3.264.523.400	3.165.176.330	-3,04%	2.879.766.000	9,91%
Posizione finanziaria netta	10.710.309.000	9.467.943.000	-11,60%	11.128.661.000	-14,92%
<i>a breve termine</i>	-2.078.373.000	-2.747.193.000	32,18%	2.672.765.000	-202,78%
<i>a medio lungo termine</i>	12.788.682.000	12.215.136.000	-4,48%	8.455.896.000	44,46%
Patrimonio netto	2.565.608.499	3.605.113.569	40,52%	2.743.013.000	31,43%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	1.013.452.000	2.348.502.000	131,73%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	1.553.061.000	1.603.571.000	3,25%	1.370.685.000	16,99%
<i>Investimenti complessivi</i>	-914.905.000	560.088.000	-161,22%	-1.098.115.000	-151,00%
<i>Gestione Finanziaria</i>	696.894.000	-1.829.568.000	-362,53%	-2.178.789.000	-16,03%
LIQUIDITA' FINALE	2.348.502.000	2.682.593.000	14,23%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	37,22%	17,17%	-20,05
EBIT/Capitale investito medio	9,87%	8,96%	-0,90
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	76,93%	84,13%	7,20
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,42	4,16	0,74
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	498,47%	338,83%	-159,64
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	651,58%	525,81%	-125,78
Oneri finanziari/EBITDA	42,82%	50,35%	7,54

4. Traffico

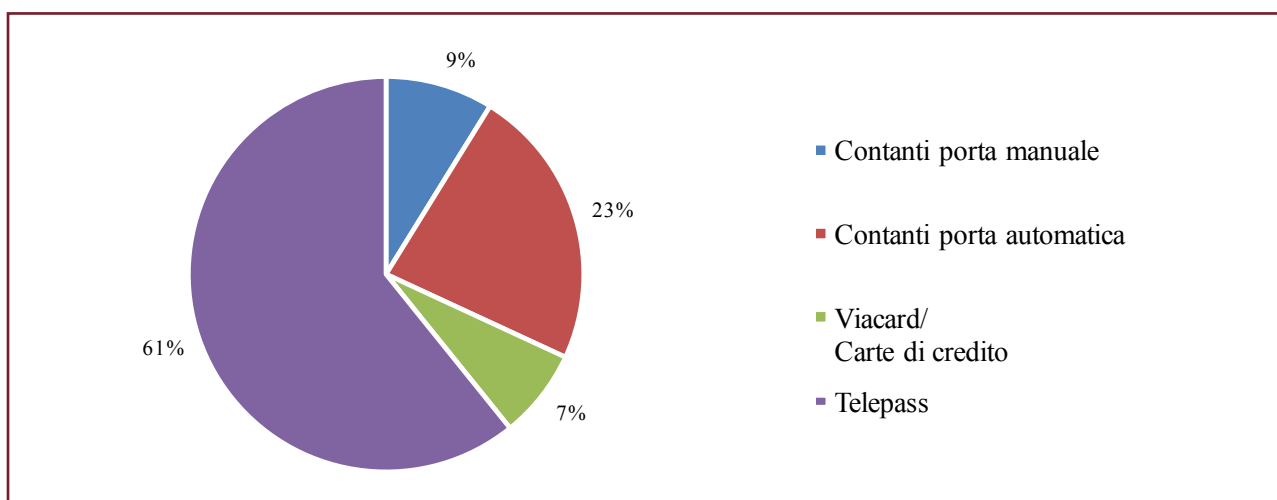
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	120.519.048	315.200.205	99.865.999	830.541.497
2015	123.740.264	306.486.740	97.606.735	804.060.216
Totale	244.259.312	621.686.945	197.472.734	1.634.601.713

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	478.085	466.105	3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	16,142	15,655	3%

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

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, 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.

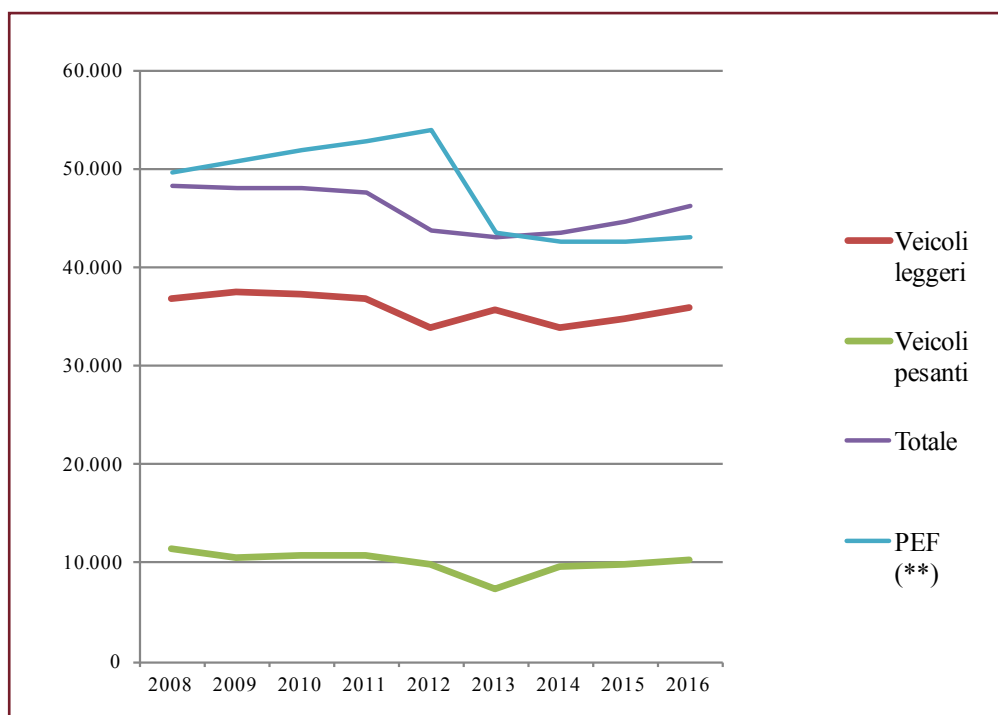
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2008	36.798	11.497	48.296	49.692
2009	37.414	10.608	48.022	50.741
2010	37.323	10.763	48.086	51.789
2011	36.736	10.742	47.479	52.888
2012	33.969	9.822	43.792	54.016
2013	35.678	7.334	43.012	43.463
2014	33.788	9.630	43.418	42.614
2015	34.780	9.954	44.734	42.637
2016	35.839	10.288	46.127	43.117

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

(**) I dati da PEF (2008-2012) sono riferiti alla "Tabella riepilogativa dei volumi di traffico e dei ricavi" (allegato E) e comprensivi del traffico aggiuntivo per interventi IV.A.A.

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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 Investimenti	Recupero produttività	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
2014	1,54	0,20	2,69	0,00	0,00	0,00	4,43	0,20
2015	0,49	0,08	0,89	0,00	0,00	0,00	1,46	0,27
2016	0,00	0,12	0,97	0,00	0,00	0,00	1,09	0,27
2017	0,00	0,02	0,62	0,00	0,00	0,00	0,64	0,27
TOTALI	11,50	0,54	12,00	0,60	0,97	0,59	25,00	1,46

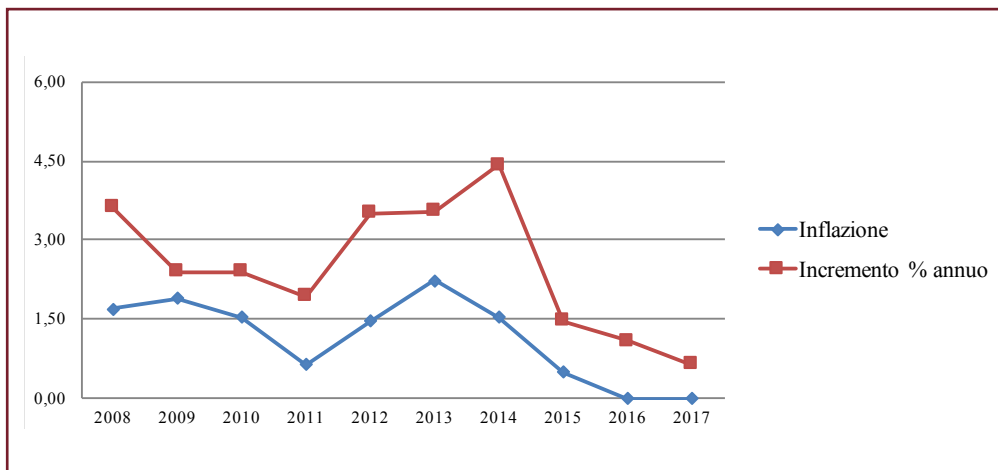
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

25,00%	+11,50 % Inflazione
	+ 0,54 % K Investimenti
	+12,00% X Investimenti
	-0,6% Recupero produttività
	+0,97 % Qualità
	+ 0,59 % Altri incrementi

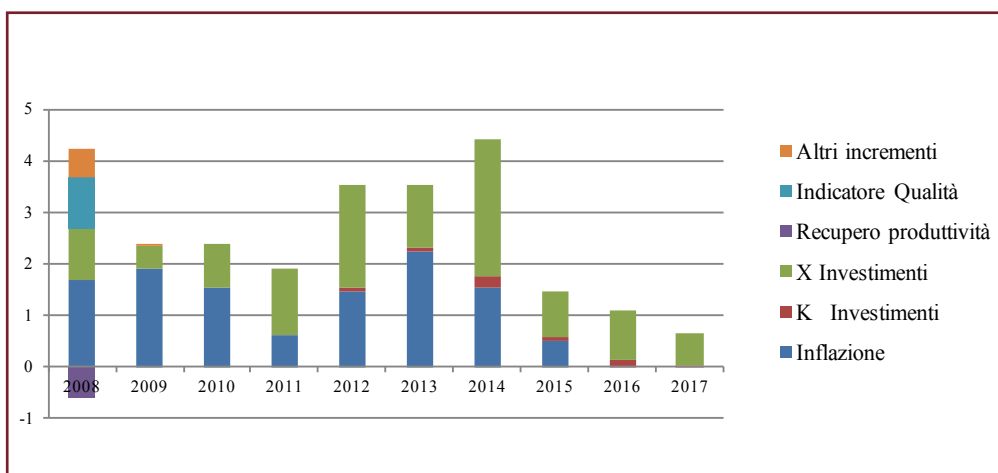
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Aa	Potenziamento dell'Autostrada A1: Casalecchio - Sasso Marconi	Ultimato	1	0	1	61.827	33.186	28.641	186,30%
Ab	Potenziamento dell'Autostrada A1: Sasso Marconi - La Quercia	Ultimato	130	0	130	28.513	60.993	-32.480	46,75%
Ac	Potenziamento dell'Autostrada A1: La Quercia - Aglio	In data 23/12/2015 è avvenuta l'apertura al traffico della Variante di Valico	202.268	26.870	175.398	2.455.708	2.096.032	359.676	117,16%
Ad	Potenziamento dell'Autostrada A1: Aglio - Barberino	Ultimato	13.846	0	13.846	338.142	218.415	119.727	154,82%
Ae	Potenziamento dell'Autostrada A1: Barberino - Firenze nord	In corso	52.212	165.698	-113.486	271.629	525.105	-253.476	51,73%
Ag	Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze sud - Incisa	In corso	1.602	81.579	-79.977	22.288	227.292	-205.004	9,81%
Ah	Potenziamento dell'Autostrada A1: realizzazione degli assi di penetrazione in Firenze - Potenziamento dell'Autostrada A1: Firenze nord - Firenze sud	In corso	31.770	25.507	6.263	491.047	484.904	6.143	101,27%
Ai	Interventi sul territorio	In corso le opere PREVAM di seconda fase	2.586	20.893	-18.307	105.613	194.014	-88.401	54,44%
Ba1	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Modena Brennero (A22) - Bologna Borgo Panigale (A14)	Ultimato	792	9.050	-8.258	6.356	61.631	-55.275	10,31%
Ba3	Investimenti residui in terze e quarte corsie: tratto Orte - Fiano Romano (completamento tratta C)	Ultimato	5	0	5	4.622	10.541	-5.919	43,85%
	Residui interventi terze corsie	Ultimato	5	1.301	-1.296	11.181	5.914	5.267	189,06%
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Milano - Laghi	Ultimato	0	0	0	81	0	81	--
	Investimenti residui in terze e quarte corsie: Tangenziale di Bologna	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
Da1	Tratto Fiano - GRA: ampliamento alla terza corsia delle tratte Stazione Fiano Romano - Settebagni e svincolo di Castelnuovo di Porto (*)	Ultimato	3.083	0	3.083	120.245	200.649	-80.404	59,93%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Db1	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: ampliamento alla quarta corsia della tratta Milano est - Bergamo	Ultimato	317	0	317	112.230	85.260	26.970	131,63%
Db2	Autostrada A4 Milano - Bergamo - Brescia: adeguamento ponti Adda e Brembo esistenti	Ultimato	1.290	0	1.290	10.017	10.365	-348	96,64%
Dc1	Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso: ampliamento alla terza corsia dalla interconnessione A8/A9 a Como sud tratto Lainate - Como Grandate ([^])	In corso	11.321	119.354	-108.033	355.199	530.372	-175.173	66,97%
Dd1.2	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Rimini nord - Cattolica (Lotto 1)	Ultimato	6.349	13.155	-6.806	435.476	433.514	1.962	100,45%
Dd1.3	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Cattolica - Fano (Lotto 2 + Lotto 2bis)	In corso	22.772	44.066	-21.294	426.722	653.200	-226.478	65,33%
Dd1.4	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Fano - Senigallia (Lotto 3)	Ultimato	12.271	12.732	-461	316.056	413.762	-97.706	76,39%
Dd1.5	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)	In corso	23.306	84.878	-61.572	365.800	455.575	-89.775	80,29%
Dd1.6	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5) (^{^^})	In corso	57.122	51.880	5.242	329.335	550.446	-221.111	59,83%
Dd1.7	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona sud - P.S. Elpidio (1 [^] fase) (Lotto 6A)	Ultimato	388	0	388	122.710	66.433	56.277	184,71%
Dd1.8	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)	In corso	3.445	4.187	-742	137.676	209.380	-71.704	65,75%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Dd1.9	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P.S. Elpidio - Pedaso 1^ fase (Lotto 7A)	Da avviare	54	0	54	373	0	373	--
Dd1.10	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte P.S. Elpidio - Pedaso 2^ fase (Lotto 7B)	Da avviare	0	0	0	896	0	896	--
Dd1.11	Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Lotto 0 - interventi propedeutici sulle pavimentazioni	Ultimato	0	0	0	844	1.982	-1.138	42,58%
De	Autostrade A10 Genova - Savona, A7 Genova - Serravalle e A12 Genova - Sestri Levante: Gronda di Ponente ed interconnessione A7/A10/A12	In corso approvazione del progetto definitivo- da parte del MIT	17.056	44.239	-27.183	76.013	280.354	-204.341	27,11%
Df	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho Pero (Milano)	Ultimato	32	0	32	4.912	2.633	2.279	186,56%
Dh	A1 Svincolo di Guidonia	Ultimato	0	0	0	12.492	13.804	-1.312	90,50%
Di	A13 Svincolo di Padova zona Industriale e collegamento A13-A4 al Km 101+093	In corso	4.646	1.446	3.200	25.723	71.730	-46.007	35,86%
DI	A14 Svincolo di Rubicone	Ultimato	-125	0	-125	13.126	18.203	-5.077	72,11%
Dm	A13 Svincolo di Villa Marzana	Ultimato	0	0	0	229	2.619	-2.390	8,74%
Dn	A1 Svincolo di Ferentino	Ultimato	14	0	14	13.958	13.473	485	103,60%
Do	A30 Svincolo di Maddaloni	Da avviare	8	6.962	-6.954	228	21.944	-21.716	1,04%
Dp	Piano di sicurezza delle gallerie	In corso	6.068	24.000	-17.932	113.720	151.248	-37.528	75,19%
E	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Interventi in barriere antirumore	In corso	12.956	76.324	-63.368	175.820	401.042	-225.222	43,84%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Nuovi investimenti delibera Cipe 39/2007 - Nuovi interventi art. 15 Convenzione Unica 2007	Da avviare	673	0	673	41.013	0	41.013	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		124.612	197.915	-73.303	1.313.780	1.364.396	-50.616	96,29%
Stato attuativo degli investimenti			612.875	1.012.032	-399.157	8.321.600	9.870.407	-1.548.807	84,31%

(*) L'investimento relativo allo "Svincolo di Castelnuovo di Porto" (lett. Dg) è stato sommato all'investimento "GRA Roma Nord Fiano - Settebagni" (lett. Da1) come da Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

(^) L'investimento relativo alla "5^ corsia A8" è stato sommato all'investimento "3^ corsia A9" (lett. Dc1) per continuità con la Convenzione Unica del 12.10.2007.

(^^) L'investimento relativo al "Lotto 5 bis Ancona Nord - Ancona Sud - Opere posticipate" è stato sommato all'investimento "Autostrada A14 Bologna - Bari - Taranto: tratto Rimini nord - Pedaso. Ampliamento alla terza corsia delle tratte Ancona nord - Ancona sud (Lotto 4 + Lotto 5)" (lett. Dd1.6) per continuità con la Convenzione Unica del 12.10.2007.

(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

Attuazione programma investimenti

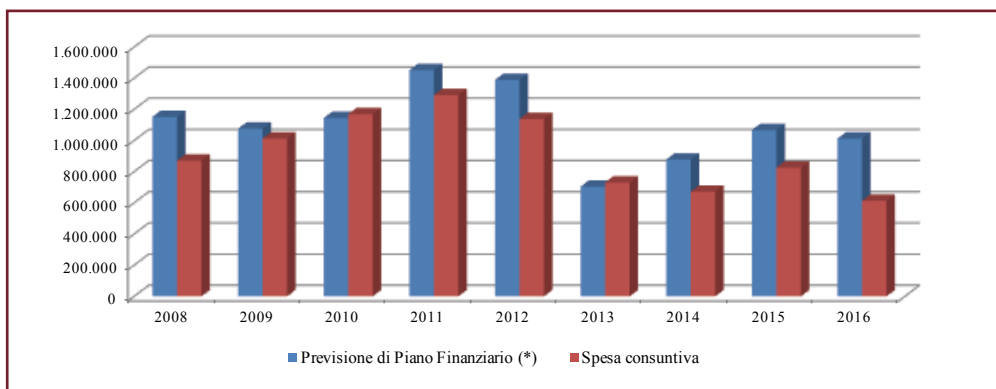
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	1.388.411	703.633	877.384	1.067.069	1.012.034	9.870.409	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	730.266	671.602	825.830	612.875	8.321.600	84,31%
Differenza	-281.000	-63.275	25.151	-159.694	-250.444	26.633	-205.782	-241.239	-399.159	-1.548.809	

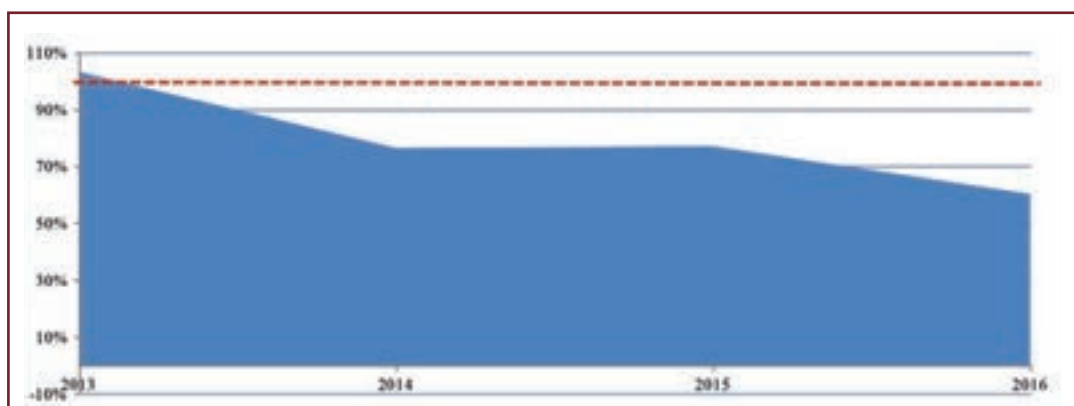
(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno nel periodo 2008 - 2012) (*)	0	1.151.261	1.075.866	1.143.937	1.450.814	703.633	877.384	1.067.069	1.012.034	8.481.998	
Spesa consuntiva	870.261	1.012.591	1.169.088	1.291.120	1.137.967	730.266	671.602	825.830	612.875	8.321.600	98,11%
Differenza	870.261	-138.670	93.222	147.183	-312.847	26.633	-205.782	-241.239	-399.159	-160.398	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dall'anno 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 24.12.2013.



Percentuale di attuazione investimenti



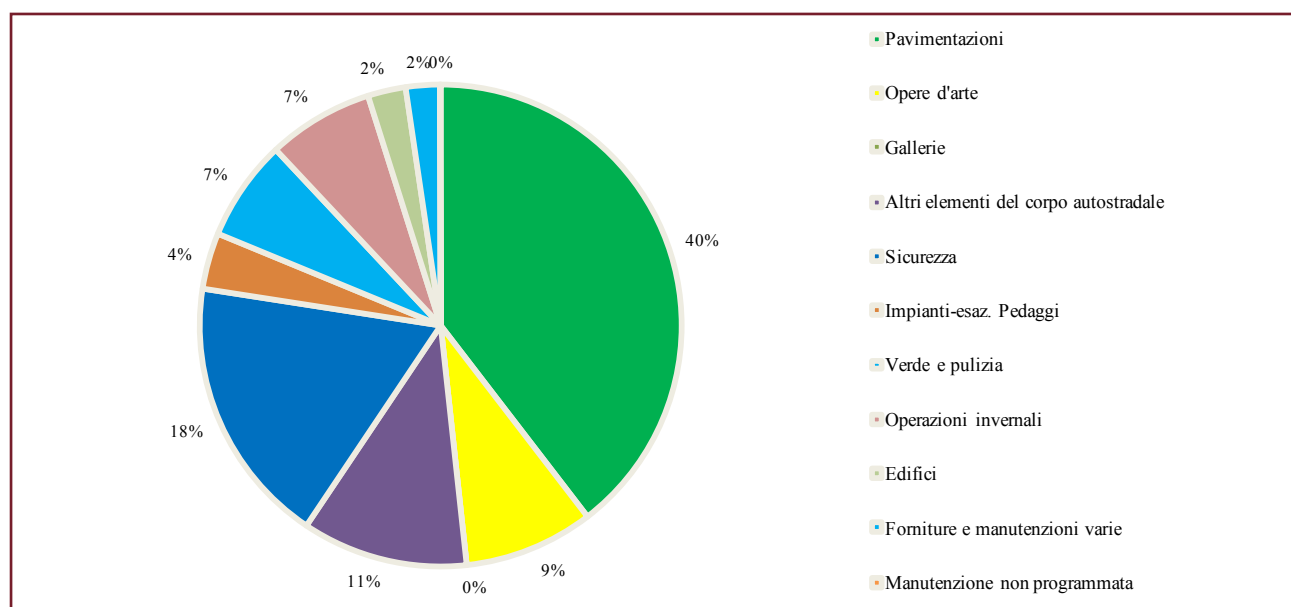
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	106.330	103.620	-2,5%
Opere d'arte	25.349	22.786	-10,1%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	33.274	29.128	-12,5%
Sicurezza	58.870	47.251	-19,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	8.512	9.880	16,1%
Verde e pulizia	17.278	17.776	2,9%
Operazioni invernali	20.531	18.618	-9,3%
Edifici	7.601	6.660	-12,4%
Forniture e manutenzioni varie	6.455	5.972	-7,5%
Manutenzione non programmata	95	137	44,2%
Totale	284.295	261.828	-7,9%
P.E.F.		265.362	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-3.534	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



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.

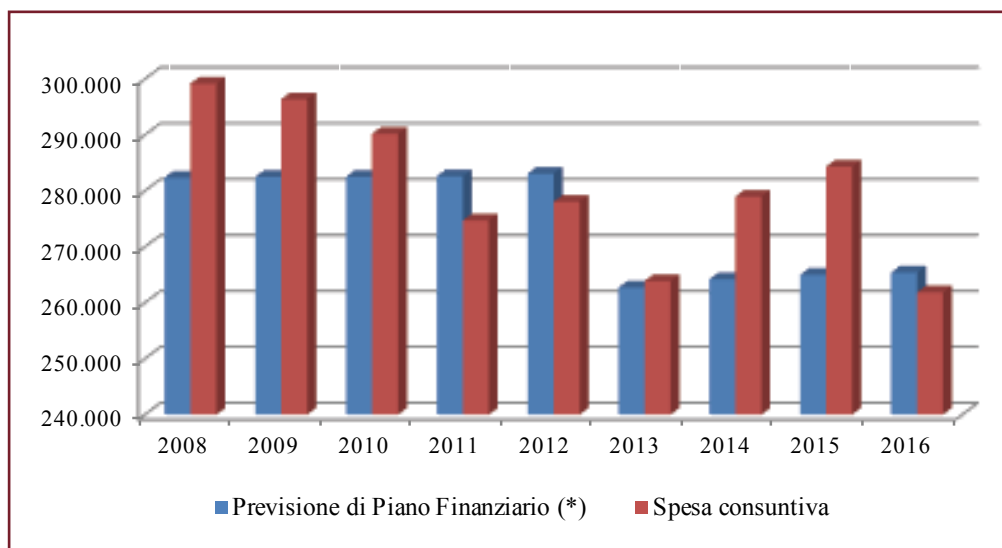
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,19
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	91.628
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,13%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	282.325	282.491	282.491	282.605	283.056	262.701	264.155	264.955	265.362	2.470.141	
Spesa consuntiva	299.154	296.329	290.188	274.668	278.031	263.831	278.948	284.295	261.828	2.527.272	102,31%
Differenza	16.829	13.838	7.697	-7.937	-5.025	1.130	14.793	19.340	-3.534	57.131	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 24.12.2013.



8. Sicurezza

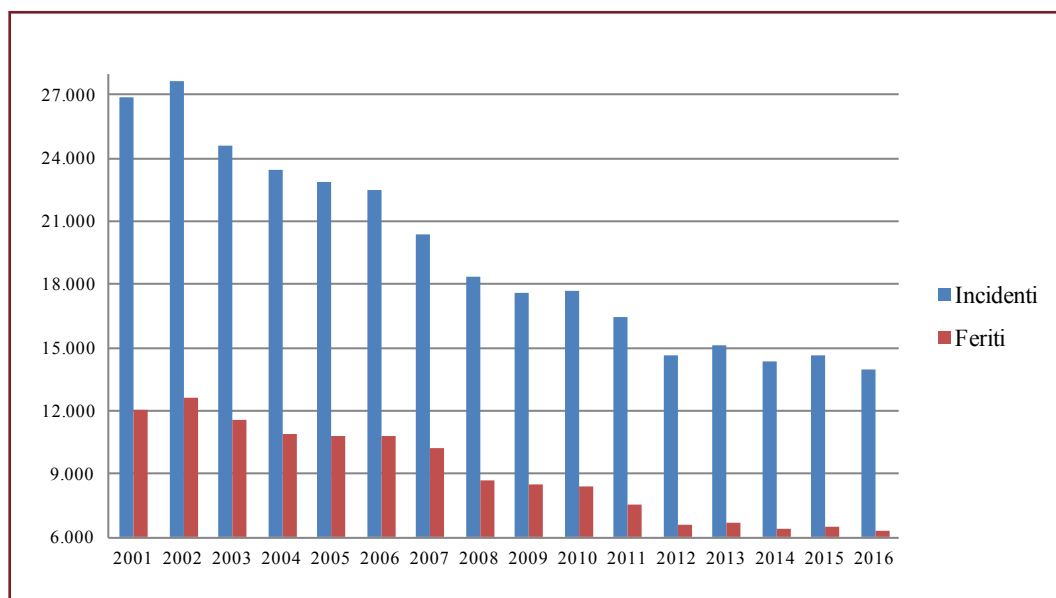
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	83,90%	83,60%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	43,10%	43,50%
Centraline meteo	354	339
Rilevatori di ghiaccio	208	203
Rilevatori di nebbia	19	19
Colonnine SOS	3.371	3.812

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	26.916	27.636	24.570	23.497	22.871	22.494	20.425	18.354	17.659	17.690	16.427	14.629	15.101	14.329	14.646	13.996
Feriti	12.040	12.661	11.536	10.865	10.859	10.782	10.229	8.669	8.533	8.378	7.535	6.551	6.733	6.390	6.542	6.298

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	358	389	336	303	270	296	237	200	157	163	140	155	157	135	146	99

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	3.989
Pannelli messaggio variabile	1.781
Aree di parcheggio	100
Aree di servizio	205

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	205
Rifornimenti di benzina e gasolio	202
Rifornimenti gpl	129
Rifornimenti metano	22
Officine	3
Aree camper	133
Stalli per veicoli leggeri	20.823
Stalli per veicoli pesanti	7.532
Nursery	184
Servizi per disabili	205
WI-fi	202
Bancomat	12

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	68,96	68,16
Is	99,00	99,00
Q	80,98	80,50

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2014	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016	
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	4.809,0	4.845,0	
Barriere anti-rumore (metri lineari)	321.900	330.300	
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	11.400	11.500
	CO2 risparmiata (t/anno)	3.694	3.725

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	378	453
Visite di controllo	302	346
Visite di ottemperanza	76	107
Non conformità riscontrate	2.175	3.568
Non conformità non sanate	255	317
Non conformità sanate	1.920	3.251
Visite ispettive nuove opere	79	101
Visite sui cantieri	76	99
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	3	2

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2014 - Autostrada A7 ed A26	Conclusa	Applicata penale di euro 40.000
Autostrada A13 Bologna Padova Lavori di risanamento acustico nel Comune di Monselice	Conclusa	Archiviata
A12 Roma - Civitavecchia. Servizi all'utenza autostradale. Festività di Pasqua e fine settimana primaverili. Rapporto informativo ai sensi della nota 1036 del 8 gennaio 2016.	In corso	
A1 - Milano - Napoli. Impianti in galleria. Galleria Allocco - Evento del 2 aprile 2016.	In corso	
Esodo e controesodo estivo 2016	In corso	
PAM 2015	In corso	

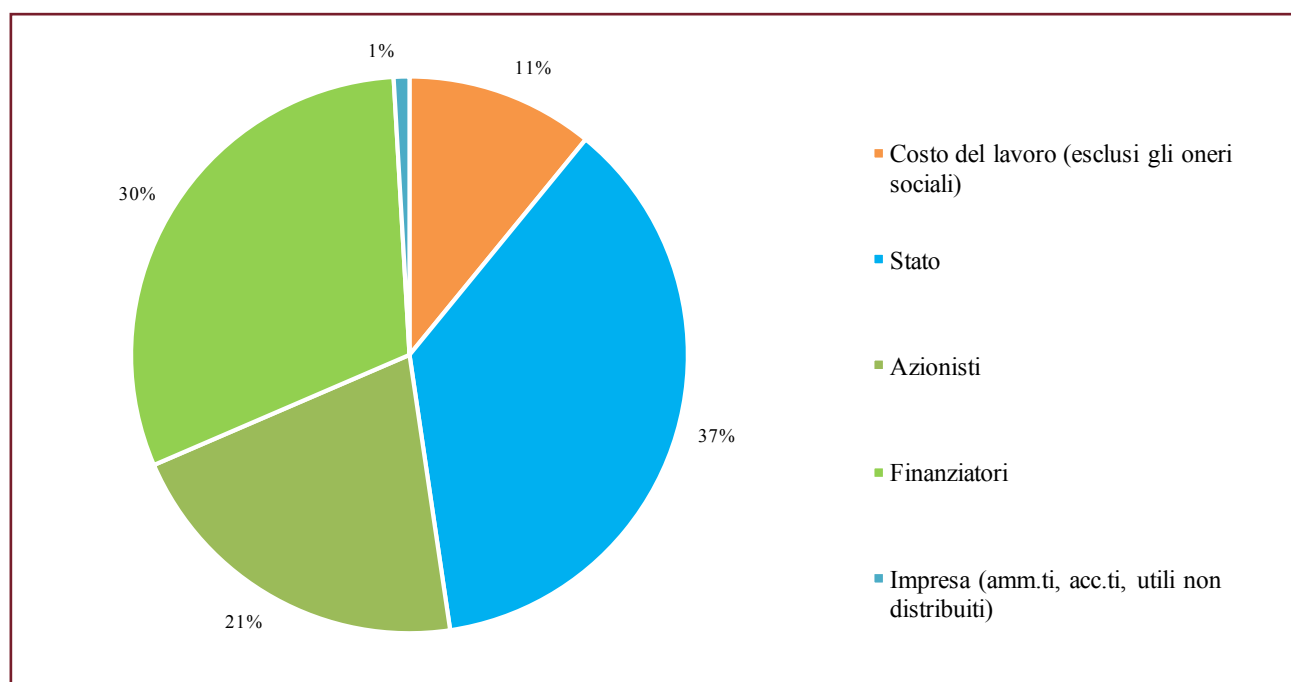
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	313,36	10,89%	323,70	10,91%	3,30%
Stato	1.054,39	36,65%	1.090,37	36,75%	3,41%
<i>Imposte</i>	290,38	10,09%	295,47	9,96%	1,75%
<i>Iva</i>	681,49	23,69%	708,92	23,90%	4,02%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	82,53	2,87%	85,99	2,90%	4,19%
Azionisti	805,52	28,00%	618,92	20,86%	-23,17%
Finanziatori	703,79	24,50%	906,69	30,56%	28,83%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	-85,60	0,00%	27,07	0,91%	-131,62%
Totale	2.791,46		2.966,75		6,28%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A22 Brennero - Modena	314,0
TOTALE	314,0

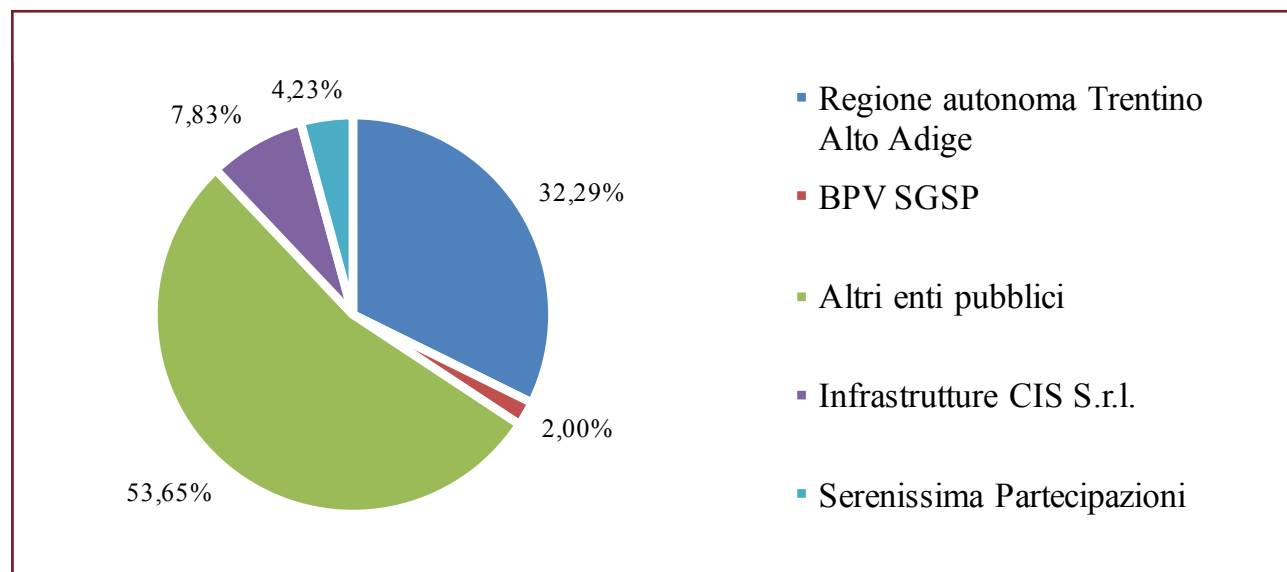
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Ottobre 2005
Scadenza della concessione	30 Aprile 2014
Scadenza del periodo regolatorio	30/04/2014 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso la procedura per l'applicazione del modello di gestione in house.

Composizione azionaria

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



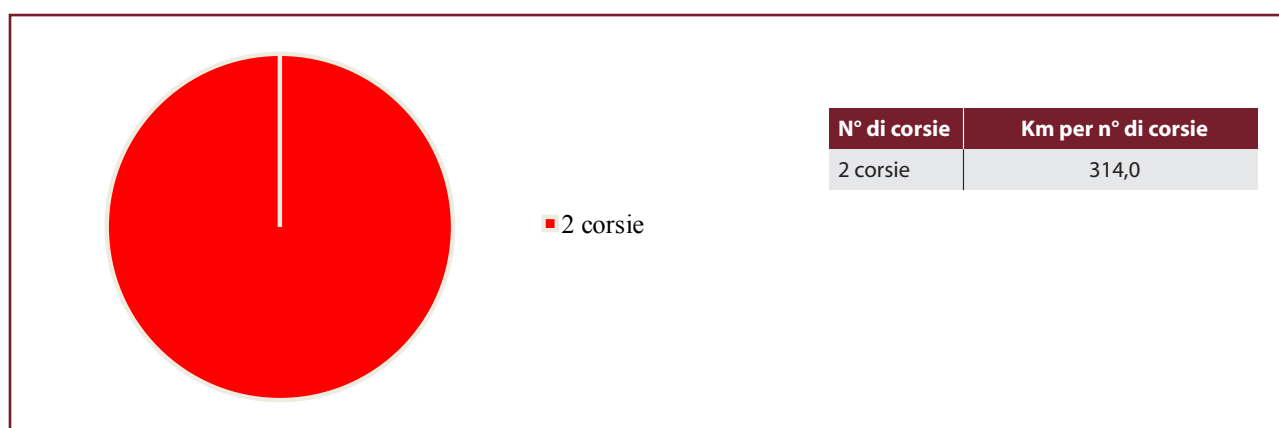
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A22 Brennero - Modena	107	207

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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
Ponti e viadotti	70	0,223

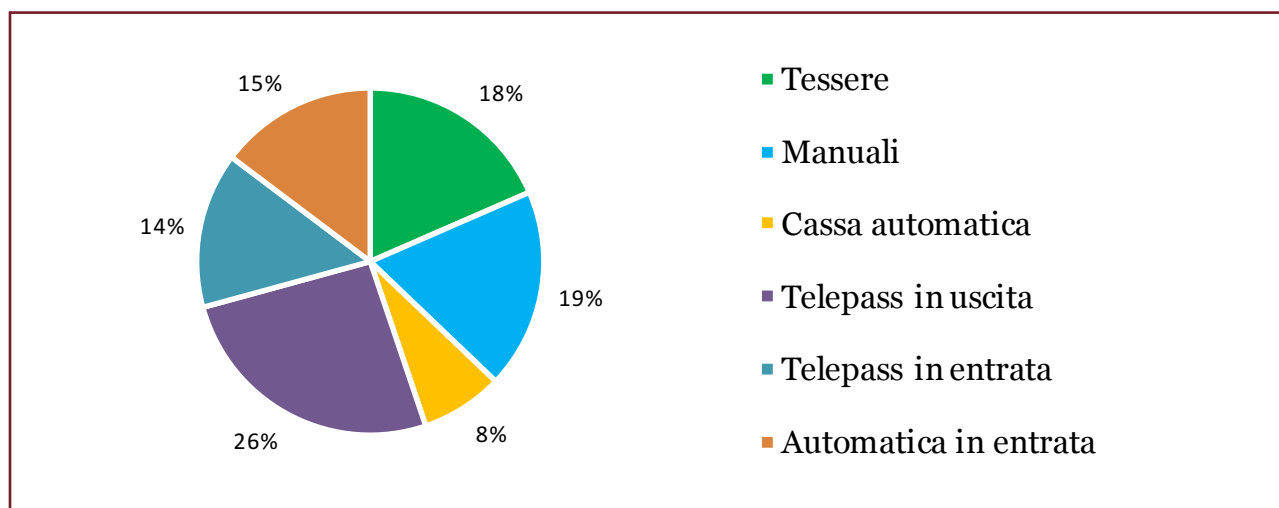
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
24	197	Tessere	89
		Manuali	90
		Cassa automatica	37
		Telepass in uscita	125
		Telepass in entrata	70
		Automatica in entrata	71

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	355.612.330	370.438.439	4,17%	269.394.000	37,51%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	288.140.469	300.501.641	4,29%	264.500.000	13,61%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	29.841.861	30.586.798	2,50%	4.894.000	524,99%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	37.630.000	39.350.000	4,57%	0	--
Costi della produzione totali	266.554.014	282.260.347	5,89%	179.513.000	57,24%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	6.136.508	6.103.450	-0,54%	4.535.000	34,59%
<i>Servizi</i>	6.559.081	15.601.498	137,86%	4.953.000	214,99%
<i>Canoni di concessione</i>	46.617.001	48.730.495	4,53%	3.439.000	1317,00%
<i>Personale</i>	77.812.523	82.947.266	6,60%	49.300.000	68,25%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	159.164.887	169.328.643	6,39%	94.381.000	79,41%
Ammortamenti e accantonamenti	60.172.414	31.922.814	-46,95%	86.318.000	-63,02%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	28.728.000	29.015.000	1,00%	29.015.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-9.232.601	-89.954	-99,03%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	89.759.872	88.178.092	-1,76%	63.890.000	38,02%
Risultato ante imposte	113.340.248	106.538.553	-6,00%	22.468.000	374,18%
Utile di esercizio	76.377.657	71.734.302	-6,08%	10.311.000	595,71%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,21%	10,73%	-1,48
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	12,10%	11,33%	-0,77
EBITDA % dei Ricavi	44,76%	45,71%	0,95
EBIT % dei Ricavi	25,24%	23,80%	-1,44
Oneri finanziari/Ricavi	1,14%	1,20%	0,07
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,71%	11,13%	0,42
Costi per servizi/Ricavi	1,84%	4,21%	2,37
Oneri straordinari/Ricavi	0,20%	0,00%	-0,20

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.064.692.276	2.116.879.396	2,53%	3.424.640.000	-38,19%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.224.544.819	1.242.271.256	1,45%	1.876.625.000	-33,80%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	840.147.457	874.608.140	4,10%	1.548.015.000	-43,50%
Capitale Circolante Netto	376.943.515	435.286.539	15,48%	8.314.000	5135,59%
Fondi Rischi	670.981.661	716.451.300	6,78%	92.006.000	678,70%
Fondo Rinnovo	6.047.669	5.957.714	-1,49%	76.347.000	-92,20%
Fondi rischi e oneri diversi	16.915.505	16.254.137	-3,91%	0	--
Altri Fondi rischi ed oneri	648.018.487	694.239.449	7,13%	15.659.000	4333,49%
Posizione finanziaria netta	124.219.000	118.662.000	-4,47%	582.419.000	-79,63%
a breve termine	124.219.000	118.662.000	-4,47%	-215.218.000	-155,14%
a medio lungo termine	0	0	--	797.637.000	-100,00%
Patrimonio netto	701.880.776	740.264.234	5,47%	1.069.271.000	-30,77%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	18.310.000	20.150.000	10,05%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	221.860.259	218.921.942	-1,32%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	111.037.572	141.009.564	26,99%	91.667.000	53,83%
<i>Investimenti complessivi</i>	-26.255.714	-83.292.739	217,24%	-11.136.000	647,96%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-87.720.175	-32.991.845	-62,39%	-77.231.000	-57,28%
LIQUIDITÀ FINALE	218.921.942	243.646.923	11,29%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,88%	9,69%	-1,19
EBIT/Capitale investito medio	15,62%	14,05%	-1,56
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	33,99%	34,97%	0,98
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	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	78,04%	70,08%	-7,97
Oneri finanziari/EBITDA	2,54%	2,63%	0,09

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 30.04.2014.

4. Traffico

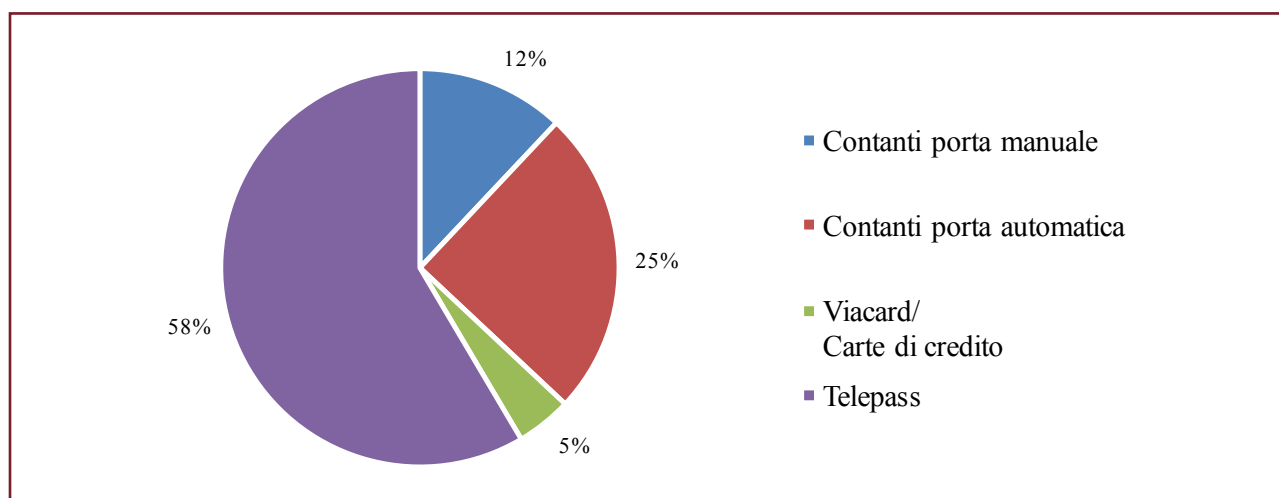
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	12.398.397	25.754.783	4.655.324	60.345.173
2015	12.239.413	24.786.936	4.500.535	57.479.702
Totale	24.637.810	50.541.719	9.155.859	117.824.875

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/ Km gestiti	328.515	315.308	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	15,262	14,662	4%

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

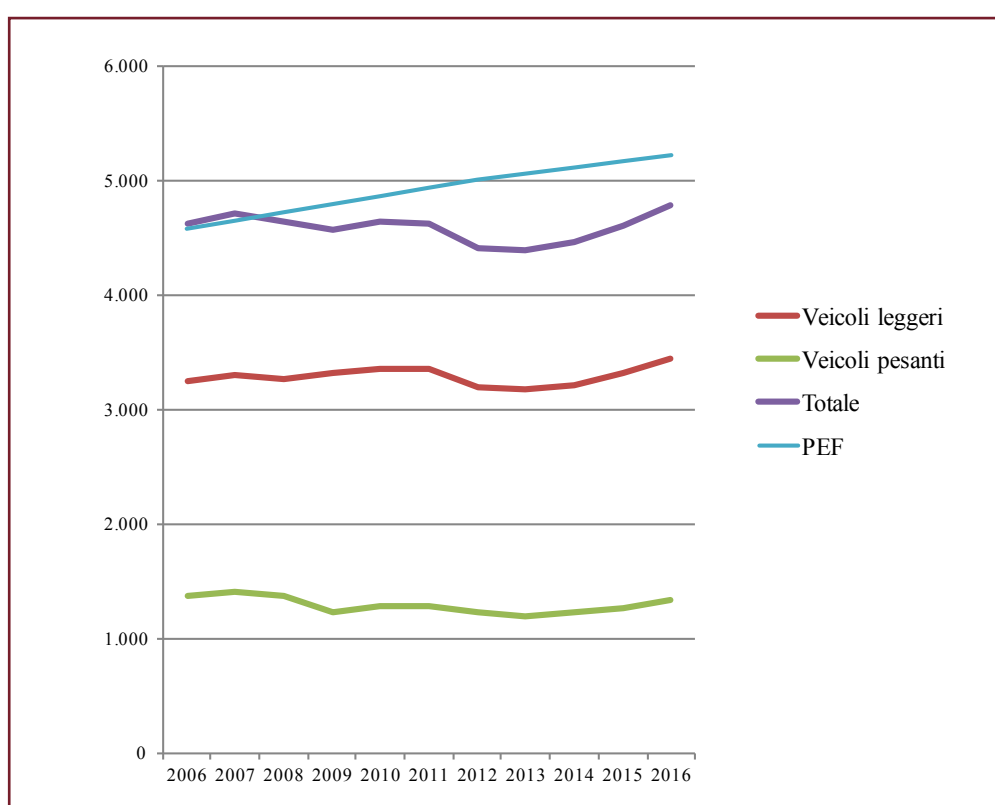
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF (**)
2006	3.252	1.378	4.630	4.585
2007	3.307	1.414	4.722	4.654
2008	3.264	1.378	4.642	4.723
2009	3.327	1.240	4.567	4.794
2010	3.355	1.281	4.636	4.866
2011	3.353	1.278	4.631	4.939
2012	3.190	1.227	4.417	5.013
2013	3.185	1.205	4.390	5.063
2014	3.222	1.234	4.456	5.114
2015	3.330	1.274	4.604	5.165
2016	3.449	1.344	4.792	5.217

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,50	0,45	0,58	0,00	1,63	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totali	14,40	2,26	3,68	0,00	15,82	0,00

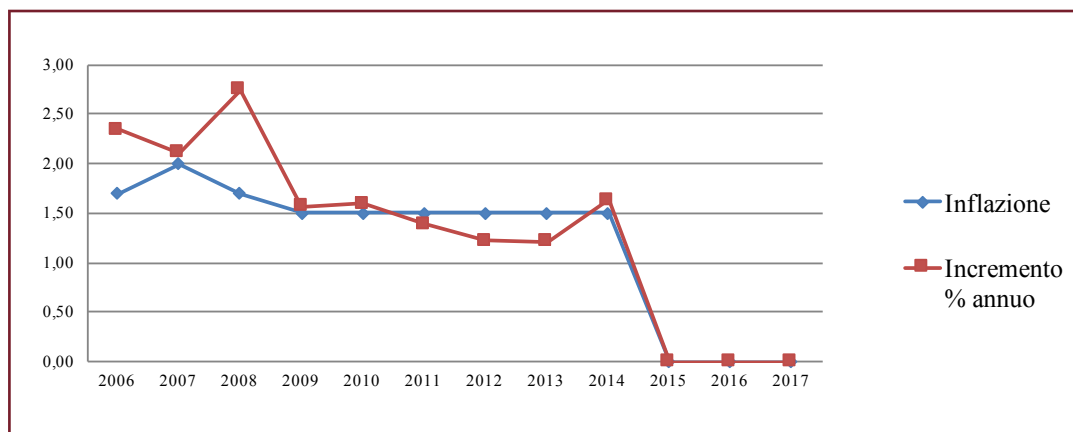
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

15,82%	+ 14,40 % Inflazione
	-2,26% Recupero produttività
	+3,68% Qualità

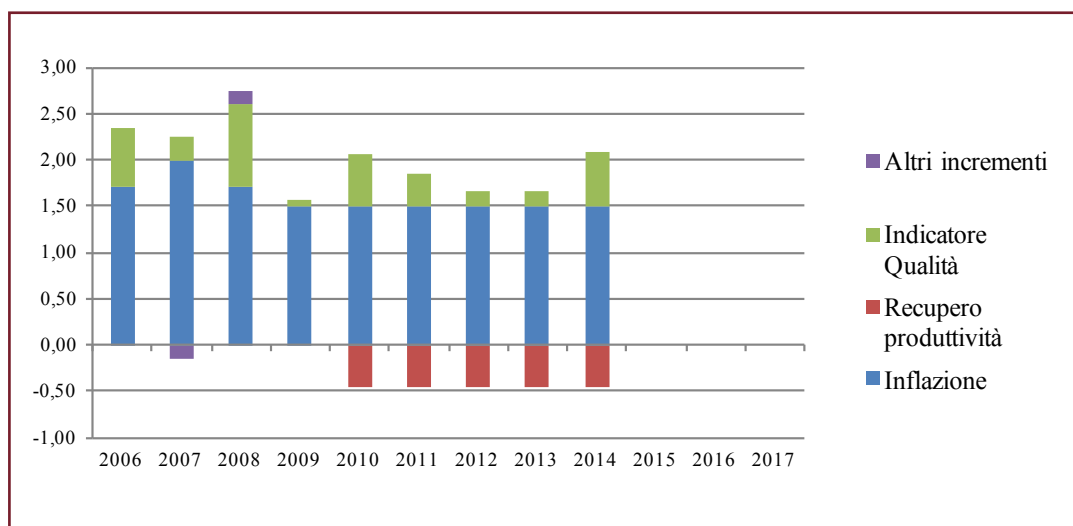
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

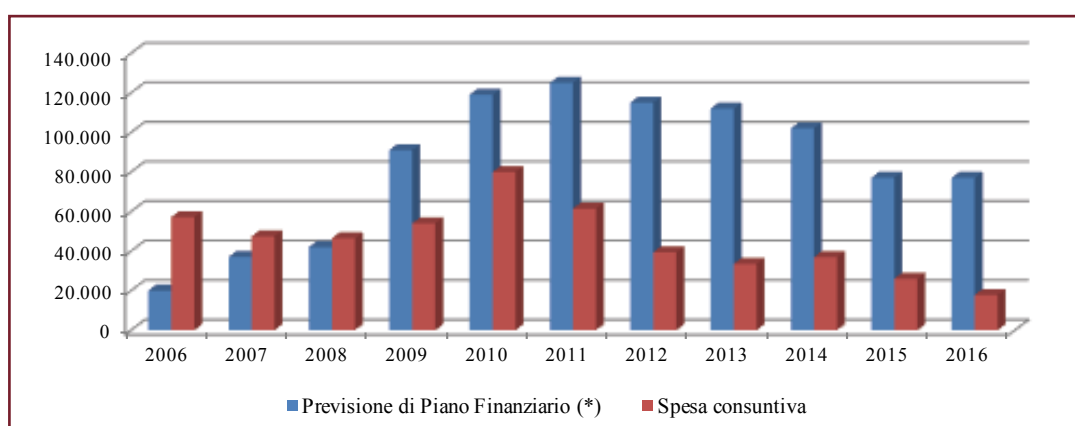
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
C2	Adeguamento della corsia di emergenza (corsia dinamica tra interconnessione con la A4 a Verona ed Egna Ora	In corso	2.223	0	2.223	151.980	150.000	1.980	101,32%
C3	Sovrappassi, vie di fuga ed accessi di emergenza	In corso	8.669	0	8.669	79.417	140.000	-60.583	56,73%
C4	Innovazioni gestionali	In corso	5.881	17.000	-11.119	211.884	157.000	54.884	134,96%
C5	Piazzole d'emergenza	Ultimato	63	0	63	20.064	15.000	5.064	133,76%
C6	Caserma polizia stradale di Trento	Ultimato	2	0	2	6.994	5.000	1.994	139,88%
C7	Svincoli autostradali di Laives e Pastrengo	Da avviare	0	0	0	93	30.000	-29.907	0,31%
C1	3^ corsia tra Verona ed intersezione A1	Da avviare	326	60.000	-59.674	16.009	400.000	-383.991	4,00%
C8	Collegamento Rovereto sud - Mori ovest	Ultimato	12	0	12	582	20.000	-19.418	2,91%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		551	0	551	12.433	0	12.433	--
Stato attuativo degli investimenti			17.726	77.000	-59.274	499.455	917.000	-417.545	54,47%

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

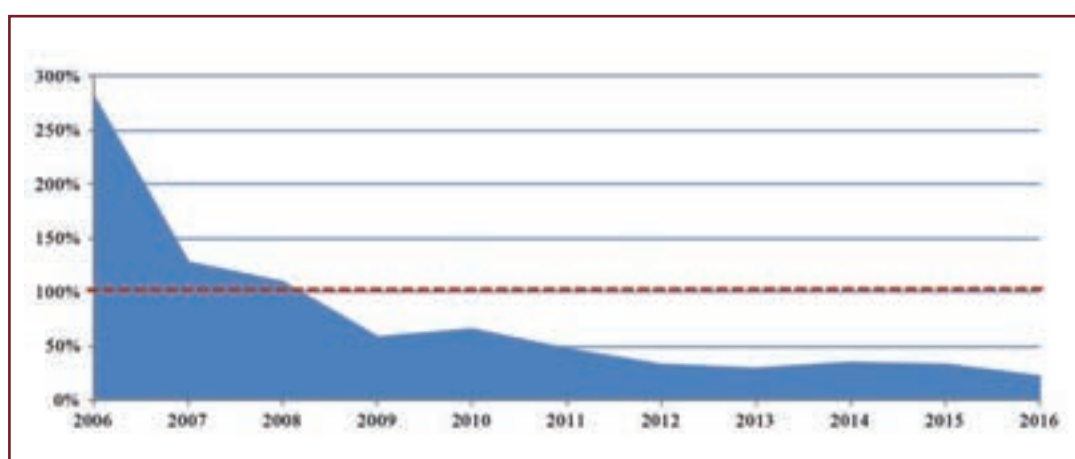
Attuazione programma investimenti

Le tabelle 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 (€/000)													
Spesa per investimenti	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	20.000	37.000	42.000	91.000	119.000	125.000	115.000	112.000	102.000	77.000	77.000	917.000	
Spesa consuntiva	57.060	47.390	46.406	53.933	79.924	61.404	39.311	33.461	36.867	25.973	17.726	499.455	54,47%
Differenza	37.060	10.390	4.406	-37.067	-39.076	-63.596	-75.689	-78.539	-65.133	-51.027	-59.274	-417.545	



Percentuale di attuazione investimenti



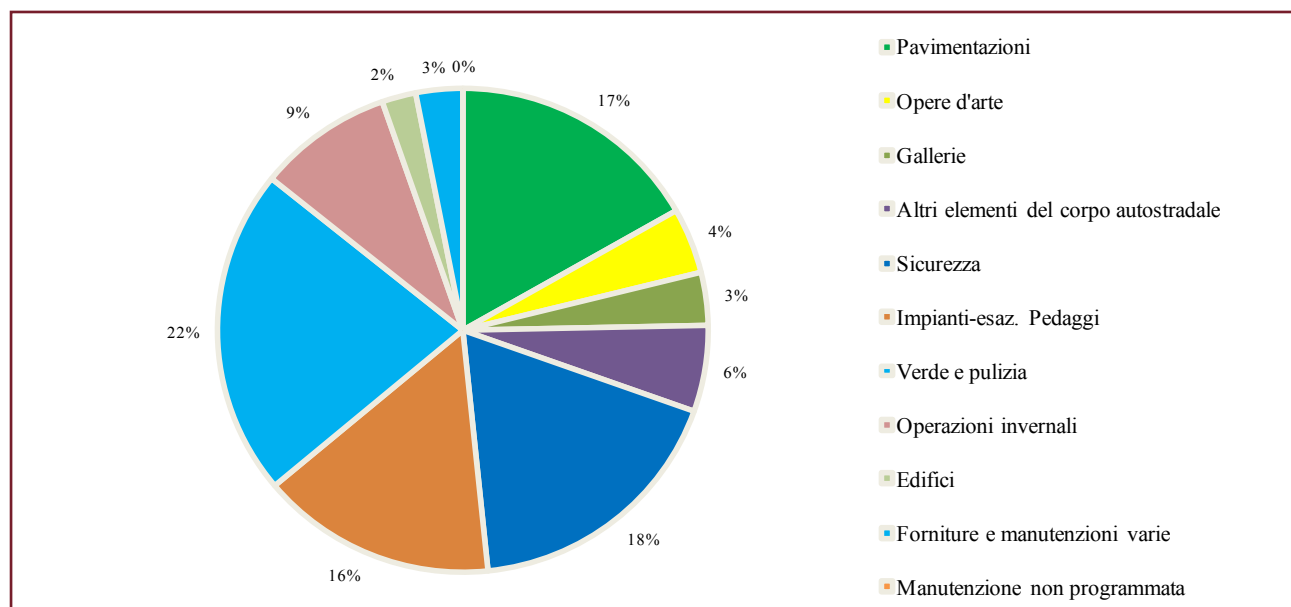
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	7.181	7.175	-0,1%
Opere d'arte	8.948	1.873	-79,1%
Gallerie	3.667	1.510	-58,8%
Altri elementi del corpo autostradale	4.378	2.463	-43,7%
Sicurezza	8.723	7.671	-12,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	6.868	6.648	-3,2%
Verde e pulizia	9.270	9.362	1,0%
Operazioni invernali	3.723	3.805	2,2%
Edifici	1.104	959	-13,1%
Forniture e manutenzioni varie	1.361	1.319	-3,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	55.223	42.785	-22,5%
P.E.F.		60.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-17.215	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



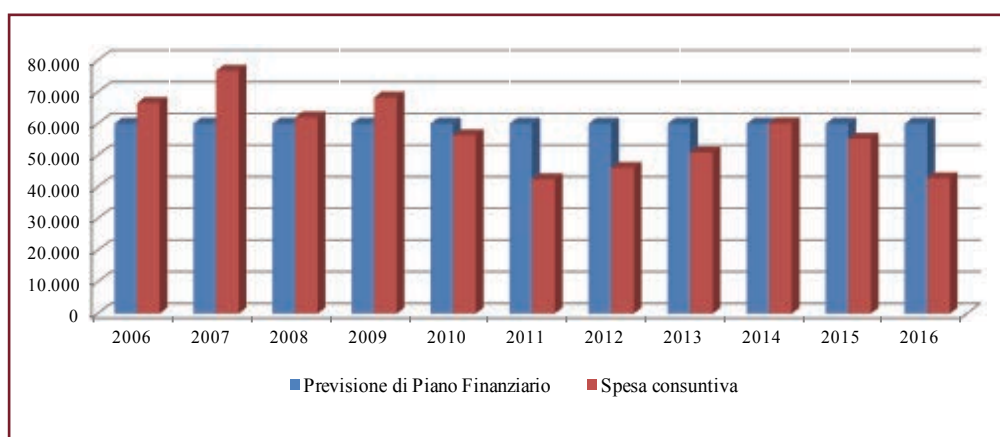
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,41
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	136.258
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,59%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	660.000	
Spesa consuntiva	66.530	76.720	62.009	68.271	56.330	42.403	46.056	50.855	60.125	55.223	42.785	627.307	95,05%
Differenza	6.530	16.720	2.009	8.271	-3.670	-17.597	-13.944	-9.145	125	-4.777	-17.215	-32.693	



8. Sicurezza

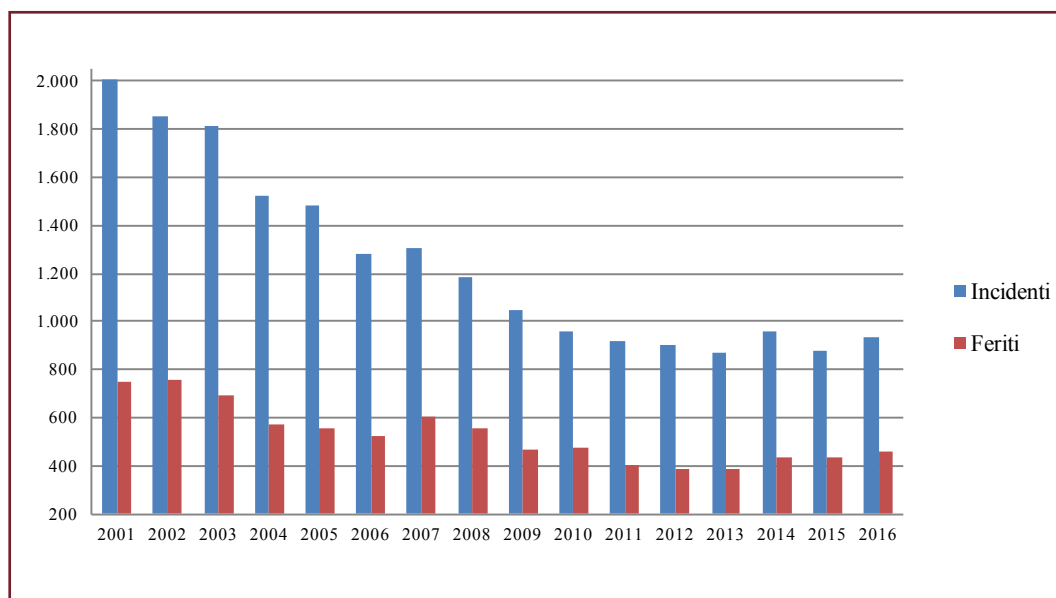
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	25	25
Rilevatori di ghiaccio	24	24
Rilevatori di nebbia	23	23
Colonnine SOS	403	403

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	2.003	1.856	1.814	1.524	1.484	1.281	1.306	1.185	1.051	956	922	904	873	958	876	936
Feriti	753	758	690	569	557	526	605	556	468	479	406	384	387	437	434	461

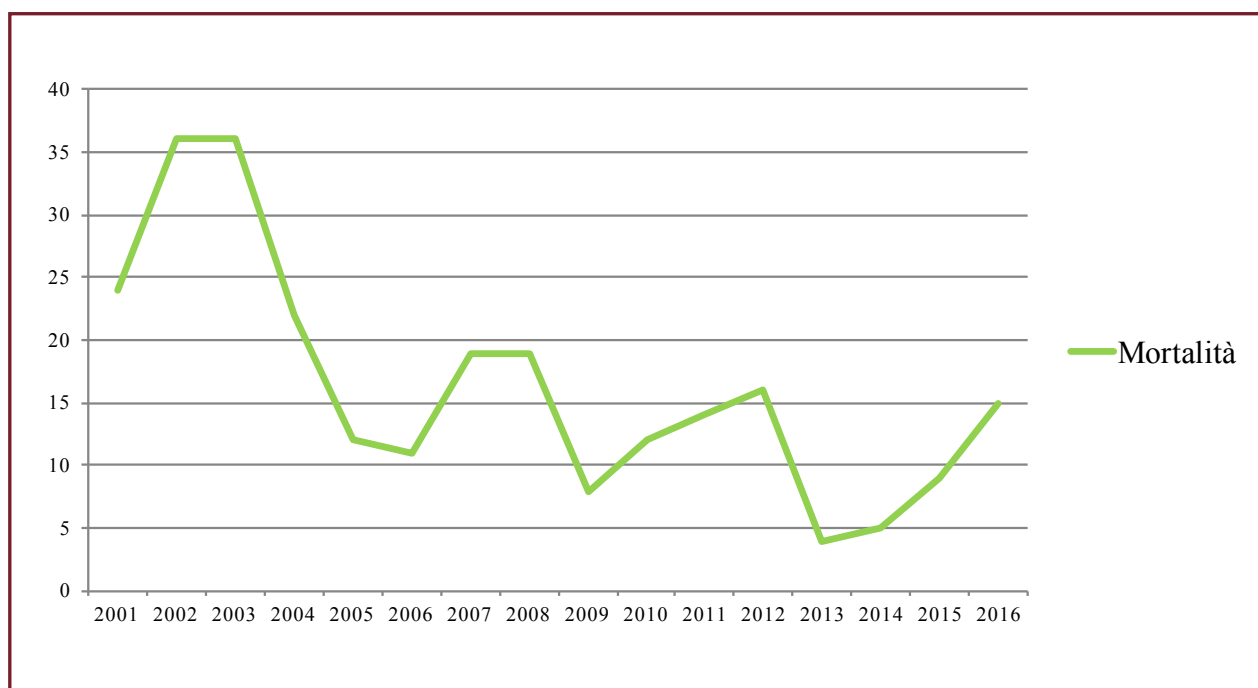
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	24	36	36	22	12	11	19	19	8	12	14	16	4	5	9	15

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	198
Pannelli messaggio variabile	105
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	23

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	23
Rifornimenti di benzina e gasolio	23
Rifornimenti gpl	7
Rifornimenti metano	3
Officine	0
Aree camper	15
Stalli per veicoli leggeri	1.051
Stalli per veicoli pesanti	687
Nursery	7
Servizi per disabili	23
WI-fi	0
Bancomat	3

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	90,38	86,34
Is	100,00	100,00
Q	94,23	91,80

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2014	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	628,0	628,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	83.925	83.925
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	779.513
	CO2 risparmiata (t/anno)	390
		804.068
		220

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	17	52
Visite di controllo	14	43
Visite di ottemperanza	3	9
Non conformità riscontrate	21	26
Non conformità non sanate	0	2
Non conformità sanate	21	24
Visite ispettive nuove opere	10	25
Visite sui cantieri	9	25
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
A22 Autostrada del Brennero Aree di servizio tratte Bolzano sud - Rovereto sud Visita di controllo del 07.06.2016	In corso	

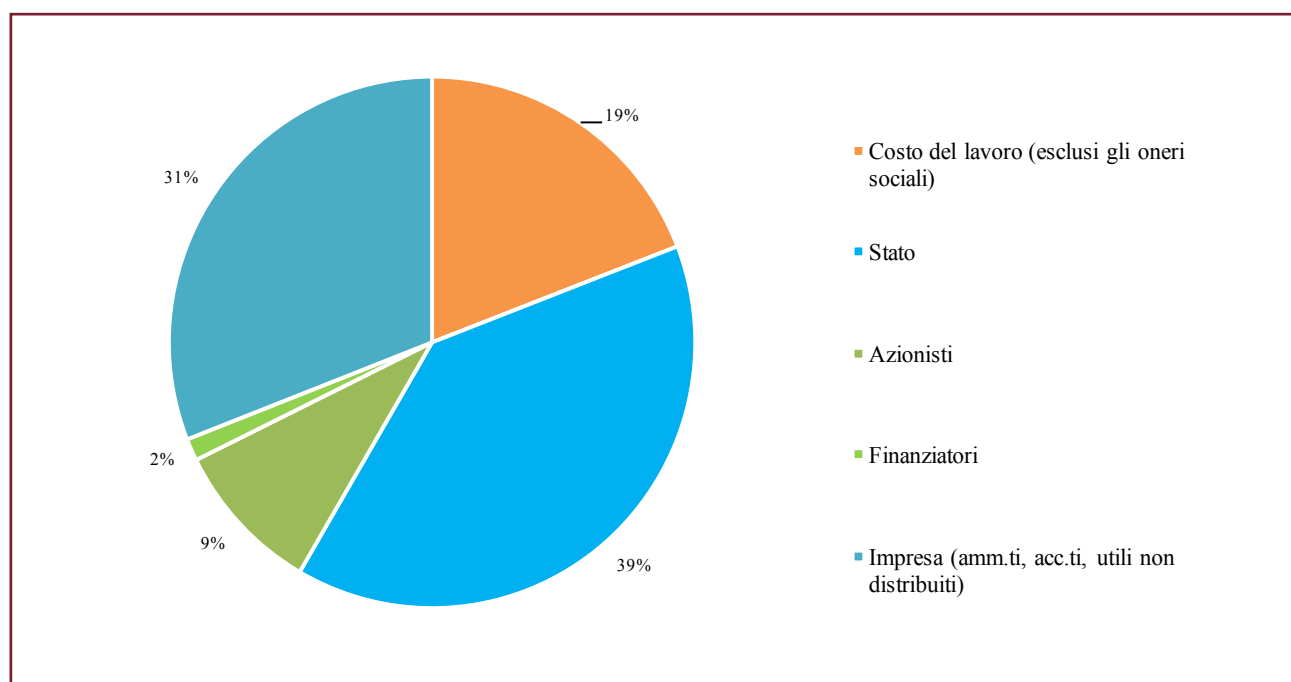
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	58,79	18,91%	63,03	19,12%	7,20%
Stato	127,65	41,06%	129,49	39,28%	1,44%
<i>Imposte</i>	36,96	11,89%	34,80	10,56%	-5,84%
<i>Iva</i>	71,67	23,05%	74,77	22,68%	4,32%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	19,02	6,12%	19,92	6,04%	4,74%
Azionisti	32,99	10,61%	30,69	9,31%	-6,97%
Finanziatori	4,04	1,30%	4,46	1,35%	10,32%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	87,42	28,12%	102,03	30,95%	16,71%
Totale	310,89		329,70		6,05%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Brescia - Padova	146,1
A31 Rovigo - Vicenza - Piovene Rocchette	89,5
TOTALE	235,6

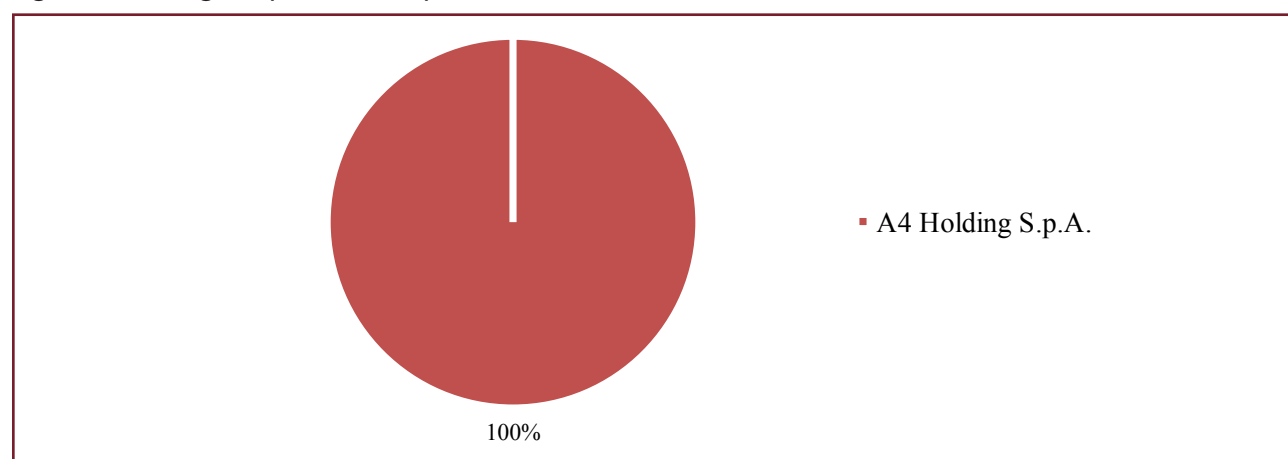
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	9 Luglio 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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 la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p> <p>In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



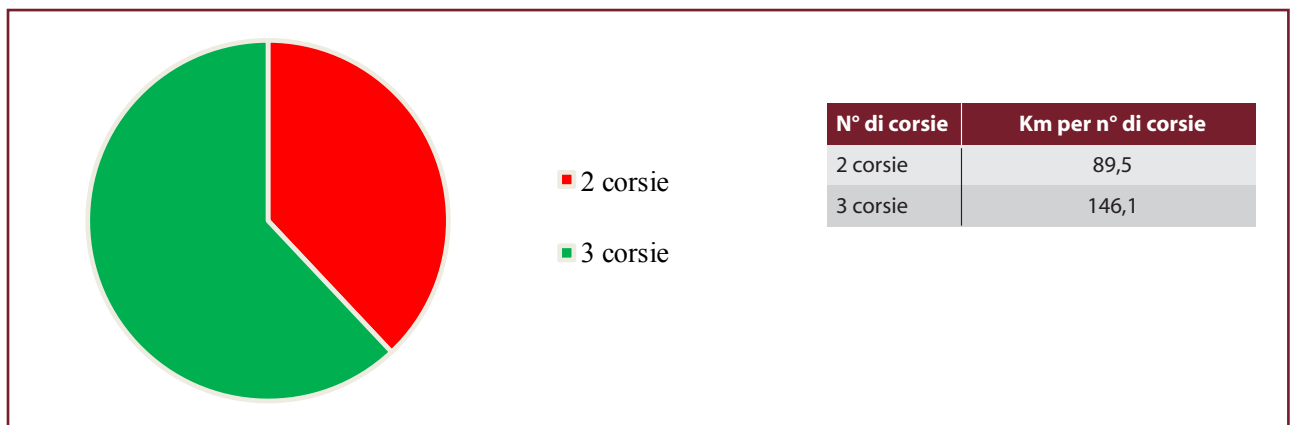
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A4 Brescia - Padova	146,1	0,0
A31 Rovigo - Vicenza - Piovene Rocchette	89,5	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	5	0,021
Ponti e viadotti	18	0,076

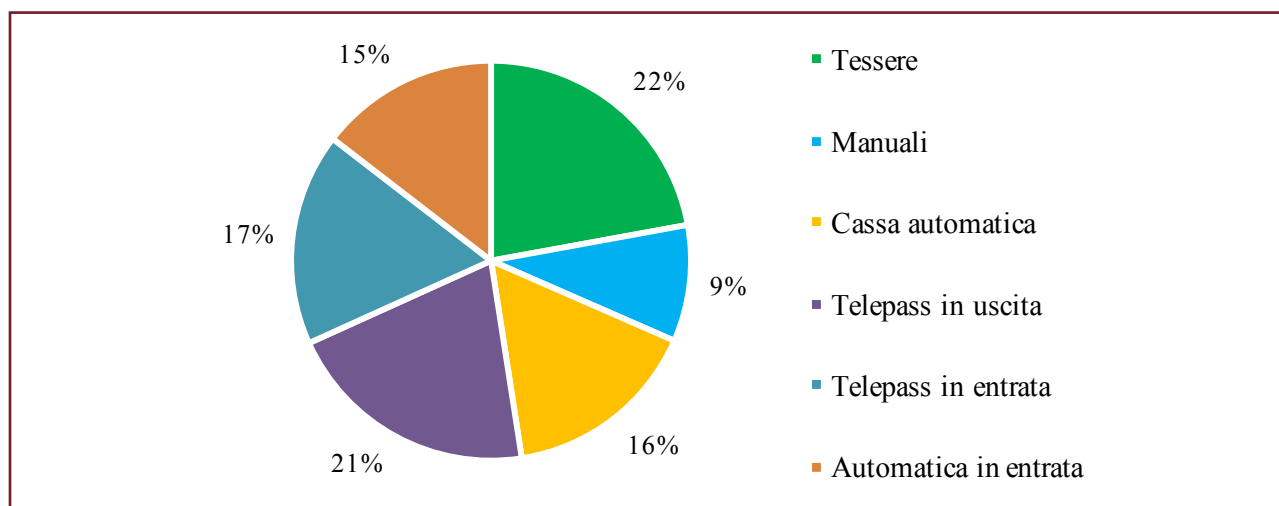
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
25	255	Tessere	108
		Manuali	46
		Cassa automatica	78
		Telepass in uscita	101
		Telepass in entrata	84
		Automatica in entrata	71

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	366.420.665	405.500.269	10,67%	428.443.000	-5,35%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	298.783.255	311.771.575	4,35%	417.480.000	-25,32%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	26.258.309	50.674.317	92,98%	10.963.000	362,23%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	41.379.101	43.054.377	4,05%	--	--
Costi della produzione totali	229.816.872	213.370.835	-7,16%	207.867.000	2,65%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.190.996	1.440.004	-34,28%	7.554.000	-80,94%
<i>Servizi</i>	30.946.877	64.671.503	108,98%	71.708.000	-9,81%
<i>Canoni di concessione</i>	41.379.101	43.054.377	4,05%	10.239.000	320,49%
<i>Personale</i>	47.198.239	46.820.431	-0,80%	44.311.000	5,66%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	187.952.030	192.121.924	2,22%	225.193.000	-14,69%
Ammortamenti e accantonamenti	70.147.442	94.834.707	35,19%	38.025.000	149,40%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	55.655.387	87.236.677	56,74%	21.296.000	309,64%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	117.804.590	97.287.217	-17,42%	188.047.000	-48,26%
Risultato ante imposte	89.831.910	78.351.421	-12,78%	92.567.000	-15,36%
Utile di esercizio	58.152.159	52.361.215	-9,96%	56.393.000	-7,15%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,83%	12,18%	2,36
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	9,42%	8,96%	-0,46
EBITDA % dei Ricavi	51,92%	47,38%	-3,92
EBIT % dei Ricavi	32,15%	23,99%	-8,16
Oneri finanziari/Ricavi	5,88%	4,67%	-1,21
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,89%	3,56%	-0,33
Costi per servizi/Ricavi	8,45%	15,95%	7,50
Oneri straordinari/Ricavi	0,13%	0,00%	-0,13

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.449.032.146	2.495.619.513	1,90%	4.377.046.000	-42,98%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	2.334.682.996	2.388.276.205	2,30%	3.765.747.000	-36,58%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	114.349.150	107.343.308	-6,13%	611.299.000	-82,44%
Capitale Circolante Netto	168.725.301	248.833.141	47,48%	-34.615.000	-818,86%
Fondi Rischi	142.999.540	148.904.319	4,13%	31.544.000	372,05%
<i>Fondo Rinnovo</i>	119.179.000	137.033.000	14,98%	0	--
<i>Altri Fondi rischi e oneri</i>	21.319.196	9.926.954	-53,44%	31.544.000	-68,53%
<i>Altri Fondi rischi per accantonamenti Anas</i>	2.501.344	1.944.365	-22,27%	0	--
Posizione finanziaria netta	-475.120.000	-404.278.000	-14,91%	2.176.479.000	-118,57%
<i>a breve termine</i>	136.085.000	211.669.000	55,54%	455.521.000	-53,53%
<i>a medio lungo termine</i>	-611.205.000	-615.947.000	0,78%	1.720.958.000	-135,79%
Patrimonio netto	649.947.215	482.168.887	-25,81%	793.956.000	-39,27%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	32.400.000	32.400.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	20.151.002	136.085.154	575,33%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	87.611.132	148.964.637	70,03%	93.503.000	59,32%
<i>Investimenti complessivi</i>	-53.752.704	-30.228.349	-43,76%	-54.366.000	-44,40%
<i>Gestione Finanziaria</i>	82.075.724	-43.151.762	-152,58%	21.885.000	-297,18%
LIQUIDITA' FINALE	136.085.154	211.669.680	55,54%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,95%	10,86%	1,91
EBIT/Capitale investito medio	10,10%	8,56%	-1,54
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	1,58%	-5,36%	-6,94
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	-94,04%	-127,75%	-33,71
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-252,79%	-210,43%	42,36
Oneri finanziari/EBITDA	11,47%	9,86%	-1,61

4. Traffico

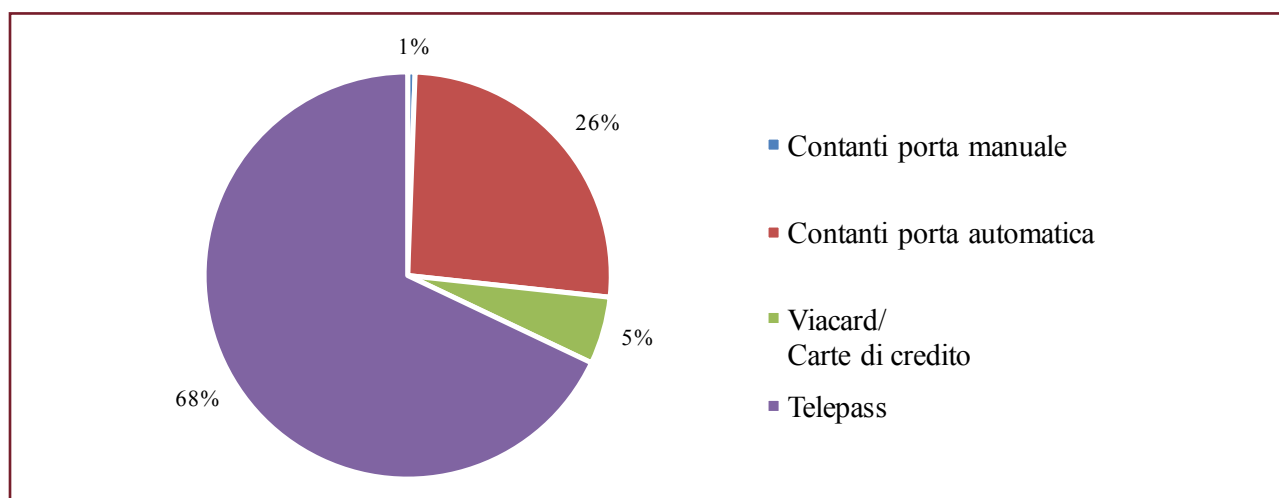
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	694.356	30.992.198	6.353.451	80.607.566
2015	761.942	31.741.249	6.335.778	81.378.048
Totale	1.456.298	62.733.447	12.689.229	161.985.614

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	503.598	510.259	-1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	22,919	22,087	4%

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

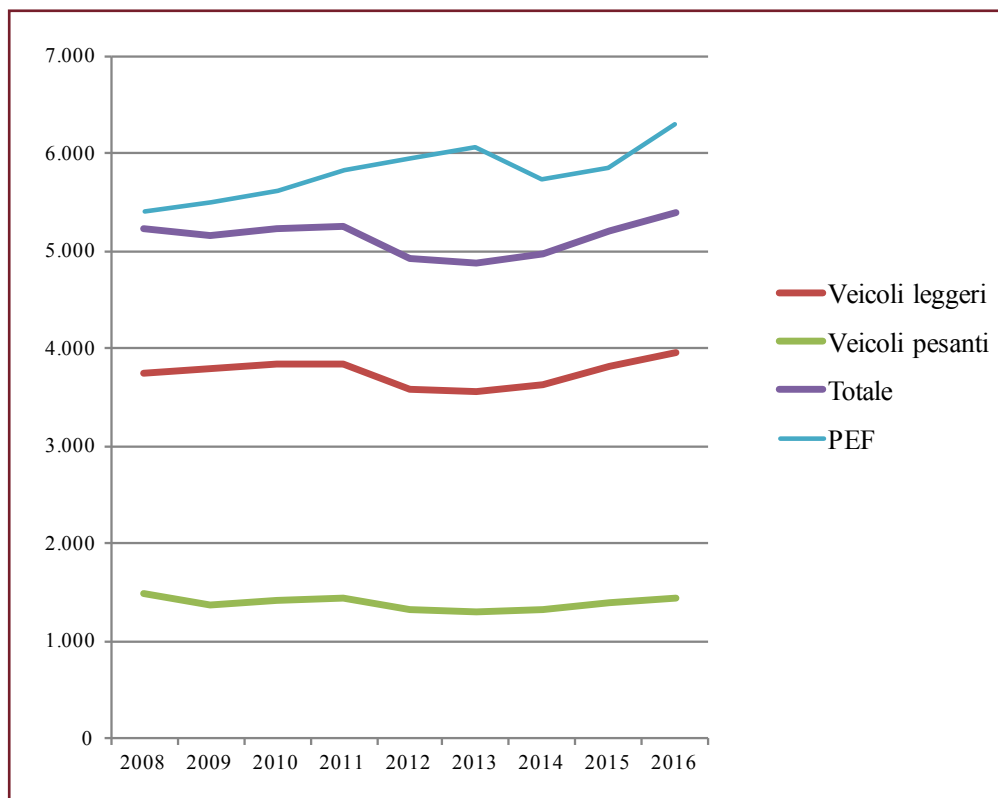
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	3.559	1.305	4.864	6.051
2014	3.636	1.322	4.958	5.732
2015	3.824	1.380	5.204	5.847
2016	3.964	1.436	5.400	6.301

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	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
2014	1,50	0,00	0,00	0,00	-0,06	0,00	1,44	5,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	5,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,72	0,00	1,62	4,20
Totale	11,60	19,34	0,00	-0,94	0,86	1,50	32,36	45,20

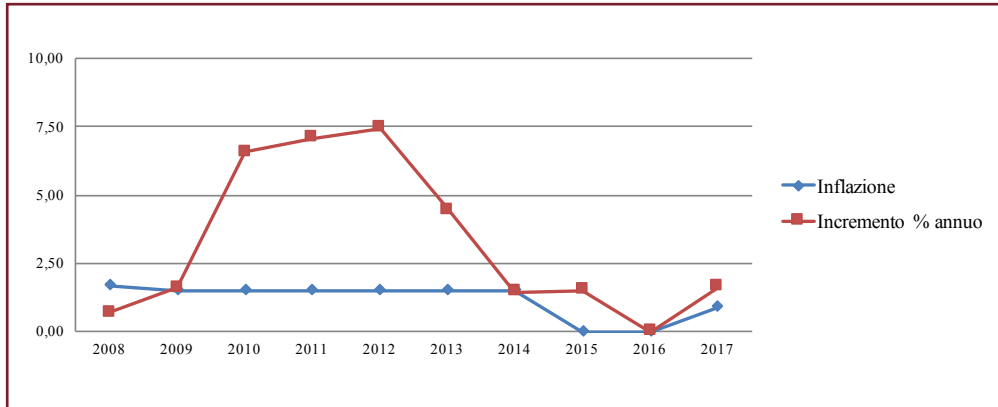
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>32,36%</h1>	+11,60% Inflazione
	+ 19,34% K Investimenti
	+ 0,86% Qualità
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,50% Altri incrementi

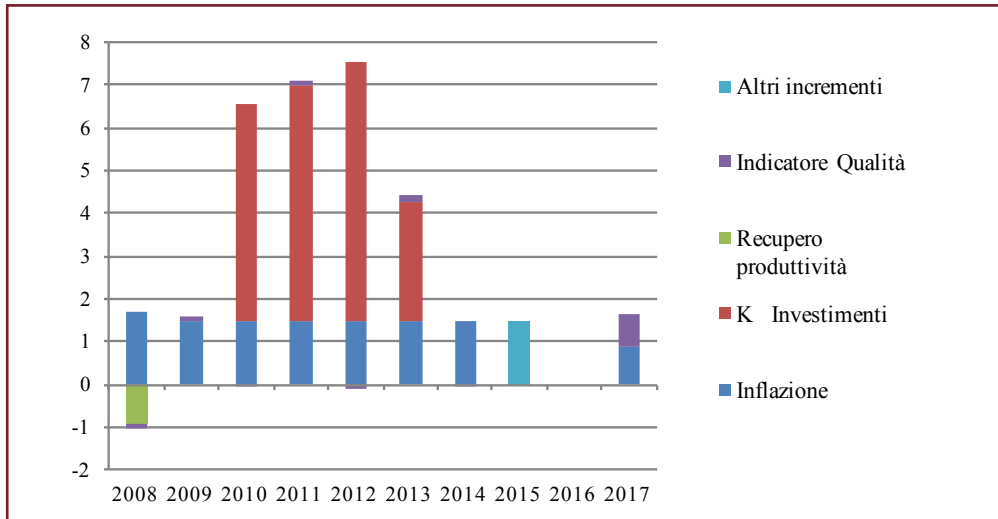
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Ex Conv. 1999	Collegamento del Casello di Desenzano con la SS 567 e la SS 11 (La Perla)	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
a	Realizzazione della Tangenziale sud di Vicenza sull'autostrada A4	Ultimato	-9	0	-9	807	617	190	130,79%
b	Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto B	Ultimato	0	0	0	-56	0	-56	--
c	Realizzazione di impianti antirumore sull'autostrada A4 in provincia di Verona - Vicenza - Padova - Lotto C	Ultimato	0	0	0	519	0	519	--
	Armonizzazione dei collegamenti viari di Via Po con il Casello di Padova Ovest	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
d	Realizzazione della nuova autostazione di Verona est sull'A4	Ultimato	-8	0	-8	17	0	17	--
e	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	Ultimato	-4	0	-4	40	0	40	--
f	Realizzazione del nuovo casello di Soave sull'autostrada A4 e collegamenti con la viabilità esistente	Ultimato	-74	0	-74	518	0	518	--
g	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	In corso	12.940	0	12.940	47.028	105.910	-58.882	44,40%
h	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	Ultimato	-3	0	-3	413	0	413	--

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
i	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	Ultimato	0	0	0	41	0	41	--
j	Autostrada Valdastico A31 - tronco Vicenza - Rovigo (sud)	Ultimato	5.307	0	5.307	1.014.129	848.093	166.036	119,58%
j	Autostrada Valdastico A31 - tronco Trento - Piovene Rocchette (nord)	Da avviare	0	51.156	-51.156	10.806	1.356.156	-1.345.350	0,80%
k	Tangenziale nord di Padova - realizzazione del 3^ lotto	Ultimato	-240	0	-240	-95	0	-95	--
l	Realizzazione della nuova auto-stazione di Castelnuovo del Garda sull'autostrada A4	Da avviare	0	0	0	285	34.221	-33.936	0,83%
m	Tangenziale est di Verona - adeguamento e completamento della tangenziale est di Verona fra la ex s.p. 6 e la s.s. 11	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Revisione della situazione viaria del nodo di Verona sud e collegamento con la tangenziale sud di Verona	Da avviare	0	0	0	147	4.939	-4.792	2,98%
	Nuovo parcheggio multipiano di Verona Sud	Da avviare	0	0	0	0	9.871	-9.871	0,00%
o	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	Ultimato	-23	0	-23	205	125	80	164,00%
p	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	Da avviare	8	0	8	24	53.297	-53.273	0,05%
q	Installazione di barriere antirumore - 1^ tronco Brescia - Sommacampagna lungo l'autostrada A4	Ultimato	6	0	6	8.457	7.950	507	106,38%
r	Installazione di barriere antirumore sulla A31 Valdastico	Ultimato	0	0	0	91	0	91	--
s	Nuovo collegamento stradale della tangenziale sud di Vicenza con Arcugnano e Altavilla	Da avviare	0	0	0	0	12.550	-12.550	0,00%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
t	Variante alla s.p. 46 in provincia di Vicenza	Da avviare	0	0	0	3	18.718	-18.715	0,02%
u	Riqualificazione della viabilità esterna al casello della A31 di Thiene	Da avviare	0	0	0	2	10.120	-10.118	0,02%
v	Potenziamento della viabilità di adduzione del casello della A31 di Vicenza nord	Da avviare	0	0	0	0	17.460	-17.460	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.970	2.000	-30	46.703	74.185	-27.482	62,95%
	Impianto antirumore lungo la tangenziale sud di Verona e l'Autostrada A4 in prossimità di via Chioda nel Comune di Verona - 1^ stralcio	Ultimato	7	0	7	7	0	7	--
Stato attuativo degli investimenti			19.877	53.156	-33.279	1.130.091	2.554.212	-1.424.121	44,24%

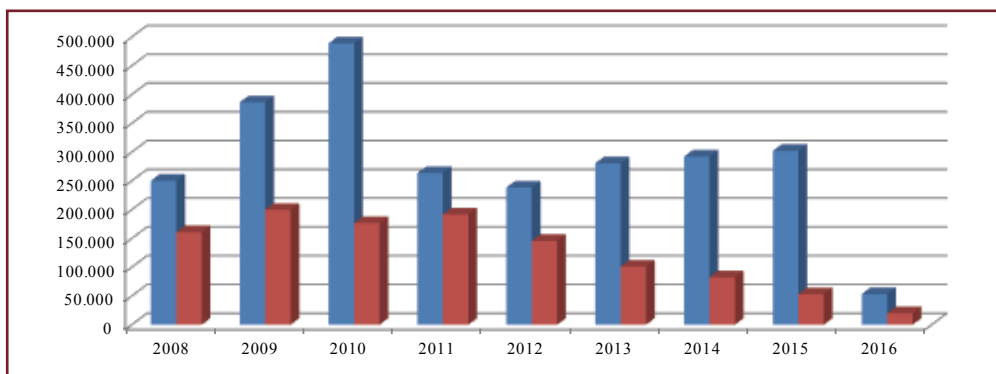
(*) I consuntivi degli anni 2010 - 2016 sono stati ripartiti fra le singole Opere sulla base dei dati di contabilità analitica.

Attuazione programma investimenti

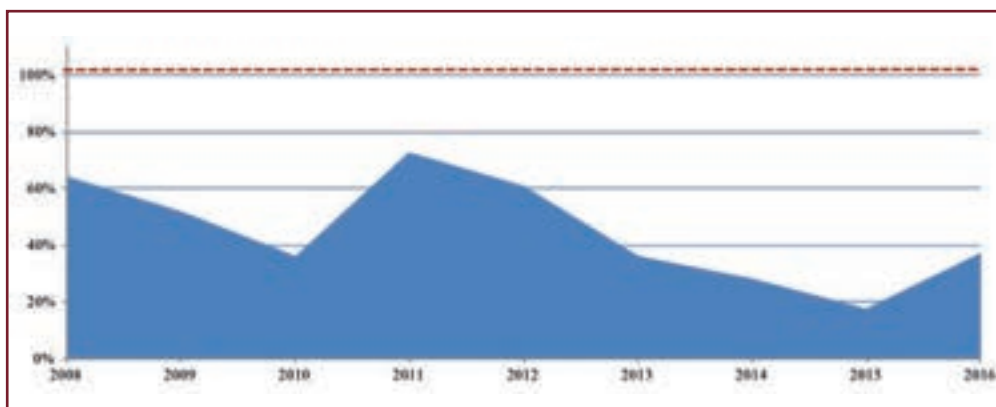
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	302.000	53.156	2.554.212	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	82.396	52.902	19.877	1.130.091	44,24%
Differenza	-89.250	-186.882	-312.169	-71.824	-92.615	-179.400	-209.604	-249.098	-33.279	-1.424.121	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 2 anni)	0	0	250.050	386.301	488.718	263.444	238.200	280.343	292.000	2.199.056	
Spesa consuntiva	160.800	199.419	176.549	191.620	145.585	100.943	82.396	52.902	19.877	1.130.091	51,39%
Differenza	160.800	199.419	-73.501	-194.681	-343.133	-162.501	-155.804	-227.441	-272.123	-1.068.965	



Percentuale di attuazione investimenti



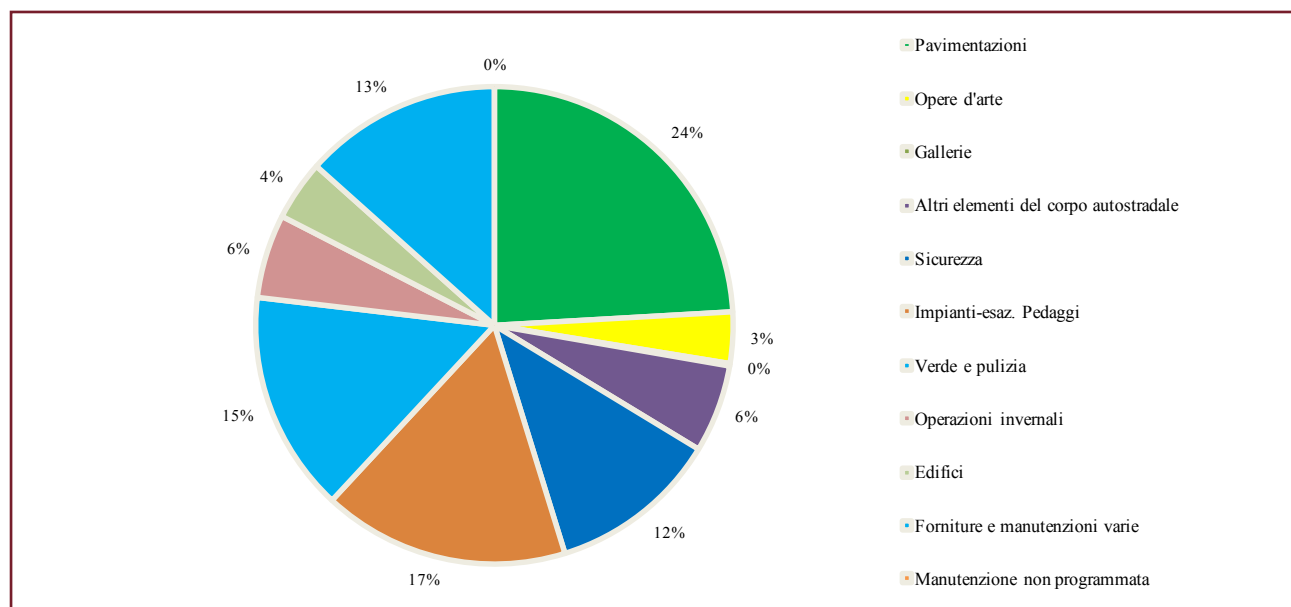
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	12.796	10.352	-19,1%
Opere d'arte	2.027	1.489	-26,5%
Gallerie	108	72	-33,3%
Altri elementi del corpo autostradale	2.578	2.558	-0,8%
Sicurezza	2.672	4.959	85,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	6.972	7.167	2,8%
Verde e pulizia	5.105	6.429	25,9%
Operazioni invernali	3.544	2.438	-31,2%
Edifici	1.514	1.748	15,5%
Forniture e manutenzioni varie	5.008	5.751	14,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	42.324	42.963	1,5%
P.E.F.		56.153	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-13.190	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



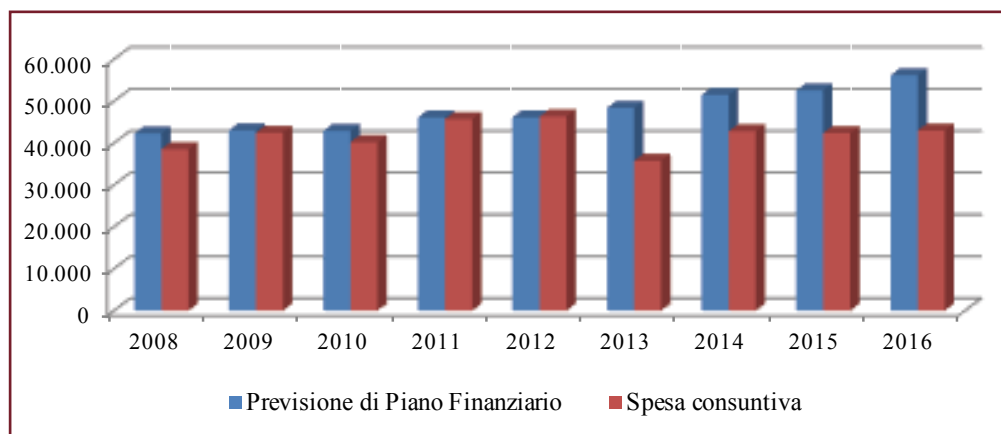
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,36
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	182.356
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,11%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	42.252	42.990	42.863	46.080	46.080	48.350	51.440	52.512	56.153	428.720	
Spesa consuntiva	38.500	42.432	40.175	45.664	46.303	35.719	42.767	42.324	42.963	376.847	87,90%
Differenza	-3.752	-558	-2.688	-416	223	-12.631	-8.673	-10.188	-13.190	-51.873	



8. Sicurezza

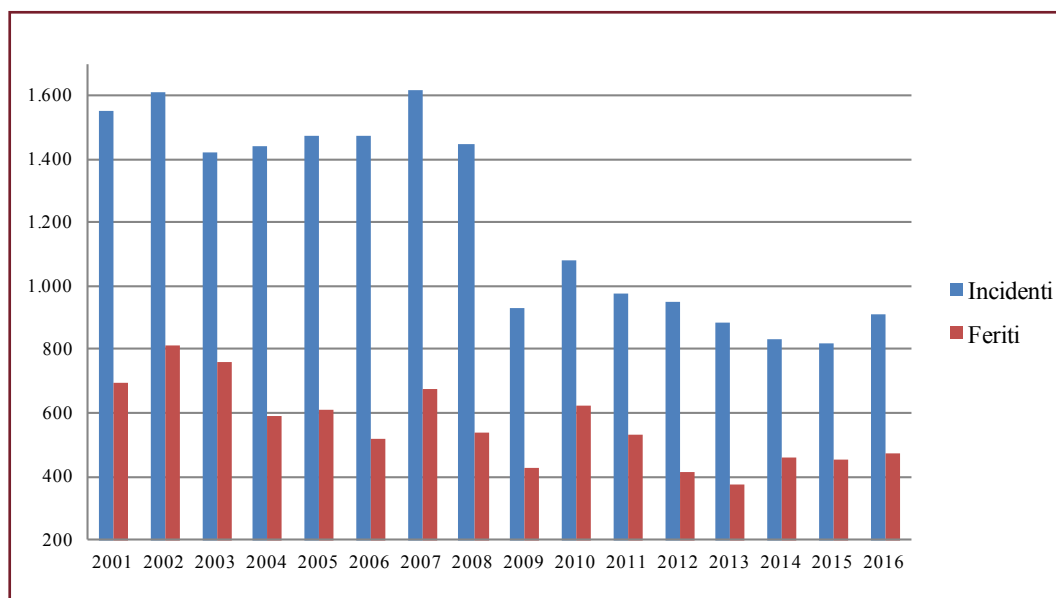
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	16,00%	16,00%
Centraline meteo	24	24
Rilevatori di ghiaccio	7	7
Rilevatori di nebbia	69	69
Colonnine SOS	260	259

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	1.550	1.608	1.419	1.438	1.474	1.473	1.613	1.444	932	1.079	974	947	884	832	822	910
Feriti	692	814	761	589	609	516	676	536	429	626	534	411	376	460	455	474

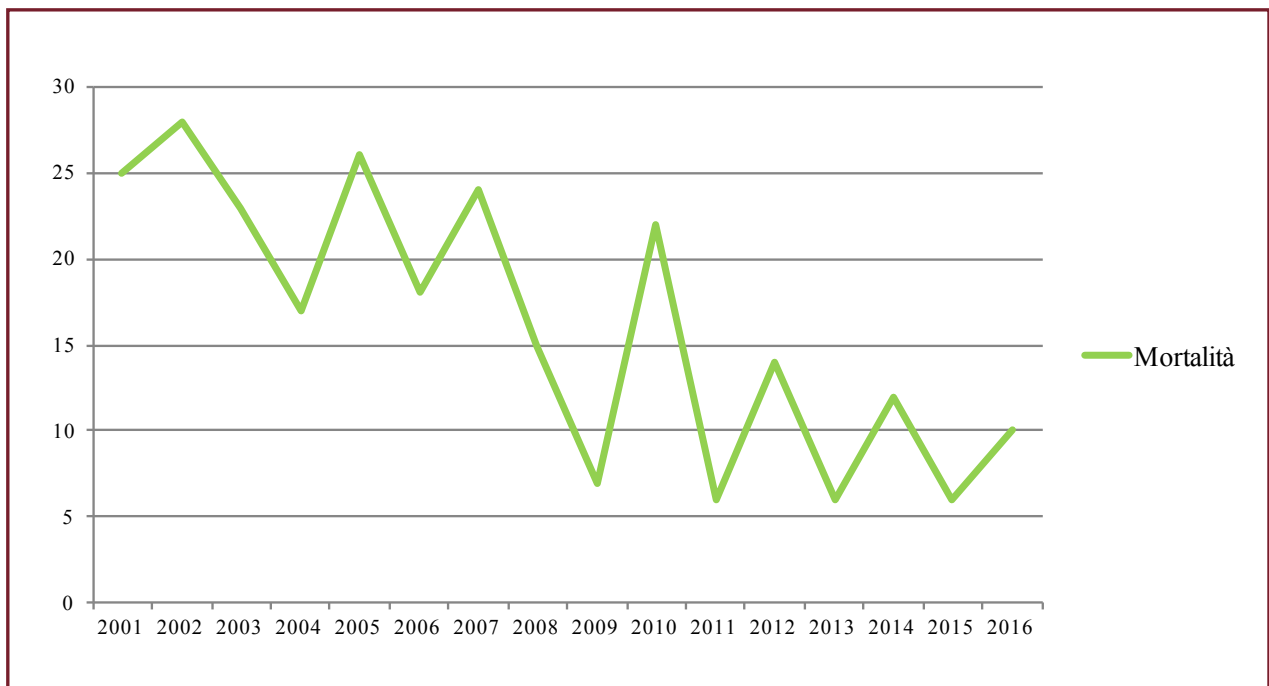
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	25	28	23	17	26	18	24	15	7	22	6	14	6	12	6	10

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	236
Pannelli messaggio variabile	117
Aree di parcheggio	13
Aree di servizio	14

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	14
Rifornimenti di benzina e gasolio	14
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	1
Officine	1
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	1.193
Stalli per veicoli pesanti	252
Nursery	11
Servizi per disabili	38
WI-fi	14
Bancomat	7

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	76,93	83,57
Is	100	100
Q	86,16	90,14

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2014	NO
SA 8000:2008	SI

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	234,7	234,7
Barriere anti-rumore (metri lineari)	74.500	76.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	1,807
	CO2 risparmiata (t/anno)	0,959

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	24	44
Visite di controllo	15	26
Visite di ottemperanza	9	18
Non conformità riscontrate	39	127
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	39	127
Visite ispettive nuove opere	19	23
Visite sui cantieri	15	23
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	4	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Autostrada A4 Brescia - Padova. Mancata ottemperanza non conformità nastro autostradale	In corso	

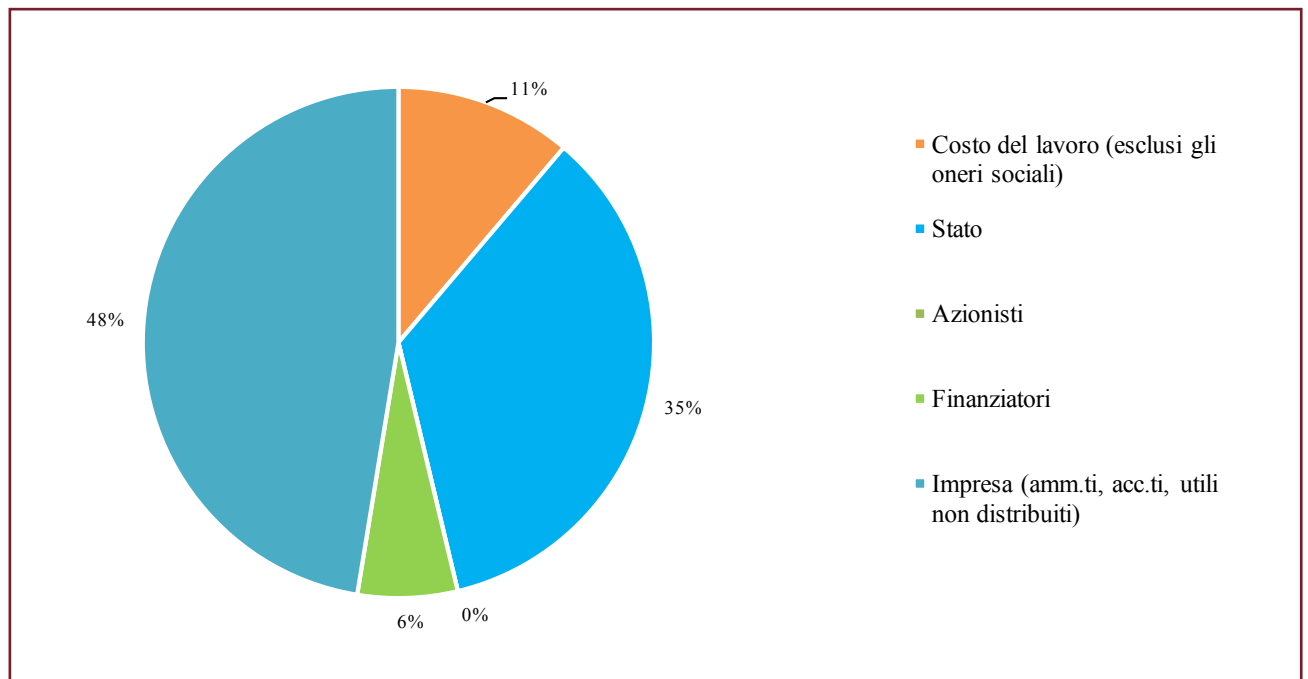
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	36,47	11,41%	36,53	11,20%	0,15%
Stato	117,40	36,73%	114,35	35,07%	-2,60%
<i>Imposte</i>	31,68	9,91%	25,99	7,97%	-17,96%
<i>Iva</i>	75,31	23,56%	78,06	23,94%	3,66%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,42	3,26%	10,30	3,16%	-1,17%
Azionisti	31,00	9,70%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	21,56	6,74%	20,58	6,31%	-4,54%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	113,24	35,42%	154,62	47,42%	36,54%
Totale	319,67		326,07		2,00%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Piacenza - Brescia	76,1
A21 Diramazione per Fiorenzuola	12,5
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9
TOTALE	105,5

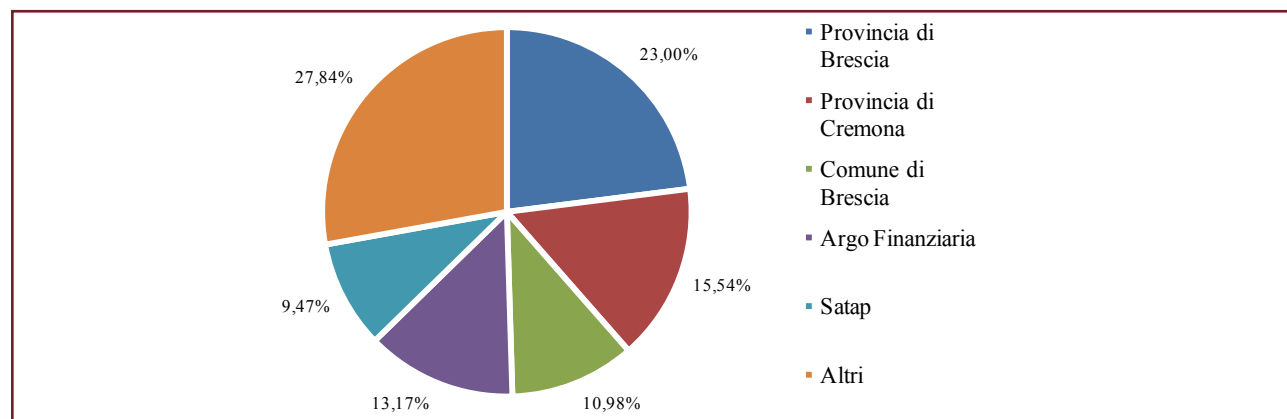
Regime Concessorio

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

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> <p>A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso di perfezionamento la procedura di riaffidamento della medesima.</p>

Composizione azionaria

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



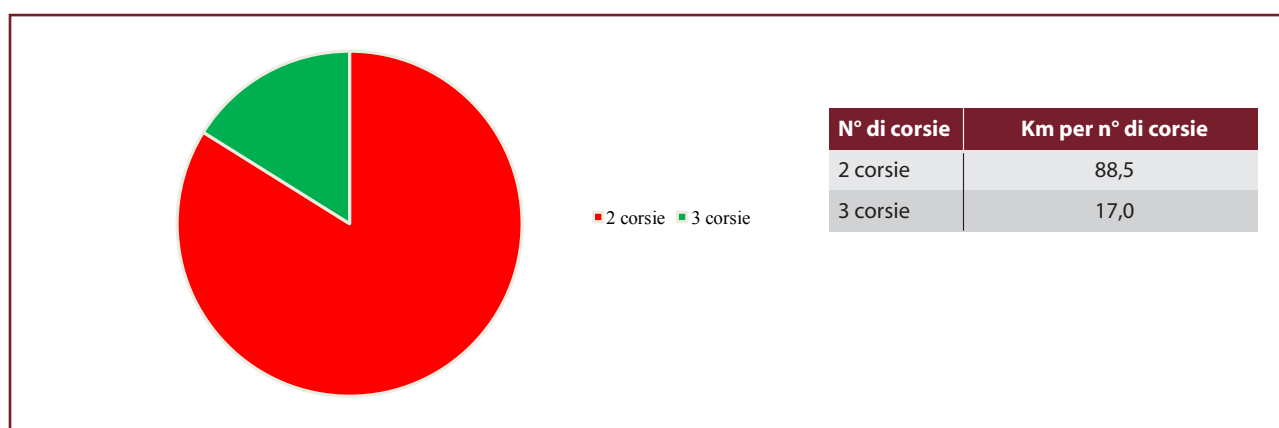
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A21 Piacenza - Brescia	76,1	0
A21 Diramazione per Fiorenzuola	12,5	0
A21 Lotti 3° e 4° del Raccordo Ospitaletto - Montichiari	16,9	0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

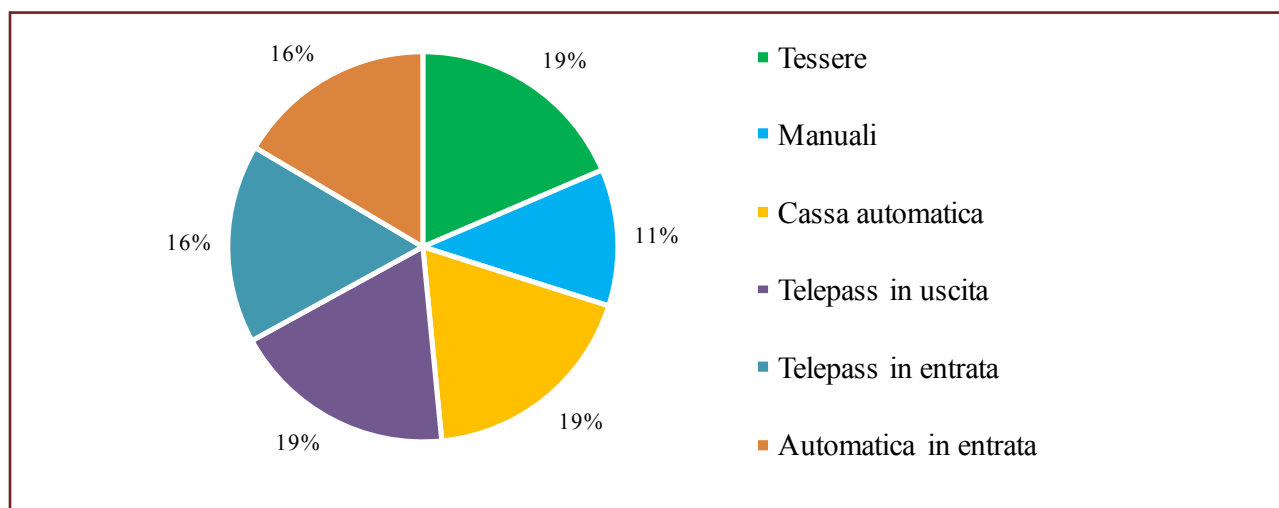
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	46	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	18
		Telepass in uscita	18
		Telepass in entrata	16
		Automatica in entrata	16

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	66.458.664	67.607.542	1,73%	63.715.000	6,11%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	55.616.315	56.582.429	1,74%	60.277.000	-6,13%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	2.613.498	2.642.781	1,12%	3.438.000	-23,13%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	8.228.851	8.382.332	1,87%	0	--
Costi della produzione totali	42.871.876	43.055.549	0,43%	49.487.000	-13,00%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.284.739	862.723	-32,85%	847.000	1,86%
<i>Servizi</i>	5.148.622	4.846.954	-5,86%	5.521.000	-12,21%
<i>Canoni di concessione</i>	9.563.643	9.740.310	1,85%	10.283.000	-5,28%
<i>Personale</i>	16.590.100	17.184.240	3,58%	16.978.000	1,21%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	30.497.839	31.870.330	4,50%	23.490.000	35,68%
Ammortamenti e accantonamenti	2.805.273	4.033.513	43,78%	3.578.000	12,73%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	2.325.000	3.562.000	53,20%	3.562.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	27.692.566	27.836.817	0,52%	19.912.000	39,80%
Risultato ante imposte	15.708.936	16.537.525	5,27%	6.599.000	150,61%
Utile di esercizio	9.471.781	10.631.457	12,24%	4.303.000	147,07%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,67%	10,83%	0,15
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	12,84%	12,71%	-0,13
EBITDA % dei Ricavi	43,23%	44,96%	1,73
EBIT % dei Ricavi	39,25%	39,27%	0,01
Oneri finanziari/Ricavi	15,79%	14,92%	-0,87
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,24%	3,42%	0,18
Costi per servizi/Ricavi	7,30%	6,84%	-0,46
Oneri straordinari/Ricavi	0,03%	0,00%	-0,03

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	544.138.926	544.852.768	0,13%	294.139.000	85,24%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	498.654.634	501.215.557	0,51%	241.927.000	107,18%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	45.484.292	43.637.211	-4,06%	49.573.000	-11,97%
Capitale Circolante Netto	-77.190.864	-71.222.496	-7,73%	2.639.000	-2798,84%
Fondi Rischi	3.033.640	2.986.988	-1,54%	1.958.000	52,55%
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	3.031.447	2.985.239	-1,52%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.193	1.749	-20,25%	1.958.000	-99,91%
Posizione finanziaria netta	204.713.000	194.841.000	-4,82%	194.638.000	0,10%
<i>a breve termine</i>	6.188.000	5.730.000	-7,40%	-3.218.000	-278,06%
<i>a medio lungo termine</i>	198.525.000	189.111.000	-4,74%	197.856.000	-4,42%
Patrimonio netto	98.201.027	108.832.484	10,83%	88.529.000	22,93%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	4.168.356	6.188.455	48,46%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	8.025.524	11.653.883	45,21%	7.881.000	47,87%
<i>Investimenti complessivi</i>	-381.390	-2.697.385	607,25%	-220.000	1126,08%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-5.624.035	-9.414.668	67,40%	-7.659.000	22,92%
LIQUIDITA' FINALE	6.188.455	5.730.285	-7,40%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,65%	9,77%	0,12
EBIT/Capitale investito medio	15,68%	15,32%	-0,36
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	54,53%	54,68%	0,15
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	202,16%	173,76%	-28,40
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	671,24%	611,36%	-59,88
Oneri finanziari/EBITDA	36,53%	33,18%	-3,35

(*) Il rapporto di solidità patrimoniale risulta non determinabile a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 30.09.2011.

4. Traffico

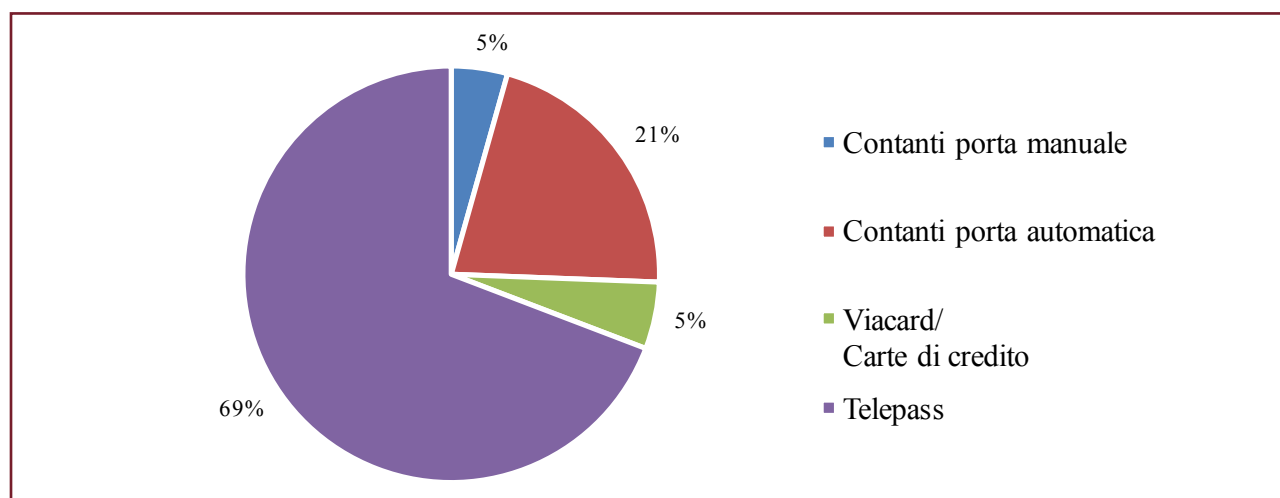
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.160.953	5.652.272	1.384.074	18.415.495
2015	1.218.414	5.379.148	1.379.935	17.588.914
Totale	2.379.367	11.031.420	2.764.009	36.004.409

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	252.254	242.336	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	9,093	8,954	2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

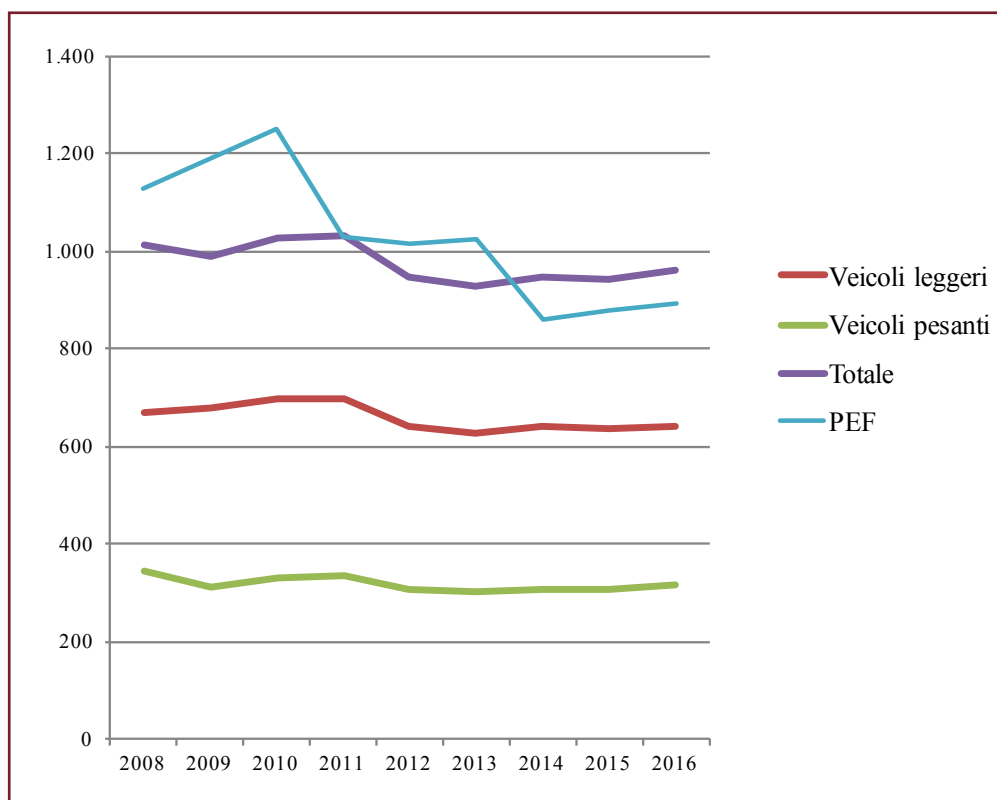
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	309	946	1.017
2013	629	302	929	1.023
2014	640	309	949	860
2015	635	309	945	877
2016	643	316	959	894

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	X Riequilibrio	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
2014	1,50	0,00	-6,53	0,00	-0,02	0,00	8,01	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	10,70	0,00	-2,93	-8,28	0,93	1,89	24,73	0,00

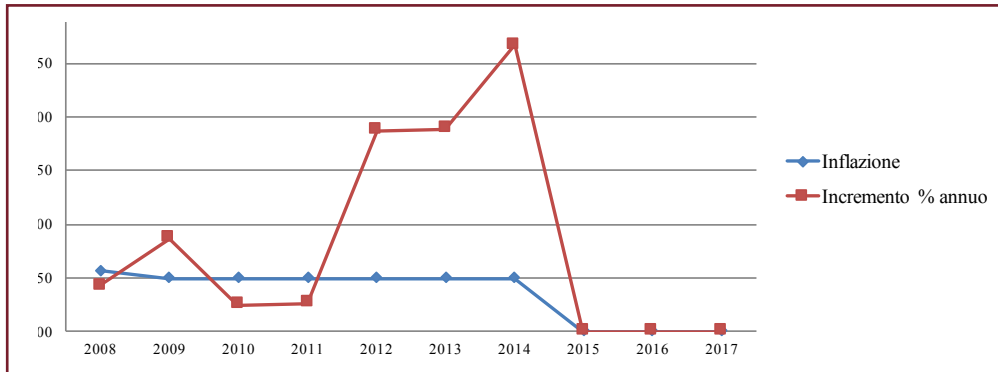
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

24,73%	+10,70% Inflazione
	+ 2,93% Recupero produttività
	+ 8,28% X Riequilibrio
	-0,93 % Qualità
	+1,89% Altri incrementi

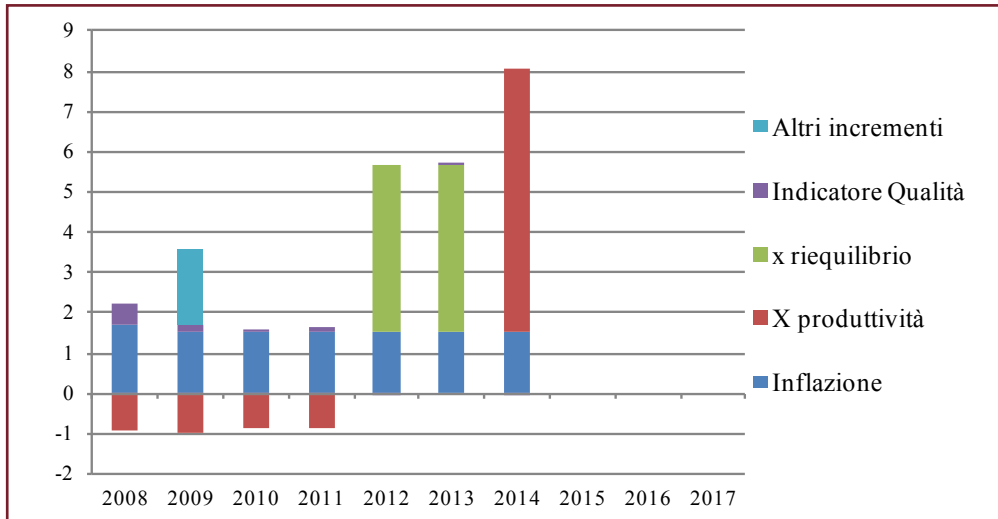
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Nuovo casello di Castelvetto, 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	Da avviare	0	0	0	302	0	302	--
b	Raccordo autostradale tra il casello di Ospitaletto ed il nuovo casello di Poncarale e raccordo con aeroporto di Montichiari	Completati i lotti III e IV e sospesi i lotti I e II	2.561	0	2.561	13.749	0	13.749	--
c	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	0	0	0	2.711	0	2.711	--
d	Raccordo stradale tra il casello di Cremona, la s.s. 10 e le strade provinciali 27, 85, 87 e 50	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	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	0	17	0	17	--
f	Variante alla s.s. 45 bis in corrispondenza degli abitati di Ponteviso e Robecco d'Oglio in prossimità del casello di Ponteviso	Sospeso	0	0	0	851	0	851	--
g	Nuovi svincoli tra la viabilità di adduzione al casello di Manerbio e la s.s. 45 bis	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h	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	0	0	0	0	--
i	Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Fiorenzuola D'Adda	Ultimato	0	0	0	5	0	5	--
j	Nuovi svincoli di interconnessione A1 - A21 a Piacenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Nuovo casello a Caorso ed abbattimento della barriera di La Villa	Ultimato	0	0	0	7	0	7	--

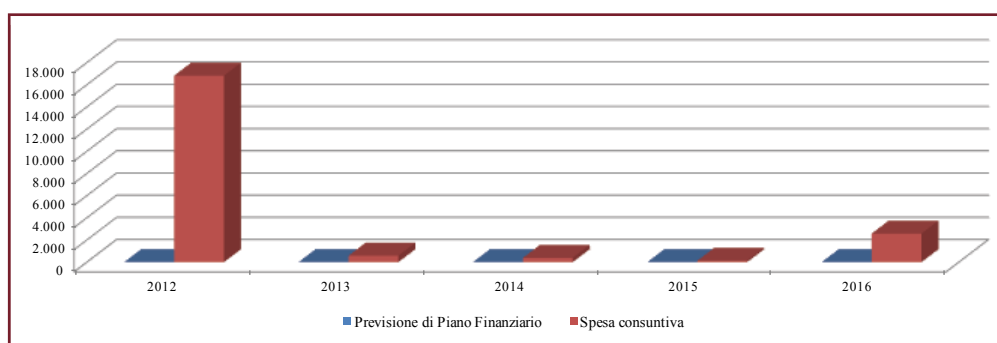
Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
l	Costruzione della barriera centrale spartitraffico di sicurezza e della III corsia nel tratto compreso tra il Km 221+500 ed il Km 237+500	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
m	Completamento costruzione piazzole di sosta	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Barriere antirumore	Completati i primi tre lotti e da avviare il 4° lotto	0	0	0	1.312	0	1.312	--
o	Impianti tecnologici	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
p	Fabbricati servizi ed impianti	Ultimato	0	0	0	934	0	934	--
q	Realizzazione di nuovi caselli in località Bagnolo Mella, Corte de' Frati e San Pietro in Cerro	Da avviare	0	0	0	9	0	9	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	533	0	533	--
Stato attuativo degli investimenti			2.561	0	2.561	20.430	0	20.430	--

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

Attuazione programma investimenti

Le tabelle 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 (€/000)							
Spesa per investimenti	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	0	0	0	0	0	0	
Spesa consuntiva	16.808	570	374	117	2.561	20.430	--
Differenza	16.808	570	374	117	2.561	20.430	



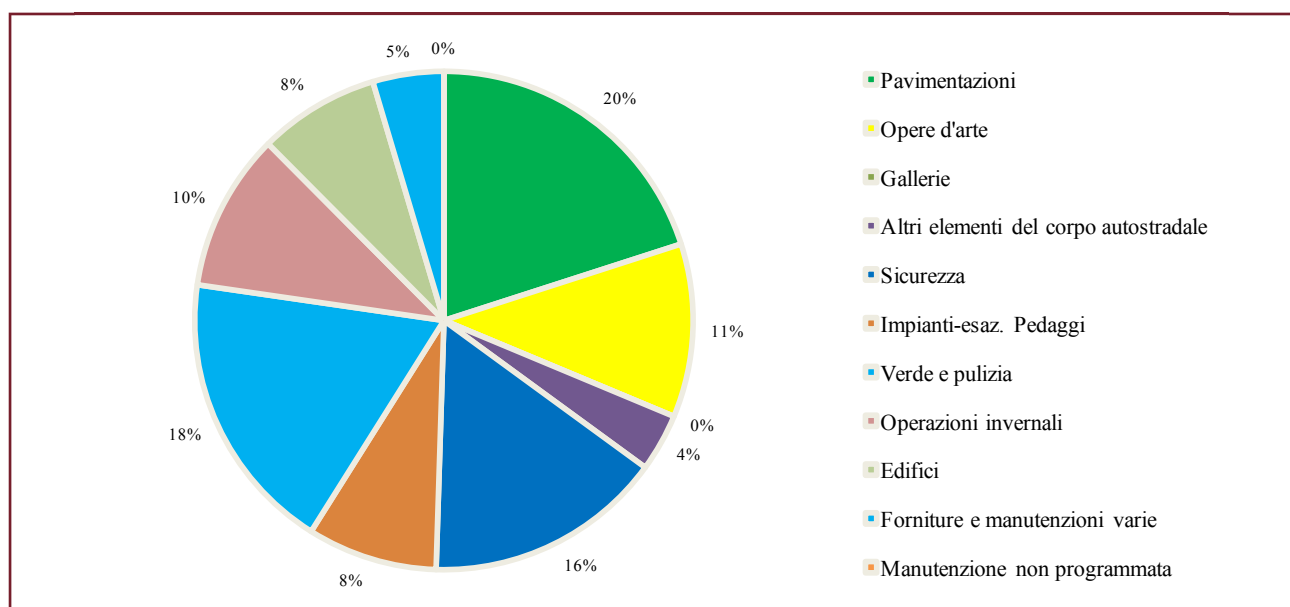
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	758	1.118	47,5%
Opere d'arte	496	628	26,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	276	209	-24,3%
Sicurezza	798	863	8,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.054	471	-55,3%
Verde e pulizia	1.264	1.024	-19,0%
Operazioni invernali	742	572	-22,9%
Edifici	489	438	-10,4%
Forniture e manutenzioni varie	332	257	-22,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	6.209	5.580	-10,1%
P.E.F.		7.764	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-2.184	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



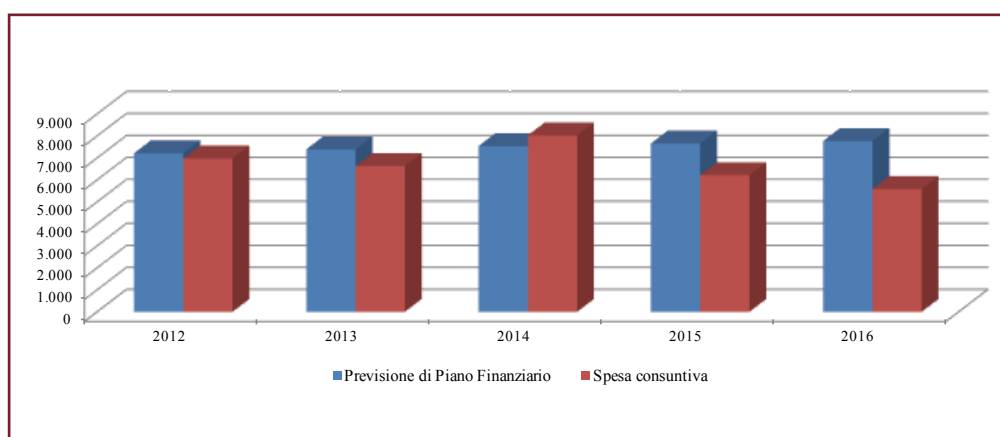
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,21
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	52.891
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	8,59%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano	7.207	7.385	7.537	7.649	7.764	37.542	
Finanziario Spesa consuntiva	6.969	6.626	8.019	6.209	5.580	33.403	88,98%
Differenza	-238	-759	482	-1.440	-2.184	-4.139	



8. Sicurezza

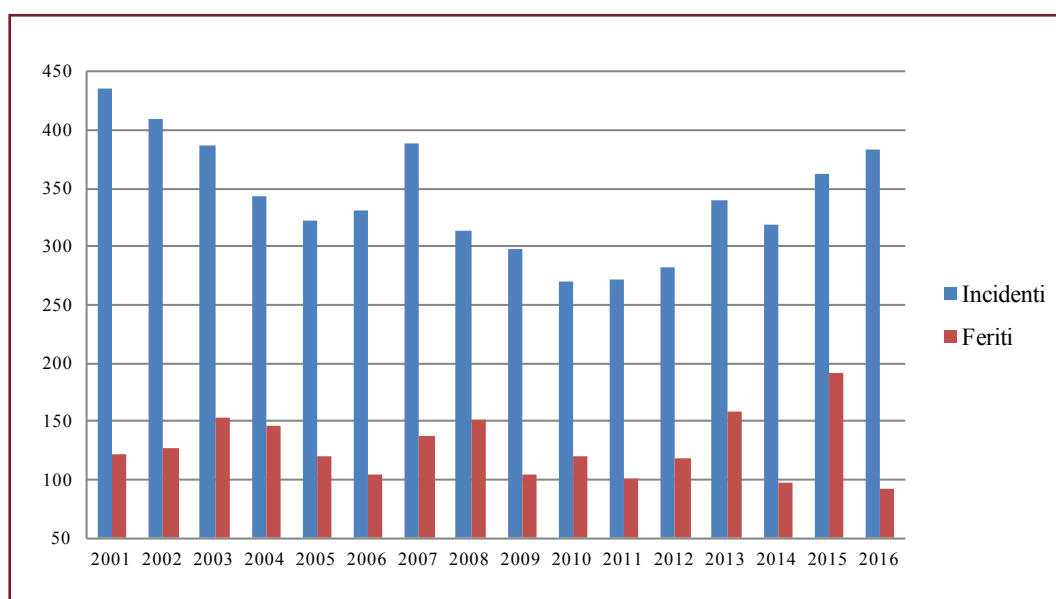
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100%	100%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0%	0%
Centraline meteo	20	20
Rilevatori di ghiaccio	11	11
Rilevatori di nebbia	20	20
Colonnine SOS	122	122

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	436	410	386	343	322	331	389	313	297	270	272	283	339	318	363	383
Feriti	122	128	153	146	121	105	138	151	105	120	101	119	159	98	192	92

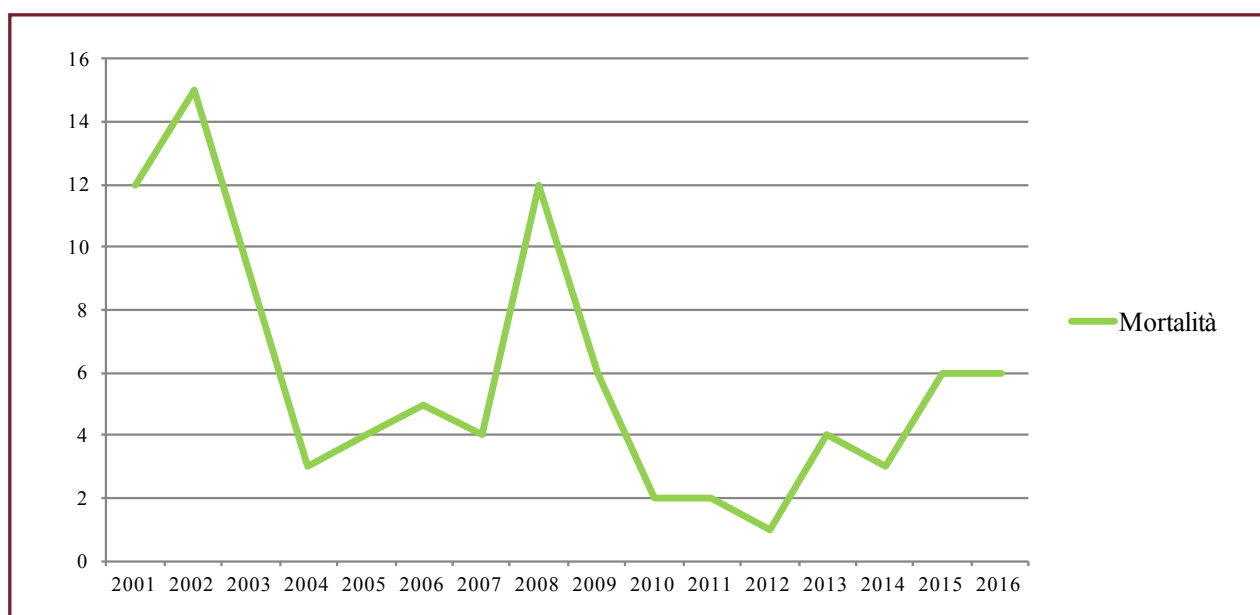
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	12	15	9	3	4	5	4	12	6	2	2	1	4	3	6	6

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	6

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	6
Rifornimenti di benzina e gasolio	6
Rifornimenti gpl	4
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	398
Stalli per veicoli pesanti	104
Nursery	6
Servizi per disabili	6
WI-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

La Concessionaria, nel 2015 e nel 2016, non ha fornito gli elementi necessari per il calcolo degli indicatori di qualità.

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	204,2	204,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)	9.300	9.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	8	16
Visite di controllo	6	11
Visite di ottemperanza	2	5
Non conformità riscontrate	32	46
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	32	46
Visite ispettive nuove opere	0	3
Visite sui cantieri	0	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

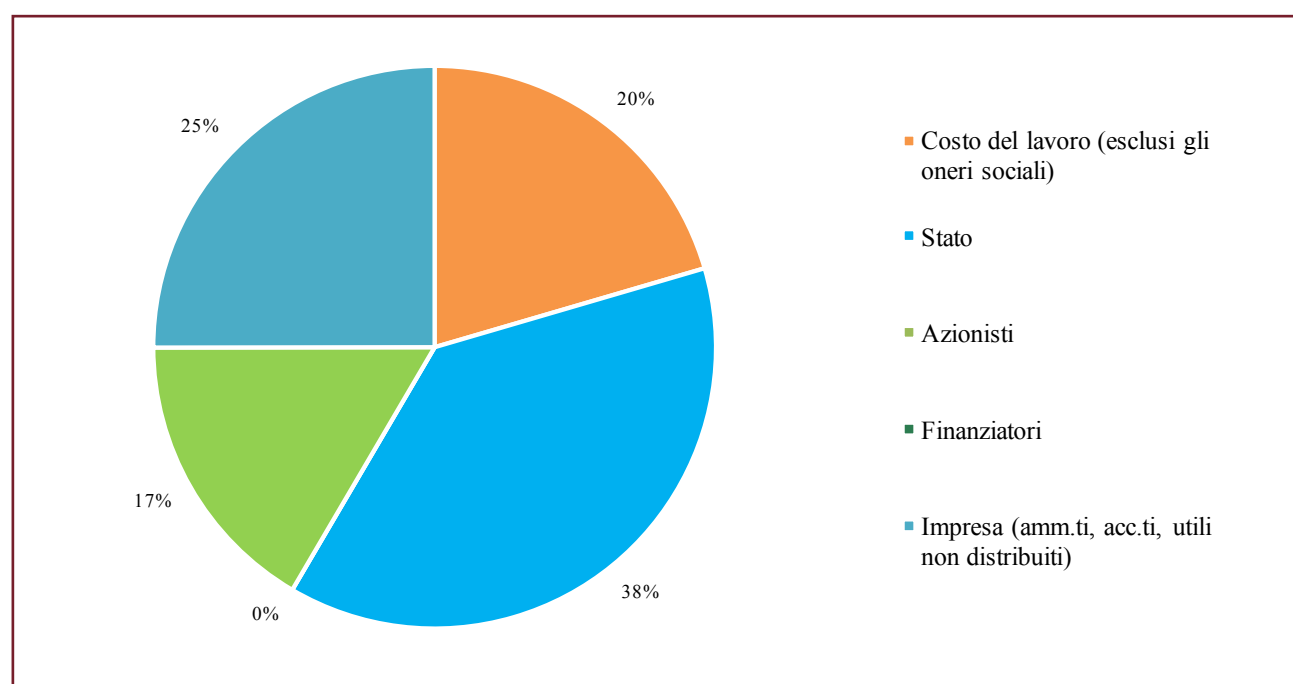
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	12,60	20,41%	13,09	20,47%	3,92%
Stato	24,27	39,32%	24,29	37,97%	0,07%
<i>Imposte</i>	6,24	10,10%	5,91	9,23%	-5,31%
<i>Iva</i>	14,05	22,75%	14,29	22,34%	1,75%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	3,99	6,46%	4,09	6,39%	2,58%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	11,14	18,05%	10,58	16,54%	-5,06%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	13,72	22,23%	16,00	25,02%	16,64%
Totale	61,73		63,96		3,61%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
Tratte in gestione	Km in esercizio
A15 Parma - La Spezia	101,0
TOTALE	101,0

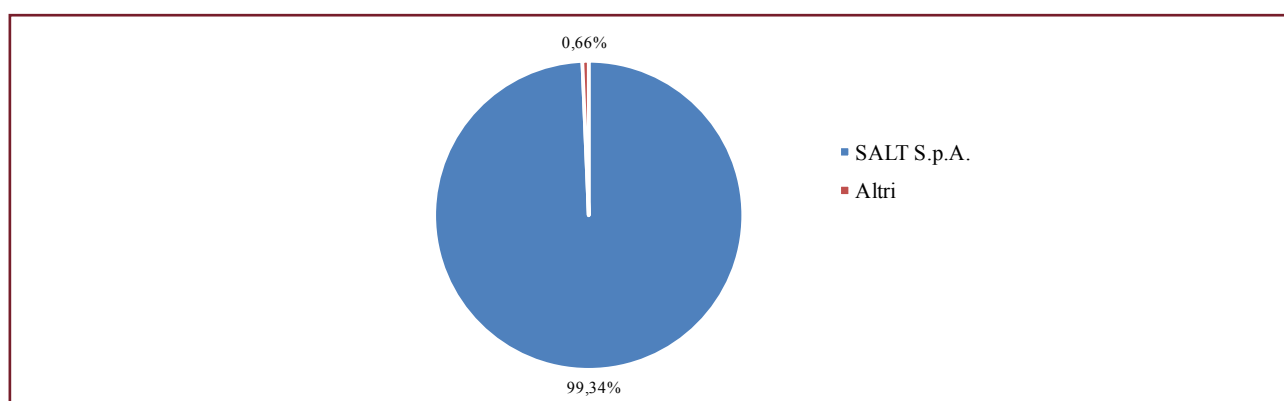
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	3 Marzo 2010
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2031
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>In data 12 novembre 2010, è stato sottoscritto l'Atto di recepimento della Delibera CIPE n. 26 del 13/05/2010, 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>E' attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

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





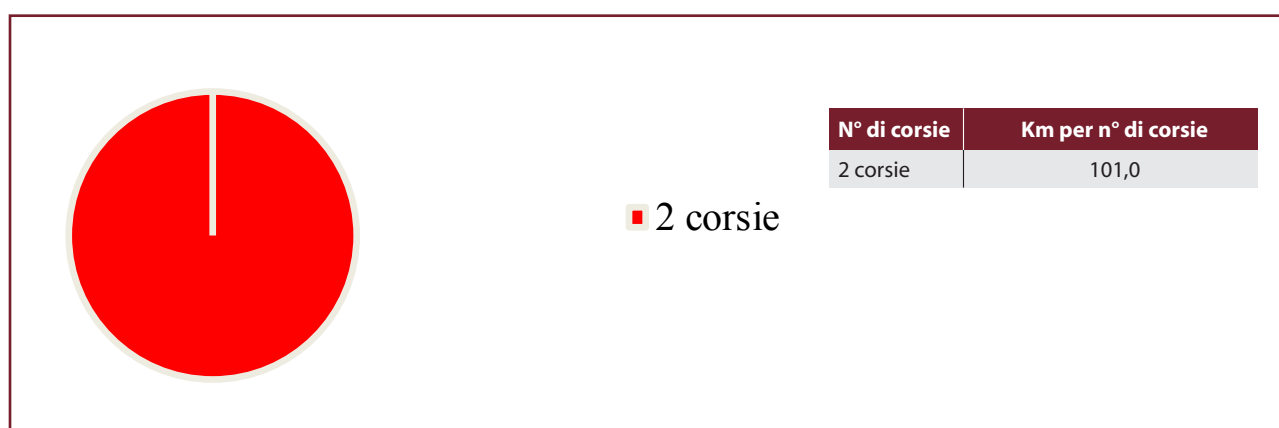
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A15 Parma - La Spezia	0,0	101,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



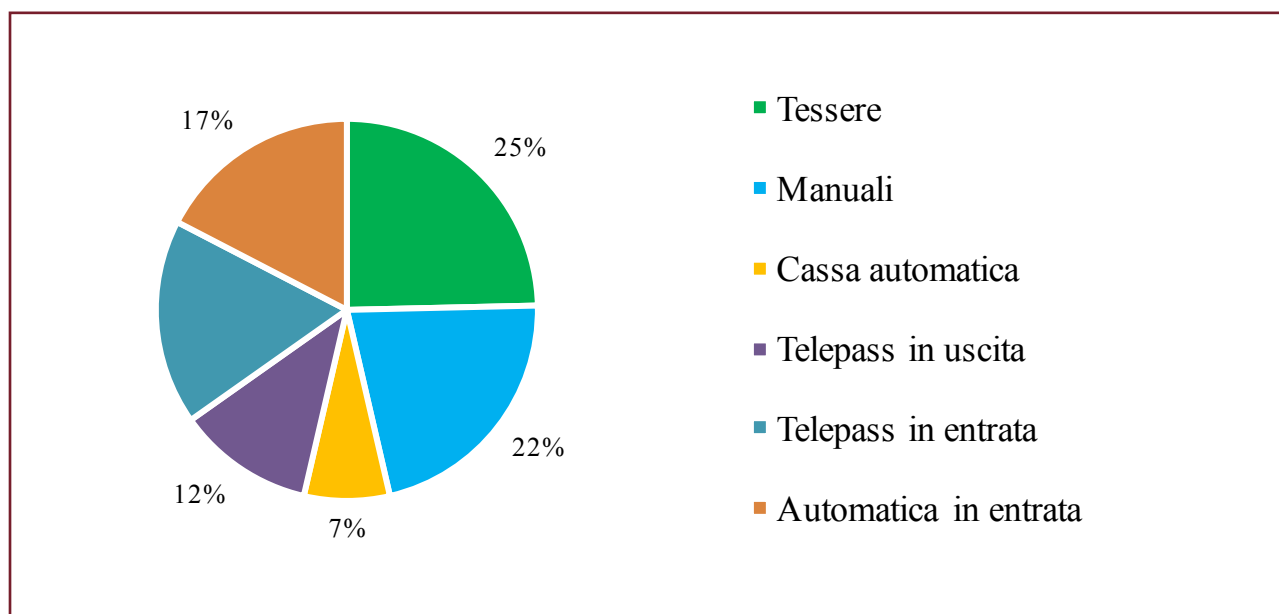
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
6	33	Tessere	17
		Manuali	15
		Cassa automatica	5
		Telepass in uscita	8
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	12

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	105.077.000	106.568.096	1,42%	120.129.000	-11,29%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	94.232.000	95.709.751	1,57%	113.585.000	-15,74%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.545.000	4.465.619	-1,75%	6.544.000	-31,76%
<i>Quota di ricavi - sovracanon ANAS</i>	6.300.000	6.392.726	1,47%	0	--
Costi della produzione totali	90.759.654	94.469.382	4,09%	51.174.000	84,60%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.239.500	1.187.644	-4,18%	1.602.000	-25,86%
<i>Servizi</i>	9.201.548	9.459.063	2,80%	11.491.000	-17,68%
<i>Canoni di concessione</i>	8.561.620	8.689.385	1,49%	2.857.000	204,14%
<i>Personale</i>	15.285.187	15.214.336	-0,46%	14.265.000	6,66%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	57.942.265	59.906.940	3,39%	71.284.000	-15,96%
Ammortamenti e accantonamenti	35.710.979	39.465.405	10,51%	39.345.000	0,31%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	34.630.000	3.885.100	-88,78%	34.630.000	-88,78%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	375.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	22.231.286	20.441.535	-8,05%	31.939.000	-36,00%
Risultato ante imposte	18.914.512	16.045.821	-15,17%	5.255.000	205,34%
Utile di esercizio	12.855.934	11.369.241	-11,56%	1.814.000	526,75%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,23%	9,07%	-1,16
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,67%	5,38%	-0,29
EBITDA % dei Ricavi	51,28%	52,13%	0,85
EBIT % dei Ricavi	19,68%	17,79%	-1,89
Oneri finanziari/Ricavi	5,73%	5,39%	-0,34
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,89%	5,13%	0,23
Costi per servizi/Ricavi	8,14%	8,23%	0,09
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	983.803.997	1.015.243.692	3,20%	1.340.374.000	-24,26%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	952.746.512	983.626.846	3,24%	1.333.645.000	-26,25%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	31.057.485	31.616.846	1,80%	6.729.000	369,86%
Capitale Circolante Netto	138.178.703	134.080.954	-2,97%	11.041.000	1114,39%
Fondi Rischi	26.557.823	26.556.723	0,00%	21.803.000	21,80%
<i>Fondo Rinnovo</i>	21.803.000	21.803.000	0,00%	21.803.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	1.100	0	-100,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.753.723	4.753.723	0,00%	0	--
Posizione finanziaria netta	-8.404.000	-4.434.000	-47,24%	483.342.000	-100,92%
<i>a breve termine</i>	156.596.000	150.566.000	-3,85%	0	--
<i>a medio lungo termine</i>	-165.000.000	-155.000.000	-6,06%	483.342.000	-132,07%
Patrimonio netto	138.523.640	136.774.510	-1,26%	195.470.000	-30,03%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	1.800.000	1.800.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITA' INIZIALE	128.290.000	137.666.000	7,31%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	46.282.000	48.314.000	4,39%	26.344.000	83%
<i>Investimenti complessivi</i>	-20.082.000	-31.283.000	55,78%	-27.683.000	13%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-16.824.000	-23.461.000	39,45%	1.339.000	-1852%
LIQUIDITA' FINALE	137.666.000	131.236.000	-4,67%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,28%	8,31%	-0,97
EBIT/Capitale investito medio	5,54%	5,19%	-0,35
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-2,69%	-1,80%	0,90
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	8,40	10,20	1,80
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-119,11%	-113,33%	5,79
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-14,50%	-7,40%	7,10
Oneri finanziari/EBITDA	11,18%	10,33%	-0,84



4. Traffico

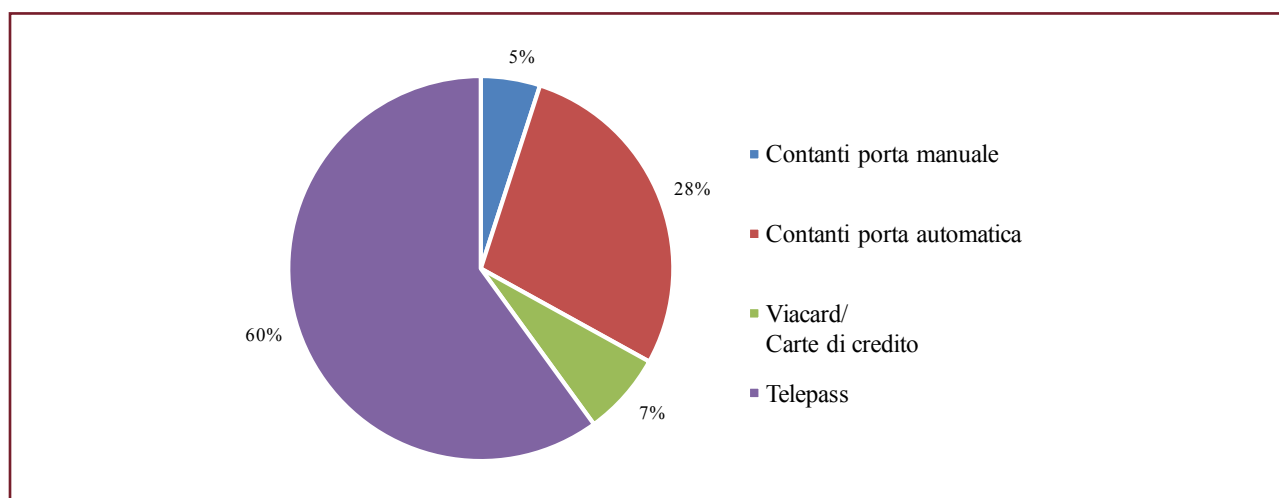
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	N° di transiti		Telepass
		Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	
2016	475.311	2.675.070	664.348	5.722.696
2015	641.039	2.696.893	649.644	5.532.704
Totale	1.116.350	5.371.963	1.313.992	11.255.400

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	94.430	94.260	0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	8,079	7,944	2%



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

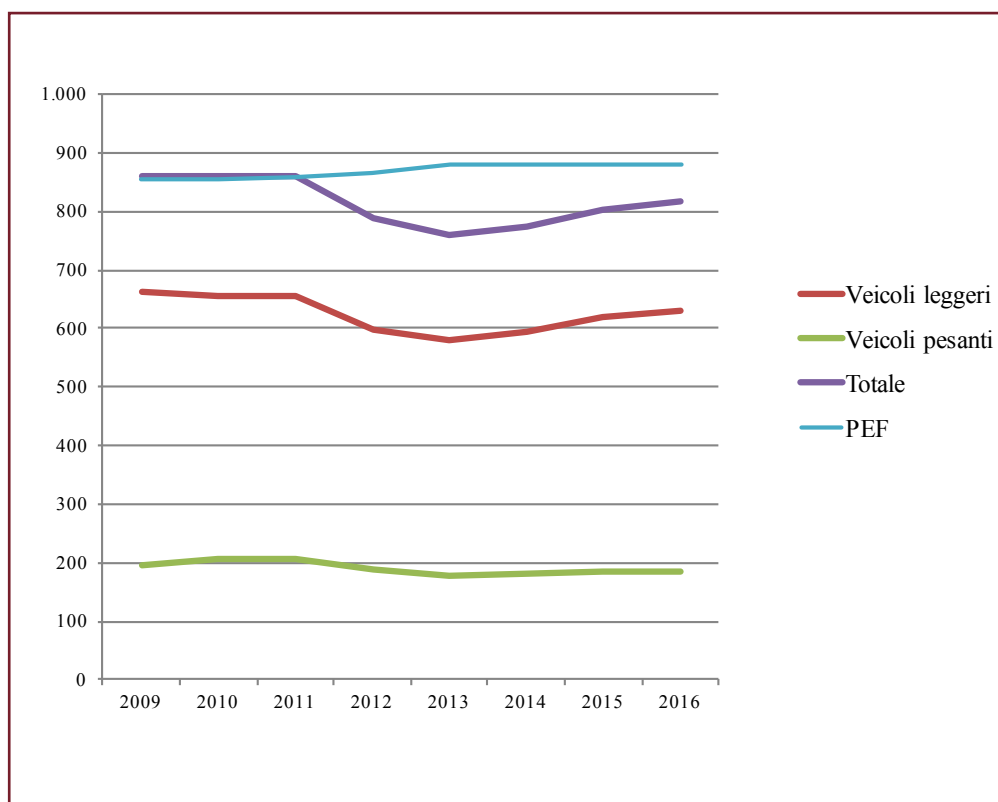
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	580	179	759	880
2014	593	182	774	880
2015	618	184	802	880
2016	631	185	816	880

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	X Riequilibrio	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
2014	1,54	4,48	0,00	-0,24	0,00	0,00	6,26	5,93
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	5,93
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,93
2017	0,00	0,00	0,00	-0,24	0,00	0,00	0,24	5,93
Totale	8,88	21,11	0,00	-1,20	0,37	1,50	33,06	41,51

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

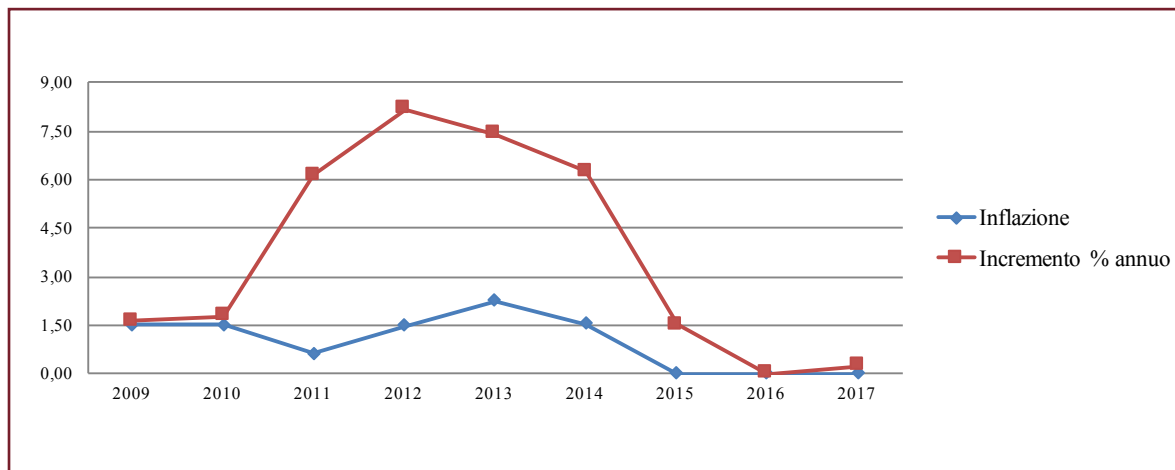
Variazione 2008-2017

33,06%	+ 8,88 % Inflazione
	+21,11 % K Investimenti
	+1,20% X Riequilibrio
	+0,37% Qualità
	+ 1,57% Altri incrementi



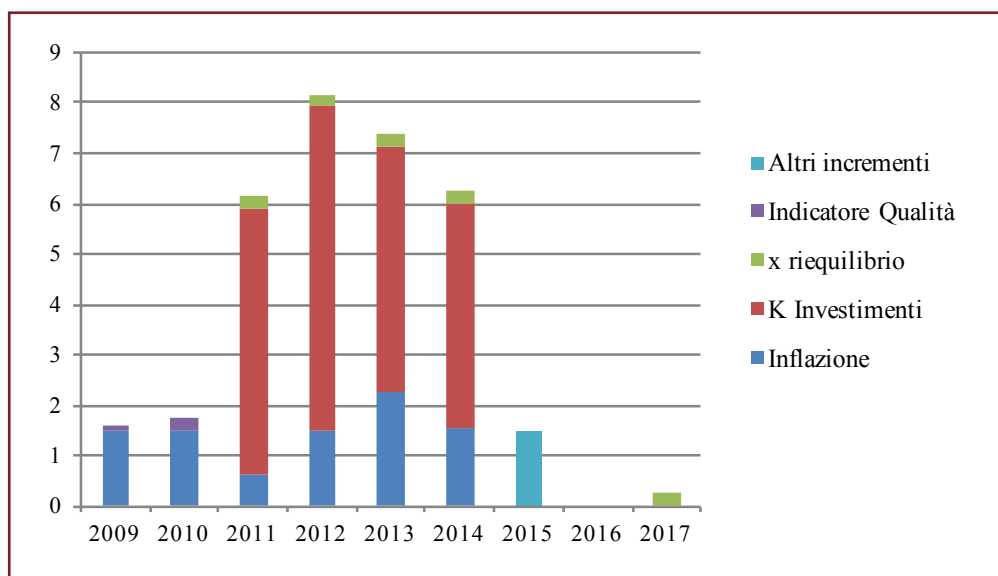
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Adeguamento del tracciato autostradale in corrispondenza del viadotto Vigne dal Km 472+842 al Km 48+726	Ultimato	0	0	0	1.583	0	1.583	--
b	Potenziamento caselli di Parma ovest, Fornovo, Borgotaro, Berceto, Pontremoli ed Aulla	Ultimato	21	0	21	3.671	7.000	-3.329	52,44%
c	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Selva al viadotto Grontone dal Km 34+034 al Km 37+615	Ultimato	0	0	0	925	0	925	--
d	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Citerna alla località Selva dal Km 30+642 al Km 34+034 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
e	Caseme di polizia stradale Parma ovest e Pontremoli (***)	Ultimata solo la caserma di Pontremoli	0	0	0	0	0	0	--
f	Adeguamento delle barriere di sicurezza	Ultimato	110	0	110	9.579	11.000	-1.421	87,08%
g	Sistemi informativi di viabilità e traffico	Ultimato	3	0	3	2.391	2.600	-209	91,96%
h	Barriere antirumore	Ultimato	71	0	71	8.667	6.000	2.667	144,45%
i	Adeguamento del tracciato autostradale dallo svincolo di Berceto al viadotto Rivi Freddi (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
j	Potenziamento e riqualificazione ambientale parcheggi. Opere di mitigazione ambientale lungo il tracciato esistente	Ultimato	175	0	175	582	1.000	-418	58,20%
k	Adeguamento viabilità di adduzione al casello di Aulla Km 91+392	Da avviare	0	0	0	120	1.000	-880	12,00%
l	Posizionamento cippi di confine	Ultimato	0	0	0	34	0	34	--



Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
m	Lavori di consolidamento, con adeguamento alle norme vigenti, di strutture, ponti, viadotti, gallerie; adeguamento di impianti di illuminazione, ventilazione ed antincendio nelle gallerie	Ultimato	3.371	0	3.371	77.327	43.000	34.327	179,83%
n	Viabilità di adduzione al casello autostradale di Parma ovest	Da avviare	0	0	0	396	34.050	-33.654	1,16%
o	Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Erbetola alla galleria Casacca dal km 39+933 al Km 41+818 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
p	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Faino alla località Camporoberto dal Km 44+118 al Km 44+745 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
q	Adeguamento del tracciato autostradale dalla località Partignano al viadotto Campedello dal Km 44+118 al Km 47+324 (**)	---	0	0	0	0	0	0	--
r	Adeguamento del tracciato autostradale dal viadotto Barcalesa alla galleria di valico dal Km 54+697 al Km 54+951	Ultimato	0	0	0	258	0	258	--
s	Completamento dell'autostrada tra Parma e Nogarole Rocca (****)	In corso	19.801	25.000	-5.199	42.286	457.421	-415.135	9,24%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.464	0	1.464	29.795	0	29.795	--
	Investimenti non previsti in Convenzione		17	0	17	17	0	17	--
Stato attuativo investimenti			25.033	25.000	33	177.631	563.071	-385.440	31,55%

(*) 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.

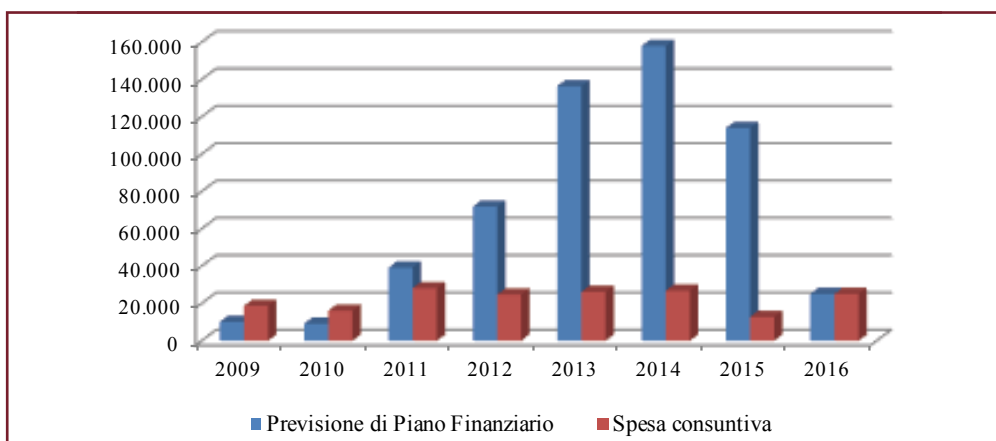


Attuazione programma investimenti

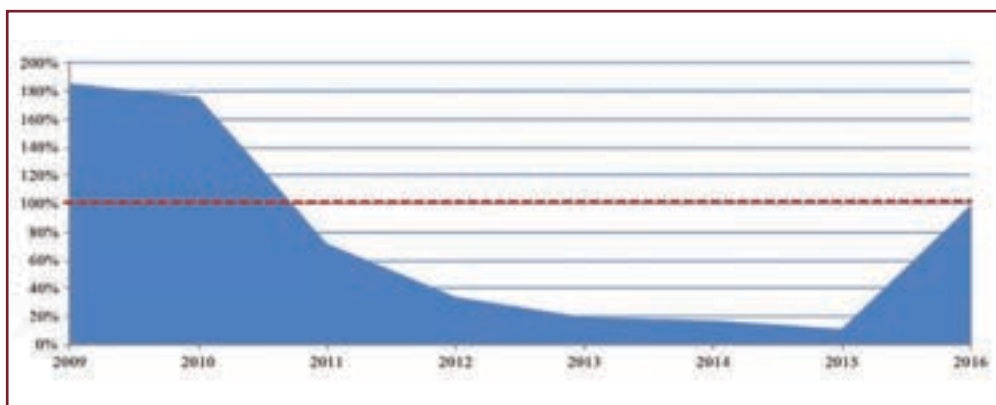
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.000	9.100	39.100	71.750	136.350	157.865	113.906	25.000	563.071	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	26.690	12.647	25.033	177.631	31,55%
Differenza	8.578	6.875	-11.056	-47.142	-110.294	-131.175	-101.259	33	-385.440	

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	10.000	9.100	39.100	71.750	136.350	157.865	113.906	538.071	
Spesa consuntiva	18.578	15.975	28.044	24.608	26.056	26.690	12.647	25.033	177.631	33,01%
Differenza	18.578	5.975	18.944	-14.492	-45.694	-109.660	-145.218	-88.873	-360.440	



Percentuale di attuazione investimenti





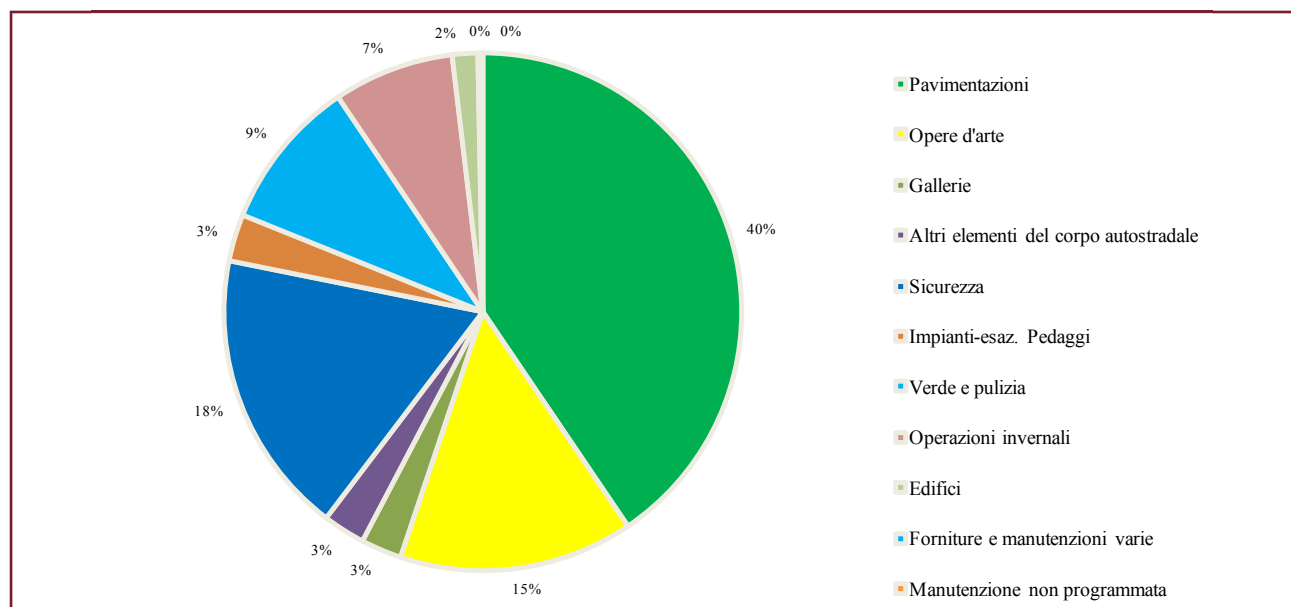
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	7.161	7.476	4,4%
Opere d'arte	2.733	2.698	-1,3%
Gallerie	355	469	32,1%
Altri elementi del corpo autostradale	349	487	39,5%
Sicurezza	3.292	3.288	-0,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	708	541	-23,6%
Verde e pulizia	1.695	1.746	3,0%
Operazioni invernali	1.741	1.391	-20,1%
Edifici	392	294	-25,0%
Forniture e manutenzioni varie	62	56	-9,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.488	18.446	-0,2%
P.E.F.		18.813	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-367	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.





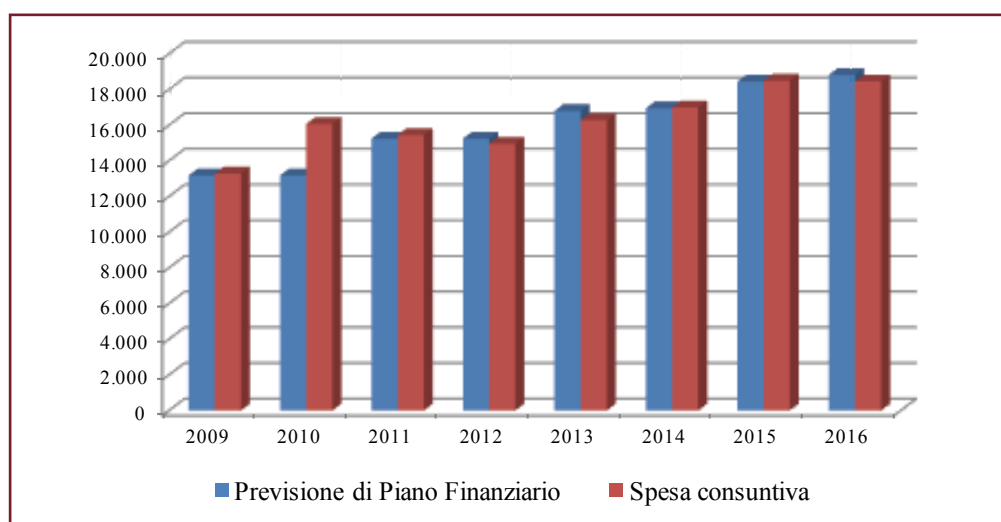
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,93
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	182.634
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,27%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	13.170	13.170	15.235	15.235	16.785	16.940	18.438	18.813	127.786	
Spesa consuntiva	13.276	16.060	15.442	14.950	16.287	16.982	18.488	18.446	129.931	101,68%
Differenza	106	2.890	207	-285	-498	42	50	-367	2.145	





8. Sicurezza

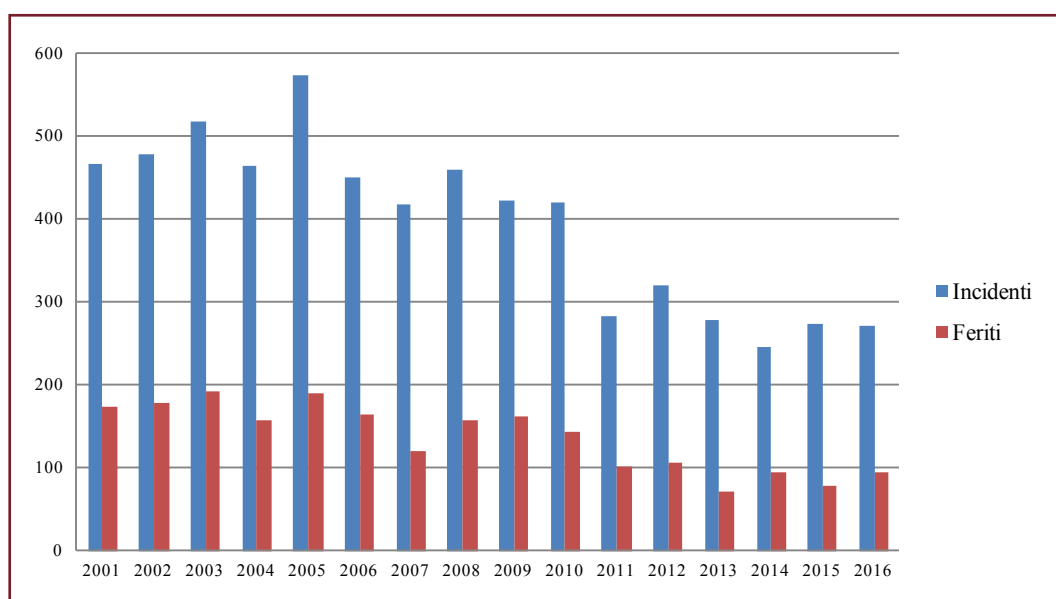
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	47,12%	48,90%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	18	18
Rilevatori di nebbia	9	9
Colonnine SOS	132	132

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	467	478	517	465	573	451	417	460	421	420	283	320	278	246	273	271
Feriti	173	179	192	156	190	163	121	156	161	142	102	105	71	94	79	95

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016

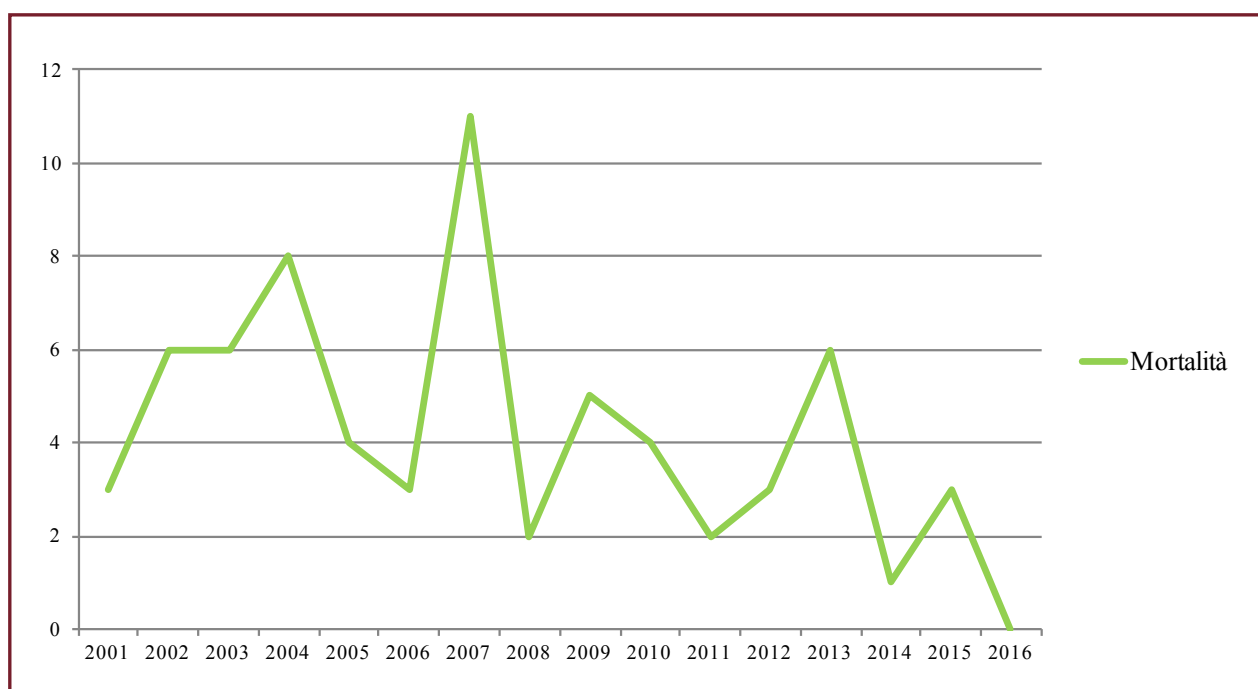




Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	3	6	6	8	4	3	11	2	5	4	2	3	6	1	3	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016





9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	101
Pannelli messaggio variabile	29
Aree di servizio	8
Aree di parcheggio	7

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	7
Rifornimenti di benzina e gasolio	7
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	3
Stalli per veicoli leggeri	184
Stalli per veicoli pesanti	66
Nursery	6
Servizi per disabili	10
WI-fi	3
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	79,42	77,86
Is	100,00	100,00
Q	87,65	86,72



Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	94,5	98,1
Barriere anti-rumore (metri lineari)	3.140	3.140
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	209
	CO2 risparmiata (t/anno)	105



11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016	Note descrittive
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	25	
<i>Visite di controllo</i>	23	22	
<i>Visite di ottemperanza</i>	2	3	
Non conformità riscontrate	34	59	
<i>Non conformità non sanate</i>	2	1	
<i>Non conformità sanate</i>	32	58	
Visite ispettive nuove opere	7	20	
<i>Visite sui cantieri</i>	7	20	
<i>Visite di agibilità ai fini della sicurezza</i>	0	0	



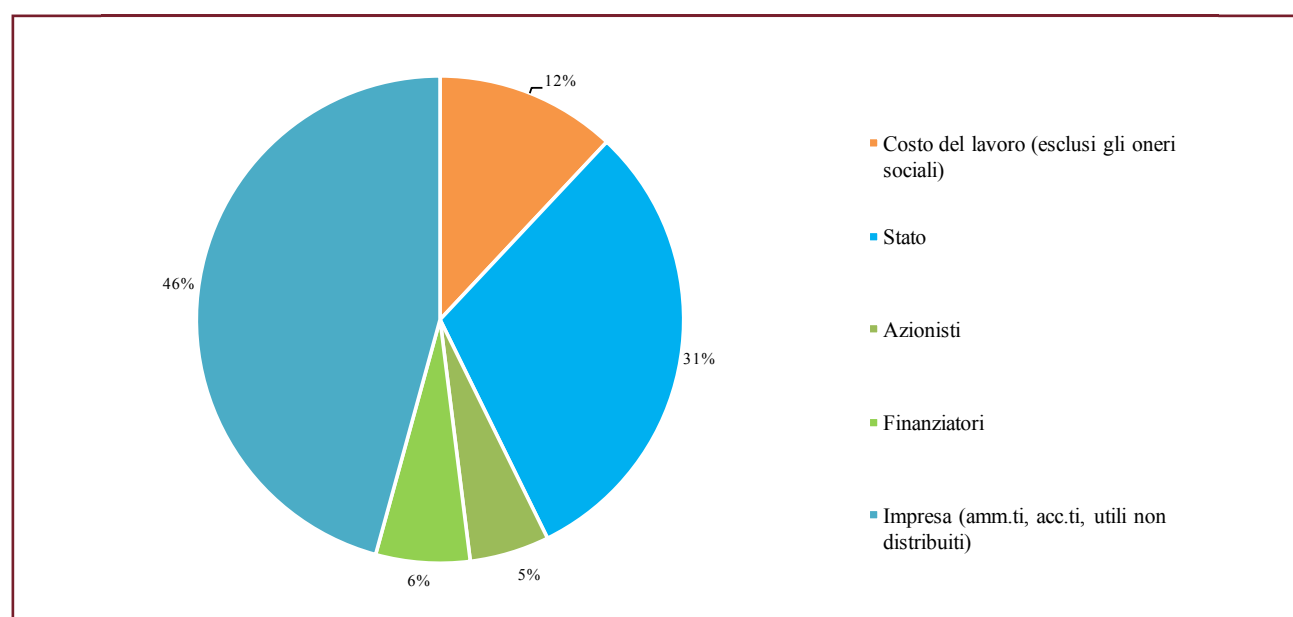
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	11,74	12,12%	11,89	12,00%	1,28%
Stato	31,73	32,76%	30,46	30,73%	-3,98%
<i>Imposte</i>	6,06	6,26%	4,68	4,72%	-22,81%
<i>Iva</i>	22,12	22,84%	22,46	22,66%	1,56%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	3,55	3,66%	3,32	3,35%	-6,35%
Azionisti	7,57	7,82%	5,24	5,29%	-30,76%
Finanziatori	6,48	6,69%	6,19	6,24%	-4,48%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	39,34	40,62%	45,34	45,74%	15,25%
Totale	96,86		99,12		2,34%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

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

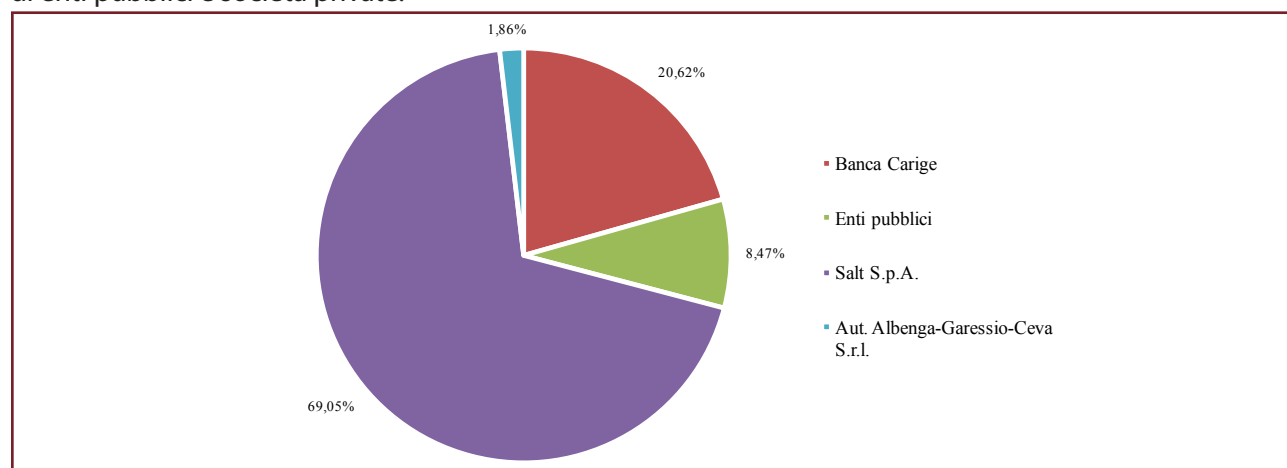
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	30 Novembre 2021
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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. È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.

Composizione azionaria

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



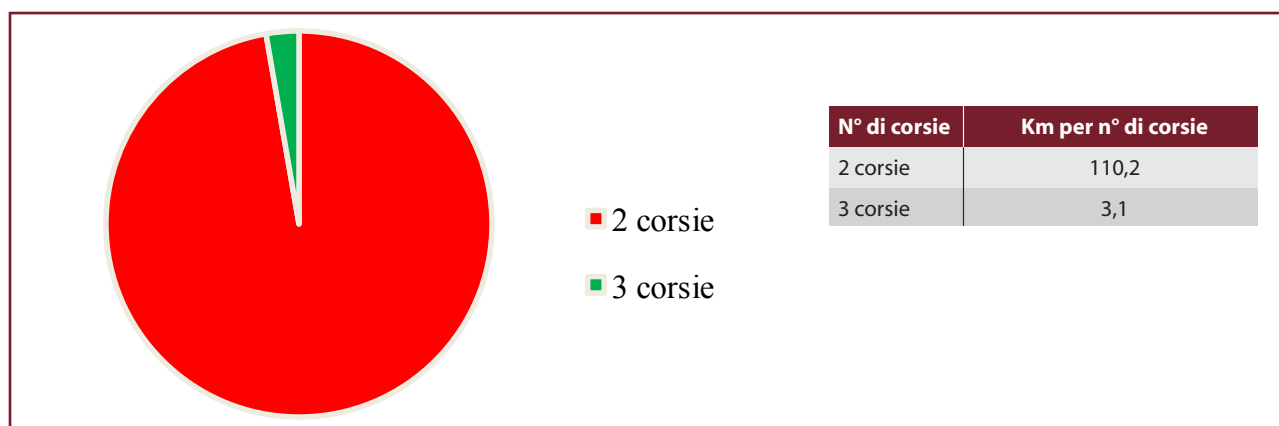
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A10 Savona - Ventimiglia	0,0	113,3

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	67	0,591
Ponti e viadotti	83	0,733



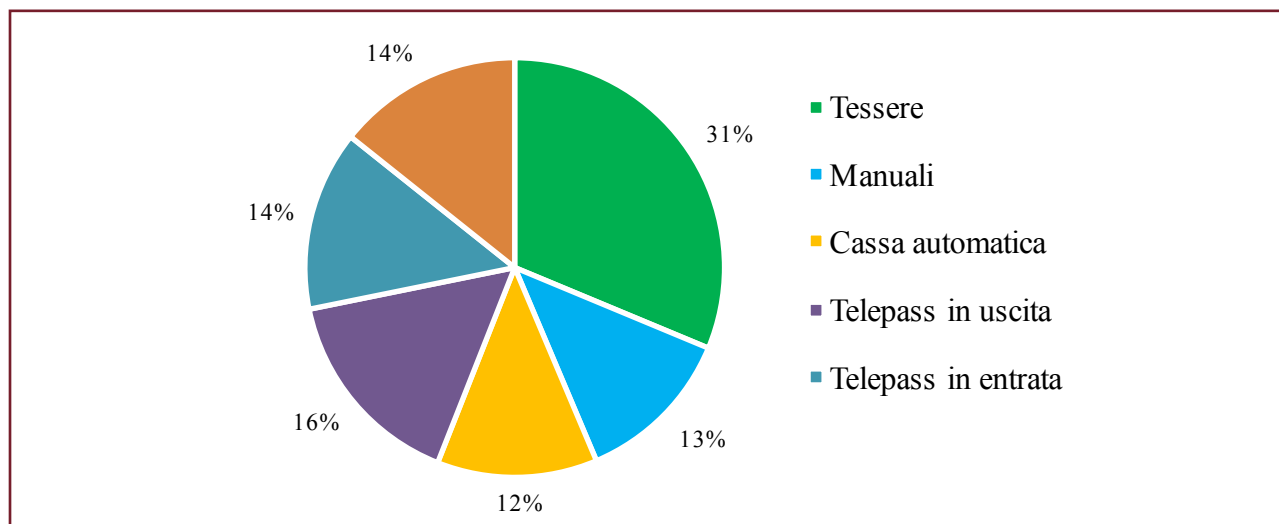
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	106	Tessere	81
		Manuali	32
		Cassa automatica	32
		Telepass in uscita	41
		Telepass in entrata	36
		Automatica in entrata	37

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	163.776.000	167.218.000	2,10%	153.326.000	9,06%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	149.944.000	152.898.000	1,97%	145.591.000	5,02%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.530.000	4.828.000	6,58%	7.735.000	-37,58%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	9.302.000	9.492.000	2,04%	7.735.000	22,71%
Costi della produzione totali	132.741.483	134.130.144	1,05%	63.172.000	112,33%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.060.806	1.945.758	-5,58%	1.130.000	72,19%
<i>Servizi</i>	13.501.446	12.718.757	-5,80%	10.910.000	16,58%
<i>Canoni di concessione</i>	12.901.000	13.162.000	2,02%	3.881.000	239,14%
<i>Personale</i>	22.536.952	23.296.624	3,37%	20.953.000	11,19%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	91.697.775	94.185.630	2,71%	92.814.000	1,48%
Ammortamenti e accantonamenti	54.782.152	55.830.168	1,91%	56.221.000	-0,70%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	53.000.000	55.000.000	3,77%	55.000.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	36.915.623	38.355.462	3,90%	36.594.000	4,81%
Risultato ante imposte	38.245.016	45.779.968	19,70%	31.693.000	44,45%
Utile di esercizio	29.194.201	35.504.134	21,61%	20.733.000	71,24%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	6,99%	8,61%	1,63
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,29%	6,61%	0,32
EBITDA % dei Ricavi	54,05%	54,60%	0,56
EBIT % dei Ricavi	21,76%	22,24%	0,48
Oneri finanziari/Ricavi	3,13%	2,86%	-0,26
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	2,78%	2,73%	-0,05
Costi per servizi/Ricavi	7,96%	7,37%	-0,58
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.552.301.110	1.561.181.347	0,57%	950.824.000	64,19%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.278.595.250	1.285.842.104	0,57%	888.043.000	44,80%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	273.705.860	275.339.243	0,60%	62.781.000	338,57%
Capitale Circolante Netto	38.113.223	77.412.541	103,11%	11.825.000	554,65%
Fondi Rischi	32.265.622	31.821.983	-1,37%	30.897.000	2,99%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.897.000	30.897.000	0,00%	30.897.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.492	44.983	-70,11%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.218.130	880.000	-27,76%	0	--
Posizione finanziaria netta	-113.693.000	-56.335.000	-50,45%	80.938.000	-169,60%
<i>a breve termine</i>	26.307.000	76.165.000	189,52%	42.940.000	77,38%
<i>a medio lungo termine</i>	-140.000.000	-132.500.000	-5,36%	37.998.000	-448,70%
Patrimonio netto	446.994.212	447.653.971	0,15%	258.066.000	73,46%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	32.800.000	23.110.000	-29,54%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	59.414.000	80.894.000	36,15%	77.254.000	4,71%
<i>Investimenti complessivi</i>	-8.010.000	-7.488.000	-6,52%	-350.000	2039,43%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-61.094.000	-35.075.000	-42,59%	-42.167.000	-16,82%
LIQUIDITÀ FINALE	23.110.000	61.441.000	165,86%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,00%	17,02%	8,77
EBIT/Capitale investito medio	19,78%	42,65%	29,76
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	4,70%	9,70%	106%
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria creditoria	posizione finanziaria creditoria	-
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-31,32%	29,60%	1,72
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-123,99%	-59,81%	64,17
Oneri finanziari/EBITDA	5,79%	5,24%	-0,54

4. Traffico

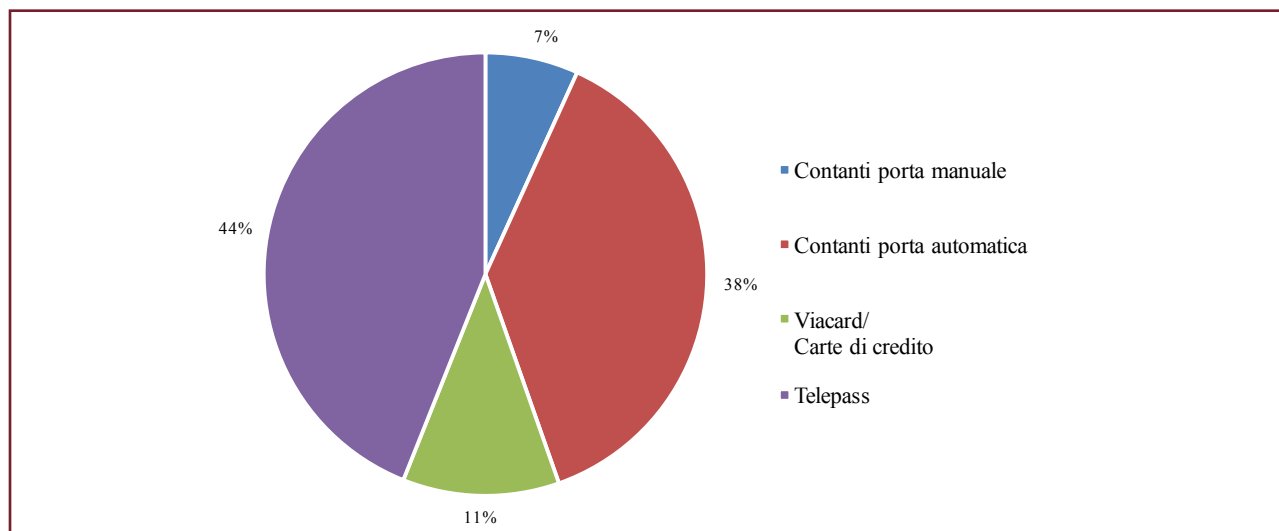
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	2.658.235	14.793.075	4.467.561	17.192.176
2015	2.869.150	14.559.152	4.360.347	16.933.418
Totale	5.527.385	29.352.227	8.827.908	34.125.594

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	345.199	341.766	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	10,935	10,822	1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

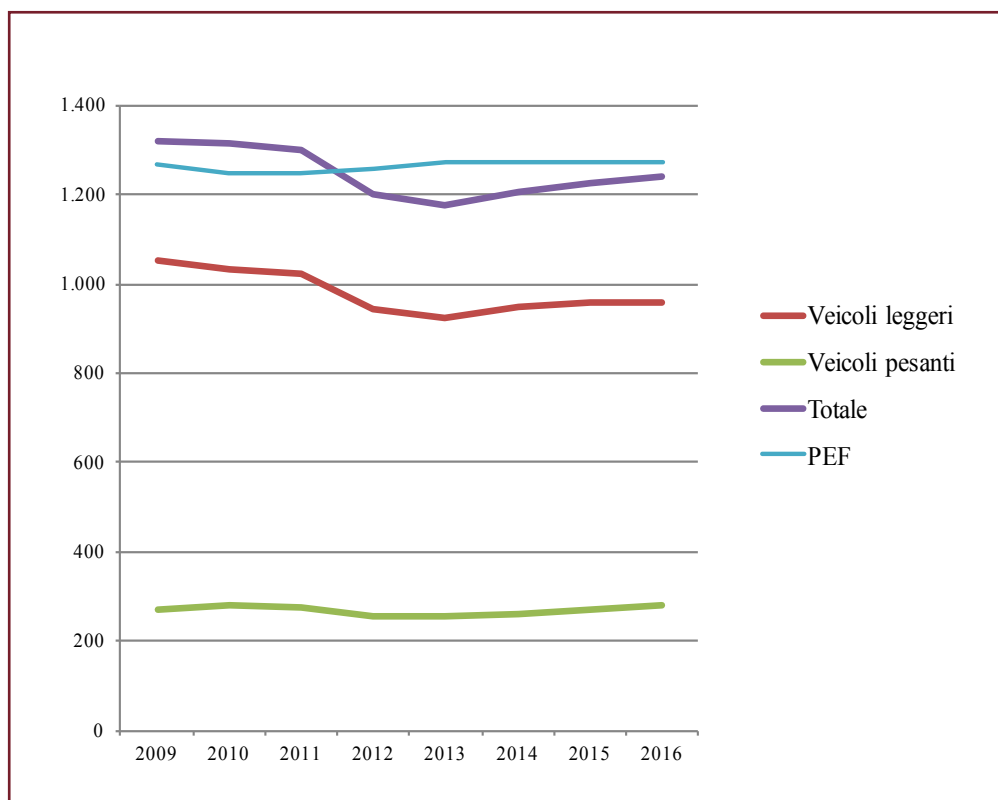
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	923	254	1.177	1.273
2014	948	260	1.208	1.273
2015	956	270	1.226	1.273
2016	957	282	1.239	1.273

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	Qualità	Altri incrementi	Incremento % annuo	Incremento per parametro "k" da Piano Finanziario
2009	1,5	0	0,96	0,31	0,98	1,83	0
2010	1,5	0	0,46	0,11	0	1,15	0
2011	0,63	3,68	0	0	0,39	4,7	3,86
2012	1,47	3,75	0	0	0	5,22	3,86
2013	2,24	1,46	0	0	0	3,7	3,86
2014	1,54	1,24	0	0	0	2,78	3,86
2015	0	0	0	0	1,5	1,5	0
2016	0	0	0	0	0	0	0
2017	0	0	0	0	0	0	0
Totale	8,88	10,13	1,42	0,42	2,87	20,88	15,44

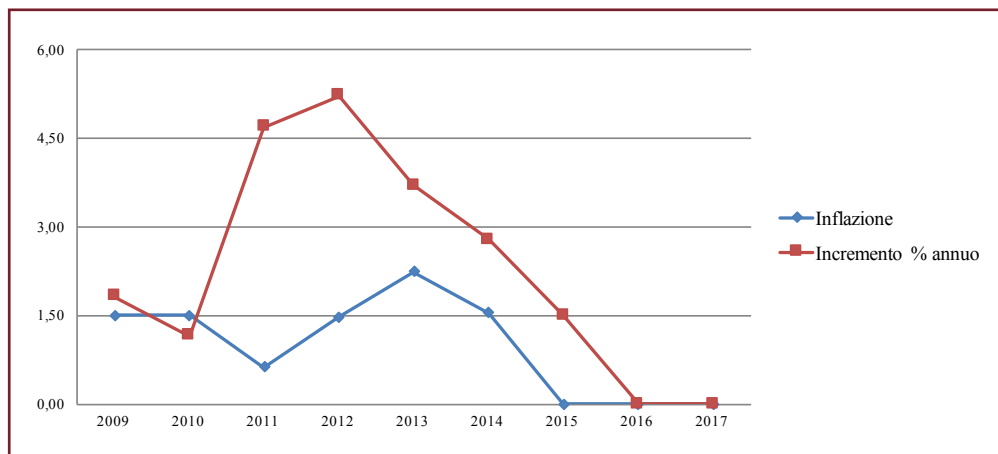
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

20,88%	+8,88 % Inflazione
	+ 10,13 % K Investimenti
	-1,42 % Recupero produttività
	+0,42 % Qualità
	+ 2,87 % Altri incrementi

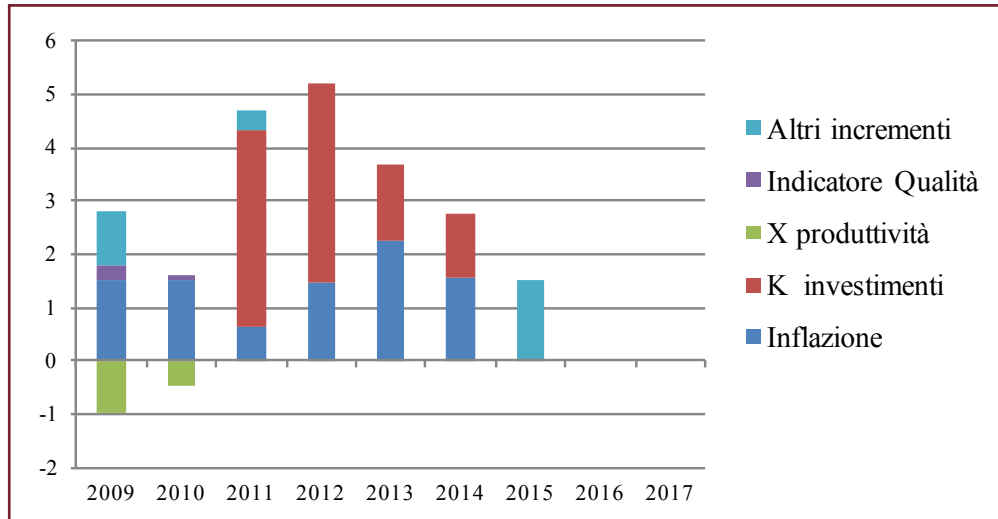
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Adeguamento delle rampe di uscita e piazzali di svincoli Albenga, Ventimiglia, Pietra Ligure, San Bartolomeo	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
b	Ampliamento parcheggi, piazzole e nuove corsie di sosta Piccaro, Imperia Ovest, Feglino, ecc.	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
c	Terza corsia di svincolo Imperia Est	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
d	Ventilazione gallerie Orco e Gorleri	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Installazione pannelli antirumore	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f	Dispositivo di ritengo antisismico	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
g	Realizzazione arco rovescio nelle gallerie	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h	Nuovo collegamento isola barriera Ventimiglia	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i	Realizzazione della 3 ^a corsia tratto Savona - galleria Fornaci dal Km 45+180 al Km 49+791	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
j	Innovazioni gestionali	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Opera principale	Ultimato	0	0	0	301	0	301	--
	Variante di Sanremo	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Variante S.S. Aurelia tra Finale Ligure e Marina di Andorra	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Collegamento Ventimiglia - Fanghetto - Tenda	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Adeguamento dei parcheggi di interscambio presso gli svincoli di Albenga e Pietra Ligure	Ultimato	0	0	0	2.129	2.151	-22	98,98%
l	Inserimento di altre aree di sosta, di parcheggio e piazzole di emergenza	In corso	0	0	0	3.336	18.646	-15.310	17,89%
m	Mitigazione acustica	In corso	1.590	0	1.590	10.676	14.286	-3.610	74,73%

Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
n	Adeguamento delle strutture di parte dei viadotti ricadenti nelle aree sismiche di classe 2, in base alla normativa antisismica vigente	In corso	3.184	0	3.184	8.899	12.762	-3.863	69,73%
o	Nuovi impianti tecnologici per l'informativa all'utenza, il controllo e gestione del traffico	Ultimato	11	0	11	8.335	8.867	-532	94,00%
p	Ampliamenti delle barriere, dei piazzali e delle pertinenze dei seguenti caselli autostradali: Andora, Finale Ligure, Imperia Ovest, Sanremo Ovest, Spotorno ed Arma di Taggia	Completati tutti gli interventi ad eccezione di Finale Ligure	14	0	14	7.317	8.598	-1.281	85,10%
q	Interventi per l'adeguamento delle gallerie alla normativa vigente	Ultimato	0	0	0	9.856	10.346	-490	95,26%
r	Riqualificazione e potenziamento piazzale autostradale di Ventimiglia e pertinenze connesse	In corso	495	0	495	15.570	35.152	-19.582	44,29%
s	Interventi di manutenzione straordinaria per elevare i livelli di sicurezza	Ultimato	82	0	82	17.105	18.245	-1.140	93,75%
	Nuove Opere	Opere previste dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario	0	0	0	7.069	0	7.069	-
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		1.688	0	1.688	3.609	0	3.609	--
Stato attuativo degli investimenti			7.064	0	7.064	94.202	129.053	-34.851	72,99%

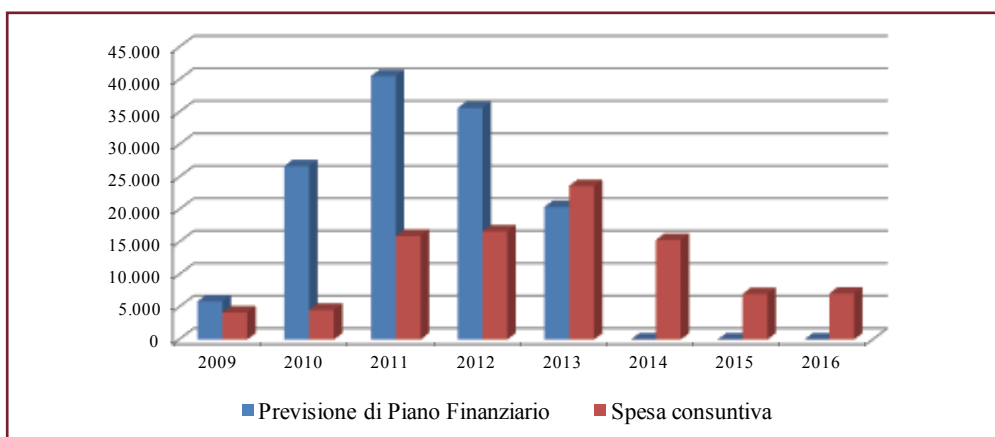


Attuazione programma investimenti

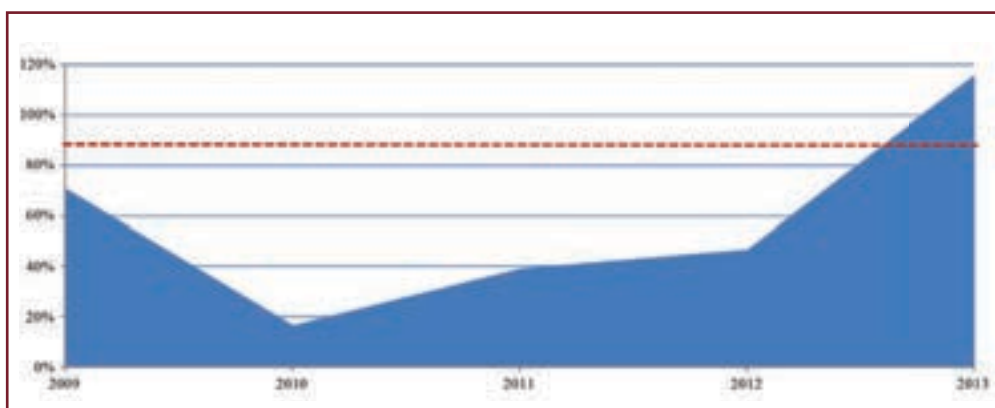
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.859	26.677	40.527	35.612	20.378	0	0	0	129.053	
Spesa consuntiva	4.135	4.549	15.920	16.609	23.619	15.306	7.000	7.064	94.202	72,99%
Differenza	-1.724	-22.128	-24.607	-19.003	3.241	15.306	7.000	7.064	-34.851	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	5.859	26.677	40.527	35.612	20.378	0	0	129.053	
Spesa consuntiva	4.135	4.549	15.920	16.609	23.619	15.306	7.000	7.064	94.202	72,99%
Differenza	4.135	-1.310	-10.757	-23.918	-11.993	-5.072	7.000	7.064	-34.851	



Percentuale di attuazione investimenti(*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

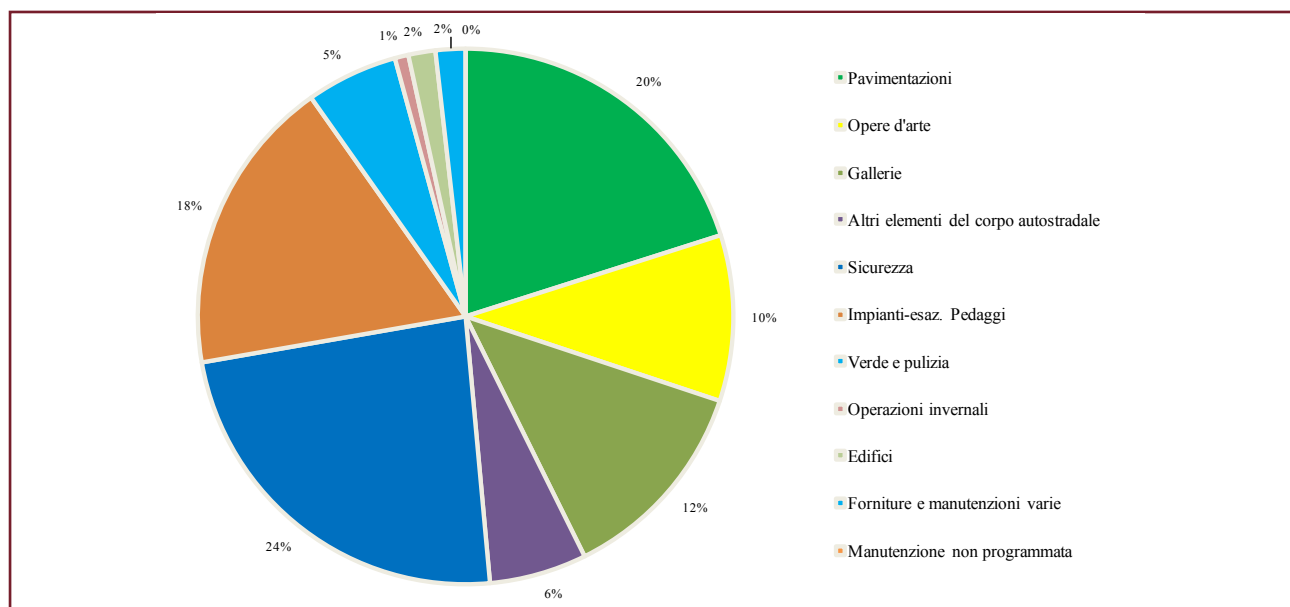
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	6.232	5.006	-19,7%
Opere d'arte	3.493	2.495	-28,6%
Gallerie	3.672	3.130	-14,8%
Altri elementi del corpo autostradale	1.002	1.464	46,1%
Sicurezza	3.628	5.907	62,8%
Impianti-esaz. Pedaggi	4.285	4.475	4,4%
Verde e pulizia	496	1.378	177,8%
Operazioni invernali	346	205	-40,8%
Edifici	488	406	-16,8%
Forniture e manutenzioni varie	932	449	-51,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	24.574	24.915	1,4%
P.E.F.		24.515	
Differenza (Totale - P.E.F.)		400	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



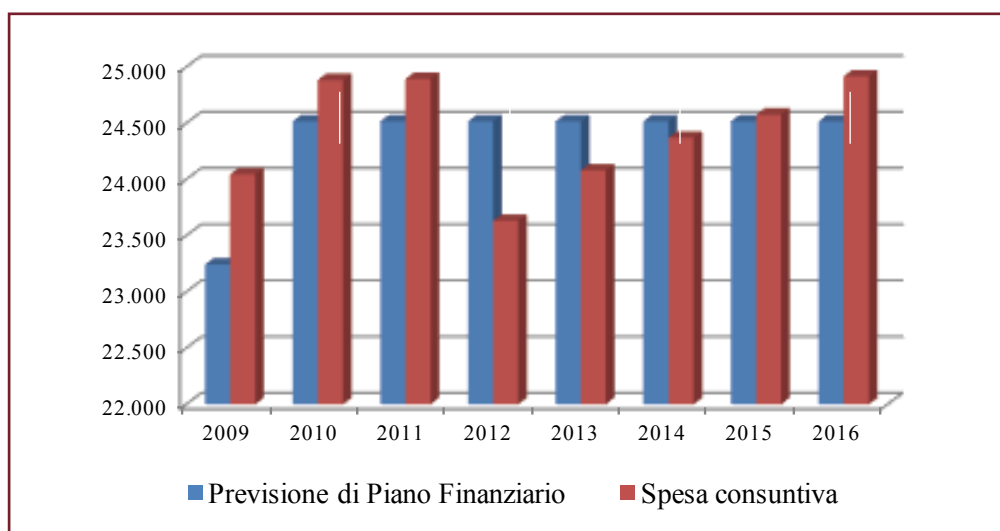
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,64
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	219.903
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	15,34%

Spesa annua per manutenzioni

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 investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	23.241	24.515	24.515	24.515	24.515	24.515	24.515	24.515	194.846	
Spesa consuntiva	24.044	24.882	24.892	23.630	24.079	24.368	24.574	24.915	195.384	100,28%
Differenza	803	367	377	-885	-436	-147	59	400	538	



8. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

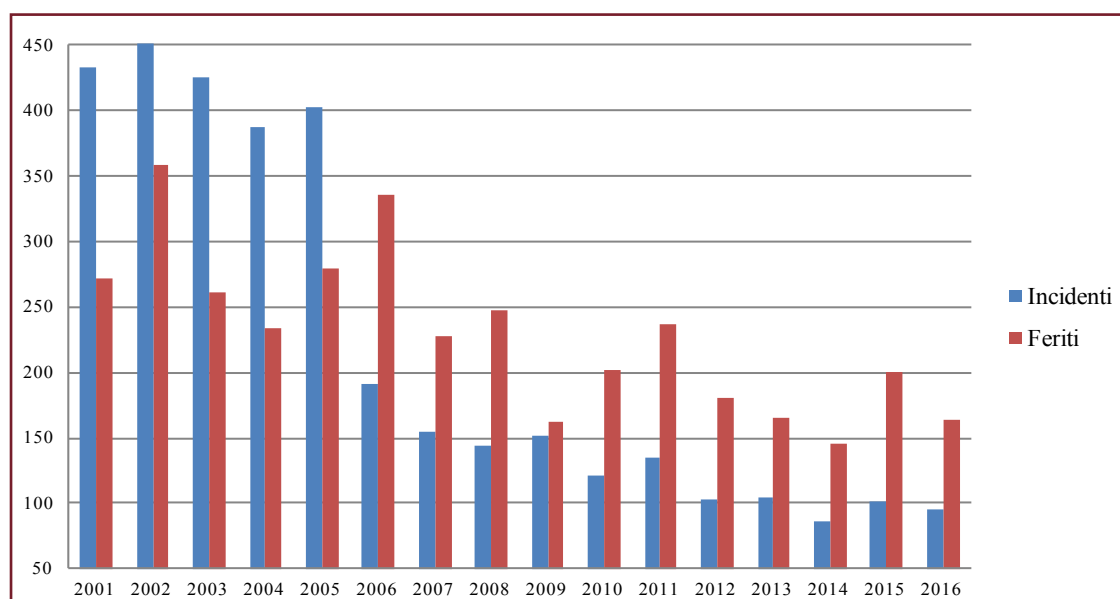
Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante (*)	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	9	9
Rilevatori di ghiaccio	9	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	287	287

(*) Riferita ai soli tratti all'aperto.

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	433	481	425	388	402	191	154	144	152	121	135	103	104	86	102	96
Feriti	271	359	261	234	279	335	227	247	162	202	236	181	165	145	200	164

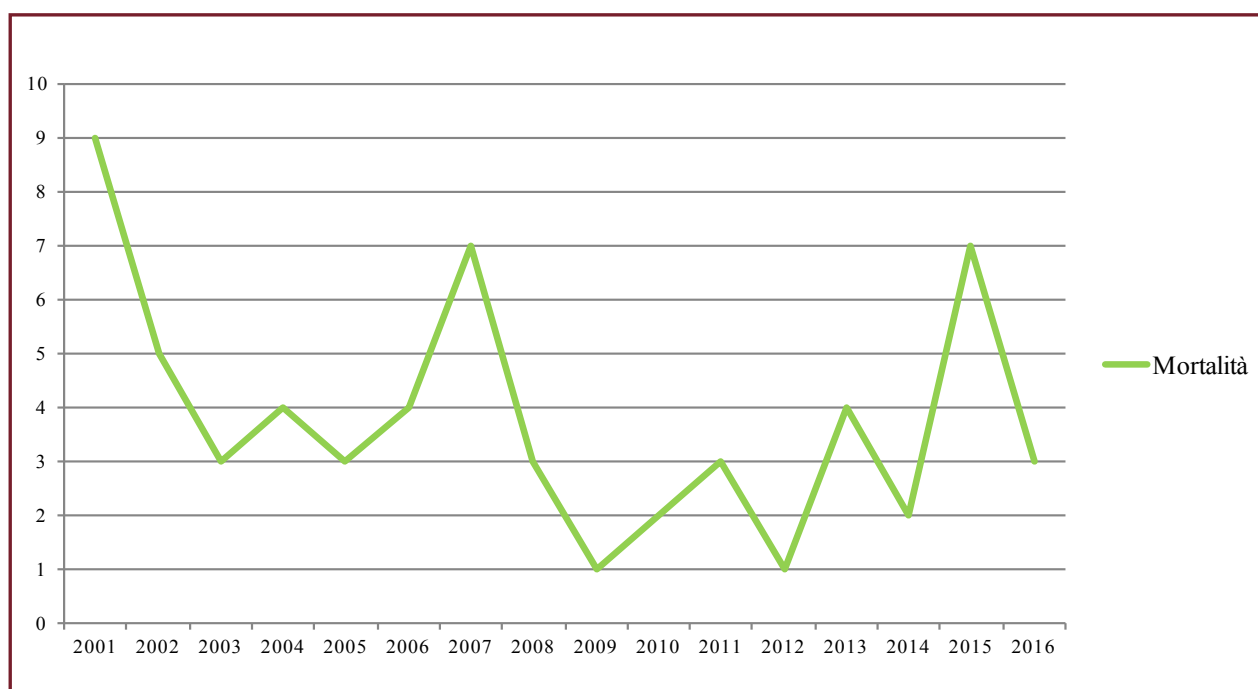
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	9	5	3	4	3	4	7	3	1	2	3	1	4	2	7	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	259
Pannelli messaggio variabile	67
Aree di parcheggio	12
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio (*)	10
Rifornimenti di benzina e gasolio	10
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	353
Stalli per veicoli pesanti	145
Nursery	10
Servizi per disabili	13
Wi-fi	1
Bancomat	0

(*) Non considerata ADS Autoporto.

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	73,78	77,58
Is	100	100
Q	84,27	86,55

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2014	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	226,1	197,1
Barriere anti-rumore (metri lineari)	7.000	9.709
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	29	25
Visite di controllo	24	24
Visite di ottemperanza	5	1
Non conformità riscontrate	38	39
Non conformità non sanate	3	8
Non conformità sanate	35	3
Visite ispettive nuove opere	8	5
Visite sui cantieri	8	5
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

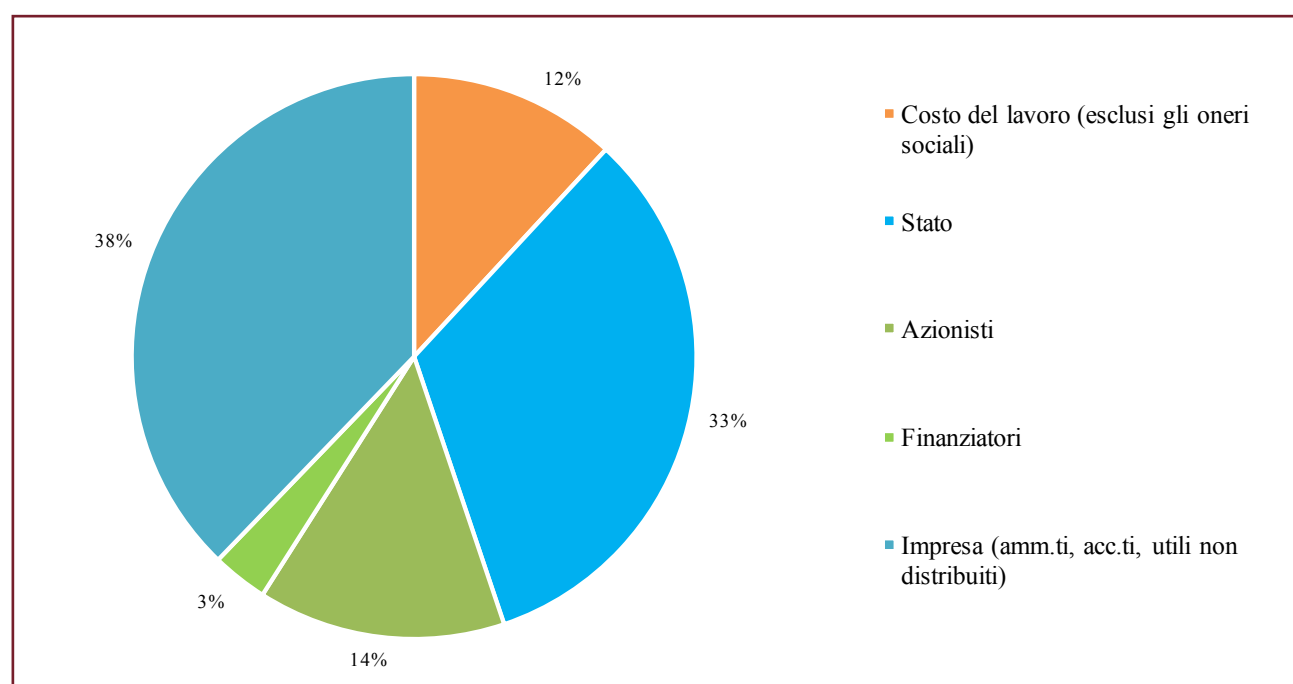
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	17,54	11,64%	18,39	11,89%	4,83%
Stato	49,09	32,57%	50,94	32,94%	3,77%
<i>Imposte</i>	9,05	6,01%	10,30	6,66%	13,81%
<i>Iva</i>	35,03	23,25%	35,73	23,10%	1,97%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,00	3,32%	4,91	3,17%	-1,83%
Azionisti	26,00	17,25%	21,94	14,19%	-15,63%
Finanziatori	5,31	3,52%	4,94	3,19%	-7,01%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	52,75	35,01%	58,43	37,79%	10,76%
Totale	150,69		154,63		2,61%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



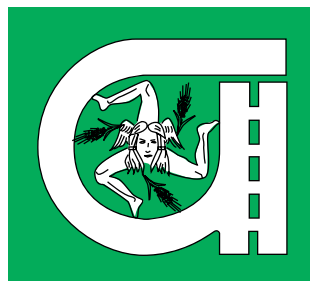
Consorzio per le Autostrade siciliane S.p.A.

Capitale sociale
€ 36.855.315,00.738,58

Sede legale
Contrada Scoppo c.p.33 98122 Messina

Durata della società
31 Dicembre 2030

www.autostradesiciliane.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
AA20 Messina - Palermo	181,8
A18 Messina - Catania	76,8
A18 Siracusa - Rosolini	39,8
TOTALE	298,4

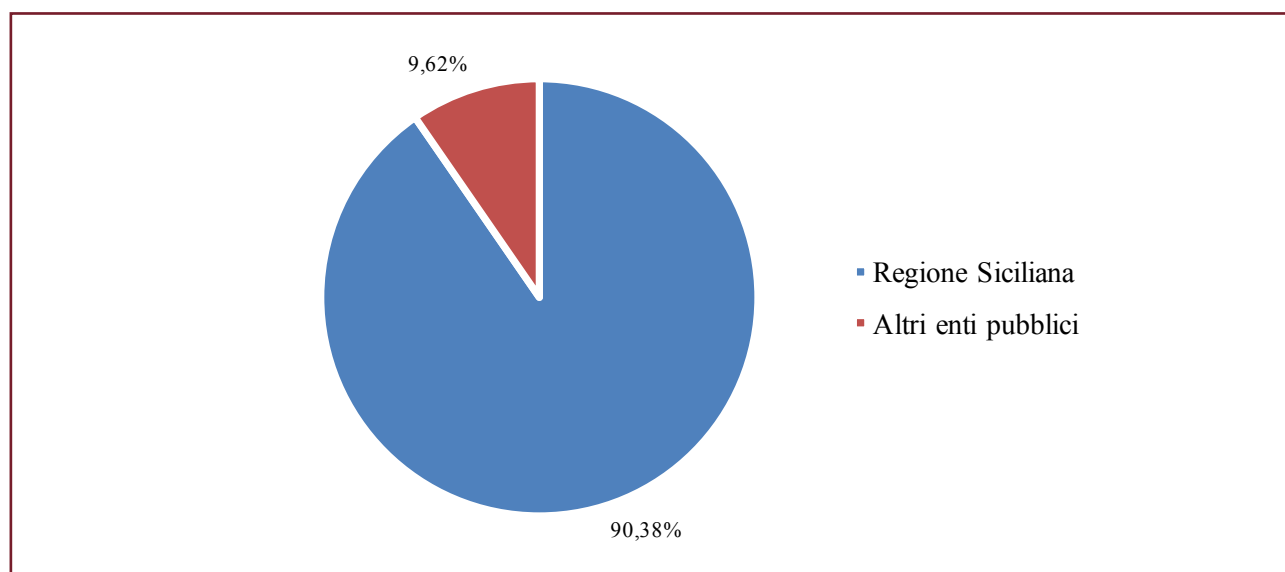
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	27 Novembre 2000
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2005

Composizione azionaria

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



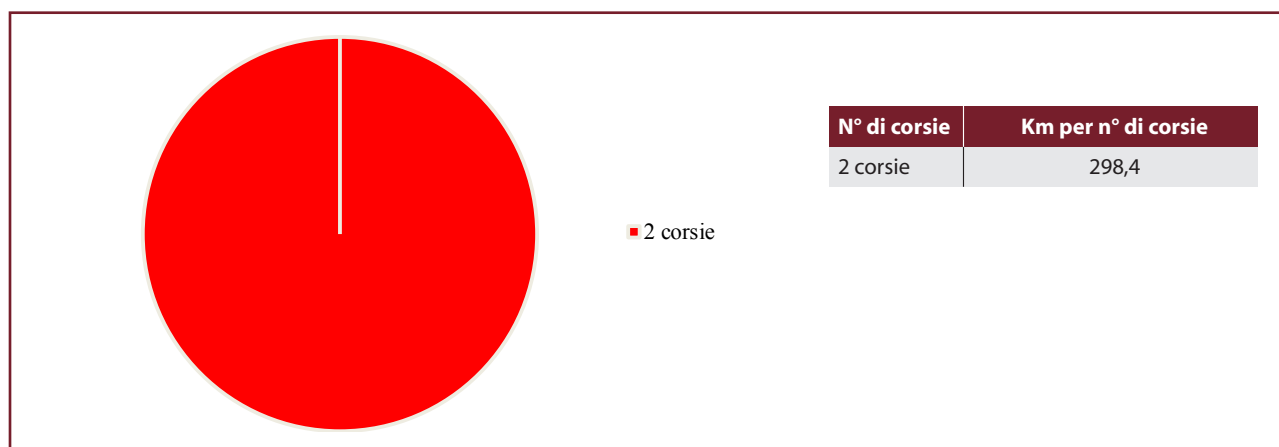
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A20 Messina - Palermo	0,0	181,8
A18 Messina - Catania	35,9	40,9
A18 Siracusa - Rosolini	39,8	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	105	0,352
Ponti e viadotti	147	0,493

3. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	20,00%	20,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	0	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	0	0

4. Servizi e qualità

4.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	4
Pannelli messaggio variabile	3
Aree di parcheggio	58
Aree di servizio	13

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	13
Rifornimenti di benzina e gasolio	13
Rifornimenti gpl	9
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	13
Nursery	1
Servizi per disabili	13
WI-fi	0
Bancomat	1

4.2 - Qualità

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

5. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		43,0	43,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.000	8.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0	0

6. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	28	28
Visite di controllo	11	13
Visite di ottemperanza	17	15
Non conformità riscontrate	115	244
Non conformità non sanate	108	215
Non conformità sanate	7	29
Visite ispettive nuove opere	8	16
Visite sui cantieri	8	16
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Per l'anno 2016 persiste da parte della Società concessionaria la trasmissione incompleta al Concedente dei dati relativi alla gestione economica e finanziaria, degli investimenti ed amministrativa in generale, come previsto dagli obblighi convenzionali e normativi, che, pertanto, non permette l'analisi degli stessi ai fini della presente Relazione.

La Direzione di vigilanza verifica con continuità l'operato del Consorzio per le Autostrade Siciliane al fine di costatarne la rispondenza a quanto contenuto nella vigente convenzione di concessione sottoscritta il 27.11.2000. Laddove si registrino non conformità, la Direzione adotta ogni provvedimento previsto dalla citata convenzione, al fine di eliminare tali anomalie.

Nello specifico, è stato avviato già nel 2007 una procedura di contestazione di gravi inadempienze del Consorzio per le Autostrade Siciliane in riferimento a molteplici aspetti giungendo, nel 2010, a dichiarare la decadenza della concessione con provvedimento emesso dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, dopo aver provveduto alla sospensione dell'adeguamento tariffario. Tuttavia a seguito dell'annullamento, da parte del Consiglio di Giustizia amministrativa della Regione Sicilia, con sentenza n. 784/2012, del citato provvedimento di decadenza, il CAS continua ad esercitare la gestione della rete autostradale in concessione, secondo quanto stabilito nella convenzione.

La Direzione ha, nel frattempo, proseguito nella propria attività di verifica e controllo dell'operato del Consorzio ed ha continuato a contestare allo stesso le molteplici non conformità periodicamente rilevate sulle autostrade gestite. In relazione a ciò, è stata difatti avviata, nel gennaio 2013, una ulteriore procedura di contestazione formale per mancati adempimenti contestati, sia di natura tecnica che amministrativa, relativi al quinquennio 2009 – 2013. La procedura di contestazione è stata successivamente formalizzata in data 4 dicembre 2014 con atto di diffida e messa in mora.

In aggiunta a tale contestazione formale e per fatti successivi all'avvio della stessa, questa Direzione, anche ai fini del riconoscimento dell'adeguamento tariffario, ha ulteriormente avanzato contestazioni per inadempimenti di natura tecnica e amministrativa al CAS, al 30 giugno dell'anno 2014 (relativi all'anno 2013), al 30 giugno dell'anno 2015 (relativi all'anno 2014), al 30 giugno 2016 (relativi all'anno 2015) e al 30 giugno 2017 (relativi all'anno 2016) per gli inadempimenti alla vigente convenzione.

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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4
A23 Palmanova - Udine	18,5
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8
A34 Villesse - Gorizia	17,0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5
TOTALE	210,2

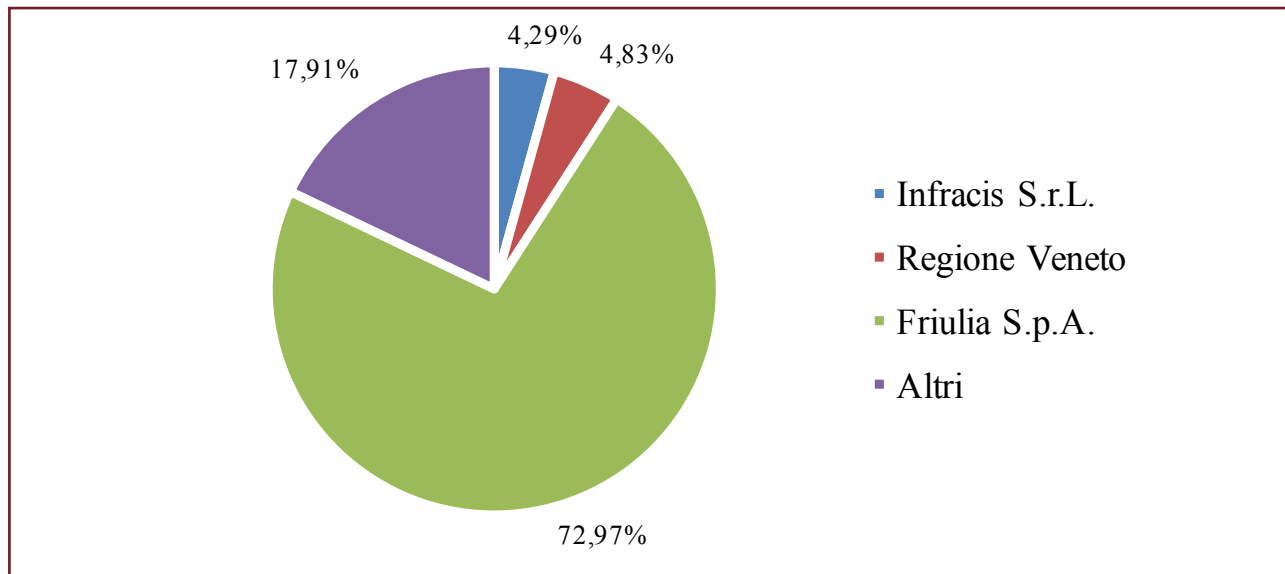
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Marzo 2017
Scadenza del periodo regolatorio	31/03/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>Il rapporto concessorio è regolato dalla Convenzione Unica, sottoscritta in data 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. Esso sostituisce il Piano Finanziario ed i cronoprogrammi 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. Successivamente, in data 04.11.2011, è stato sottoscritto l'Atto Integrativo, approvato con decreto interministeriale n. 418 del 07.12.2011 e registrato dalla Corte dei Conti il 23.02.2012.</p> <p>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



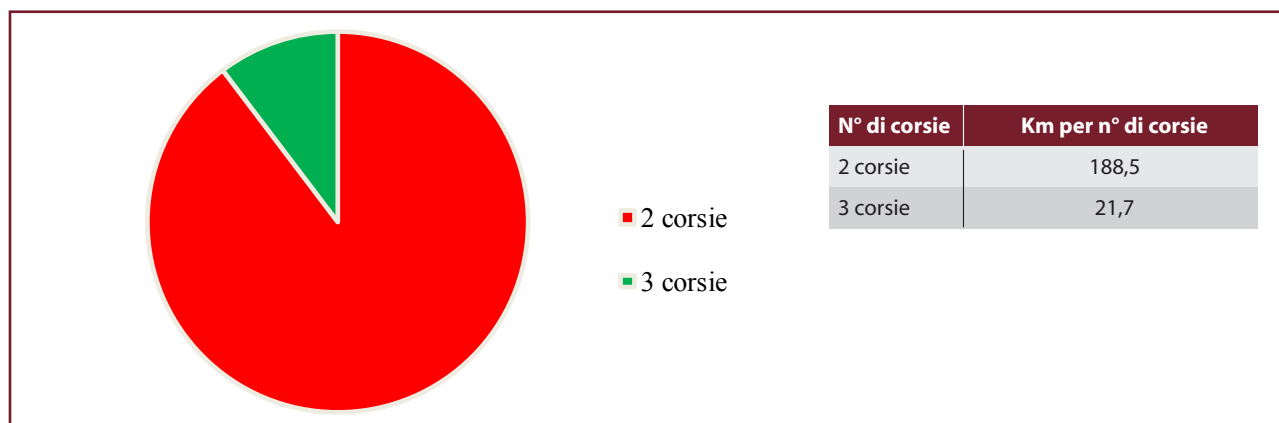
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A4 Quarto d'Altino - Trieste	115,4	0
A23 Palmanova - Udine	18,5	0
A28 Portogruaro - Conegliano	48,8	0
A34 Villesse - Gorizia	17	0
A57 Mestre-Terraglio - Quarto d'Altino	10,5	0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	21	0,100

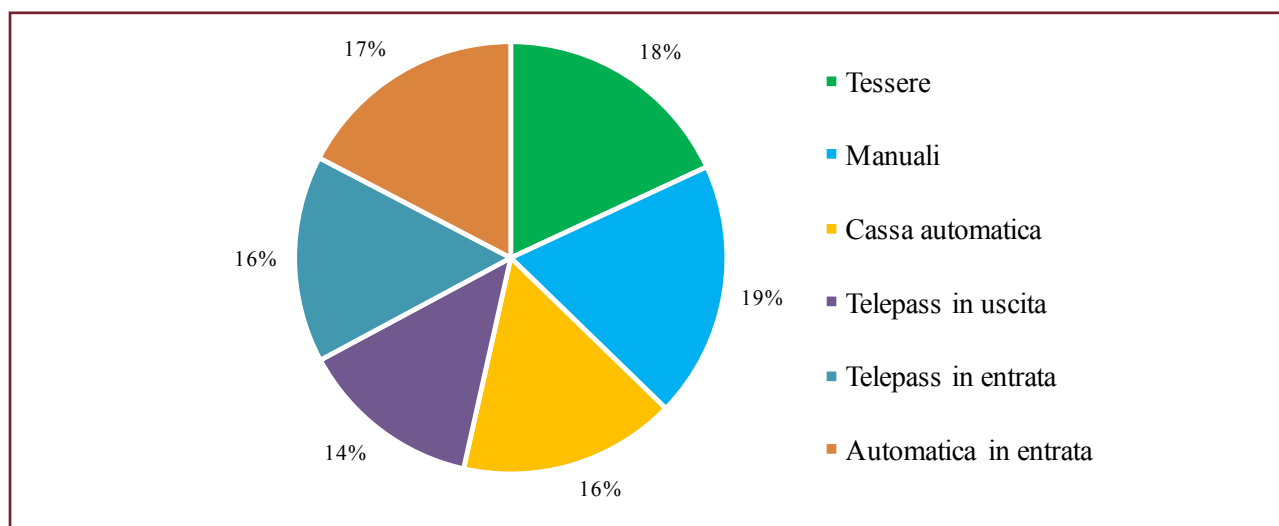
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
15	141	Tessere	49
		Manuali	52
		Cassa automatica	44
		Telepass in uscita	37
		Telepass in entrata	42
		Automatica in entrata	47

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	190.686.631	200.826.067	5,32%	253.421.000	-20,75%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	169.200.297	178.339.012	5,40%	249.660.000	-28,57%
Altri ricavi della gestione autostradale	1.133.844	1.178.348	3,93%	3.761.000	-68,67%
Quota di ricavi - sovracano ANAS	20.352.490	21.308.707	4,70%	0	--
Costi della produzione totali	163.526.529	178.150.074	8,94%	86.451.000	106,07%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.851.377	2.839.546	-0,41%	110.000	2481,41%
<i>Servizi</i>	28.136.212	15.046.762	-46,52%	13.389.000	12,38%
<i>Canoni di concessione</i>	24.413.297	25.588.843	4,82%	6.744.000	279,43%
<i>Personale</i>	49.257.916	50.584.558	2,69%	49.372.000	2,46%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	93.142.596	102.376.384	9,91%	173.509.000	-41,00%
Ammortamenti e accantonamenti	39.912.468	65.987.448	65,33%	42.288.000	56,04%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	36.381.662	38.955.567	7,07%	38.938.000	0,05%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-983.000	-30.000	-96,95%	1.602.000	-101,87%
Risultato operativo (EBIT) (*)	53.230.128	36.388.936	-31,64%	132.823.000	-72,60%
Risultato ante imposte	54.040.192	35.388.547	-34,51%	6.402.000	452,77%
Utile di esercizio	35.748.010	17.646.529	-50,64%	-2.290.000	-870,59%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	7,40%	3,45%	-3,95
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	10,04%	6,71%	-3,33
EBITDA % dei Ricavi	42,97%	47,72%	4,75
EBIT % dei Ricavi	24,56%	16,96%	-7,60
Oneri finanziari/Ricavi	0,61%	0,93%	0,32
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	8,42%	8,74%	0,32
Costi per servizi/Ricavi	12,98%	7,01%	-5,97
Oneri straordinari/Ricavi	0,07%	0,01%	-0,06

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.188.974.274	1.224.309.289	2,97%	2.581.187.000	-52,57%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.167.323.671	1.203.915.914	3,13%	2.549.979.000	-52,79%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	21.650.603	20.393.375	-5,81%	31.208.000	-34,65%
Capitale Circolante Netto	70.506.251	140.216.805	98,87%	-22.586.000	-720,81%
Fondi Rischi	46.166.889	70.027.539	51,68%	22.662.000	209,01%
<i>Fondo Rinnovo</i>	29.405.000	29.375.000	-0,10%	14.573.000	101,57%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	312.839	7.345	-97,65%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	16.449.050	40.645.194	147,10%	8.089.000	402,47%
Posizione finanziaria netta	-47.030.000	-118.033.000	150,97%	1.770.813.000	-106,67%
<i>a breve termine</i>	-47.030.000	-118.033.000	150,97%	-1.187.000	9843,81%
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	1.772.000.000	-100,00%
Patrimonio netto	518.928.839	529.425.770	2,02%	485.067.000	9,14%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	49.221.200	49.221.200	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	66.513.579	63.007.406	-5,27%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	46.297.169	84.103.673	81,66%	39.998.000	110,27%
<i>Investimenti complessivi</i>	-46.804.766	-7.997.281	-82,91%	-10.869.000	-26,42%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-2.998.576	-7.148.153	138,38%	-30.244.000	-76,37%
LIQUIDITÀ FINALE	63.007.406	131.965.645	109,44%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	6,89%	3,33%	-3,56
EBIT/Capitale investito medio	9,20%	6,13%	-3,07
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	43,65%	43,24%	-0,40
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/ Patrimonio Netto	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-50,49%	-115,29%	-64,80
Oneri finanziari/EBITDA	1,43%	1,96%	0,53

4. Traffico

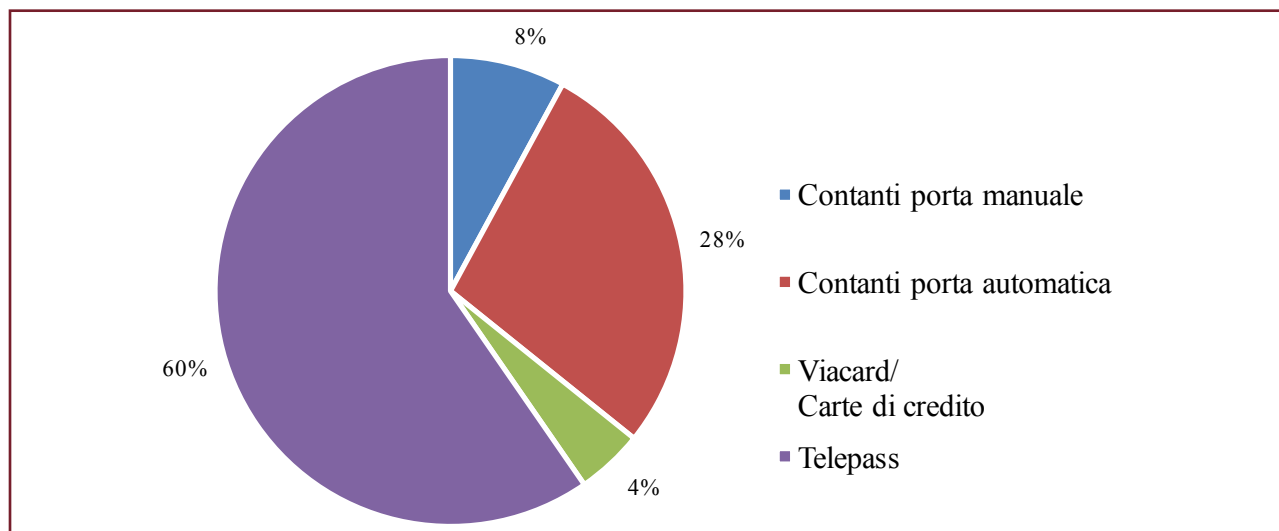
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	5.295.852	18.636.875	3.082.896	39.897.265
2015	5.374.227	17.803.956	2.762.679	37.943.199
Totale	10.670.079	36.440.831	5.845.575	77.840.464

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	318.330	303.920	5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,256	11,754	4%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, 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.

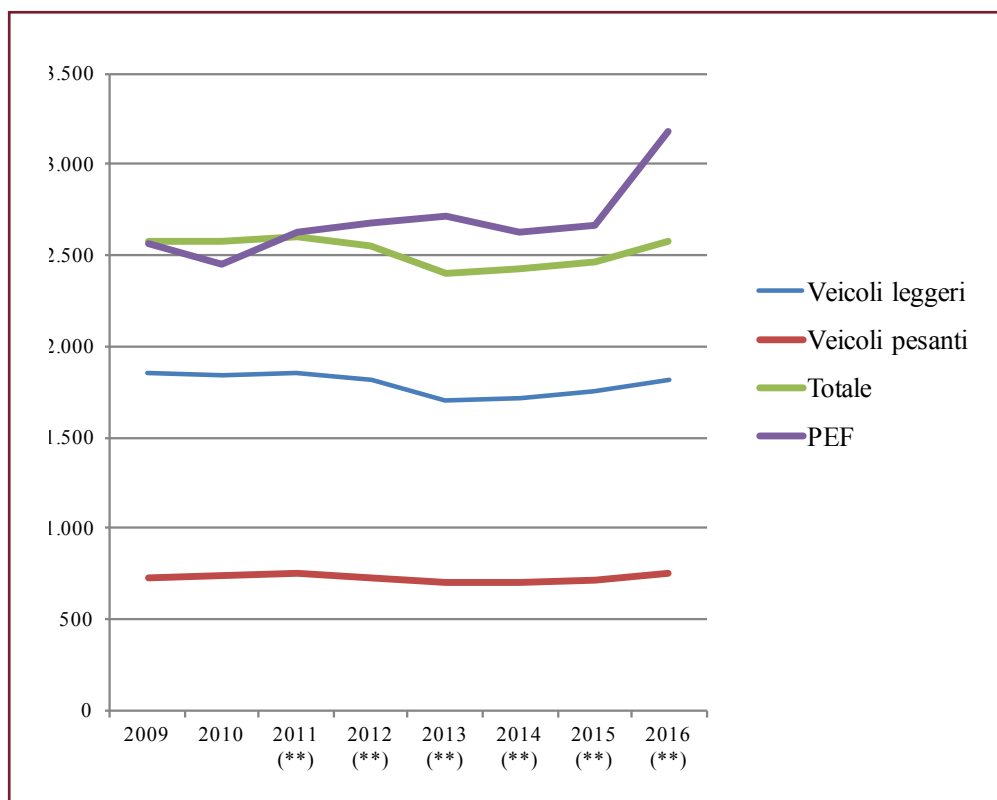
Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2009	1.860	723	2.583	2.571
2010	1.843	736	2.578	2.446
2011 (**)	1.853	752	2.605	2.628
2012 (**)	1.815	731	2.546	2.674
2013 (**)	1.705	698	2.403	2.715
2014 (**)	1.714	709	2.423	2.631
2015 (**)	1.750	720	2.471	2.662
2016 (**)	1.819	757	2.576	3.178

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

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	X Riequilibrio	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
2014	1,50	14,07	0,00	8,29	-0,11	0,00	7,17	19,81
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	19,81
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,81
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,86	19,81
Totali	6,90	73,03	0,00	33,16	0,40	1,50	48,67	138,67

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.

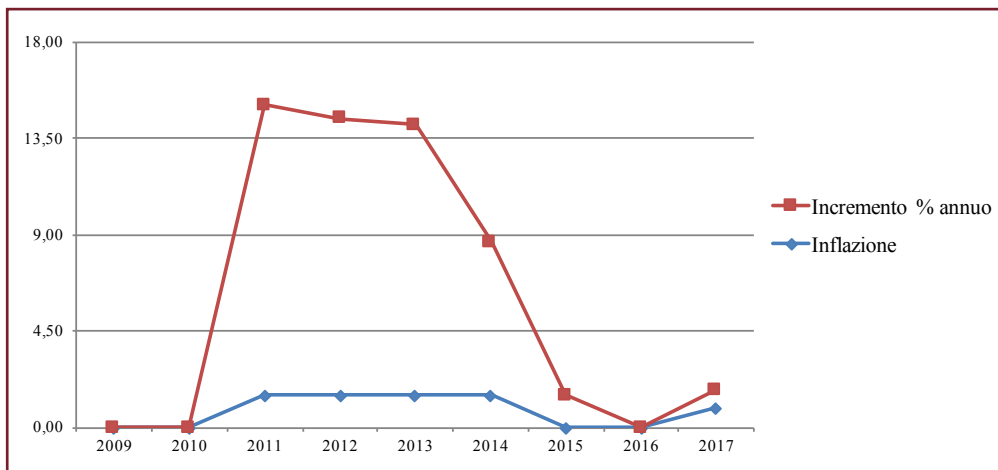
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

48,67%	+ 6,90% Inflazione
	+73,03 % K Investimenti
	- 33,16% X Riequilibrio
	+ 0,40 % Qualità
	+ 1,50 % Altri incrementi

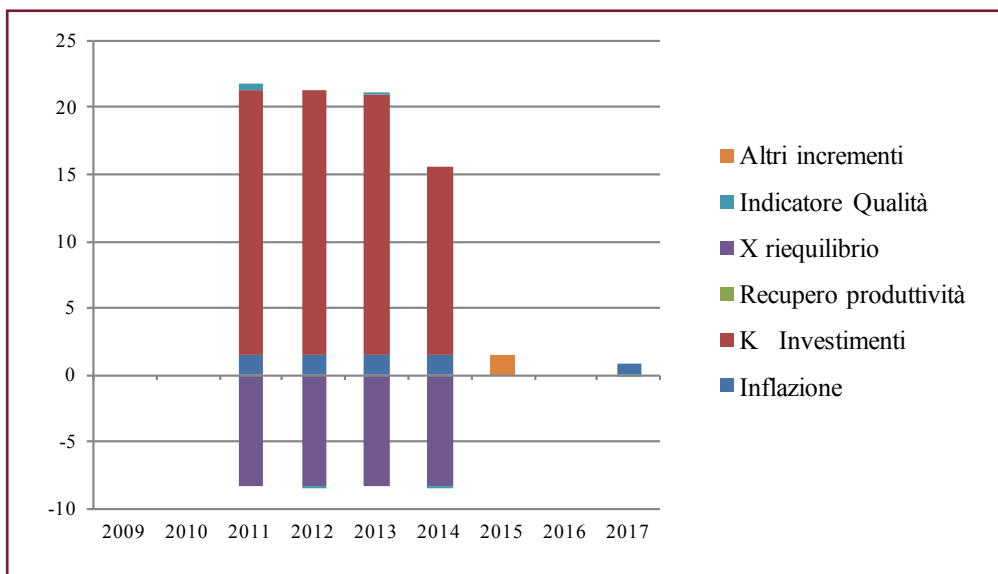
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)(***)

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*) (^)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a1	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 28	Ultimato	13	0	13	4.394	5.285	-891	83,14%
a2	A28 Prolungamento tratto Sacile ovest - Conegliano: lotto 29	Ultimato	34	0	34	57.940	52.485	5.455	110,39%
a3	A28 Prolungamento dell'autostrada da Pordenone a Conegliano: lotto 28 bis - variante della s.p.41 di "Pianzano"	Ultimato	0	0	0	16.569	22.345	-5.776	74,15%
a4	Adeguamento svincolo Pordenone sud	Ultimato	0	0	0	2	1	1	200,00%
a5	A28 Parcheggio scambiatore San Vendemiano	Ultimato	0	0	0	2.149	1.993	156	107,83%
a6	A28 Adeguamento sistema esazione pedaggio (stazioni di Godega di S. Urbano e Sacile ovest)	Ultimato	0	0	0	13.141	13.745	-604	95,61%
b	A4 Nuovo casello autostradale di Ronchis al Km 70+410	Ultimato	0	0	0	18.355	21.052	-2.697	87,19%
c1	A23 Nuove Aree di servizio in sostituzione di quelle di Zugliano est ed ovest	Ultimato	0	0	0	0	2	-2	0,00%
c4	Ulteriori interventi per ammodernamento ed ampliamento aree di servizio	Da avviare	0	0	0	15	5.922	-5.907	0,25%
d	A4 Riconfigurazione del nodo di Palmanova al Km 93+294	Ultimato	0	0	0	0	7	-7	0,00%
f1	Pannelli a messaggio variabile	Ultimato	0	0	0	0	3	-3	0,00%
f2	5 Nuove postazioni PMV	Ultimato	0	0	0	0	4	-4	0,00%
f3	Strutture metalliche e CLS impianti tecnologici	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f4	Piano per la sicurezza autostradale: informazioni utenza tramite PMV fisse e mobili	Ultimato	0	0	0	1.294	1.625	-331	79,63%

Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
f5	Ulteriori pannelli a messaggio variabile sulla A28	Ultimato	2	0	2	984	1.488	-504	66,13%
g1	Videosorveglianza	Ultimato	0	0	0	0	10	-10	0,00%
g2	Centro Radio Operativo	Ultimato	0	0	0	84	19	65	442,11%
g3	Monitoraggio sovrapassi	Ultimato	0	0	0	0	6	-6	0,00%
g4	Integrazioni HW e SW sala radio TVCC	Ultimato	0	0	0	1.371	1.751	-380	78,30%
g5	Piano per la sicurezza autostradale: videosorveglianza - nuove postazioni	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h1	Fibre ottiche A28	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h2	Isofrequenza	Ultimato	0	0	0	0	2	-2	0,00%
h3	Isofrequenza Polizia Stradale	Ultimato	0	0	0	1	2	-1	50,00%
h5	Nuovo impianto sos	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
h6	Sostituzione impianti SDH	Ultimato	0	0	0	0	6	-6	0,00%
h7	Rilevamento tempi percorrenza e videomonitoraggio traffico	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i1a	Barriere fonoassorbenti Pozzuolo del Friuli	Ultimato	0	0	0	0	4	-4	0,00%
i1b	Barriere fonoassorbenti Ronchi dei Legionari	Ultimato	0	0	0	4.599	5.078	-479	90,57%
i1c	Barriere fonoassorbenti Marcon	Ultimato	0	0	0	131	4.661	-4.530	2,81%
i1d	Barriere fonoassorbenti Campoformido	Da avviare	1	0	1	85	7.066	-6.981	1,20%
i1e	Barriere fonoassorbenti Duino Aurisina	Da avviare	0	44	-44	25	44	-19	--
i1f	Barriere fonoassorbenti Azzano Decimo	Da avviare	0	0	0	575	18	557	3194,44%
i1i	Ulteriori interventi (esclusa terza corsia e Villesse - Gorizia)	Da avviare	33	0	33	1.760	10.462	-8.702	16,82%
j1	Razionalizzazione spazi nuova palazzina Centro Servizi di Palmanova	In corso	5.436	2.743	2.693	6.398	16.458	-10.060	38,87%

Rif. Conv.	Denominazione	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
k	Innovazioni gestionali intere tratte autostradali	In corso	5.436	2.743	2.693	6.398	16.458	-10.060	38,87%
	Centro Servizi e Magazzino Ricovero automezzi di Porcia (1)	In corso	147	0	147	378	3.695	-3.317	10,23%
l	Bretella di collegamento del casello autostradale di Noventa di Piave (A4) alla s.s. 14 - 1 [^] stralcio	Ultimato	0	0	0	480	24	456	2000,00%
m2	Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 1 [^] stralcio Ponte Isonzo	Ultimato	0	0	0	-3	1	-4	-300,00%
m3	Villesse - Gorizia: interventi urgenti messa in sicurezza Ponte Isonzo e barriere sicurezza 2 [^] stralcio Ponte Isonzo	Ultimato	0	0	0	3	13	-10	23,08%
n	Piazzole di sosta e di emergenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
o	Allargamento sezione trasversale A4 Km 0+000 svincolo Mestre est e Km 3+100 nodo di Alemagna	Ultimato	0	0	0	8	37	-29	21,62%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		-19	0	-19	-1.115	0	-1.115	--
Stato attuativo degli investimenti			5.647	2.787	2.860	129.623	175.327	-45.704	73,93%

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

(*) I dati consuntivi del 2016 si riferiscono all'esercizio 01.07.2015 - 30.06.2016.

(**) 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.

Attuazione programma investimenti

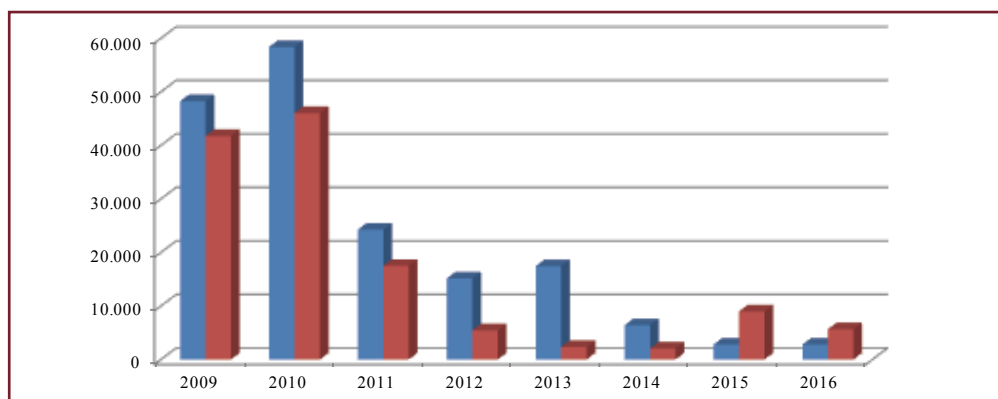
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	48.228	58.352	24.250	15.118	17.415	6.397	2.780	2.787	175.327	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	8.955	5.647	129.623	73,93%
Differenza	-6.493	-12.331	-6.769	-9.697	-15.103	-4.346	6.175	2.860	-45.704	

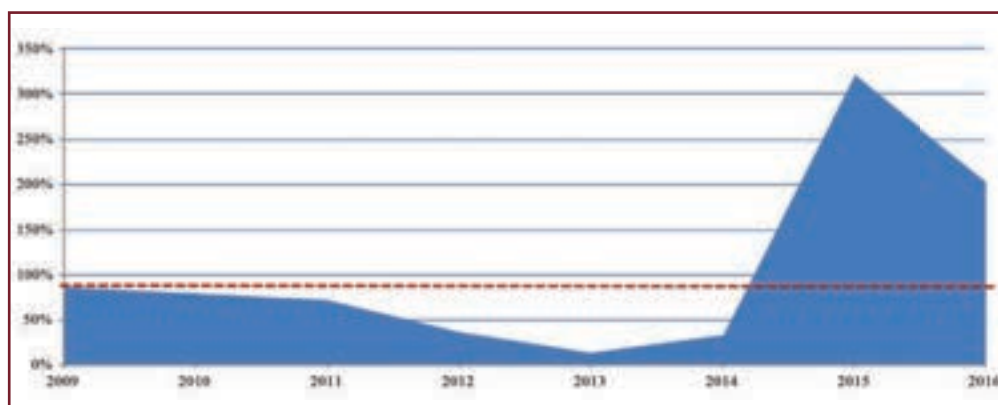
(*) I valori indicati si riferiscono esclusivamente alle Opere non commissariate.

Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	48.228	58.352	24.250	15.118	17.415	6.397	2.780	172.540	
Spesa consuntiva	41.735	46.021	17.481	5.421	2.312	2.051	8.955	5.647	129.623	75,13%
Differenza	41.735	-2.207	-40.871	-18.829	-12.806	-15.364	2.558	2.867	-42.917	

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



Percentuale di attuazione investimenti



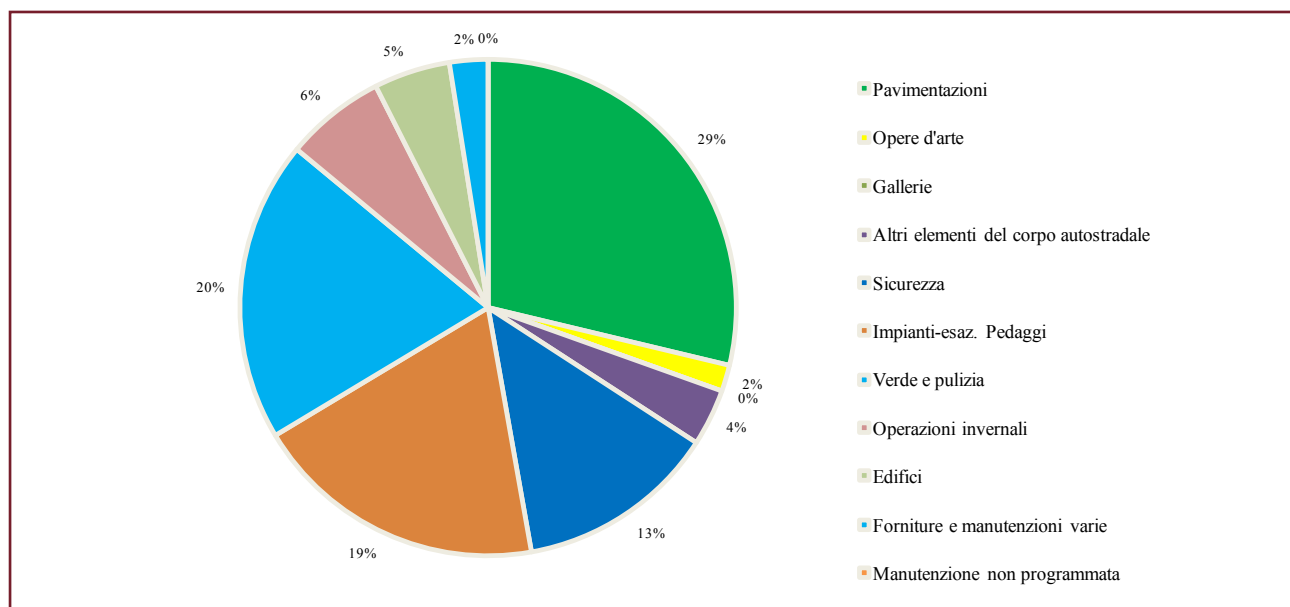
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	3.532	4.205	19,1%
Opere d'arte	514	251	-51,2%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	736	542	-26,4%
Sicurezza	2.893	1.908	-34,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.357	2.807	19,1%
Verde e pulizia	2.960	2.869	-3,1%
Operazioni invernali	988	955	-3,3%
Edifici	1.249	727	-41,8%
Forniture e manutenzioni varie	242	366	51,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	15.471	14.630	-5,4%
P.E.F.		9.856	
Differenza (Totale - P.E.F.)		4.774	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



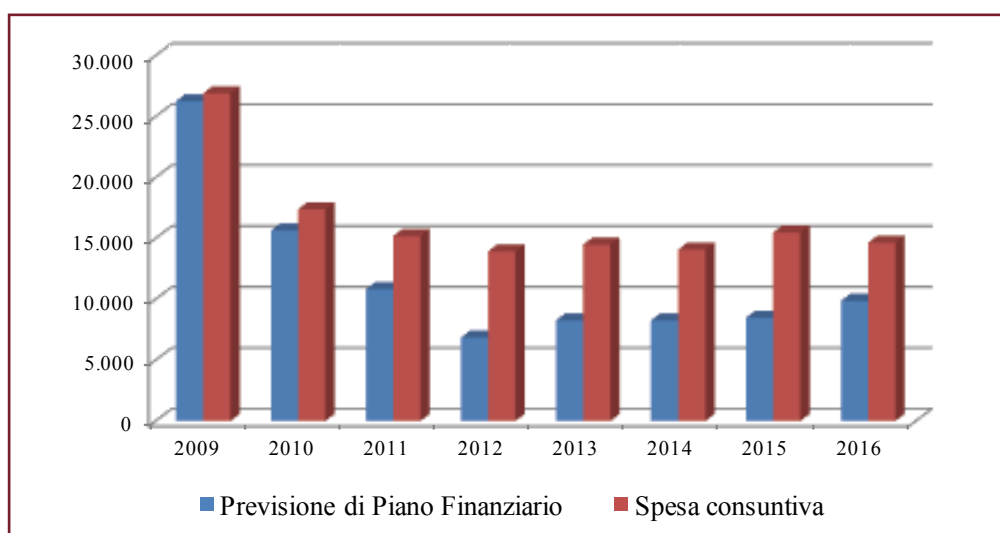
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,22
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	69.600
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	7,33%

Spesa annua per manutenzioni

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 manutenzione (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.251	15.632	10.824	6.846	8.254	8.254	8.468	9.856	94.385	
Spesa consuntiva	26.894	17.380	15.175	13.917	14.474	14.060	15.471	14.630	132.001	139,85%
Differenza	643	1.748	4.351	7.071	6.220	5.806	7.003	4.774	37.616	



8. Sicurezza

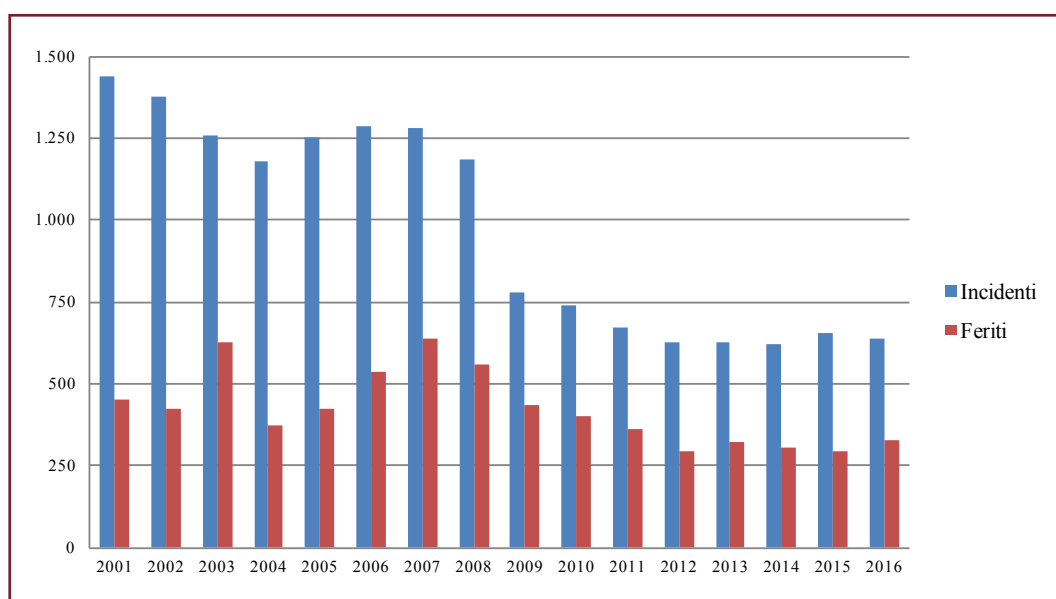
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	83,20%	86,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	33%	66%
Centraline meteo	12	12
Rilevatori di ghiaccio	12	12
Rilevatori di nebbia	6	8
Colonnine SOS	203	200

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	1.436	1.379	1.258	1.181	1.255	1.286	1.279	1.185	780	737	670	625	626	621	655	637
Feriti	454	421	625	370	423	536	640	560	435	403	359	293	321	305	295	330

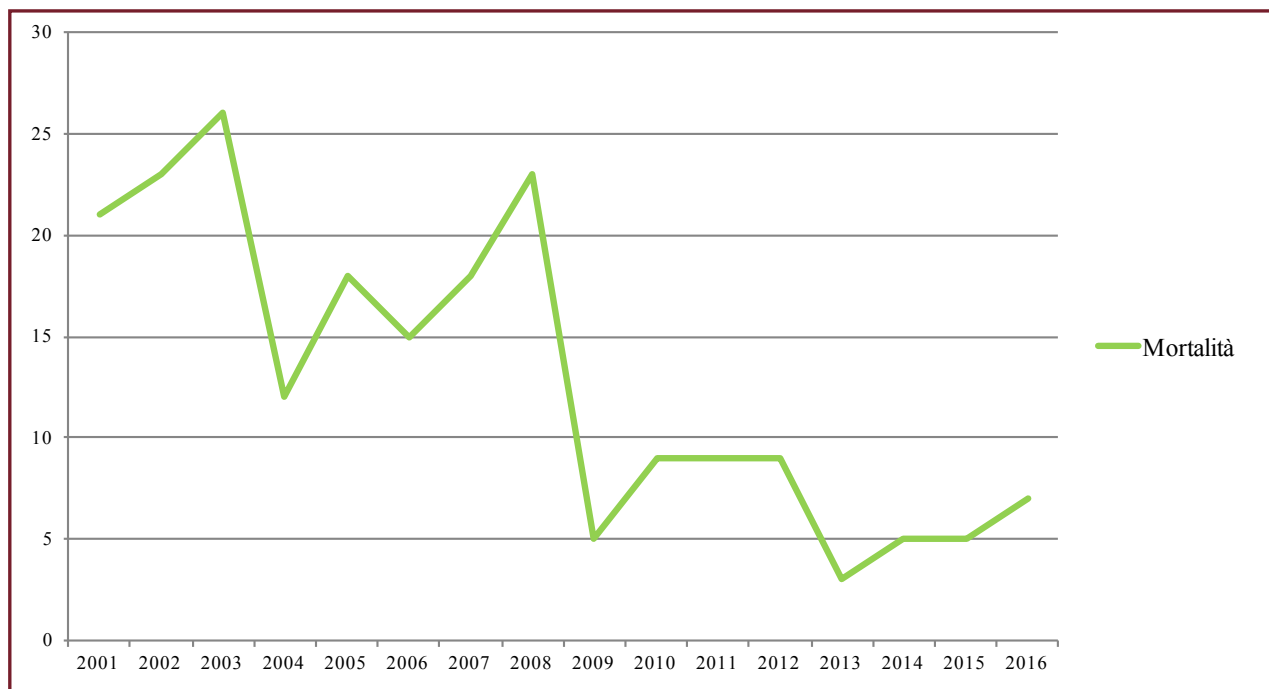
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	21	23	26	12	18	15	18	23	5	9	9	9	3	5	5	7

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	150
Pannelli messaggio variabile	105
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	16

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	16
Rifornimenti di benzina e gasolio	16
Rifornimenti gpl	9
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	4
Stalli per veicoli leggeri	939
Stalli per veicoli pesanti	321
Nursery	8
Servizi per disabili	16
Wi-fi	1
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	70,73	69,70
Is	100,00	100,00
Q	82,44	81,82

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		349,8	369,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)		44.369	44.369
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	243,0	252,0
	CO2 risparmiata (t/anno)	130,0	82,4

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	20	49
Visite di controllo	16	28
Visite di ottemperanza	4	21
Non conformità riscontrate	22	91
Non conformità non sanate	0	11
Non conformità sanate	22	80
Visite ispettive nuove opere	2	5
Visite sui cantieri	2	5
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

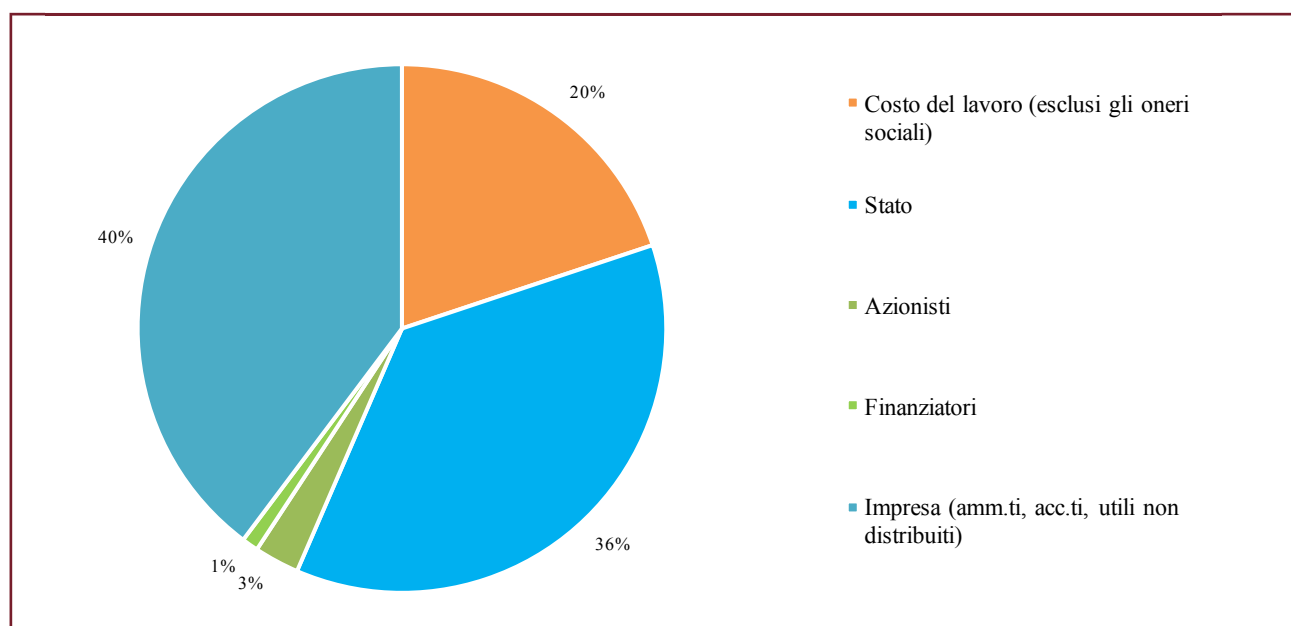
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	38,54	20,71%	39,51	19,89%	2,52%
<i>Stato</i>	70,71	38,00%	72,74	36,61%	2,87%
<i>Imposte</i>	18,29	9,83%	17,74	8,93%	-3,01%
<i>Iva</i>	41,70	22,41%	43,92	22,11%	5,32%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,71	5,76%	11,08	5,57%	3,37%
Azionisti	0,00	0,00%	5,47	2,75%	--
Finanziatori	1,33	0,71%	2,00	1,01%	50,60%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	75,48	40,57%	78,96	39,74%	4,61%
Totale	186,06		198,68		6,78%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A7 Milano - Serravalle	84,5
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da A a B)	1,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da B al km 0 dell'autostrada A7)	0,8
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

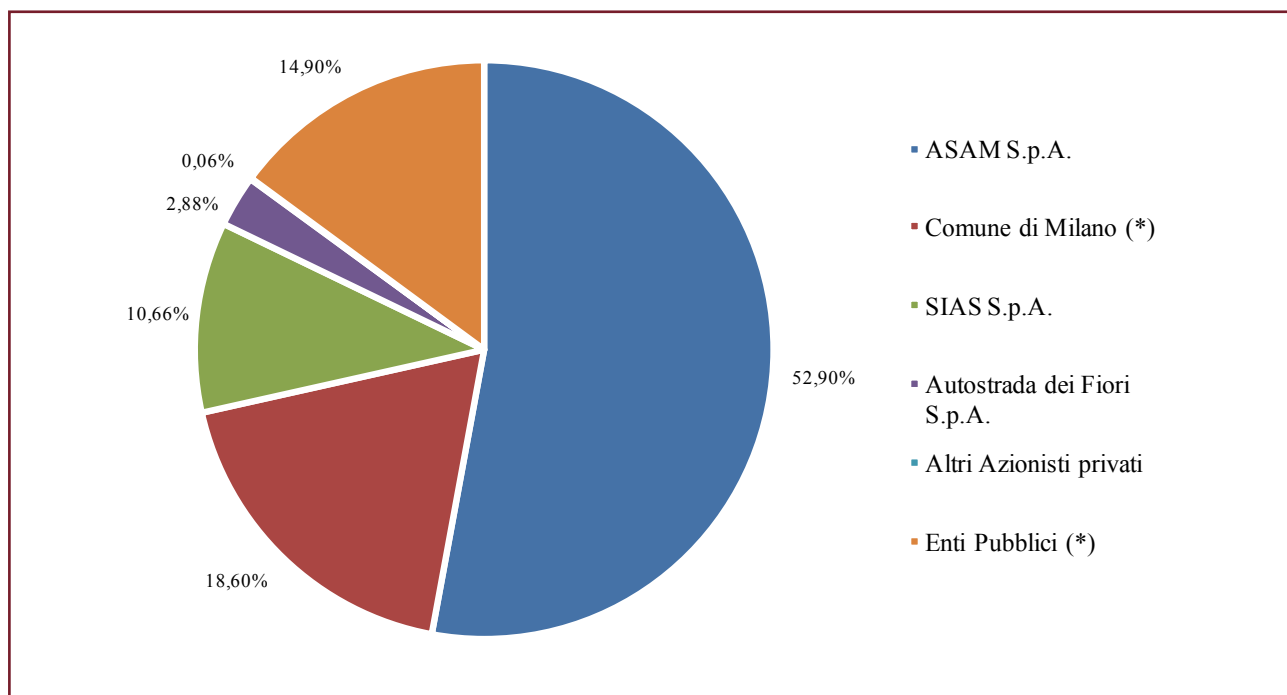
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	7 Novembre 2007
Scadenza della concessione	31 Ottobre 2028
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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. 101/2008.</p> <p>La Concessionaria, a seguito della scadenza quinquennale del periodo regolatorio, ha proceduto, ai sensi della Delibera Cipe n. 27/2013, all'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il periodo regolatorio 2013 - 2017.</p> <p>In data 15 giugno 2016, è stato conseguentemente sottoscritto lo schema di Atto aggiuntivo alla suindicata Convenzione tra la Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali e la Società, divenuto efficace in data 10 marzo 2017.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



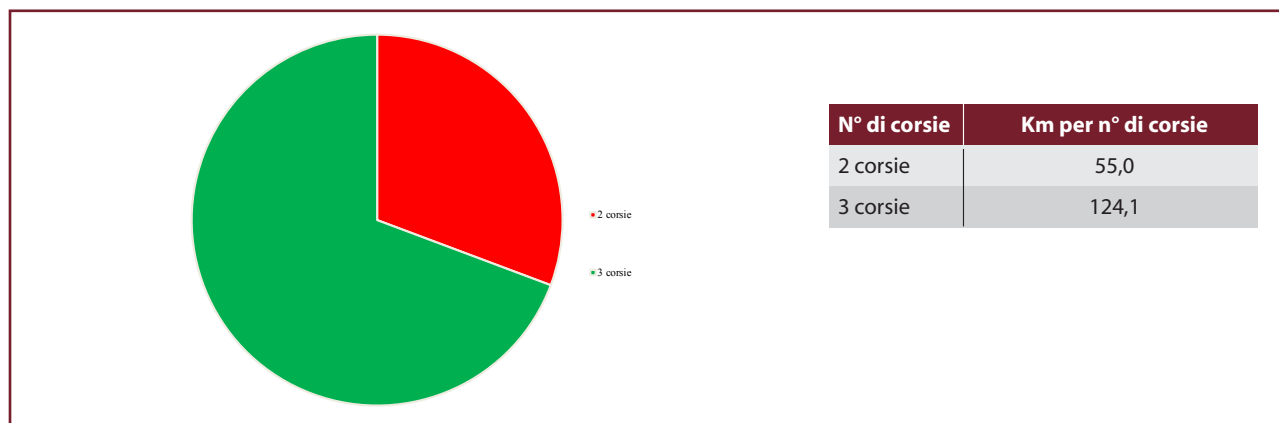
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A7 Milano - Serravalle	84,5	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da A a B)	1,0	0,0
A7 Raccordo A7 - Piazza Maggi (da B al km 0 dell'autostrada A7)	0,8	0,0
A50 Tangenziale Ovest di Milano	31,5	0,0
A50 Tratta A della viabilità di accesso alla Fiera di Milano	1,5	0,0
A51 Tangenziale Est di Milano	29,4	0,0
A52 Tangenziale Nord di Milano	12,9	0,0
A53 Raccordo Bereguardo - Pavia	9,1	0,0
A54 Tangenziale di Pavia	8,4	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	13	0,073

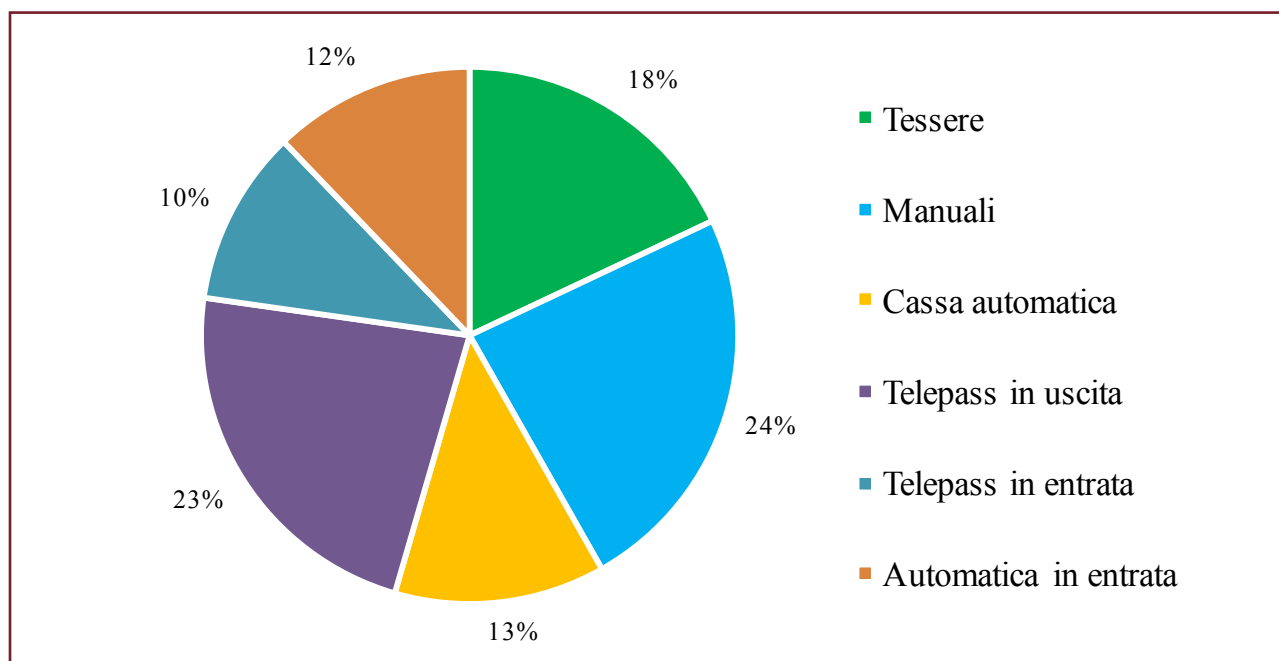
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
11	147	Tessere	34
		Manuali	45
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	43
		Telepass in entrata	20
		Automatica in entrata	23

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	226.217.052	227.860.126	0,73%	206.825.000	10,17%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	199.861.295	201.243.000	0,69%	201.788.000	-0,27%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	4.256.472	4.338.323	1,92%	5.037.000	-13,87%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	22.099.285	22.278.803	0,81%	0	--
Costi della produzione totali	173.662.997	175.940.224	1,31%	108.340.000	62,40%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.753.500	1.018.686	-41,91%	750.000	35,82%
<i>Servizi</i>	15.804.287	16.392.943	3,72%	24.172.000	-32,18%
<i>Canoni di concessione</i>	26.896.922	27.109.133	0,79%	5.138.000	427,62%
<i>Personale</i>	45.218.643	45.809.963	1,31%	44.397.000	3,18%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	116.584.956	131.187.392	12,53%	109.159.000	20,18%
Ammortamenti e accantonamenti	49.370.560	63.251.579	28,12%	51.101.000	23,78%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	45.000.000	48.000.000	6,67%	48.000.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	67.214.396	67.935.813	1,07%	58.058.000	17,01%
Risultato ante imposte	37.296.981	51.602.443	38,36%	48.001.000	7,50%
Utile di esercizio	20.012.917	34.040.276	70,09%	29.217.000	16,51%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	4,93%	8,21%	3,28
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	8,08%	8,58%	0,50
EBITDA % dei Ricavi	48,38%	53,79%	5,41
EBIT % dei Ricavi	27,89%	27,86%	-0,04
Oneri finanziari/Ricavi	6,48%	5,87%	-0,61
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,18%	3,16%	-0,02
Costi per servizi/Ricavi	6,56%	6,72%	0,16
Oneri straordinari/Ricavi	0,06%	0,00%	-0,06

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.007.163.407	2.104.711.063	4,86%	2.084.626.000	0,96%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.611.271.763	1.662.509.091	3,18%	1.605.089.000	3,58%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	395.891.644	442.201.972	11,70%	479.537.000	-7,79%
Capitale Circolante Netto	63.676.391	-240.593	-100,38%	-1.729.000	-86,08%
Fondi Rischi	47.903.825	58.615.454	22,36%	46.437.000	26,23%
<i>Fondo Rinnovo</i>	42.768.259	42.768.259	0,00%	42.768.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	5.135.566	15.847.195	208,58%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	3.669.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	356.098.000	353.741.000	-0,66%	414.951.000	-14,75%
<i>a breve termine</i>	-111.402.000	-47.258.000	-57,58%	-105.649.000	-55,27%
<i>a medio lungo termine</i>	467.500.000	400.999.000	-14,22%	520.600.000	-22,97%
Patrimonio netto	430.792.309	448.628.577	4,14%	457.190.000	-1,87%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	15.185.000	15.185.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	34.846.774	111.402.726	219,69%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	66.593.753	89.090.010	33,78%	72.782.000	22,41%
<i>Investimenti complessivi</i>	-45.651.123	-87.121.989	90,84%	-64.228.000	35,64%
<i>Gestione Finanziaria</i>	55.613.322	-66.112.108	-218,88%	25.372.000	-360,57%
LIQUIDITÀ FINALE	111.402.726	47.258.639	-57,58%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	4,65%	7,59%	2,94
EBIT/Capitale investito medio	15,32%	14,37%	-0,95
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	44,75%	40,37%	-4,39
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	n.d.	4,38	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	108,52%	89,38%	-19,14
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	305,44%	269,65%	-35,80
Oneri finanziari/EBITDA	13,39%	10,92%	-2,48

4. Traffico

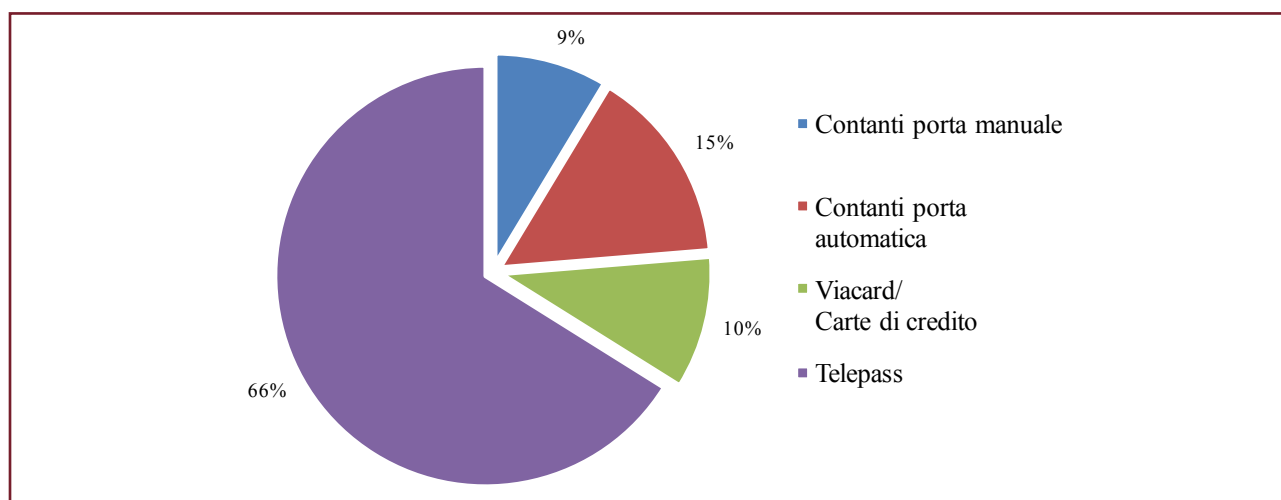
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	9.764.246	16.987.601	11.526.182	74.655.562
2015	11.132.552	16.560.537	11.650.435	73.494.213
Totale	20.896.798	33.548.138	23.176.617	148.149.775

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	630.562	630.026	0%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,247	17,119	1%

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

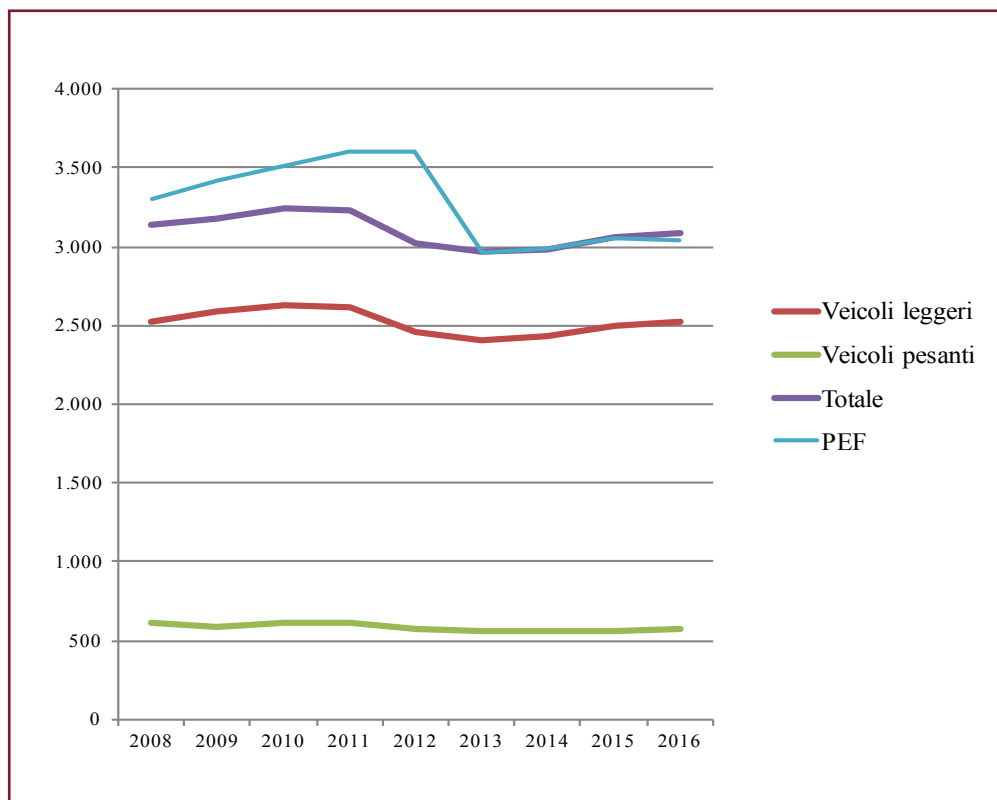
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	2.408	556	2.963	2.963
2014	2.429	557	2.986	2.985
2015	2.501	565	3.066	3.048
2016	2.519	570	3.089	3.046

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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	1,07
2014	1,50	3,05	0,00	0,47	0,39	0,00	4,47	3,05
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,90	0,28	0,00	0,00	0,32	0,00	1,50	0,00
Totale	11,60	5,21	0,00	4,26	2,56	3,09	18,20	13,39

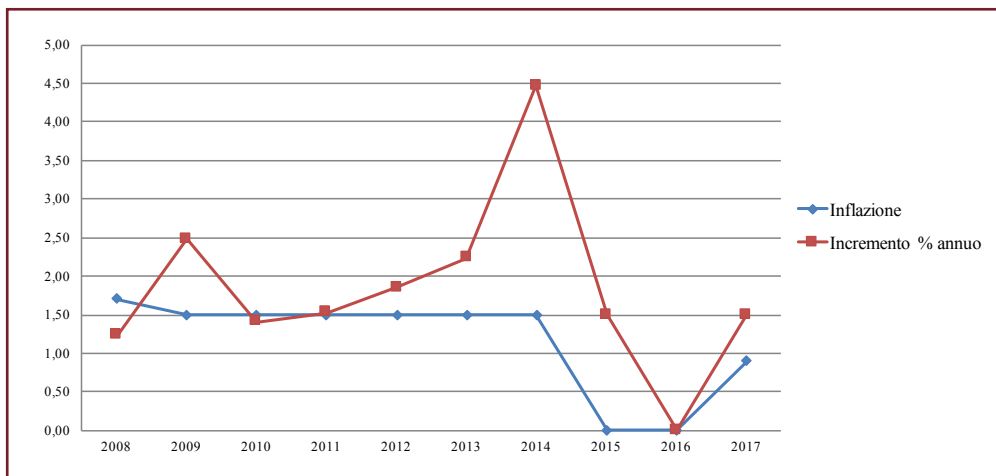
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

18,20%	+11,60% Inflazione
	+5,21% K Investimenti
	- 4,26% Recupero produttività
	+2,56 % Qualità
	+3,09 % Altri incrementi

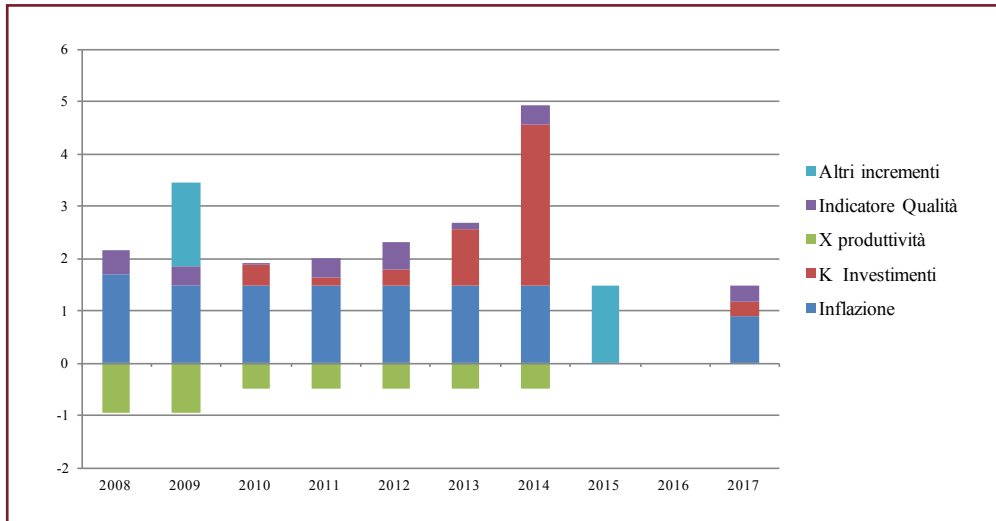
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Realizzazione della 3 ^a corsia dal ponte sul fiume Po (Km 44+600) alla interconnessione con A21 Torino-Piacenza (Km 64+600)	Ultimato	-217	0	-217	61.589	32.092	29.497	191,91%
b	Sistemazione del Raccordo Pavia - Bereguardo (Km 23+250)	In corso	5.440	8.325	-2.885	14.918	35.766	-20.848	41,71%
c	Modifica svincolo casello di Binasco (Km 12+300)	Ultimato	0	0	0	0	516	-516	0,00%
d-g-l-q	Realizzazione del Sistema Traffico Informato Rete Telematica (1)	Ultimato	13	0	13	13.688	11.054	2.634	123,83%
e-h-m-r	Interventi per il risanamento dell'inquinamento acustico (Legge Quadro sul rumore ex L. 447/95 art. 10)	Ultimato	-1	0	-1	6.366	12.465	-6.099	51,07%
f	Raccordo tra il casello di Gropello Cairoli (Km 32+500) e la Tangenziale Sud all'abitato di Gropello Cairoli sulla s.s. 596	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
i	Riqualifica e modifica degli svincoli con la s.s. 35 ^a dei Giovi ⁿⁱ al Km 21+400 e con l'Autostrada A1 Milano - Napoli (Km 30+500) (2)	Ultimato	24	0	24	11.343	13.771	-2.428	82,37%
j	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	0	0	0	30.544	24.085	6.459	126,82%
n	Realizzazione della nuova caserma della Polizia Stradale al Km 10 adiacente area di servizio Cascina Gobba Ovest	Ultimato	-87	0	-87	1.163	1.044	119	111,40%
o	Riqualifica e modifica dello svincolo Forlanini (Km 4+500)	Ultimato	0	0	0	7.326	6.600	726	111,00%
p	Completamento svincolo A4	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Svincolo Lambrate e completamento viabilità centro	Ultimato	535	0	535	64.865	58.091	6.774	111,66%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (^)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Smaltimento acque reflue - Variante di Lentate	Ultimato	0	0	0	-9.031	1.559	-10.590	-579,28%
s	Completamento svincolo con la s.s.36	Ultimato	0	0	0	5.793	8.276	-2.483	70,00%
t	Interventi di difesa fluviale ponte fiume Po carreggiata Sud	Ultimato	0	0	0	4.505	9.924	-5.419	45,40%
u	Interventi ambientali e paesaggistici intera rete in concessione	In corso	20	0	20	9.389	31.857	-22.468	29,47%
v	Interventi di ammodernamento per migliorare gli standard di qualità settoriale	In corso	5.956	1.342	4.614	100.763	204.023	-103.260	49,39%
w	Realizzazione aree di sosta mezzi pesanti	Da avviare	0	0	0	467	3.400	-2.933	13,74%
x	Miglioramento viabilità di adduzione svincolo di Cascina Gobba della Tangenziale est di Milano	Da avviare	0	0	0	1.334	12.845	-11.511	10,39%
	Contributi ad enti pubblici per il miglioramento della viabilità di adduzione pubblica	---	0	0	0	1.860	17.600	-15.740	10,57%
y	Intervento di riqualifica SP 46 Rho - Monza da tangenziale nord di Milano all'abitato di Baranzate	In corso	37.120	50.000	-12.880	98.856	159.320	-60.464	62,05%
aa	Completamento viabilità di accesso al centro intermodale di Segrate	Da avviare	4	4.036	-4.032	2.046	5.649	-3.603	36,22%
bb	Nuovo casello Binasco in A7 e viabilità di accesso	Da avviare	0	0	0	303	481	-178	62,99%
	Nuove progettazioni	Da avviare	0	0	0	336	336	0	100,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		151	0	151	2.430	280	2.150	867,86%
Stato attuativo degli investimenti			48.958	63.703	-14.745	430.853	651.034	-220.181	66,18%

(1) Compresi anche gli importi relativi all'investimento "Impianti di illuminazione".

(2) Compresi anche gli importi relativi agli investimenti "Modifica ultima uscita per A1 direzione Milano" e "Modifica nuovo svincolo di Rozzano S.S. 35".

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.

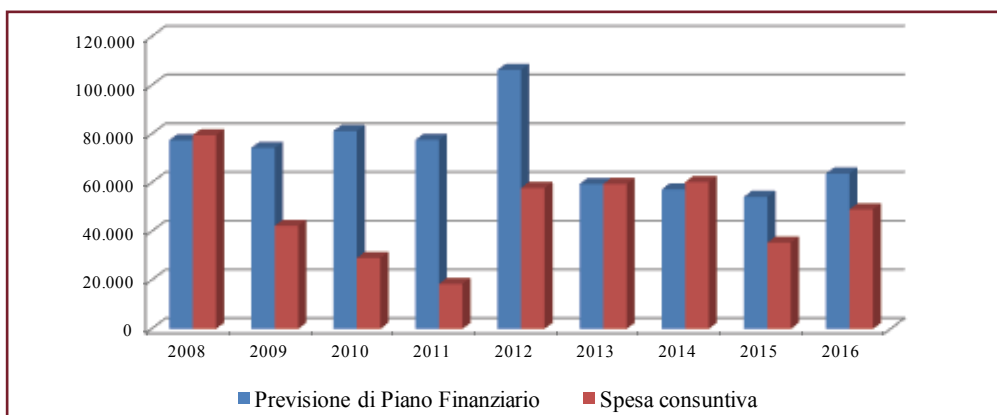
(^) I valori del 2010 si riferiscono ai dati di contabilità analitica.

Attuazione programma investimenti

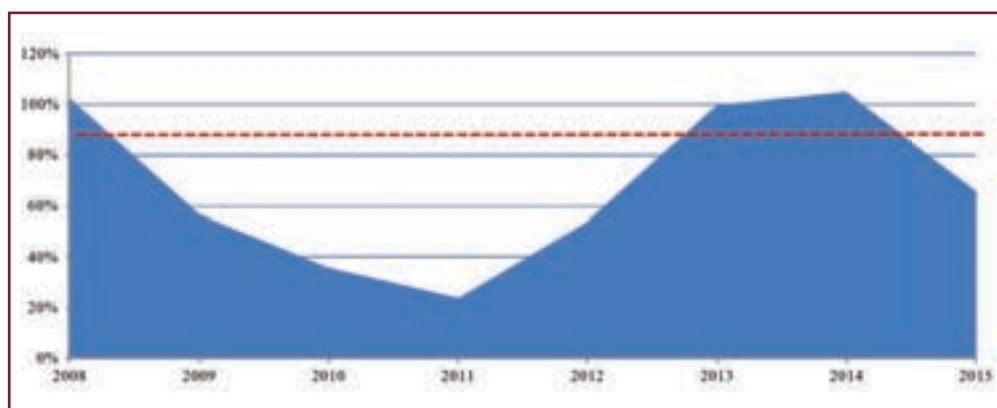
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/'000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	77.352	74.209	81.159	77.533	106.276	59.432	57.222	54.148	63.703	651.034	
Spesa consuntiva	79.436	42.254	29.032	18.384	57.783	59.433	60.206	35.367	48.958	430.853	66,18%
Differenza	2.084	-31.955	-52.127	-59.149	-48.493	1	2.984	-18.781	-14.745	-220.181	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/'000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno nel periodo 2008 - 2012)	0	77.352	74.209	81.159	77.533	59.432	57.222	54.148	63.703	544.758	
Spesa consuntiva	79.436	42.254	29.032	18.384	57.783	59.433	60.206	35.367	48.958	430.853	79,09%
Differenza	79.436	-35.098	-45.177	-62.775	-19.750	1	2.984	-18.781	-14.745	-113.905	



Percentuale di attuazione investimenti(*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

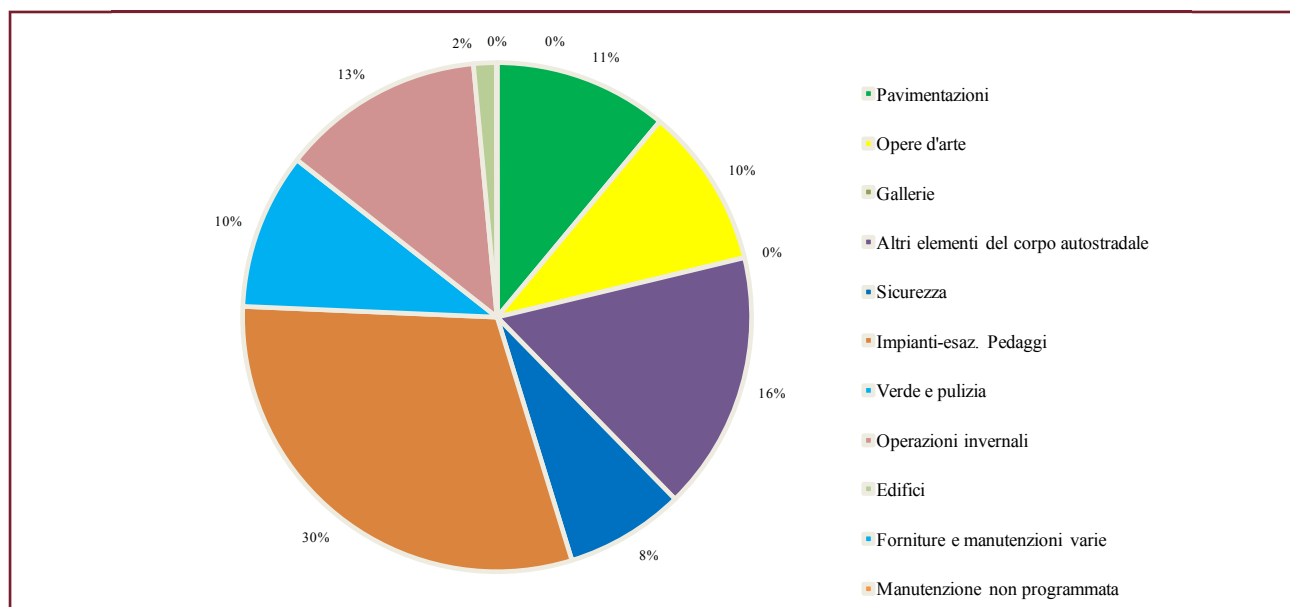
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	7.236	1.931	-73,3%
Opere d'arte	3.108	1.786	-42,5%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	4.922	2.875	-41,6%
Sicurezza	1.680	1.325	-21,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	5.421	5.323	-1,8%
Verde e pulizia	2.880	1.737	-39,7%
Operazioni invernali	3.947	2.259	-42,8%
Edifici	247	253	2,4%
Forniture e manutenzioni varie	43	7	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	29.484	17.496	-40,7%
P.E.F.		33.883	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-16.387	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



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.

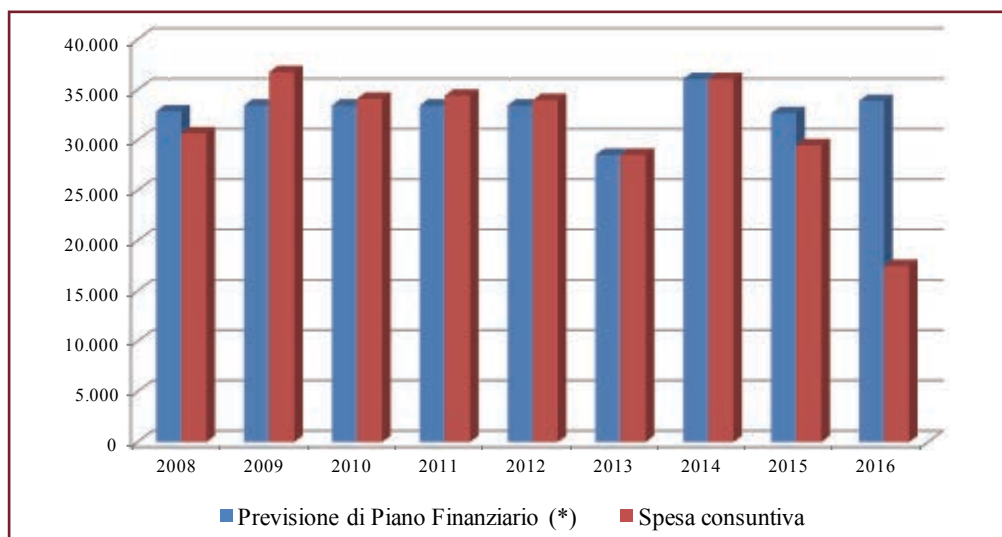
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,15
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	97.688
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	7,83%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	32.850	33.442	33.442	33.442	33.442	28.526	36.071	32.676	33.883	297.774	
Spesa consuntiva	30.666	36.755	34.117	34.421	33.980	28.527	36.071	29.484	17.496	281.517	94,54%
Differenza	-2.184	3.313	675	979	538	1	0	-3.192	-16.387	-16.257	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 15.06.2016.



8. Sicurezza

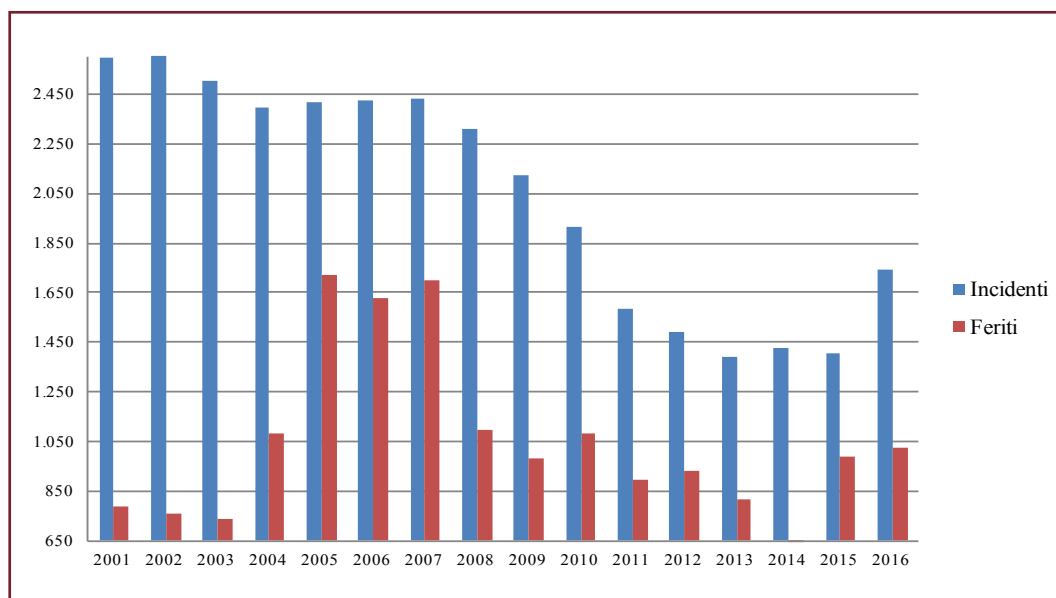
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	82,79%	84,30%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	1	0
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	164	162

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	2.593	2.883	2.505	2.396	2.420	2.421	2.432	2.308	2.120	1.917	1.588	1.493	1.394	1.430	1.407	1.743
Feriti	790	759	736	1.081	1.722	1.625	1.702	1.095	982	1.084	899	935	817	605	989	1.025

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	17	24	33	24	26	19	14	6	10	14	10	7	8	4	4	3

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	135
Pannelli messaggio variabile	142
Aree di parcheggio	5
Aree di servizio	20

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	20
Rifornimenti di benzina e gasolio	20
Rifornimenti gpl	14
Rifornimenti metano	3
Officine	1
Aree camper	7
Stalli per veicoli leggeri	734
Stalli per veicoli pesanti	189
Nursery	12
Servizi per disabili	18
Wi-fi	18
Bancomat	2

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	74,92	75,07
Is	96,07	94,65
Q	83,38	82,90

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	284,0	289,2
Barriere anti-rumore (metri lineari)	19.500	19.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	58,478
	CO2 risparmiata (t/anno)	31,00
		56,110
		29,79

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	16	37
Visite di controllo	10	25
Visite di ottemperanza	6	12
Non conformità riscontrate	50	210
Non conformità non sanate	15	17
Non conformità sanate	35	193
Visite ispettive nuove opere	9	24
Visite sui cantieri	9	24
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2015 Autostrada A7, A50 e A51	Conclusa	Archiviata

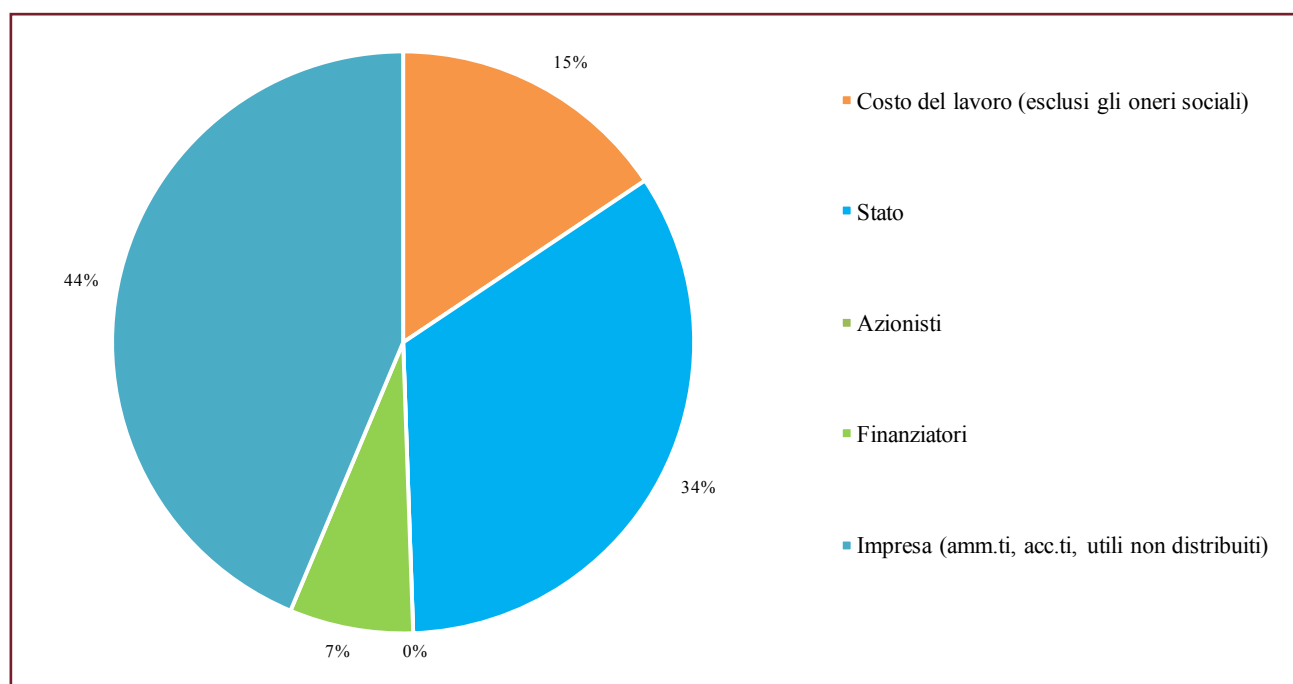
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	35,07	16,50%	35,56	15,61%	1,40%
<i>Stato</i>	76,35	35,92%	77,07	33,84%	0,94%
<i>Imposte</i>	17,28	8,13%	17,64	7,75%	2,08%
<i>Iva</i>	48,83	22,97%	49,18	21,59%	0,70%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	10,23	4,82%	10,25	4,50%	0,13%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	15,66	7,37%	15,66	6,88%	0,01%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	85,48	40,21%	99,47	43,67%	16,37%
Totale	212,56		227,76		7,15%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



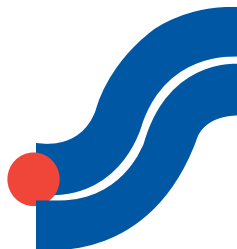
Tangenziale di Napoli S.p.A.

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

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A56 Tangenziale di Napoli	20,2
TOTALE	20,2

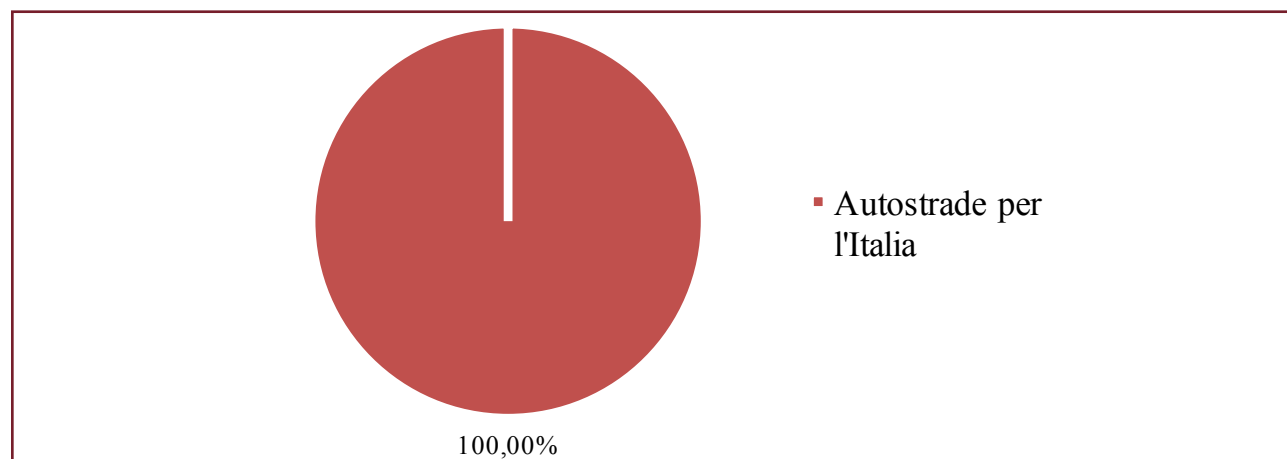
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	28 Luglio 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2037
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007. È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p> <p>In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.





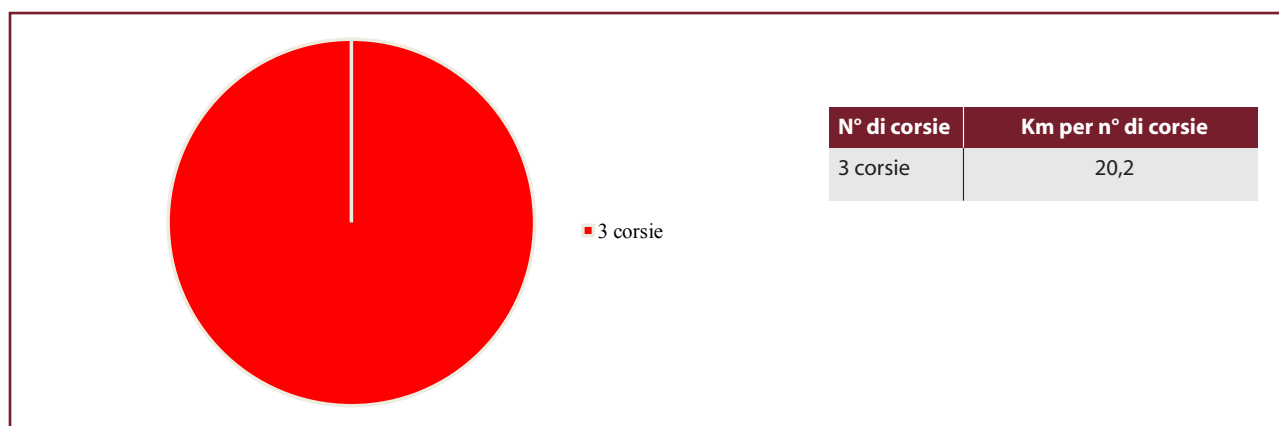
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A56 Tangenziale di Napoli	20,2	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	7	0,347



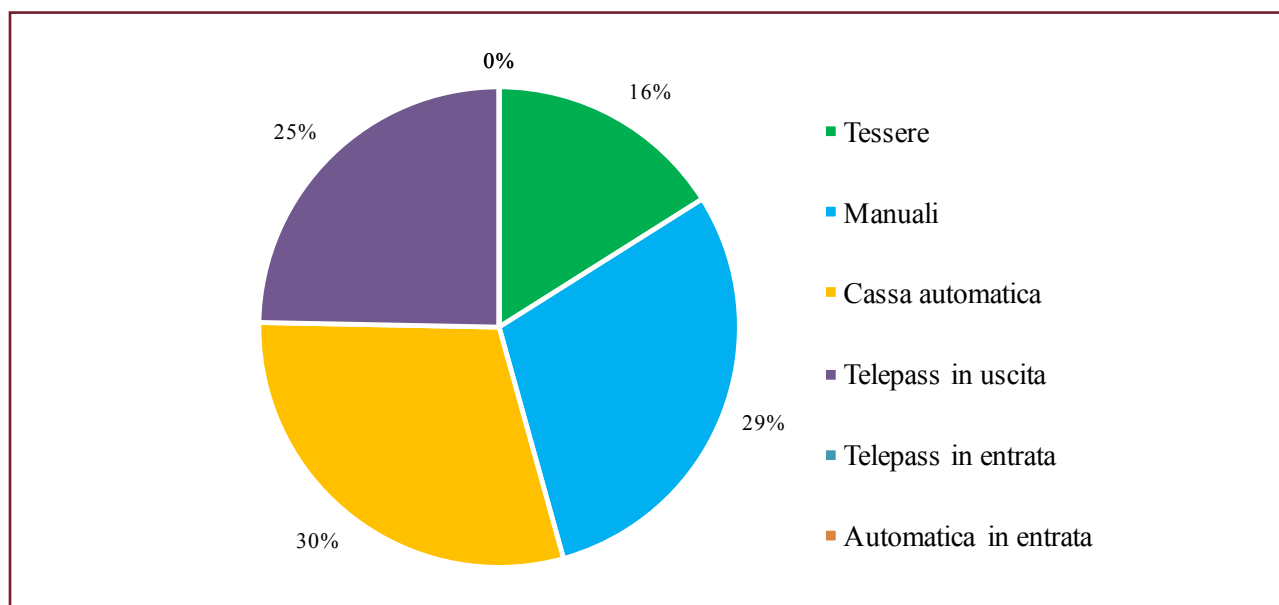
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	81	Tessere	13
		Manuali	24
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	20
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	68.974.244	69.263.153	0,42%	69.974.000	-1,02%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	65.264.269	66.491.942	1,88%	64.892.000	2,47%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	3.709.975	2.771.211	-25,30%	5.082.000	-45,47%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	0	0	--	0	--
Costi della produzione totali	53.848.012	52.425.264	-2,64%	40.407.000	29,74%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.088.842	771.384	-29,16%	826.000	-6,61%
<i>Servizi</i>	5.148.490	5.509.753	7,02%	5.416.000	1,73%
<i>Canoni di concessione</i>	6.485.000	6.608.000	1,90%	1.812.000	264,68%
<i>Personale</i>	25.138.952	24.753.701	-1,53%	24.877.000	-0,50%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	27.357.529	27.857.194	1,83%	30.748.000	-9,40%
Ammortamenti e accantonamenti	9.784.966	9.147.940	-6,51%	10.331.000	-11,45%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	5.355.421	6.034.350	12,68%	7.675.000	-21,38%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	17.572.563	18.672.897	6,26%	20.417.000	-8,54%
Risultato ante imposte	26.129.214	16.142.564	-38,22%	17.723.000	-8,92%
Utile di esercizio	17.389.692	11.124.984	-36,03%	10.956.000	1,54%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	10,39%	6,21%	-4,18
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,93%	8,52%	0,58
EBITDA % dei Ricavi	38,68%	39,18%	0,50
EBIT % dei Ricavi	24,84%	26,26%	1,42
Oneri finanziari/Ricavi	4,42%	3,56%	-0,86
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,17%	4,09%	-0,08
Costi per servizi/Ricavi	7,28%	7,75%	0,47
Oneri straordinari/Ricavi	1,09%	0,00%	-1,09



Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	510.275.817	520.495.111	2,00%	523.673.000	-0,61%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	450.546.860	463.317.954	2,83%	473.458.000	-2,14%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	59.728.957	57.177.157	-4,27%	50.215.000	13,86%
Capitale Circolante Netto	-831.172	-7.821.544	841,03%	7.340.000	-206,56%
<i>Fondi Rischi</i>	28.082.524	26.836.681	-4,44%	30.647.000	-12,43%
<i>Fondo Rinnovo</i>	23.591.662	23.591.662	0,00%	23.786.000	-0,82%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	4.490.862	3.245.019	-27,74%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	6.861.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta	22.530.000	28.445.000	26,25%	62.405.000	-54,42%
<i>a breve termine</i>	-19.884.000	-6.662.000	-66,50%	62.405.000	-110,68%
<i>a medio lungo termine</i>	42.414.000	35.107.000	-17,23%	0	--
Patrimonio netto	184.776.329	190.257.182	2,97%	157.732.000	20,62%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	600.000	600.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	2.814.000	1.473.000	-47,65%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	26.382.000	12.680.000	-51,94%	21.054.000	-39,77%
<i>Investimenti complessivi</i>	-15.859.000	3.115.000	-119,64%	-700.000	-545,00%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-11.864.000	-12.631.000	6,46%	-11.090.000	13,90%
LIQUIDITÀ FINALE	1.473.000	4.637.000	214,80%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	9,41%	5,85%	-3,56
EBIT/Capitale investito medio	7,11%	7,55%	0,43
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	44,52%	43,30%	-1,23
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	22,95%	18,45%	-4,50
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	82,35%	102,11%	19,76
Oneri finanziari/EBITDA	11,43%	9,09%	-2,35



4. Traffico

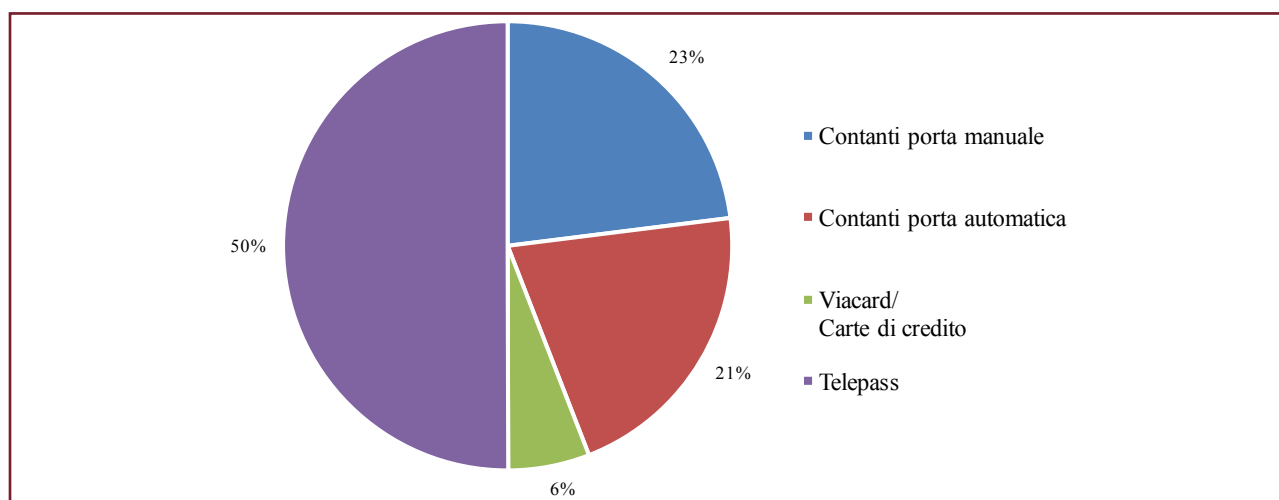
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	19.721.370	18.062.868	5.019.475	42.876.634
2015	20.392.980	16.618.256	5.053.444	42.257.929
Totale	40.114.350	34.681.124	10.072.919	85.134.563

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	4.241.601	4.174.387	2%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	42,131	41,353	2%

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

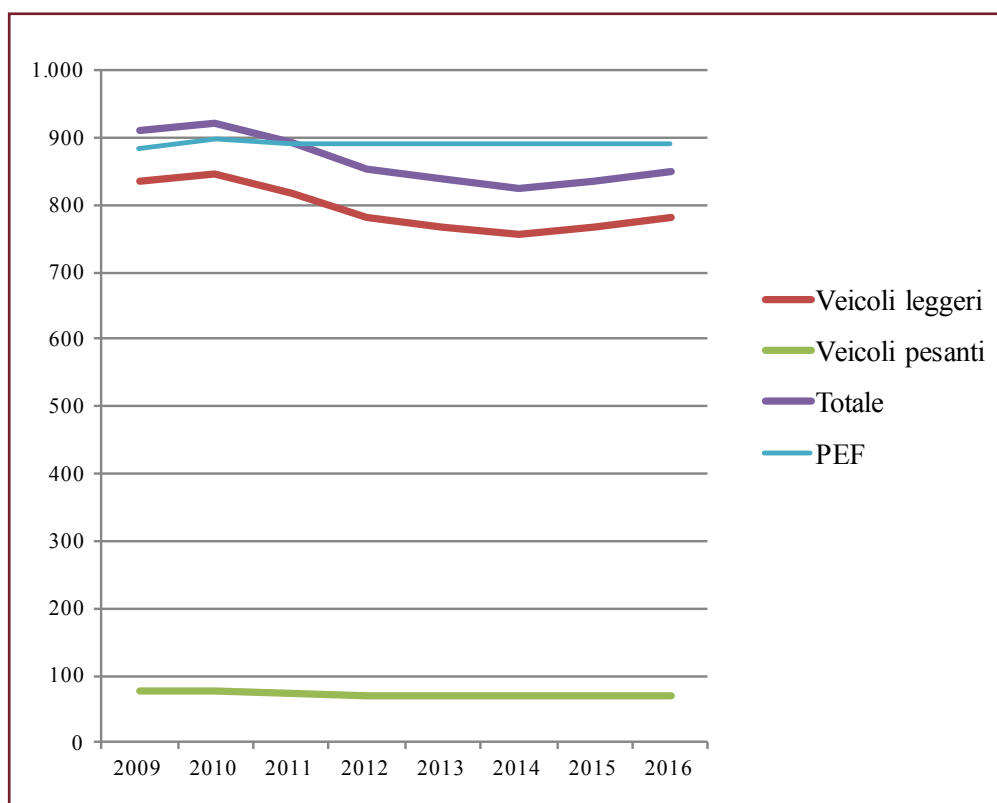
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	892
2013	768	70	838	892
2014	756	69	825	892
2015	766	69	835	892
2016	780	71	851	892

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,50	0,58	-0,09	0,00	-0,28	0,00	1,89	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,43
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
2015	0,90	0,96	-0,09	0,00	-0,19	0,00	1,76	
Totale	9,90	4,98	-0,45	1,42	5,22	5,70	24,83	16,59

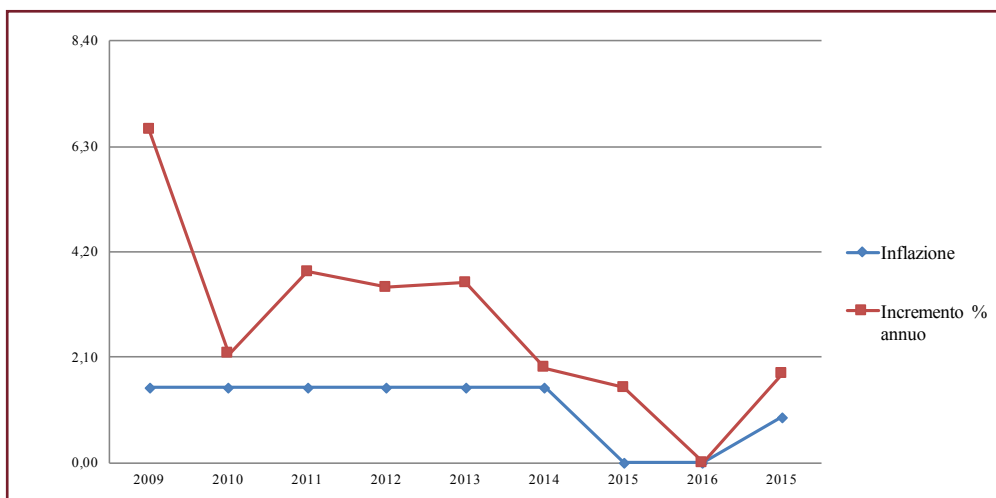
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>24,83%</h1>	+9,0% Inflazione
	+4,02% K Investimenti
	+0,36% X Riequilibrio
	- 1,42% Recupero produttività
	+5,41% Qualità
	+5,70 % Altri incrementi

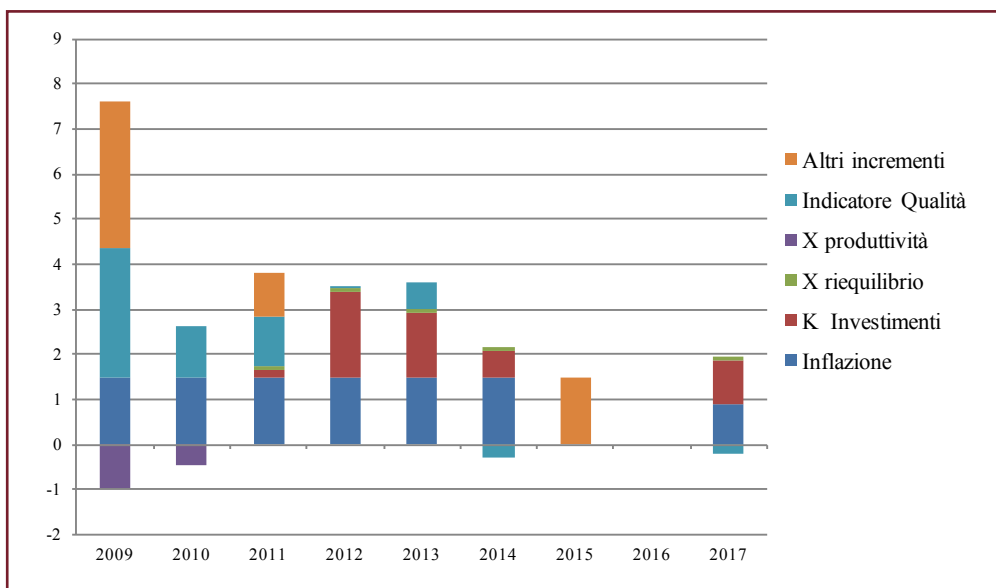
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Barriera Corso Malta	Ultimato	2	0	2	10.606	10.362	244	102,35%
b	Rampa di accesso zona ospedaliera	Soppresso	0	0	0	0	0	0	--
c	Nuova stazione zona ospedaliera	In corso	1.890	0	1.890	12.714	8.480	4.234	149,93%
d1	Adegamenti sismici	In corso	7.292	0	7.292	15.311	26.450	-11.139	57,89%
d2	Barriere fonoassorbenti tratto Fuorigrotta - Camaldoli	Ultimato	767	0	767	1.873	2.500	-627	74,92%
d3	Nuovi interventi risanamento acustico	Ultimato	0	0	0	11.105	12.000	-895	92,54%
d4	Adeguamento impianti galleria	Ultimato	103	0	103	6.030	6.046	-16	99,74%
d5	Sistemazione scarpate e pendici	Ultimato	0	0	0	697	1.219	-522	57,18%
d6	Adegamenti interventi di sicurezza	Ultimato	1.660	0	1.660	9.852	9.700	152	101,57%
d7	Altri adeguamenti strutturali	In data 18/10/2016 è intervenuta la risoluzione del contratto	925	0	925	2.911	9.000	-6.089	32,34%
d8	Altri adeguamenti impianti	Ultimato	0	700	-700	3.507	5.400	-1.893	64,94%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		63	0	63	5.420	0	5.420	--
Stato attuativo degli investimenti			12.702	700	12.002	80.026	91.157	-11.131	87,79%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti, per gli anni 2009 - 2016, è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

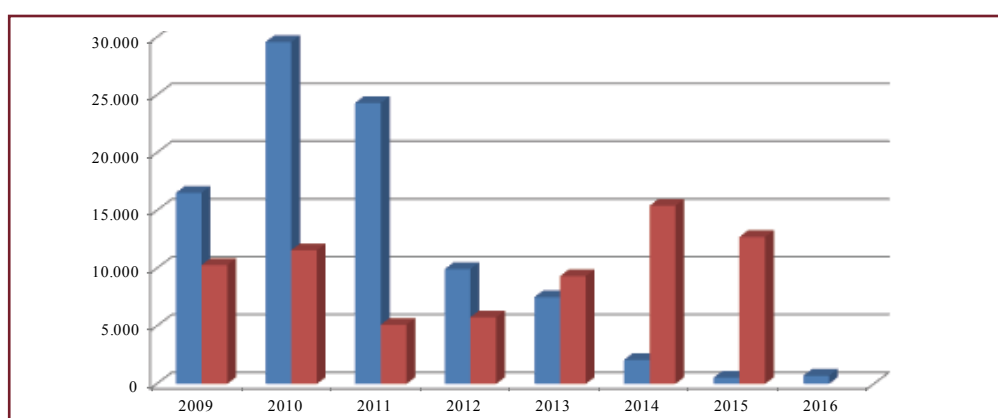
(**) I costi capitalizzati relativi al 2010 (161 €/000), non essendo possibile la loro scorporazione dai singoli investimenti, sono stati dedotti interamente dalla voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili".

Attuazione programma investimenti

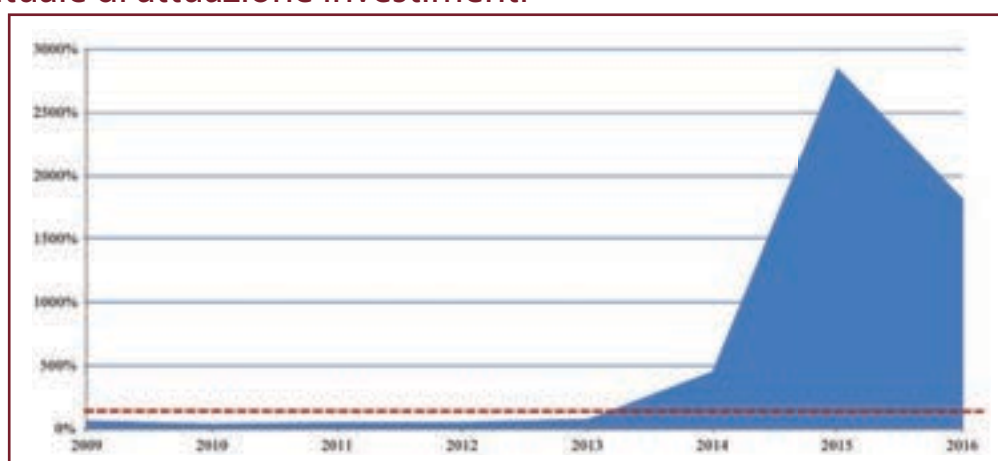
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.527	29.580	24.310	9.930	7.500	2.070	540	700	91.157	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.308	15.409	12.702	80.026	87,79%
Differenza	-6.617	-19.304	-12.755	-4.823	-1.741	7.238	14.869	12.002	-11.131	

Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	16.527	29.580	24.310	9.930	7.500	2.070	540	90.457	
Spesa consuntiva	9.910	10.276	11.555	5.107	5.759	9.308	15.409	12.702	80.026	88,47%
Differenza	9.910	-6.251	-18.025	-19.203	-4.171	1.808	13.339	12.162	-10.431	



Percentuale di attuazione investimenti





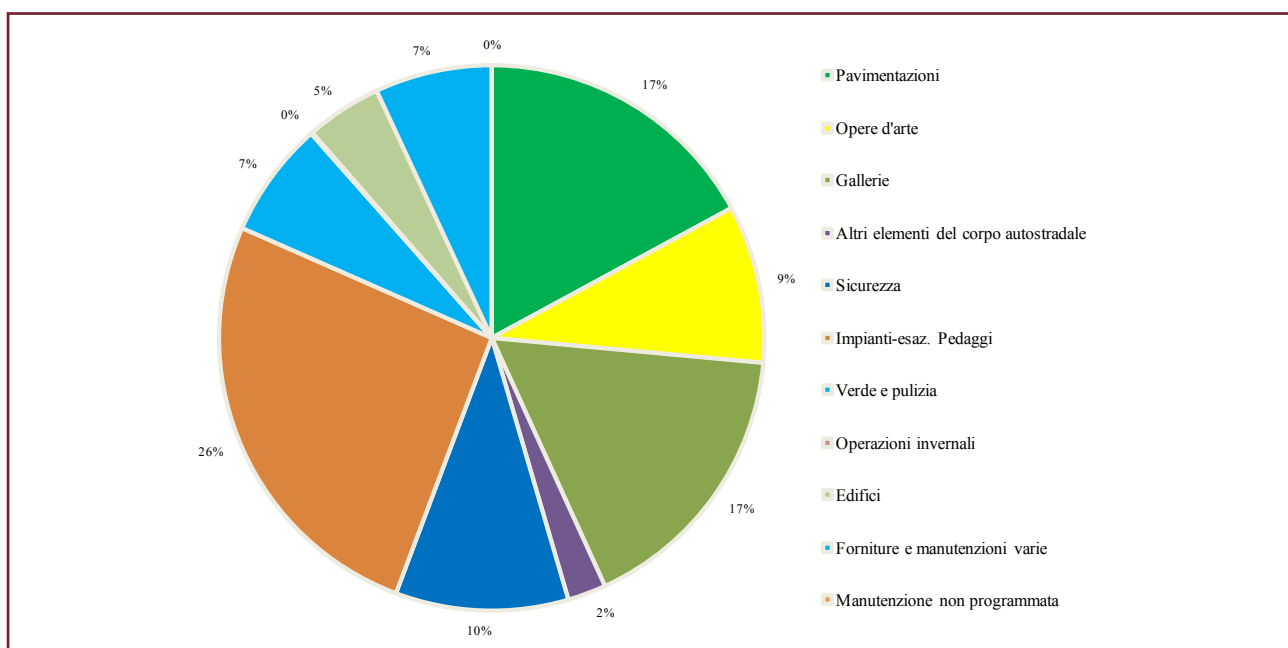
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	573	697	21,6%
Opere d'arte	267	382	43,0%
Gallerie	684	682	-0,3%
Altri elementi del corpo autostradale	82	93	13,3%
Sicurezza	523	418	-20,1%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.319	1.055	-20,0%
Verde e pulizia	234	281	19,9%
Operazioni invernali	3	4	23,3%
Edifici	278	183	-34,1%
Forniture e manutenzioni varie	540	283	-47,6%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	4.503	4.077	-9,5%
P.E.F.		5.007	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-930	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



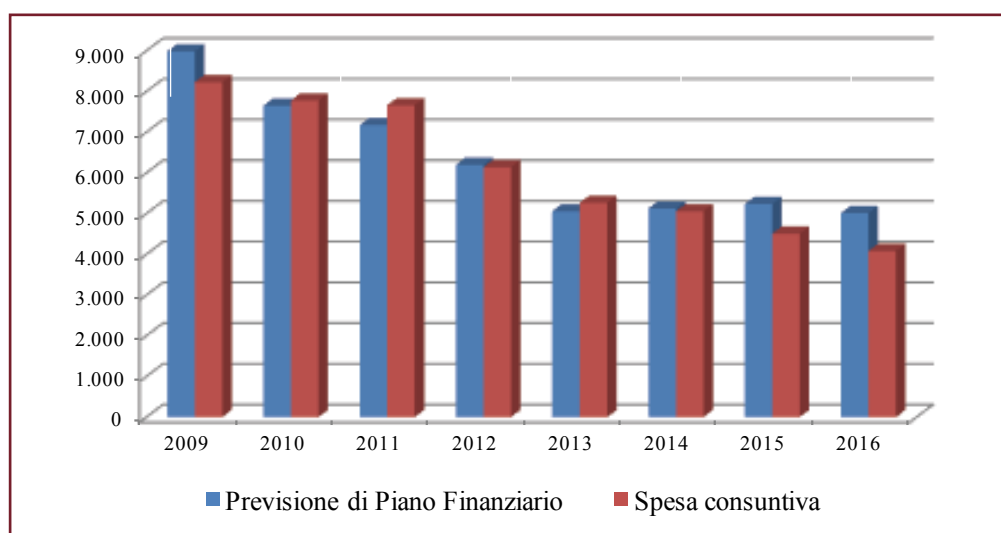
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,05
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	201.832
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,13%

Spesa annua per manutenzioni

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 manutenzione (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.978	7.649	7.170	6.196	5.052	5.123	5.231	5.007	50.406	
Spesa consuntiva	8.223	7.775	7.656	6.136	5.259	5.053	4.503	4.077	48.682	96,58%
Differenza	-755	126	486	-60	207	-70	-728	-930	-1.724	





8. Sicurezza

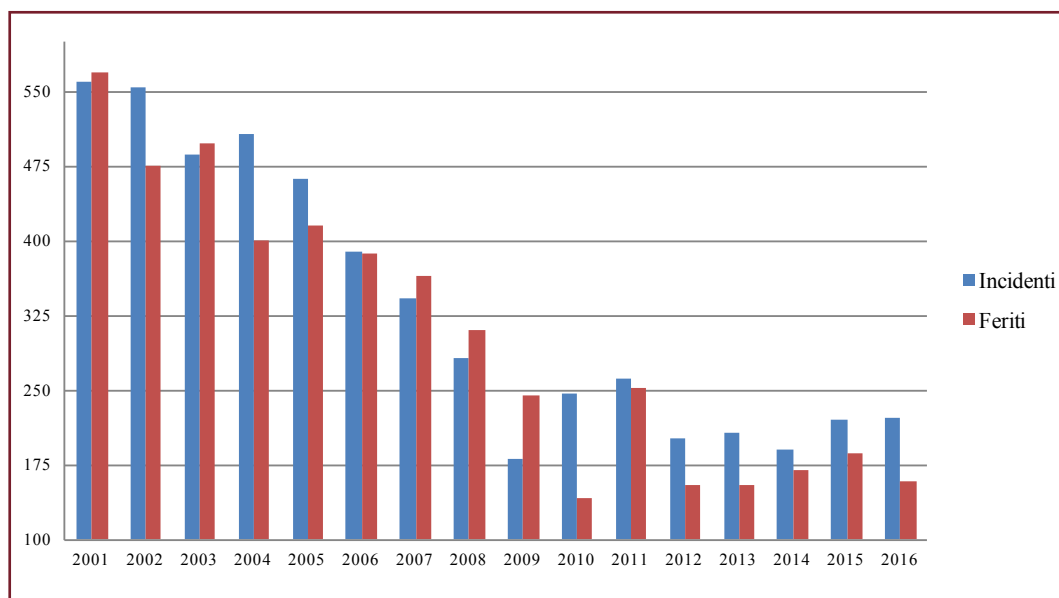
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	80,72%	80,72%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	27,10%	27,10%
Centraline meteo	6	6
Rilevatori di ghiaccio	1	1
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	31	31

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	559	554	487	507	463	390	342	283	182	246	262	201	207	190	221	222
Feriti	570	475	498	401	416	388	364	310	244	141	252	155	154	170	186	159

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016

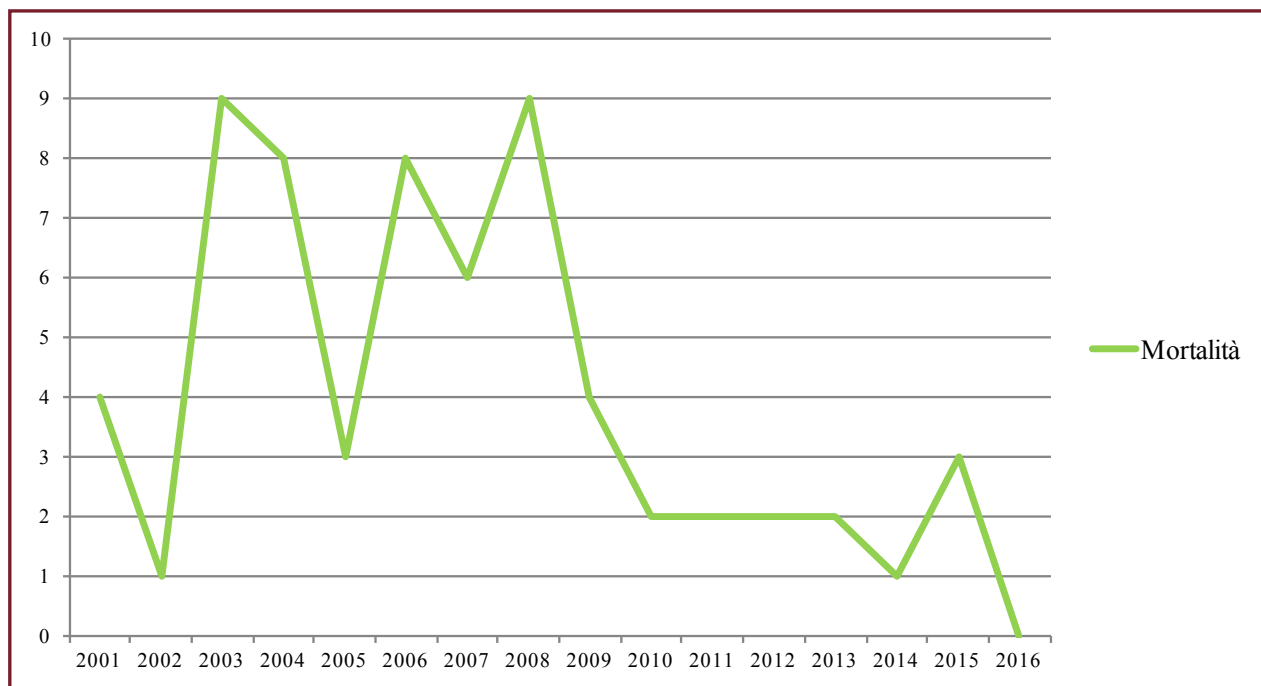




Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	4	1	9	8	3	8	6	9	4	2	2	2	2	1	3	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016





9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	86
Pannelli messaggio variabile	26
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio (*)	7

Dotazioni delle Aree di servizio	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	114
Stalli per veicoli pesanti	7
Nursery	0
Servizi per disabili	7
WI-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	57,07	54,76
Is	100,00	100,00
Q	74,24	72,86



Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	32,6	32,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10.600	11.966
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0



11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	6
Visite di controllo	5	6
Visite di ottemperanza	1	0
Non conformità riscontrate	79	44
Non conformità non sanate	6	0
Non conformità sanate	73	44
Visite ispettive nuove opere	1	6
Visite sui cantieri	1	6
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
PAM 2015 Autostrada A56 Tangenziale di Napoli Visita ispettiva del 17.03.2015 n. 6 mancati ripristini	Conclusa	Archiviata
PAM 2015	In corso	

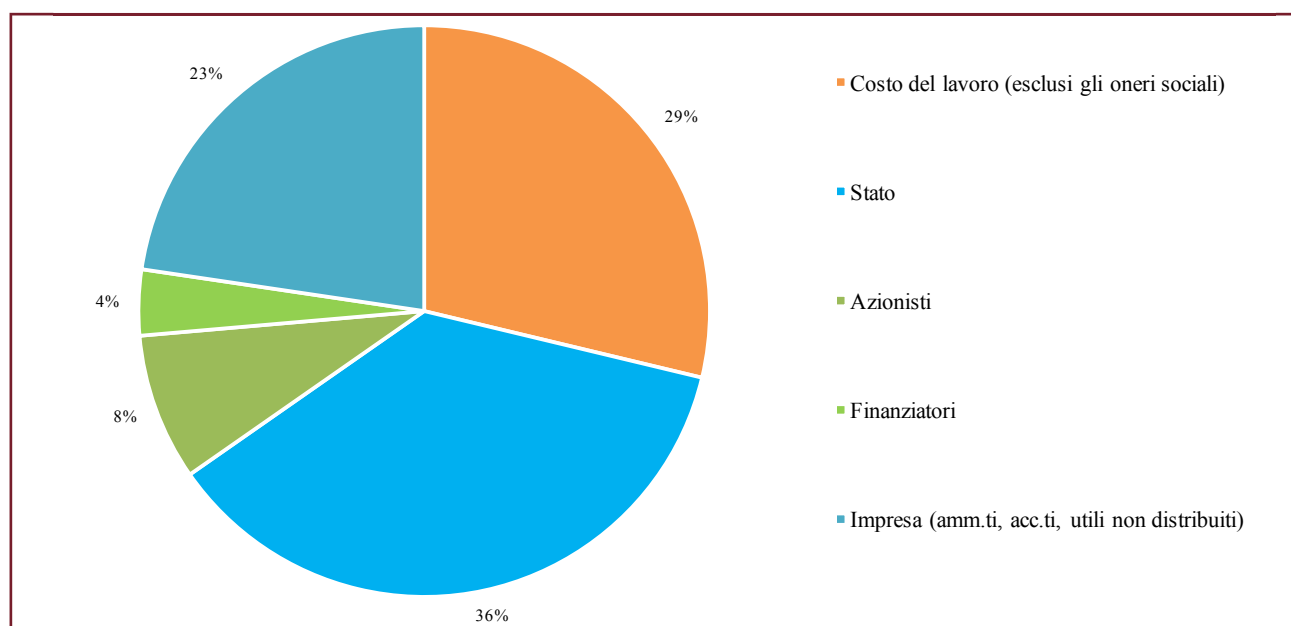
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,12	28,49%	19,55	28,75%	2,27%
<i>Stato</i>	28,45	42,38%	24,87	36,56%	-12,56%
<i>Imposte</i>	8,74	13,02%	5,04	7,42%	-42,28%
<i>Iva</i>	14,36	21,39%	14,63	21,50%	1,88%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,35	7,97%	5,20	7,64%	-2,78%
Azionisti	5,66	8,43%	5,66	8,31%	-0,08%
Finanziatori	3,22	4,80%	2,53	3,72%	-21,39%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	10,67	15,90%	15,41	22,66%	44,45%
Totale	67,12		68,03		1,36%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Raccordo Autostradale Valle D'Aosta - RAV S.p.A.

Capitale sociale
€ 343.805.000,00 (*)

Sede legale
Saint Pierre (AO) Loc. Les Iles 11010

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.ravspa.it

() Sono comprese 11.500.000 azioni privilegiate, di valore pari a € 59.455.000,00*



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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	32,4
TOTALE	32,4

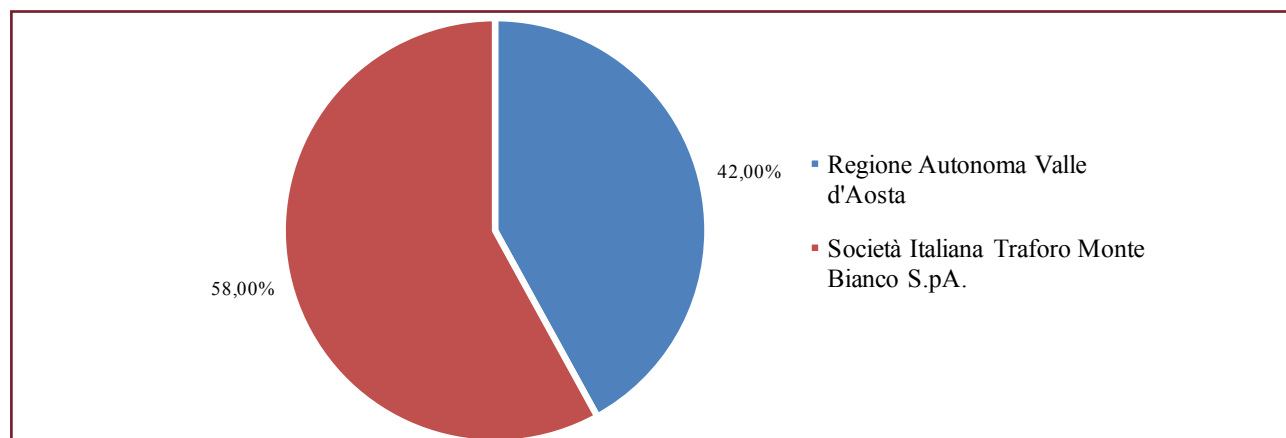
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	29 Dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	<p>In data 29 dicembre 2009, è stato sottoscritto lo schema di Convenzione Unica tra ANAS e la Società. Il suddetto schema di Convenzione 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. Con riferimento alla procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, la Concessionaria ha manifestato la permanenza di una situazione di squilibrio finanziario. Attualmente, pertanto, si è in attesa di acquisire dalla medesima le proposte per il superamento delle suddette criticità operative.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



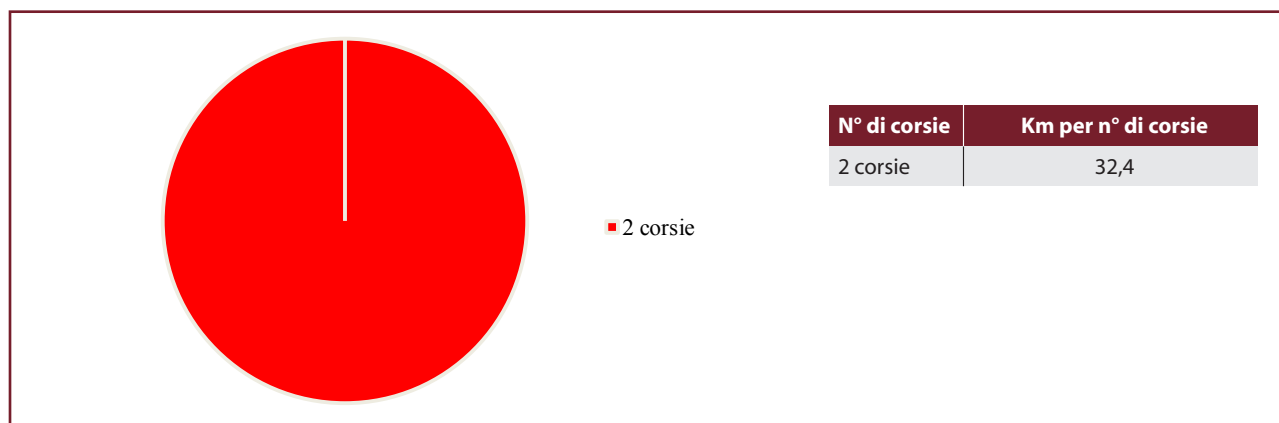
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A5 Aosta - Traforo del Monte Bianco	0,0	32,4

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

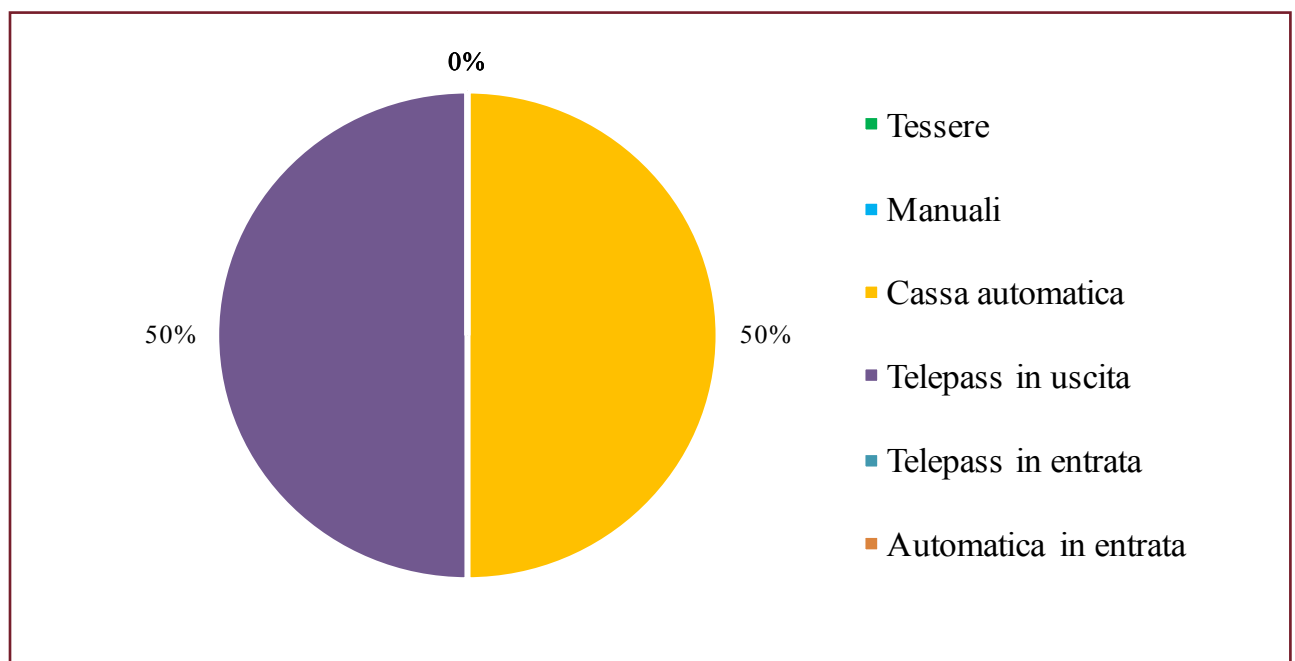
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° 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

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	18.765.883	19.244.903	2,55%	24.657.000	-21,95%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	17.565.863	17.986.646	2,40%	24.295.000	-25,97%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	55.153	752.000	1263,48%	362.000	107,73%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	735.000		-100,00%	0	--
Costi della produzione totali	23.938.836	25.285.600	5,63%	4.066.000	521,88%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	499.190	807.609	61,78%	500.000	61,52%
<i>Servizi</i>	3.155.911	2.965.281	-6,04%	3.432.000	-13,60%
<i>Canoni di concessione</i>	1.178.000	1.207.000	2,46%	601.000	100,83%
<i>Personale</i>	3.959.716	4.098.195	3,50%	3.744.000	9,46%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	7.275.100	6.786.971	-6,71%	20.766.000	-67,32%
Ammortamenti e accantonamenti	12.084.048	12.481.807	3,29%	10.804.000	15,53%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	10.670.868	10.710.843	0,37%	18.644.000	-42,55%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	1.192.515	1.566.321	31,35%		#DIV/0!
Risultato operativo (EBIT) (*)	-4.808.948	-5.694.836	18,42%	2.007.000	-383,75%
Risultato ante imposte	-4.343.273	1.190.541	-127,41%	5.591.000	-78,71%
Utile di esercizio	-8.770.774	-4.349.495	-50,41%	5.366.000	-181,06%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-2,87%	-1,47%	1,40
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	-1,61%	-1,95%	-0,34
EBITDA % dei Ricavi	38,12%	34,64%	-3,47
EBIT % dei Ricavi	-25,20%	-29,07%	-3,87
Oneri finanziari/Ricavi	0,31%	0,30%	-0,01
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	10,04%	10,16%	0,12
Costi per servizi/Ricavi	16,54%	15,14%	-1,40
Oneri straordinari/Ricavi	0,32%	0,27%	-0,05

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	851.576.731	851.791.279	0,03%	836.649.000	1,81%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	802.873.407	803.163.887	0,04%	836.436.000	-3,98%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	55.153	48.627.392	88068,17%	213.000	22729,76%
Capitale Circolante Netto	99.901.565		-100,00%	52.316.000	-100,00%
Fondi Rischi	30.824.849	32.391.170	5,08%	34.430.000	-5,92%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.808.392	32.374.713	5,08%	34.430.000	-5,97%
<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	-90.362.000	-101.108.000	11,89%	-128.503.000	-21,32%
<i>a breve termine</i>	-89.794.000	-100.536.000	11,96%	-128.503.000	-21,76%
<i>a medio lungo termine</i>	-568.000	-572.000	0,70%	0	--
<i>Patrimonio netto</i>	296.846.185	292.496.690	-1,47%	284.648.000	2,76%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015(*)	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	81.246.000	85.632.000	5,40%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	9.706.000	11.328.000	16,71%	18.688.000	-39,38%
<i>Investimenti complessivi</i>	-5.320.000	-4.369.000	-17,88%	-2.426.000	80,09%
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	-1.666.000	-100,00%
LIQUIDITÀ FINALE	85.632.000	92.591.000	8,13%	--	--

(*) I valori relativi all'anno 2015 sono stati riclassificati.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-2,95%	-1,49%	1,47
EBIT/Capitale investito medio	-1,68%	-2,03%	-0,36
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	34,79%	34,27%	-0,52
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-0,19%	-0,20%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-1242,07%	-1489,74%	-247,66
Oneri finanziari/EBITDA	0,82%	0,87%	0,05

4. Traffico

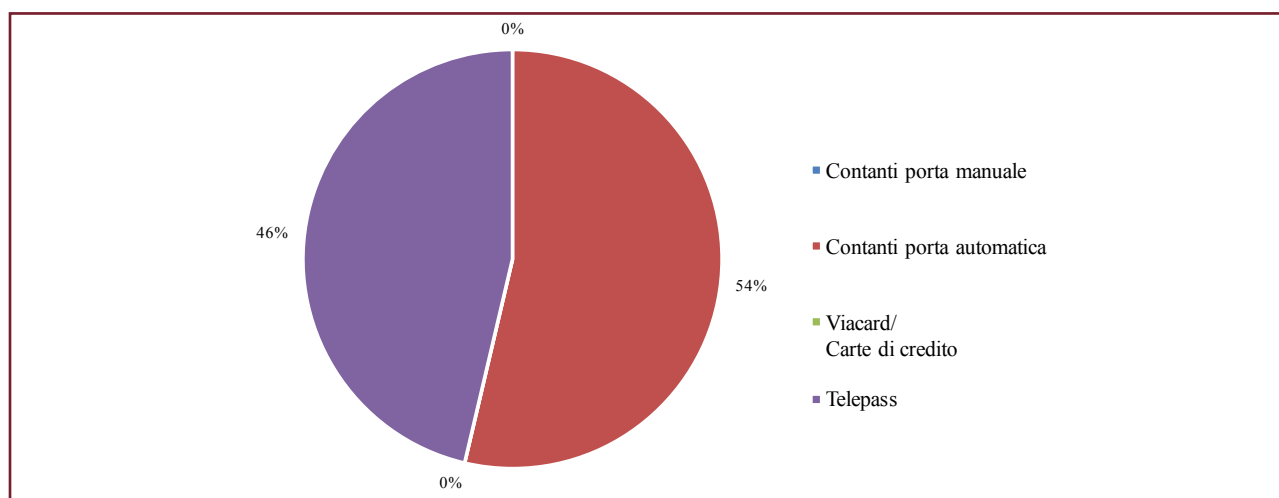
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	0	219.729	0	189.659
2015	0	168.382	0	195.112
Totale	55.153	388.111	0	384.771

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	12.635	11.219	13%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,439	3,314	4%

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

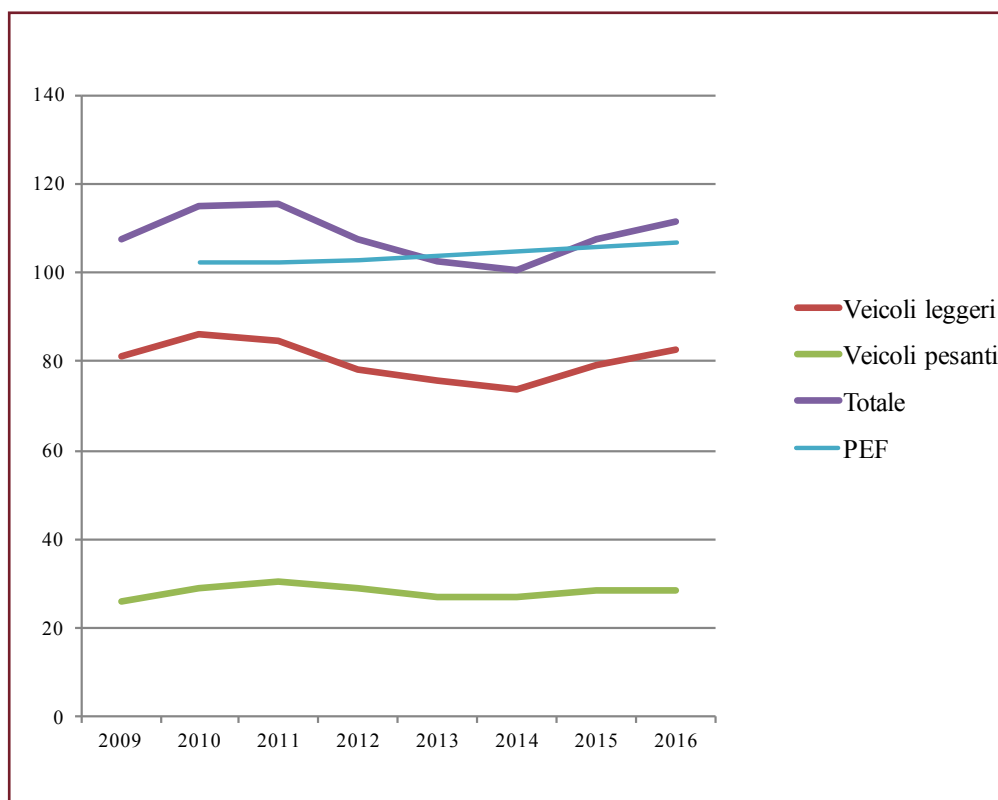
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	76	27	103	104
2014	74	27	101	105
2015	79	28	107	106
2016	83	29	111	107

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	X riequilibrio	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	14,17	0,65
2014	1,50	0,00	0,00	-12,74	-0,28	-8,96	5,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	1,16
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,12
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	1,21
Totale	9,90	0,00	1,42	-50,96	-0,32	-7,51	51,61	5,31

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

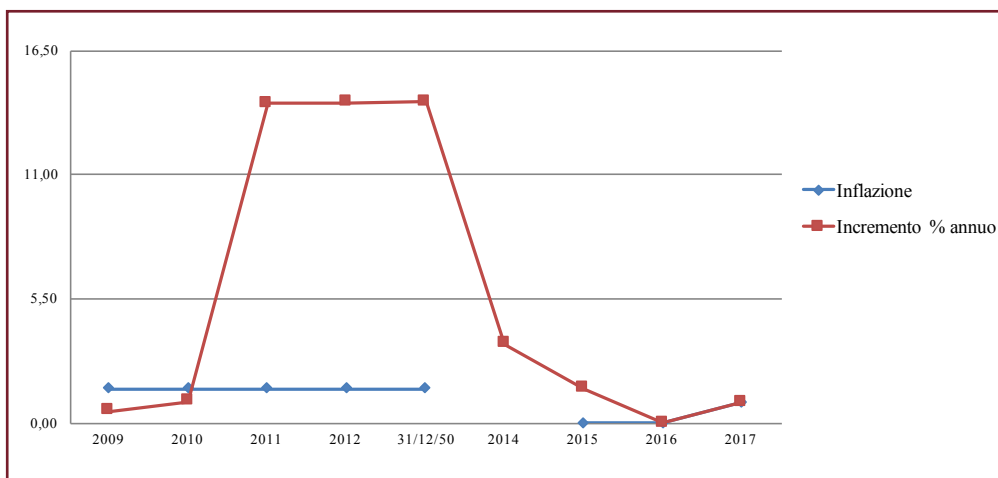
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

51,61%	+9,900% Inflazione
	- 1,42 % Recupero produttività
	+50,96 X Riequilibrio
	-0,32% Qualità
	- 7,51% Altri incrementi

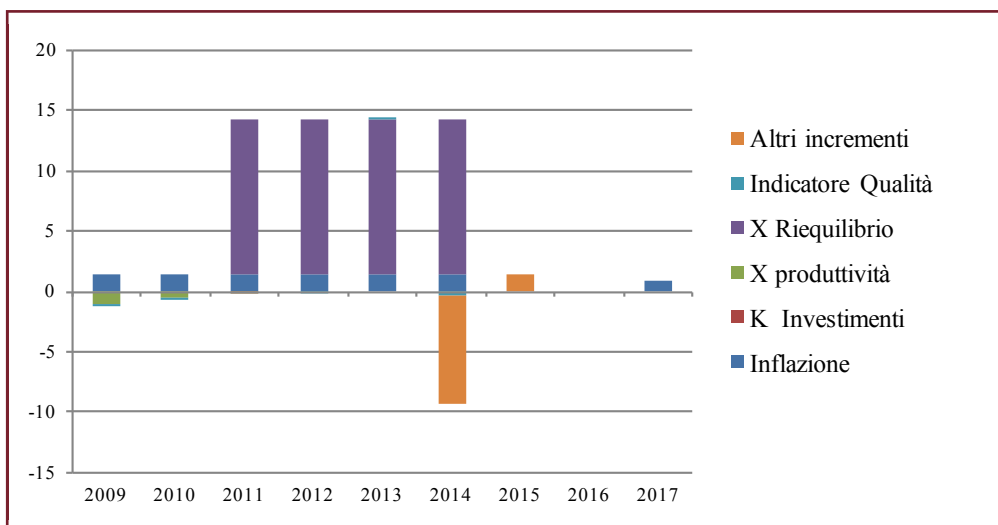
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

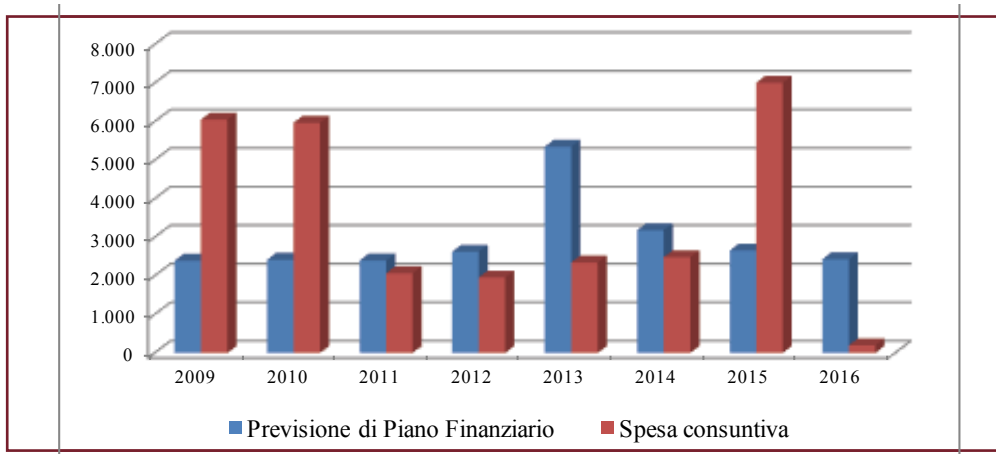
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Autostrada Aosta (Sarre) - Traforo del Monte Bianco	In corso	192	0	192	18.988	18.333	655	103,57%
b	Interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	In corso	0	2.426	-2.426	3.585	5.079	-1.494	70,58%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	5.465	0	5.465	--
Stato attuativo degli investimenti			192	2.426	-2.234	28.038	23.412	4.626	119,76%

Attuazione programma investimenti

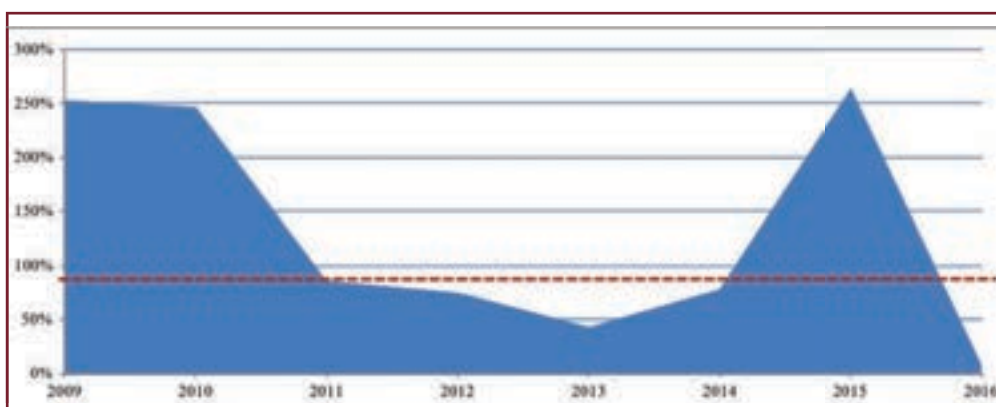
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.385	2.412	2.393	2.619	5.344	3.180	2.653	2.426	23.412	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	7.003	192	28.038	119,76%
Differenza	3.662	3.551	-329	-667	-3.004	-703	4.350	-2.234	4.626	

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	2.385	2.412	2.393	2.619	5.344	3.180	2.653	20.986	
Spesa consuntiva	6.047	5.963	2.064	1.952	2.340	2.477	7.003	192	28.038	133,60%
Differenza	6.047	3.578	-348	-441	-279	-2.867	3.823	-2.461	7.052	



Percentuale di attuazione investimenti



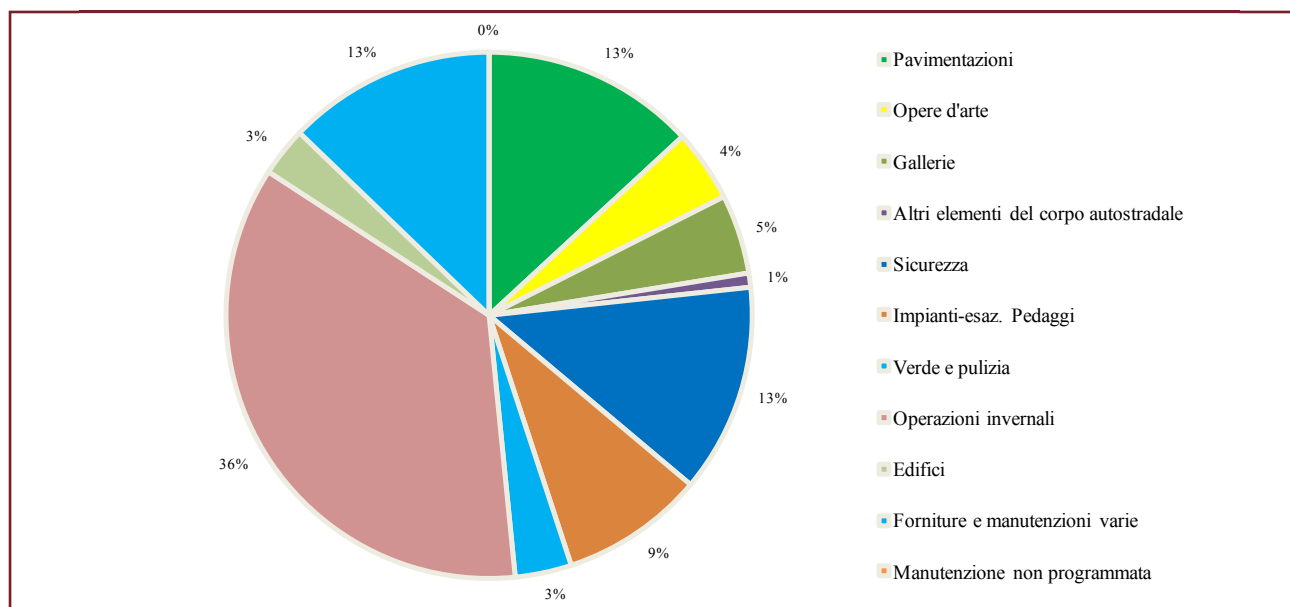
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	367	439	19,6%
Opere d'arte	191	148	-22,5%
Gallerie	162	163	0,6%
Altri elementi del corpo autostradale	101	29	-71,3%
Sicurezza	402	429	6,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	31	295	851,6%
Verde e pulizia	112	116	3,6%
Operazioni invernali	746	1.196	60,3%
Edifici	124	101	-18,5%
Forniture e manutenzioni varie	446	428	-4,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	2.682	3.344	24,7%
P.E.F.		3.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-156	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



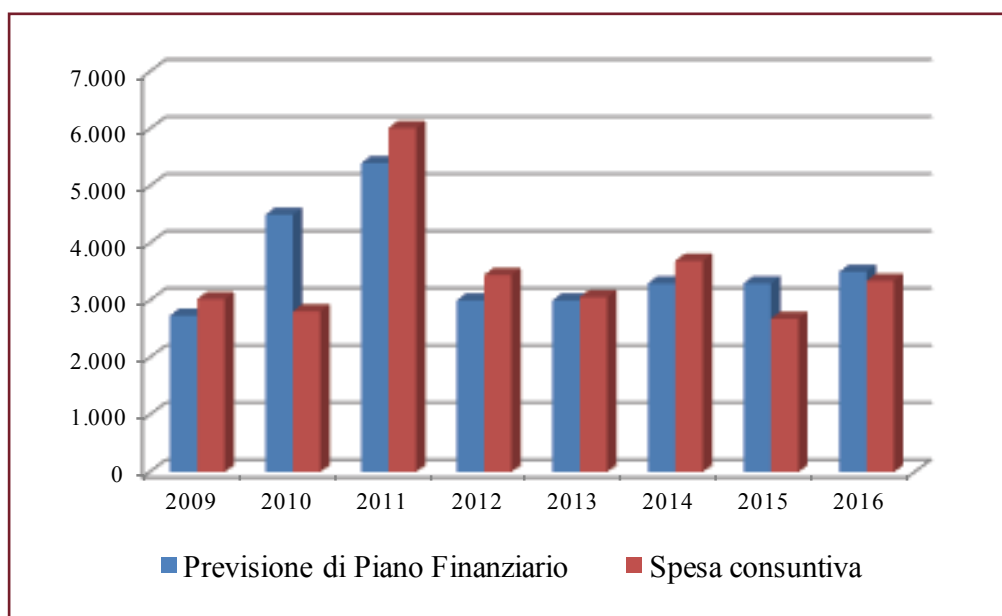
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	8,17
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	103.210
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	18,08%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.737	4.500	5.400	3.000	3.000	3.300	3.300	3.500	28.737	
Spesa consuntiva	3.023	2.809	6.016	3.445	3.058	3.694	2.682	3.344	28.071	97,68%
Differenza	286	-1.691	616	445	58	394	-618	-156	-666	



8. Sicurezza

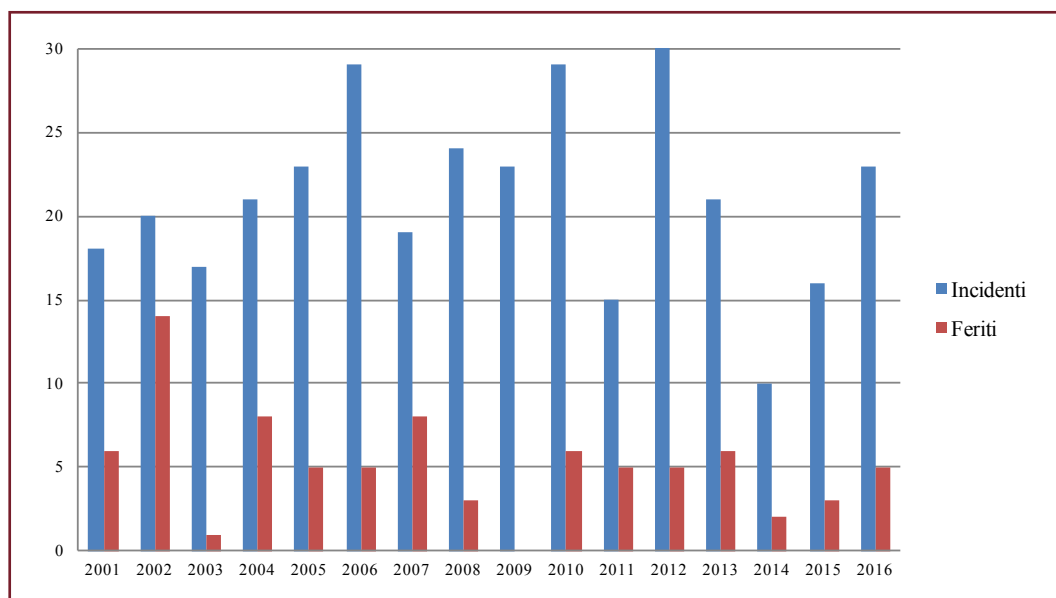
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	2,80%	2,80%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	7	6
Rilevatori di ghiaccio	14	12
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	96	96

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	18	20	17	21	23	29	19	24	23	29	15	34	21	10	16	23
Feriti	6	14	1	8	5	5	8	3	0	6	5	5	6	2	3	5

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nella tabella che segue, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	232
Pannelli messaggio variabile	14
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	59,27	57,66
Is	100,00	100,00
Q	75,56	74,60

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	1,8	1,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)	0	0
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	6
Visite di controllo	4	4
Visite di ottemperanza	2	2
Non conformità riscontrate	27	10
Non conformità non sanate	0	3
Non conformità sanate	27	7
Visite ispettive nuove opere	3	1
Visite sui cantieri	3	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

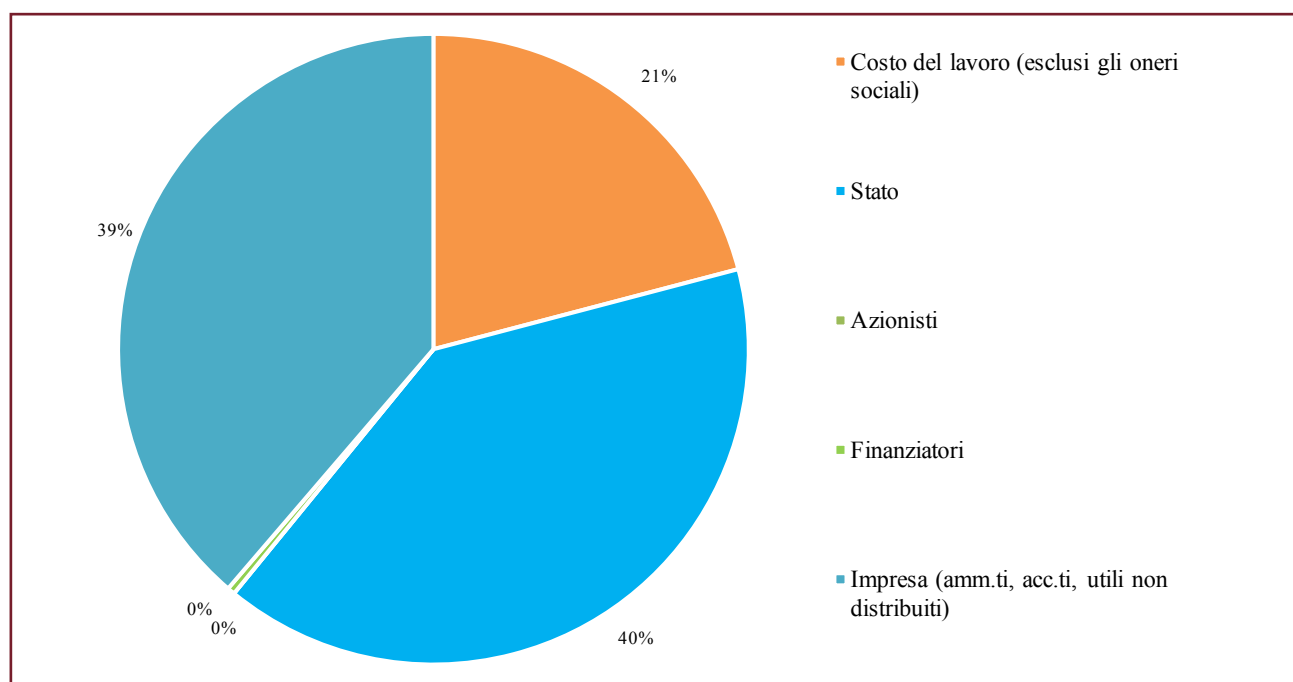
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,07	19,69%	3,23	20,91%	5,21%
Stato	4,86	31,19%	6,18	39,99%	26,99%
Imposte	0,00	0,00%	1,19	7,71%	--
Iva	4,03	25,82%	4,12	26,69%	2,39%
Quota di competenza dello Stato	0,00	0,00%	--	--	--
Oneri sociali	0,84	5,37%	0,86	5,59%	3,12%
Azionisti	0,00	0,00%	--	--	--
Finanziatori	0,06	0,38%	0,06	0,39%	0,00%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	7,60	48,74%	5,98	38,71%	-21,32%
Totale	15,59		15,45		-0,94%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

www.salt.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A11 Diramazione Lucca - Viareggio	21,5
A12 Sestri Levante - Livorno	125,6
A15 Fornola - La Spezia	7,8
TOTALE	154,9

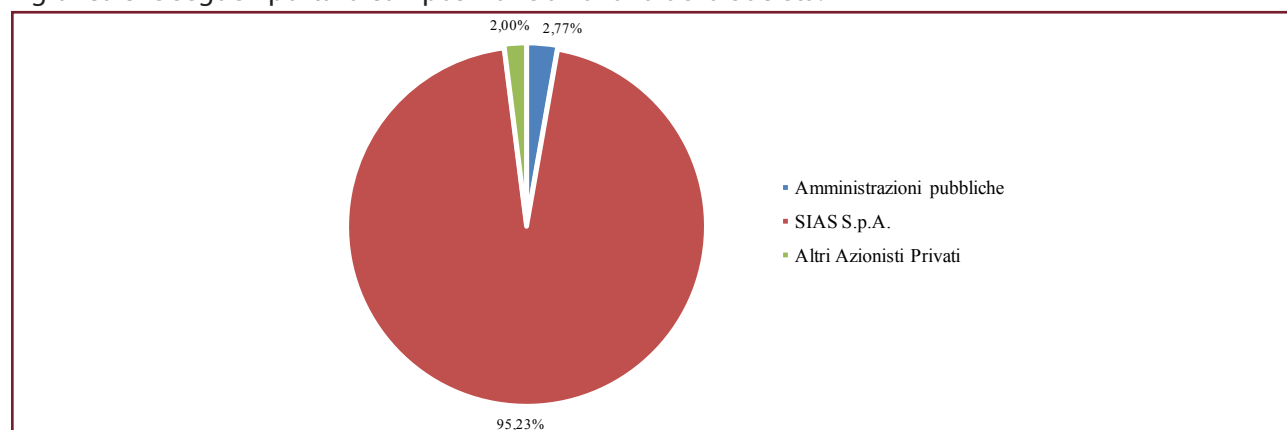
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	31 Luglio 2019
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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 il 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. È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p> <p>In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



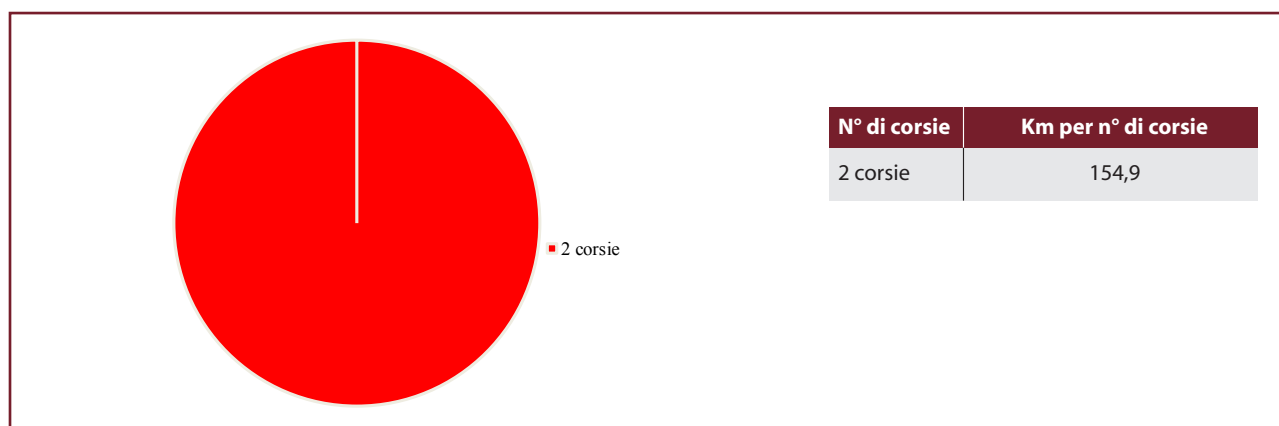
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

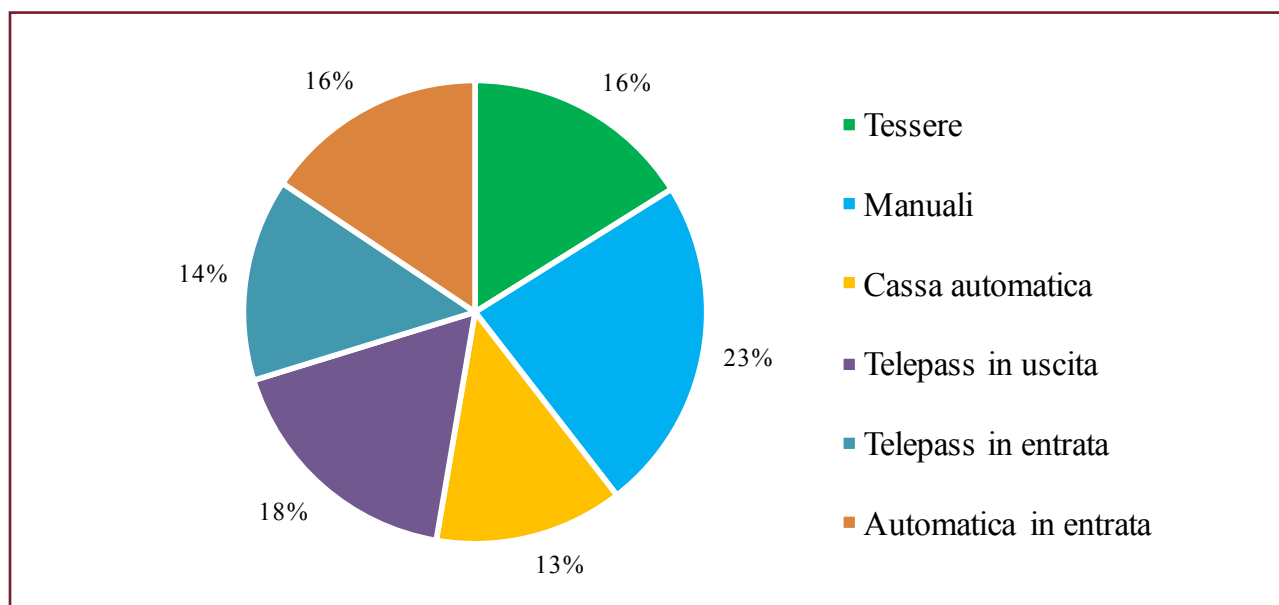
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
13	107	Tessere	33
		Manuali	48
		Cassa automatica	27
		Telepass in uscita	36
		Telepass in entrata	29
		Automatica in entrata	32

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	198.657.311	203.509.159	2,44%	197.249.000	3,17%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	179.098.635	183.866.181	2,66%	189.722.000	-3,09%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.215.119	5.943.978	-4,36%	7.527.000	-21,03%
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	13.343.557	13.699.000	2,66%	0	--
Costi della produzione totali	147.690.763	152.439.888	3,22%	68.409.000	122,84%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.486.921	1.709.852	14,99%	1.071.000	59,65%
<i>Servizi</i>	14.334.693	13.562.918	-5,38%	12.292.000	10,34%
<i>Canoni di concessione</i>	17.641.951	18.108.736	2,65%	4.929.000	267,39%
<i>Personale</i>	30.449.247	31.554.245	3,63%	26.494.000	19,10%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	119.496.317	122.490.775	2,51%	133.447.000	-8,21%
Ammortamenti e accantonamenti	65.432.785	66.428.847	1,52%	65.322.000	1,69%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	60.500.000	64.500.000	6,61%	64.500.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	57.063.532	56.061.928	-1,76%	68.125.000	-17,71%
Risultato ante imposte	62.926.759	63.774.531	1,35%	63.502.000	0,43%
Utile di esercizio	48.736.078	50.777.790	4,19%	46.919.000	8,22%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto)	7,78%	8,08%	0,30
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti)	4,46%	4,52%	0,06
EBITDA % dei Ricavi	58,36%	58,75%	0,39
EBIT % dei Ricavi	27,87%	26,89%	-0,98
Oneri finanziari/Ricavi	12,50%	11,79%	-0,71
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,08%	4,34%	0,26
Costi per servizi/Ricavi	7,00%	6,50%	-0,50
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.071.482.378	2.143.250.244	3,46%	1.853.275.000	15,65%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.378.352.153	1.397.973.073	1,42%	1.557.612.000	-10,25%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	693.130.225	745.277.171	7,52%	295.663.000	152,07%
Capitale Circolante Netto	245.083.654	200.991.028	-17,99%	39.461.000	409,34%
Fondi Rischi	21.204.223	20.904.000	-1,42%	20.904.000	0,00%
<i>Fondo Rinnovo</i>	20.904.000	20.904.000	0,00%	20.904.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	252.106	0	-100,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	48.117	0	-100,00%	0	--
<i>Posizione finanziaria netta</i>	-207.672.000	-195.766.000	-5,73%	355.426.000	-155,08%
<i>a breve termine</i>	285.897.000	268.755.000	-6,00%	115.807.000	132,07%
<i>a medio lungo termine</i>	-493.569.000	-464.521.000	-5,89%	239.619.000	-293,86%
Patrimonio netto	679.605.062	678.837.532	-0,11%	474.631.000	43,02%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti (**)	25.700.000	25.900.000	0,78%	--	--

(*) 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.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	237.493.103	244.068.103	2,77%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	102.978.000	108.002.000	4,88%	114.413.000	-5,60%
<i>Investimenti complessivi</i>	-29.805.000	-65.001.000	118,09%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-66.598.000	-73.154.000	9,84%	-79.901.000	-8,44%
LIQUIDITÀ FINALE	244.068.103	213.915.103	-12,35%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,17%	7,48%	0,31
EBIT/Capitale investito medio	9,42%	10,46%	1,04
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	8,89%	10,00%	1,02
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-72,63%	-68,43%	4,20
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-173,79%	-159,82%	13,97
Oneri finanziari/EBITDA	21,42%	20,07%	-1,35

4. Traffico

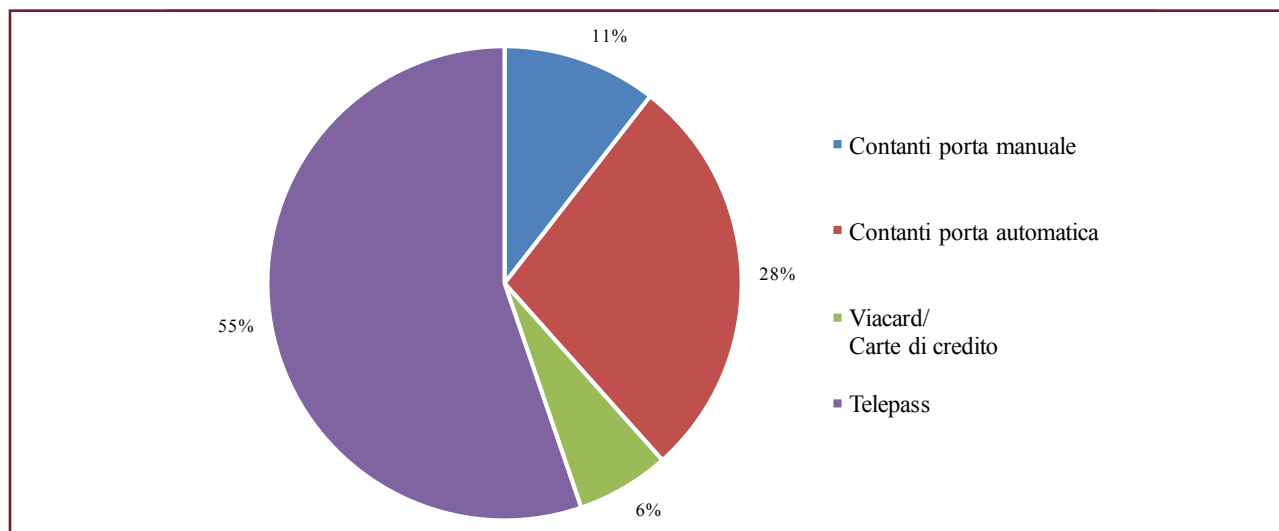
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	5.712.788	15.116.782	3.447.559	29.959.463
2015	5.954.989	14.776.711	3.689.034	29.187.840
Totale	11.667.777	29.893.493	7.136.593	59.147.303

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	350.139	346.085	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,183	11,839	3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

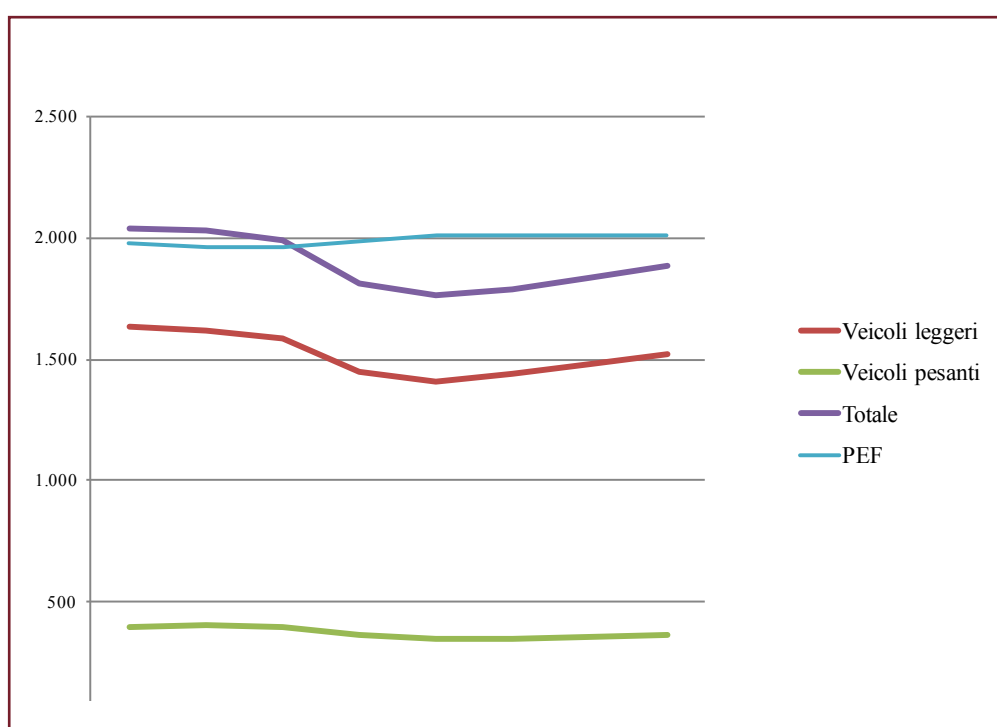
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	1.408	351	1.759	2.012
2014	1.436	348	1.785	2.012
2015	1.477	357	1.834	2.012
2016	1.524	363	1.887	2.012

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,54	1,53	0,00	0,00	0,00	3,07	4,26
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	8,88	11,52	1,42	1,01	5,00	24,99	17,04

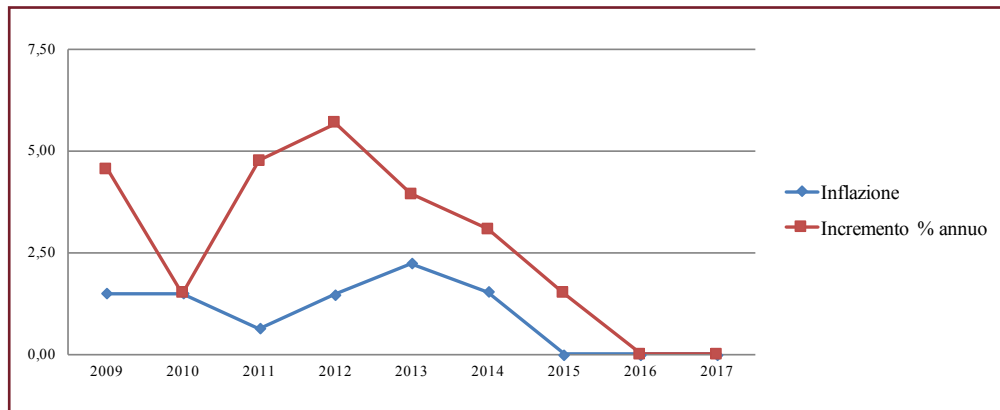
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

24,99%	+ 8,88% Inflazione
	+11,52 % K Investimenti
	-1,42% Recupero produttività
	+1,01% Qualità
	+ 5,0 % Altri Incrementi

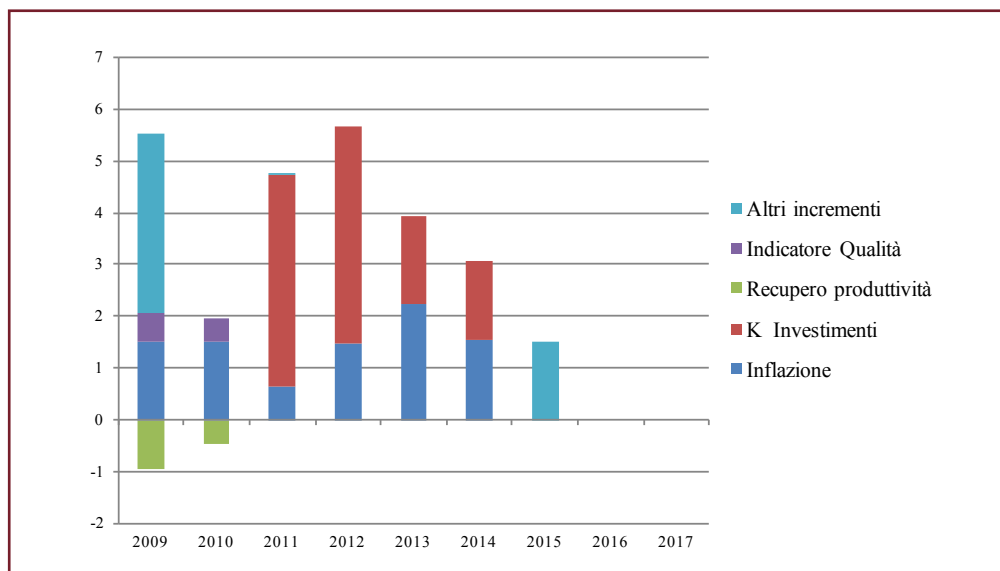
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Nuova stazione di Viareggio. Demolizione barriera di Lucca S. Donato (A11). Attivazione stazione di Massarosa	Ultimato	0	0	0	752	457	295	164,55%
b	Complanare di Lucca: completamento variante alla s.s. 12 da Pontetetto a Viale Europa con prosecuzione fino a Via della Formica	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
c	Allargamento a tre corsie nel tratto santo Stefano Magra - Viareggio	In corso	12.603	0	12.603	87.053	224.691	-137.638	38,74%
d	Ampliamenti e realizzazione aree di servizio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
e	Realizzazione piazzole di emergenza	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
f	Adeguamenti al nuovo Codice della Strada delle corsie di accelerazione e decelerazione	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
g	Adeguamenti tecnologici ed informatici	Ultimato	0	0	0	6	0	6	--
h	Interventi di mitigazione della rumorosità	Ultimato	15	0	15	7.221	11.570	-4.349	62,41%
i	Interventi di miglioramento dell'accessibilità alle cabine elettriche	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
j	Realizzazione di impianti pesatura veicoli	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
k	Rifacimento sovrappasso su A12 a Pietrasanta	Da avviare	64	0	64	86	1.687	-1.601	5,10%
l	Spese di confinazione autostrada	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
m	Impianti di sicurezza per l'esercizio	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
n	Maggiori oneri per impatto ambientale	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--

Rif. Conv.	Denominazione Intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
o	Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, sicurvia, edifici, cabine di esazione, pensiline ed interventi di spostamento delle stazioni	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
p	Piano di contenimento ed abbattimento del rumore ai sensi del DMA 29-11-2000	Interventi previsti nel PEF 2009-2013 completati	159	0	159	6.059	9.600	-3.541	63,11%
q	Guardiavia di nuova generazione	Ultimato	171	0	171	36.314	37.400	-1.086	97,10%
r	Ampliamento piazzole di emergenza e collegamento tra la A12 ed il Parco del Museo Archeologico Nazionale di Luni (2^ fase)	In corso	2.674	0	2.674	8.110	19.200	-11.090	42,24%
s	Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	Ultimato	0	0	0	6.197	8.000	-1.803	77,46%
t	Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	Ultimato	13	0	13	19.318	19.100	218	101,14%
u	Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata est	Ultimato	12	0	12	9.761	15.000	-5.239	65,07%
v	Viabilità di adduzione all'autostrada	In corso	187	0	187	2.158	26.600	-24.442	8,11%
x	Potenziamento interconnessione A12 - A15	Da avviare	1.625	0	1.625	5.397	18.800	-13.403	28,71%
y	Nuove aree di servizio	Da avviare	0	0	0	0	6.000	-6.000	0,00%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		1.034	0	1.034	23.469	0	23.469	--
	Investimenti non previsti in Convenzione		307	0	307	4.359	0	4.359	--
Stato attuativo degli investimenti			18.864	0	18.864	216.260	398.105	-181.845	54,32%

(*) La ripartizione dei consuntivi degli anni 2010 - 2016 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

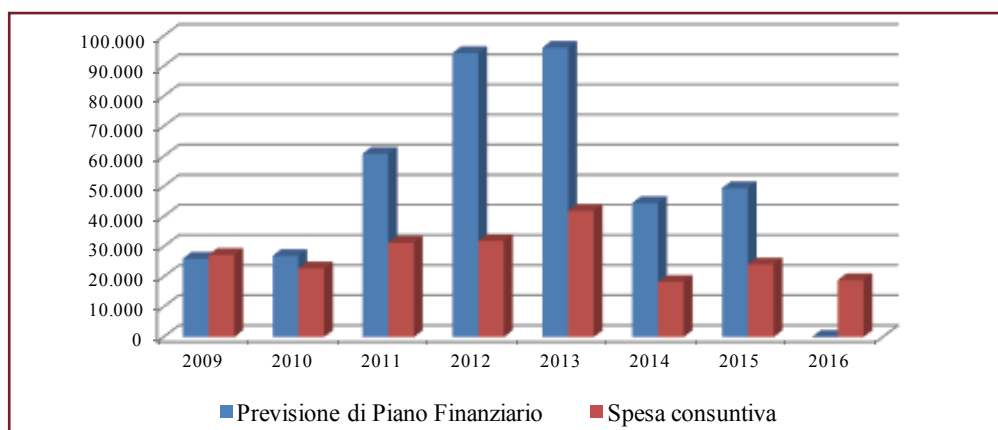
(**) I costi capitalizzati relativi all'anno 2009 (727 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

Attuazione programma investimenti

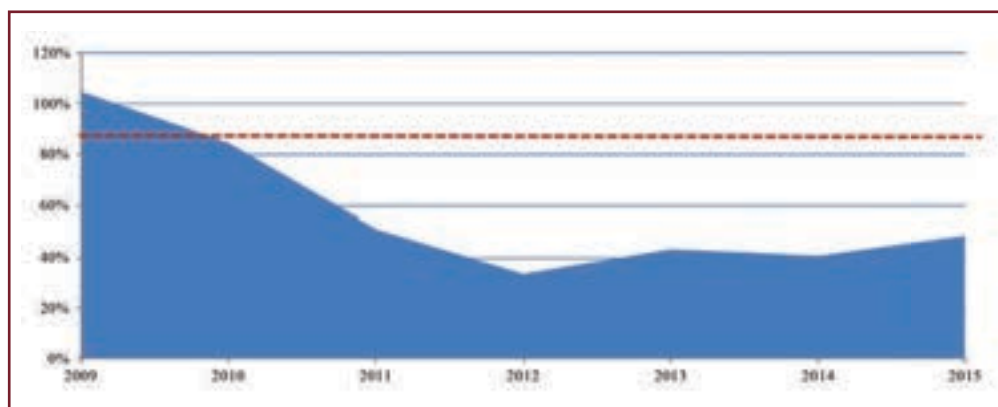
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	26.006	26.915	60.866	94.300	96.070	44.500	49.448	0	398.105	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.233	24.094	18.864	216.260	54,32%
Differenza	1.228	-4.097	-29.625	-62.420	-54.174	-26.267	-25.354	18.864	-181.845	

Stato attuativo del programma degli investimenti (*) (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	26.006	26.915	60.866	94.300	96.070	44.500	49.448	398.105	
Spesa consuntiva	27.234	22.818	31.241	31.880	41.896	18.233	24.094	18.864	216.260	54,32%
Differenza	27.234	-3.188	4.326	-28.986	-52.404	-77.837	-20.406	-30.584	-181.845	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non è stato ricompreso l'anno 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

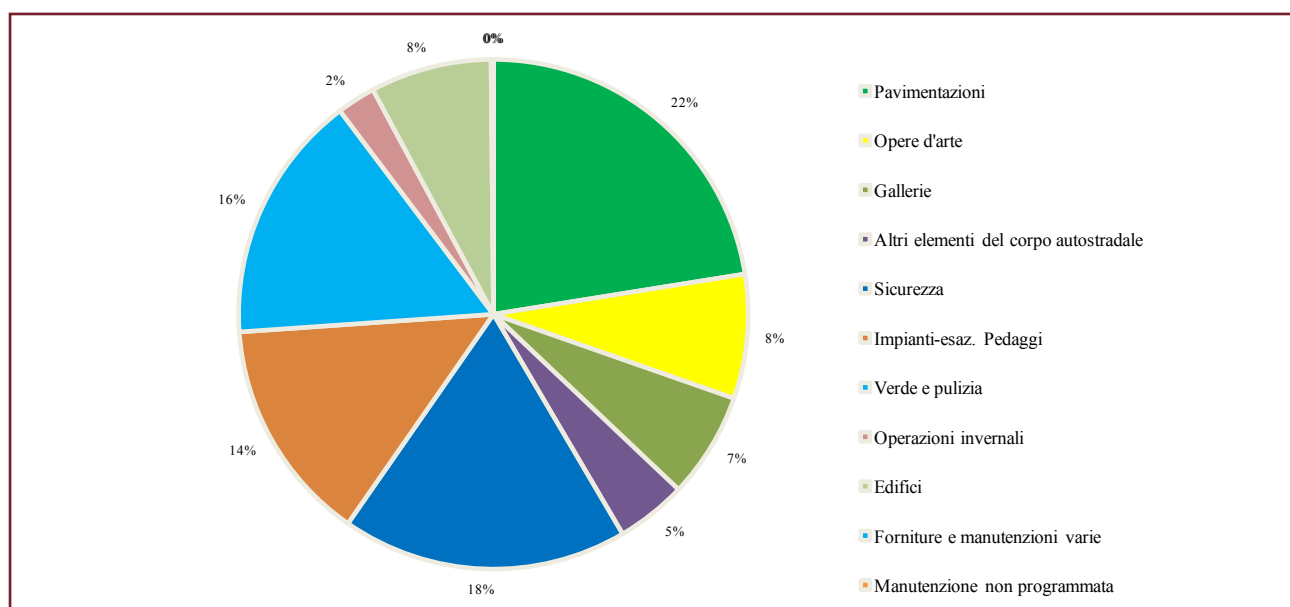
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	4.427	4.164	-5,9%
Opere d'arte	1.473	1.461	-0,8%
Gallerie	915	1.243	35,8%
Altri elementi del corpo autostradale	987	829	-16,0%
Sicurezza	3.545	3.360	-5,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.527	2.635	4,3%
Verde e pulizia	2.987	2.931	-1,9%
Operazioni invernali	680	454	-33,2%
Edifici	1.211	1.424	17,6%
Forniture e manutenzioni varie	13	28	115,4%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	18.765	18.529	-1,3%
P.E.F.		18.500	
Differenza (Totale - P.E.F.)		29	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



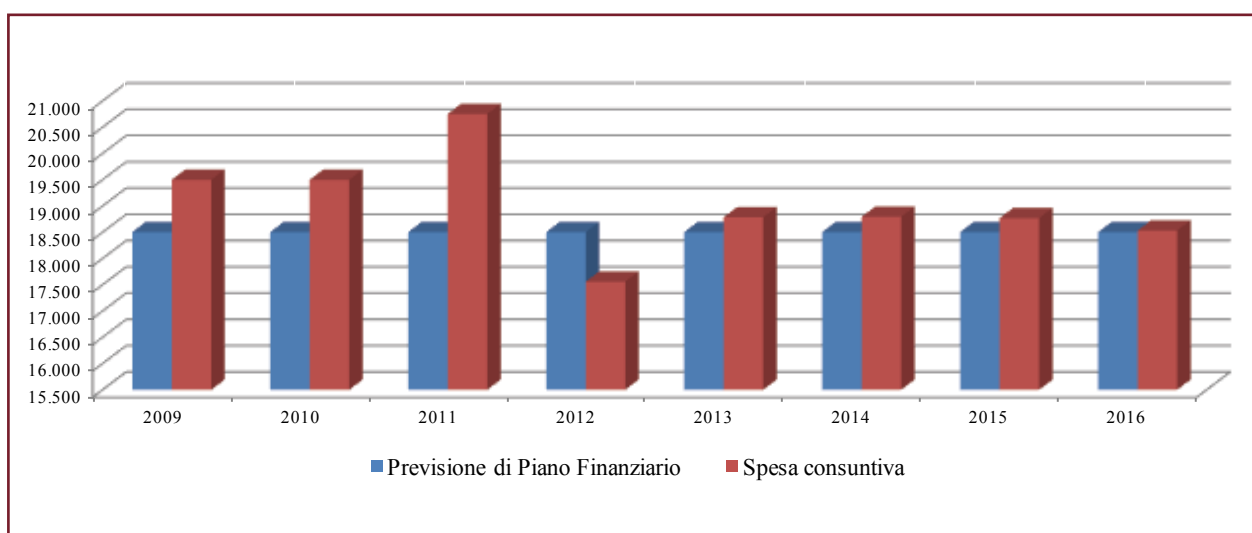
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,34
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	119.619
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,38%

Spesa annua per manutenzioni

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 manutenzione (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	148.000	
Spesa consuntiva	19.495	19.494	20.747	17.555	18.782	18.790	18.765	18.529	152.157	102,81%
Differenza	995	994	2.247	-945	282	290	265	29	4.157	



8. Sicurezza

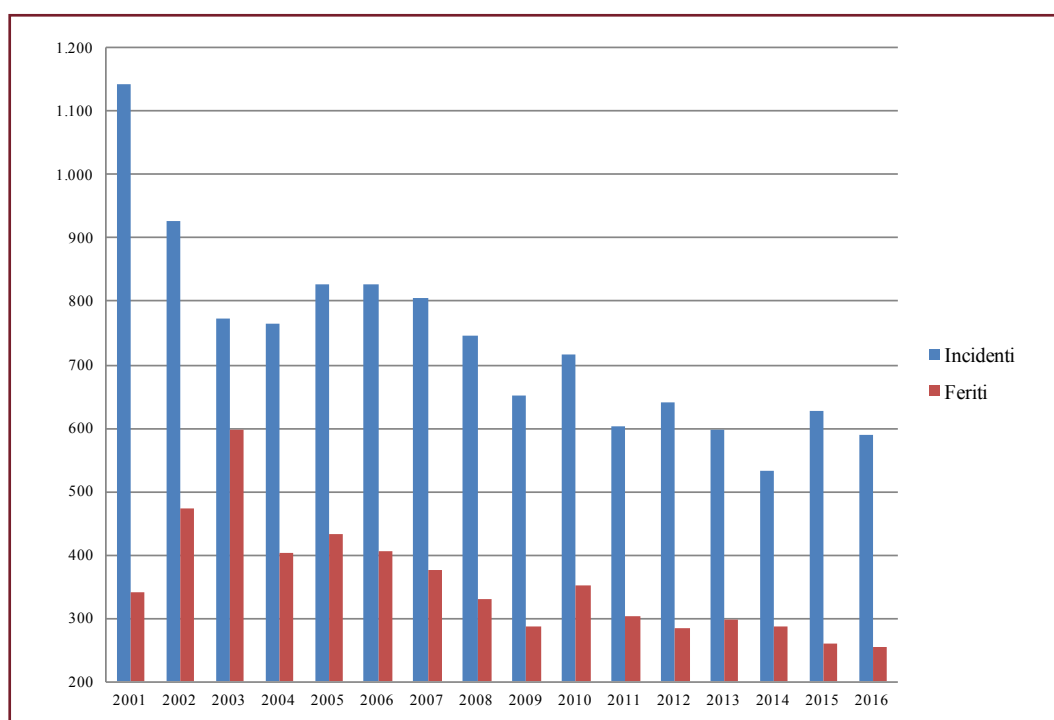
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	90,20%	90,20%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	25	27
Rilevatori di ghiaccio	16	16
Rilevatori di nebbia	8	8
Colonnine SOS	238	238

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	1.142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	626	590
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	256

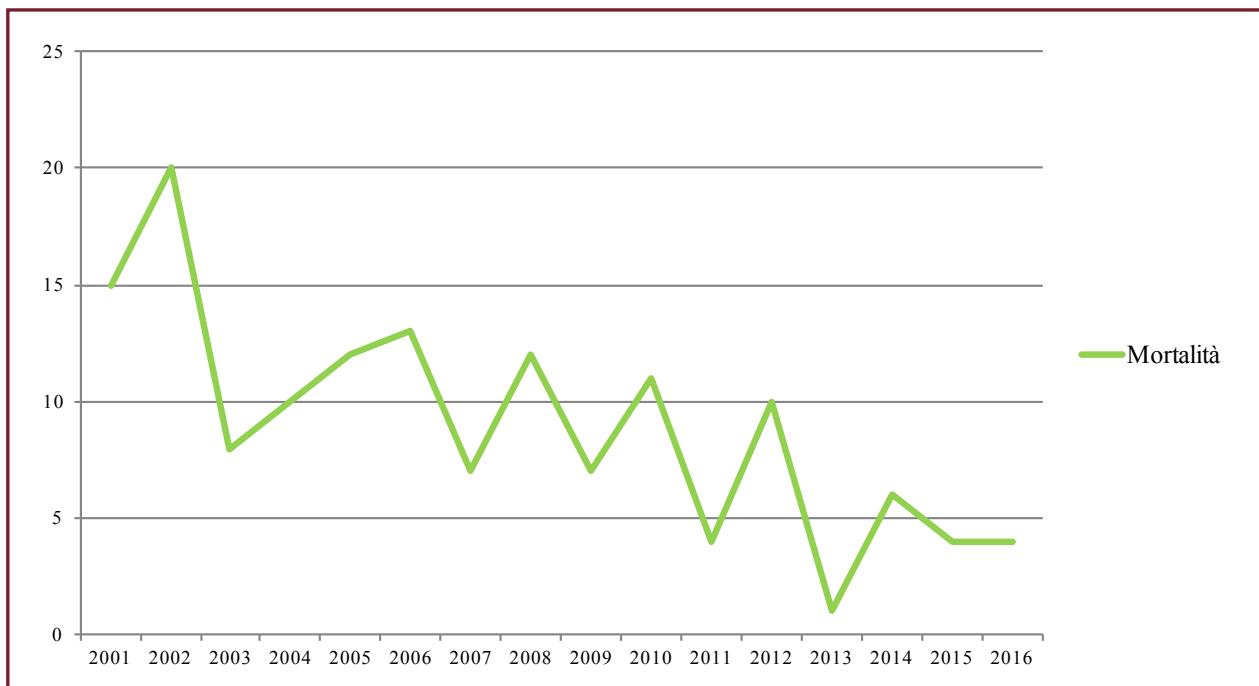
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	4	4

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	240
Pannelli messaggio variabile	70
Aree di parcheggio	15
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	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	464
Stalli per veicoli pesanti	123
Nursery	9
Servizi per disabili	14
Wi-fi	8
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	72,17	75,41
Is	100,00	100,00
Q	83,30	85,25

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	279,3	279,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)	23,074	23,074
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	48	33
Visite di controllo	34	33
Visite di ottemperanza	14	0
Non conformità riscontrate	78	95
Non conformità non sanate	3	5
Non conformità sanate	75	90
Visite ispettive nuove opere	6	21
Visite sui cantieri	6	21
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

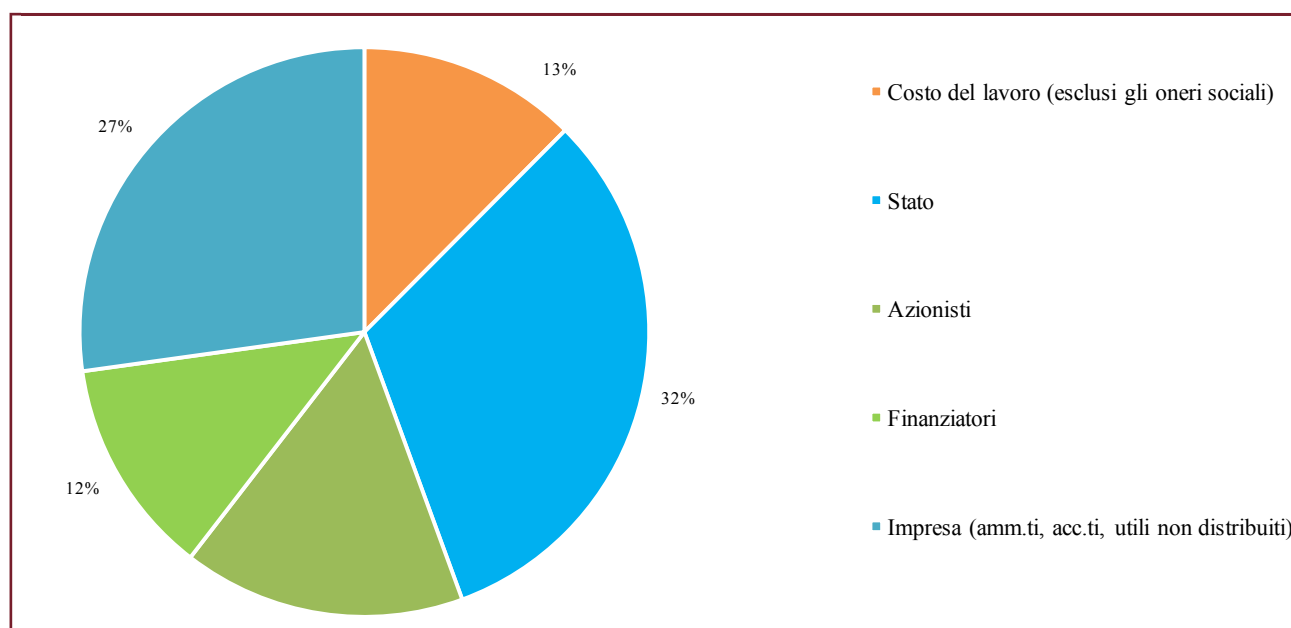
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	23,82	12,27%	24,84	12,46%	4,28%
<i>Stato</i>	63,15	32,52%	63,71	31,96%	0,88%
<i>Imposte</i>	14,19	7,31%	13,54	6,79%	-4,62%
<i>Iva</i>	42,34	21,80%	43,46	21,80%	2,66%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	6,63	3,41%	6,71	3,37%	1,30%
Azionisti	43,20	22,24%	32,00	16,05%	-25,93%
Finanziatori	25,60	13,18%	24,59	12,33%	-3,95%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	38,43	19,79%	54,23	27,20%	41,11%
Totale	194,21		199,37		2,66%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Autostrada Tirrenica S.p.A.

Capitale sociale
€ 24.460.800,00

Sede legale
Via Bergamini, 50 00159 Roma

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
AA12 Livorno - San Pietro in Palazzi	40,0
A12 Civitavecchia - Tarquinia (lotto 6A)	14,6
TOTALE	54,6

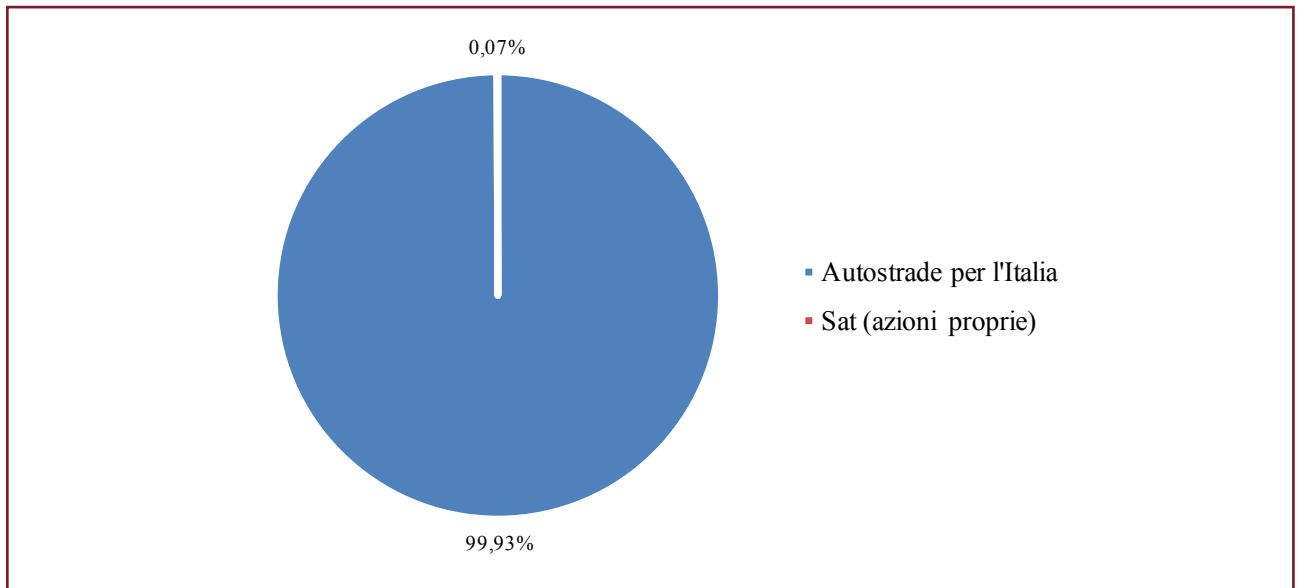
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	11 Marzo 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2046
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2015
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> <p>Con riferimento alla procedura di aggiornamento del Piano Economico - Finanziario, in ottemperanza alle richieste dell'Unione Europea, è stata predisposta una bozza di Atto Aggiuntivo contenente espressi impegni sul rispetto degli obblighi assunti. In merito alla suindicata proposta, l'UE si è espressa negativamente.</p> <p>il 17 maggio 2017 la Commissione ha deciso di deferire l'Italia alla Corte di giustizia dell'Unione europea per violazione del diritto dell'Unione.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



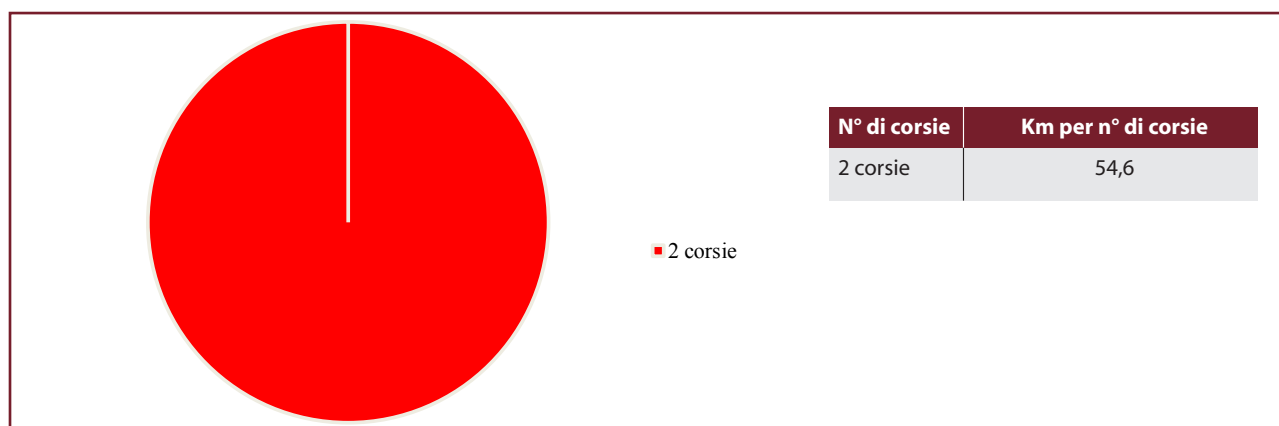
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A12 Livorno - San Pietro in Palazzi	0,0	40,0
A12 Civitavecchia - Tarquinia (lotto 6A)	0,0	14,6

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	0,128
Ponti e viadotti	8	0,147

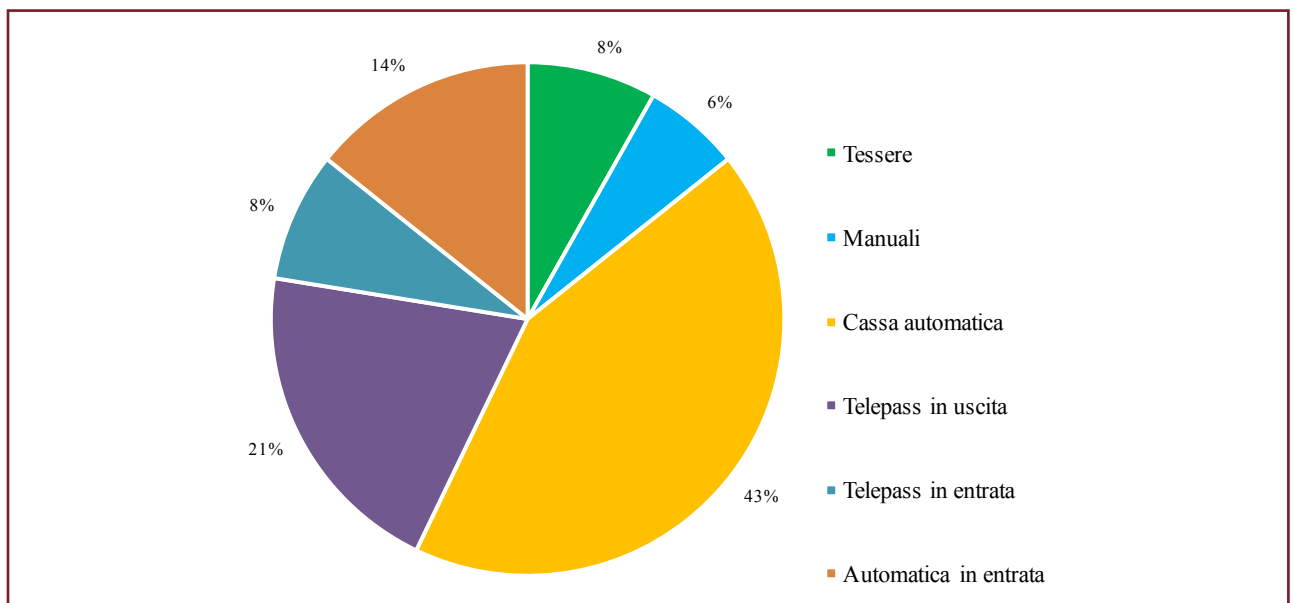
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
5	43	Tessere	4
		Manuali	3
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	10
		Telepass in entrata	4
		Automatica in entrata	7

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	34.717.076	37.516.756	8,06%	185.844.000	-79,81%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	30.980.976	33.795.017	9,08%	180.844.000	-81,31%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.904.100	1.722.739	-9,52%	5.000.000	-65,55%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	1.832.000	1.999.000	9,12%	0	--
Costi della produzione totali	30.599.047	28.651.057	-6,37%	54.372.000	-47,31%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	434.721	598.918	37,77%	2.258.000	-73,48%
<i>Servizi</i>	4.431.457	5.285.166	19,26%	7.338.000	-27,98%
<i>Canoni di concessione</i>	2.658.000	2.881.000	8,39%	15.691.000	-81,64%
<i>Personale</i>	5.111.935	5.507.306	7,73%	14.092.000	-60,92%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	26.853.865	25.666.516	-4,42%	133.244.000	-80,74%
Ammortamenti e accantonamenti	3.740.917	9.998.374	167,27%	66.394.000	-84,94%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	3.995.715	9.463.286	136,84%	66.394.000	-85,75%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-409.261	375.402	-191,73%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	23.112.948	15.643.142	-32,32%	66.850.000	-76,60%
Risultato ante imposte	12.934.151	1.604.004	-87,60%	65.628.000	-97,56%
Utile di esercizio	8.758.415	1.035.300	-88,18%	41.305.000	-97,49%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	12,16%	1,28%	-10,88
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,29%	4,53%	-2,76
EBITDA % dei Ricavi	50,14%	58,07%	7,93
EBIT % dei Ricavi	43,15%	35,39%	-7,76
Oneri finanziari/Ricavi	19,12%	31,57%	12,45
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,31%	4,10%	0,79
Costi per servizi/Ricavi	8,27%	11,96%	3,69
Oneri straordinari/Ricavi	0,31%	0,22%	-0,10

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	785.051.832	814.454.546	3,75%	2.834.532.000	-71,27%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	775.019.560	802.336.000	3,52%	2.834.440.000	-71,69%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	10.032.272	12.118.546	20,80%	92.000	13072,33%
Capitale Circolante Netto	-19.280.184	-10.361.477	-46,26%	-39.685.000	-73,89%
<i>Fondi Rischi</i>	6.623.538	7.023.940	6,05%	7.315.000	-3,98%
<i>Fondo Rinnovo</i>	6.623.538	6.998.940	5,67%	7.110.000	-1,56%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	25.000	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	205.000	-100,00%
Posizione finanziaria netta (**)	-233.962.000	-263.812.000	12,76%	1.836.721.000	-114,36%
<i>a breve termine</i>	5.261.000	7.404.000	40,73%	15.597.000	-52,53%
<i>a medio lungo termine</i>	-239.223.000	-271.216.000	13,37%	1.821.124.000	-114,89%
<i>Patrimonio netto</i>	80.772.962	87.738.118	8,62%	656.048.000	-86,63%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	19.117.000	1.488.000	-92,22%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	14.534.000	-1.706.000	-111,74%	-26.206.000	-93,49%
<i>Investimenti complessivi</i>	-89.192.000	-22.609.000	-74,65%	-234.044.000	-90,34%
<i>Gestione Finanziaria</i>	57.029.000	31.995.000	-43,90%	247.037.000	-87,05%
LIQUIDITÀ FINALE	1.488.000	9.168.000	516,13%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,84%	1,18%	-9,66
EBIT/Capitale investito medio	8,06%	4,77%	-3,29
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	-20,18%	-22,53%	-2,34
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-296,17%	-309,12%	-12,95
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-871,28%	-1027,84%	-156,56
Oneri finanziari/EBITDA	38,13%	54,37%	16,23

4. Traffico

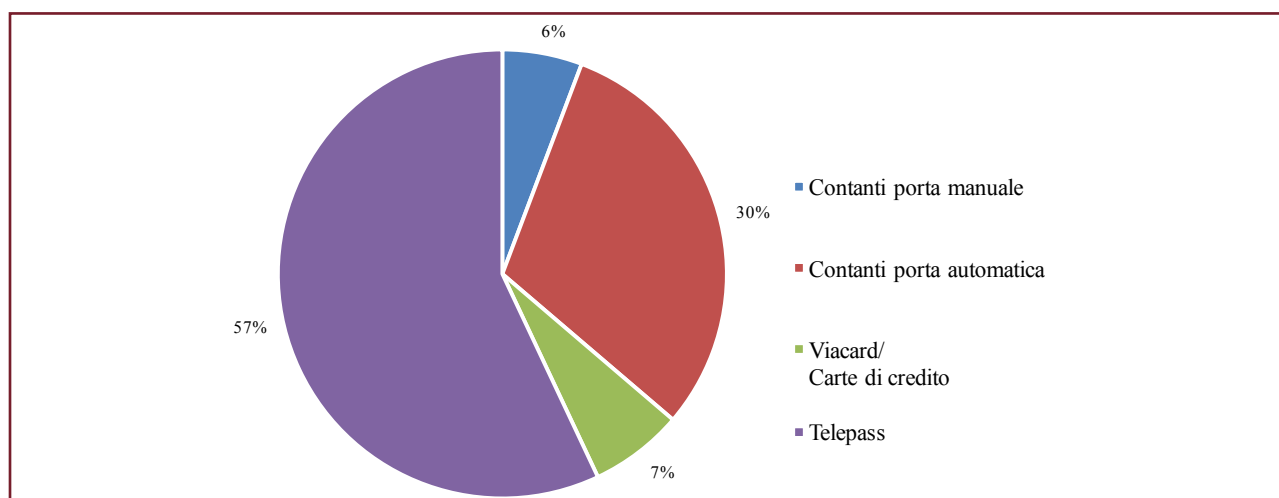
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.050.710	5.574.427	1.233.426	10.416.893
2015	772.491	4.294.526	801.164	8.140.505
Totale	1.823.201	9.868.953	2.034.590	18.557.398

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	334.715	350.217	-4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,222	6,472	-19%

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

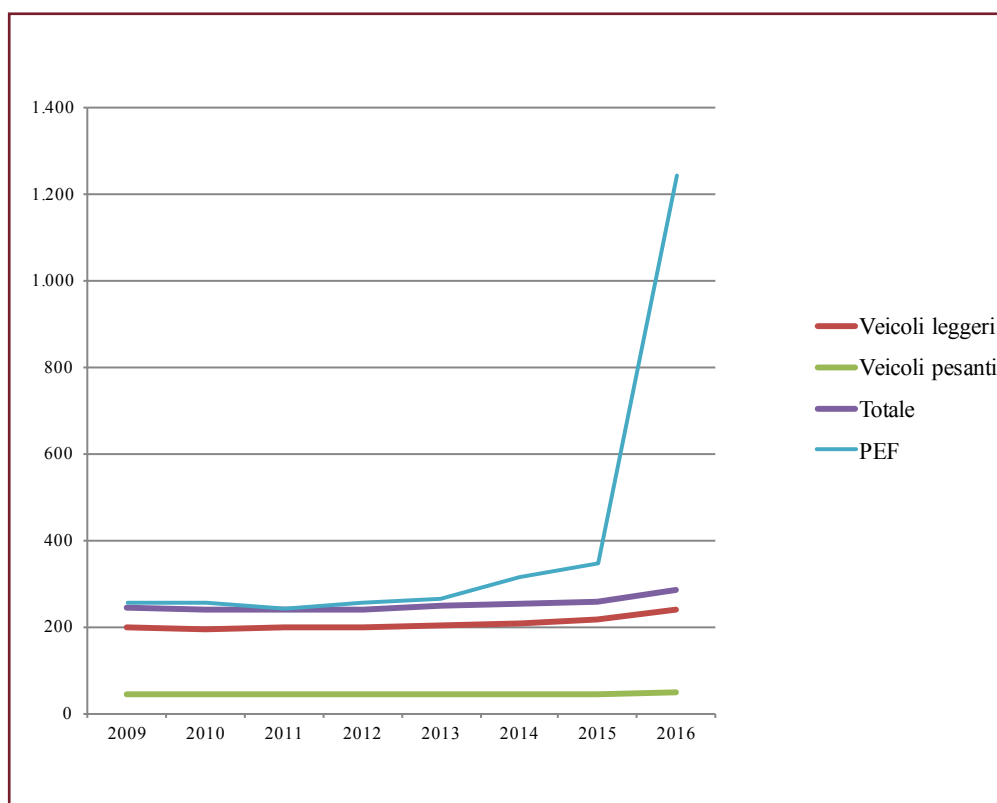
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	203	43	246	265
2014	208	43	251	313
2015	215	44	259	347
2016	238	47	285	1.243

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,50	6,13	0,00	0,00	-0,09	-2,54	5,00	6,40
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	7,30
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,20
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	10,42
Totale	9,90	12,50	-0,50	1,42	2,46	3,42	27,36	43,07

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%.

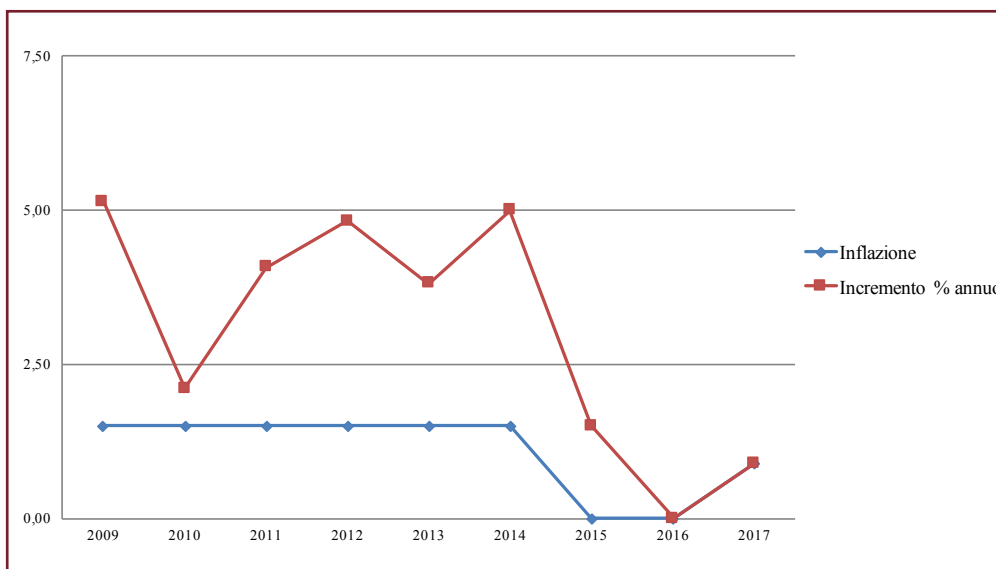
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

27,36%	+ 9,90 % Inflazione
	+12,50% K Investimenti
	+0,5% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,46 % Qualità
	+3,42% Altri incrementi

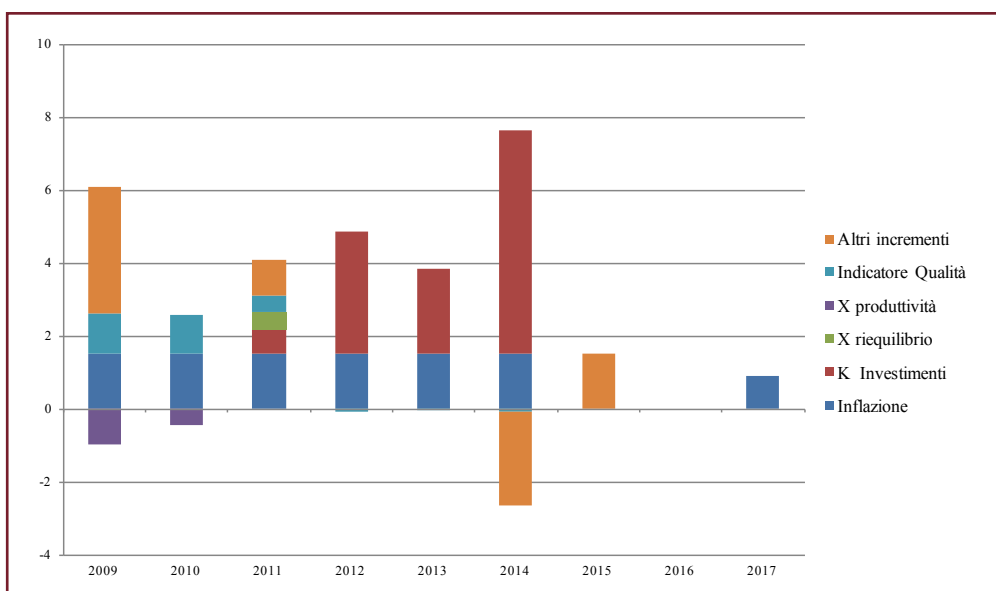
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (***)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)(***)	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
A1+A2	Rosignano - San Pietro in Palazzi (Lotto 1)	Ultimato	--	0	--	--	53.000	--	--
B1	Civitavecchia - Tarquinia sud (Lotto 6A)	In data 22/03/2016 avvenuta l'apertura al traffico del lotto 6A	--	0	--	--	155.000	--	--
B2	San Pietro in Palazzi - Scarlino (Lotto 2)	Da avviare	--	0	--	--	567.500	--	--
B4	Confine Lazio - Tarquinia sud (Lotto 6B) Capalbio - Confine Lazio (Lotto 5A)	Da avviare	--	0	--	--	464.000	--	--
B3	Scarlino - Grosseto sud (Lotto 3)	Da avviare	--	50.000	--	--	450.500	--	--
	Grosseto sud - Fonteblanda (Lotto 4)								
	Fonteblanda - Capalbio (Lotto 5B)	Da avviare	--	100.000	--	--	310.000	--	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		--	0	--	--	4.400	--	--
Stato attuativo degli investimenti			23.275	150.000	-126.725	250.541	2.004.400	-1.753.859	12,50%

(*) 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.

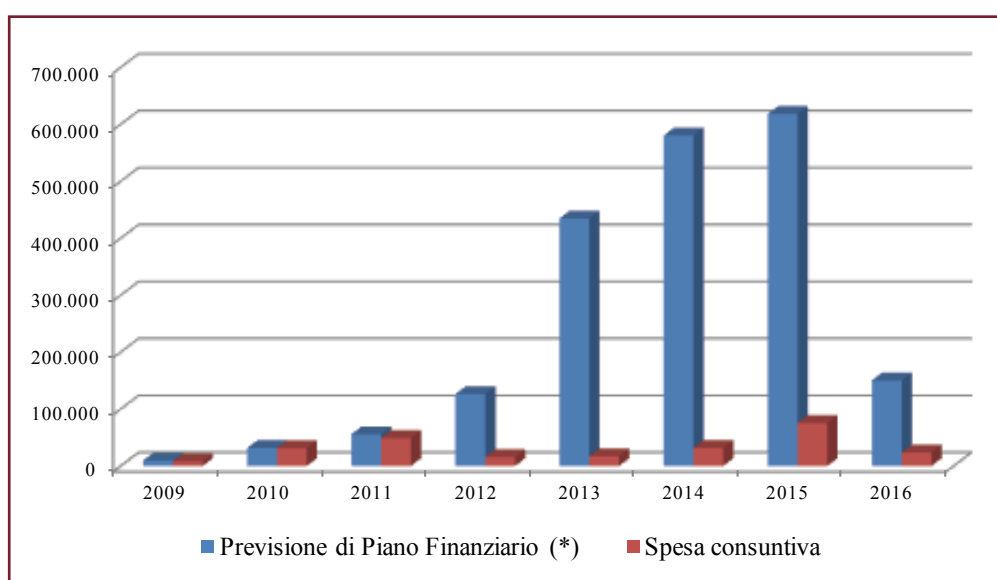
(***) Il consuntivo non è stato ripartito tra le singole opere stante la non corrispondenza della classificazione delle stesse rispetto a quanto indicato nel Piano Economico Finanziario

Attuazione programma investimenti

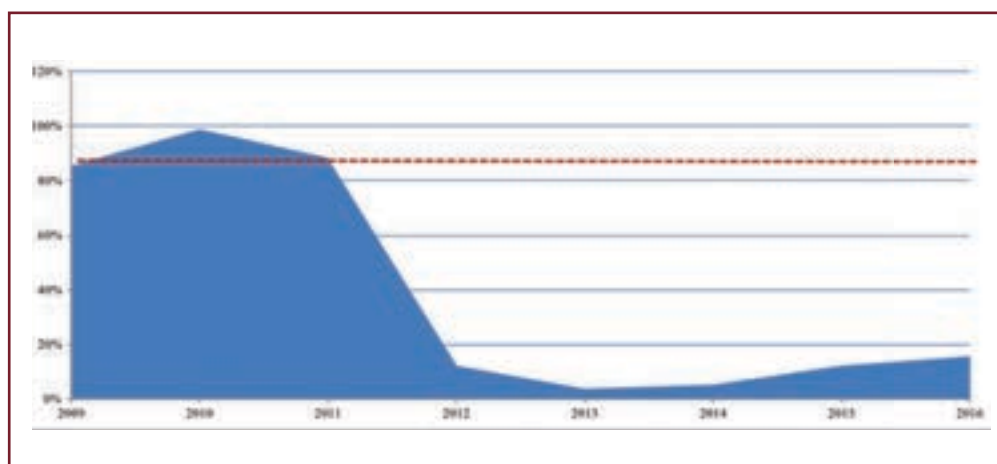
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	9.300	31.400	55.300	126.000	434.400	580.000	618.000	150.000	2.004.400	
Spesa consuntiva	7.968	31.126	48.869	15.574	16.986	31.565	75.178	23.275	250.541	12,50%
Differenza	-1.332	-274	-6.431	-110.426	-417.414	-548.435	-542.822	-126.725	-1.753.859	

(*) 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.



Percentuale di attuazione investimenti



7. Manutenzioni

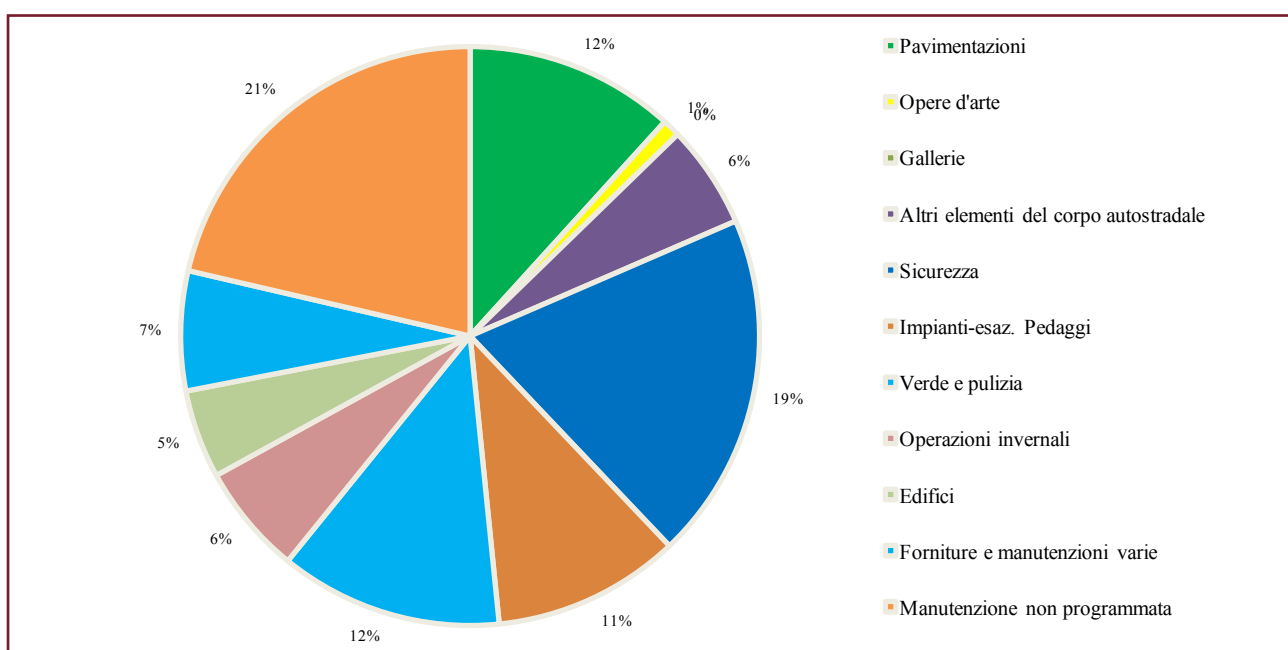
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	441	413	-6,3%
Opere d'arte	131	35	-73,3%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	268	203	-24,3%
Sicurezza	351	683	94,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	328	369	12,5%
Verde e pulizia	455	438	-3,7%
Operazioni invernali	205	217	5,9%
Edifici	181	174	-3,9%
Forniture e manutenzioni varie	124	235	89,5%
Manutenzione non programmata	1.315	752	-42,8%
Totale	3.799	3.519	-7,4%
P.E.F. (*)		10.475	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-6.956	

(*) Piano Economico - Finanziario del 28.06.2011.

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



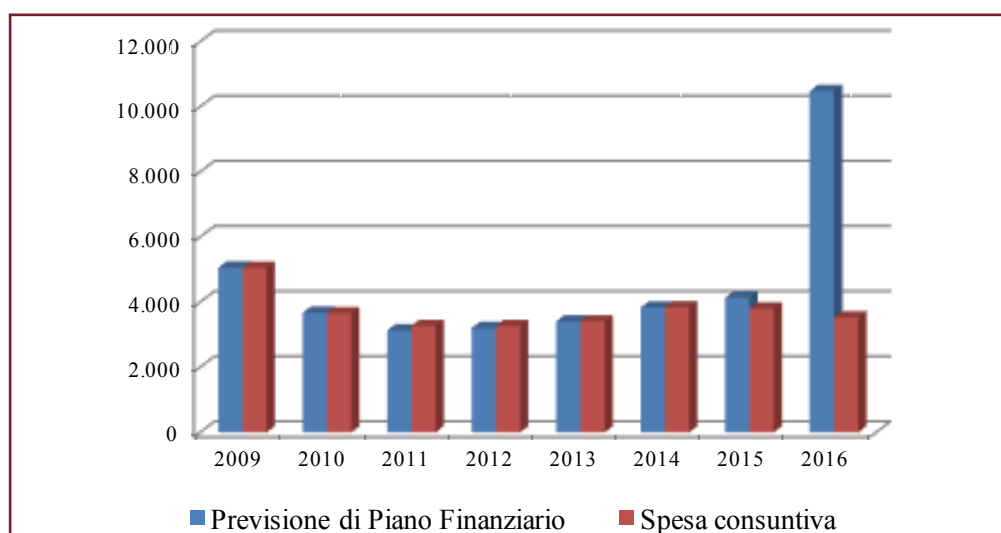
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,19
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	64.451
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,83%

Spesa annua per manutenzioni

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 manutenzione (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	5.052	3.666	3.125	3.200	3.402	3.829	4.134	10.475	36.883	
Spesa consuntiva	5.042	3.655	3.265	3.262	3.407	3.837	3.799	3.519	29.786	80,76%
Differenza	-10	-11	140	62	5	8	-335	-6.956	-7.097	



8. Sicurezza

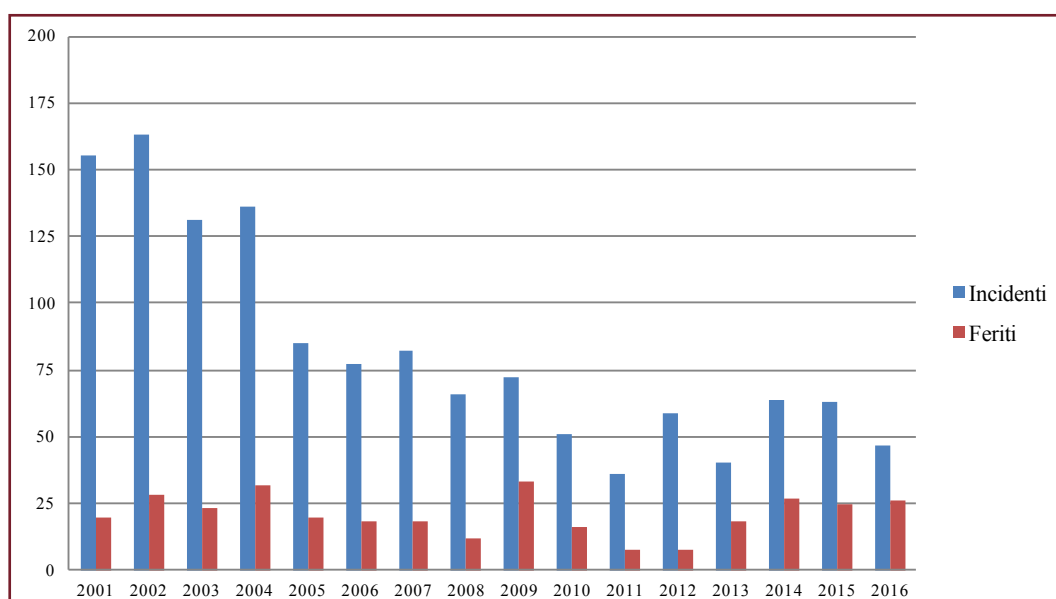
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	95,00%	95,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	6
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	44	62

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	155	163	131	136	85	77	82	66	72	51	36	59	40	64	63	47
Feriti	20	28	23	32	20	18	18	12	33	16	8	8	18	27	25	26

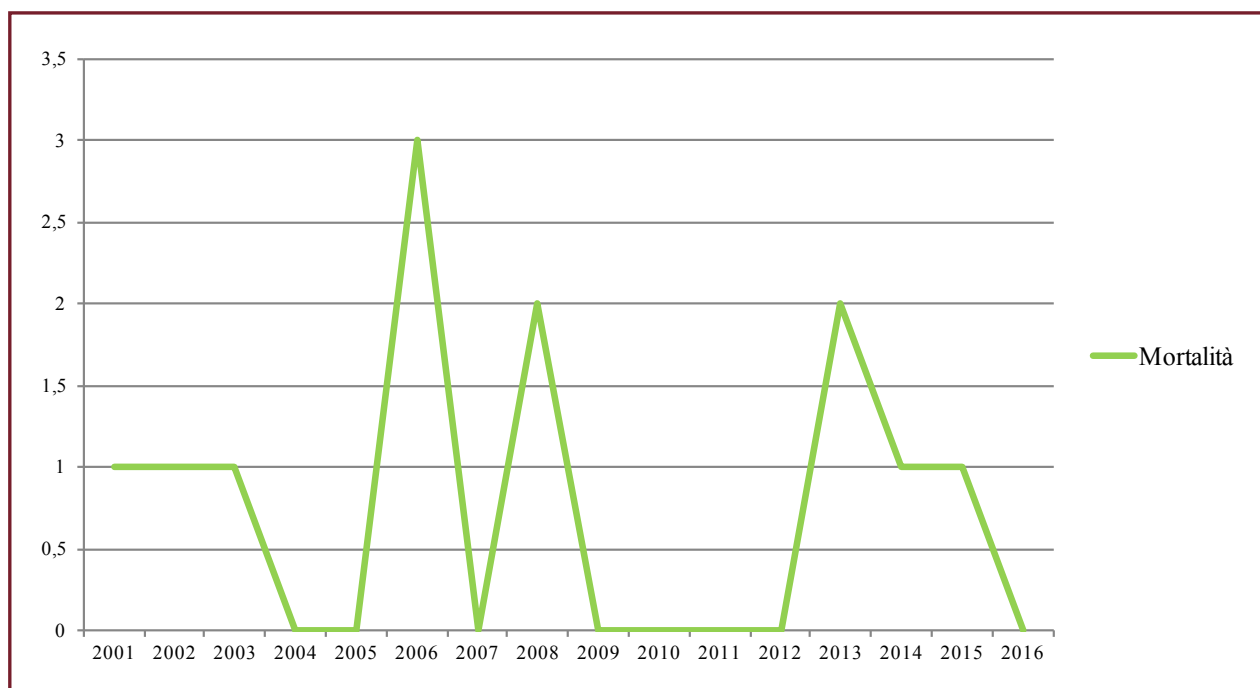
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	1	1	1	0	0	3	0	2	0	0	0	0	2	1	1	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	26
Pannelli messaggio variabile	24
Aree di parcheggio	1
Aree di servizio (*)	2

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	2
Rifornimenti di benzina e gasolio	15
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	110
Stalli per veicoli pesanti	32
Nursery	2
Servizi per disabili	4
WI-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	68,74	67,57
Is	100,00	100,00
Q	81,24	80,54

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		75,6	105,6
Barriere anti-rumore (metri lineari)		1.980	2.268
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	147,0	187,7
	CO2 risparmiata (t/anno)	78	99

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	11
Visite di controllo	7	11
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	64	69
Non conformità non sanate	0	14
Non conformità sanate	64	55
Visite ispettive nuove opere	3	5
Visite sui cantieri	2	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	3

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Esodo e controesodo estivo 2016	In corso	
PAM 2015	Conclusa	Applicata penale di euro 40.000

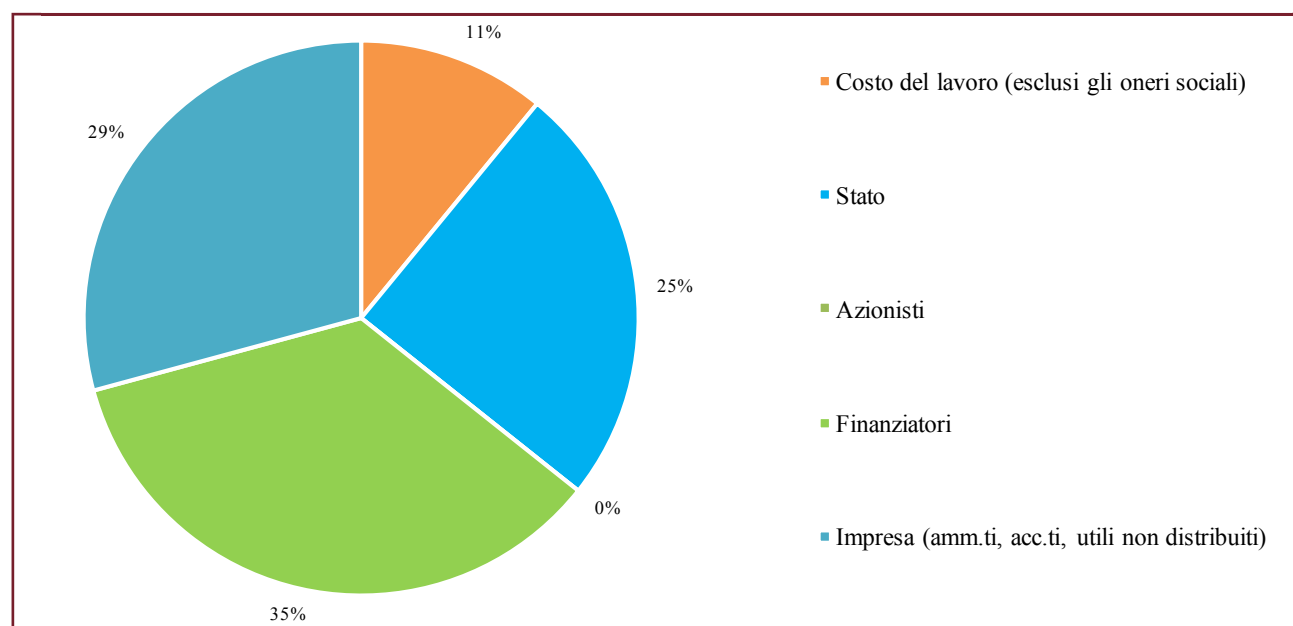
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	3,95	9,46%	4,35	10,94%	10,08%
<i>Stato</i>	12,48	29,89%	9,83	24,75%	-21,25%
<i>Imposte</i>	4,18	10,00%	0,80	2,01%	-80,89%
<i>Iva</i>	7,22	17,28%	7,87	19,82%	9,09%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,09	2,61%	1,16	2,92%	6,37%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	10,14	24,27%	13,94	35,10%	37,51%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	15,20	36,39%	11,61	29,21%	-23,65%
Totale	41,77		39,73		-4,90%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Autostrade Meridionali S.p.A.

Capitale sociale
€ 9.056.250,00

Sede legale
Via G. Porzio, 4 C.D. Isola A/7 80143 - Napoli

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.autostrademeridionali.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A3 Napoli - Salerno	51,6
TOTALE	51,6

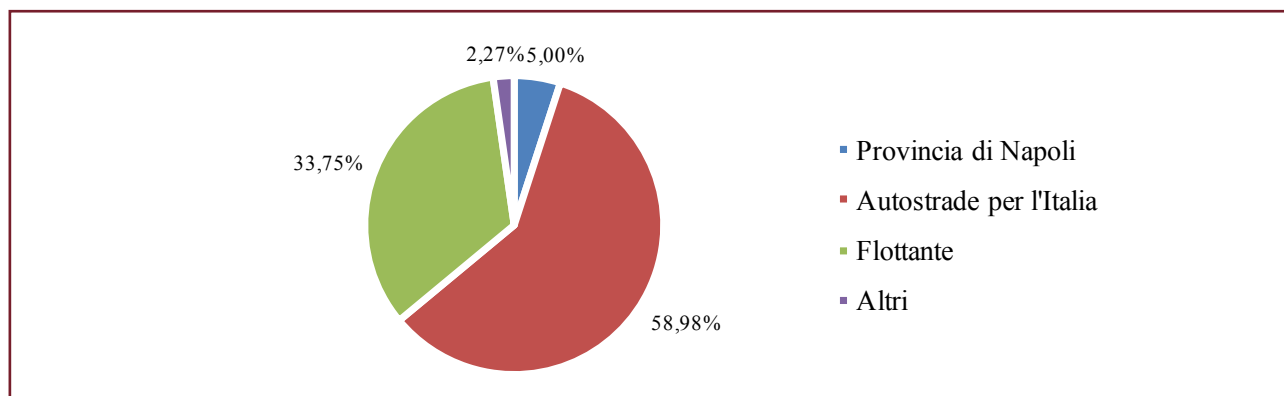
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	28 Luglio 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2012
Scadenza del periodo regolatorio	31/12/2012 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>A seguito della scadenza della concessione, è attualmente in corso la gara di riaffidamento della medesima.</p>

Composizione azionaria

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



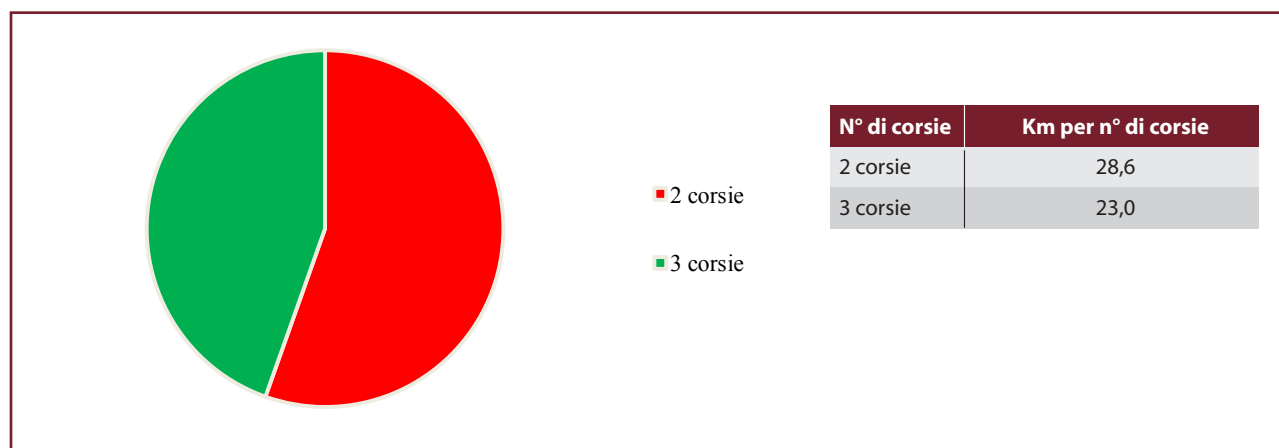
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A3 Napoli - Salerno	51,6	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	5	0,097
Ponti e viadotti	12	0,233



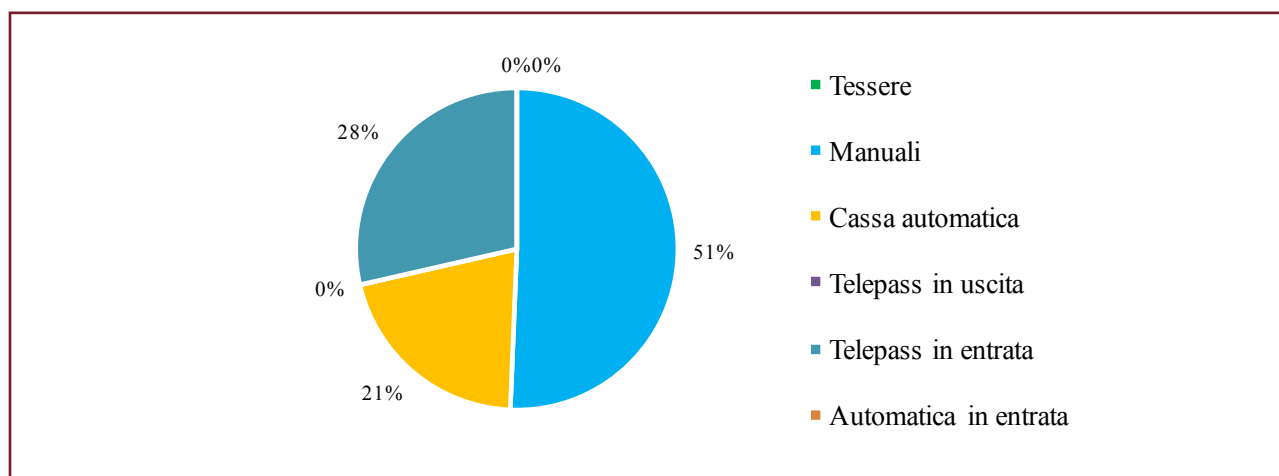
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	77	Tessere	0
		Manuali	39
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	0
		Telepass in entrata	22
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	84.064.000	85.492.000	1,70%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>78.727.000</i>	<i>82.054.000</i>	<i>4,23%</i>	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>5.337.000</i>	<i>3.438.000</i>	<i>-35,58%</i>	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	--	--	--
Costi della produzione totali	73.005.000	55.846.000	-23,50%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>903.000</i>	<i>1.237.000</i>	<i>36,99%</i>	--	--
<i>Servizi</i>	<i>14.007.000</i>	<i>4.929.000</i>	<i>-64,81%</i>	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	<i>11.536.000</i>	<i>12.063.000</i>	<i>4,57%</i>	--	--
<i>Personale</i>	<i>25.275.000</i>	<i>25.438.000</i>	<i>0,64%</i>	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	26.451.000	32.168.000	21,61%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	8.167.000	2.793.000	-65,80%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	--	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	--	--	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	18.284.000	29.375.000	60,66%	--	--
Risultato ante imposte	15.734.000	25.458.000	61,80%	--	--
Utile di esercizio	9.321.000	15.088.000	61,87%	--	--

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

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	8,45%	12,79%	4,34
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	15,29%	22,08%	6,79
EBITDA % dei Ricavi	28,98%	37,75%	8,77
EBIT % dei Ricavi	20,03%	34,47%	14,44
Oneri finanziari/Ricavi	2,83%	4,62%	1,79
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,85%	6,29%	0,43
Costi per servizi/Ricavi	15,34%	5,78%	-9,56
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (**)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	452.325.000	449.064.000	-0,72%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	403.293.000	398.983.000	-1,07%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	49.032.000	50.081.000	2,14%	--	--
Capitale Circolante Netto	131.475.000	148.282.000	12,78%	--	--
Fondi Rischi	27.097.000	28.923.000	6,74%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	0	0	--	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	27.097.000	28.923.000	6,74%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	150.293.000	157.866.000	5,04%	--	--
<i>a breve termine</i>	150.123.000	157.545.000	4,94%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	170.000	321.000	88,82%	--	--
Patrimonio netto	119.615.000	133.045.000	11,23%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	21.881.000	21.881.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015 (**)	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (*)	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	-10.240.000	-9.119.000	-10,95%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	10.104.000	9.496.000	-6,02%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-7.647.000	4.790.000	-162,64%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-1.336.000	-1.527.000	14,30%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	-9.119.000	3.640.000	-139,92%	--	--

(*) I valori previsionali non sono riportati a seguito della scadenza della concessione avvenuta il 31.12.2012.

(**) I valori relativi all'anno 2015 sono stati riclassificati.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,79%	11,34%	3,55
EBIT/Capitale investito medio	13,84%	20,38%	6,54
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	26,48%	29,70%	3,22
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	0,14%	0,24%	0,10
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	568,19%	490,75%	-77,44
Oneri finanziari/EBITDA	9,75%	12,24%	2,49

4. Traffico

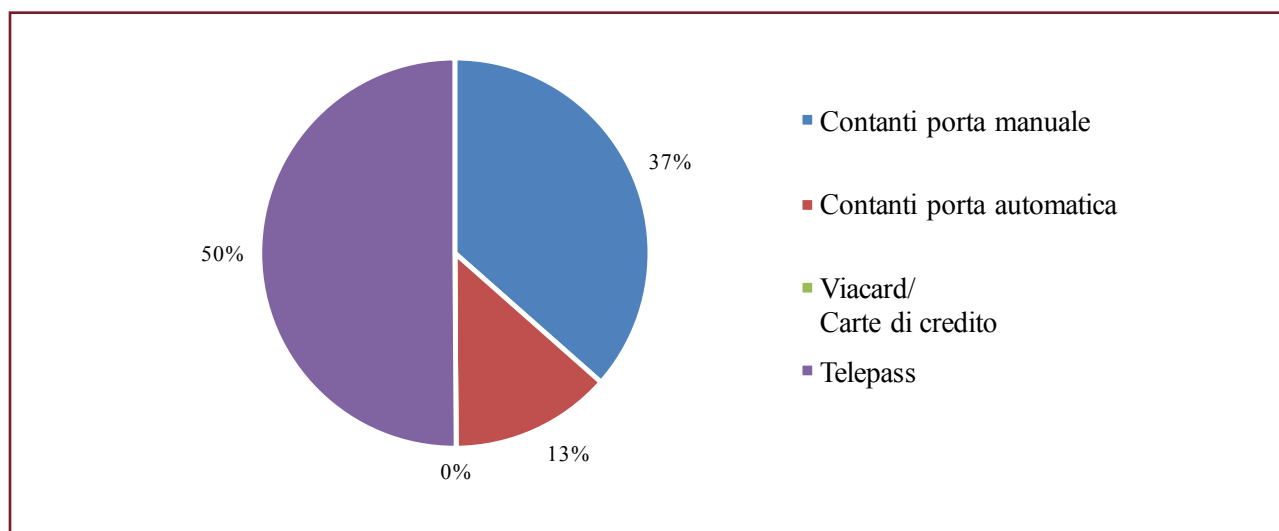
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	22.184.210	8.127.782	0	30.441.220
2015	21.698.678	7.771.425	0	28.604.566
Totale	43.882.888	15.899.207	0	59.045.786

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	1.177.388	1.125.478	5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	31,899	30,484	5%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

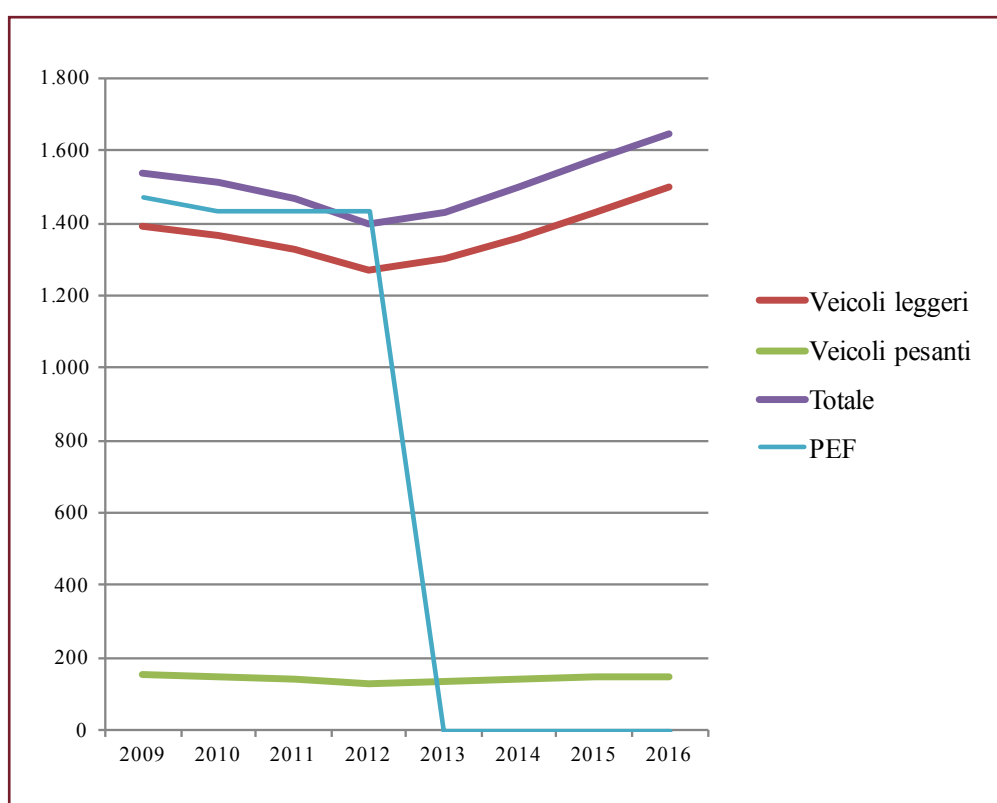
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	1.435
2013	1.299	133	1.432	--
2014	1.358	142	1.500	--
2015	1.428	145	1.573	--
2016	1.497	149	1.646	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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	--	--	--	--	--	--	--	--
2014	--	--	--	--	--	--	--	--
2015	--	--	--	--	--	--	--	--
2016	--	--	--	--	--	--	--	--
2017	--	--	--	--	--	--	--	--
Totale	6,00	9,50	15,42	1,42	2,56	-1,15	0,07	18,86

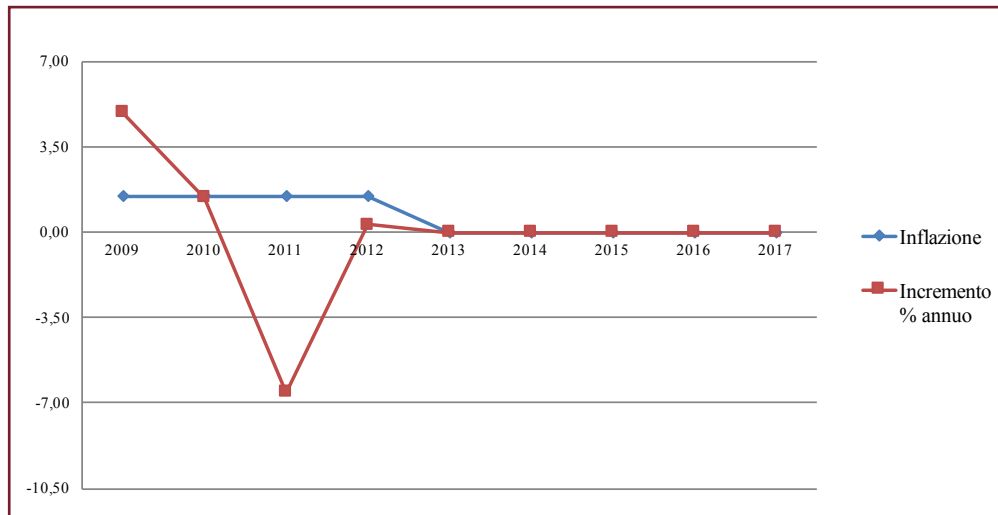
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>0,07%</h1>	+ 6 % Inflazione
	+9,5 % K Investimenti
	- 15,42% X Riequilibrio
	-1,42% Recupero produttività
	+2,56% Qualità
	-1,15 % Altri Incrementi

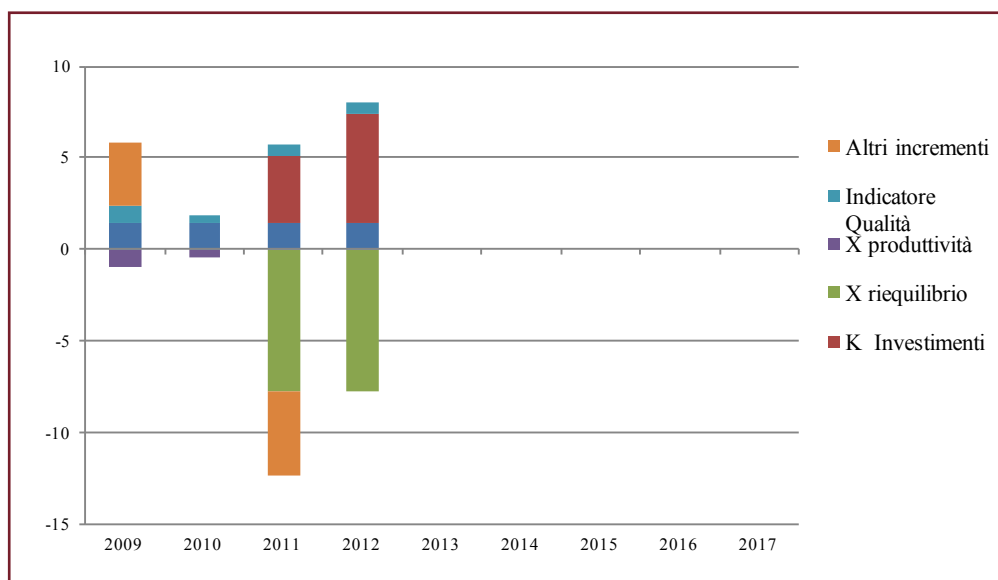
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000) ^(^)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
o	3 [^] corsia tra il Km 5+690 e il Km 10+525 incluso lo svincolo Portici - Ercolano	Ultimato	17	--	--	89.942	63.953	25.989	140,64%
p	3 [^] corsia tra il Km 10+525 e il Km 12+035	Ultimato	252	--	--	17.994	10.627	7.367	169,32%
q	3 [^] corsia tra il Km 12+900 e il Km 17+085	Ultimato	-429	--	--	78.601	54.560	24.041	144,06%
r	3 [^] corsia tra il Km 17+658 e il Km 19+269	Ultimato	-73	--	--	9.636	5.562	4.074	173,25%
s	3 [^] 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	Ultimato	29	--	--	12.162	5.491	6.671	221,49%
t	Nuovo svincolo e stazione di Angri	Ultimato	-76	--	--	18.222	14.749	3.473	123,55%
u	Sistemazione definitiva della collina San Pantaleone dal Km 35+060 al Km 35+280	Ultimato	0	--	--	0	0	0	--
v	Completamento dello svincolo di Ponticelli	Ultimato	8	--	--	19.828	13.734	6.094	144,37%
w	Interventi di miglioramento della viabilità di collegamento con la città di Nocera	Da avviare	0	--	--	85	6.420	-6.335	1,32%
x	Altri interventi di adeguamento dell'infrastruttura autostradale ai fini di elevare gli standard di sicurezza	Ultimato	0	--	--	6.099	7.835	-1.736	77,84%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		0	--	--	-770	0	-770	--
Stato attuativo degli investimenti			-272	0	-272	251.799	182.931	68.868	137,65%

(*) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per gli anni 2011 - 2016 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

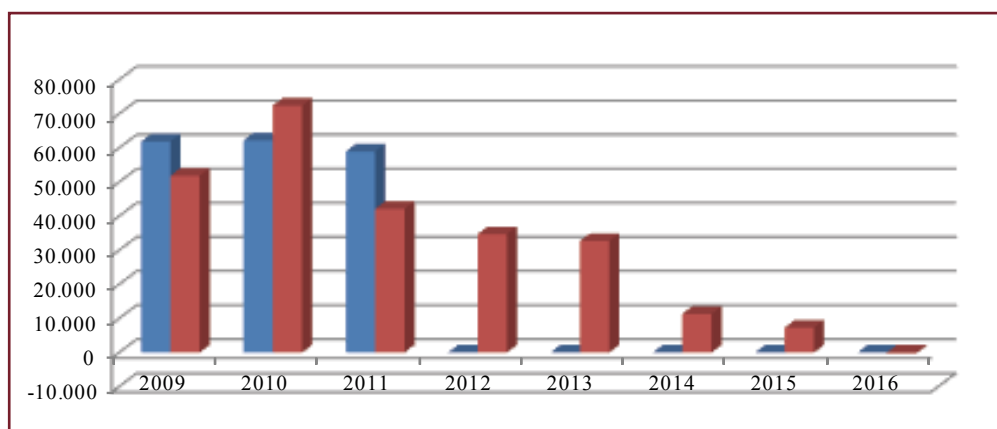
(**) I costi capitalizzati relativi agli anni 2009 (379 €/000) e 2010 (391 €/000) sono stati portati interamente a decremento della voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" non essendo ripartibile l'importo complessivo fra i singoli investimenti elencati.

(^) La concessione è scaduta il 31.12.2012.

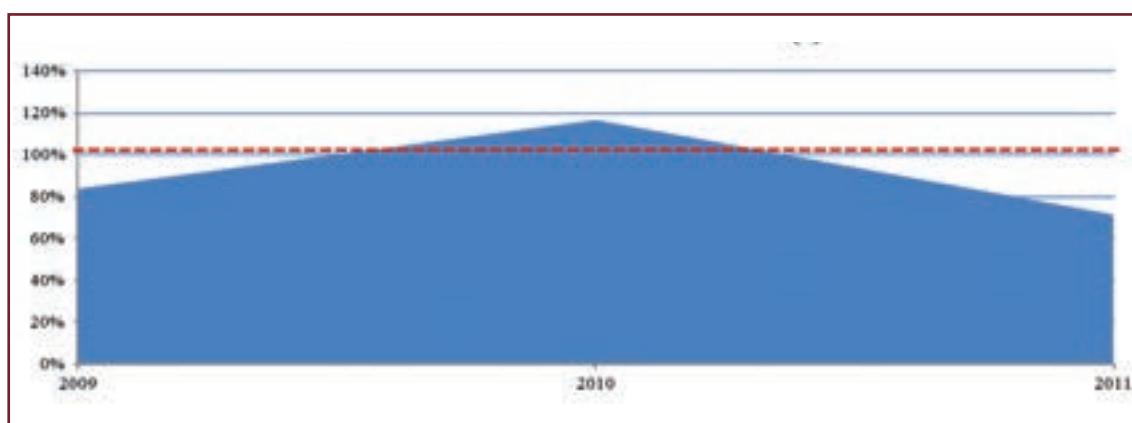
Attuazione programma investimenti

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 (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	61.823	62.196	58.912	0	0	0	0	0	182.931	
Spesa consuntiva	51.776	72.390	42.092	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	251.799	137,65%
Differenza	-10.047	10.194	-16.820	34.648	32.657	11.283	7.225	-272	68.868	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni dal 2012 al 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

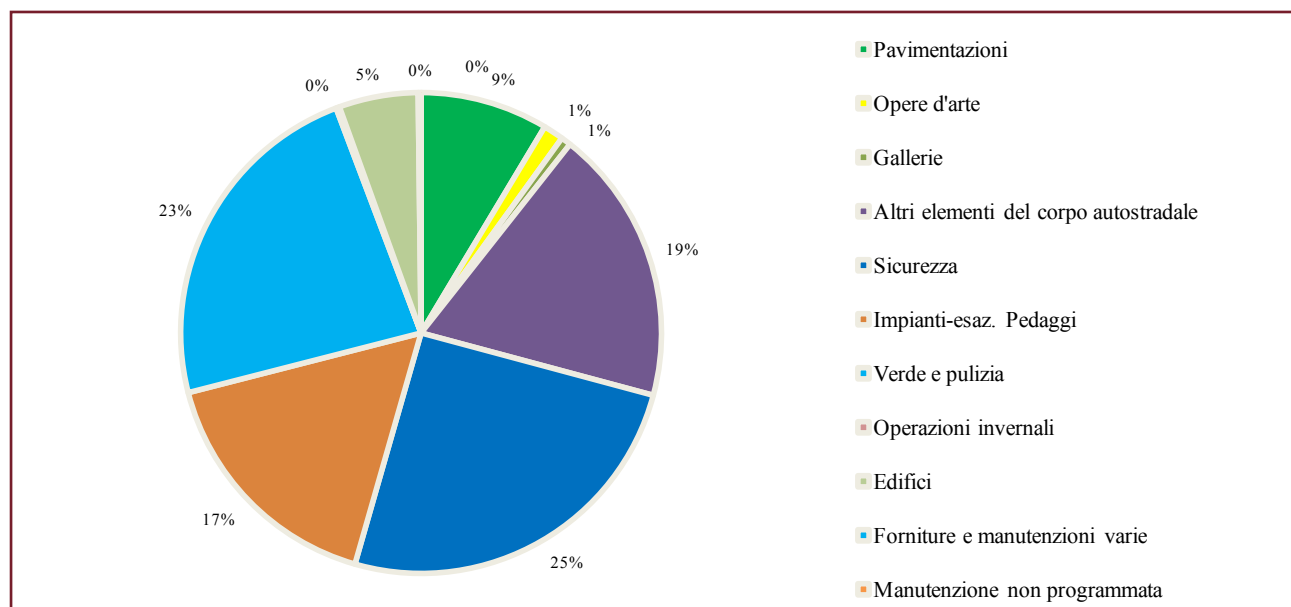
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	1.437	664	-53,8%
Opere d'arte	753	105	-86,1%
Gallerie	47	52	--
Altri elementi del corpo autostradale	2.627	1.431	-45,5%
Sicurezza	3.289	1.950	-40,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.027	1.279	24,5%
Verde e pulizia	1.318	1.794	36,1%
Operazioni invernali0	18	--	
Edifici	528	411	-22,2%
Forniture e manutenzioni varie	134	15	-88,8%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	11.160	7.719	-30,8%
P.E.F.		0	
Differenza (Totale - P.E.F.)		7.719	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



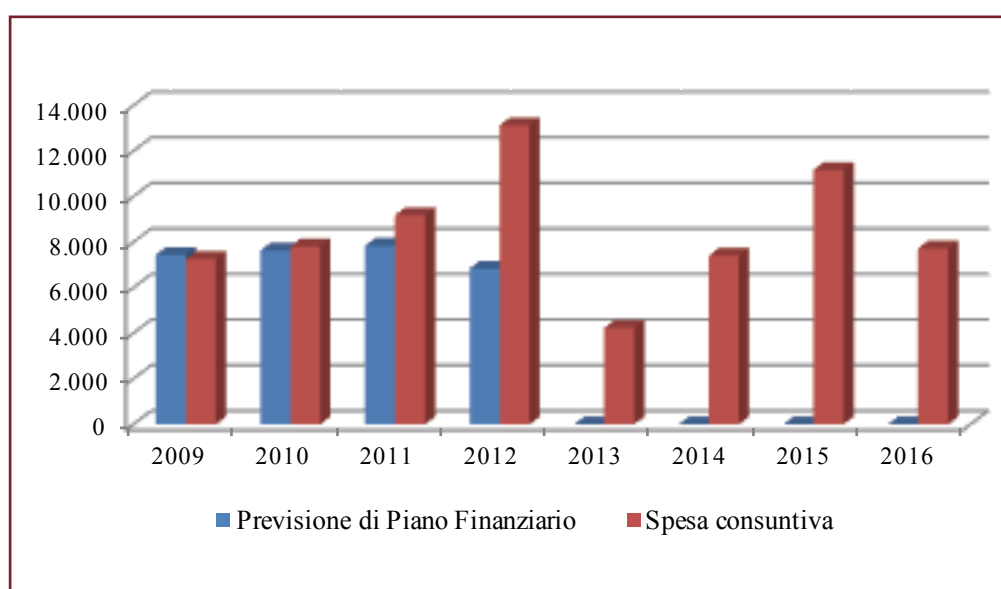
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,13
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	149.593
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	9,41%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	7.435	7.624	7.834	6.834	0	0	0	0	29.727	
Spesa consuntiva	7.251	7.808	9.173	13.117	4.225	7.397	11.160	7.719	67.850	228,24%
Differenza	-184	184	1.339	6.283	4.225	7.397	11.160	7.719	38.123	



8. Sicurezza

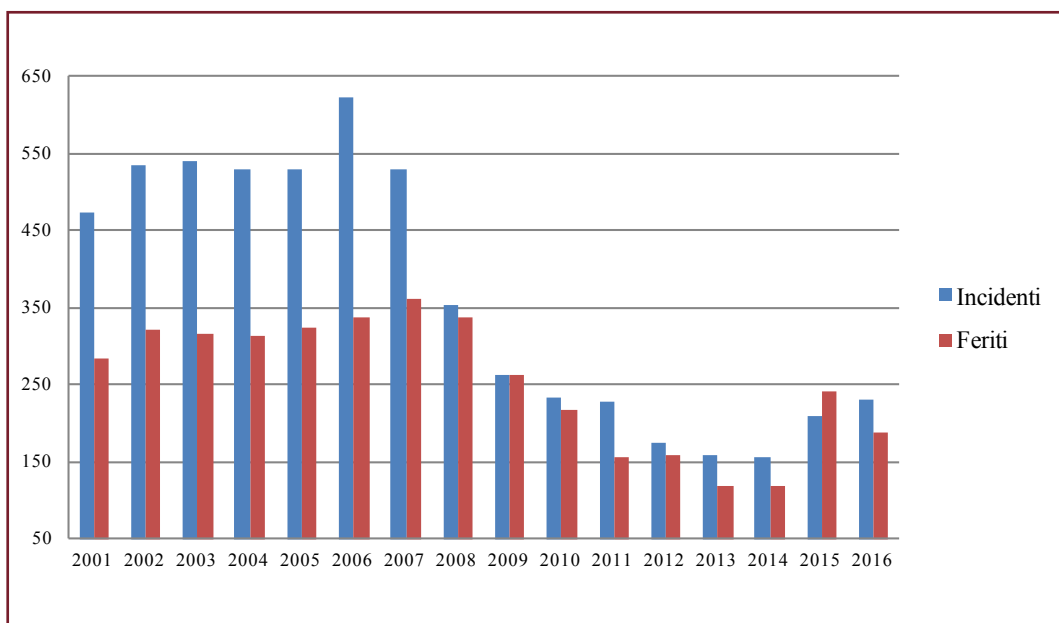
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	86,34%	86,34%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	24,00%	25,00%
Centraline meteo	5	9
Rilevatori di ghiaccio	0	4
Rilevatori di nebbia	0	4
Colonnine SOS	51	50

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	473	535	539	528	528	622	528	353	261	234	228	174	159	156	209	229
Feriti	283	320	315	312	324	337	361	337	262	217	155	158	117	119	242	188

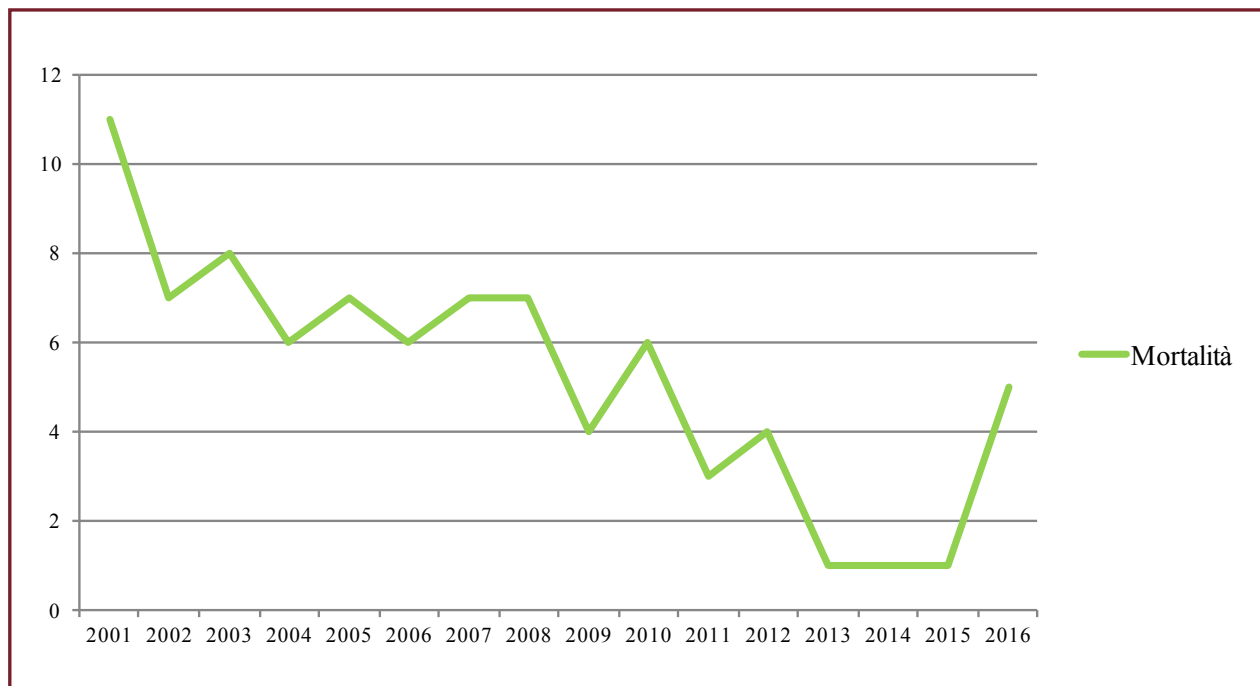
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	11	7	8	6	7	6	7	7	4	6	3	4	1	1	1	5

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	70
Pannelli messaggio variabile	40
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	3
Rifornimenti di benzina e gasolio	15
Rifornimenti gpl	0
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	0
Stalli per veicoli leggeri	164
Stalli per veicoli pesanti	9
Nursery	0
Servizi per disabili	6
Wi-fi	3
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	56,14	57,64
Is	100,00	100,00
Q	73,68	74,58

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	89,3	89,3
Barriere anti-rumore (metri lineari)	14.800	14.800
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	5	8
Visite di controllo	5	8
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	72	305
Non conformità non sanate	8	66
Non conformità sanate	64	239
Visite ispettive nuove opere	2	4
Visite sui cantieri	0	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	2	3

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Esodo e controesodo estivo 2016	In corso	
PAM 2015	Conclusa	Applicata penale di euro 40.000

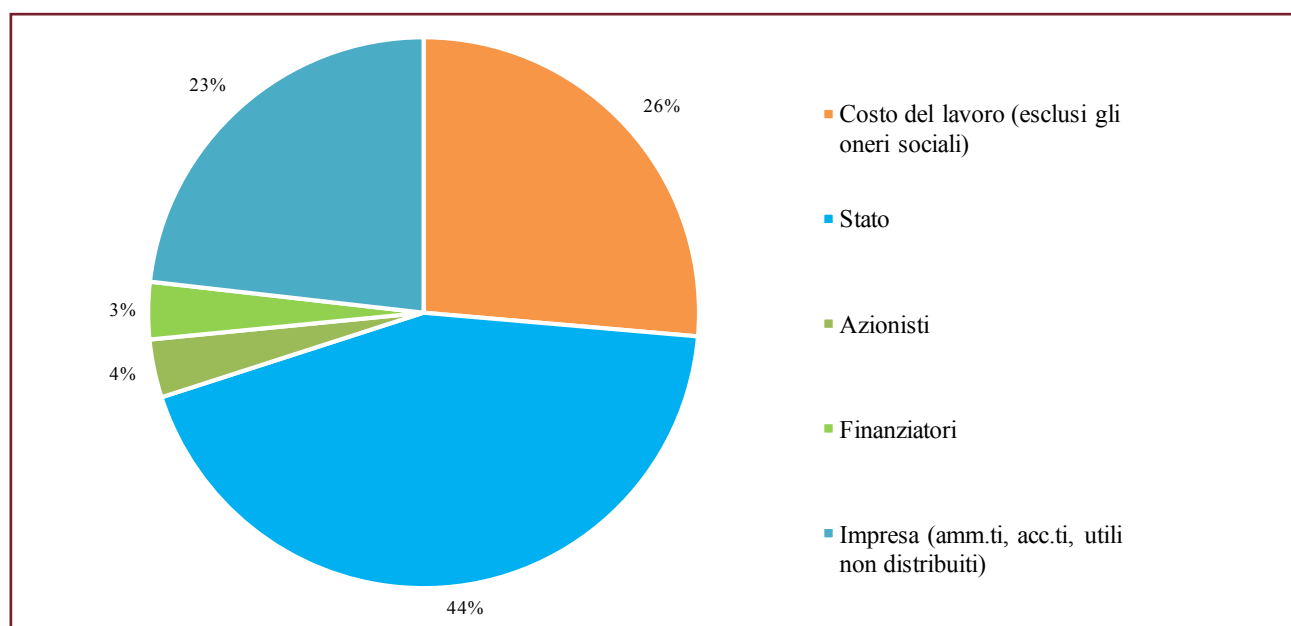
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	19,99	28,38%	20,28	26,37%	1,46%
Stato	29,02	41,19%	33,58	43,66%	15,72%
<i>Imposte</i>	6,41	9,10%	10,37	13,48%	61,70%
<i>Iva</i>	17,32	24,59%	18,05	23,47%	4,23%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	5,28	7,50%	5,16	6,70%	-2,42%
Azionisti	1,75	2,48%	2,63	3,41%	--
Finanziatori	2,58	3,66%	2,58	3,35%	-0,04%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	17,11	24,29%	17,84	23,20%	4,29%
Totale	70,45		76,91		9,17%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



S.A.T.A.P. S.p.A.
A4 Torino - Milano

Capitale sociale
€ 158.400.000,00

Sede legale
Via Bonzanigo, 22 10144 - Torino

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A4 Torino - Milano	127,0
TOTALE	127,0

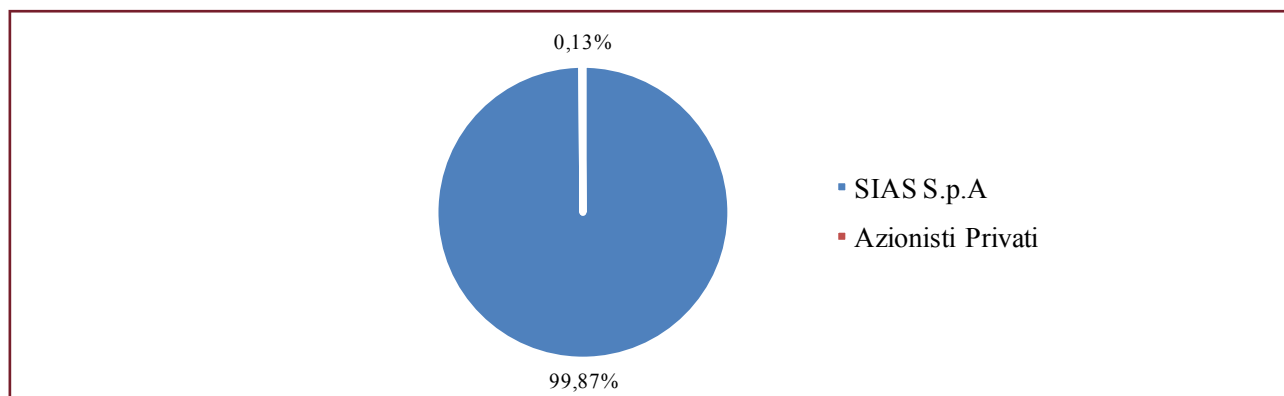
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	10 Ottobre 2007
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2026
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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>In data 29 maggio 2014, la Corte dei Conti ha proceduto alla registrazione dell'Atto aggiuntivo e dell'aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario, sottoscritti in data 27 dicembre 2013.</p>

Composizione azionaria

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



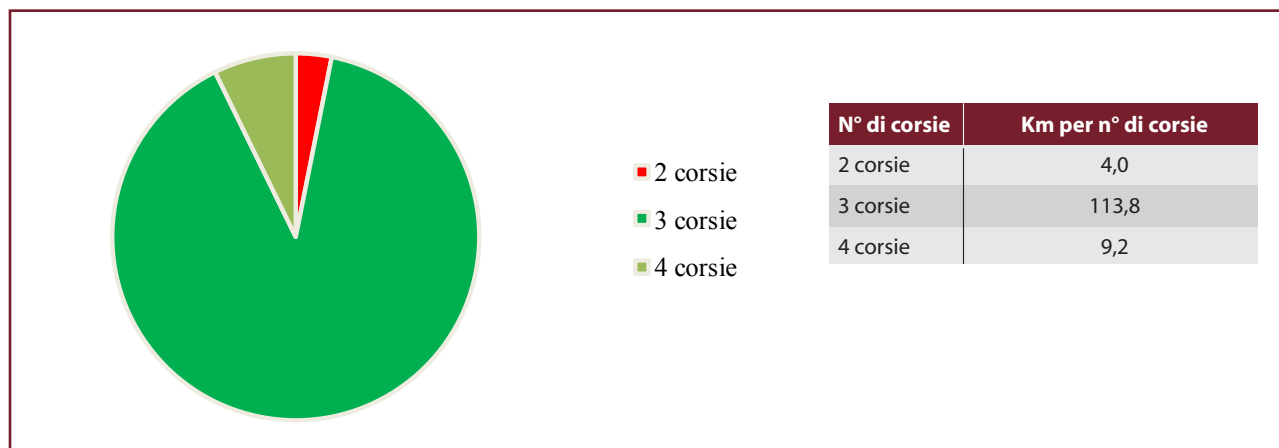
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A4 Torino - Milano	127,0	0,0

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	0,016
Ponti e viadotti	11	0,087

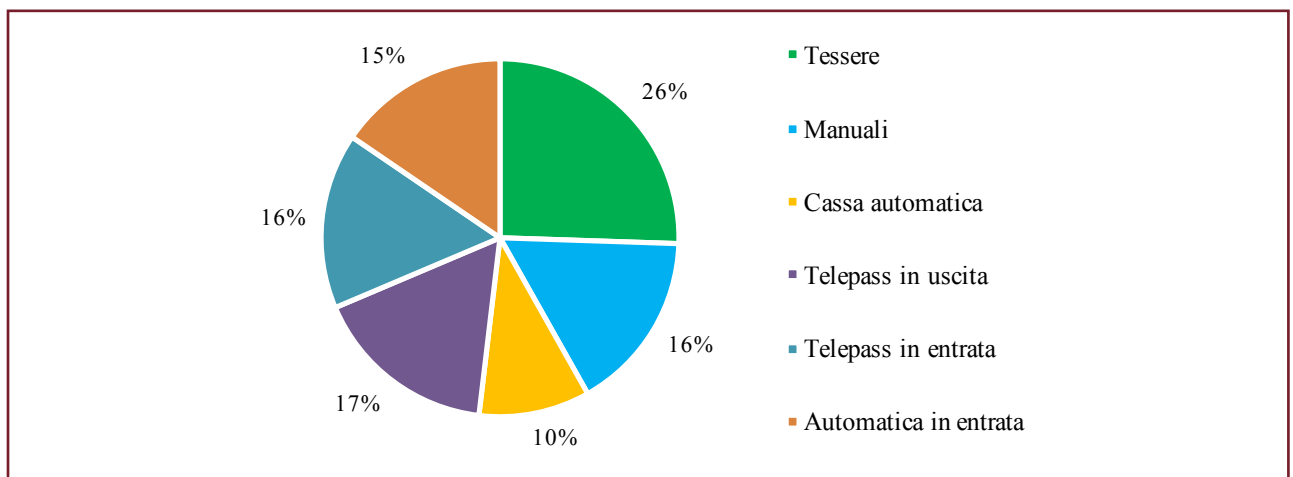
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
14	129	Tessere	61
		Manuali	39
		Cassa automatica	24
		Telepass in uscita	40
		Telepass in entrata	38
		Automatica in entrata	37

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	234.726.000	250.816.000	6,85%	230.887.000	8,63%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	211.249.000	227.623.000	7,75%	224.585.000	1,35%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	6.710.000	6.185.000	-7,82%	6.302.000	-1,86%
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	16.767.000	17.008.000	1,44%	0	--
Costi della produzione totali	170.042.000	171.959.000	1,13%	72.162.000	138,30%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.606.000	1.418.000	-11,71%	1.573.000	-9,85%
<i>Servizi</i>	11.363.000	8.967.000	-21,09%	1.779.000	404,05%
<i>Canoni di concessione</i>	21.828.000	22.472.000	2,95%	6.650.000	237,92%
<i>Personale</i>	19.504.000	19.331.000	-0,89%	19.284.000	0,24%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	151.402.000	169.622.000	12,03%	161.207.000	5,22%
Ammortamenti e accantonamenti	105.100.000	85.921.000	-18,25%	84.863.000	1,25%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	66.612.000	66.612.000	0,00%	71.158.000	-6,39%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-150.000	0	-100,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	83.887.000	91.689.000	9,30%	76.344.000	20,10%
Risultato ante imposte	37.761.000	48.058.000	27,27%	36.072.000	33,23%
Utile di esercizio	19.410.000	26.773.000	37,93%	17.401.000	53,86%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	10,57%	14,10%	3,53
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	8,91%	11,06%	2,16
EBITDA % dei Ricavi (*)	59,62%	64,34%	4,71
EBIT % dei Ricavi (*)	33,04%	34,78%	1,74
Oneri finanziari/Ricavi (*)	19,33%	17,54%	-1,79
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,48%	1,54%	0,06
Costi per servizi/Ricavi	4,47%	3,40%	-1,07
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,00%	0,00%	0,00

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	2.045.627.000	2.182.417.000	6,69%	2.148.082.000	1,60%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.762.045.000	1.869.423.000	6,09%	1.988.058.000	-5,97%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	283.582.000	312.994.000	10,37%	160.024.000	95,59%
Capitale Circolante Netto (**)	294.259.092	189.806.781	-35,50%	36.537.000	419,49%
Fondi Rischi	32.521.000	32.063.000	-1,41%	34.073.000	-5,90%
<i>Fondo Rinnovo</i>	30.158.000	30.158.000	0,00%	30.158.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	4.000	2.000	-50,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	2.359.000	1.903.000	-19,33%	3.915.000	-51,39%
Posizione finanziaria netta	963.809.000	1.041.449.000	8,06%	1.112.484.000	-6,39%
<i>a breve termine</i>	-147.722.000	-25.208.000	-82,94%	365.827.000	-106,89%
<i>a medio lungo termine</i>	1.111.531.000	1.066.657.000	-4,04%	746.657.000	42,86%
Patrimonio netto	374.797.000	327.325.000	-12,67%	390.169.000	-16,11%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	7.880.000	7.880.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Satap S.p.A..

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	253.365.000	147.722.000	-41,70%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	54.131.000	25.515.000	-52,86%	68.004.000	-62,48%
<i>Investimenti complessivi</i>	-91.193.000	-89.358.000	-2,01%	-62.486.000	43,00%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-68.581.000	-58.671.000	-14,45%	-26.501.000	121,39%
LIQUIDITÀ FINALE	147.722.000	25.208.000	-82,94%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,18%	8,18%	3,00
EBIT/Capitale investito medio (*)	9,89%	11,64%	1,75
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	72,66%	63,87%	-8,79
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,90	1,70	-0,20
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	296,57%	325,87%	29,30
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	636,59%	613,98%	-22,61
Oneri finanziari/EBITDA (*)	32,42%	27,27%	-5,15

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

4. Traffico

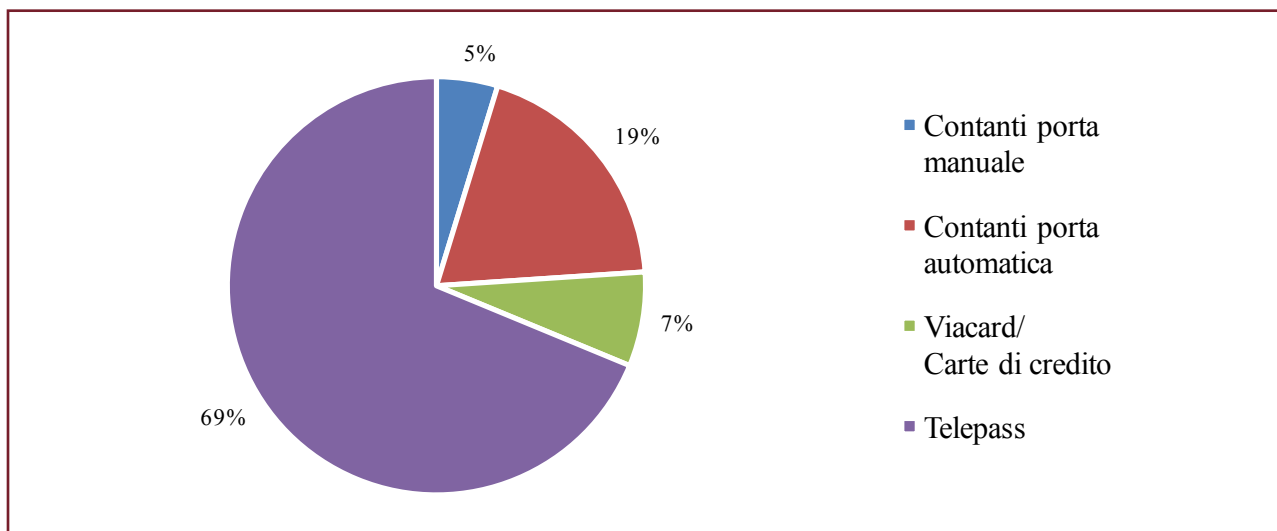
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	3.189.361	12.936.888	4.914.552	46.317.441
2015	3.657.227	12.835.245	4.943.626	45.220.897
Totale	6.846.588	25.772.133	9.858.178	91.538.338

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	530.380	524.858	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	17,360	17,227	1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

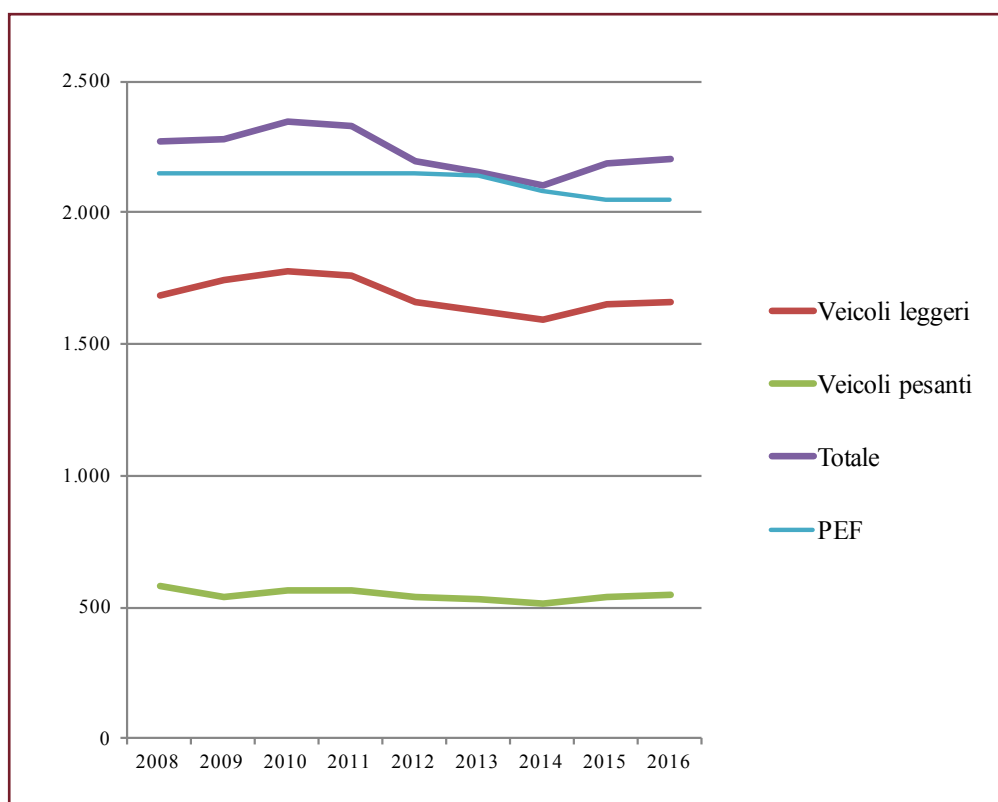
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	1.623	527	2.150	2.137
2014	1.589	517	2.106	2.079
2015	1.653	535	2.188	2.051
2016	1.657	548	2.205	2.051

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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.

NOVARA EST - MILANO								
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	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
2014	1,50	8,22	2,96	0,00	0,02	-1,51	5,27	9,91
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	9,91
2016	1,00	4,02	2,96	0,00	0,21	4,23	6,50	9,91
2017	0,90	6,64	2,96	0,00	0,02	0,00	4,60	9,91
Totale	12,60	54,76	-11,02	0,94	2,82	4,22	84,48	92,67

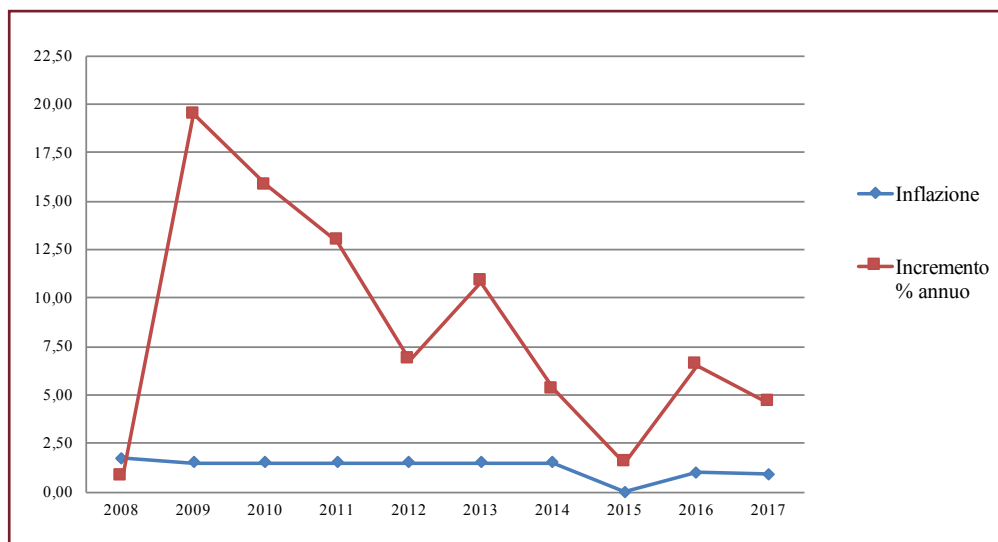
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>84,48%</h1>	+ 12,60 % Inflazione
	+54,76 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+2,82 % Qualità

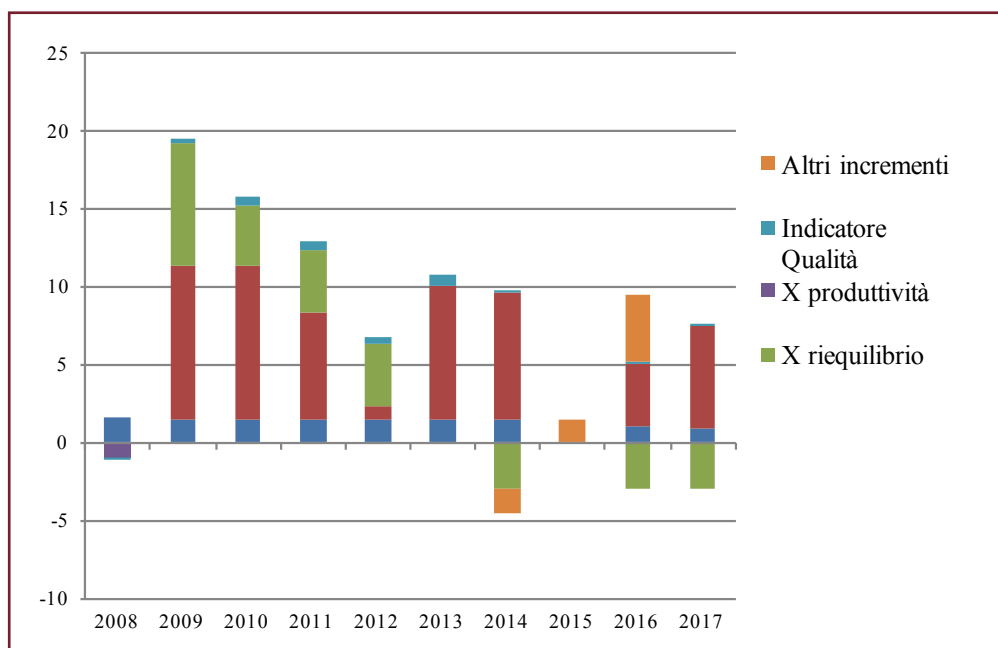
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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



TORINO - NOVARA EST								
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	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
2014	1,50	8,22	2,96	0,00	0,02	-1,51	5,27	9,91
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	9,91
2016	1,00	4,02	2,96	0,00	0,21	4,23	6,50	9,91
2017	0,90	6,64	2,96	0,00	0,02	0,00	4,60	9,91
Totale	12,60	54,76	-11,02	0,94	1,25	4,22	82,91	92,67

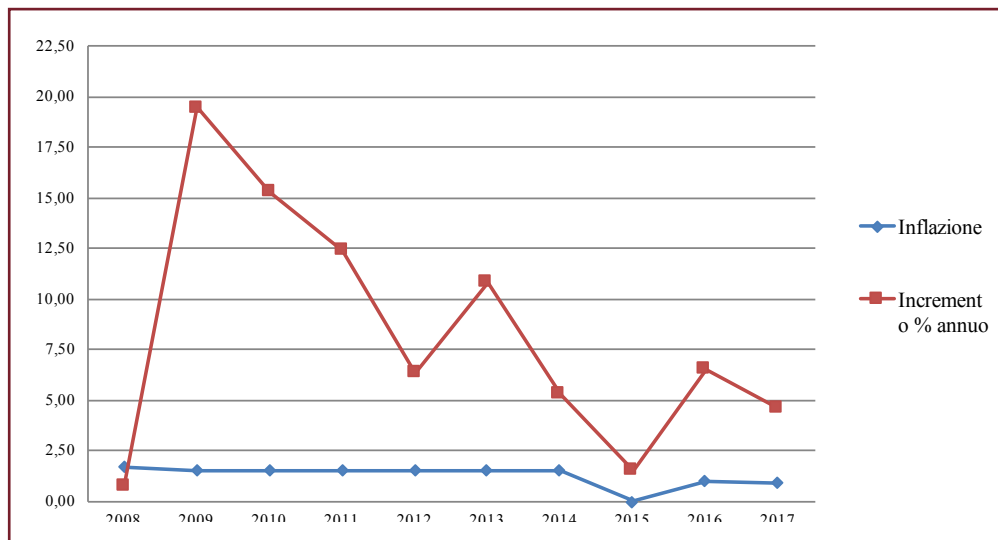
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>82,91%</h1>	+ 12,60 % Inflazione
	+54,76 % K Investimenti
	+11,02% X Riequilibrio
	-0,94% Recupero produttività
	+4,22% Altri incrementi
	+1,25 % Qualità

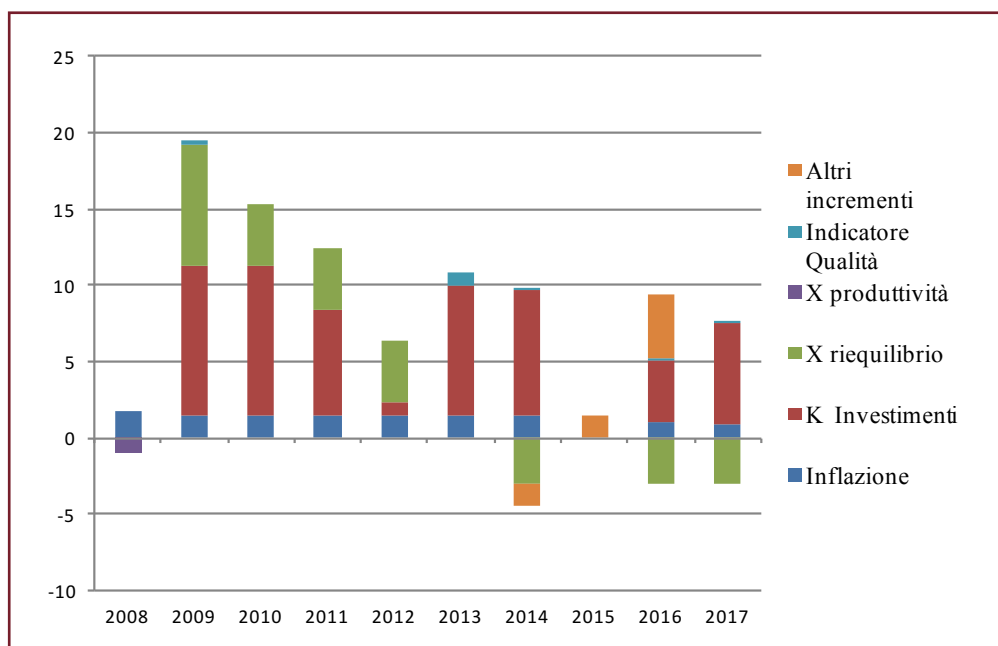
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF (**)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a-c	1) Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada Torino - Milano; 2) Innovazioni gestionali	In corso	99.004	52.800	46.204	770.413	1.393.335	-622.922	55,29%
b	Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale nel comune di Novara	Ultimato	13	0	13	1.246	924	322	134,85%
	Raccordo Novara - Malpensa	Ultimato	0	0	0	4.826	7.000	-2.174	68,94%
	Interventi propedeutici ammodernamento	Ultimato	0	0	0	0	0	0	--
	Certosa - intervento di messa in pristino della sede	Ultimato	0	0	0	8.013	1.955	6.058	409,87%
d	Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	Ultimato	0	0	0	10.813	16.174	-5.361	66,85%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		60	0	60	14.480	8.500	5.980	170,35%
Stato attuativo degli investimenti			99.077	52.800	46.277	809.791	1.427.888	-618.097	56,71%

(*) 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.

(**) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

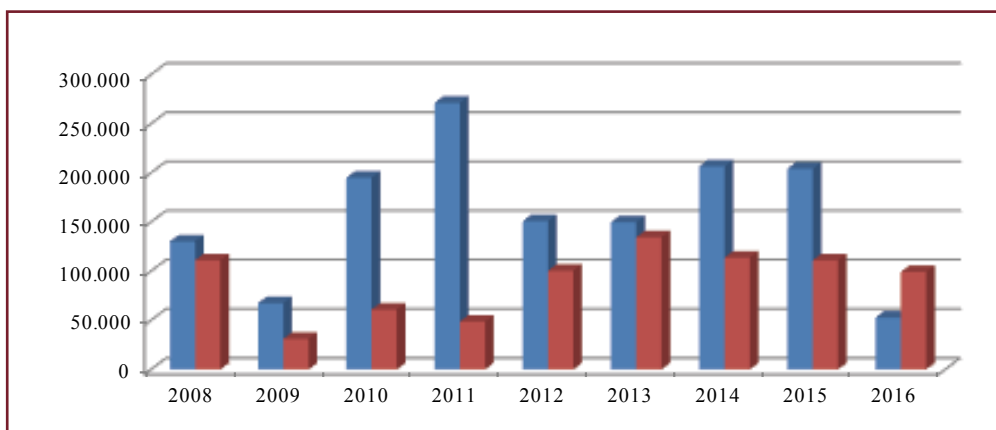
Attuazione programma investimenti

Le tabelle 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.

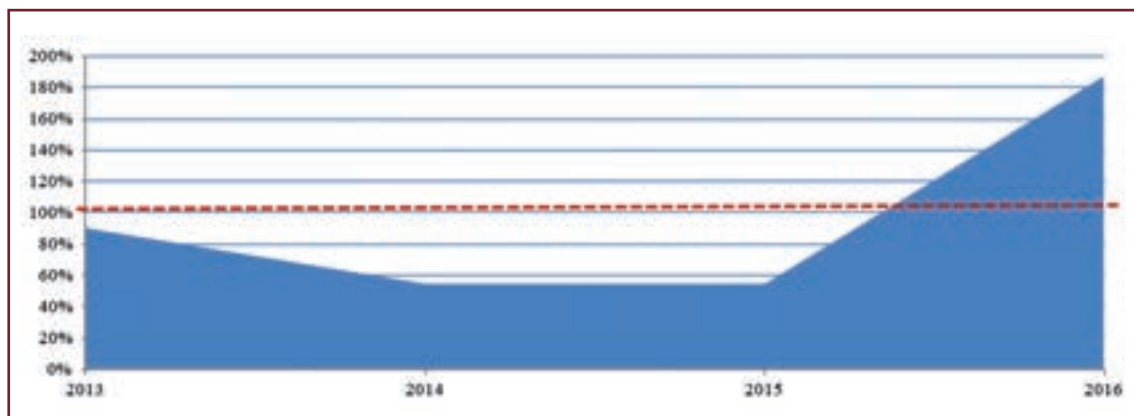
Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	130.082	67.415	194.920	271.142	150.864	149.740	206.666	204.259	52.800	1.427.888	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	134.383	113.632	110.954	99.077	809.791	56,71%
Differenza	-19.046	-36.441	-134.129	-222.535	-50.527	-15.357	-93.034	-93.305	46.277	-618.097	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto dall'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno nel periodo 2008 - 2012)	0	130.082	67.415	194.920	271.142	149.740	206.666	204.259	52.800	1.277.024	
Spesa consuntiva	111.036	30.974	60.791	48.607	100.337	134.383	113.632	110.954	99.077	809.791	63,41%
Differenza	111.036	-99.108	-6.624	-146.313	-170.805	-15.357	-93.034	-93.305	46.277	-467.233	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



7. Manutenzioni

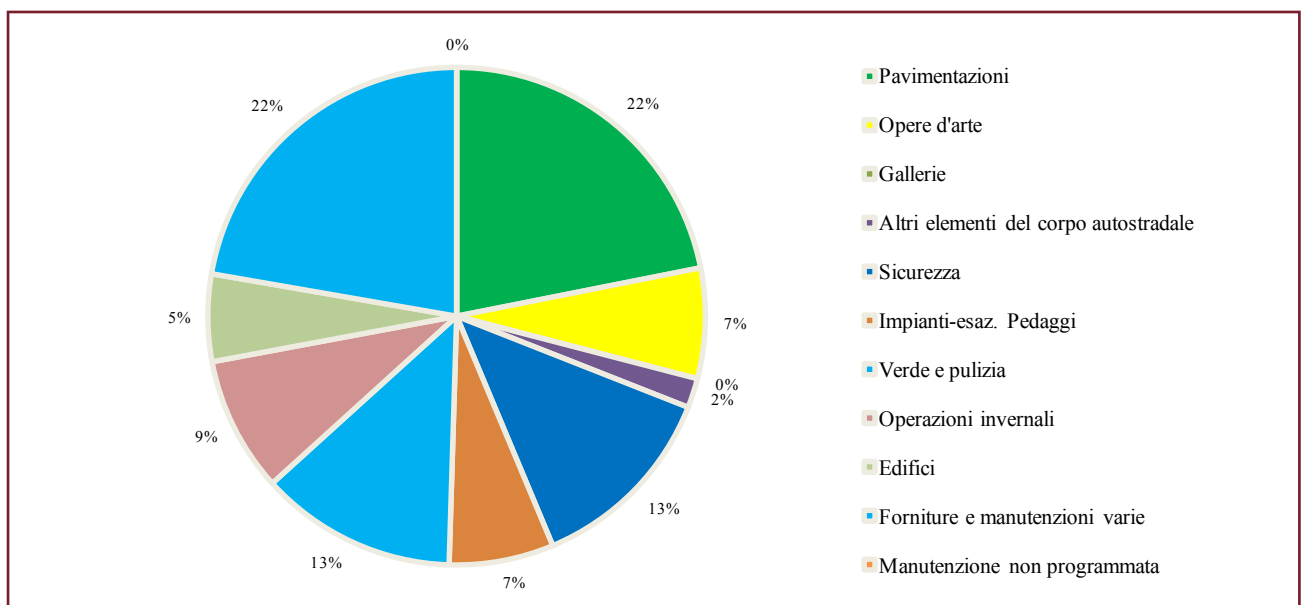
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	7.210	6.452	-10,5%
Opere d'arte	1.268	2.112	66,6%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	914	567	-38,0%
Sicurezza	4.187	3.749	-10,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	2.245	2.004	-10,7%
Verde e pulizia	3.384	3.773	11,5%
Operazioni invernali	2.899	2.590	-10,7%
Edifici	1.828	1.670	-8,6%
Forniture e manutenzioni varie	6.713	6.566	-2,2%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	30.648	29.483	-3,8%
P.E.F.		29.735	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-252	

(*) Il PEF considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



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.

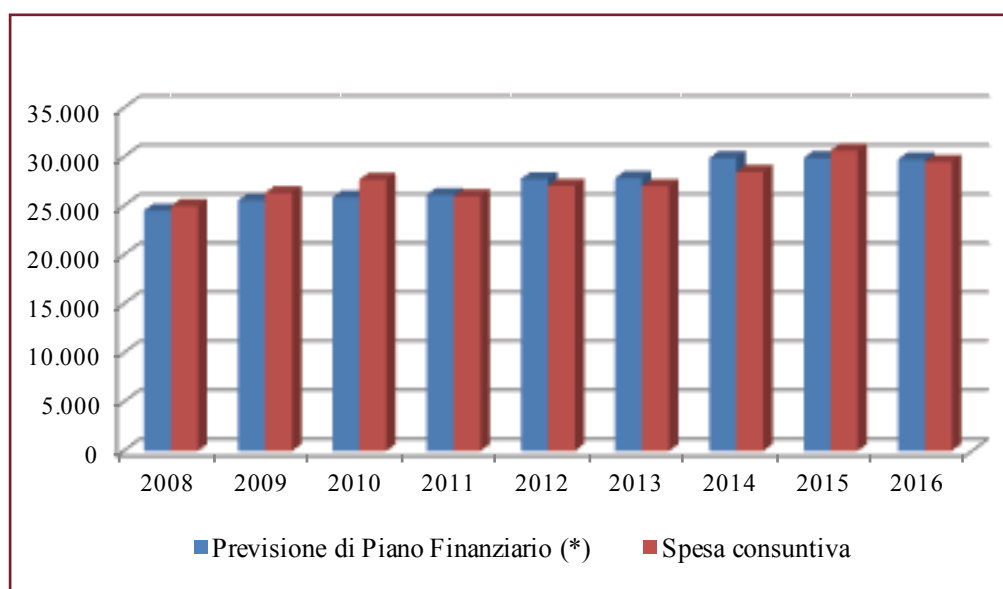
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,44
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	232.150
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	12,05%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	24.515	25.545	25.855	26.115	27.735	27.825	29.885	29.885	29.735	247.095	
Spesa consuntiva	24.972	26.316	27.672	25.982	27.040	27.011	28.456	30.648	29.483	247.580	100,20%
Differenza	457	771	1.817	-133	-695	-814	-1.429	763	-252	485	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



8. Sicurezza

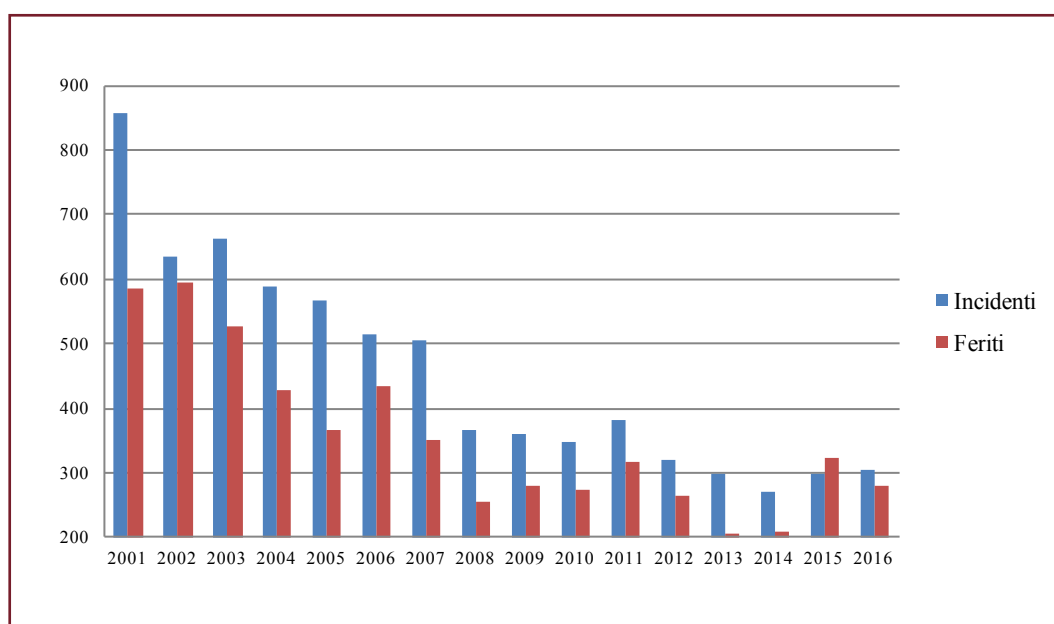
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	78,40%	90,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	4	3
Rilevatori di ghiaccio	4	3
Rilevatori di nebbia	4	3
Colonnine SOS	59	73

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	858	635	663	588	567	515	505	368	361	349	383	321	300	270	298	306
Feriti	586	594	526	429	367	435	351	257	281	273	318	264	206	209	324	280

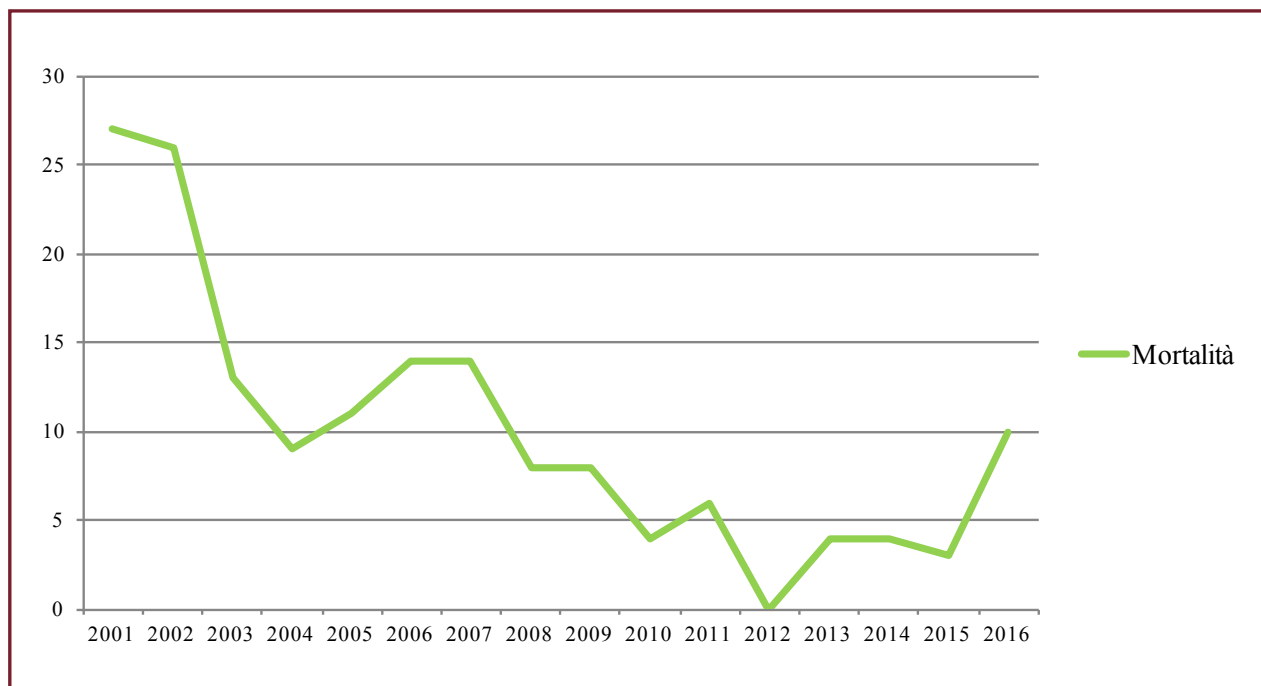
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	27	26	13	9	11	14	14	8	8	4	6	0	4	4	3	10

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	89
Pannelli messaggio variabile	57
Aree di parcheggio	1
Aree di servizio	9

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	9
Rifornimenti di benzina e gasolio	9
Rifornimenti gpl	6
Rifornimenti metano	2
Officine	0
Aree camper	5
Stalli per veicoli leggeri	678
Stalli per veicoli pesanti	126
Nursery	5
Servizi per disabili	9
WI-fi	8
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	82,15	82,09
Is	100,0	100,0
Q	89,29	89,25

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	196,0	225,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	23.400	23.400
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	14
Visite di controllo	15	14
Visite di ottemperanza	10	0
Non conformità riscontrate	153	77
Non conformità non sanate	29	31
Non conformità sanate	124	46
Visite ispettive nuove opere	12	19
Visite sui cantieri	11	18
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	1	1

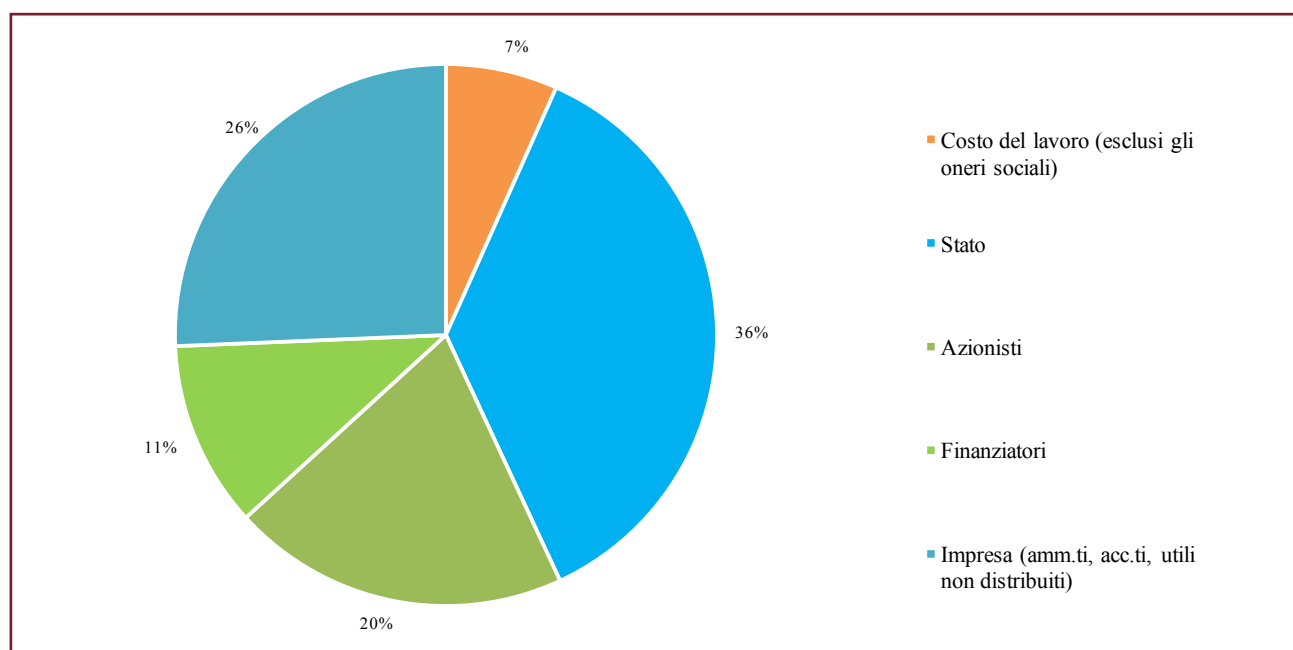
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	26,89	6,57%	28,87	6,68%	7,35%
Stato	143,91	35,15%	157,42	36,40%	9,39%
<i>Imposte</i>	46,66	11,40%	54,85	12,68%	17,56%
<i>Iva</i>	89,97	21,98%	94,89	21,94%	5,47%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,28	1,78%	7,68	1,78%	5,48%
Azionisti	25,34	6,19%	87,12	20,15%	243,80%
Finanziatori	50,92	12,44%	48,09	11,12%	-5,55%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	162,31	39,65%	110,94	25,65%	-31,65%
Totale	409,37		432,45		5,64%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



S.A.T.A.P. S.p.A.
A21 Torino - Piacenza

Capitale sociale
€ 158.400.000,00

Sede legale
Via Bonzanigo, 22 10144 - Torino

Durata della società
31 Dicembre 2040

www.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A21 Torino - Piacenza	164,9
TOTALE	164,9

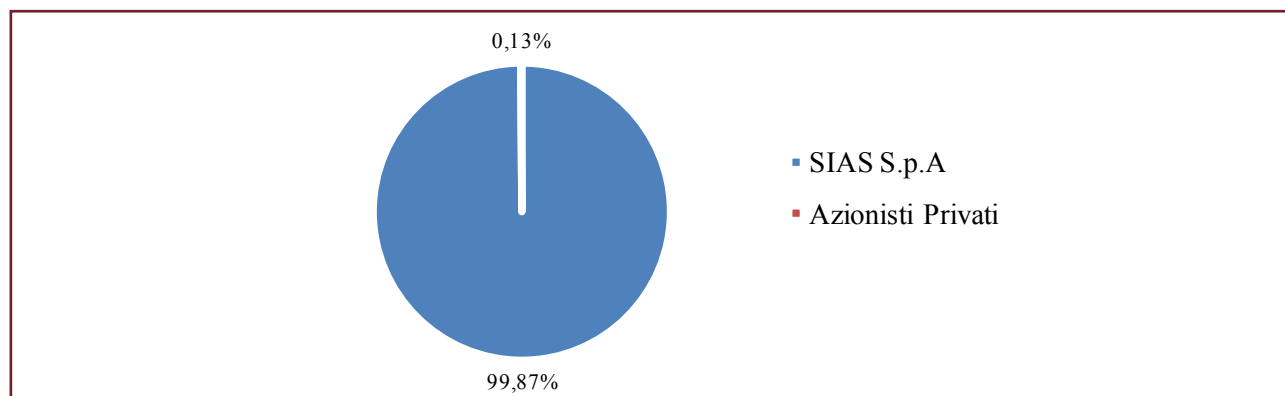
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	10 Ottobre 2007
Scadenza della concessione	30 Giugno 2017
Scadenza del periodo regolatorio	30/06/2017 (in corrispondenza della scadenza della concessione)
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>La Società, nelle more dell'affidamento della concessione al nuovo soggetto concessionario, procede nella gestione ordinaria, ai sensi di Convenzione.</p>

Composizione azionaria

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



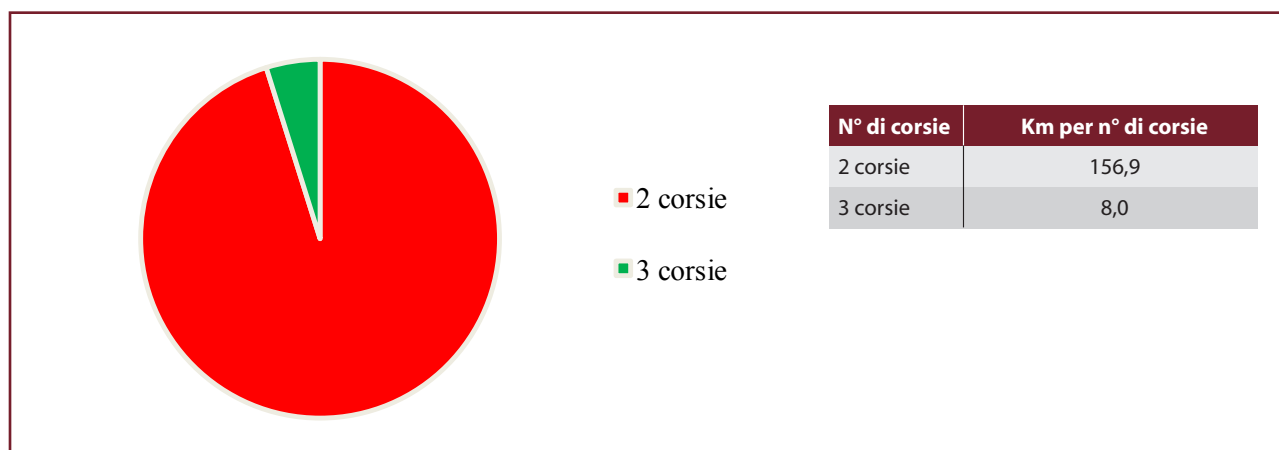
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A21 Torino - Piacenza	124	40,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

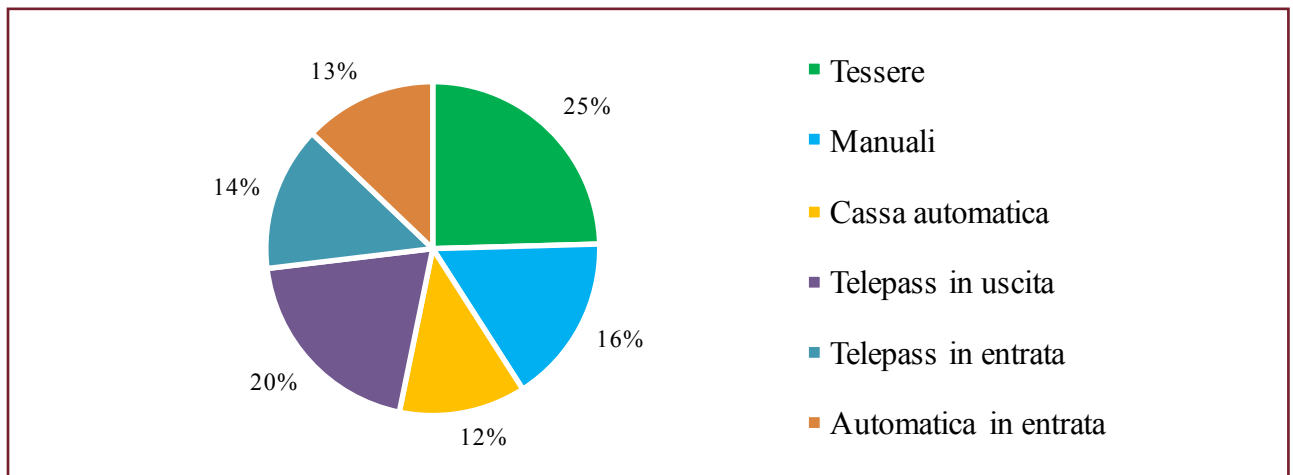
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
12	86	Tessere	42
		Manuali	28
		Cassa automatica	21
		Telepass in uscita	34
		Telepass in entrata	24
		Automatica in entrata	22

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	188.806.000	194.514.000	3,02%	193.468.000	0,54%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	164.104.000	169.292.000	3,16%	185.867.000	-8,92%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.861.000	7.813.000	-0,61%	7.601.000	2,79%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	16.841.000	17.409.000	3,37%	0	--
Costi della produzione totali	48.456.257	50.060.143	3,31%	44.663.000	12,08%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.849.223	2.625.232	-7,86%	1.380.000	90,23%
<i>Servizi</i>	14.618.000	13.554.000	-7,28%	8.865.000	52,89%
<i>Canoni di concessione</i>	20.776.000	21.473.000	3,35%	5.981.000	259,02%
<i>Personale</i>	34.166.920	36.547.627	6,97%	13.062.000	179,80%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	114.184.000	117.149.000	2,60%	152.424.000	-23,14%
Ammortamenti e accantonamenti	56.067.000	15.512.000	-72,33%	108.074.000	-85,65%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	27.843.000	27.843.000	0,00%	122.728.000	-77,31%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-325.000	-14.669.000	4413,54%	-14.669.000	0,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	86.697.000	101.767.000	17,38%	29.681.000	242,87%
Risultato ante imposte	86.252.000	103.592.000	20,10%	33.946.000	205,17%
Utile di esercizio	57.947.000	70.840.000	22,25%	20.927.000	238,51%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto) (*)	10,57%	14,10%	3,53
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti) (*)	8,91%	11,06%	2,16
EBITDA % dei Ricavi (*)	56,72%	56,44%	-0,28
EBIT % dei Ricavi (*)	43,07%	49,03%	5,96
Oneri finanziari/Ricavi (*)	0,91%	0,89%	-0,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	1,89%	1,99%	0,10
Costi per servizi/Ricavi	7,26%	6,53%	-0,73
Oneri straordinari/Ricavi (*)	0,01%	0,00%	-0,01

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.153.915.000	1.230.750.000	6,66%	1.076.178.000	14,36%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.005.072.000	1.005.590.000	0,05%	1.038.454.000	-3,16%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	148.843.000	225.160.000	51,27%	37.724.000	496,86%
Capitale Circolante Netto (**)	294.259.092	189.806.781	-35,50%	23.583.000	704,85%
Fondi Rischi	26.395.000	11.689.000	-55,72%	17.588.000	-33,54%
<i>Fondo Rinnovo</i>	24.842.000	10.173.000	-59,05%	10.173.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	1.553.000	1.516.000	-2,38%	7.415.000	-79,55%
Posizione finanziaria netta	-93.494.000	-66.613.000	-28,75%	-335.635.000	-80,15%
<i>a breve termine</i>	-136.984.000	-105.858.000	-22,72%	-339.880.000	-68,85%
<i>a medio lungo termine</i>	43.490.000	39.245.000	-9,76%	4.245.000	824,50%
Patrimonio netto	434.717.000	465.096.000	6,99%	433.686.000	7,24%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	2.040.000	2.040.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valore determinato sulla base dei dati economici e patrimoniali contemplati nel bilancio della Satap S.p.A..

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	75.136.000	136.984.000	82,31%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	110.926.000	16.295.000	-85,31%	129.001.000	-87,37%
<i>Investimenti complessivi</i>	-3.771.000	-4.311.000	14,32%	0	--
Gestione Finanziaria	-45.307.000	-43.110.000	-4,85%	-17.942.000	140,27%
LIQUIDITÀ FINALE	136.984.000	105.858.000	-22,72%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	13,33%	15,23%	1,90
EBIT/Capitale investito medio (*)	9,89%	11,64%	1,75
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	41,44%	40,98%	-0,46
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	10,00%	8,44%	-1,57
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	-81,88%	-56,86%	25,02
Oneri finanziari/EBITDA	1,60%	1,57%	-0,03

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

4. Traffico

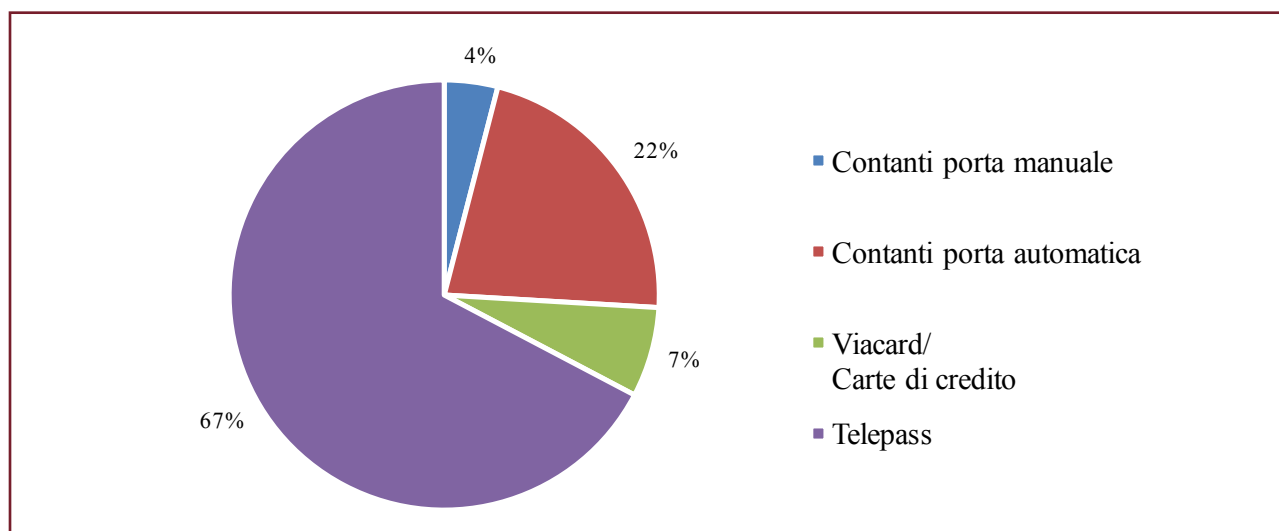
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.672.738	9.121.155	2.816.626	28.010.459
2015	1.678.421	8.963.207	2.733.141	26.993.731
Totale	3.351.159	18.084.362	5.549.767	55.004.190

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	252.401	244.806	3%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	12,176	11,848	3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

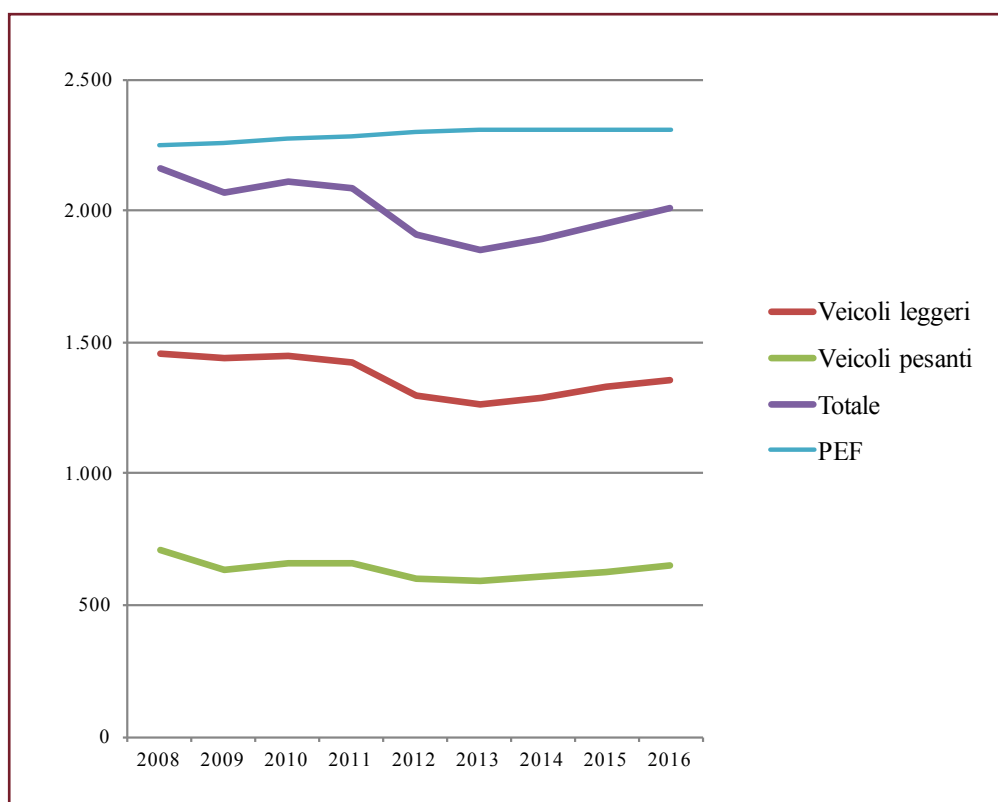
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	1.265	590	1.855	2.308
2014	1.290	605	1.895	2.308
2015	1.327	626	1.954	2.308
2016	1.360	648	2.008	2.308

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,50	0,01	0,00	0,00	0,15	0,00	1,66	8,06
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,90	0,00	0,00	0,00	-0,05	0,00	0,85	0,00
Totale	11,60	28,28	-14,60	0,94	1,55	1,50	56,59	36,64

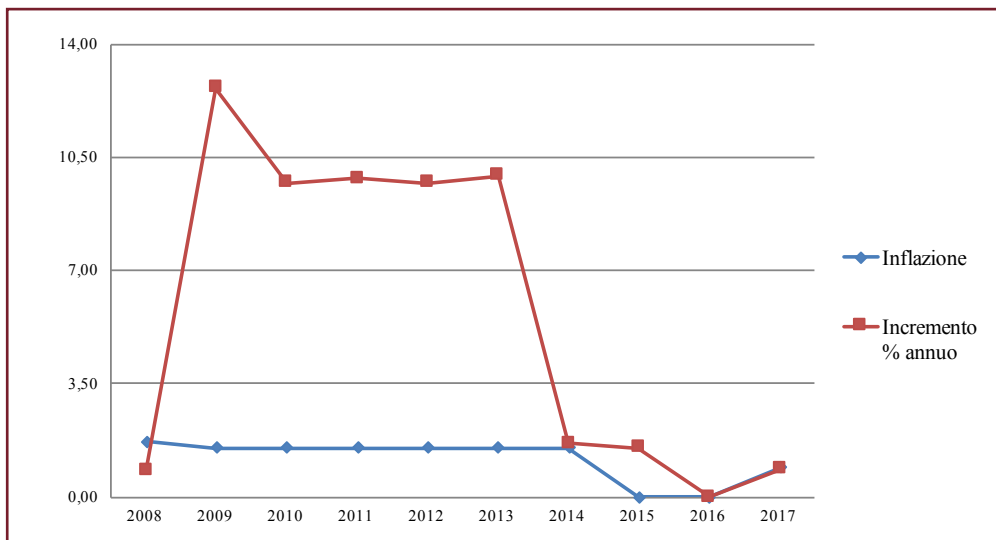
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>56,59%</h1>	+ 11,60 % Inflazione
	+28,28% K Investimenti
	+14,6% X Riequilibrio
	-0,94 % Recupero produttività
	+1,55% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

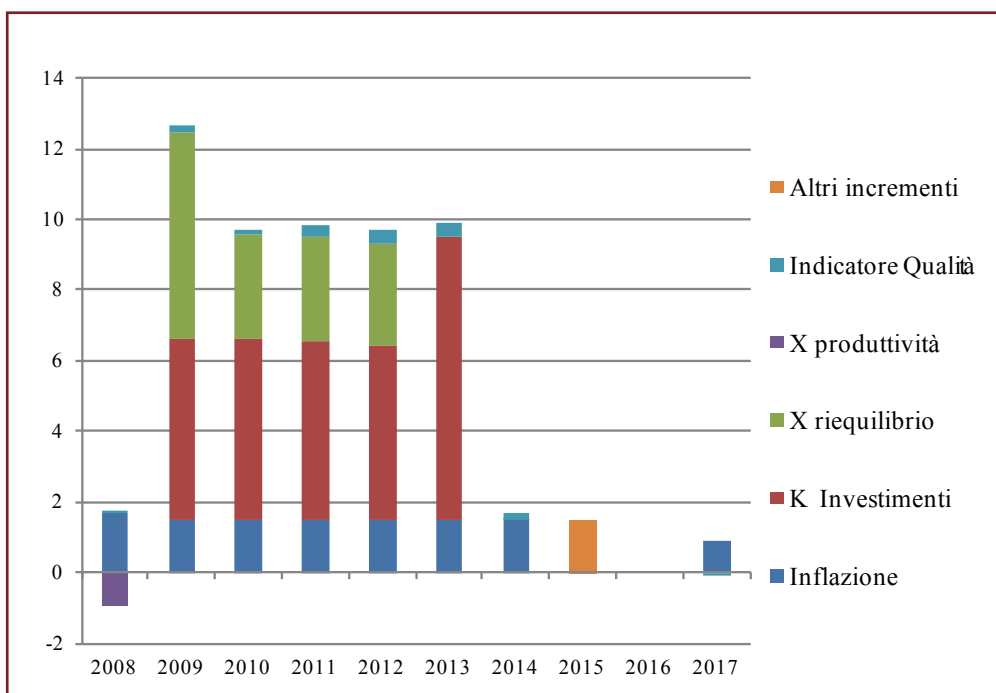
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Interconnessione diretta con A1 a Piacenza Allacciamento al nodo di Piacenza	Ultimato	0	0	0	4.907	2.069	2.838	237,17%
b-c	1) Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest; 2) Aree di servizio di Piacenza"	Ultimato	0	0	0	6.331	5.811	520	108,95%
d	Completamento dello svincolo di Asti Est	Ultimato	0	0	0	312	0	312	--
e	Allargamento corsia tratto Santena - Villanova	Da avviare	0	0	0	829	6.200	-5.371	13,37%
f	"1) Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale; 2) Completamento aree di servizio di Trebbia Nord e Sud (*)"	In corso	219	0	219	89.961	117.296	-27.335	76,70%
g	Interventi strutturali sulle opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro - Bormida - Scrivia	Ultimato	0	0	0	36.641	33.000	3.641	111,03%
	Razionalizzazione del pedaggio fra Trofarello e Villanova (*)	Da avviare	0	0	0	698	20.000	-19.302	3,49%
	Sistemi informativi all'utenza e monitoraggio traffico (*)	Ultimato	0	0	0	3.826	5.000	-1.174	76,52%
	Adeguamento svincolo di Castel San Giovanni (*)	Ultimato	0	0	0	954	1.000	-46	95,40%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		414	0	414	6.860	0	6.860	--
Stato attuativo degli investimenti			633	0	633	151.319	190.376	-39.057	79,48%

(*) Investimenti previsti nel Piano Economico - Finanziario della Convenzione vigente.

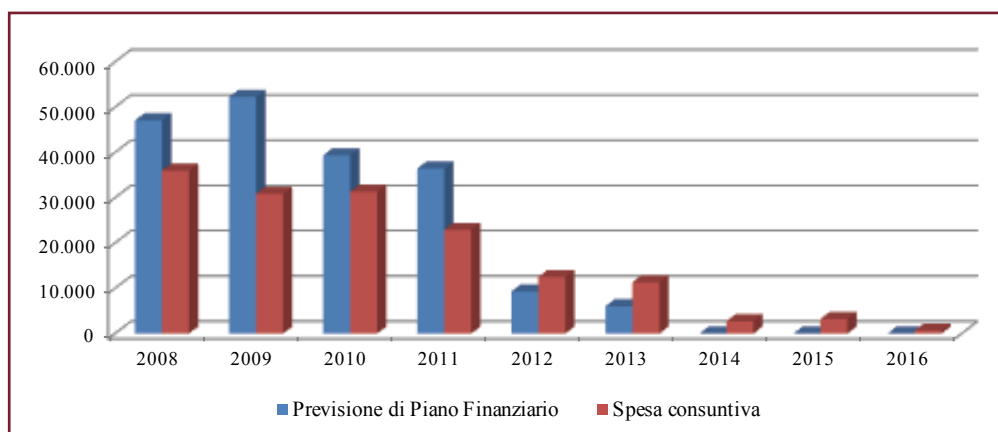
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire l'imputazione dei costi alle singole Opere previste nel Cronoprogramma finanziario della Concessionaria.

Attuazione programma investimenti

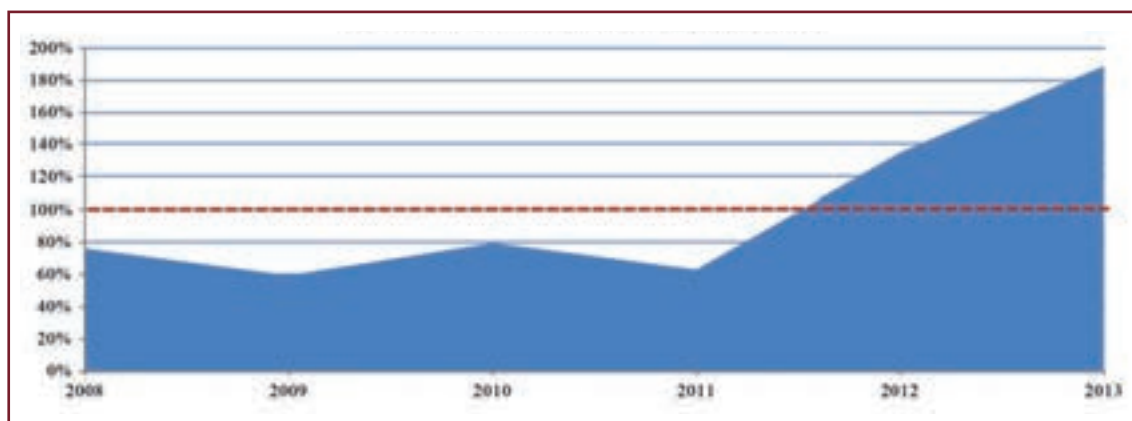
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/'000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	0	0	190.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	11.305	2.685	3.194	633	151.319	79,48%
Differenza	-11.111	-21.406	-8.028	-13.561	3.232	5.305	2.685	3.194	633	-39.057	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/'000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno nel periodo 2008 - 2012)	0	47.076	52.250	39.350	36.450	9.250	6.000	0	0	190.376	
Spesa consuntiva	35.965	30.844	31.322	22.889	12.482	11.305	2.685	3.194	633	151.319	79,48%
Differenza	35.965	-16.232	-20.928	-16.461	-23.968	2.055	-3.315	3.194	633	-39.057	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

7. Manutenzioni

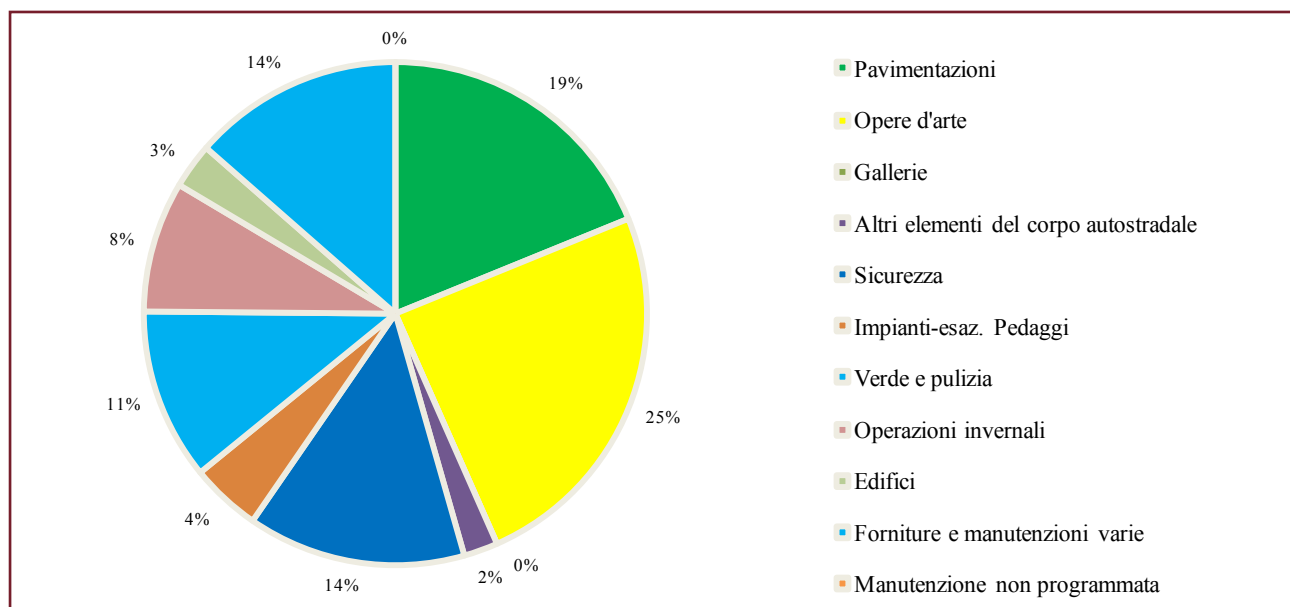
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	5.046	6.300	24,9%
Opere d'arte	8.022	8.204	2,3%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	429	735	71,3%
Sicurezza	4.062	4.688	15,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.625	1.512	-7,0%
Verde e pulizia	3.773	3.682	-2,4%
Operazioni invernali	3.026	2.811	-7,1%
Edifici	1.301	972	-25,3%
Forniture e manutenzioni varie	4.702	4.529	-3,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	31.986	33.433	4,5%
P.E.F.		30.044	
Differenza (Totale - P.E.F.)		3.389	

(*) Il PEF considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto Aggiuntivo del 27.12.2013.

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



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.

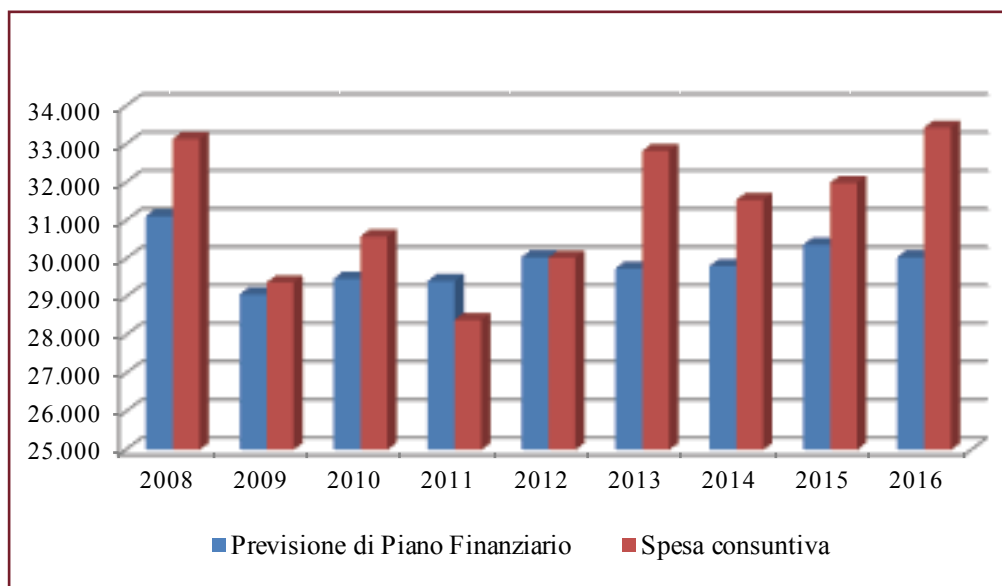
Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,80
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	202.747
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	17,91%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	31.119	29.069	29.482	29.419	30.044	29.744	29.806	30.369	30.044	269.096	
Spesa consuntiva	33.141	29.379	30.583	28.400	30.030	32.823	31.539	31.986	33.433	281.314	104,54%
Differenza	2.022	310	1.101	-1.019	-14	3.079	1.733	1.617	3.389	12.218	

(*) Il Piano Economico - Finanziario considerato a partire dal 2013 è quello previsto nell'Atto aggiuntivo del 27.12.2013.



8. Sicurezza

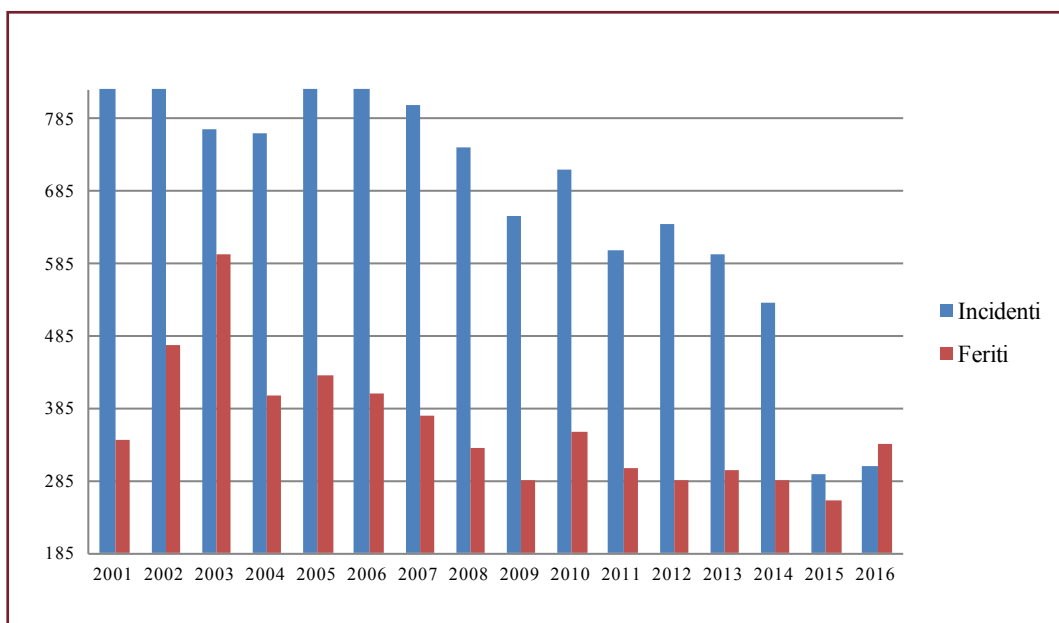
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	218	218

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	1142	928	772	766	827	828	805	747	652	715	603	641	597	532	295	307
Feriti	342	474	598	403	432	405	375	330	286	352	304	285	299	287	259	335

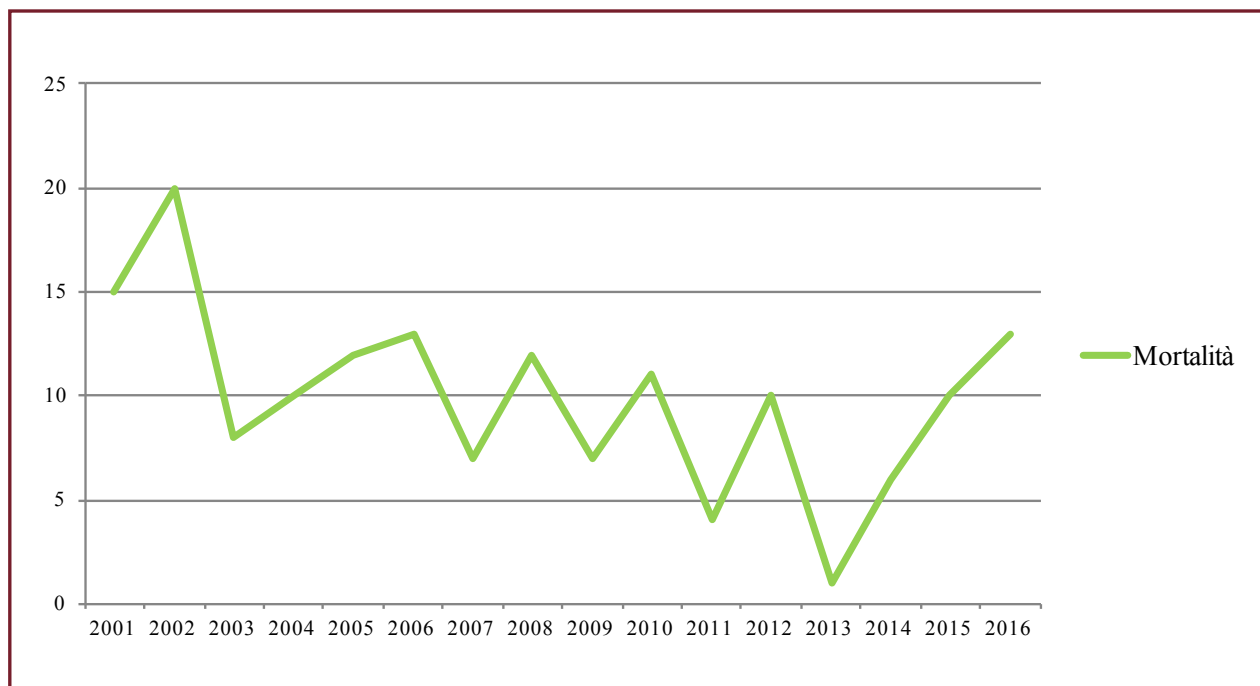
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	15	20	8	10	12	13	7	12	7	11	4	10	1	6	10	13

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	147
Pannelli messaggio variabile	43
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	10

Dotazioni delle Aree di servizio	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	659
Stalli per veicoli pesanti	226
Nursery	7
Servizi per disabili	10
Wi-fi	9
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	77,55	77,28
Is	100,00	100,00
Q	86,53	86,37

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	SI
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	329,8	329,8
Barriere anti-rumore (metri lineari)	15.500	15.500
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	34	48
Visite di controllo	30	47
Visite di ottemperanza	4	1
Non conformità riscontrate	69	113
Non conformità non sanate	34	11
Non conformità sanate	35	102
Visite ispettive nuove opere	5	2
Visite sui cantieri	0	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	5	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

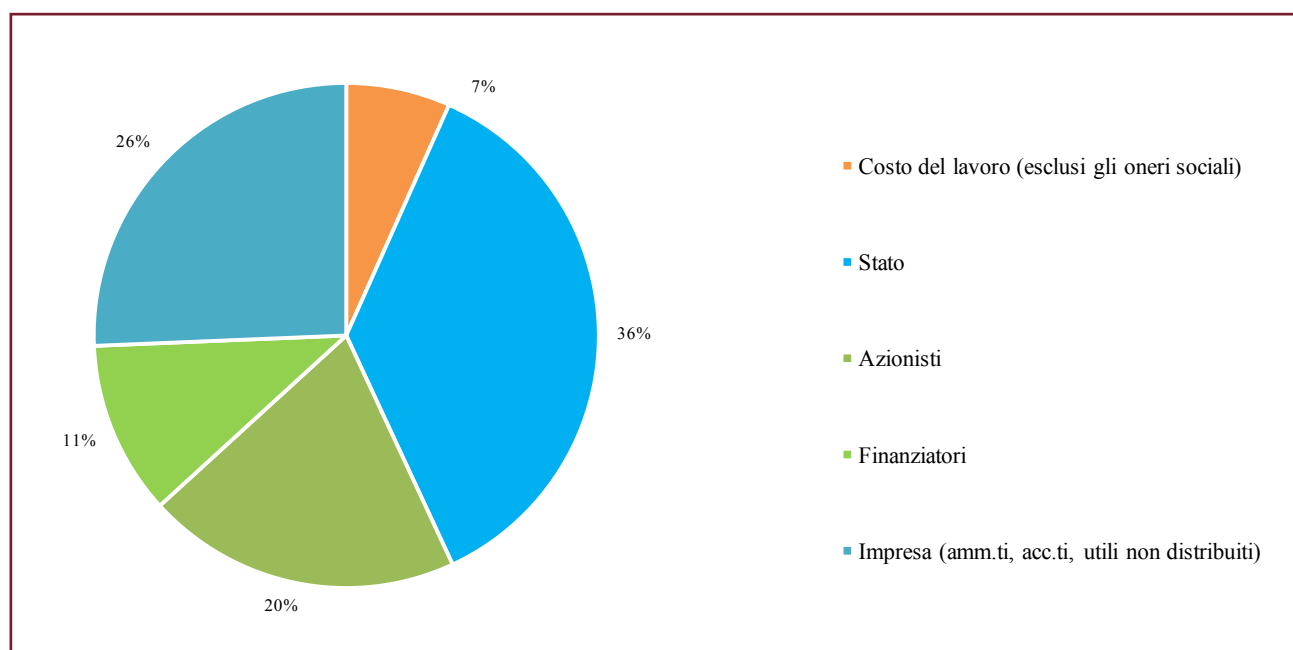
La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	26,89	6,57%	28,87	6,68%	7,35%
Stato	143,91	35,15%	157,42	36,40%	9,39%
<i>Imposte</i>	46,66	11,40%	54,85	12,68%	17,56%
<i>Iva</i>	89,97	21,98%	94,89	21,94%	5,47%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,28	1,78%	7,68	1,78%	5,48%
Azionisti	25,34	6,19%	87,12	20,15%	243,80%
Finanziatori	50,92	12,44%	48,09	11,12%	-5,55%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	162,31	39,65%	110,94	25,65%	-31,65%
Totale	409,37		432,45		5,64%

(*) Indicatori determinati sulla base dei dati economici, patrimoniali e finanziari contemplati nel bilancio della Società Satap S.p.A..

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Società 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

www.sav-a5.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.

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

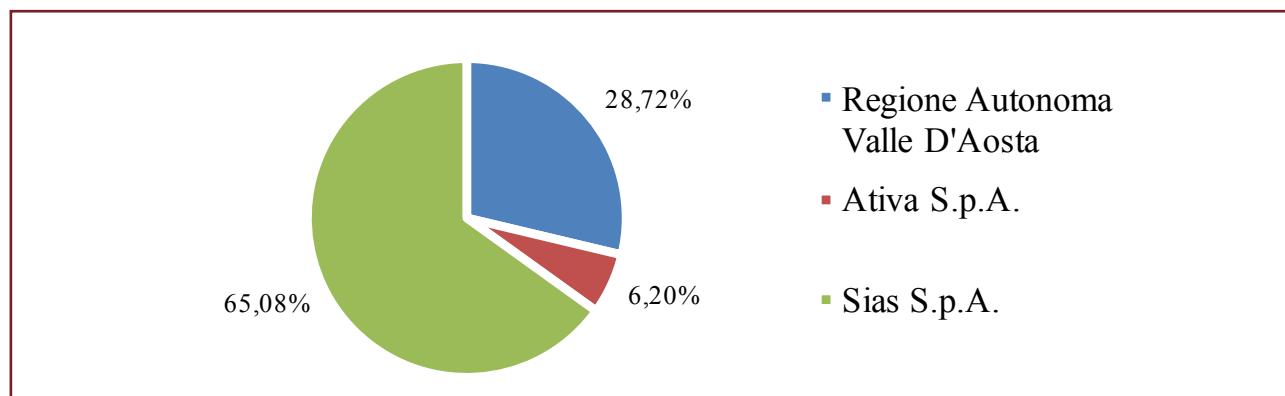
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	2 Settembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2032
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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. 17 del 13/5/2010, 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>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario.</p> <p>In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

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



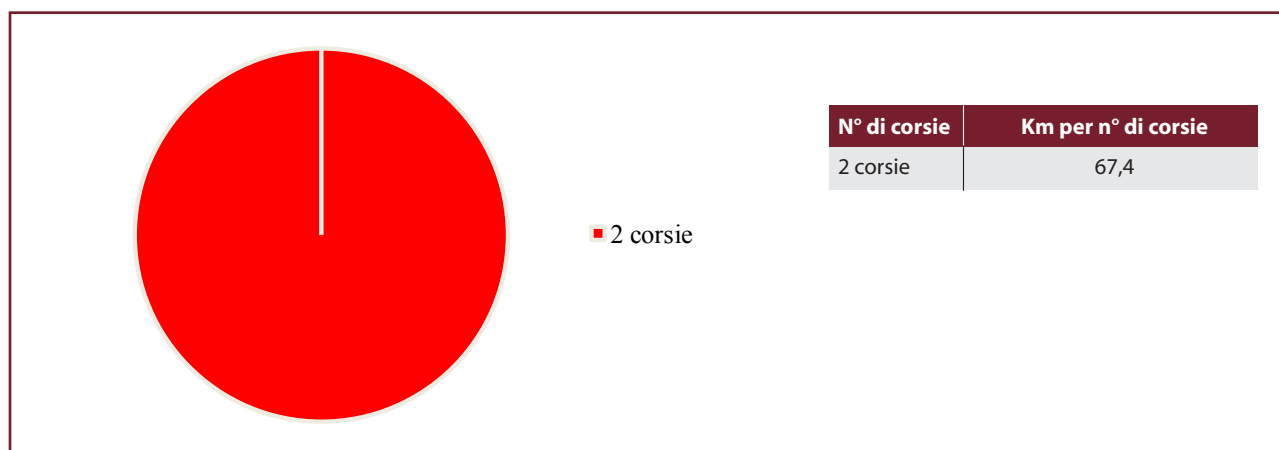
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A5 Quincinetto - Aosta	0,0	59,5
A5 Raccordo Aosta - Gran San Bernardo	0,0	7,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	34	0,504

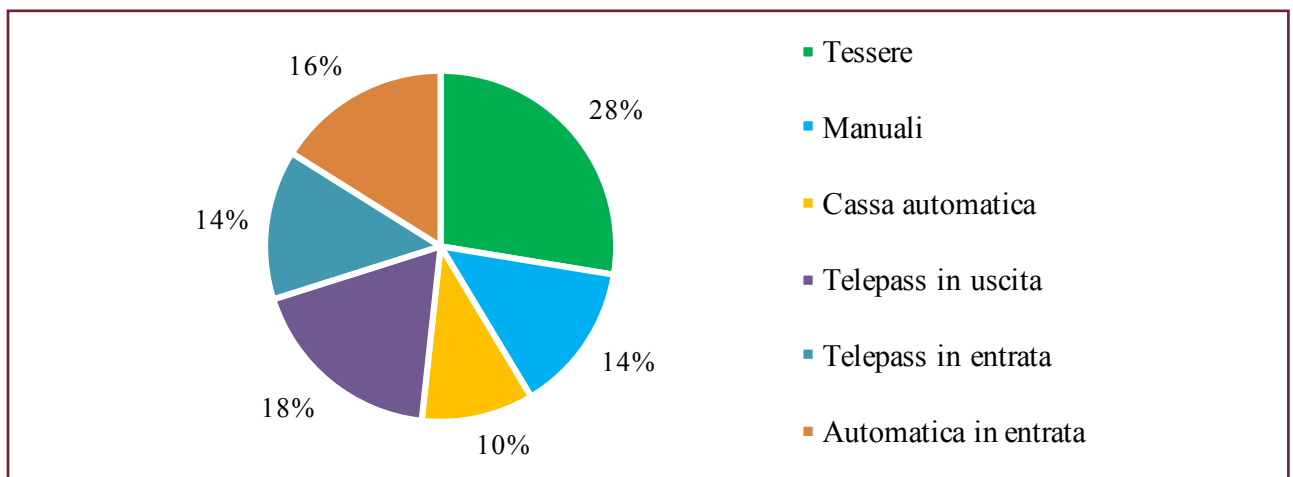
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	37	Tessere	24
		Manuali	12
		Cassa automatica	9
		Telepass in uscita	16
		Telepass in entrata	12
		Automatica in entrata	14

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	69.283.000	70.941.000	2,39%	69.436.000	2,17%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	65.859.000	67.466.000	2,44%	68.536.000	-1,56%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	866.000	864.000	-0,23%	900.000	-4,00%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	2.558.000	2.611.000	2,07%	--	--
Costi della produzione totali	45.744.415	46.201.435	1,00%	23.267.000	98,57%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	653.285	700.269	7,19%	791.000	-11,47%
<i>Servizi</i>	6.329.131	5.969.256	-5,69%	5.134.000	16,27%
<i>Canoni di concessione</i>	4.139.055	7.228.942	74,65%	791.000	813,90%
<i>Personale</i>	8.195.039	8.100.920	-1,15%	7.109.000	13,95%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	40.492.406	42.538.347	5,05%	48.282.000	-11,90%
Ammortamenti e accantonamenti	14.617.033	15.471.828	5,85%	15.294.000	1,16%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	14.868.000	15.237.000	2,48%	15.237.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-500.000	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	25.875.373	27.066.519	4,60%	32.988.000	-17,95%
Risultato ante imposte	22.612.802	24.730.698	9,37%	25.827.000	-4,24%
Utile di esercizio	15.537.366	17.517.406	12,74%	17.172.000	2,01%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	11,70%	12,39%	0,70
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,29%	7,83%	0,54
EBITDA % dei Ricavi	56,54%	58,06%	1,52
EBIT % dei Ricavi	36,13%	36,94%	0,81
Oneri finanziari/Ricavi	5,57%	4,35%	-1,22
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,36%	3,15%	-0,21
Costi per servizi/Ricavi	8,84%	8,15%	-0,69
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	633.128.472	636.225.707	0,49%	623.401.000	2,06%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	619.607.551	622.720.999	0,50%	613.765.000	1,46%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	13.520.921	13.504.708	-0,12%	9.636.000	40,15%
Capitale Circolante Netto	-5.347.425	-2.122.735	-60,30%	7.950.000	-126,70%
Fondi Rischi	12.224.000	12.224.000	0,00%	12.224.000	0,00%
<i>Fondo Rinnovo</i>	12.224.000	12.224.000	0,00%	12.224.000	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	-63.372.000	-50.440.000	-20,41%	228.443.000	-122,08%
<i>a breve termine</i>	15.795.000	17.894.000	13,29%	-5.817.000	-407,62%
<i>a medio lungo termine</i>	-79.167.000	-68.334.000	-13,68%	234.260.000	-129,17%
Patrimonio netto	148.391.835	158.875.237	7,06%	124.681.000	27,43%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	3.800.000	3.800.000	0,00%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	28.125.000	15.666.000	-44,30%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	9.338.000	22.037.000	135,99%	32.258.000	-31,69%
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.891.000	-2.361.000	24,85%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-19.906.000	-17.317.000	-13,01%	-32.258.000	-46,32%
LIQUIDITA' FINALE	15.666.000	18.025.000	15,06%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	10,47%	11,03%	0,56
EBIT/Capitale investito medio	7,11%	7,68%	0,57
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	10,93%	14,23%	3,30
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	3,60	4,20	0,60
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-53,35%	-43,01%	10,34
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-156,50%	-118,58%	37,93
Oneri finanziari/EBITDA	9,85%	7,49%	-2,35

4. Traffico

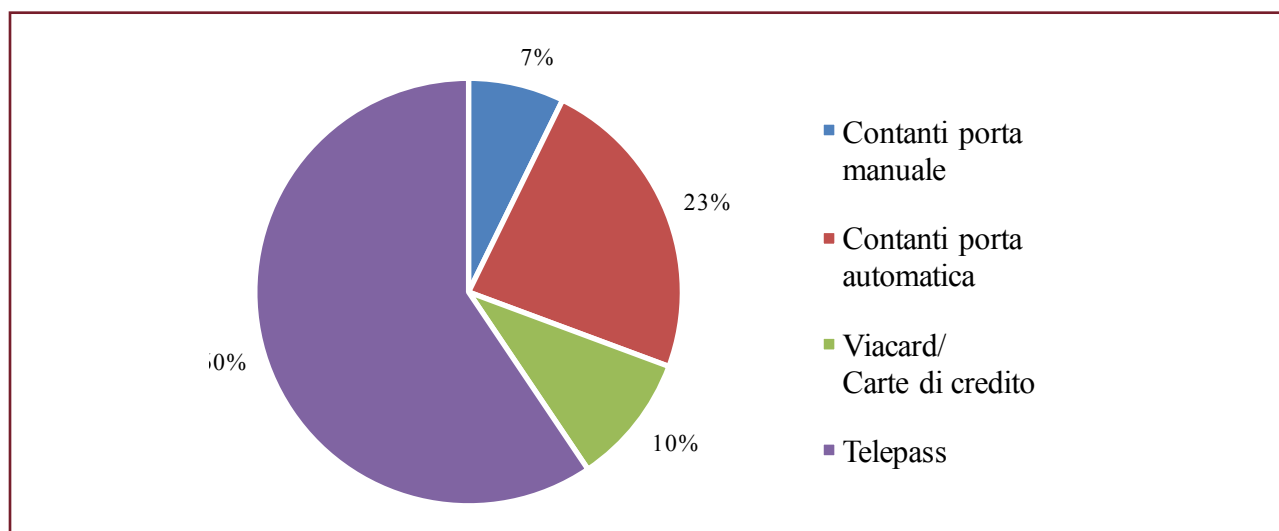
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	786.518	2.540.210	1.075.091	6.448.788
2015	778.062	2.419.295	938.637	5.666.697
Totale	1.564.580	4.959.505	2.013.728	12.115.485

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	160.988	145.441	11%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	5,192	5,062	3%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

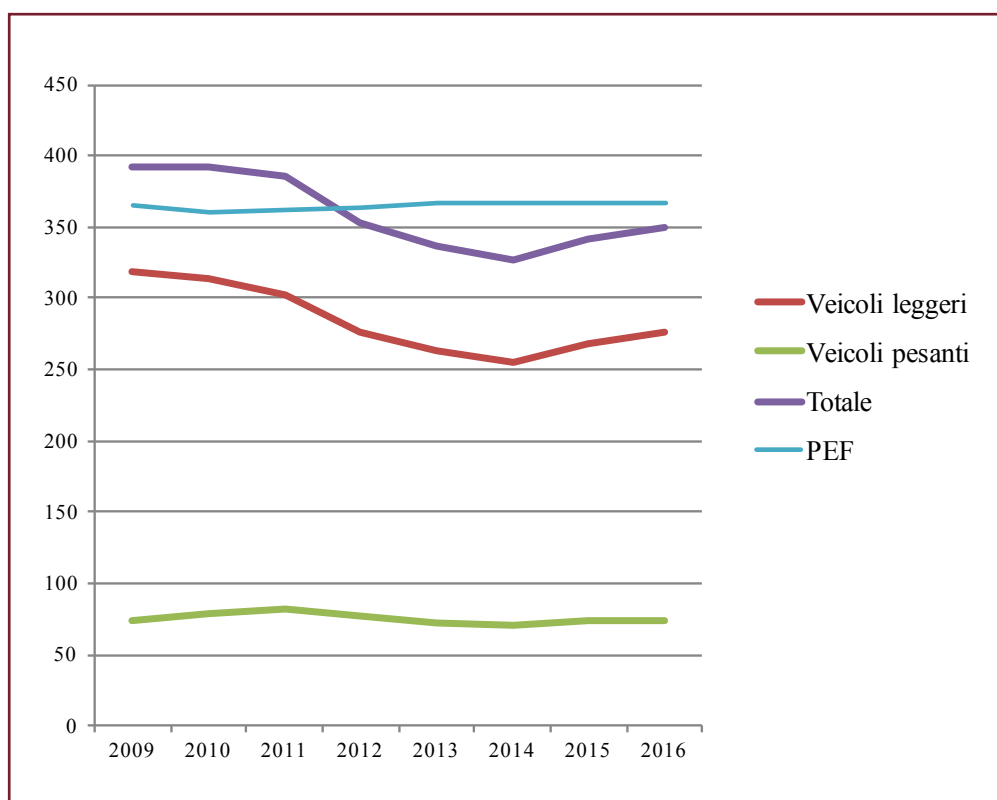
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	264	73	336	367
2014	255	72	326	367
2015	268	73	341	367
2016	276	74	350	367

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,54	0,62	-8,05	0,00	0,00	-5,21	5,00	2,25
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,53	6,67	53,01	9,00

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%.

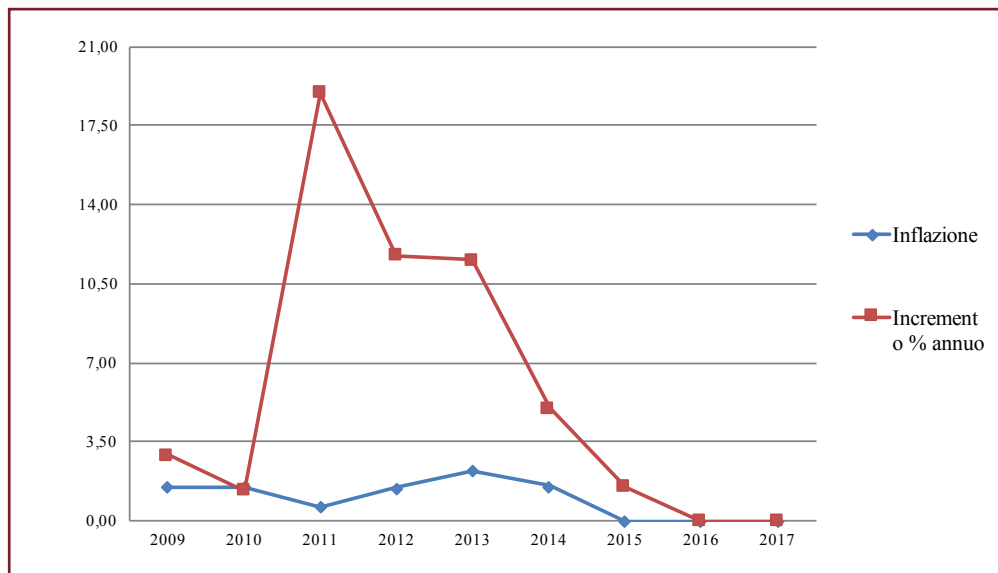
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

53,01%	+ 8,88 % Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+0,53 % Qualità
	+6,67 Altri incrementi

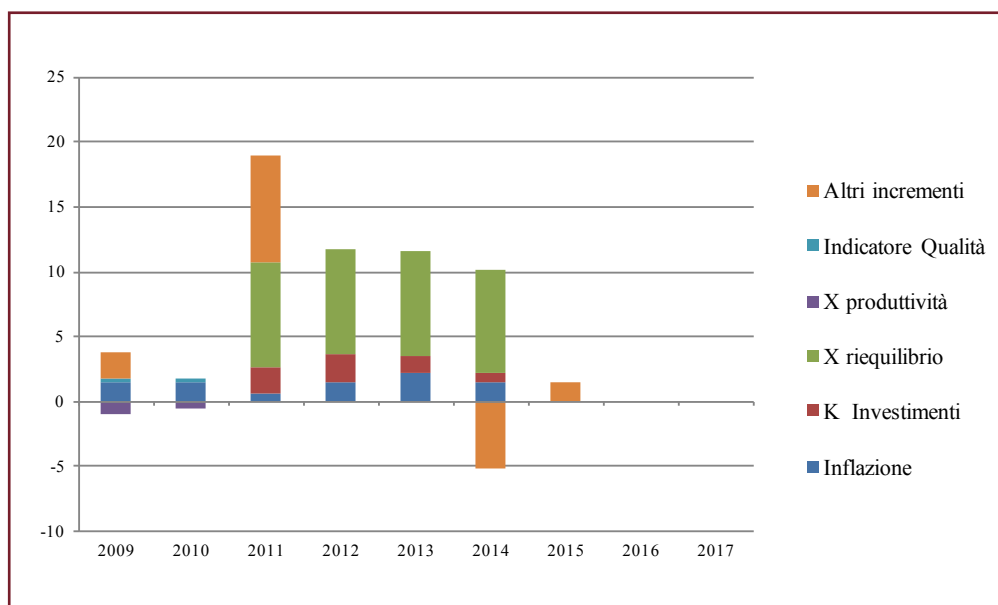
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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



RACCORDO GRAN SAN BERNARDO								
	Inflazione	K Investimenti	X riequilibrio	Recupero produttività	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
2014	1,54	0,62	-8,05	0,00	0,00	-5,21	5,00	2,25
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	8,88	6,15	-32,20	1,42	0,00	6,69	52,50	9,00

(*) Per l'anno 2014, l'incremento tariffario riconosciuto alla Concessionaria è stato calmierato nella misura del 5%. Della differenza si terrà conto negli anni successivi.

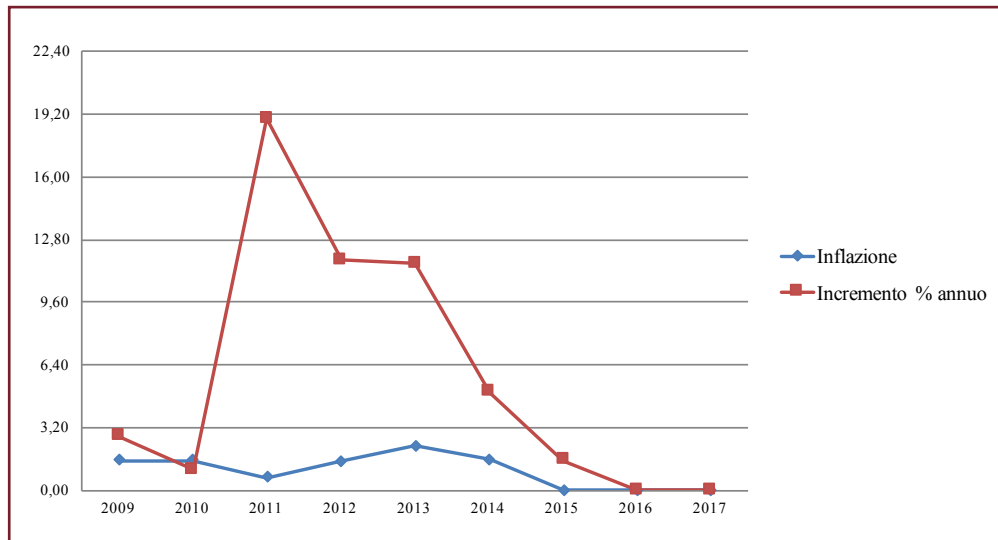
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

52,50%	+8,88% Inflazione
	+6,15% K Investimenti
	+32,20% X Riequilibrio
	-1,42 % Recupero produttività
	+6,69 Altri incrementi

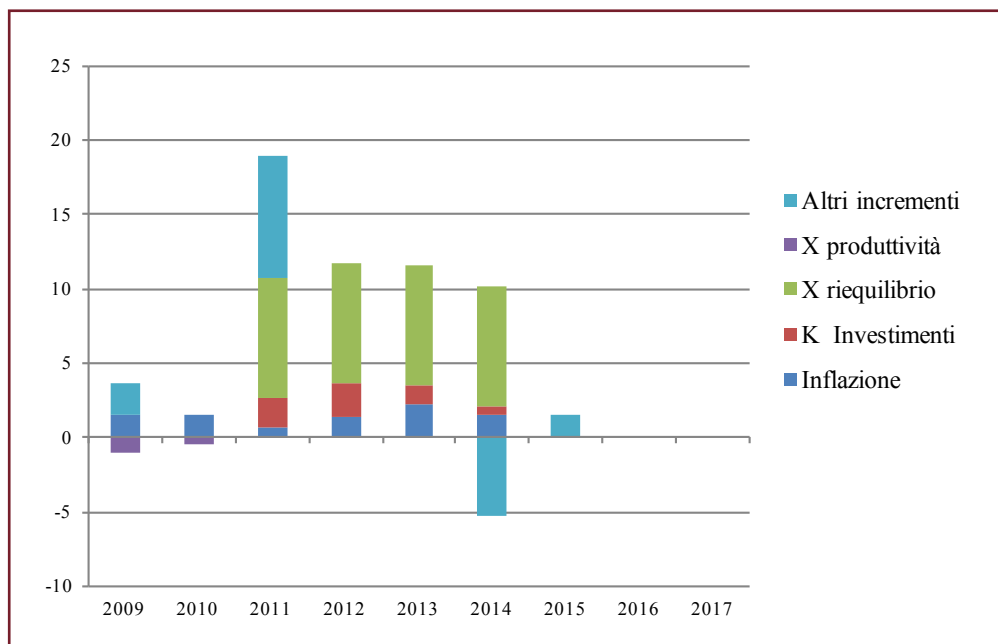
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Opere relative al miglioramento della sicurezza, alla salvaguardia dell'ambiente e alla viabilità di adduzione	Ultimato	0	0	0	4.909	5.000	-91	98,18%
b	Barriere di sicurezza ed interventi su opere d'arte	In corso	319	0	319	20.413	34.263	-13.850	59,58%
c	Barriere antirumore (Verrès, Hone, Donnas)	In corso	0	0	0	2.892	4.205	-1.313	68,78%
d	Gallerie, impianti di sicurezza e miglioramento viabilità di adduzione	Ultimato	38	0	38	6.604	8.194	-1.590	80,60%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		1.878	0	1.878	12.080	0	12.080	--
Stato attuativo degli investimenti			2.235	0	2.235	46.898	51.662	-4.764	90,78%

(*) La voce residuale "Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili" comprende gli importi relativi all'"Autostrada - Opera principale" e alle "Spese propedeutiche alla fase di progettazione".

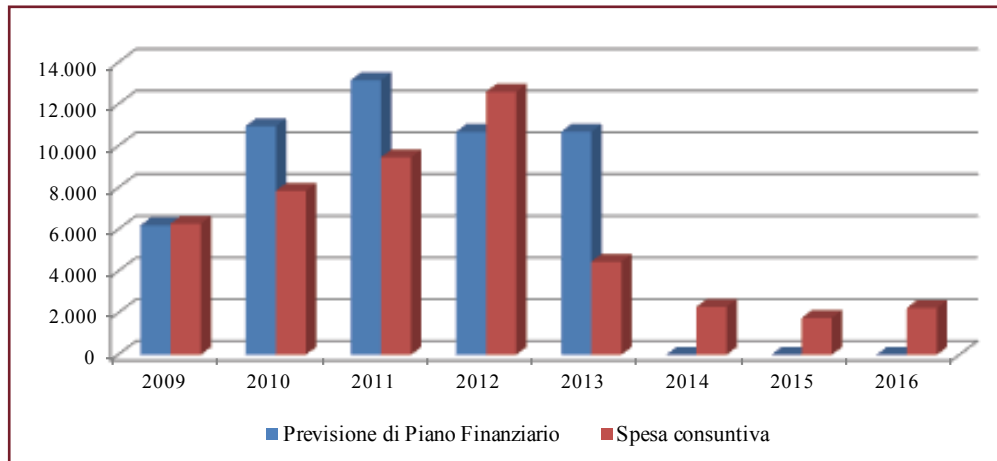
(**) La ripartizione dei consuntivi fra i singoli investimenti per l'anno 2010 è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

Attuazione programma investimenti

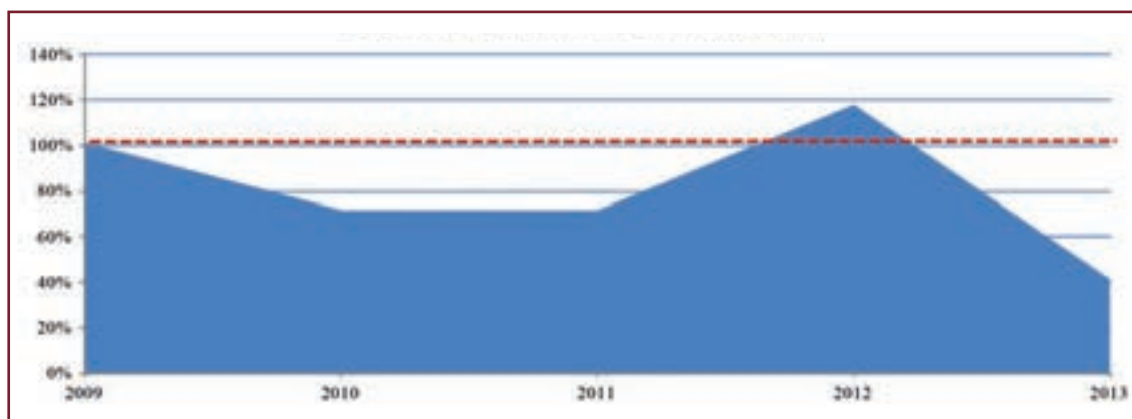
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	6.200	10.950	13.154	10.677	10.681	0	0	0	51.662	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	1.755	2.235	46.898	90,78%
Differenza	78	-3.108	-3.700	1.920	-6.230	2.286	1.755	2.235	-4.764	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	6.200	10.950	13.154	10.677	10.681	0	0	51.662	
Spesa consuntiva	6.278	7.842	9.454	12.597	4.451	2.286	1.755	2.235	46.898	90,78%
Differenza	6.278	1.642	-1.496	-557	-6.226	-8.395	1.755	2.235	-4.764	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2014 - 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

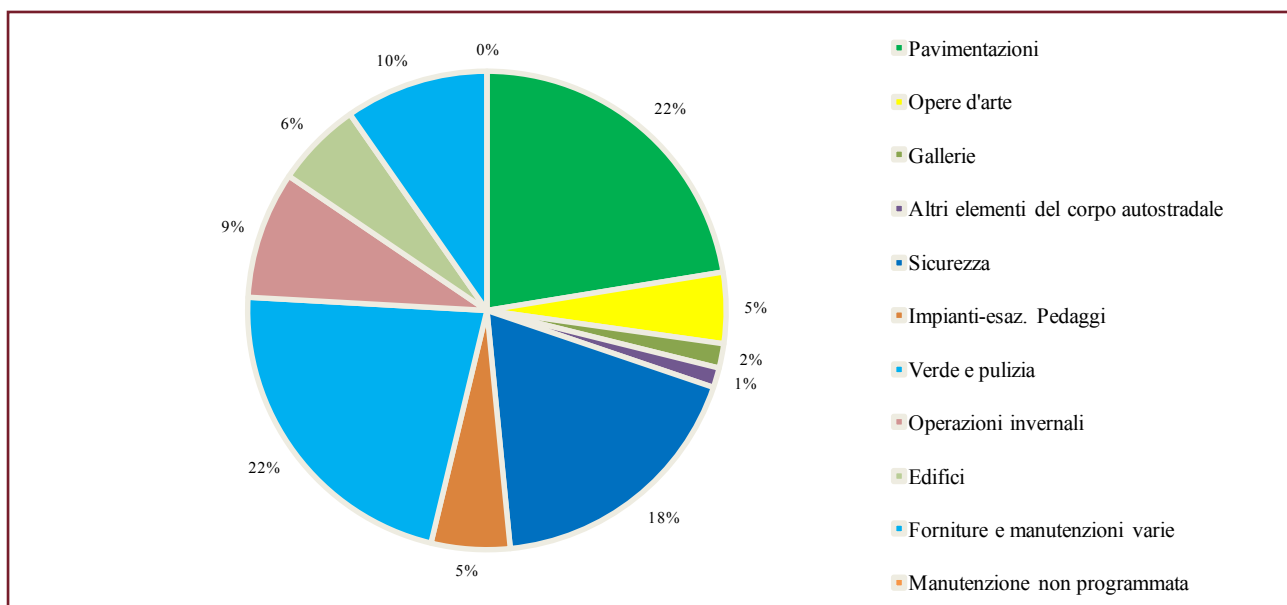
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	2.085	2.194	5,2%
Opere d'arte	874	469	-46,3%
Gallerie	217	161	-25,8%
Altri elementi del corpo autostradale	270	131	-51,5%
Sicurezza	1.629	1.783	9,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	700	520	-25,7%
Verde e pulizia	1.962	2.164	10,3%
Operazioni invernali	760	842	10,8%
Edifici	427	569	33,3%
Forniture e manutenzioni varie	1.127	948	-15,9%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	10.051	9.781	-2,7%
P.E.F.		8.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.781	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



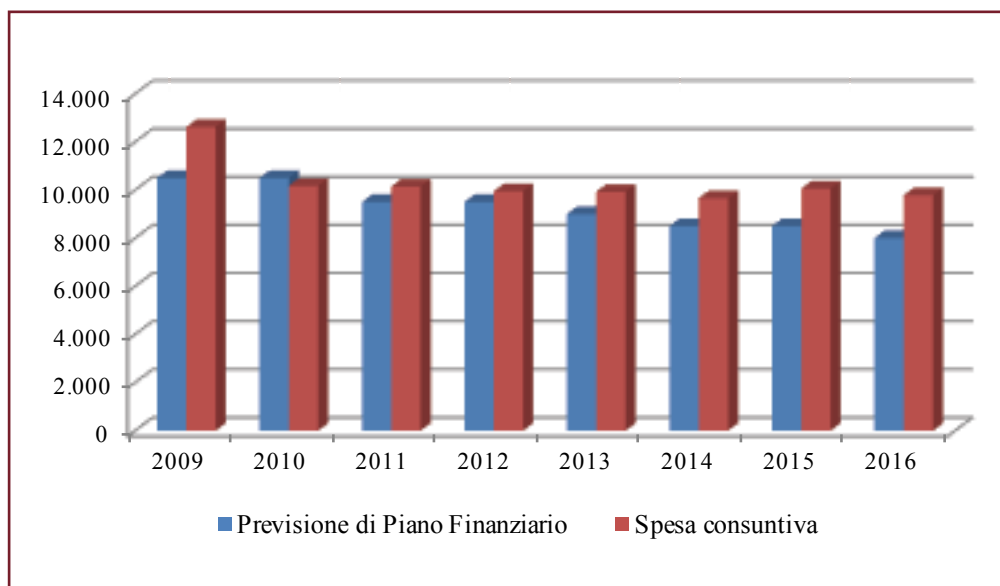
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,90
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	145.119
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	13,96%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	10.500	10.500	9.500	9.500	9.000	8.500	8.500	8.000	74.000	
Spesa consuntiva	12.616	10.171	10.141	9.945	9.925	9.658	10.051	9.781	82.288	111,20%
Differenza	2.116	-329	641	445	925	1.158	1.551	1.781	8.288	



8. Sicurezza

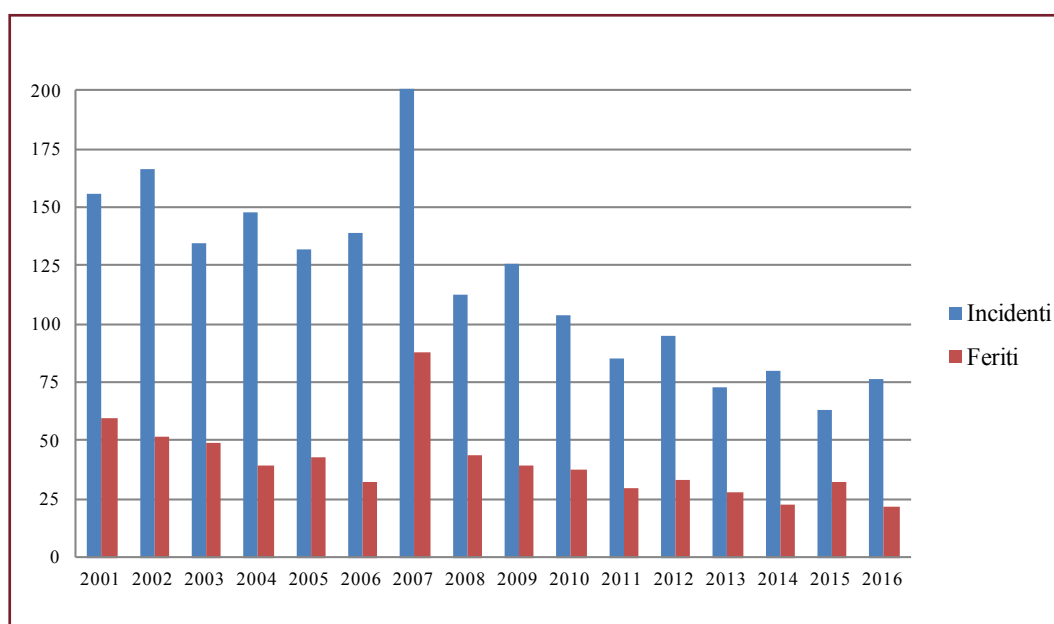
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	2,64%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	132	132

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	156	166	135	148	132	139	238	113	126	104	85	95	73	80	63	76
Feriti	60	52	49	39	43	32	88	44	39	38	30	33	28	23	32	22

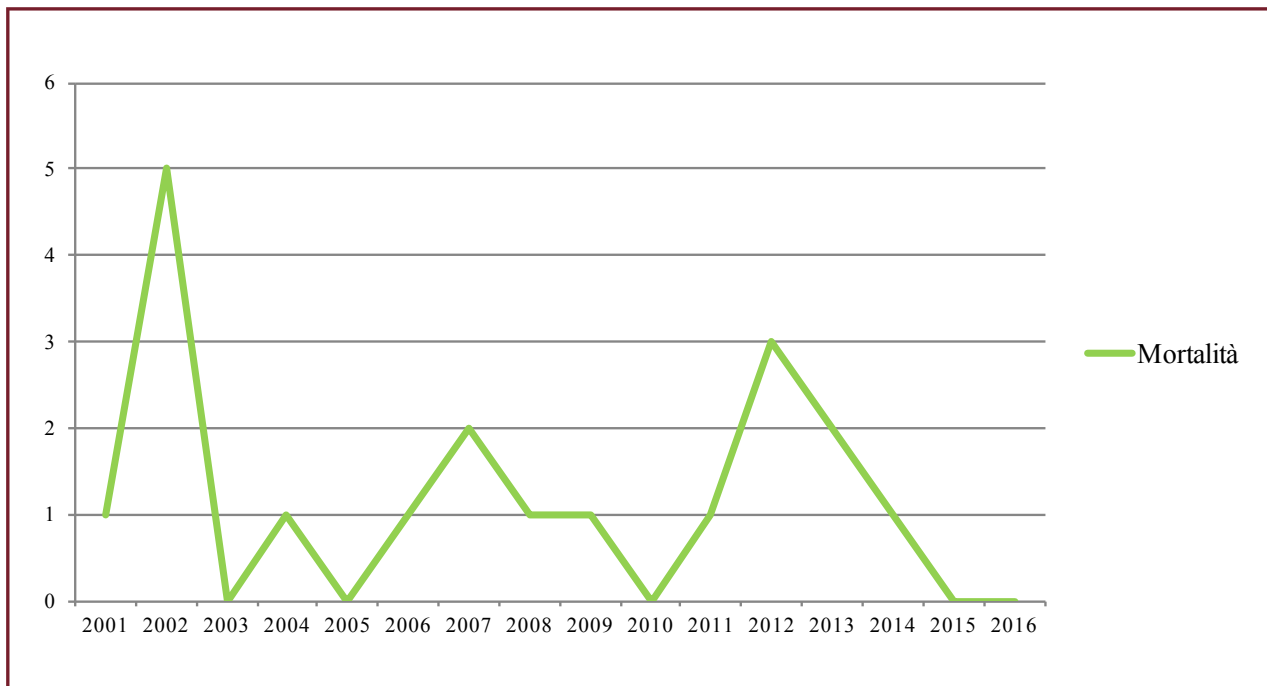
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	1	5	0	1	0	1	2	1	1	0	1	3	2	1	0	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	63
Pannelli messaggio variabile	17
Aree di parcheggio	10
Aree di servizio	4

Dotazioni delle Aree di servizio	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

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	75,66	75,56
Is	100,00	100,00
Q	85,40	85,34

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	2,9	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	1.750	1.750
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	18	13
Visite di controllo	13	13
Visite di ottemperanza	5	0
Non conformità riscontrate	84	47
Non conformità non sanate	44	47
Non conformità sanate	40	0
Visite ispettive nuove opere	0	3
Visite sui cantieri	0	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	1

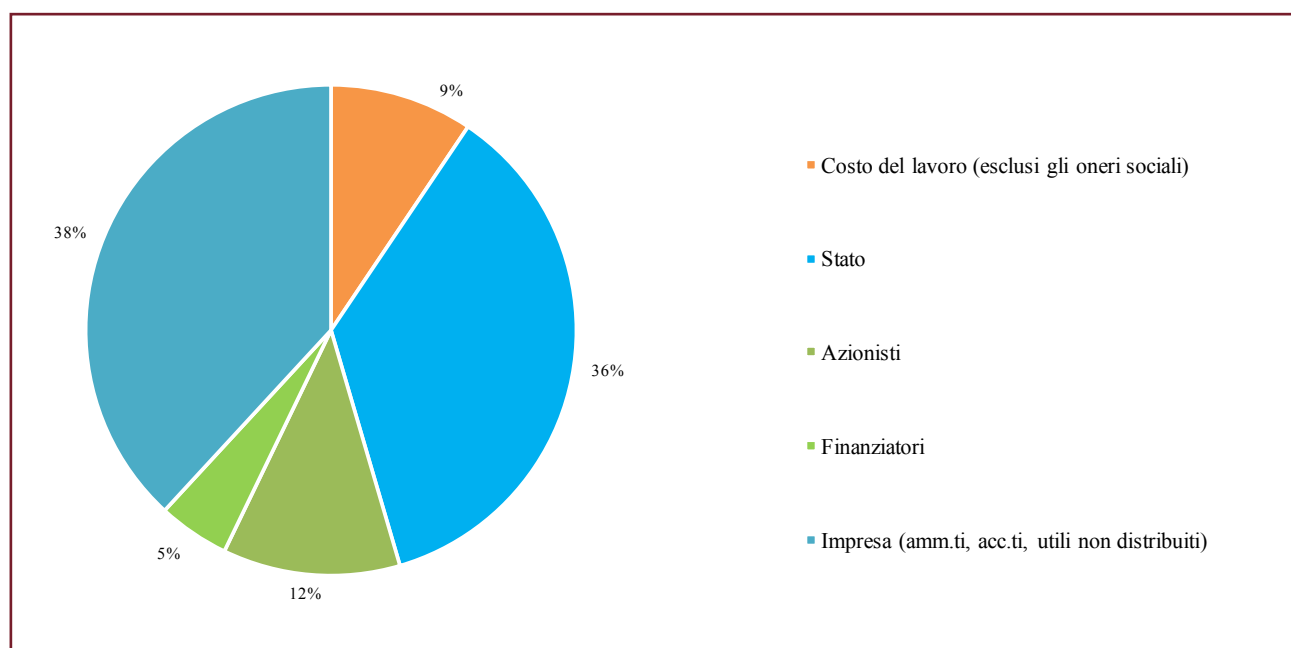
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	6,40	9,82%	6,39	9,43%	-0,17%
Stato	23,93	36,69%	24,40	36,03%	2,00%
<i>Imposte</i>	7,08	10,85%	7,28	10,74%	2,82%
<i>Iva</i>	15,05	23,08%	15,42	22,76%	2,43%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,80	2,76%	1,71	2,53%	-4,80%
Azionisti	6,72	10,31%	7,92	11,69%	17,86%
Finanziatori	3,99	6,12%	3,19	4,71%	-20,13%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	24,17	37,07%	25,83	38,14%	6,86%
Totale	65,21		67,73		3,87%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Società Italiana Traforo Autostradale del Frejus S.p.A.

Capitale sociale
€ 65.016.000,00

Sede legale
Frazione S. Giuliano, 2 - 10059 Susa (To)

Durata della società
31 Dicembre 2075

www.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.

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

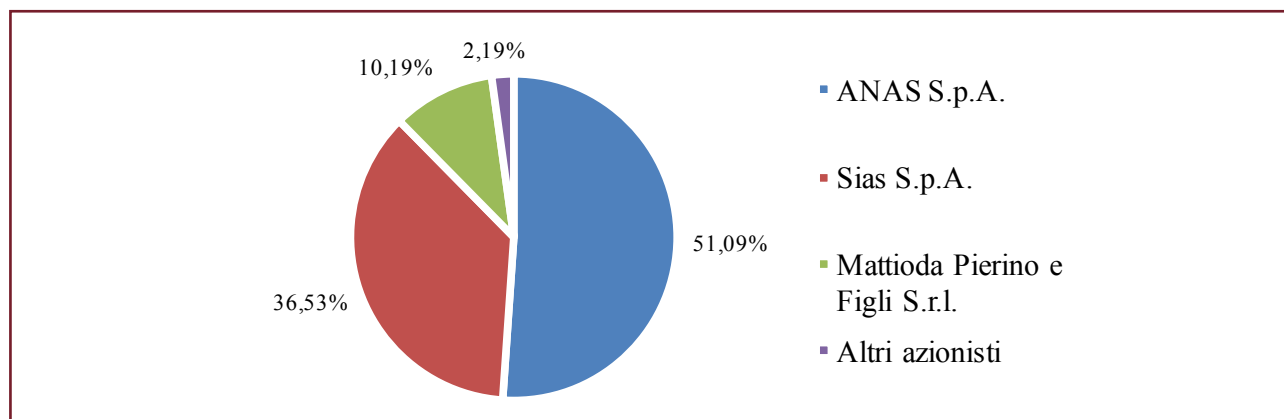
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	22 Dicembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2050
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
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 il 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.</p> <p>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

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



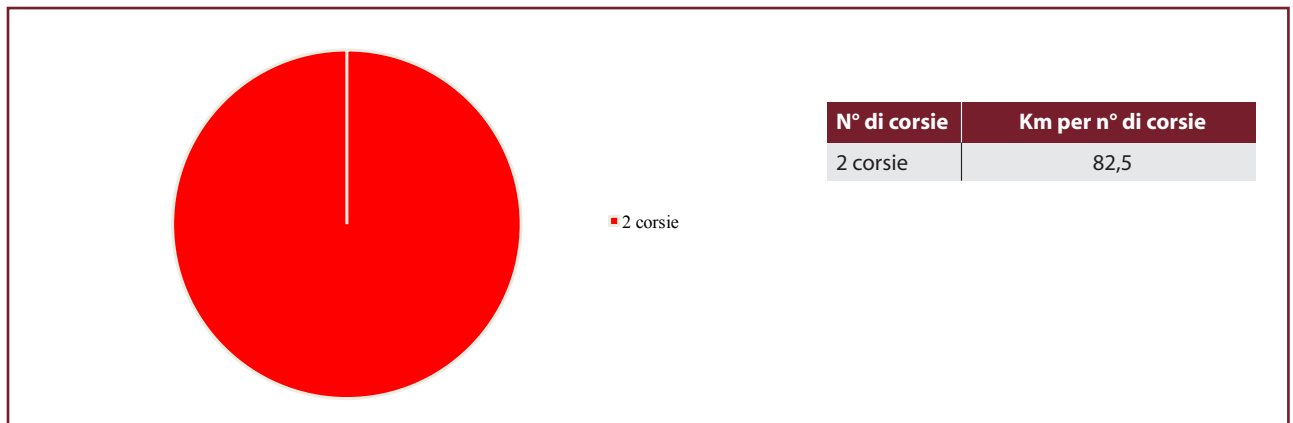
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	13	0,158
Ponti e viadotti	48	0,582

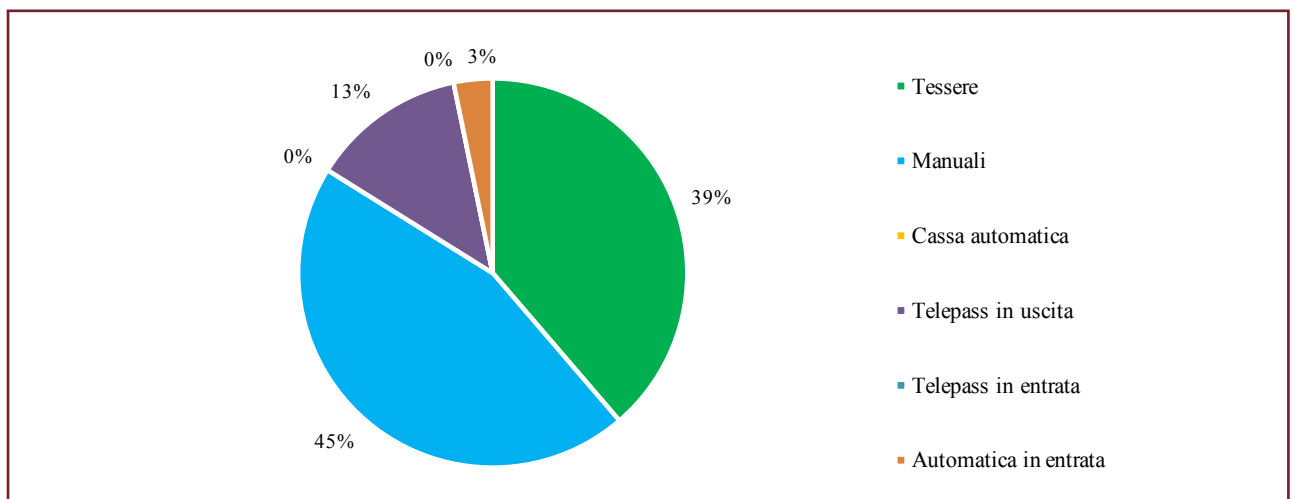
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
3	31	Tessere	12
		Manuali	14
		Cassa automatica	0
		Telepass in uscita	4
		Telepass in entrata	0
		Automatica in entrata	1

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	126.149.361	130.391.835	3,36%	150.224.000	-13,20%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	122.375.191	126.353.409	3,25%	149.250.000	-15,34%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.029.170	1.226.426	19,17%	974.000	25,92%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	2.745.000	2.812.000	2,44%	0	--
Costi della produzione totali	99.507.740	106.287.216	6,81%	68.655.000	54,81%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	522.959	501.007	-4,20%	1.125.000	-55,47%
<i>Servizi</i>	19.544.769	19.192.656	-1,80%	19.692.000	-2,54%
<i>Canoni di concessione</i>	3.843.000	3.937.000	2,45%	1.537.000	156,15%
<i>Personale</i>	20.348.019	19.995.916	-1,73%	19.439.000	2,86%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	82.121.162	84.017.698	2,31%	88.490.000	-5,05%
Ammortamenti e accantonamenti	32.684.239	35.916.703	9,89%	35.760.000	0,44%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	31.721.000	33.204.000	4,68%	33.204.000	0,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	-998.664	655.954	-165,68%	1.250.000	-47,52%
Risultato operativo (EBIT) (*)	49.436.923	48.100.995	-2,70%	53.981.000	-10,89%
Risultato ante imposte	35.897.183	35.407.179	-1,37%	30.017.000	17,96%
Utile di esercizio	25.006.213	25.223.236	0,87%	18.899.000	33,46%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	9,12%	9,35%	0,24
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	3,42%	3,33%	-0,09
EBITDA % dei Ricavi	55,43%	54,42%	-1,01
EBIT % dei Ricavi	33,37%	31,16%	-2,21
Oneri finanziari/Ricavi	9,22%	9,75%	0,53
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	5,46%	4,92%	-0,54
Costi per servizi/Ricavi	13,19%	12,43%	-0,76
Oneri straordinari/Ricavi	0,53%	0,00%	-0,53

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	3.211.546.296	3.226.294.814	0,46%	2.167.646.000	48,84%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	3.131.092.279	3.136.450.358	0,17%	2.104.062.000	49,07%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	80.454.017	89.844.456	11,67%	63.584.000	41,30%
Capitale Circolante Netto	46.436.360	51.663.631	11,26%	17.201.000	200,35%
Fondi Rischi	52.188.399	52.848.328	1,26%	46.295.000	14,16%
<i>Fondo Rinnovo</i>	37.642.051	38.298.005	1,74%	45.314.000	-15,48%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	14.546.348	14.550.323	0,03%	981.000	1383,21%
Posizione finanziaria netta	207.430.000	209.885.296	1,18%	1.244.934.000	-83,14%
<i>a breve termine</i>	-32.245.000	-48.898.038	51,65%	-3.380.000	1346,69%
<i>a medio lungo termine</i>	239.675.000	258.783.334	7,97%	1.248.314.000	-79,27%
Patrimonio netto	299.270.409	294.851.183	-1,48%	243.298.000	21,19%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	15.614.000	41.137.000	163,46%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	54.036.000	73.004.000	35,10%	44.507.000	64,03%
<i>Investimenti complessivi</i>	-40.642.000	-52.934.000	30,24%	-23.871.000	121,75%
<i>Gestione Finanziaria</i>	12.129.000	-3.417.000	-128,17%	-20.729.000	-83,52%
LIQUIDITA' FINALE	41.137.000	57.790.000	40,48%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	8,36%	8,55%	0,20
EBIT/Capitale investito medio	3,41%	3,23%	-0,17
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	16,78%	17,16%	0,38
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,80	2,20	0,40
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	80,09%	87,77%	7,68
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	252,59%	249,81%	-2,78
Oneri finanziari/EBITDA	16,63%	17,92%	1,29

4. Traffico

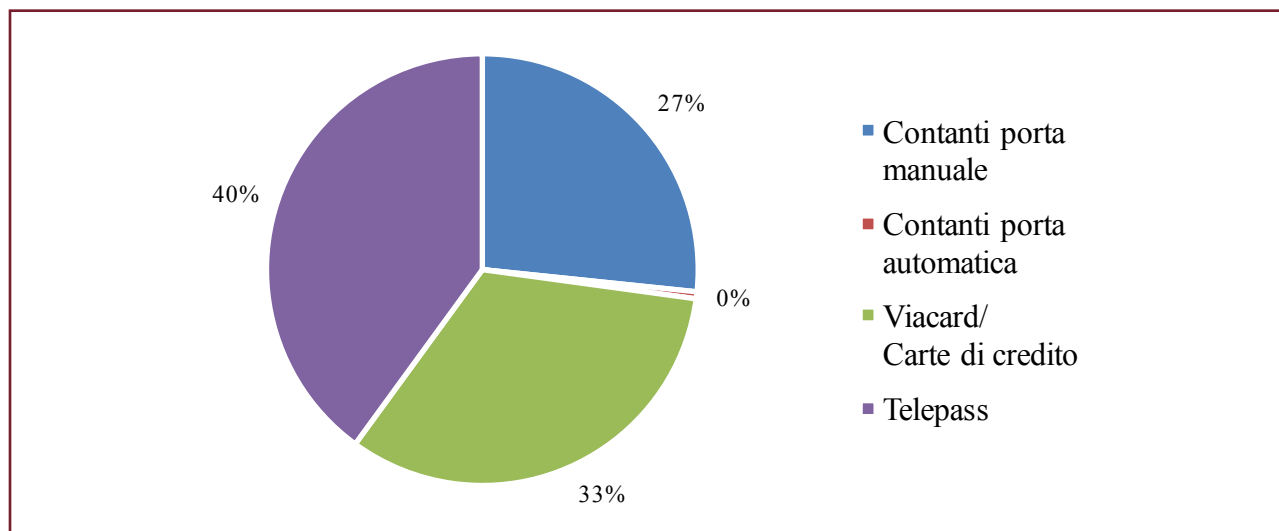
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	2.381.764	46.199	2.937.996	3.573.564
2015	1.635.075	0	3.079.641	3.173.056
Totale	4.016.839	46.199	6.017.637	6.746.620

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	108.358	95.609	13%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	3,864	3,794	2%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

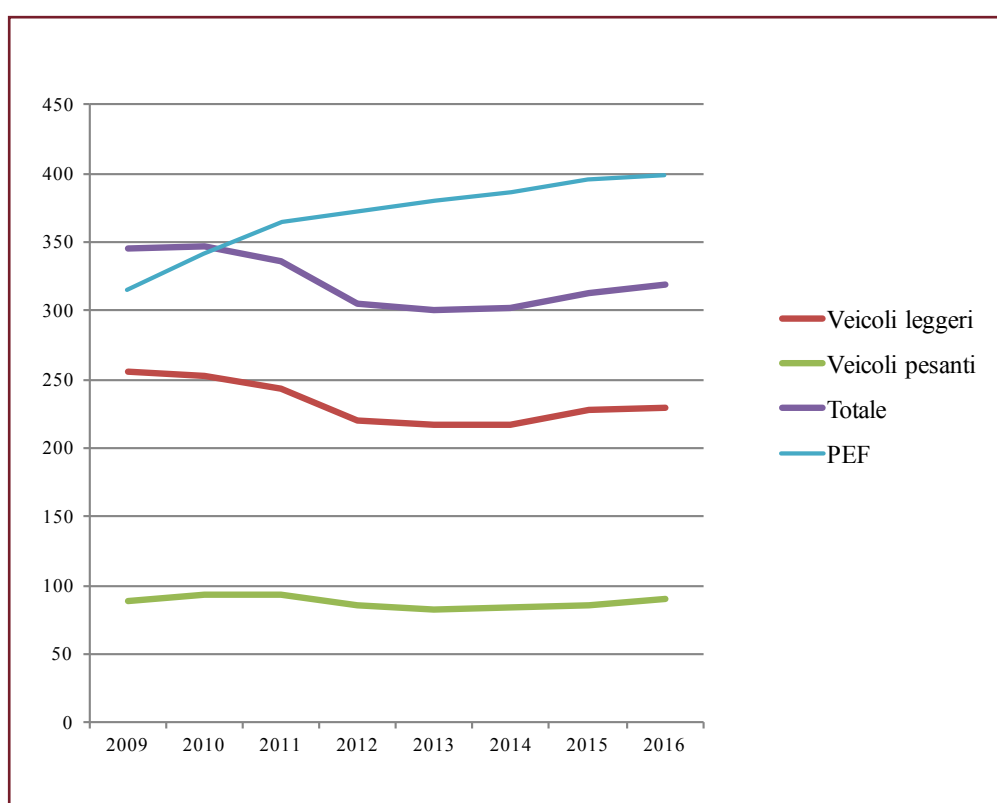
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	218	83	301	380
2014	218	84	301	387
2015	227	86	313	395
2016	229	90	319	399

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	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
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	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

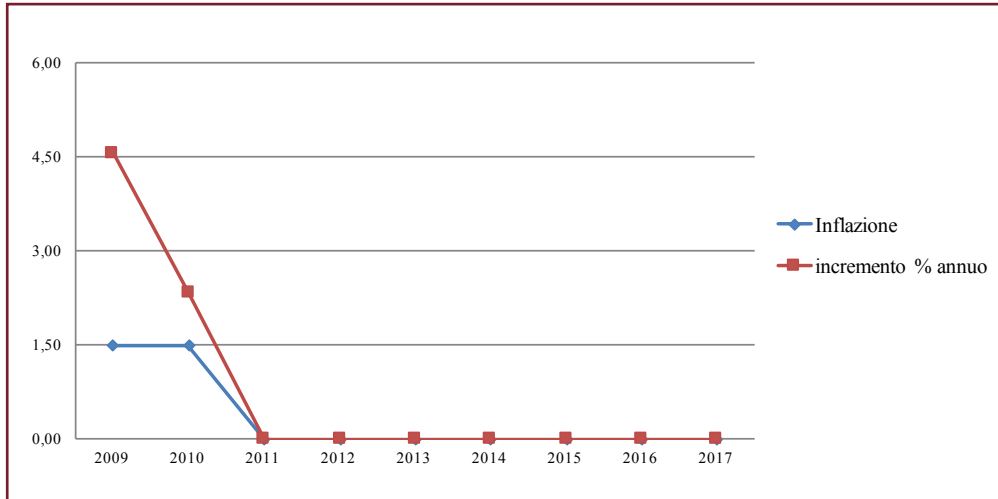
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

<h1>6,92%</h1>	+3% Inflazione
	+0% K Investimenti
	- 1,42% Produttività
	+2,79 % Qualità
	+2,55 % Altri Incrementi

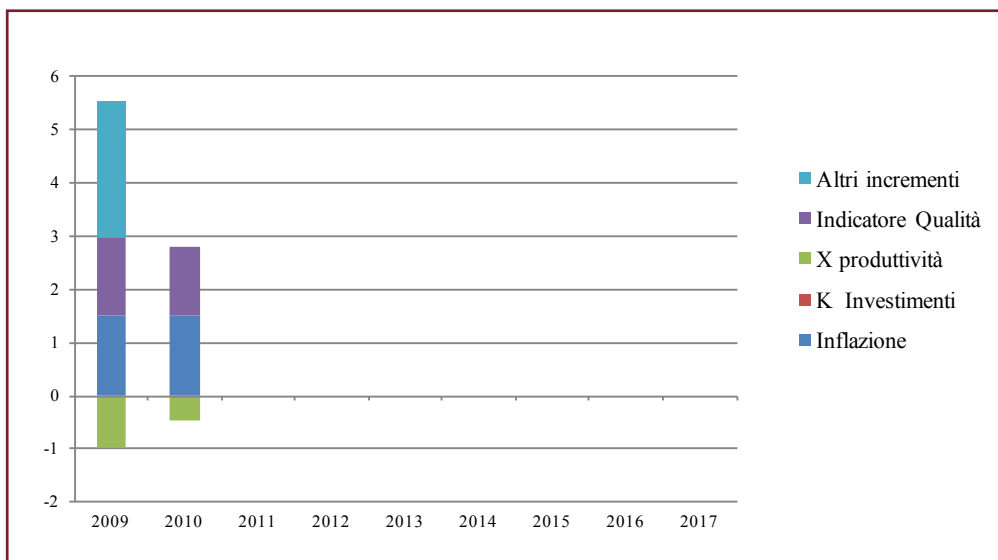
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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.

Composizione della tariffa negli anni



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
2014	1,54	2,69	0,00	0,00	0,00	0,00	4,23	2,69
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	2,69
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	5,88	10,71	0,00	0,00	0,00	1,50	18,09	13,45

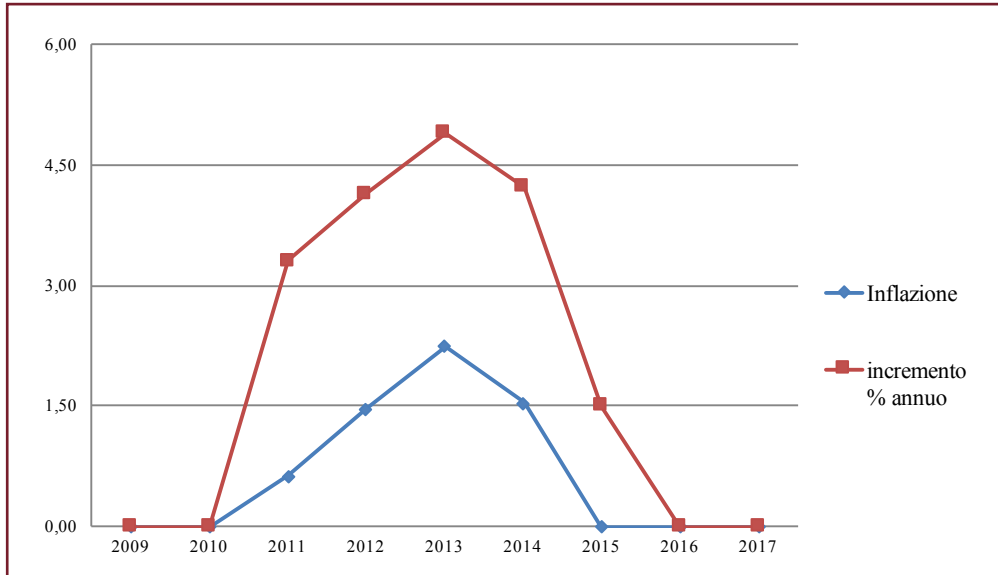
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

18,09%	+5,88% Inflazione
	+10,71% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

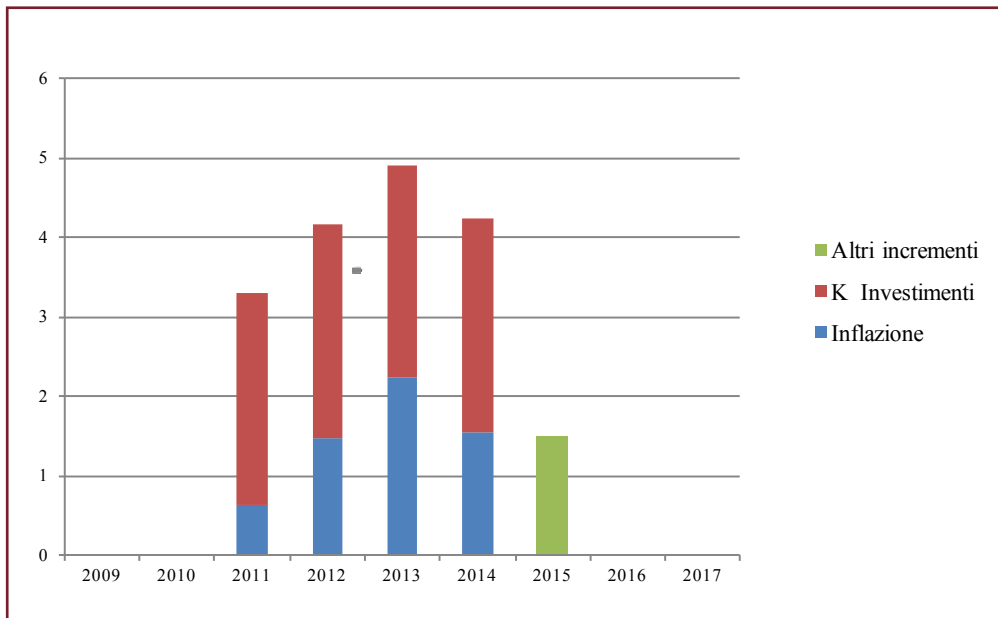
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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



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
2014	1,54	2,77	0,00	0,00	0,00	0,00	4,31	4,90
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	4,90
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,21
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,21
Totale	5,88	16,20	0,00	0,00	0,00	1,50	23,58	28,92

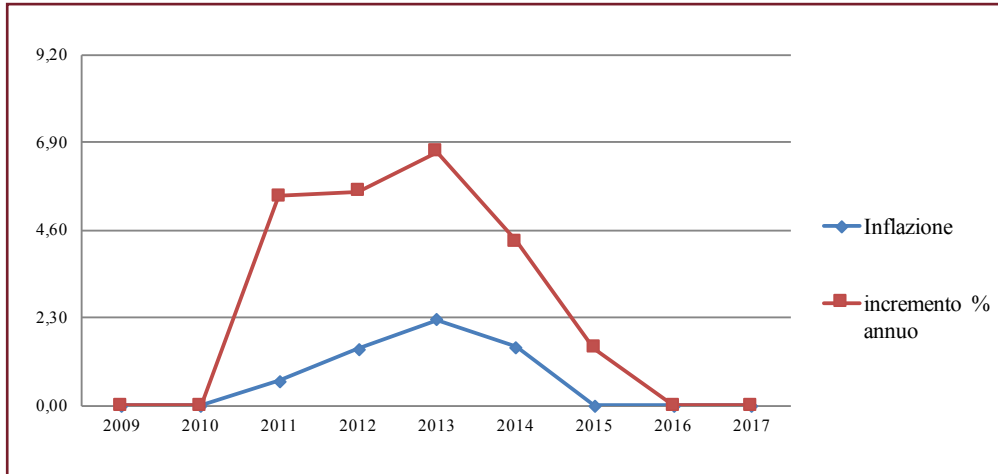
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

23,58%	+5,88% Inflazione
	+16,20% K Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

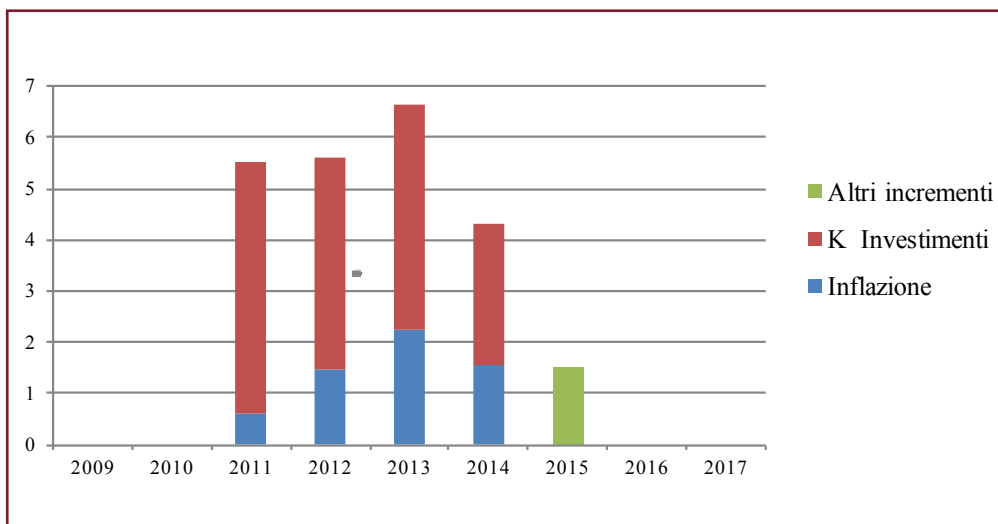
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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



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
2014	1,54	2,27	0,00	0,00	0,00	0,00	3,81	4,40
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	4,40
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,21
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,21
Totale	5,88	14,20	0,00	0,00	0,00	1,50	21,58	26,42

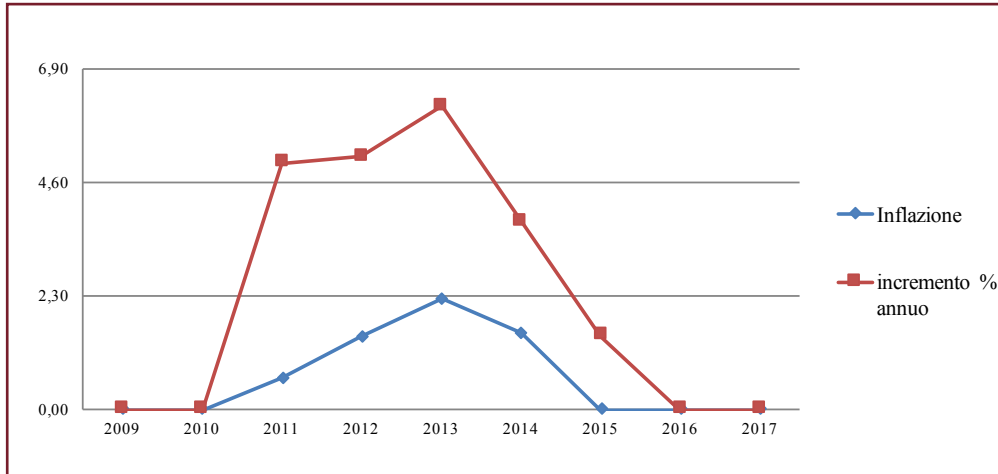
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

21,58%	+5,88% Inflazione
	+14,20% Investimenti
	+1,50% Altri incrementi

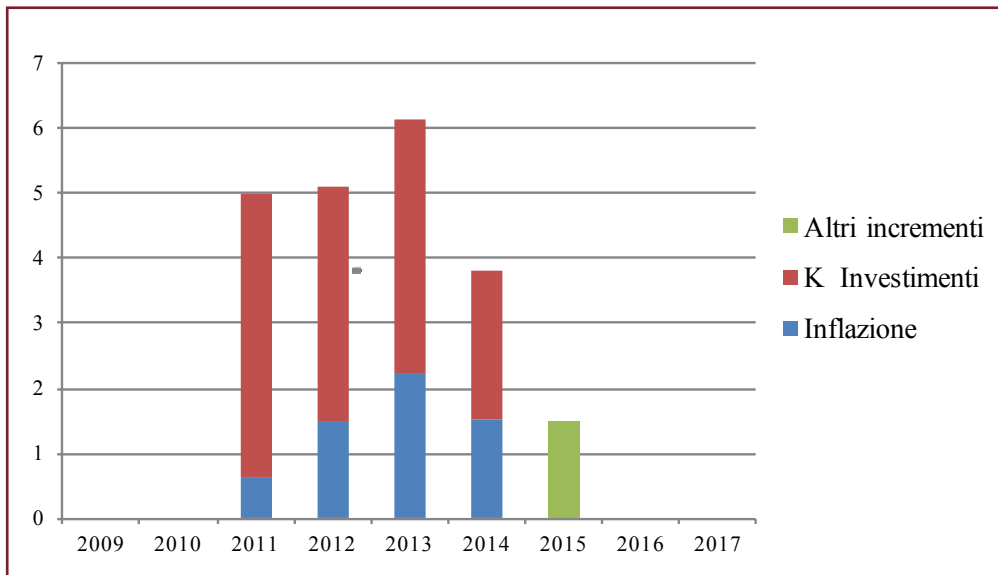
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Circonvallazione di Oulx, accesso a Sauze d'Oulx e collegamento alla A32 (**)	Ultimato	0	0	0	-12	0	-12	--
b	Svincolo di Bardonecchia e realizzazione della IV corsia nella tratta di adduzione al T4 (**)	Ultimato	0	0	0	1.706	0	1.706	--
c	Opere di manutenzione straordinaria (T4)	In corso	13.354	5.883	7.471	184.326	248.082	-63.756	74,30%
c	Opere di manutenzione straordinaria (A32)		4.766	7.968	-3.202	108.303	160.826	-52.523	67,34%
d	Variante alla s.s. 589 dei laghi di Avigliana (**)	Ultimato	0	0	0	-94	0	-94	--
e	Ulteriori lavori di manutenzione straordinaria	In corso	2.365	10.020	-7.655	38.658	93.205	-54.547	41,48%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		20.706	0	20.706	45.186	6.343	38.843	712,38%
	Investimenti non inclusi nel Piano Economico - Finanziario		6.101	0	6.101	20.436	0	20.436	--
Stato attuativo degli investimenti			47.292	23.871	23.421	398.509	508.456	-109.947	78,38%

(*) La ripartizione dei consuntivi 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.

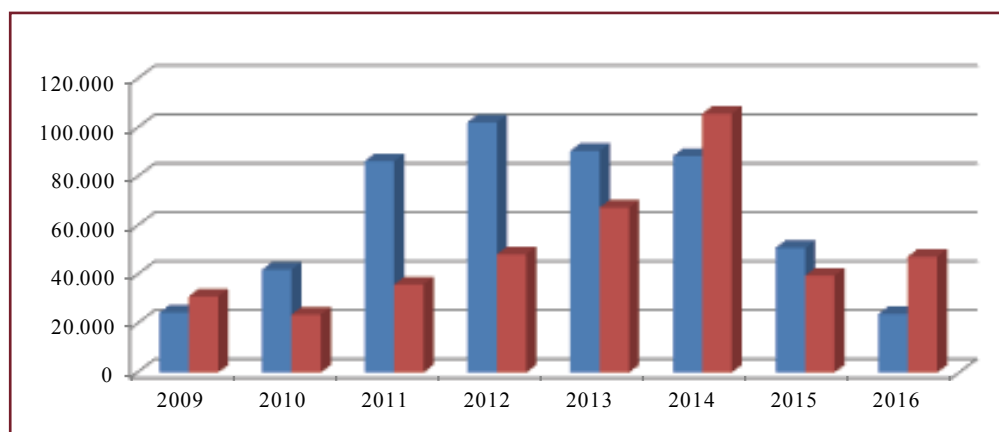
(**) Lavori già ultimati. Manca la previsione nel nuovo PEF.

Attuazione programma investimenti

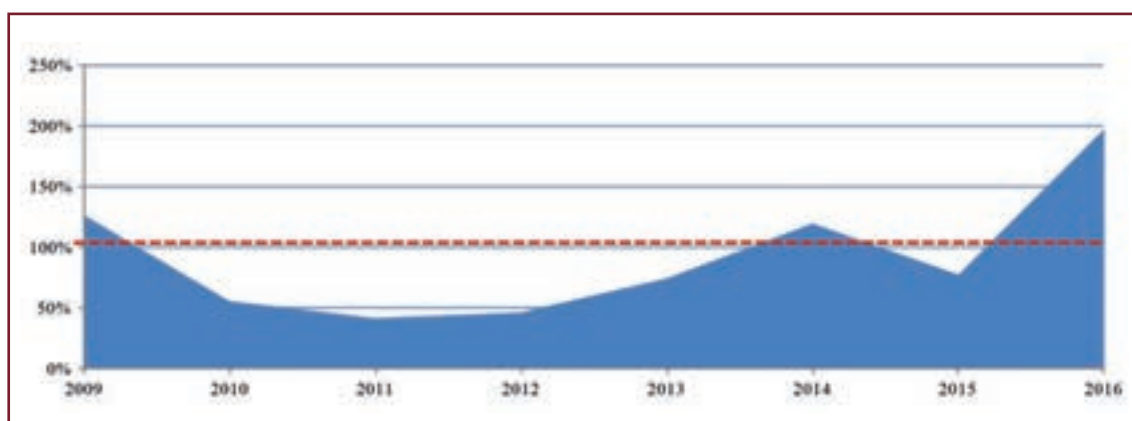
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	24.430	41.936	86.309	102.212	90.469	88.353	50.876	23.871	508.456	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	105.710	39.502	47.292	398.509	78,38%
Differenza	6.567	-18.364	-50.421	-54.002	-23.131	17.357	-11.374	23.421	-109.947	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	24.430	41.936	86.309	102.212	90.469	88.353	50.876	484.585	
Spesa consuntiva	30.997	23.572	35.888	48.210	67.338	105.710	39.502	47.292	398.509	82,24%
Differenza	30.997	-858	-6.048	-38.099	-34.874	15.241	-48.851	-3.584	-86.076	



Percentuale di attuazione investimenti



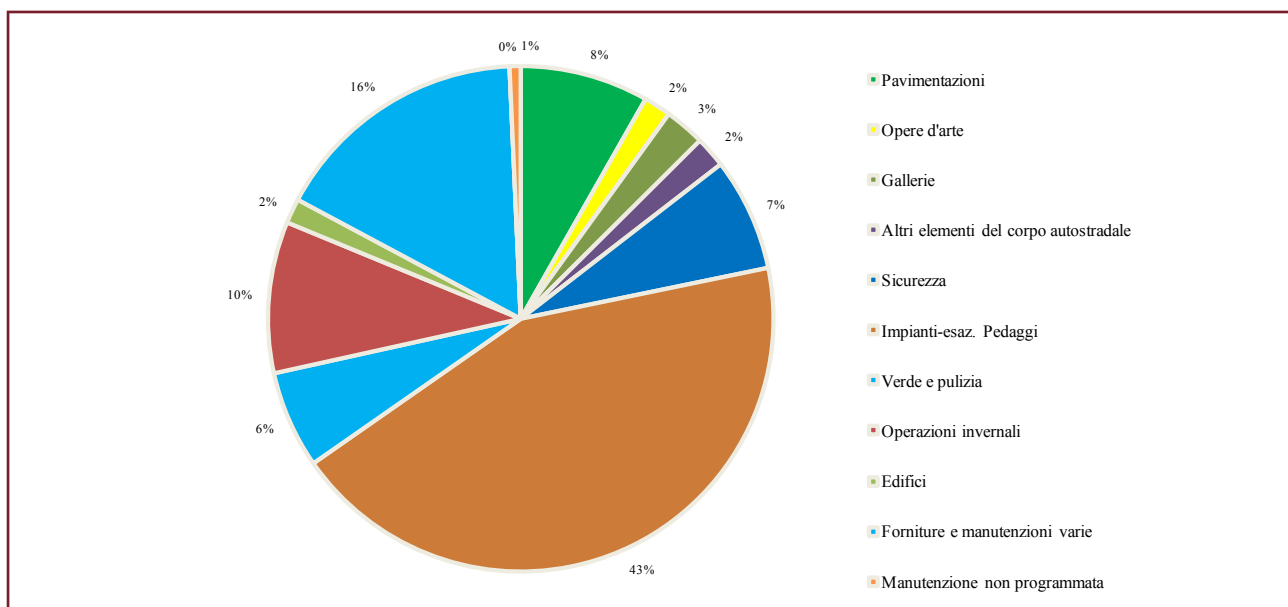
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	2.528	2.020	-20,1%
Opere d'arte	500	427	-14,6%
Gallerie	247	633	156,3%
Altri elementi del corpo autostradale	985	488	-50,5%
Sicurezza	1.689	1.776	5,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	7.269	10.691	47,1%
Verde e pulizia	1.591	1.529	-3,9%
Operazioni invernali	2.379	-	-0,6%
Edifici	180	388	115,6%
Forniture e manutenzioni varie	2.559	4.047	58,1%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Compensazione	254	174	--
Totale	20.195	24.552	21,6%
P.E.F.		23.282	
Differenza (Totale - P.E.F.)		1.270	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



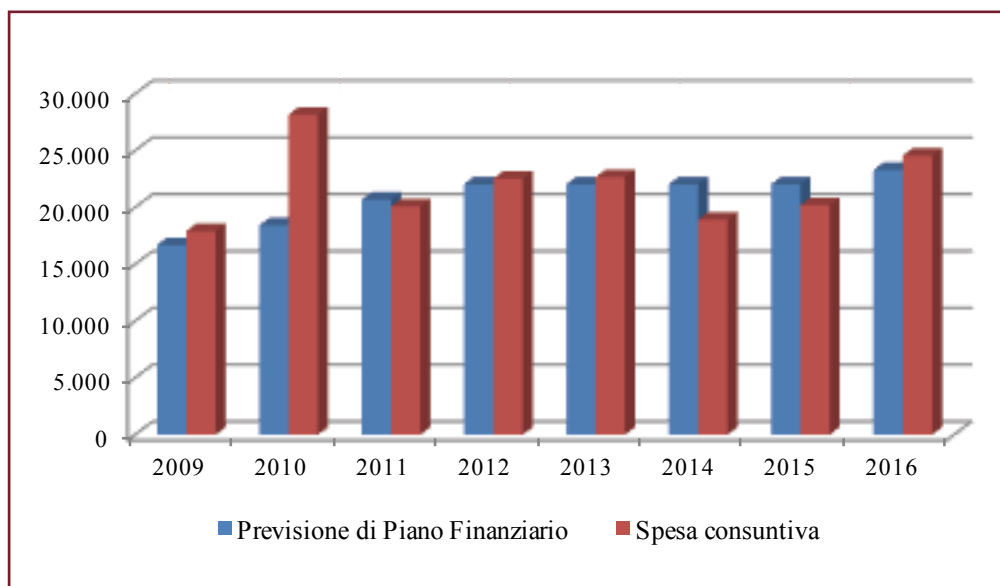
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	2,75
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	297.600
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	19,01%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	16.680	18.418	20.672	22.032	22.032	22.032	22.032	23.282	167.180	
Spesa consuntiva	17.893	28.158	20.075	22.523	22.649	18.901	20.195	24.552	174.946	104,65%
Differenza	1.213	9.740	-597	491	617	-3.131	-1.837	1.270	7.766	



8. Sicurezza

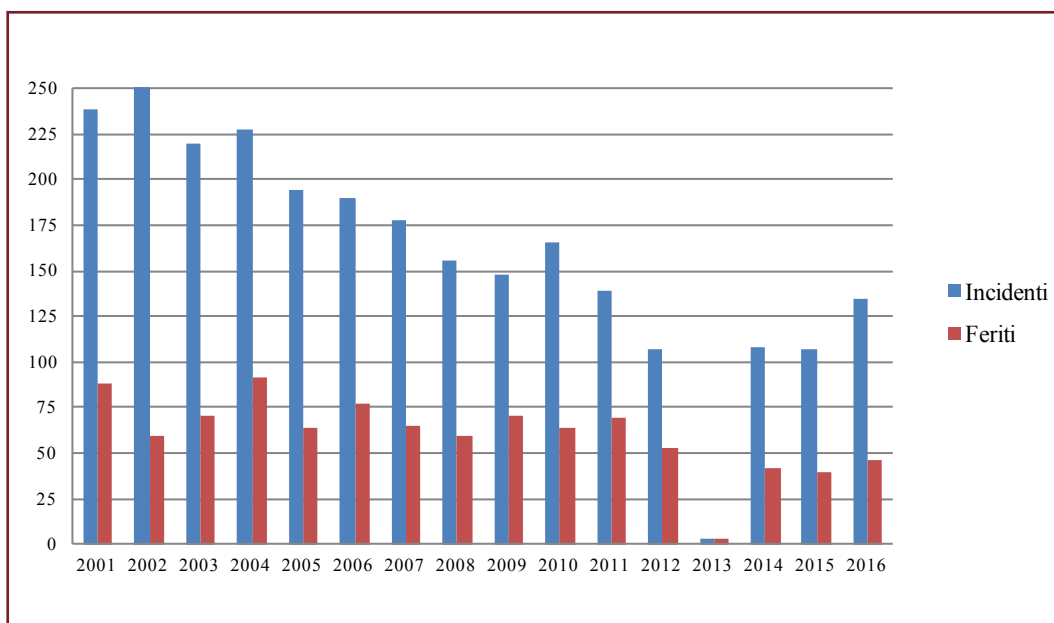
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	8	8
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	389	389

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	239	251	220	227	194	190	178	156	148	165	139	107	3	108	107	135
Feriti	88	59	71	91	64	77	65	60	71	64	70	53	3	42	40	46

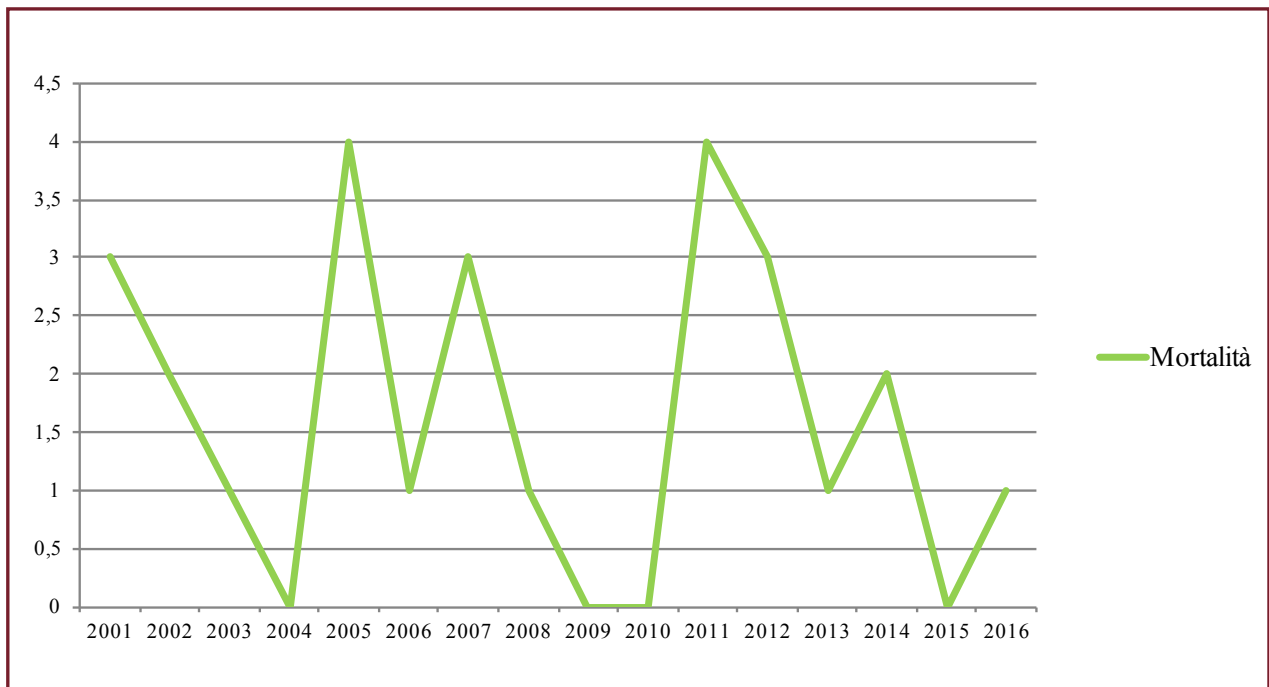
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	3	2	1	0	4	1	3	1	0	0	4	3	1	2	0	1

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	453
Pannelli messaggio variabile	58
Aree di parcheggio	4
Aree di servizio	3

Dotazioni delle Aree di servizio	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	890
Stalli per veicoli pesanti	320
Nursery	3
Servizi per disabili	3
WI-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	66,12	64,75
Is	100,00	100,00
Q	79,67	78,85

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	0,0	0,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	10.000	10.000
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	19	9
Visite di controllo	14	9
Visite di ottemperanza	5	0
Non conformità riscontrate	56	18
Non conformità non sanate	4	1
Non conformità sanate	52	17
Visite ispettive nuove opere	7	4
Visite sui cantieri	7	4
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

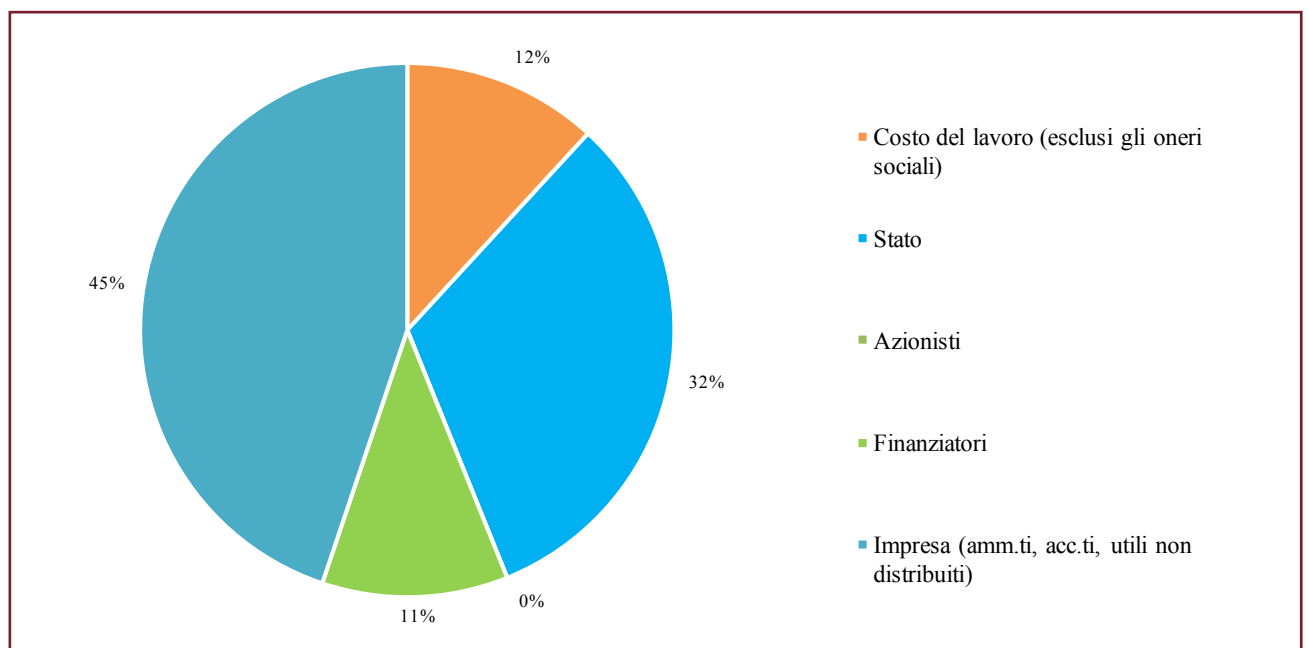
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	15,88	12,15%	15,82	11,83%	-0,40%
Stato	42,89	32,81%	42,86	32,06%	-0,07%
<i>Imposte</i>	10,89	8,33%	10,26	7,68%	-5,79%
<i>Iva</i>	27,53	21,06%	28,42	21,26%	3,23%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,47	3,42%	4,18	3,13%	-6,47%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	13,66	10,45%	15,05	11,26%	10,20%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	58,30	44,60%	59,93	44,84%	2,80%
Totale	130,73		133,66		2,24%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



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

www.laverdemare.it

ats
AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.p.A.

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.

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

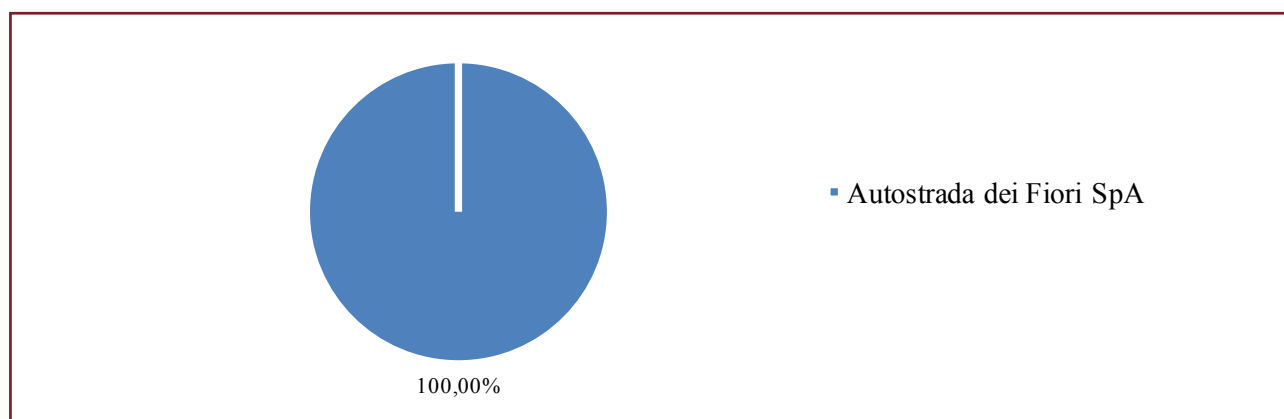
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2038
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



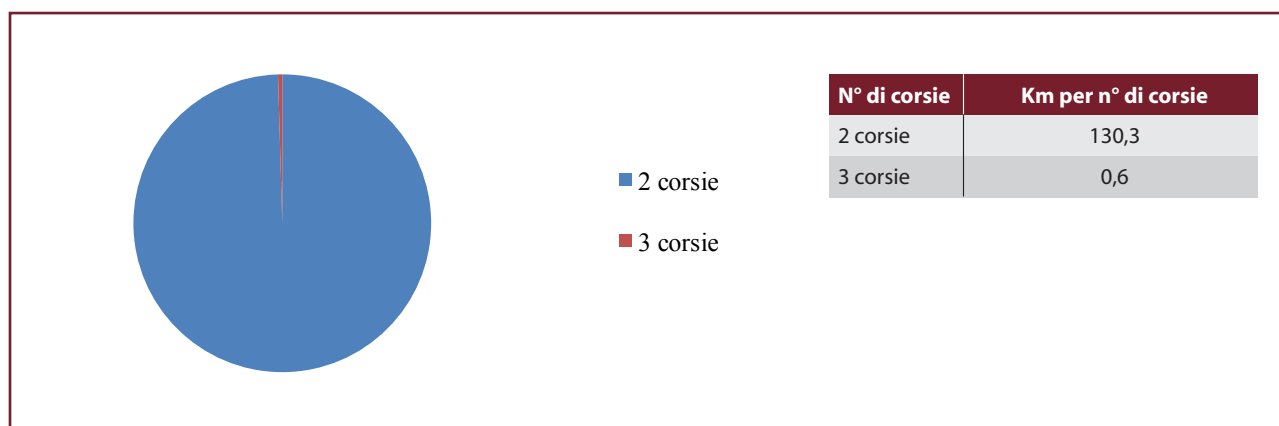
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A6 Torino - Savona	0,0	124,3
A6 Diramazione per Fossano	0,0	6,6

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

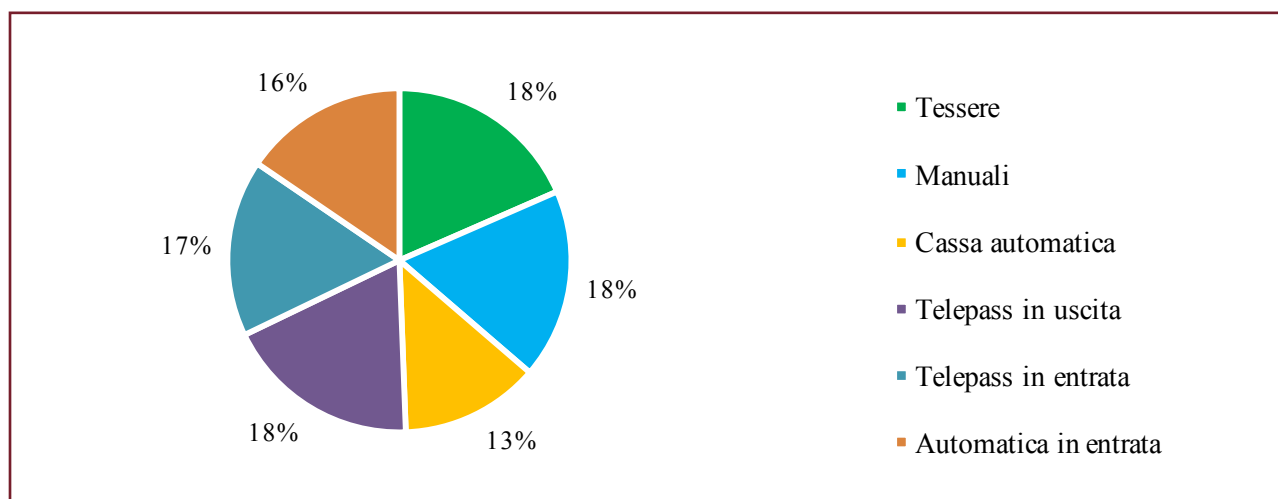
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
10	88	Tessere	31
		Manuali	30
		Cassa automatica	22
		Telepass in uscita	31
		Telepass in entrata	28
		Automatica in entrata	26

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	71.844.000	72.288.759	0,62%	79.964.000	-9,60%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	64.241.000	64.569.759	0,51%	78.369.000	-17,61%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	1.295.000	1.322.000	2,08%	1.595.000	-17,12%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	6.308.000	6.397.000	1,41%	0	--
Costi della produzione totali	57.340.227	58.700.390	2,37%	36.979.000	58,74%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	724.805	621.477	-14,26%	0	--
<i>Servizi</i>	6.695.849	6.644.334	-0,77%	6.747.000	-1,52%
<i>Canoni di concessione</i>	7.877.433	7.965.470	1,12%	1.961.000	306,19%
<i>Personale</i>	12.896.121	12.791.660	-0,81%	13.634.000	-6,18%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	33.925.641	34.343.727	1,23%	45.295.000	-24,18%
Ammortamenti e accantonamenti	12.791.865	13.584.687	6,20%	16.960.000	-19,90%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	11.442.682	12.831.723	12,14%	15.426.000	-16,82%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	21.133.776	20.719.040	-1,96%	28.735.000	-27,90%
Risultato ante imposte	18.308.909	17.793.380	-2,82%	23.910.000	-25,58%
Utile di esercizio	12.291.734	10.907.822	-11,26%	15.525.000	-29,74%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	6,06%	5,34%	-0,72
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	7,16%	7,02%	-0,14
EBITDA % dei Ricavi	43,44%	43,24%	-0,19
EBIT % dei Ricavi	27,06%	26,09%	-0,97
Oneri finanziari/Ricavi	5,18%	4,46%	-0,72
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,39%	6,07%	1,69
Costi per servizi/Ricavi	8,57%	8,37%	-0,21
Oneri straordinari/Ricavi	0,48%	0,00%	-0,48

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	903.204.366	917.278.868	1,56%	969.655.000	-5,40%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	881.732.035	896.174.261	1,64%	955.818.000	-6,24%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	21.472.331	21.104.607	-1,71%	13.837.000	52,52%
Capitale Circolante Netto	3.322.819	1.849.995	-44,32%	-15.584.000	-111,87%
Fondi Rischi	27.886.000	27.744.000	-0,51%	27.384.000	1,31%
<i>Fondo Rinnovo</i>	27.384.000	27.384.000	0,00%	27.384.000	0,00%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	502.000	360.000	-28,29%	0	--
Posizione finanziaria netta (**)	-51.951.000	-59.120.000	13,80%	94.562.000	-162,52%
<i>a breve termine</i>	36.257.000	38.869.000	7,20%	94.562.000	-58,90%
<i>a medio lungo termine</i>	-88.208.000	-97.989.000	11,09%	0	--
Patrimonio netto	215.106.376	215.066.998	-0,02%	211.055.000	1,90%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

(**) Valori determinati su riclassificazioni di bilancio.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	34.721.000	26.724.000	4812,50%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	27.112.000	26.405.000	-2,61%	30.255.000	-12,73%
<i>Investimenti complessivi</i>	-23.656.000	-14.689.000	-37,91%	-23.870.000	-38,46%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-11.454.000	-22.007.000	92,13%	-14.514.000	51,63%
LIQUIDITA' FINALE	26.724.000	16.433.000	-38,51%	--	--

(*) Il valore relativo al 2015 è stato riclassificato.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	5,71%	5,07%	-0,64
EBIT/Capitale investito medio	6,74%	6,62%	-0,12
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	14,05%	12,76%	-1,29
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	7,80	8,30	0,50
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	-41,01%	-45,56%	-4,56
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-153,13%	-172,14%	-19,01
Oneri finanziari/EBITDA	11,92%	10,30%	-1,62

4. Traffico

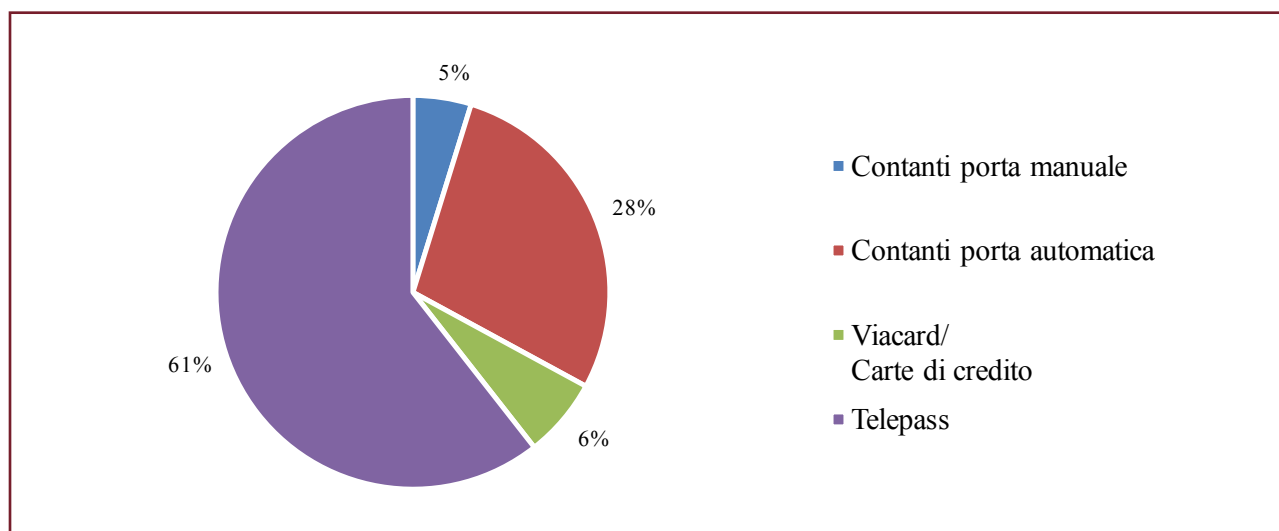
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.346.683	7.917.207	1.831.701	17.046.851
2015	1.235.696	5.824.658	1.384.498	12.577.862
Totale	2.582.379	13.741.865	3.216.199	29.624.713

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	214.992	160.601	34%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	6,963	6,896	1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

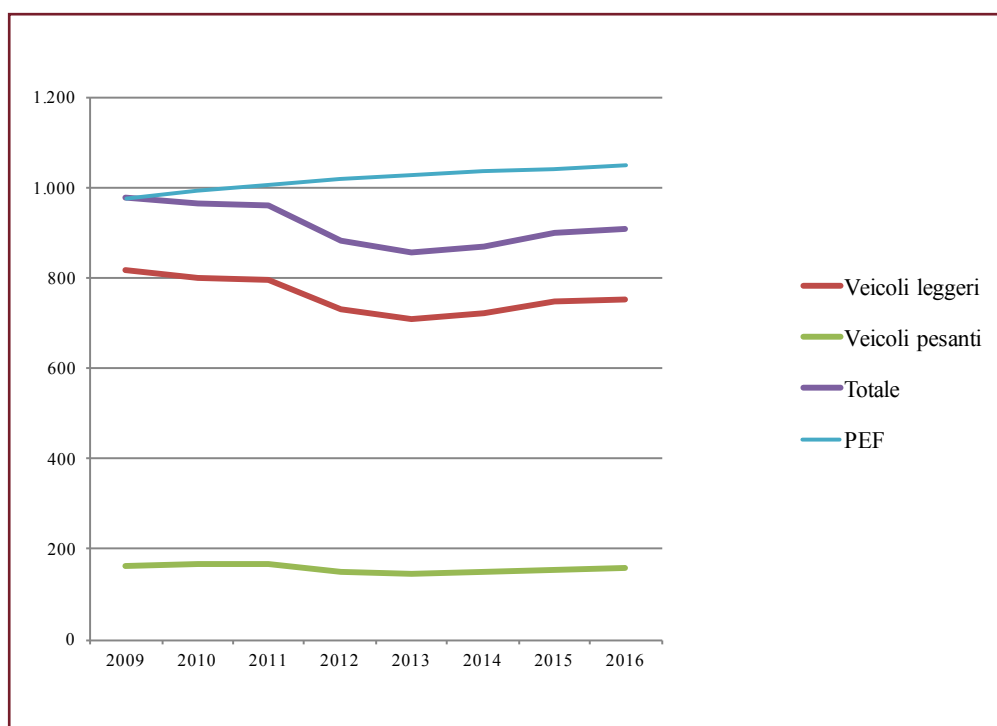
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	711	145	855	1.029
2014	724	149	872	1.039
2015	747	155	903	1.044
2016	753	159	911	1.049

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,54	0,06	0,00	0,00	0,00	1,60	3,73
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	4,10
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,03
2017	0,00	2,46	0,00	0,00	0,00	2,46	3,25
Totale	8,88	2,52	1,48	0,68	1,50	12,10	18,52

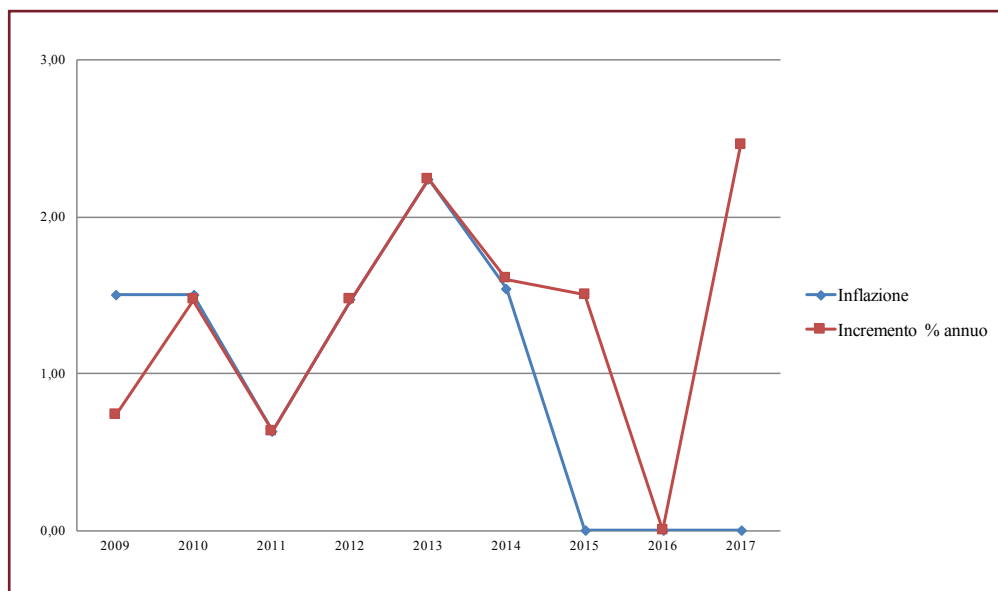
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2008-2017

<h1>12,10%</h1>	+8,88% Inflazione
	- 1,48% Recupero produttività
	+2,52% K Investimenti
	+0,68% Qualità
	+1,50% Altri incrementi

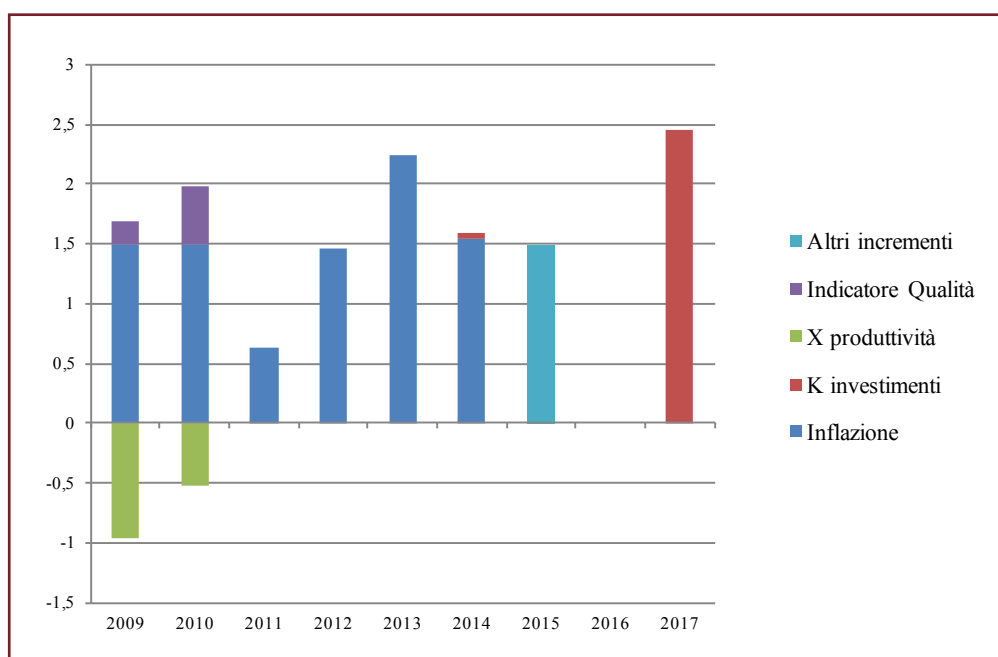
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Aa	Completamento delle opere di raddoppio dell'intera autostrada	Ultimato	2	0	2	4.866	13.965	-9.099	34,84%
Ab	Interventi per la messa in sicurezza dell'attuale carreggiata in tratti saltuari	In corso	1.894	0	1.894	50.531	40.649	9.882	124,31%
Ba	Lavori di adeguamento della stazione di Millesimo	Da avviare	0	0	0	113	2.211	-2.098	5,11%
Bb	Adeguamento ex svincolo "La Rotta"	Da avviare	0	0	0	135	1.103	-968	12,24%
Bc	Realizzazione di nuovo by pass al Km 28+500	Da avviare	0	3.526	-3.526	220	3.526	-3.306	6,24%
Bd	Realizzazione di nuovo by pass al Km 93+900	Da avviare	0	0	0	97	2.984	-2.887	3,25%
Be	Interconnessione autostrada A6 Torino - Savona/A33 Asti - Cuneo: adeguamento dei rami di svincolo	Da avviare	331	0	331	831	20.122	-19.291	4,13%
Bf	Nuova stazione autostradale di Fossano località "Tagliata" e collegamento con la viabilità ordinaria	Da avviare	0	6.093	-6.093	996	21.661	-20.665	4,60%
Bg	Stazione di Fossano Tagliata: nuovo posto neve	Da avviare	0	3.464	-3.464	10	3.464	-3.454	0,29%
Bh	Adeguamento svincolo stazione Niella Tanaro	Da avviare	0	0	0	130	2.098	-1.968	6,20%
Bi	Gallerie: impianti di illuminazione e di monitoraggio del traffico	Ultimato	79	2.000	-1.921	6.917	3.646	3.271	189,69%
Bl	Interventi di regimazione idraulica dei viadotti	Da avviare	109	4.187	-4.078	1.133	4.187	-3.054	27,06%

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (**)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (**)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Bm	Interventi di contenimento ed abbattimento del rumore	In corso	131	1.500	-1.369	906	6.300	-5.394	14,38%
Bn	Viadotto Madonna di Galizia - Interventi di realizzazione di nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	5.164	0	5.164	19.982	17.258	2.724	115,78%
Bo	Viadotto Mondalavia - Interventi di realizzazione di un nuovo impalcato metallico sovrastato da una soletta gettata in opera	Ultimato	0	0	0	15.086	17.855	-2.769	84,49%
Bp	Gallerie: interventi compensativi	Da avviare	394	2.500	-2.106	1.652	5.500	-3.848	30,04%
Bq	Nuovo svincolo Carmagnola sud	Da avviare	7	0	7	181	11.181	-11.000	1,62%
Br	Area di stoccaggio Priero sud al Km 82+500	Da avviare	0	0	0	172	3.324	-3.152	5,17%
Bs	Piattaforma digitale wireless a servizio della viabilità	Ultimato	2.465	0	2.465	2.997	4.027	-1.030	74,42%
Bt	Reti di servizio isoradio	Da avviare	0	0	0	207	1.165	-958	17,76%
Bu	Interventi miglioramento sismico opere d'arte	Opere previste dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario	3.719	0	3.719	7.013	0	7.013	--
Bv	Innovazioni gestionali, tecnologiche e impiantistiche	Opere previste dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario	15	0	15	1.709	0	1.709	--
Bw	Opere di adeguamento dell'infrastruttura e di tutela ambientale	Opere previste dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario	0	0	0	98	0	98	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (*)		0	0	0	41.036	37.240	3.796	110,19%
Stato attuativo degli investimenti			14.310	23.270	-8.960	157.018	223.467	-66.449	70,26%

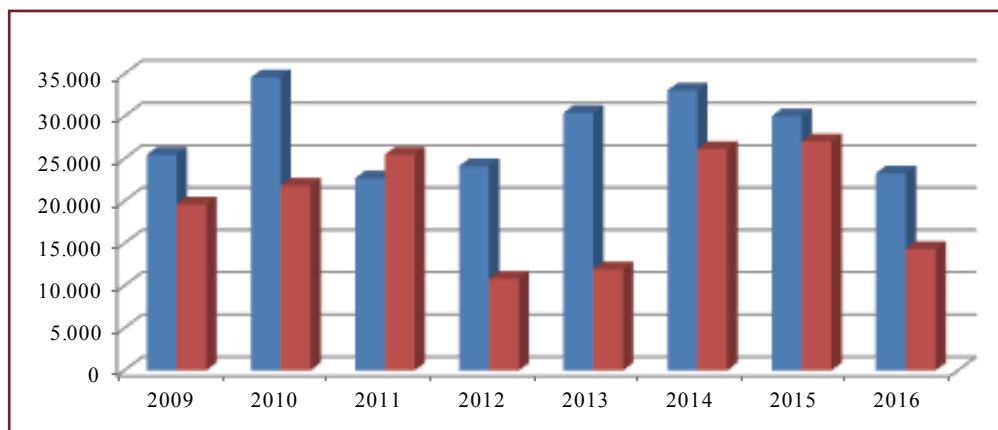
(*) Voce comprensiva dell'importo relativo a costi per progettazioni, studi e monitoraggi.

Attuazione programma investimenti

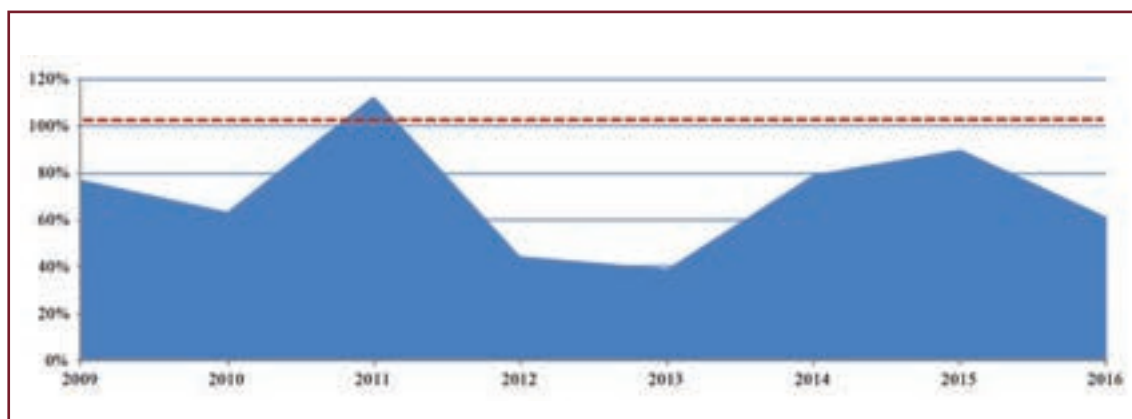
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	25.440	34.561	22.668	24.114	30.387	33.038	29.989	23.270	223.467	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	27.011	14.310	157.018	70,26%
Differenza	-5.846	-12.754	2.792	-13.303	-18.492	-6.908	-2.978	-8.960	-66.449	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno)	0	25.440	34.561	22.668	24.114	30.387	33.038	29.989	200.197	
Spesa consuntiva	19.594	21.807	25.460	10.811	11.895	26.130	27.011	14.310	157.018	78,43%
Differenza	19.594	-3.633	-9.101	-11.857	-12.219	-4.257	-6.027	-15.679	-43.179	



Percentuale di attuazione investimenti



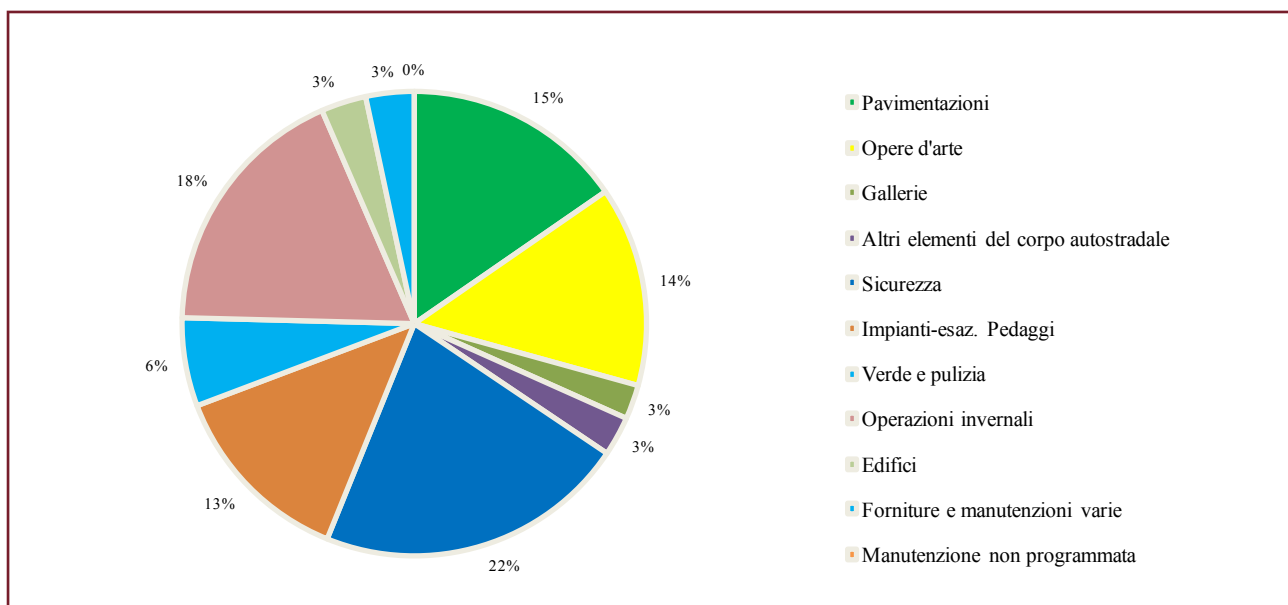
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	2.811	2.296	-18,3%
Opere d'arte	2.944	2.077	-29,4%
Gallerie	112	357	--
Altri elementi del corpo autostradale	556	410	-26,3%
Sicurezza	2.544	3.237	27,2%
Impianti-esaz. Pedaggi	1.707	1.960	14,8%
Verde e pulizia	522	919	76,1%
Operazioni invernali	2.701	2.700	0,0%
Edifici	521	469	-10,0%
Forniture e manutenzioni varie	523	502	-4,0%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	14.941	14.927	-0,1%
P.E.F.		14.000	
Differenza (Totale - P.E.F.)		927	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



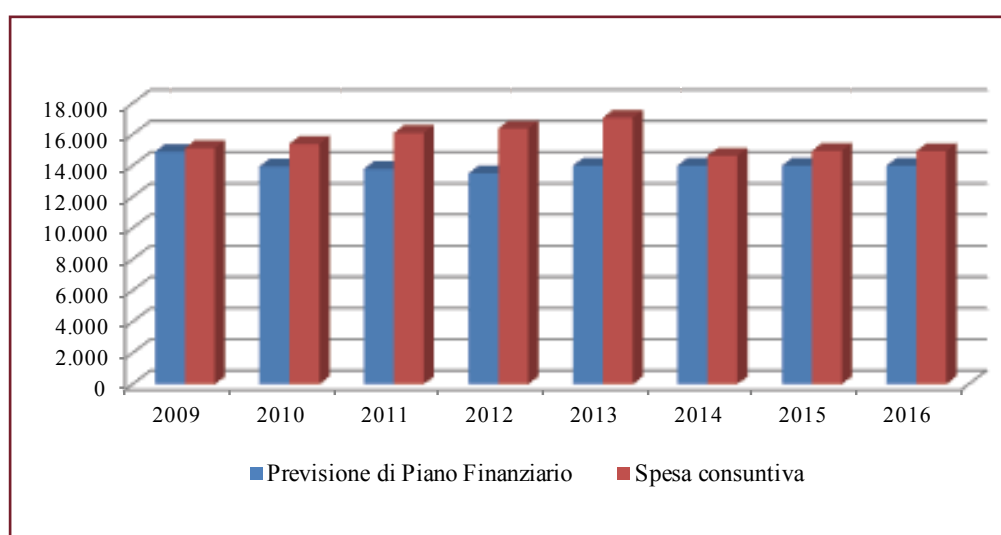
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,53
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	114.034
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	21,03%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	14.884	13.950	13.793	13.500	14.000	14.000	14.000	14.000	112.127	
Spesa consuntiva	15.121	15.387	16.092	16.375	17.068	14.627	14.941	14.927	124.538	111,07%
Differenza	237	1.437	2.299	2.875	3.068	627	941	927	12.411	



8. Sicurezza

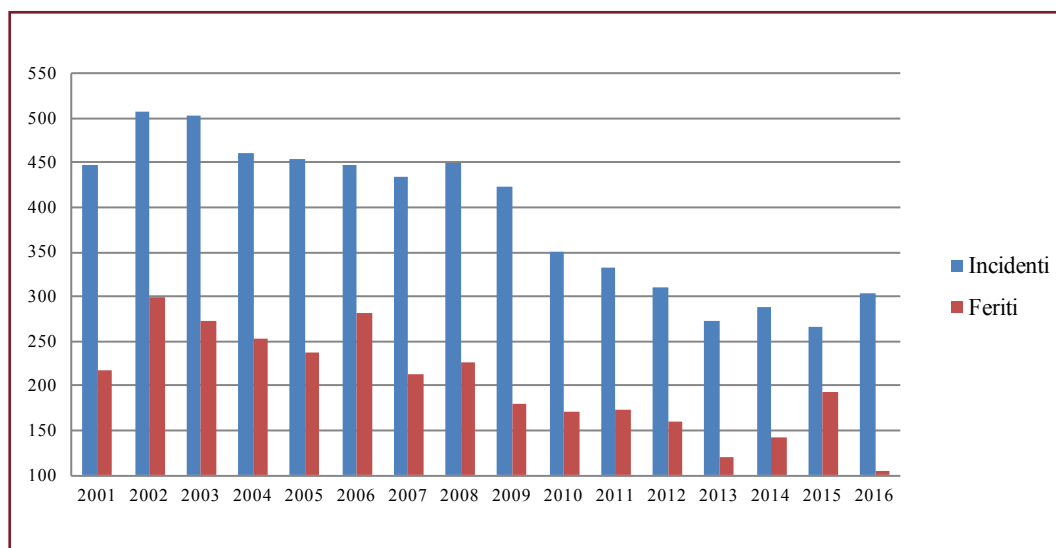
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	70,00%	70,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	19,00%	19,00%
Centraline meteo	13	13
Rilevatori di ghiaccio	34	33
Rilevatori di nebbia	4	3
Colonnine SOS	135	136

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	447	507	503	461	455	447	433	450	422	351	332	311	273	289	267	303
Feriti	218	299	272	252	237	282	213	227	179	171	174	159	119	143	194	104

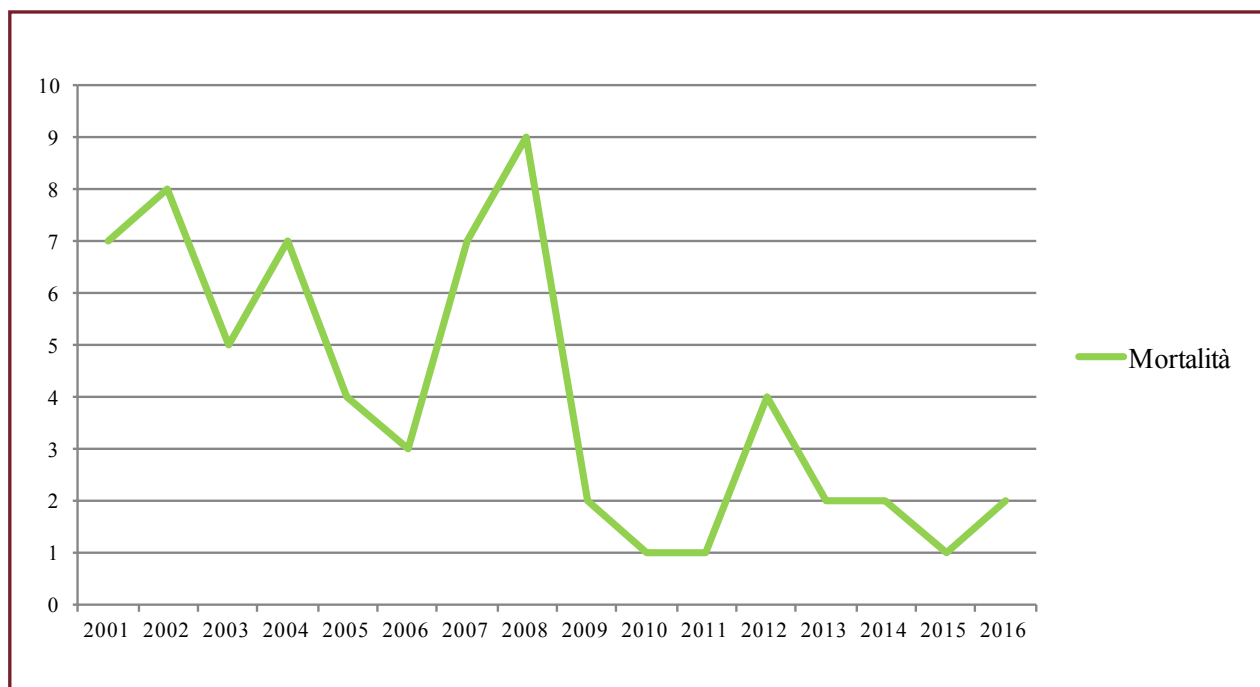
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	7	8	5	7	4	3	7	9	2	1	1	4	2	2	1	2

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	190
Pannelli messaggio variabile	155
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	12

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	12
Rifornimenti di benzina e gasolio	12
Rifornimenti gpl	5
Rifornimenti metano	0
Officine	0
Aree camper	6
Stalli per veicoli leggeri	368
Stalli per veicoli pesanti	78
Nursery	8
Servizi per disabili	12
Wi-fi	1
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	68,00	70,16
Is	100,00	100,00
Q	80,80	82,10

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	166,9	166,9
Barriere anti-rumore (metri lineari)	4.780	4.780
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	62,0
	CO2 risparmiata (t/anno)	26,3

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	25	43
Visite di controllo	24	35
Visite di ottemperanza	1	8
Non conformità riscontrate	30	61
Non conformità non sanate	0	17
Non conformità sanate	30	44
Visite ispettive nuove opere	15	17
Visite sui cantieri	15	17
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

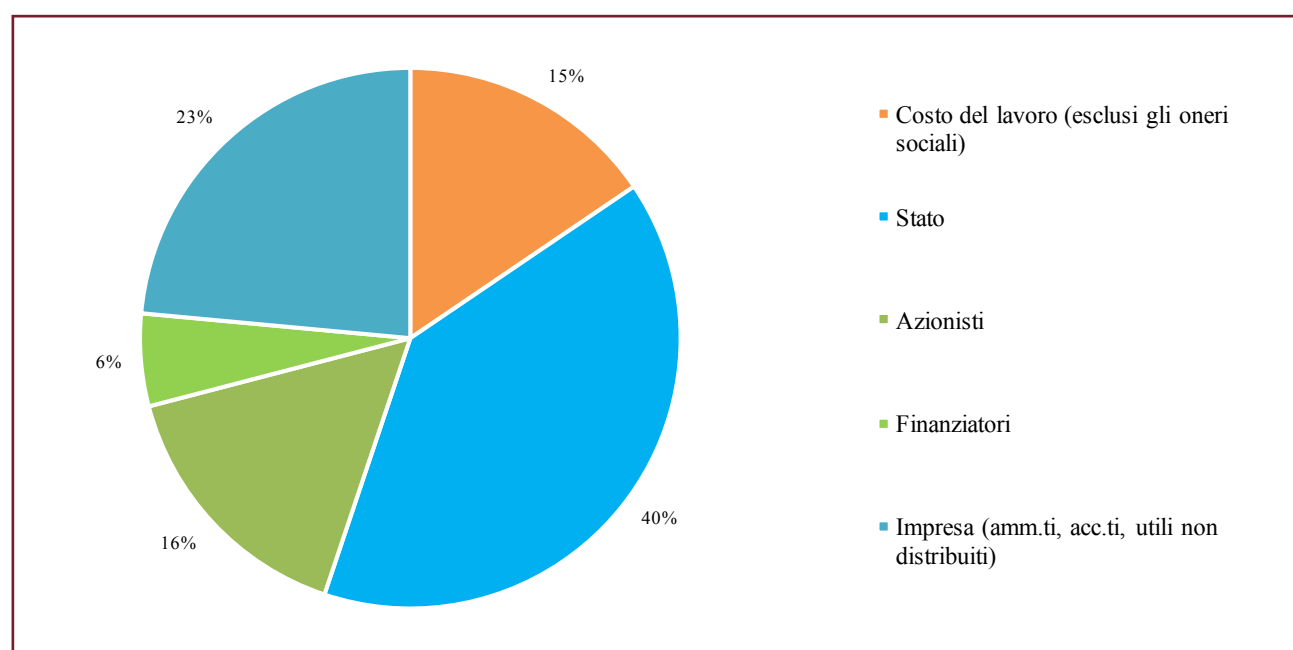
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	9,86	15,60%	9,93	15,52%	0,71%
Stato	24,58	38,88%	25,36	39,63%	3,18%
<i>Imposte</i>	6,02	9,52%	6,89	10,76%	14,44%
<i>Iva</i>	15,52	24,55%	15,61	24,40%	0,59%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	3,04	4,81%	2,86	4,47%	-5,87%
Azionisti	10,95	17,32%	10,11	15,80%	-7,69%
Finanziatori	4,05	6,41%	3,54	5,53%	-12,62%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	13,78	21,80%	15,06	23,53%	9,27%
Totale	63,22		63,99		1,23%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



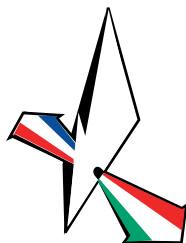
Società Italiana Traforo del Monte Bianco S.p.A.

Capitale sociale
€ 198.749.200,00

Sede legale
Place Vittorio Emanuele II, 14 - 11100 Prè S. Didier (Aosta)

Durata della società
31 Dicembre 2055

www.tunnelmb.net





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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
T1 Traforo del Monte Bianco	5,8
TOTALE	5,8

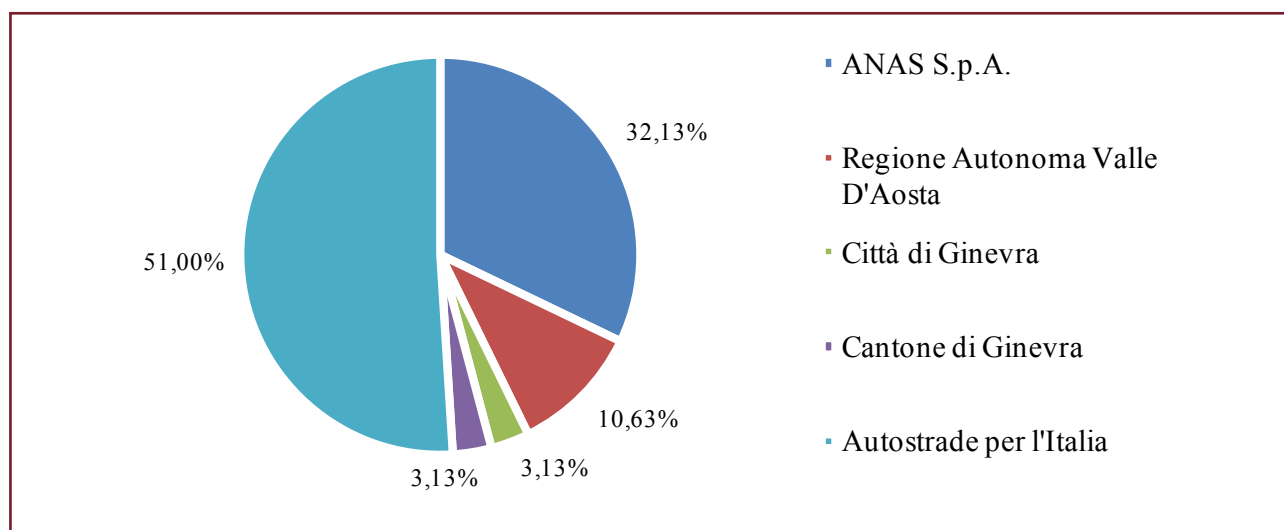
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	17 Novembre 1971
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2050

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.





2. Infrastruttura

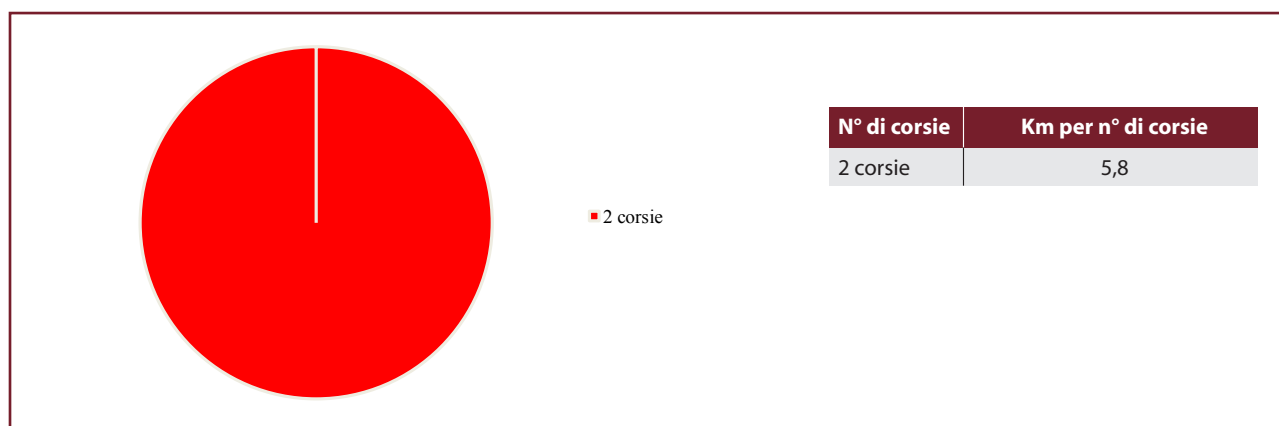
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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.

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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
Ponti e viadotti	0	0,000



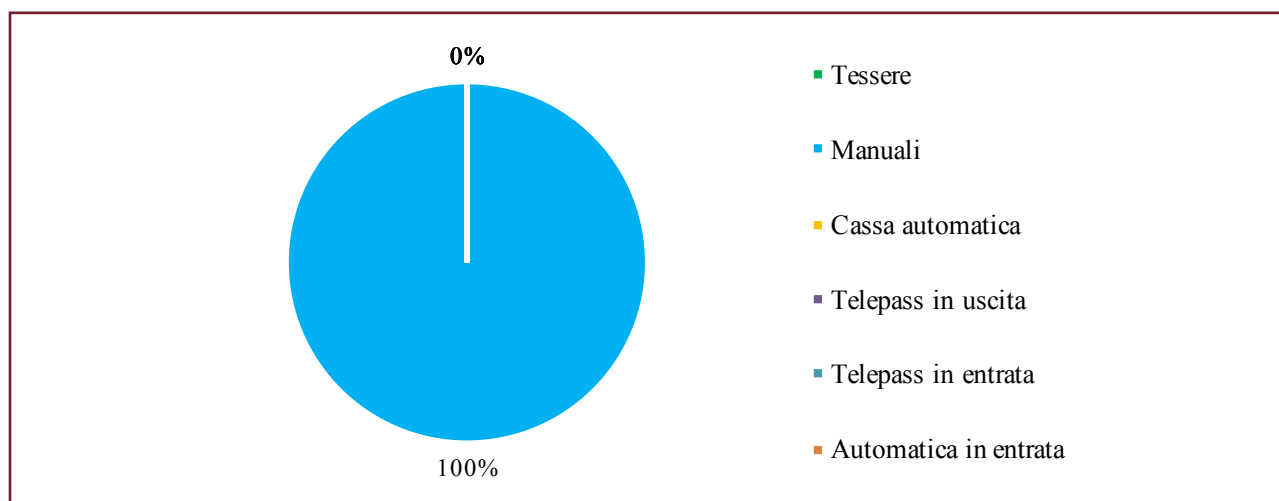
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° 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

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	57.214.144	57.090.986	-0,22%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	57.157.229	57.026.565	-0,23%	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	56.915	64.421	13,19%	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanonone ANAS</i>	0	0	--	--	--
Costi della produzione totali	46.945.290	43.979.948	-6,32%	--	--
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	29.028.000	27.968.000	-3,65%	--	--
<i>Servizi</i>	16.691.355	16.434.000	-1,54%	--	--
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--	--	--
<i>Personale</i>	7.338.742	7.277.174	-0,84%	--	--
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	37.833.317	38.108.675	0,73%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	19.002.542	17.413.961	-8,36%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	5.372.482	5.357.771	-0,27%	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	13.611.613	12.023.359	-11,67%	--	--
Risultato operativo (EBIT)	18.818.958	20.694.714	9,97%	--	--
Risultato ante imposte	18.394.179	21.305.890	15,83%	--	--
Utile di esercizio	10.703.706	12.633.778	18,03%	--	--

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	3,83%	4,51%	0,68
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	6,41%	6,98%	0,57
EBITDA % dei Ricavi	58,59%	58,92%	0,34
EBIT % dei Ricavi	29,14%	32,00%	2,86
Oneri finanziari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	6,65%	6,54%	-0,11
Costi per servizi/Ricavi	25,85%	25,41%	-0,44
Oneri straordinari/Ricavi	1,84%	0,00%	-1,84



Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	468.177.400	473.930.855	1,23%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	282.374.769	286.790.550	1,56%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	185.802.631	187.140.305	0,72%	--	--
Capitale Circolante Netto	103.600.146	118.434.290	14,32%	--	--
Fondi Rischi	65.946.858	77.970.217	18,23%	--	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	65.713.858	77.737.217	18,30%	--	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	233.000	233.000	0,00%	--	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	0	0	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-125.073.000	-146.321.000	16,99%	--	--
<i>a breve termine</i>	-125.051.000	-146.301.000	16,99%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	-22.000	-20.000	-9,09%	--	--
Patrimonio netto	290.333.365	292.808.423	0,85%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	92.057.692	116.951.590	27,04%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	37.400.848	33.710.376	-9,87%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.655.590	-1.313.973	-20,63%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	-10.851.360	-10.158.720	-6,38%	--	--
LIQUIDITÀ FINALE	116.951.590	139.189.273	19,01%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	3,69%	4,31%	0,63
EBIT/Capitale investito medio	10,95%	11,31%	0,37
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	62,01%	61,78%	-0,23
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	-0,01%	-0,01%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-330,59%	-383,96%	-53,37
Oneri finanziari/EBITDA	0,00%	0,01%	0,004



4. Traffico

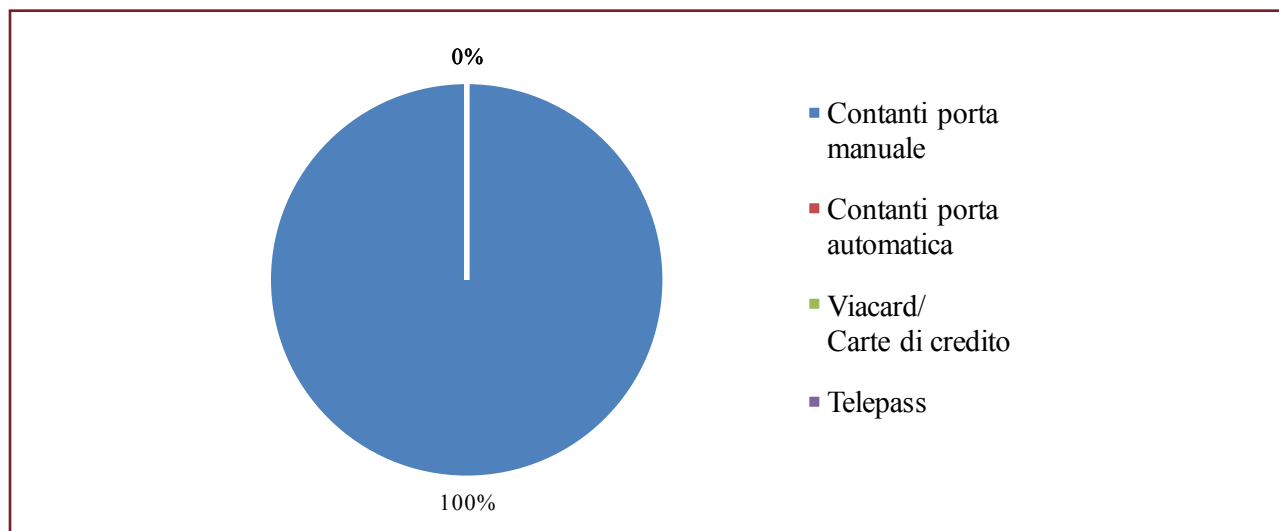
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.891.662	0	0	0
2015	1.872.941	0	0	0
Totale	3.764.603	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	326.149	322.921	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	1,892	1,873	1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

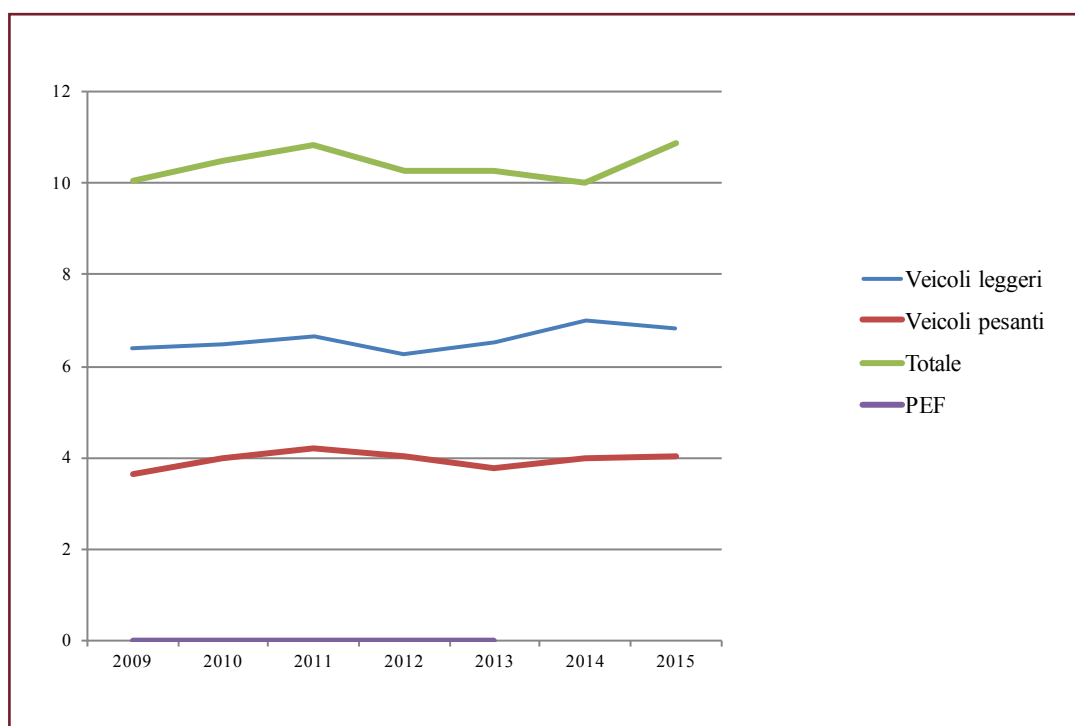
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	--
2013	7	4	10	--
2014	7	4	10	--
2015	7	4	11	--
2016	7	4	11	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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. 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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili		2.150	2.150	0	13.924	13.924	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		2.150	2.150	0	13.924	13.924	0	100,00%

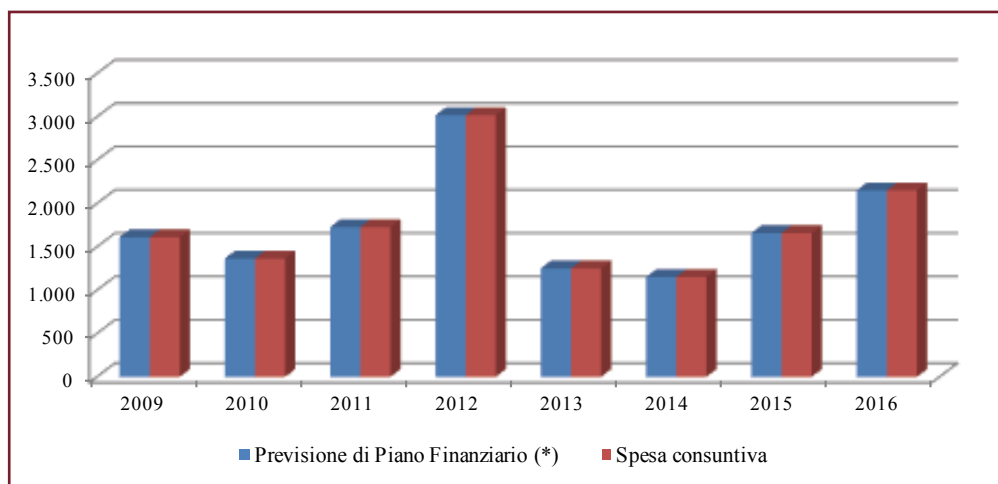
(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Attuazione programma 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 (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	13.924	
Spesa consuntiva	1.610	1.364	1.726	3.017	1.249	1.150	1.658	2.150	13.924	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.





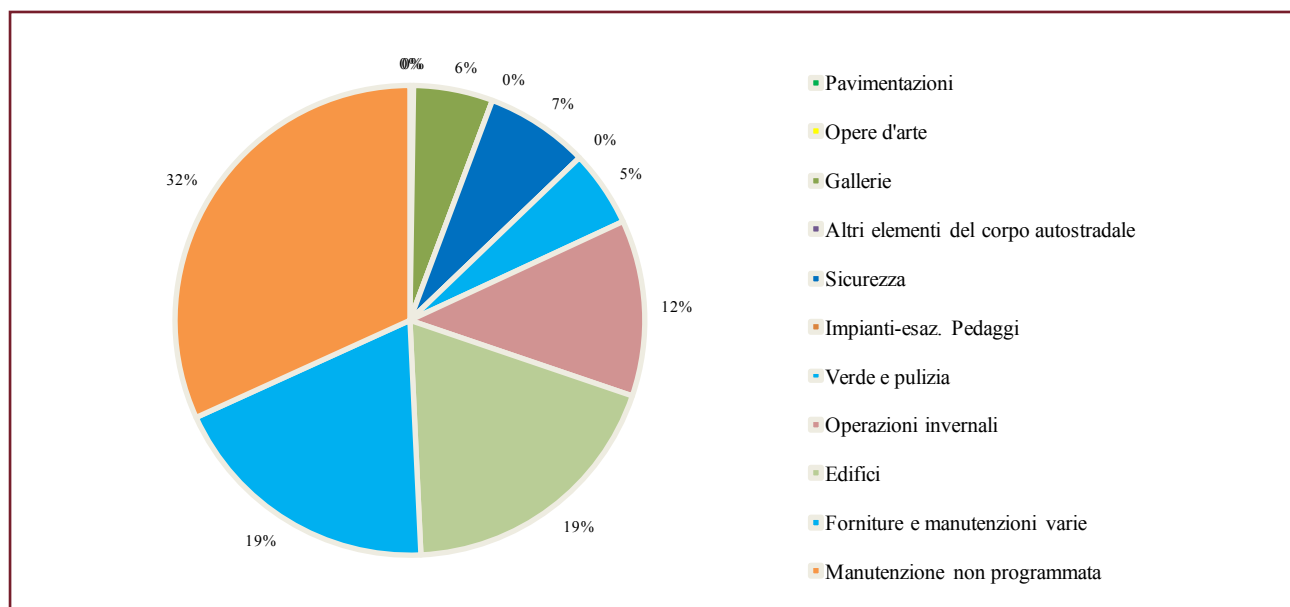
6. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	0	0	--
Opere d'arte	8	6	-25,0%
Gallerie	192	132	-31,3%
Altri elementi del corpo autostradale	0	0	--
Sicurezza	138	172	24,6%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	0	--
Verde e pulizia	118	127	7,6%
Operazioni invernali	293	287	-2,1%
Edifici	522	460	-11,9%
Forniture e manutenzioni varie	505	458	-9,3%
Manutenzione non programmata	766	768	0,3%
Totale	2.536	2.416	-4,7%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.





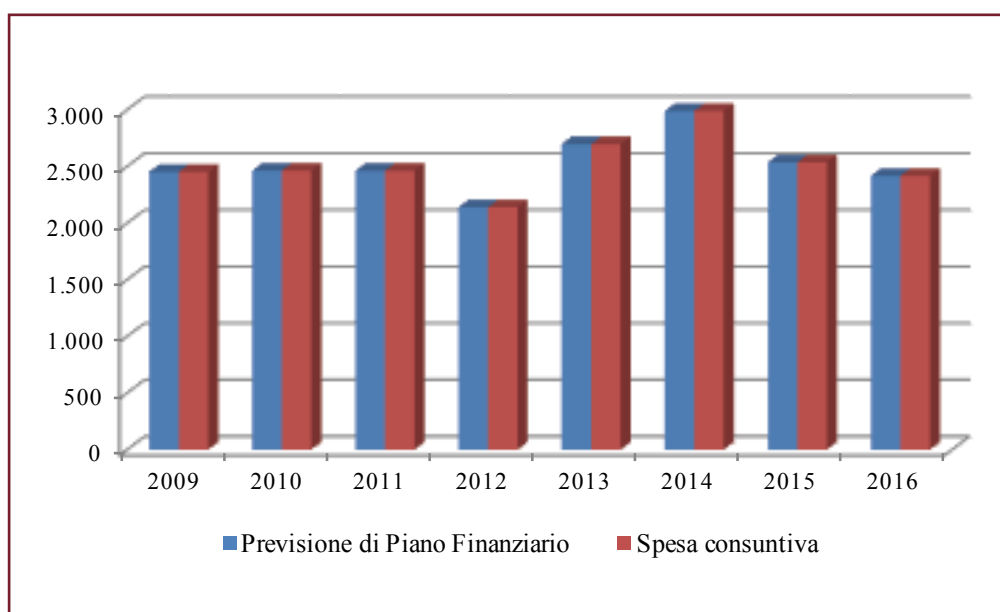
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	1,28
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	416.552
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	4,24%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	20.152	
Spesa consuntiva	2.452	2.463	2.461	2.139	2.697	2.988	2.536	2.416	20.152	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	





7. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	40,50%
Centraline meteo	1	1
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	58	58



8. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	78
Pannelli messaggio variabile	39
Aree di parcheggio	2
Aree di servizio	1

Dotazioni delle Aree di servizio	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

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO



9. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	0	2
Visite di controllo	0	2
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	0	8
Non conformità non sanate	0	8
Non conformità sanate	0	0
Visite ispettive nuove opere	0	0
Visite sui cantieri	0	0
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0



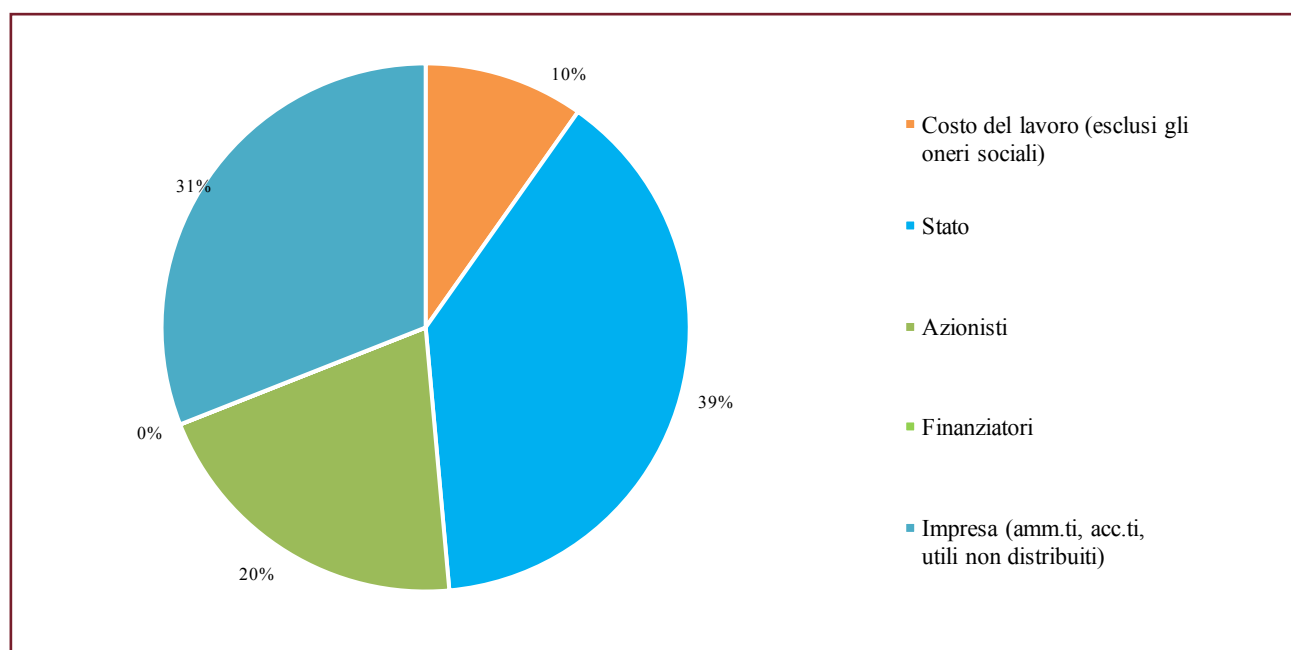
10. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del vaid tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	5,55	9,61%	5,70	9,79%	2,62%
Stato	21,80	37,76%	22,56	38,78%	3,47%
<i>Imposte</i>	7,69	13,32%	8,43	14,49%	9,62%
<i>Iva</i>	12,57	21,78%	12,55	21,57%	-0,23%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,54	2,66%	1,58	2,72%	2,88%
Azionisti	10,16	17,60%	11,89	20,44%	17,03%
Finanziatori	0,00	0,00%	0,00	0,01%	--
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	20,22	35,02%	18,02	30,98%	-10,86%
Totale	57,73		58,17		0,76%

Distribuzione del vaid tra gli stakeholder



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

www.letunnel.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.

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

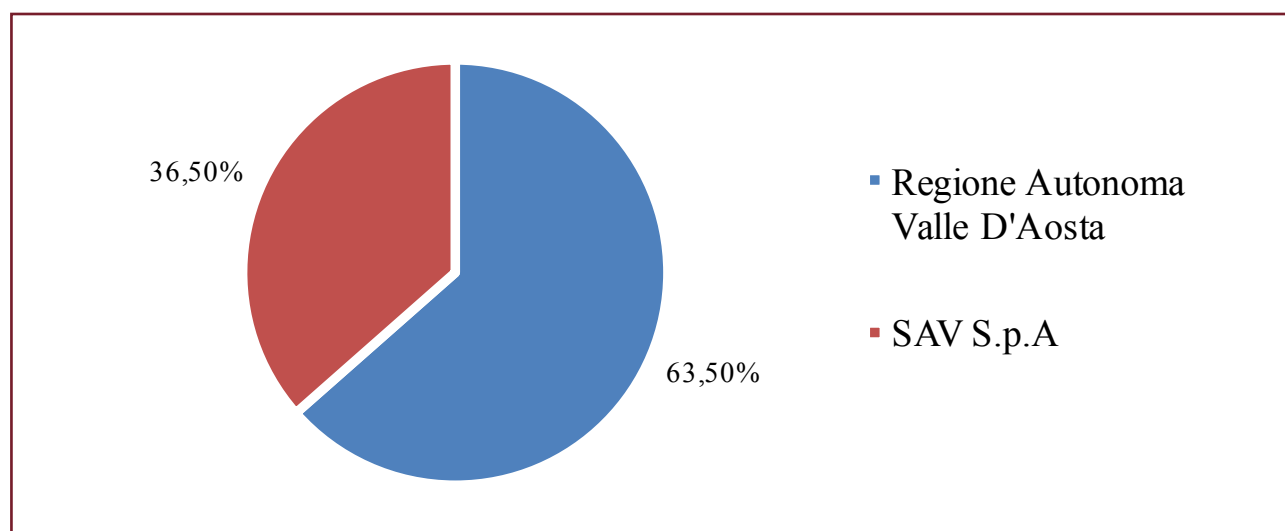
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	11 Marzo 1964
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2034

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



2. Infrastruttura

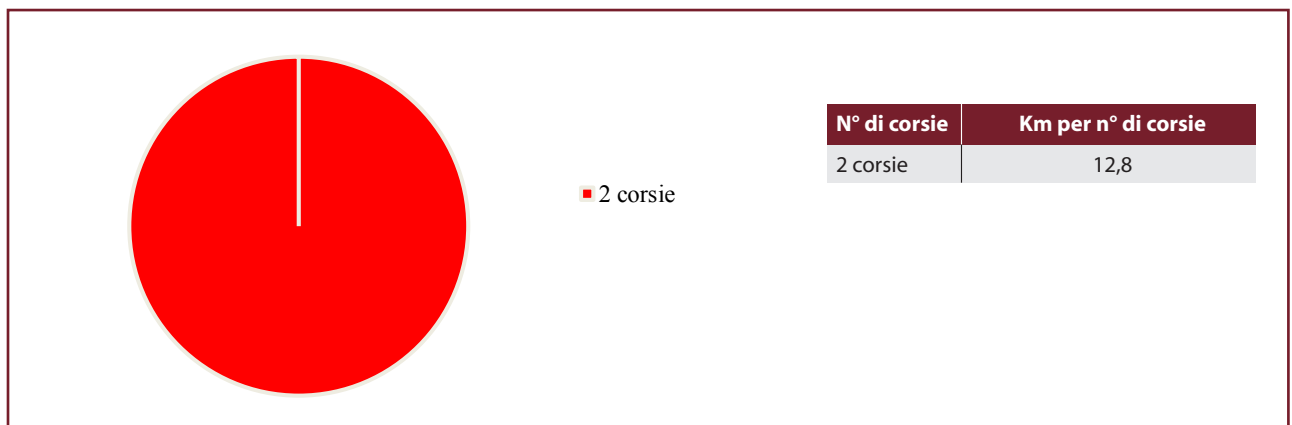
La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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.

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

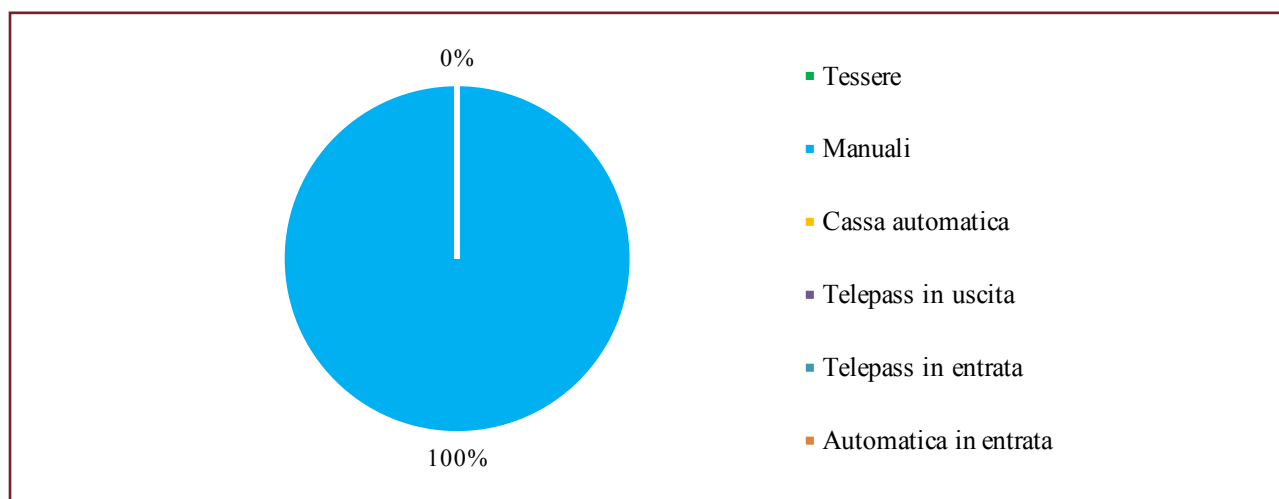
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° 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
		Automatica in entrata	0

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale	11.065.000	11.346.000	2,54%	--	--
<i>Ricavi da pedaggi</i>	<i>10.518.000</i>	<i>10.783.000</i>	<i>2,52%</i>	--	--
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	<i>547.000</i>	<i>563.000</i>	<i>2,93%</i>	--	--
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	--	--	--
Costi della produzione totali	7.589.864	8.253.452	8,74%		
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>225.216</i>	<i>243.376</i>	<i>8,06%</i>		
<i>Servizi</i>	<i>1.521.263</i>	<i>1.722.870</i>	<i>13,25%</i>		
<i>Canoni di concessione</i>	--	--	--		
<i>Personale</i>	<i>3.491.002</i>	<i>3.642.285</i>	<i>4,33%</i>		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.955.174	4.618.093	-6,80%	--	--
Ammortamenti e accantonamenti	1.051.660	1.086.347	3,30%	--	--
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	<i>1.023.094</i>	<i>1.026.564</i>	<i>0,34%</i>	--	--
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	--	--	--
Risultato operativo (EBIT)	3.903.514	3.351.746	-14,14%	--	--
Risultato ante imposte	3.931.792	3.249.669	-17,35%	--	--
Utile di esercizio	2.581.461	2.151.653	-16,65%	--	--

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	8,68%	7,66%	-1,02
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	12,07%	10,78%	-1,29
EBITDA % dei Ricavi	43,11%	39,79%	-3,32
EBIT % dei Ricavi	33,96%	28,88%	-5,08
Oneri finanziari/Ricavi	0,66%	0,49%	-0,17
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	15,30%	8,39%	-6,90
Costi per servizi/Ricavi	13,24%	14,85%	1,61
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	52.108.832	57.320.193	10,00%	--	--
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	46.370.223	50.651.131	9,23%	--	--
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	5.738.609	6.669.062	16,21%	--	--
Capitale Circolante Netto	6.274.777	2.681.509	-57,27%	--	--
Fondi Rischi	5.599.218	5.779.218	3,21%	--	--
<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	180.000	--	--	--
Posizione finanziaria netta	-10.275.000	9.021.000	-187,80%	--	--
<i>a breve termine</i>	-10.275.000	9.021.000	-187,80%	--	--
<i>a medio lungo termine</i>	0	0	--	--	--
Patrimonio netto	32.336.580	32.768.427	1,34%	--	--
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	0	0	--	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015 (*)	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	4.906.361	6.382.619	30,09%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	3.440.936	5.800.599	68,58%	--	--
<i>Investimenti complessivi</i>	-1.964.678	-4.364.342	122,14%	--	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	0	0	--	--	--
LIQUIDITA' FINALE	6.382.619	7.818.876	22,50%	--	--

(*) I valori relativi all'anno 2015 sono stati riclassificati.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	7,98%	6,57%	-1,42
EBIT/Capitale investito medio	11,59%	9,98%	-1,61
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	62,06%	57,17%	-4,89
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	0,00%	0,00%	0,00
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-207,36%	195,34%	402,70
Oneri finanziari/EBITDA	1,53%	1,24%	-0,29

4. Traffico

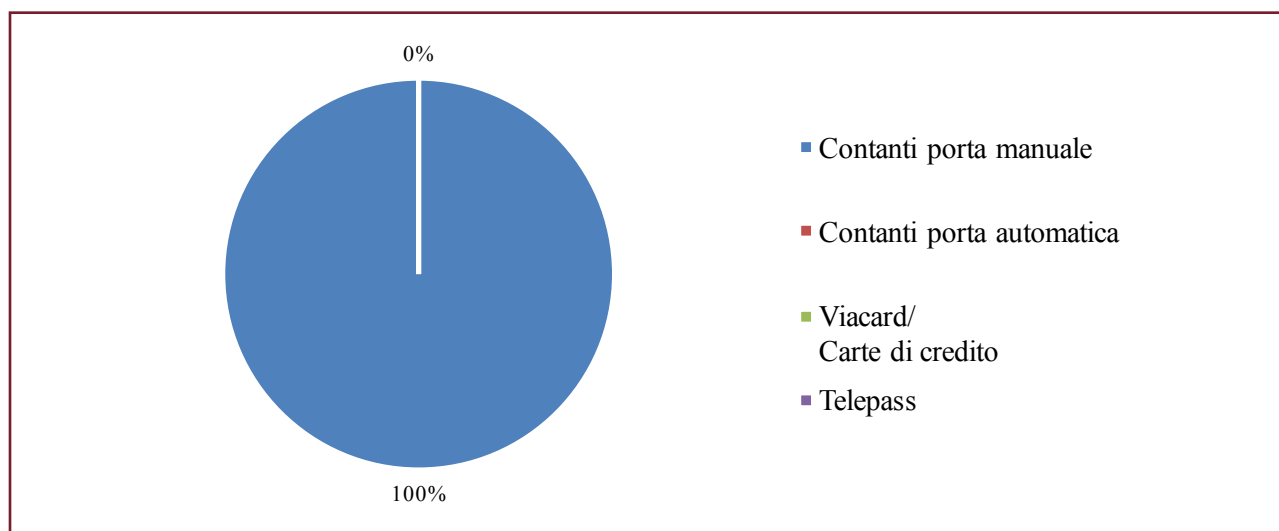
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	740.364	0	0	0
2015	713.479	0	0	0
Totale	1.453.843	0	0	0

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	57.841	55.741	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	0,770	0,713	8%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

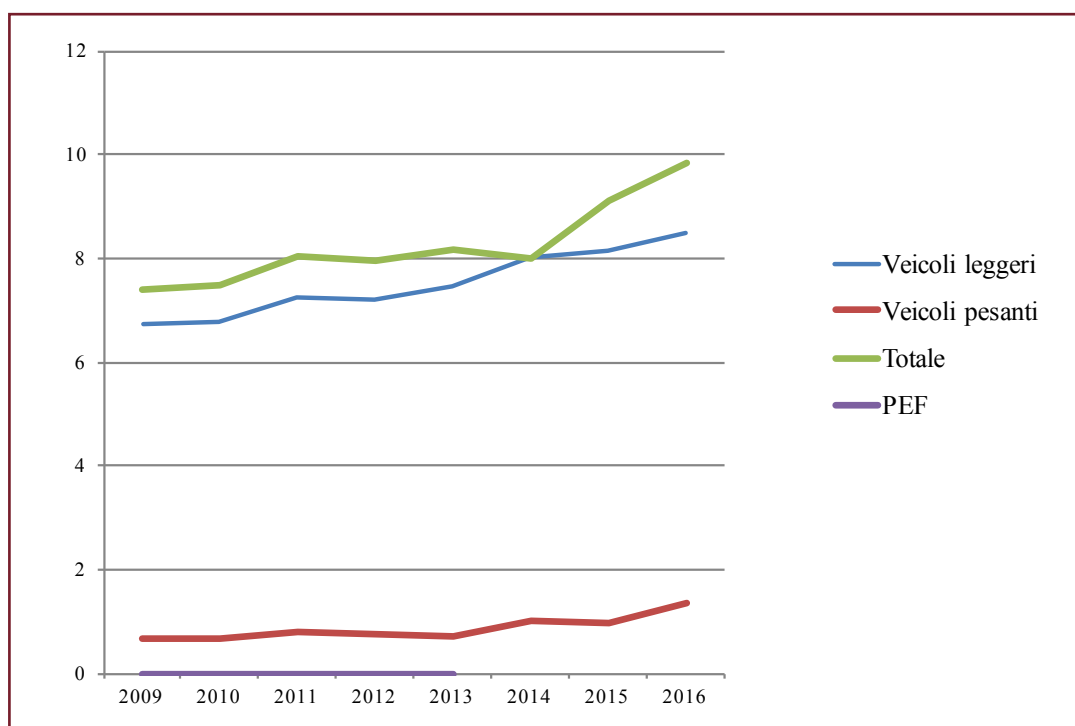
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	--
2013	7	1	8	--
2014	8	1	8	--
2015	8	1	9	--
2016	8	1	10	--

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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. 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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

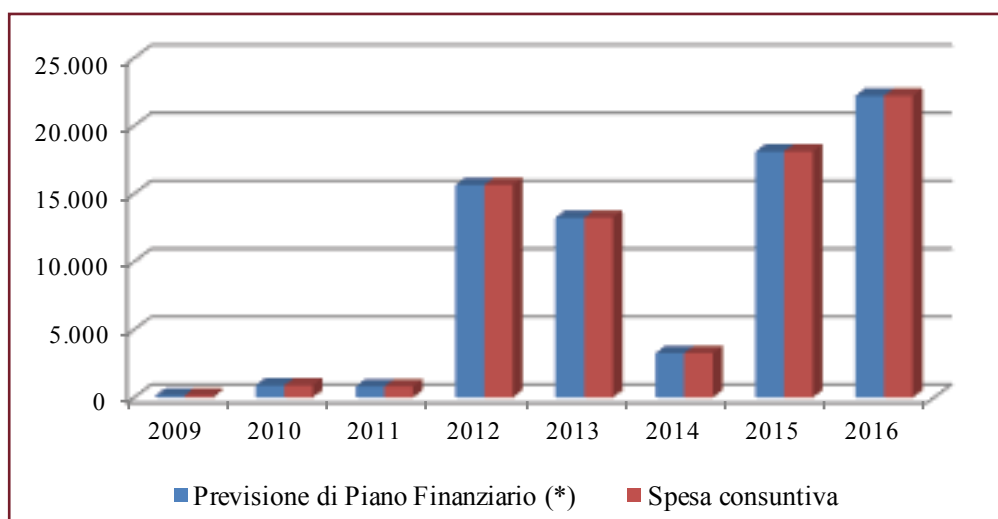
Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
		Investimento consuntivo	Investimento PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF (*)	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
Investimenti in beni devolvibili	--	22.214	22.214	0	74.245	74.245	0	100,00%
Stato attuativo degli investimenti		22.214	22.214	0	74.245	74.245	0	100,00%

Attuazione programma 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 (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (*)	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	74.245	
Spesa consuntiva	140	885	795	15.633	13.227	3.250	18.101	22.214	74.245	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.



6. Manutenzioni

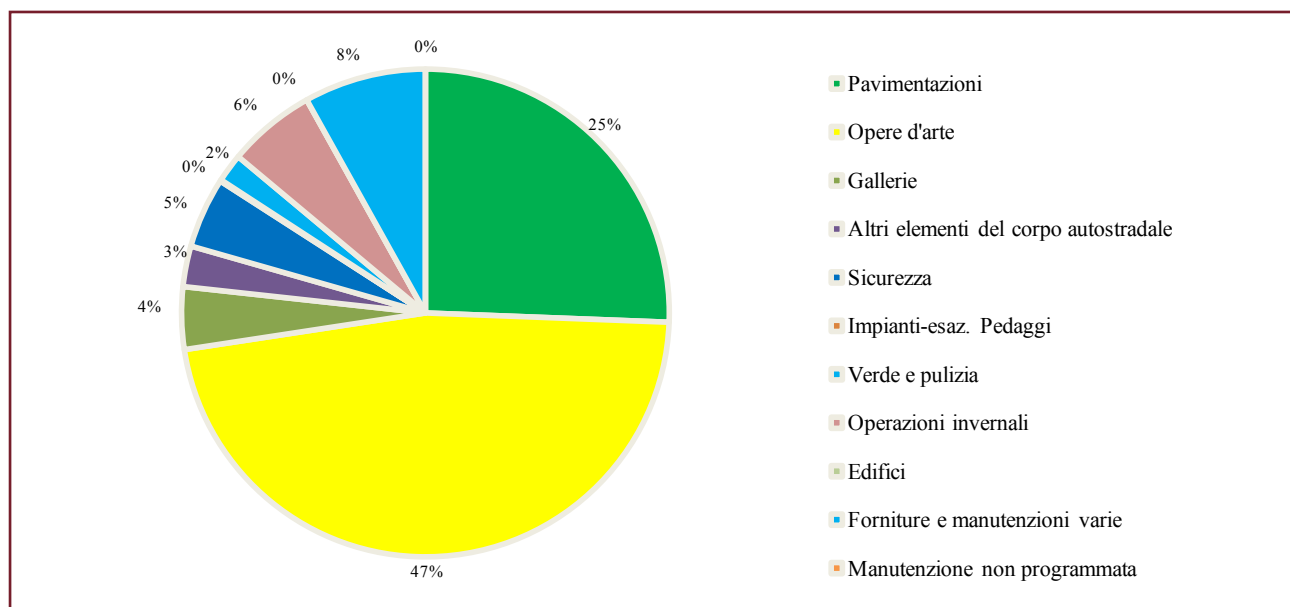
Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	0	285	--
Opere d'arte	45	523	1062,2%
Gallerie	0	46	--
Altri elementi del corpo autostradale	6	30	400,0%
Sicurezza	25	52	108,0%
Impianti-esaz. Pedaggi	0	1	--
Verde e pulizia	21	21	0,0%
Operazioni invernali	65	0,0%	
Edifici	30	0	-100,0%
Forniture e manutenzioni varie	103	90	-12,6%
Manutenzione non programmata	792	0	-100,0%
Totale	1.087	1.113	2,4%
P.E.F.		--	
Differenza (Totale - P.E.F.)		--	

(*) Dati previsionali assunti convenzionalmente.

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



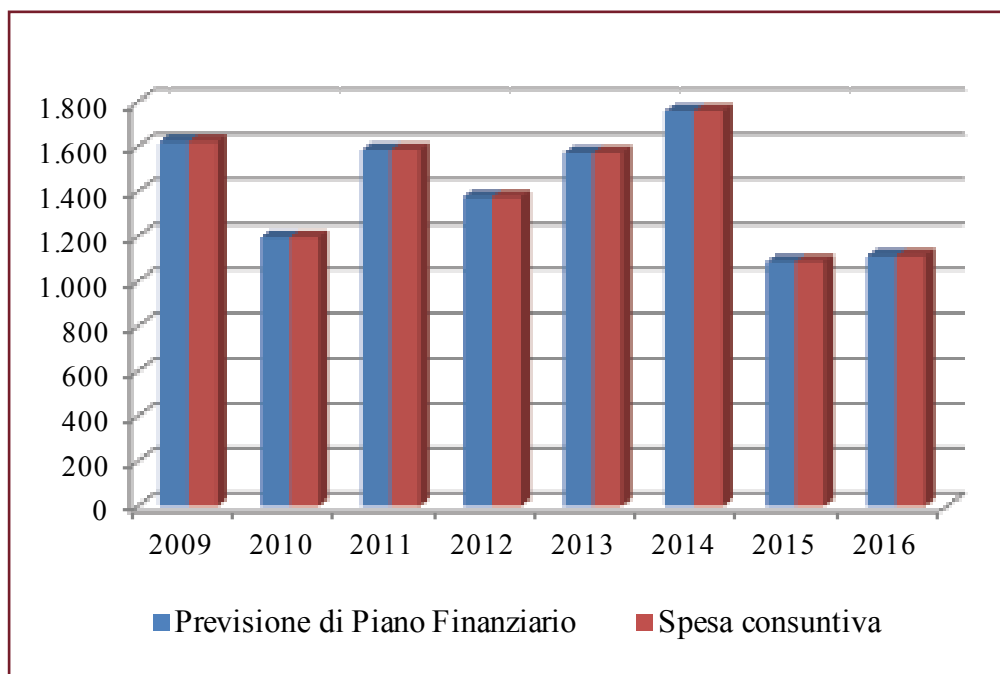
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,00
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	86,953
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	0,01%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	11.302	
Spesa consuntiva	1.621	1.195	1.584	1.374	1.571	1.757	1.087	1.113	11.302	100,00%
Differenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	



7. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	0,00%	0,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	2	2
Rilevatori di ghiaccio	0	0
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	35	35

8. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	38
Pannelli messaggio variabile	2
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	2

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	2
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	1
Bancomat	1

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

9. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	6	6
Visite di controllo	3	3
Visite di ottemperanza	3	3
Non conformità riscontrate	21	6
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	21	6
Visite ispettive nuove opere	1	2
Visite sui cantieri	1	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

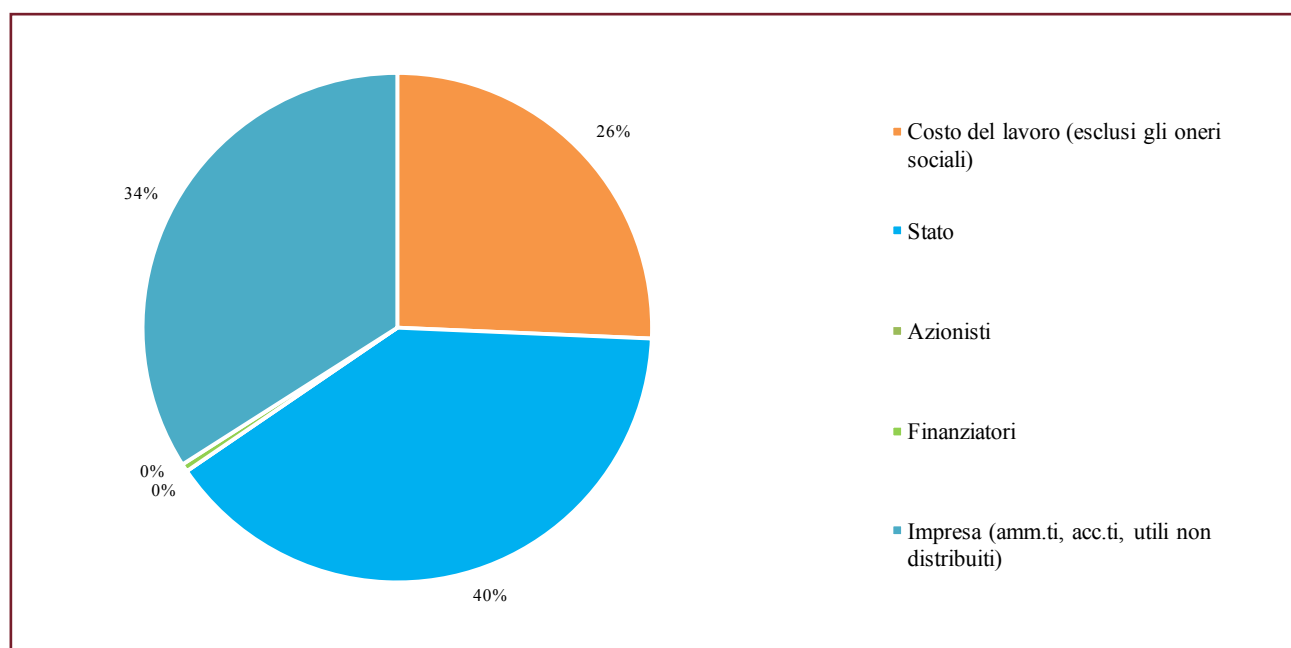
10. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	2,68	24,48%	2,79	25,68%	4,09%
Stato	4,48	40,91%	4,32	39,80%	-3,48%
<i>Imposte</i>	1,35	12,33%	1,10	10,11%	-18,69%
<i>Iva</i>	2,31	21,13%	2,37	21,84%	2,53%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	0,81	7,44%	0,85	7,85%	4,68%
Azionisti	1,72	15,71%	0,00	0,00%	-100,00%
Finanziatori	0,08	0,73%	0,05	0,50%	-32,13%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,99	18,18%	3,70	34,02%	85,69%
Totale	10,95		10,86		-0,79%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



Strada dei Parchi S.p.A.

Capitale sociale
€ 48.114.240,00

Sede legale
Via G.V. Bona, 105

Durata della società
31 Dicembre 2099

www.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.

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

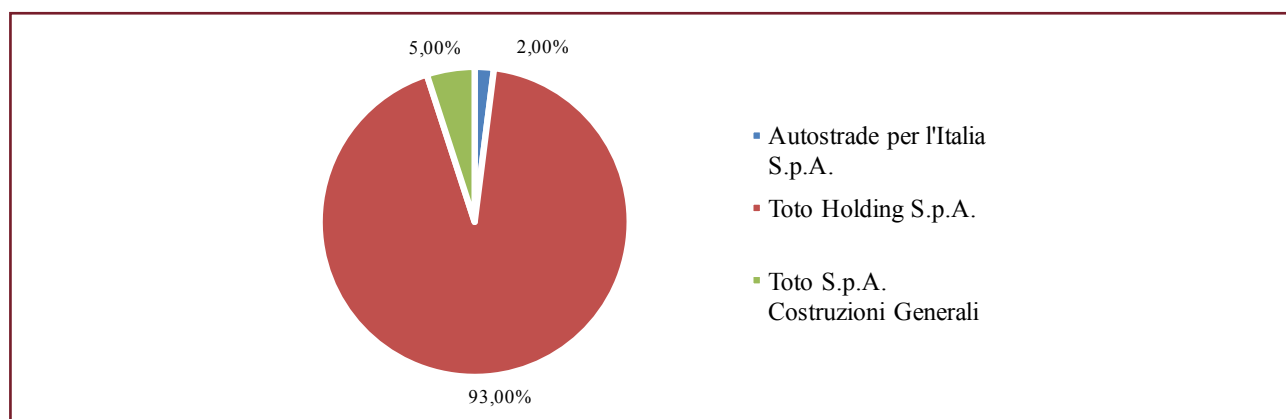
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	18 Novembre 2009
Scadenza della concessione	31 Dicembre 2030
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2018
Descrizione del rapporto concessorio	<p>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.</p> <p>La Società ha richiesto il riequilibrio del Piano Economico - Finanziario previsto dalla Delibera Cipe 39/2007.</p> <p>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento/revisione quinquennale del Piano Economico - Finanziario per la realizzazione degli interventi per la messa in sicurezza dell'infrastruttura, ai sensi della legge n. 228/2012.</p>

Composizione azionaria

Il grafico che segue riporta la composizione azionaria della Società.



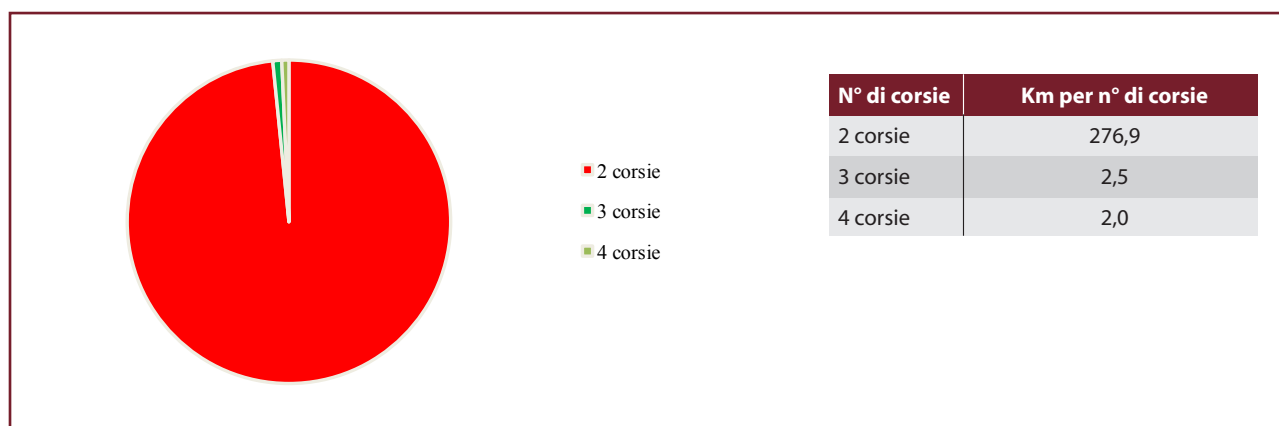
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A24 Roma - Teramo	0	159,3
A24 Diramazione GRA - Tangenziale Est di Roma	0	7,2
A25 Torano - Pescara	0	114,9

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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	26	0,092
Ponti e viadotti	133	0,473

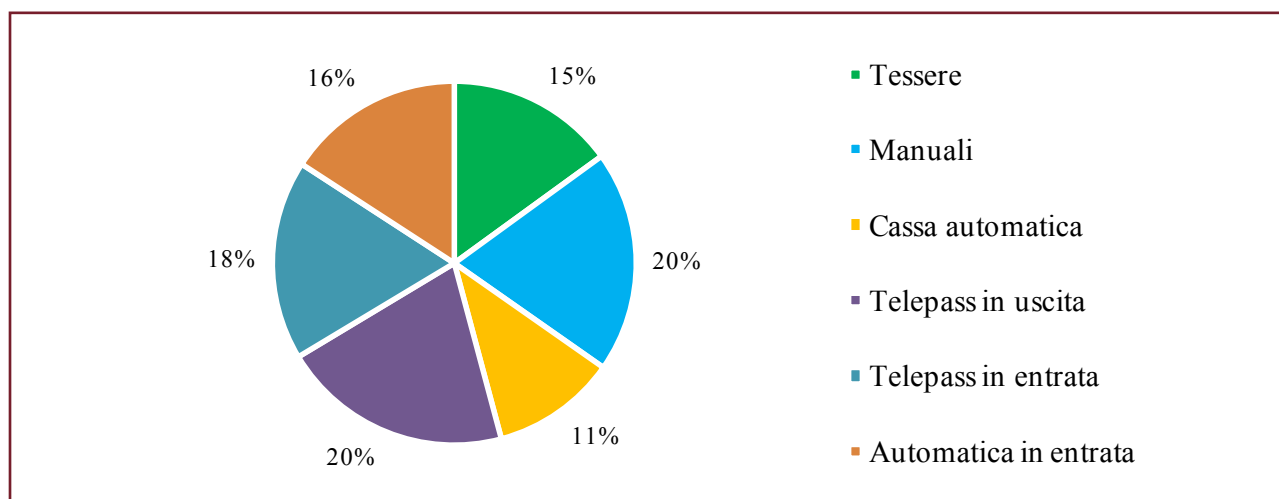
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
28	200	Tessere	54
		Manuali	71
		Cassa automatica	40
		Telepass in uscita	74
		Telepass in entrata	64
		Automatica in entrata	57

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	172.752.246	198.712.338	15,03%	185.225.000	7,28%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	154.834.000	164.722.000	6,39%	176.287.000	-6,56%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	5.132.246	21.081.338	310,76%	8.938.000	135,86%
<i>Quota di ricavi - sovracanone ANAS</i>	12.786.000	12.909.000	0,96%	0	--
Costi della produzione totali	132.971.618	130.816.202	-1,62%	78.817.000	65,97%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	2.711.398	1.617.694	-40,34%	1.085.000	49,10%
<i>Servizi</i>	8.410.417	9.401.706	11,79%	10.354.000	-9,20%
<i>Canoni di concessione</i>	16.502.000	16.862.000	2,18%	5.755.000	193,00%
<i>Personale</i>	30.409.303	30.983.737	1,89%	23.703.000	30,72%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	99.495.552	113.936.150	14,51%	108.389.000	5,12%
Ammortamenti e accantonamenti	40.355.627	42.343.298	4,93%	48.034.000	-11,85%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	38.477.223	40.850.699	6,17%	45.199.000	-9,62%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	0	0	--	2.000.000	-100,00%
Risultato operativo (EBIT) (*)	57.812.820	71.592.852	23,84%	62.354.000	14,82%
Risultato ante imposte	-10.200.209	788.217	-107,73%	8.506.000	-90,73%
Utile di esercizio	-15.899.708	-2.723.833	-82,87%	2.017.000	-235,04%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
(Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	-32,39%	5,44%	37,83
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	5,31%	6,99%	1,68
EBITDA % dei Ricavi	52,17%	56,29%	4,12
EBIT % dei Ricavi	30,31%	35,37%	5,06
Oneri finanziari/Ricavi	36,01%	34,99%	-1,02
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	4,62%	4,42%	-0,20
Costi per servizi/Ricavi	4,41%	4,64%	0,23
Oneri straordinari/Ricavi	0,09%	0,00%	-0,09

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.124.105.719	1.161.706.769	3,34%	1.562.418.000	-25,65%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	1.111.336.912	1.087.538.583	-2,14%	1.558.711.000	-30,23%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	12.768.807	74.168.186	480,85%	3.707.000	1900,76%
Capitale Circolante Netto	-12.295.969	-6.456.200	-47,49%	40.167.000	-116,07%
Fondi Rischi	13.854.141	13.167.153	-4,96%	21.825.000	-39,67%
<i>Fondo Rinnovo</i>	7.859.690	7.189.541	-8,53%	20.627.000	-65,14%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	1.884.908	1.884.908	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	4.109.543	4.092.704	-0,41%	1.198.000	241,63%
Posizione finanziaria netta	1.105.813.000	1.080.771.000	-2,26%	1.008.382.000	7,18%
<i>a breve termine</i>	-4.561.000	-7.019.000	53,89%	7.240.000	-196,95%
<i>a medio lungo termine</i>	1.110.374.000	1.087.790.000	-2,03%	1.001.142.000	8,65%
Patrimonio netto	33.191.653	52.795.639	59,06%	10.813.000	388,26%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	8.910.000	8.910.000	0,00%	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	76.880.000	64.610.000	-15,96%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	10.833.000	41.840.825	286,23%	49.678.000	-15,78%
<i>Investimenti complessivi</i>	-35.871.000	-17.661.514	-50,76%	-2.862.000	517,10%
<i>Gestione Finanziaria</i>	12.768.000	33.360.774	161,28%	-54.132.000	-161,63%
LIQUIDITA' FINALE	64.610.000	122.150.085	89,06%	--	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili.

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	-47,90%	-5,16%	42,74
EBIT/Capitale investito medio	5,18%	6,49%	1,32
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	101,73%	98,18%	-3,55
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	29,57	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	3345,34%	2060,38%	-1284,96
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	1111,42%	948,58%	-162,84
Oneri finanziari/EBITDA	69,03%	62,17%	-6,86

4. Traffico

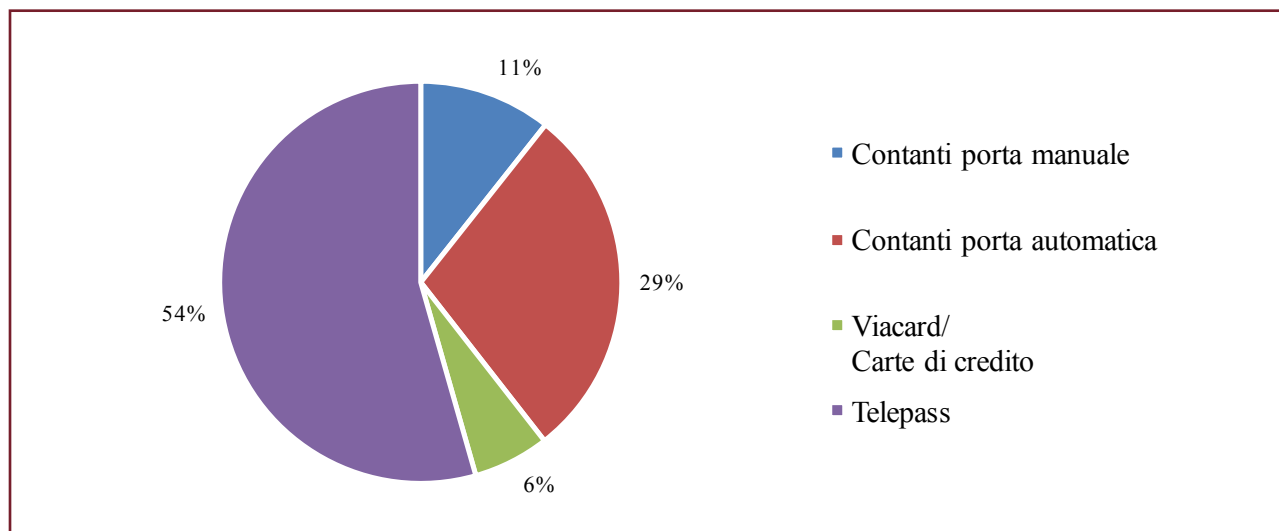
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	8.391.119	22.657.636	4.822.780	42.828.117
2015	8.663.009	22.540.262	4.705.895	42.239.720
Totale	17.054.128	45.197.898	9.528.675	85.067.837

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	279.672	277.715	1%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	7,018	6,960	1%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

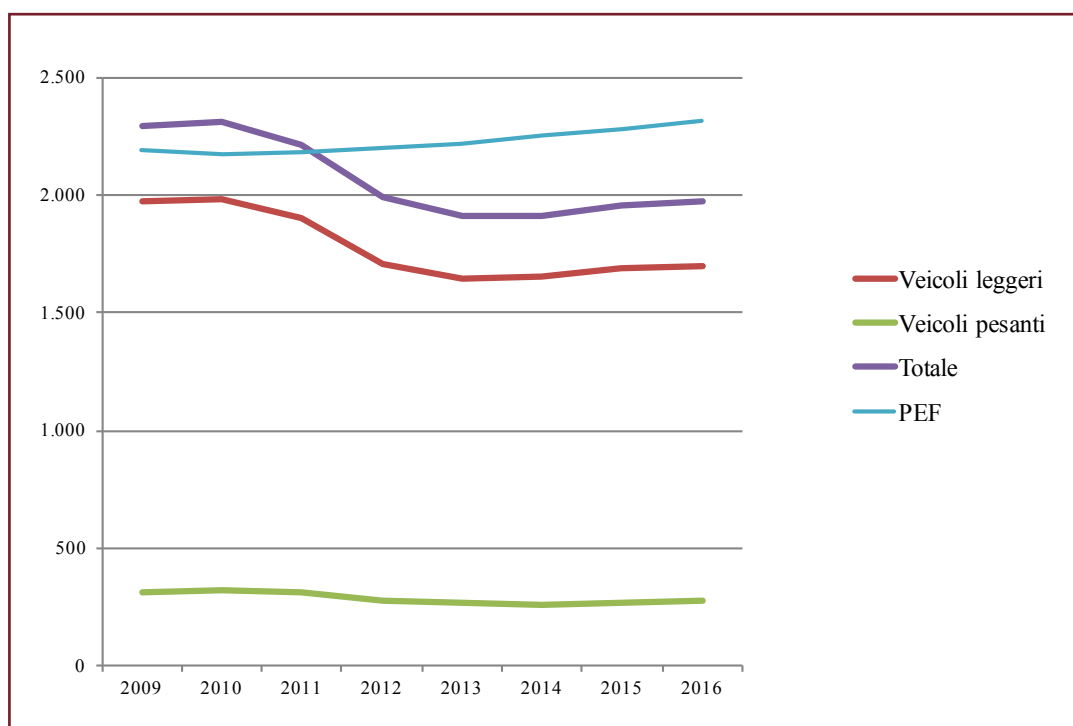
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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	1.711	280	1.991	2.203
2013	1.645	267	1.913	2.221
2014	1.650	261	1.911	2.252
2015	1.687	272	1.958	2.281
2016	1.698	277	1.975	2.313

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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	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
2014	1,50	4,24	-2,56	0,00	-0,02	0,00	8,28	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	0,00
2016	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	3,22	3,45	0,00
2017	0,90	0,16	0,00	0,00	0,02	0,54	1,62	0,00
Totale	8,40	12,09	-10,24	0,72	2,36	11,02	43,39	14,36

(*) L'ANAS ha contestato inadempimenti relativi sia agli obblighi di accantonamento dei benefici finanziari conseguenti ai mancati investimenti nel periodo 2003-2007 che alla mancata riduzione del differenziale tra la spesa prevista ed effettuata per manutenzioni ordinarie nel medesimo periodo 2003-2007. Pertanto, alcun incremento tariffario è stato riconosciuto nell'anno 2009.

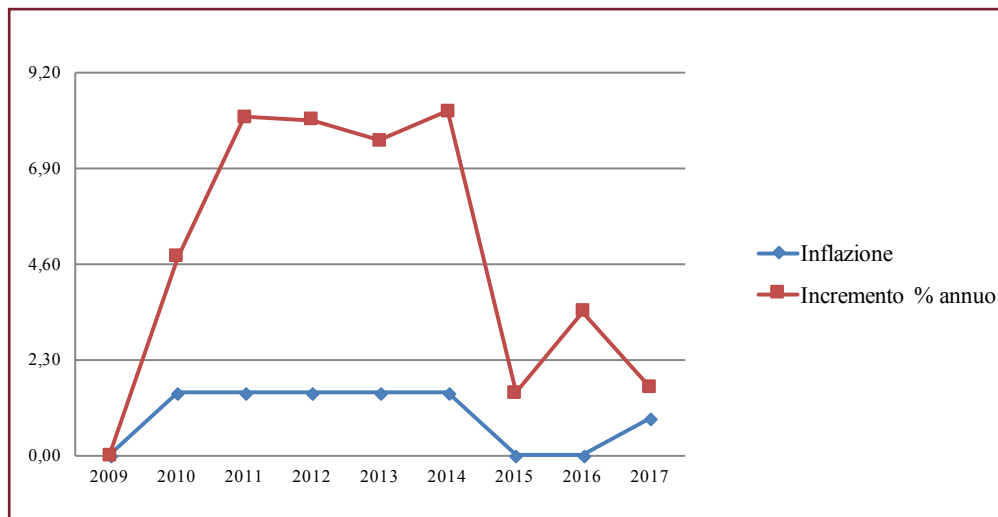
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2009-2017

43,39%	+ 8,40% Inflazione
	+12,09% K Investimenti
	+10,24% X Riequilibrio
	-0,72% Recupero produttività
	+2,36% Qualità
	+11,02% Altri incrementi

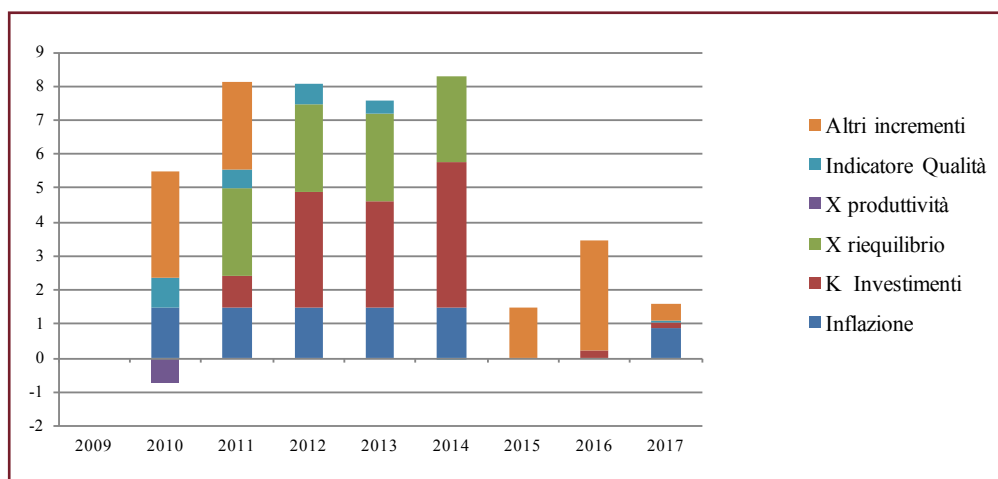
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2009-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Progettazione e costruzione della seconda carreggiata dal Km 0+000 al Km 5+474,41 del Tronco Villa Vomano - Teramo	Ultimato	0	0	0	14.265	21.488	-7.223	66,39%
b	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	In data 23/06/2015 avvenuta l'ultimazione dei lavori	500	0	500	251.838	229.220	22.618	109,87%
c1	Lavori di manutenzione straordinaria su opere d'arte	In corso	248	2.662	-2.414	64.217	108.239	-44.022	59,33%
c2	Interventi per l'adeguamento impianti delle gallerie alla normativa vigente	Ultimato	0	0	0	3.865	4.092	-227	94,45%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili (**)		15.298	0	15.298	87.635	39.869	47.766	219,81%
Stato attuativo degli investimenti			16.046	2.662	13.384	421.820	402.908	18.912	104,69%

(*) 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.

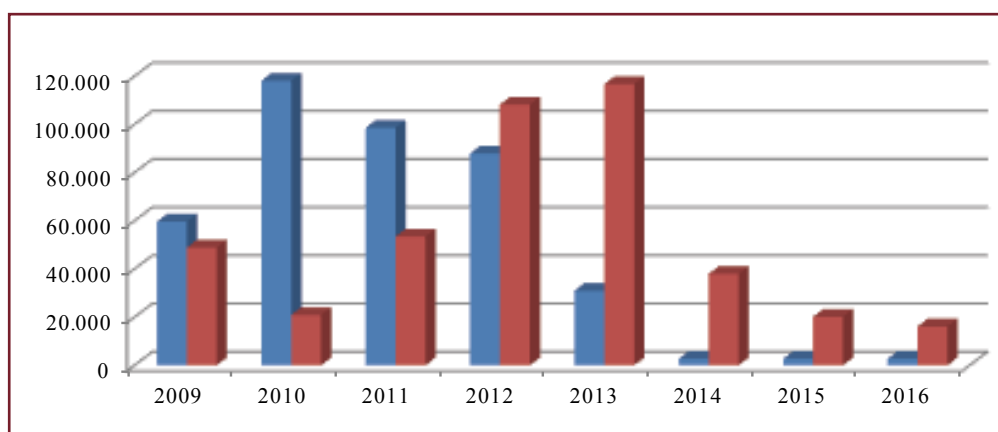
(**) Residuo investimenti da Piano Finanziario della Convenzione 2001 e della Convenzione Unica, nonché costi relativi a consulenze, assistenza e redazione elaborati per la progettazione degli interventi previsti dall'aggiornamento del Piano Economico - Finanziario.

Attuazione programma investimenti

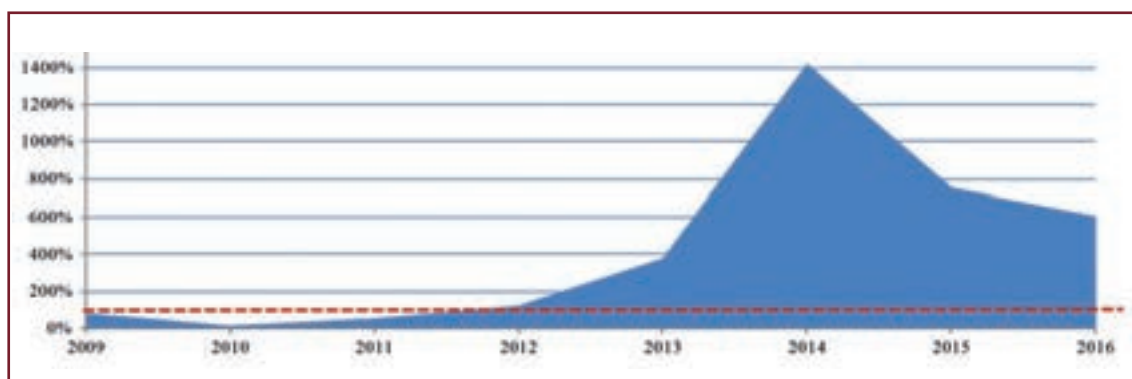
La tabella e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	2.662	2.662	2.662	402.908	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	37.889	20.072	16.046	421.820	104,69%
Differenza	-10.767	-97.205	-45.158	20.290	85.731	35.227	17.410	13.384	18.912	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)										
Spesa per investimenti	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 1 anno nel periodo 2008 - 2012)	0	59.585	118.048	98.553	87.846	30.890	2.662	2.662	400.246	
Spesa consuntiva	48.818	20.843	53.395	108.136	116.621	37.889	20.072	16.046	421.820	105,39%
Differenza	48.818	-38.742	-64.653	9.583	28.775	6.999	17.410	13.384	21.574	



Percentuale di attuazione investimenti



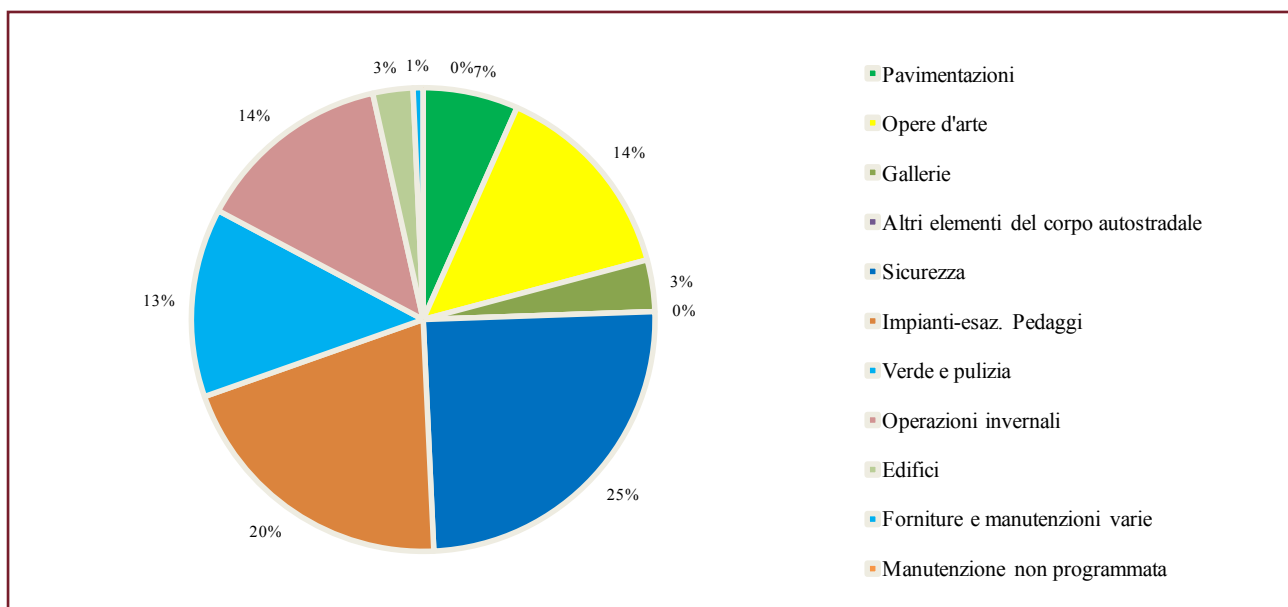
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	5.422	1.719	-68,3%
Opere d'arte	2.915	3.684	26,4%
Gallerie	1.247	933	-25,2%
Altri elementi del corpo autostradale	49	0	-100,0%
Sicurezza	6.673	6.429	-3,7%
Impianti-esaz. Pedaggi	3.932	5.270	34,0%
Verde e pulizia	3.476	3.411	-1,9%
Operazioni invernali	5.633	3.557	-36,9%
Edifici	564	725	28,5%
Forniture e manutenzioni varie	4	181	--
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	29.915	25.909	-13,4%
P.E.F.		25.832	
Differenza (Totale - P.E.F.)		77	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



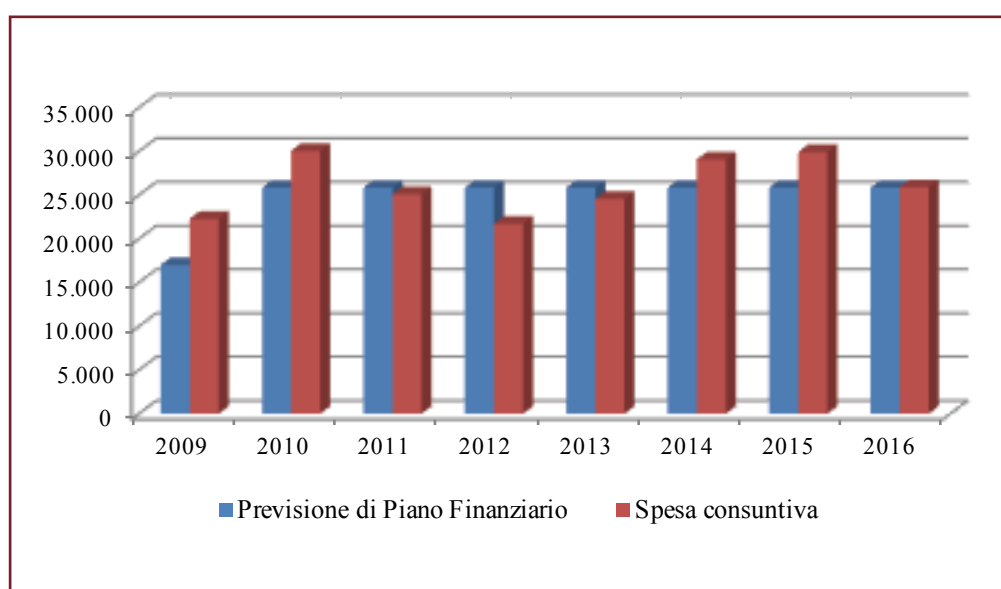
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,33
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	92.072
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	14,59%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	17.000	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	25.832	197.824	
Spesa consuntiva	22.277	30.040	25.101	21.722	24.553	29.067	29.915	25.909	208.584	105,44%
Differenza	5.277	4.208	-731	-4.110	-1.279	3.235	4.083	77	10.760	



8. Sicurezza

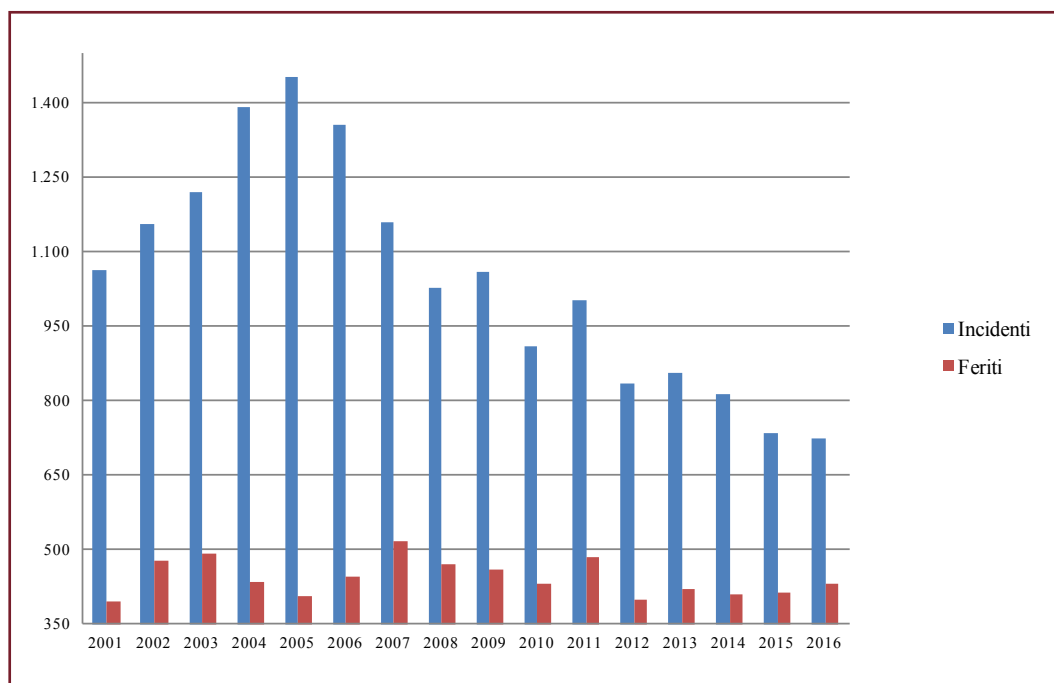
Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	35,00%	35,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	40,00%	40,00%
Centraline meteo	22	31
Rilevatori di ghiaccio	18	26
Rilevatori di nebbia	0	0
Colonnine SOS	429	429

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	1.063	1.156	1.221	1.393	1.451	1.355	1.160	1.028	1.061	911	1.002	833	855	814	736	725
Feriti	397	479	493	434	406	445	516	469	461	431	484	401	422	410	415	432

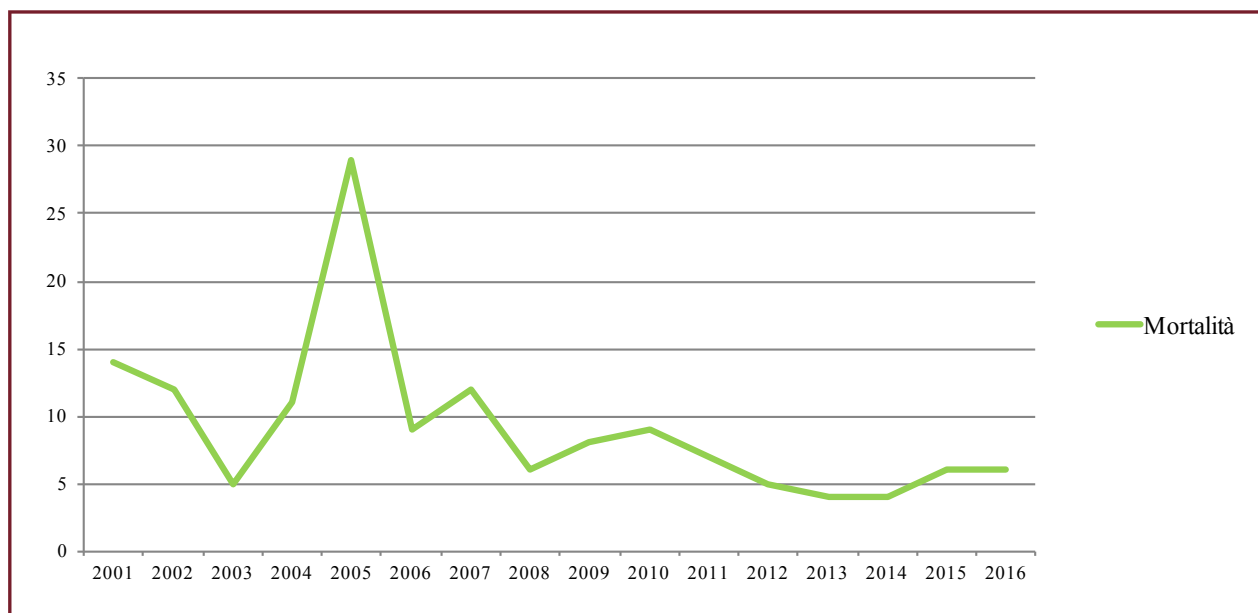
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	14	12	5	11	29	9	12	6	8	9	7	5	4	4	6	6

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	450
Pannelli messaggio variabile	113
Aree di parcheggio	6
Aree di servizio	12

Dotazioni delle Aree di servizio	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	389
Stalli per veicoli pesanti	100
Nursery	7
Servizi per disabili	12
Wi-fi	0
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	75,54	72,29
Is	100,00	100,00
Q	85,32	83,37

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	NO
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2005	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente	2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)	100,0	100,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)	12.300	12.300
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	0
	CO2 risparmiata (t/anno)	0

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	30	32
Visite di controllo	27	31
Visite di ottemperanza	3	1
Non conformità riscontrate	425	338
Non conformità non sanate	6	48
Non conformità sanate	419	290
Visite ispettive nuove opere	3	2
Visite sui cantieri	3	2
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

Oggetto procedura infrazione	Stato della procedura	Esito della procedura
Autostrada A24 Roma - L'Aquila - Teramo Autostrada A25 Torano - Pescara Chiusure tratte autostradali del 5 e 6 marzo 2015	Conclusa	Applicazione sanzione euro 50.000
Esodo e controesodo estivo 2016	In corso	
PAM 2015	In corso	

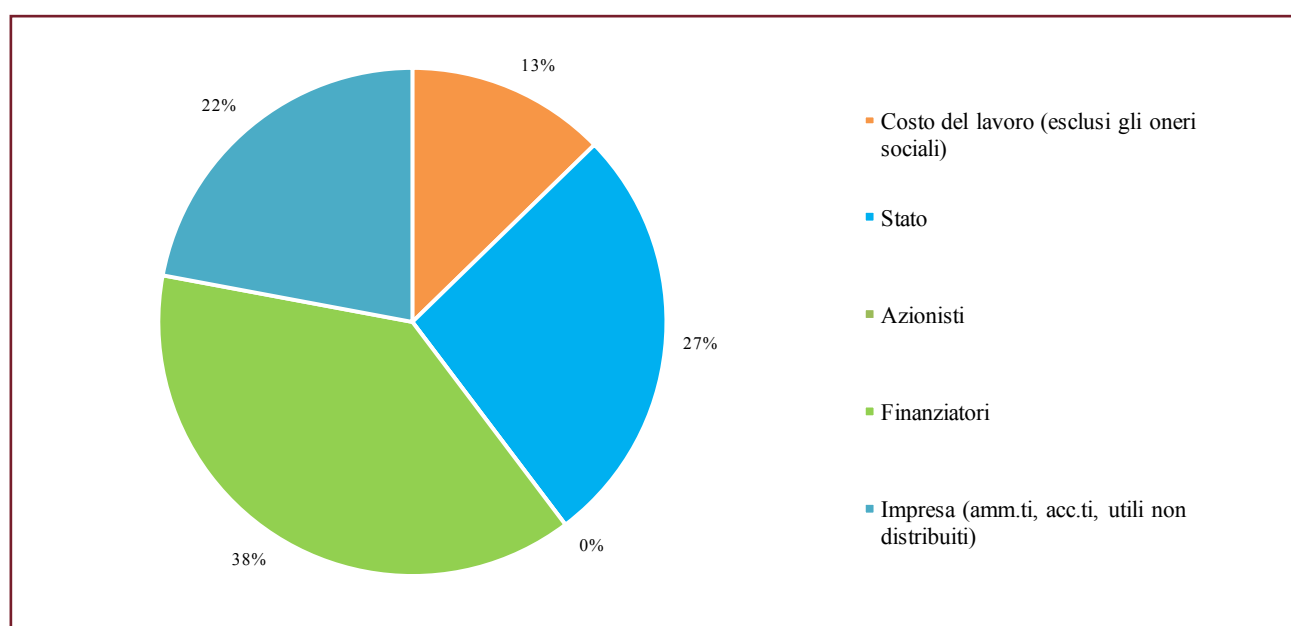
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	23,17	13,79%	23,56	12,72%	1,68%
Stato	49,72	29,58%	50,02	26,99%	0,60%
<i>Imposte</i>	5,70	3,39%	3,51	1,90%	-38,38%
<i>Iva</i>	36,88	21,94%	39,08	21,09%	5,97%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	7,14	4,25%	7,43	4,01%	3,93%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	68,68	40,86%	70,83	38,23%	3,13%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	26,51	15,77%	40,88	22,06%	54,19%
Totale	168,08		185,28		10,23%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



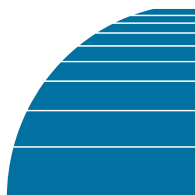
Società di progetto Autostrada Asti Cuneo S.p.A.

Capitale sociale
€ 200.000.000,00

Sede legale
Via XX Settembre n.98/E - 00187 Roma

Durata della società
31 Dicembre 2050

www.asticuneo.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.

Suddivisione dei km per tratta

Tratte in gestione	Km in esercizio
A33 Cuneo centro - Massimini	23,0
A33 Marene - Cherasco	8,6
A33 Guarene - Alba - Roccaschiavino	20,0
A33 Diramazione per Cuneo est	1,4
A33 Viabilità di collegamento con la tangenziale ovest di Bra	1,1
A33 Diramazione per Cherasco	1,6
TOTALE	55,7

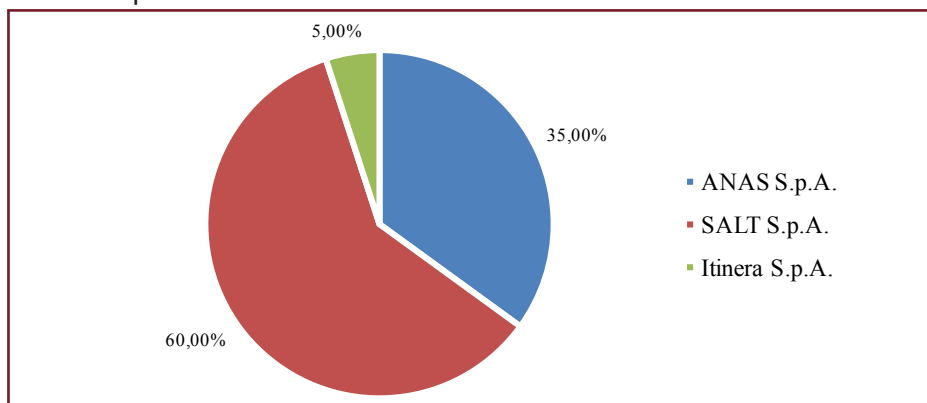
Regime Concessorio

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

Data di stipula della Convenzione	1 Agosto 2007
Scadenza della concessione	11 Agosto 2035
Scadenza del periodo regolatorio	31 Dicembre 2017
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 la revisione del Piano Economico - Finanziario richiesta dalla Società Concessionaria ai sensi della Convenzione Unica, al fine di recepire una rideterminazione dell'Opera in funzione delle mutate previsioni di costo e della ridotta domanda di traffico rispetto alle previsioni risultanti da gara.

Composizione azionaria

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





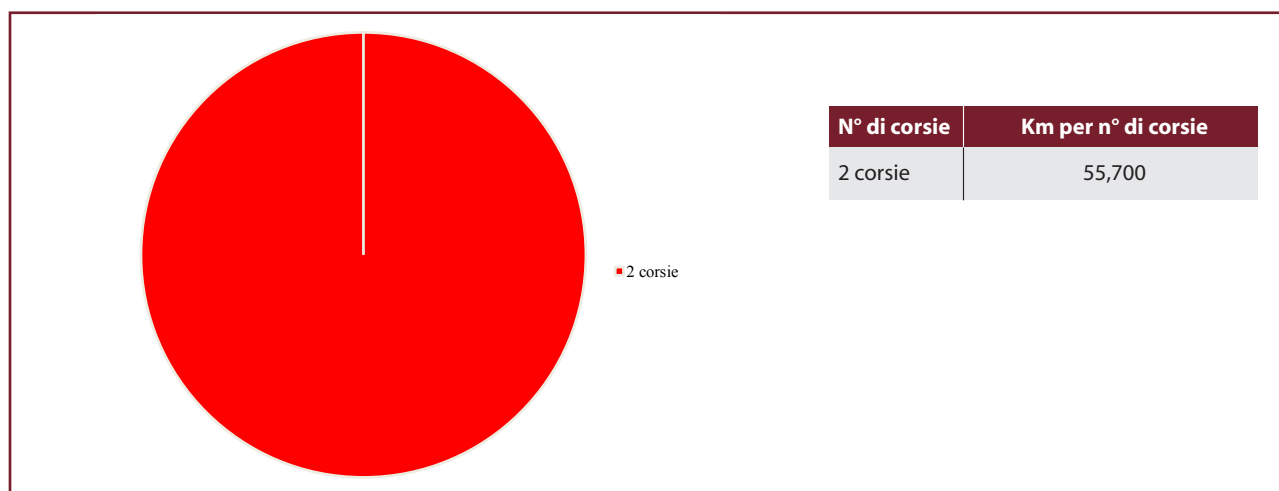
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	Pianura	Montagna
A33 Cuneo centro - Massimini	0,0	23,000
A33 Marene - Cherasco	0,0	8,600
A33 Guarene-Alba - Roccaschiavino	0,0	20,000
A33 Diramazione per Cuneo est	0,0	1,400
A33 Viabilità di collegamento con la Tangenziale Ovest di Bra	0,0	1,100
A33 Diramazione per Cherasco	0,0	1,600

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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



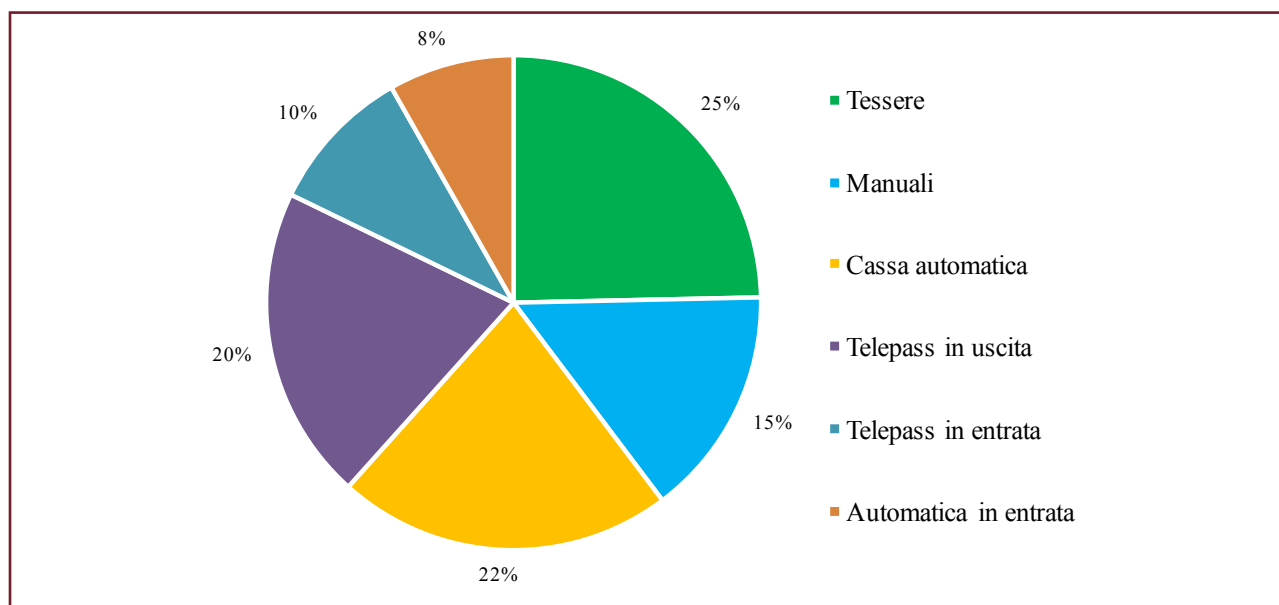
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
4	35	Tessere	18
		Manuali	11
		Cassa automatica	16
		Telepass in uscita	15
		Telepass in entrata	7
		Automatica in entrata	6

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, rapportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	17.751.665	18.517.364	4,31%	116.415.525	-84,09%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	16.718.665	17.438.364	4,30%	115.915.525	-84,96%
Altri ricavi della gestione autostradale	7.000	9.000	28,57%	500.000	-98,20%
Quota di ricavi - sovracanone ANAS	1.026.000	1.070.000	4,29%	0	--
Costi della produzione totali	19.614.688	18.783.140	-4,24%	27.851.901	-32,56%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	514.622	420.437	-18,30%	0	--
<i>Servizi</i>	4.000.530	3.508.779	-12,29%	0	--
<i>Canoni di concessione</i>	1.762.485	1.836.242	4,18%	5.550.283	-66,92%
<i>Personale</i>	6.084.109	5.668.815	-6,83%	5.220.000	8,60%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	8.091.417	8.333.319	2,99%	88.563.624	-90,59%
Ammortamenti e accantonamenti	273.645	316.501	15,66%	18.000.000	-98,24%
<i>Ammortamenti corpo autostradale</i>	0	0	--	18.000.000	-100,00%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	200.000	250.000	25,00%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	7.817.772	8.016.818	2,55%	70.563.624	-88,64%
Risultato ante imposte	1.601.322	2.507.293	56,58%	34.237.629	-92,68%
Utile di esercizio	770.936	1.362.229	76,70%	19.718.408	-93,09%

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

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	0,39%	0,68%	0,29
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	2,00%	2,58%	0,57
EBITDA % dei Ricavi	29,50%	31,09%	1,60
EBIT % dei Ricavi	28,50%	29,91%	1,42
Oneri finanziari/Ricavi	24,64%	22,47%	-2,17
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	7,60%	6,81%	-0,79
Costi per servizi/Ricavi	14,58%	13,09%	-1,49
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00



Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	1.010.595.853	1.023.709.603	1,30%	988.382.000	3,57%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	840.345.423	853.345.404	1,55%	988.382.000	-13,66%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	170.250.430	170.364.199	0,07%	0	--
Capitale Circolante Netto	-78.901.255	-170.331.983	115,88%	0	--
<i>Fondi Rischi</i>	5.382.000	5.632.000	4,65%	12.808.968	-56,03%
<i>Fondo Rinnovo</i>	4.950.000	5.200.000	5,05%	12.808.968	-59,40%
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	0	0	--	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	432.000	432.000	0,00%	0	--
Posizione finanziaria netta (**)	-205.577.000	-205.694.000	0,06%	541.560.986	-137,98%
<i>a breve termine</i>	-55.577.000	-155.694.000	180,14%	-31.092.040	400,75%
<i>a medio lungo termine</i>	-150.000.000	-50.000.000	-66,67%	572.653.026	-108,73%
<i>Patrimonio netto</i>	199.969.358	201.331.587	0,68%	234.334.915	-14,08%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	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 Meuro.



Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	1.825.000	1.042.000	-42,90%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	11.191.000	11.000	-99,90%	37.927.208	-99,97%
<i>Investimenti complessivi</i>	-24.519.000	-7.014.000	-71,39%	0	--
<i>Gestione Finanziaria</i>	12.545.000	6.834.000	-45,52%	-36.618.471	-118,66%
LIQUIDITÀ FINALE	1.042.000	873.000	-16,22%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	0,39%	0,68%	0,29
EBIT/Capitale investito medio	5,18%	4,27%	-0,91
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	4,94%	14,78%	9,84
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	posizione finanziaria netta creditoria	posizione finanziaria netta creditoria	--
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/ Patrimonio Netto	-75,01%	-24,83%	50,18
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	-2540,68%	-2468,33%	72,35
Oneri finanziari/EBITDA	83,54%	72,25%	-11,29



4. Traffico

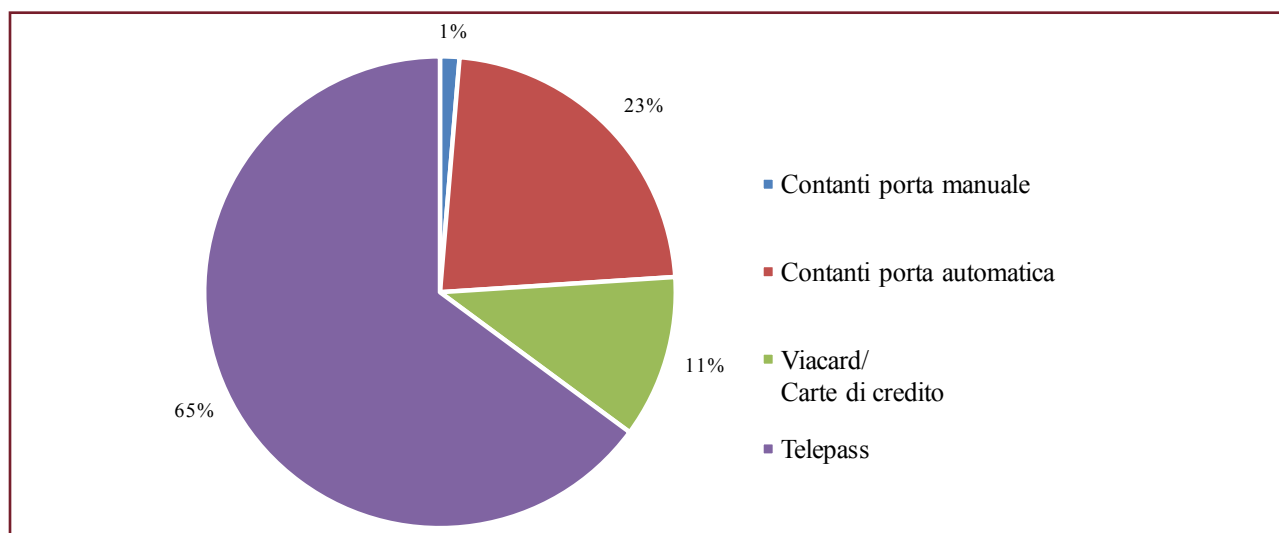
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	90.565	1.542.518	759.442	4.420.432
2015	105.812	1.491.536	758.000	4.222.346
Totale	196.377	3.034.054	1.517.442	8.642.778

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	122.315	118.091	4%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	2,530	2,435	4%



Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

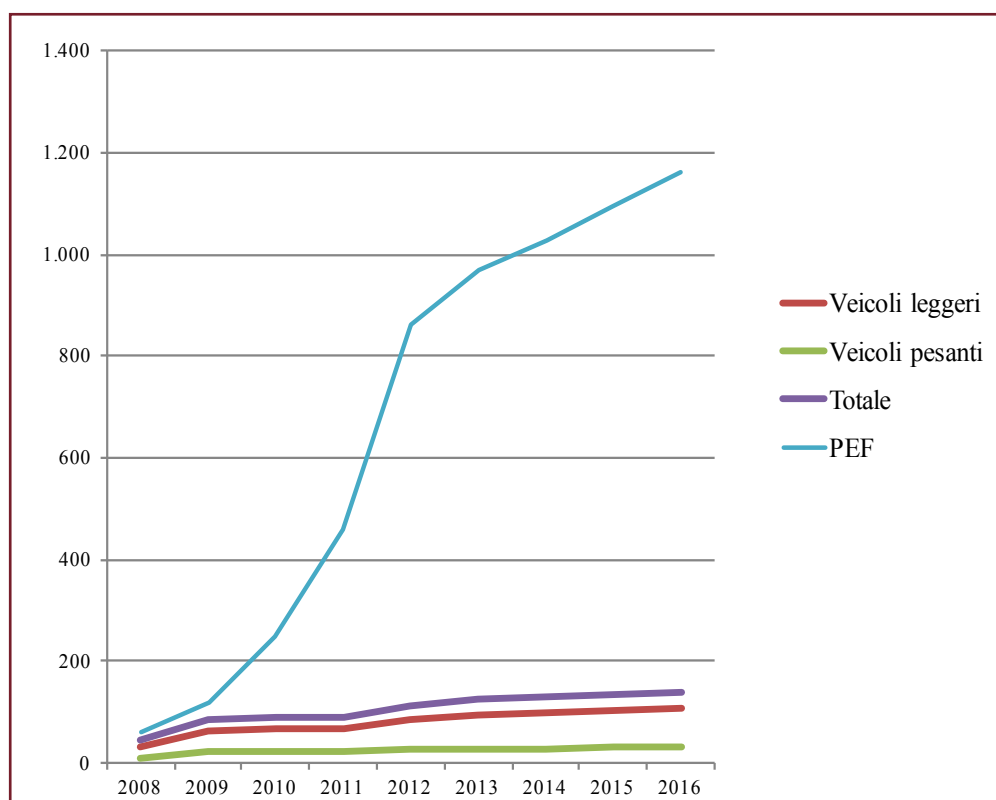
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

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
2013	96	29	124	969
2014	99	30	128	1.029
2015	104	32	136	1.093
2016	108	33	141	1.161

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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

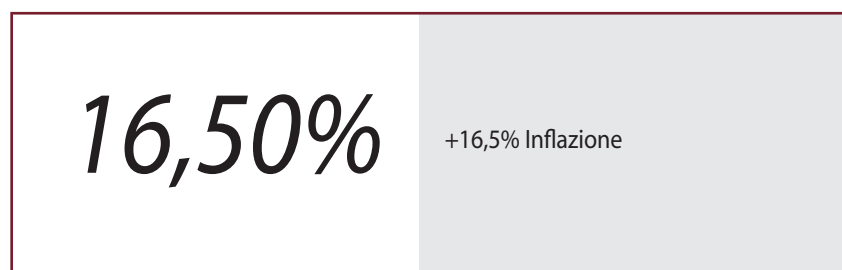
Nella sezione in esame sono riportati, relativamente al periodo regolatorio della Società Concessionaria, l'evoluzione storica delle principali componenti che determinano la composizione della tariffa, nonché i valori assunti dal parametro K secondo quanto previsto dal Piano Finanziario annesso alla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

	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	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
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	16,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,50	0,00

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.

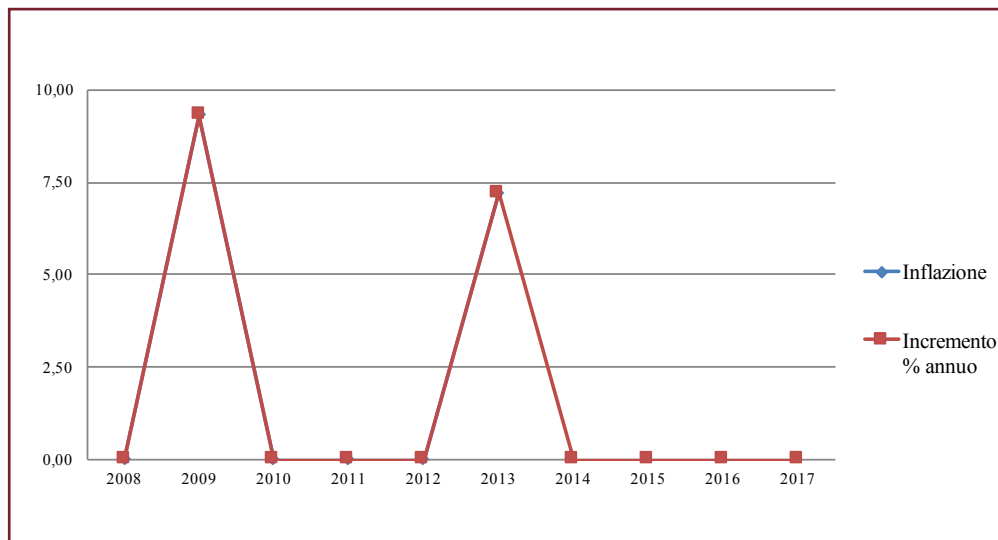
Variazione 2008-2017





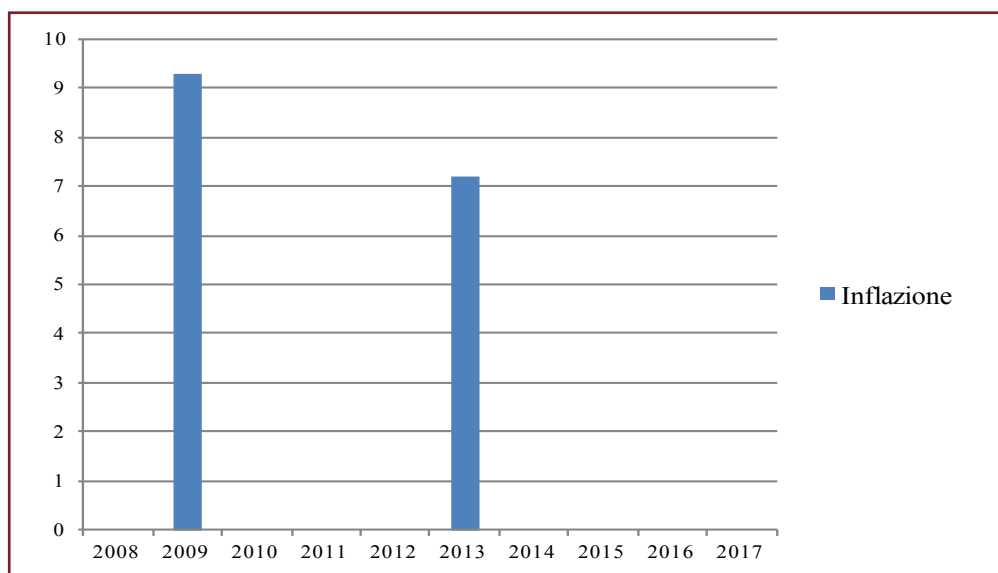
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Conservo - Castelletto S. - Cuneo	Ultimato	238	--	--	151.589	100.361	51.228	151,04%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Cuneo s.s.231	Ultimato	2.852	--	--	129.809	69.293	60.516	187,33%
A.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Circonvallazione Cuneo fino a s.s.22	Da avviare	0	--	--	2.476	64.140	-61.664	3,86%
	Barriera e Centro Manutenzione di Castelletto Stura	Ultimato	0	--	--	223	11.441	-11.218	1,95%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Isola d'Asti - Rocca Schiavino	Ultimato	3	--	--	31.385	8.548	22.837	367,18%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Rocca Schiavino - Asti Est	Da avviare	0	--	--	68	24.098	-24.030	0,28%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Guarene-Roddi	Da avviare	0	--	--	8.280	234.552	-226.272	3,53%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Roddi-Diga Enel	Da avviare	1.866	--	--	31.277	233.552	-202.275	13,39%
B.2	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Asti ovest - Rocca Schiavino	Da avviare	0	--	--	3.568	192.589	-189.021	1,85%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Bra - Marene	Da avviare	0	--	--	0	3.494	-3.494	0,00%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Ovest - Verduno	Da avviare	0	--	--	0	2.601	-2.601	0,00%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Casello di Alba Est	Da avviare	0	--	--	0	2.618	-2.618	0,00%



Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2008-2016			
			Investimento consuntivo (*)	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva (*)	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Barriera di Govone ed Opere Accessorie	Ultimato	0	--	--	1.329	17.252	-15.923	7,70%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Impianti di linea su lotti già realizzati da ANAS	Ultimato	0	--	--	65.946	23.845	42.101	276,56%
	Lotti da progettare e realizzare da parte del Concessionario: Viabilità di collegamento con Tangenziale Ovest di Bra	Ultimato	0	--	--	145	0	145	--
B.1	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	Ultimato	0	--	--	5.418	0	5.418	--
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		967	--	--	25.388	0	25.388	--
Stato attuativo degli investimenti			5.926	0	5.926	456.901	988.382	-531.481	46,23%

(*) La ripartizione dei consuntivi relativi agli anni 2009 - 2016 fra i singoli investimenti è stata effettuata sulla base dei dati di contabilità analitica per consentire lo scorporo dei costi capitalizzati dalle singole Opere.

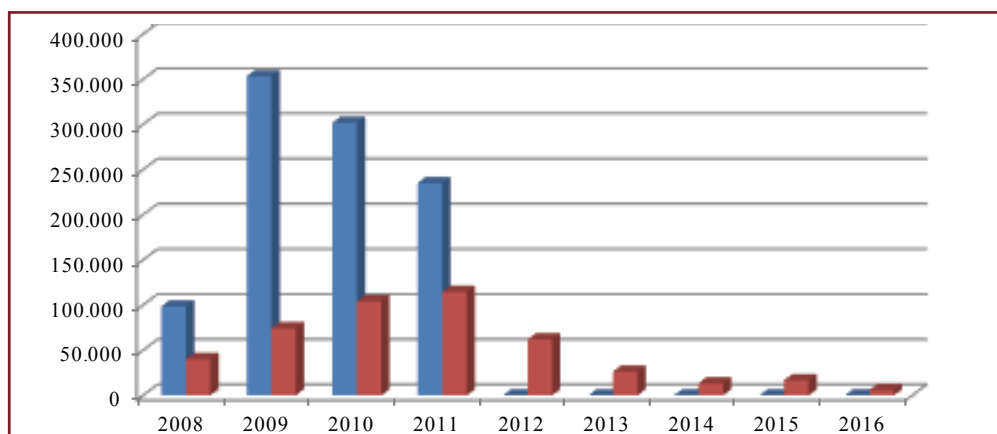


Attuazione programma investimenti

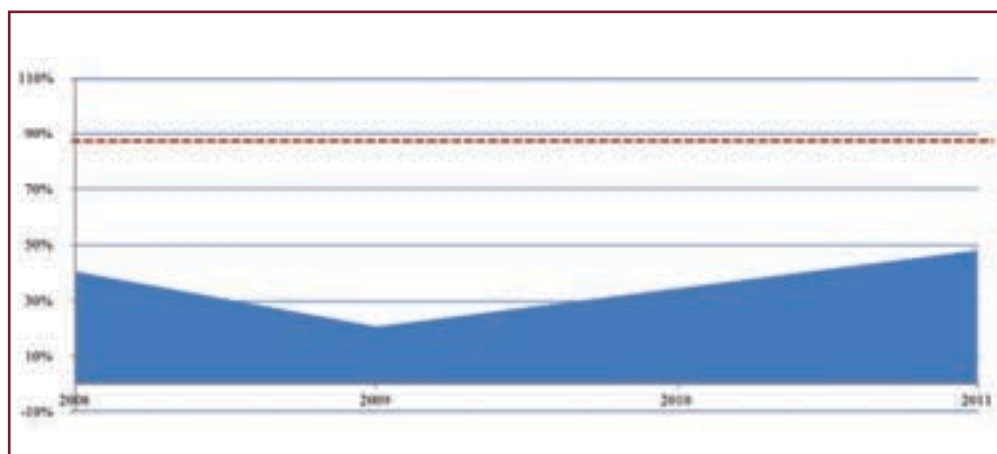
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	98.350	353.280	301.723	235.029	0	0	0	0	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	456.901	46,23%
Differenza	-58.254	-279.044	-197.642	-120.681	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	-531.481	

Stato attuativo del programma degli investimenti (piani finanziari operativi) (€/000)											
Spesa per investimenti	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario (slittamento di 2 anni)	0	98.350	353.280	301.723	235.029	0	0	0	0	988.382	
Spesa consuntiva	40.096	74.236	104.081	114.348	61.903	26.181	13.447	16.683	5.926	456.901	46,23%
Differenza	40.096	-24.114	-249.199	-187.375	-173.126	26.181	13.447	16.683	5.926	-531.481	



Percentuale di attuazione investimenti (*)



(*) Nel grafico non sono stati ricompresi gli anni 2012 - 2016 in quanto i valori di Piano Economico - Finanziario risultano pari a zero.

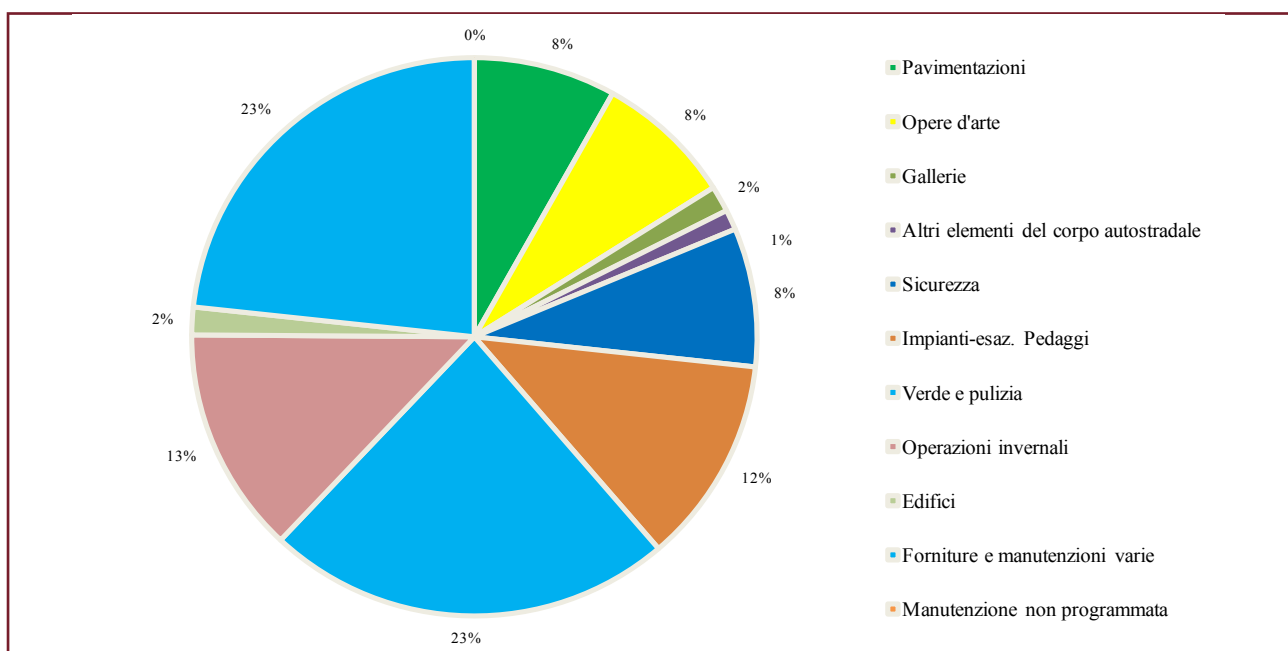
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	619	524	-15,3%
Opere d'arte	398	508	27,6%
Gallerie	30	97	--
Altri elementi del corpo autostradale	64	75	17,2%
Sicurezza	590	517	-12,4%
Impianti-esaz. Pedaggi	842	772	-8,3%
Verde e pulizia	1.466	1.501	2,4%
Operazioni invernali	767	843	9,9%
Edifici	90	103	--
Forniture e manutenzioni varie	1.435	1.500	4,5%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	6.301	6.440	2,2%
P.E.F.		12.809	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-6.369	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.





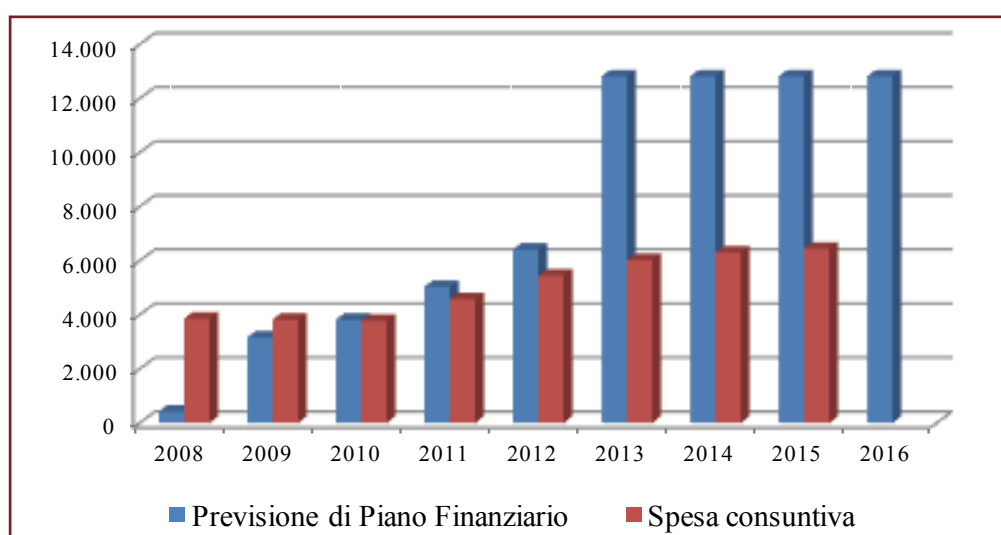
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,95
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	115.619
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	34,80%

Spesa annua per manutenzioni

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 (€/000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	417	3.161	3.811	5.029	6.407	12.809	12.809	12.809	12.809	70.060	
Spesa consuntiva	2.385	3.852	3.816	3.767	4.572	5.437	6.020	6.301	6.440	42.590	60,79%
Differenza	1.968	691	5	-1.262	-1.835	-7.372	-6.789	-6.508	-6.369	-27.470	





8. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

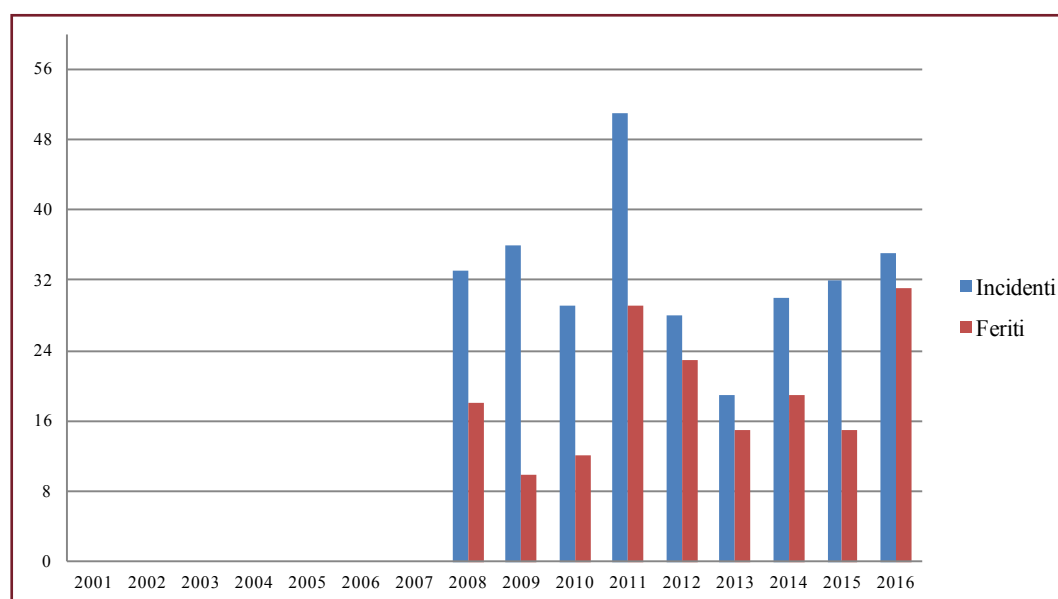
Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	100,00%	100,00%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	11	11
Rilevatori di ghiaccio	10	10
Rilevatori di nebbia	11	11
Colonnine SOS	73	77

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	33	36	29	51	28	19	30	32	35
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	18	10	12	29	23	15	19	15	31

(*) La Concessionaria è gestore da marzo 2008.

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016

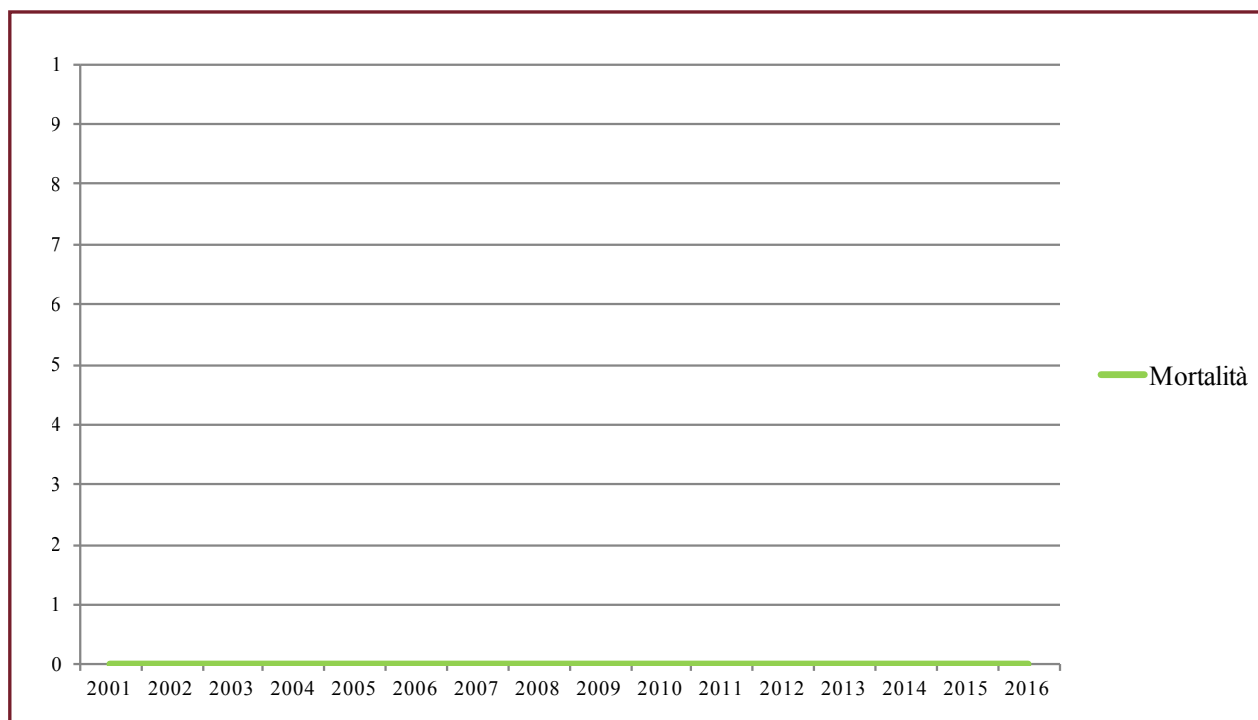




Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



(*) La concessionaria è gestore da marzo 2008.

9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nella tabella che segue, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	102
Pannelli messaggio variabile	47
Aree di parcheggio	3
Aree di servizio	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	84,12	83,95
Is	100,00	100,00
Q	90,47	90,37

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	NO
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO



10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		111,4	111,4
Barriere anti-rumore (metri lineari)		8.365	8.365
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	368,7	397,7
	CO2 risparmiata (t/anno)	--	198,8

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	12
Visite di controllo	7	12
Visite di ottemperanza	0	0
Non conformità riscontrate	0	4
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	0	4
Visite ispettive nuove opere	1	3
Visite sui cantieri	1	3
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

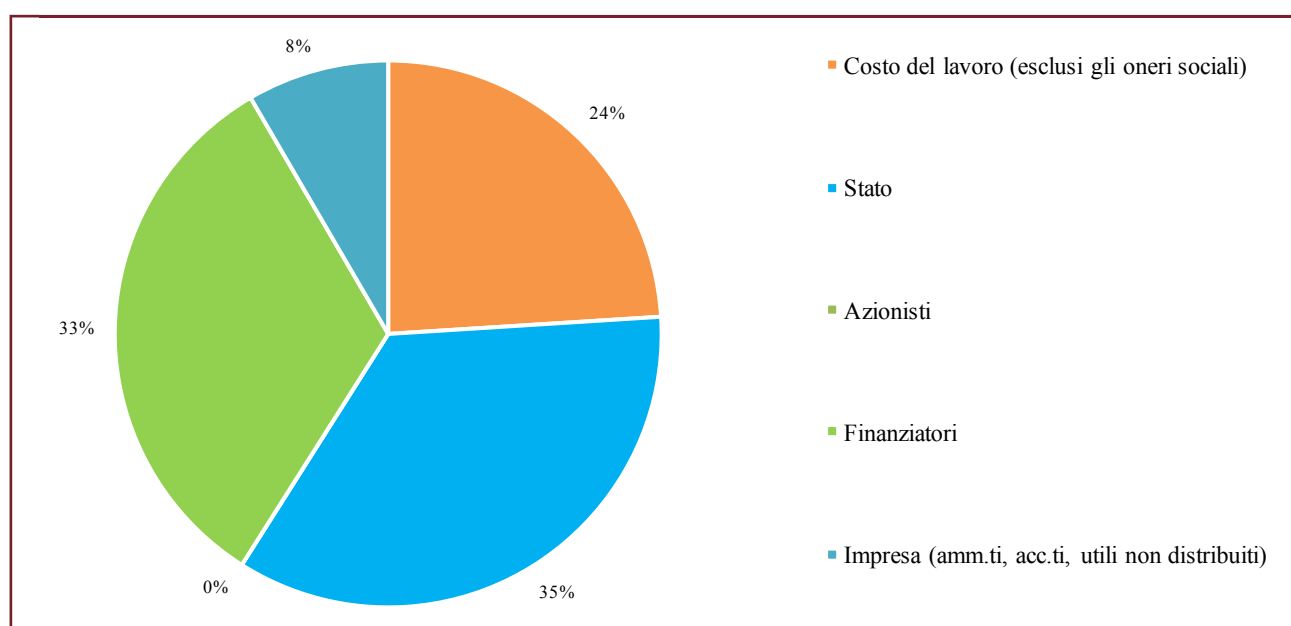
12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	4,83	25,60%	4,43	24,00%	-8,28%
<i>Stato</i>	5,99	31,73%	6,46	34,99%	7,92%
<i>Imposte</i>	0,83	4,40%	1,15	6,23%	38,49%
<i>Iva</i>	3,90	20,69%	4,07	22,05%	4,26%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	1,25	6,64%	1,24	6,72%	-0,94%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	6,76	35,83%	6,02	32,61%	-10,95%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	1,29	6,84%	1,55	8,40%	20,16%
Totale	18,87		18,46		-2,15%

Distribuzione del void tra gli stakeholder



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

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.

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	74,1

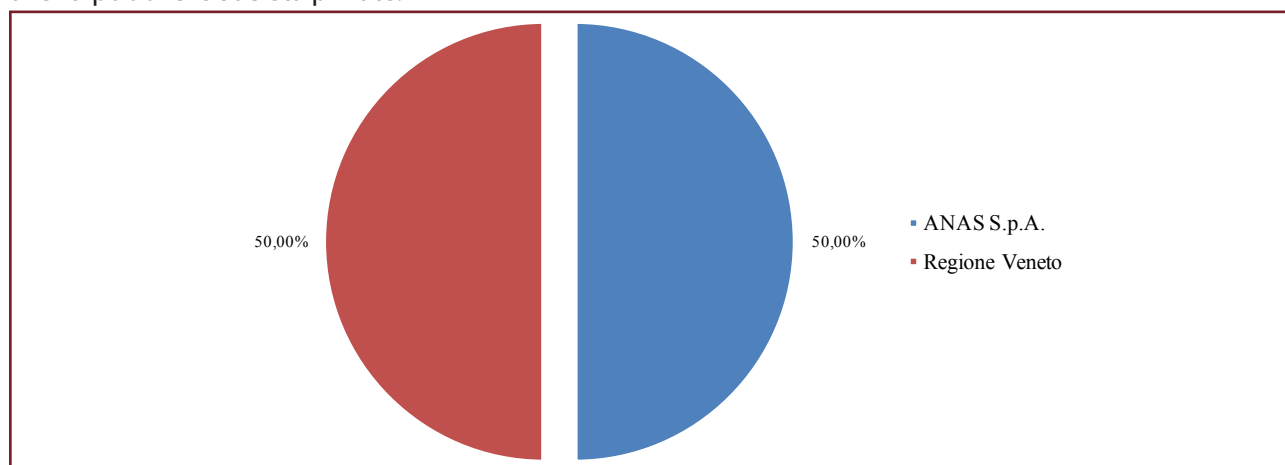
Regime Concessorio

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

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	<p>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..</p> <p>È attualmente in corso la procedura di aggiornamento quinquennale del Piano Economico - Finanziario. In particolare, in data 10/08/2016, il CIPE si è espresso favorevolmente sullo schema di Atto Aggiuntivo, stabilendo ulteriori accertamenti per la determinazione del tasso di congrua remunerazione (WACC) in funzione delle straordinarie oscillazioni determinatesi sul mercato dei tassi di interesse.</p>

Composizione azionaria

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



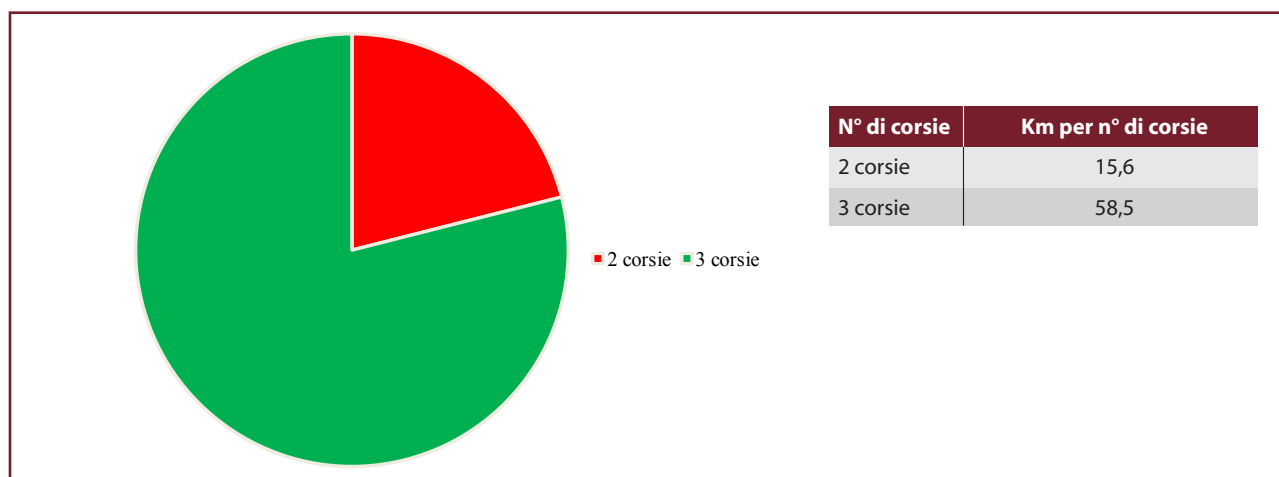
2. Infrastruttura

La tabella sottostante illustra la suddivisione dei km in esercizio al 31.12.2016, ripartendoli tra chilometri in pianura e chilometri in montagna.

Tratta	Km in esercizio al 31.12.2016	
	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

Allocazione dei km per numero di corsie

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



Tipologia Infrastrutture

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

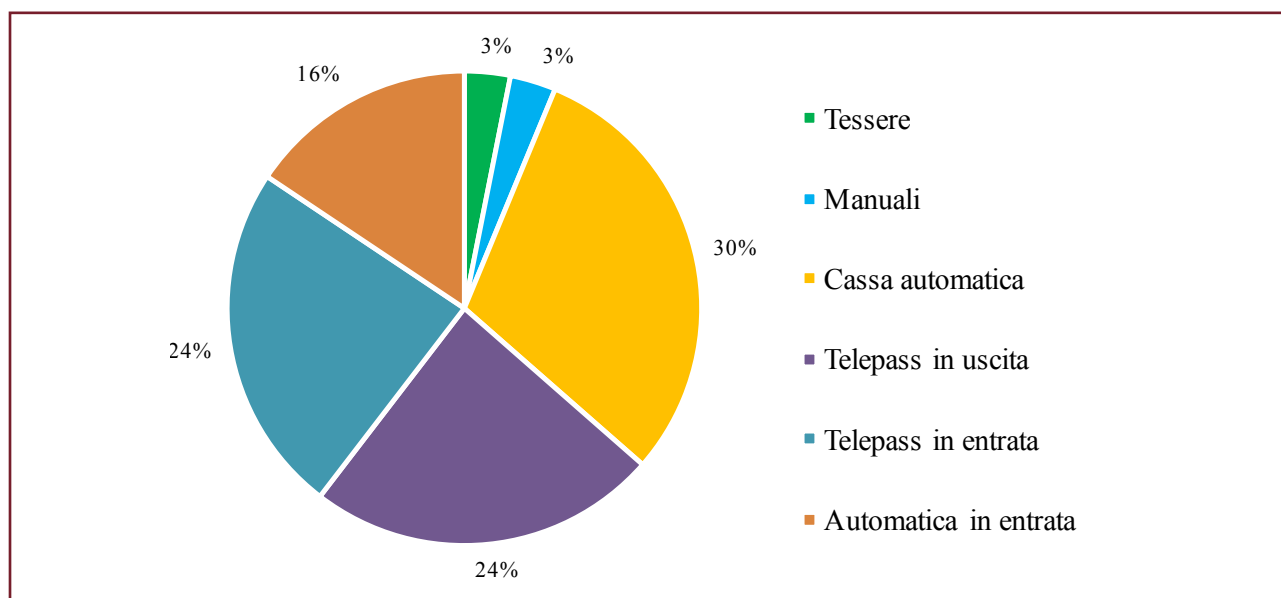
Numero e tipologia di porte per stazione di esazione

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° stazioni di esazione	Porte	Tipologie di porta	N° porte per tipologia
7	96	Tessere	3
		Manuali	3
		Cassa automatica	29
		Telepass in uscita	23
		Telepass in entrata	23
		Automatica in entrata	15

Numero porte per tipologia

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 2016 permette di illustrare i dati maggiormente significativi della Società dal punto di vista economico, riportando sia i dati consuntivi, del 2016 e del 2015, sia le rispettive previsioni dei Piani Economico - Finanziari.

Informativa economica

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

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

Principali grandezze economiche (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PEF (%)
Ricavi dalla gestione autostradale (*)	147.932.082	154.039.424	4,13%	143.630.000	7,25%
<i>Ricavi da pedaggi</i>	126.842.801	133.250.009	5,05%	138.310.000	-3,66%
<i>Altri ricavi della gestione autostradale</i>	7.724.311	6.807.872	-11,86%	5.320.000	27,97%
<i>Quota di ricavi - sovracano ANAS</i>	13.364.970	13.981.543	4,61%	0	--
Costi della produzione totali	108.179.691	106.540.124	-1,52%	47.290.000	125,29%
<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	1.056.156	818.571	-22,50%	770.000	6,31%
<i>Servizi</i>	10.327.862	10.646.133	3,08%	10.990.000	-3,13%
<i>Canoni di concessione</i>	16.409.197	17.179.543	4,69%	3.430.000	400,86%
<i>Personale</i>	18.979.108	19.765.837	4,15%	18.430.000	7,25%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (*)	89.223.823	96.171.528	7,79%	99.970.000	-3,80%
Ammortamenti e accantonamenti	49.471.432	47.380.891	-4,23%	36.210.000	30,85%
<i>Ammortamenti corpo autostradale (**)</i>	48.763.086	46.094.161	-5,47%	35.070.000	31,43%
<i>Saldo Acc/Utilizzo del Fondo di Rinnovo</i>	708.346	1.286.730	81,65%	0	--
Risultato operativo (EBIT) (*)	39.752.391	48.790.637	22,74%	63.760.000	-23,48%
Risultato ante imposte	17.998.861	21.115.271	17,31%	7.080.000	198,24%
Utile di esercizio	11.930.739	14.141.968	18,53%	2.020.000	600,10%

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

(**) Ammortamenti relativi al cespite autostradale reversibile (compresi all'interno degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali).

Indicatori di natura economica

La tabella seguente illustra i valori assunti da alcuni indici di redditività nell'anno 2015, nel 2016 e la variazione 2016-2015 in punti percentuale.

Indici di redditività (%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
ROE (Reddito netto/(Patrimonio Netto-Reddito netto))	16,09%	16,43%	0,34
ROI (Reddito Operativo/(Tot. Passivo-F. Rischi ed Oneri-TFR-Passività Correnti))	9,51%	5,40%	-4,11
EBITDA % dei Ricavi	60,31%	61,91%	1,60
EBIT % dei Ricavi	26,87%	31,41%	4,54
Oneri finanziari/Ricavi	16,67%	18,36%	1,69
Costi del personale di manutenzione/Ricavi	3,38%	3,39%	0,01
Costi per servizi/Ricavi	6,98%	6,85%	-0,13
Oneri straordinari/Ricavi	0,00%	0,00%	0,00

Informativa finanziaria - Patrimoniale

L'analisi dei risultati dell'esercizio 2016 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 2015 e nel 2016, la variazione percentuale tra il 2016 e il 2015, nonché i corrispondenti valori previsti nel Piano Economico – Finanziario della Concessionaria con i relativi scostamenti percentuali rispetto ai valori consuntivati.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var.2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016 (al 31.08.2016)	Var. Cons. vs PEF (%)
Capitale immobilizzato (*)	800.492.175	861.066.283	7,57%	1.130.800.000	-23,85%
<i>Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili (*)</i>	750.815.185	713.522.244	-4,97%	1.051.800.000	-32,16%
<i>Altro capitale immobilizzato</i>	49.676.990	147.544.039	197,01%	23.200.000	535,97%
Capitale Circolante Netto	-363.985.920	61.739.099	-116,96%	55.800.000	10,64%
Fondi Rischi	17.877.639	18.682.363	4,50%	0	--
<i>Fondo Rinnovo</i>	17.245.633	18.532.363	7,46%	0	--
<i>Fondi rischi e oneri diversi</i>	150.000	150.000	0,00%	0	--
<i>Altri Fondi rischi ed oneri</i>	482.006	0	--	0	--
Posizione finanziaria netta	308.895.000	846.617.000	174,08%	878.400.000	-3,62%
<i>a breve termine</i>	-23.255.000	-30.848.000	32,65%	-57.700.000	-46,54%
<i>a medio lungo termine</i>	332.150.000	877.465.000	164,18%	936.100.000	-6,26%
Patrimonio netto	86.075.421	100.217.389	16,43%	24.000.000	317,57%
Riserva straordinaria per ritardati investimenti	--	--	--	0	--

(*) Valore lordo delle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili. In tale voce sono comprese le immobilizzazioni immateriali costituite dal cespite autostradale.

Informativa finanziaria

A seguito della valutazione delle principali grandezze finanziarie e patrimoniali, sono di seguito esposti i valori assunti da alcuni indicatori nel 2015, nel 2016 e la corrispondente variazione percentuale.

Principali grandezze (€)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (%)	P.E.F. 2016	Var. Cons. vs PE (%)
LIQUIDITÀ INIZIALE	67.093.065	50.772.174	-24,33%	--	--
<i>Gestione operativa</i>	75.813.958	-548.903.191	-824,01%	30.600.000	-1893,80%
<i>Investimenti complessivi</i>	-9.621.685	-8.753.646	-9,02%	4.500.000	-294,53%
<i>Gestione Finanziaria</i>	-82.513.164	543.428.704	-758,60%	-34.500.000	-1675,16%
LIQUIDITÀ FINALE	50.772.174	36.544.041	-28,02%	--	--

Indicatori di natura finanziaria-patrimoniale(%)	2015	2016	Var. 2016 vs 2015 (pt)
Risultato d'esercizio/Patrimonio Netto	13,86%	14,11%	0,25
EBIT/Capitale investito medio	9,20%	8,39%	-0,81
Patrimonio netto+Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Capitale immobilizzato	52,25%	113,54%	61,30
Rapporto di solidità patrimoniale (FCO/SD) (calcolato secondo quanto stabilito dalla Convenzione) Valore minimo previsto dalla Convenzione = RSP > 1,2	1,81	1,60	-0,21
Posizione Finanziaria netta a medio lungo termine/Patrimonio Netto	385,88%	875,56%	489,68
Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA	346,20%	880,32%	534,12
Oneri finanziari/EBITDA	27,64%	29,66%	2,02

4. Traffico

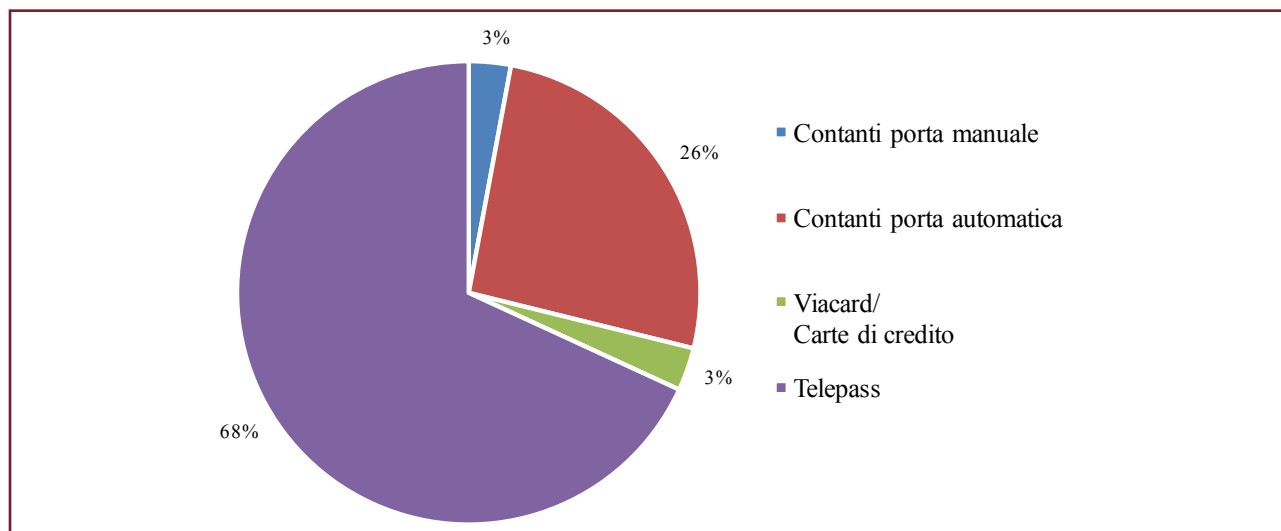
Nella sezione in oggetto sono riportati alcuni dati e informazioni rilevanti con riferimento all'andamento del traffico.

Transiti in entrata e in uscita per tipologia di porta

La tabella che segue illustra, relativamente al 2015 e al 2016, 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			
	Contanti porta manuale	Contanti porta automatica	Viacard/ Carte di credito	Telepass
2016	1.766.252	15.633.810	1.813.088	41.086.665
2015	1.948.443	14.750.363	1.669.253	39.197.294
Totale	3.714.695	30.384.173	3.482.341	80.283.959

Transiti per tipologia di porta nel 2016



Alcuni indicatori sul traffico

La tabella che segue riporta i valori assunti da alcuni indicatori del traffico nel 2015, nel 2016 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	2016	2015	Var %
Numero transiti/Km gestiti	813.763	776.860	5%
Veicoli Km (Mln)/Km gestiti	24,251	23,270	4%

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo

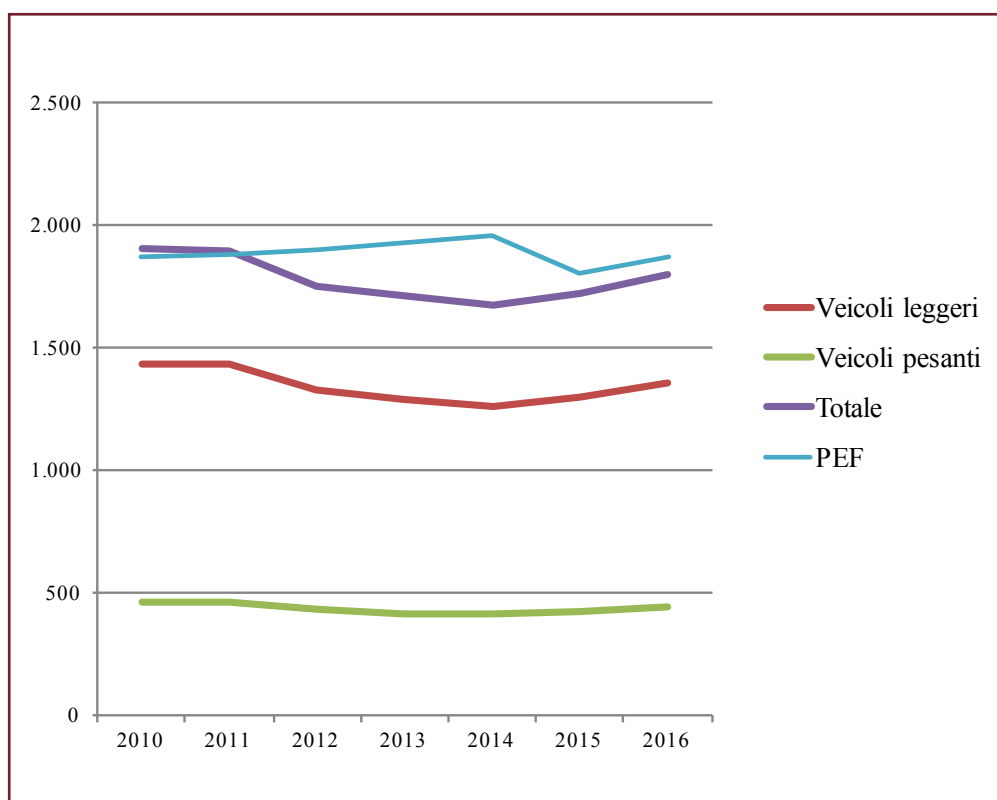
La tabella che segue illustra, per il periodo regolatorio, l'evoluzione storica del traffico pagante suddiviso tra veicoli leggeri e pesanti, nonché il relativo valore complessivo rapportato alla corrispondente previsione di Piano Economico – Finanziario.

Evoluzione storica del volume di traffico pagante per tipologia di veicolo (*)				
Anni	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	PEF
2010	1.438	466	1.904	1.870
2011	1.433	467	1.900	1.885
2012	1.325	431	1.756	1.904
2013	1.294	420	1.713	1.933
2014	1.261	411	1.672	1.961
2015	1.301	423	1.724	1.810
2016	1.355	442	1.797	1.869

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

Dati storici del traffico per tipologia di veicolo

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	Recupero produttività	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
2014	1,54	3,47	-1,25	0,00	0,00	0,00	6,26	1,76
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	1,76
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	0,00
Totale	8,28	6,57	4,55	0,00	0,00	8,10	18,40	8,80

(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,60 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 2,88" ed al "differenziale tra la tariffa 2012 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2012 pari a 3,72", valori così fissati nel Decreto n. 493 del 31/12/2012 del Ministro delle Infrastrutture e Trasporti che ha autorizzato l'aggiornamento tariffario applicabile per l'anno 2013 sui tratti autostradali Venezia/Padova, Tangenziale di Mestre e Raccordo con l'Aeroporto Marco Polo complessivamente + 13,19).

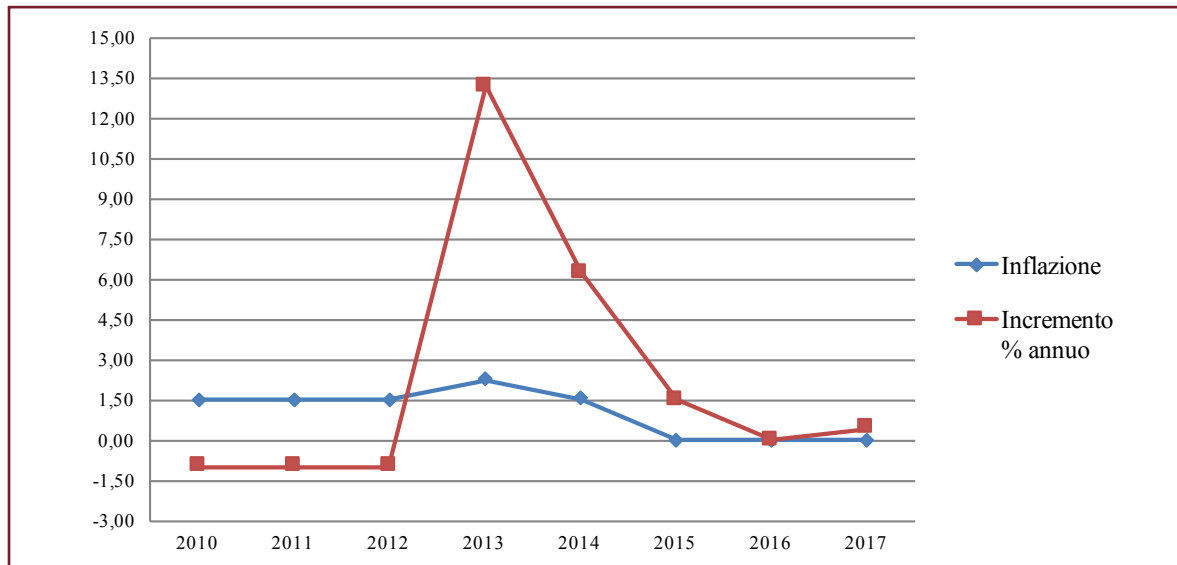
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2010-2017

18,40%	+8,28% Inflazione
	-4,55% X Riequilibrio
	+6,57% K Investimenti
	+8,10% Altri incrementi

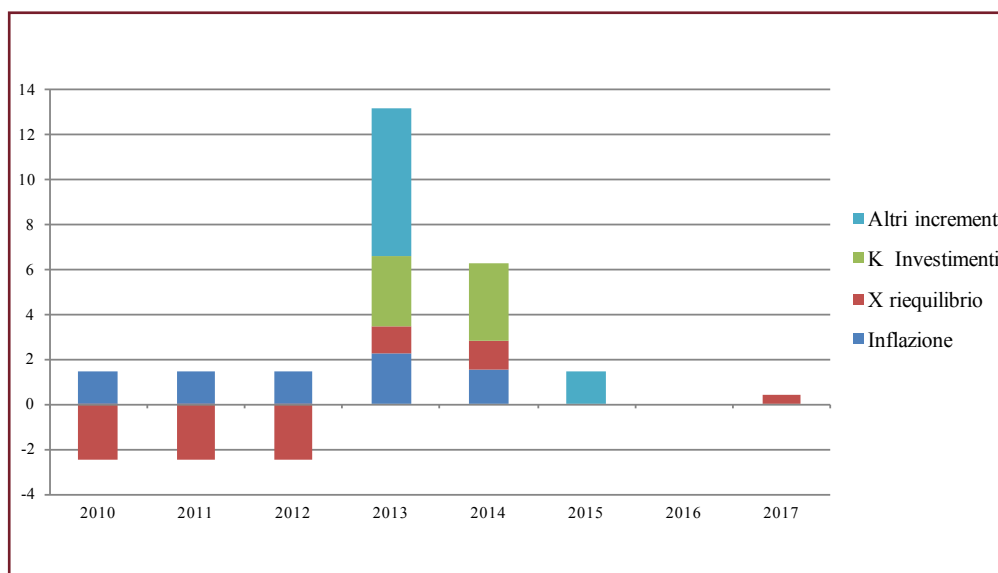
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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



Passante di Mestre								
	Inflazione	K Investimenti	X Riequilibrio	Recupero produttività	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
2014	1,54	3,47	-1,25	0,00	0,00	0,00	6,26	1,76
2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50	1,76
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2017	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	0,00
Totale	8,28	6,57	5,09	0,00	0,00	8,46	18,22	8,80

(*) Nella colonna "Altri incrementi", rigo 2013, è stato inserito il valore complessivo di 6,96 corrispondente al "differenziale tra la tariffa 2011 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2011 pari a 3,06" ed al "differenziale tra la tariffa 2012 rideterminata secondo le previsioni della Convenzione Ricognitiva e la variazione tariffaria autorizzata nel 2012 pari a 3,90", valori così fissati nel Decreto n. 493 del 31/12/2012 de Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti che ha autorizzato l'aggiornamento tariffario applicabile per l'anno 2013 sul Passante autostradale di Mestre (pari complessivamente ad + 13,55%).

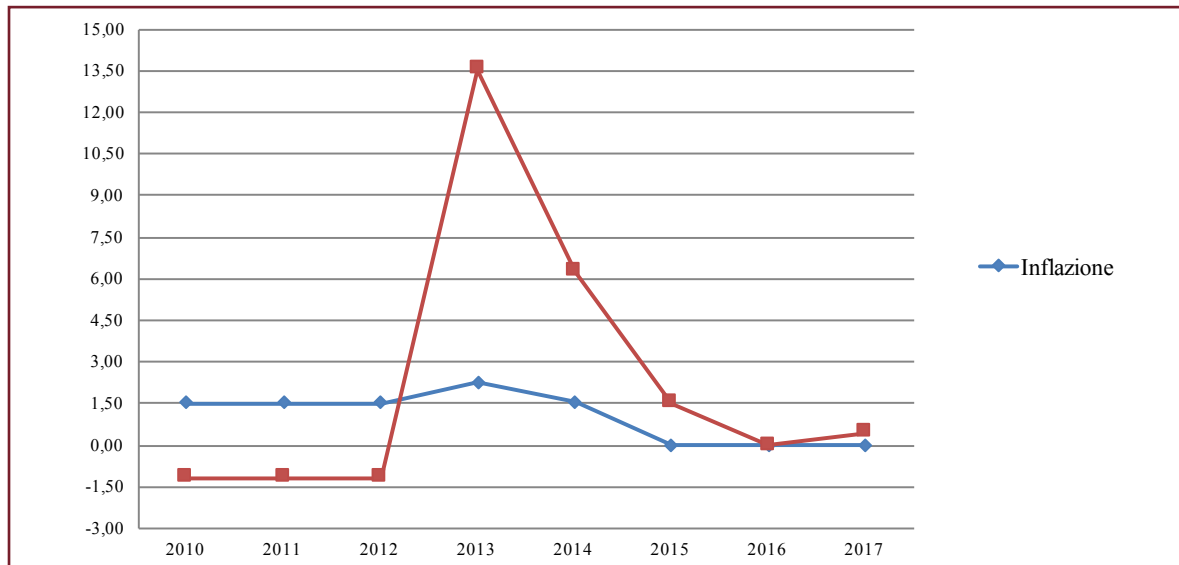
La tabella seguente illustra in dettaglio la quantificazione delle componenti costituenti la variazione tariffaria complessiva dell'intero periodo regolatorio della Concessionaria.

Variazione 2010-2017

18,22%	+8,28% Inflazione
	-5,09% X Riequilibrio
	+6,57% K Investimenti
	+8,46% Altri incrementi

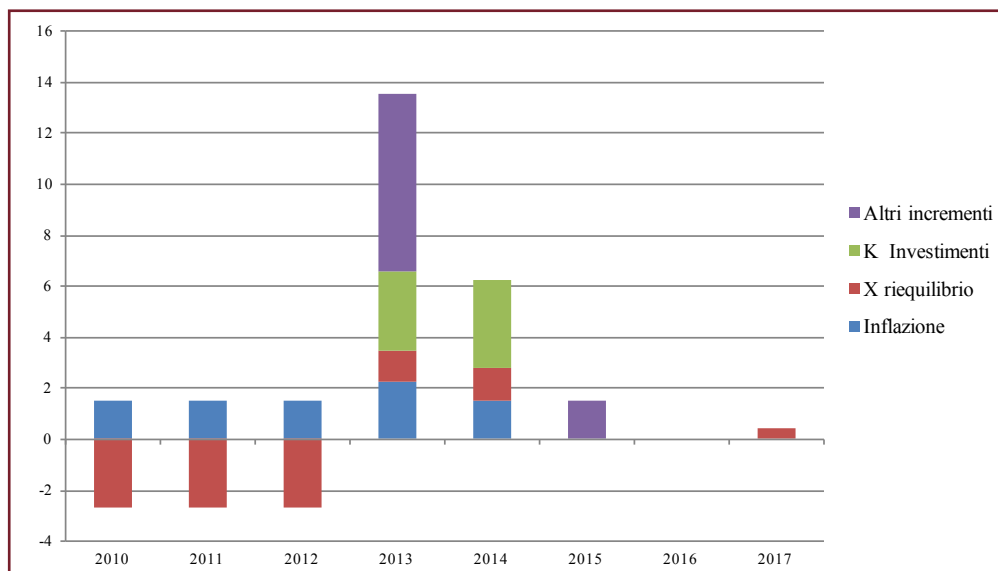
Il grafico che segue raffronta la variazione dell'inflazione e dell'incremento tariffario durante l'intero periodo regolatorio.

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 2016 e dell'intero periodo regolatorio con i corrispondenti importi previsti dal Piano Economico – Finanziario.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)

Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2010-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
a	Nuovi impianti di segnaletica	Ultimato	0	0	0	188	2.370	-2.182	8%
b	Fornitura e posa griglie per caditoie Passante	Ultimato	0	0	0	223	250	-27	89%
c	Impianti stoccaggio cloruri	Ultimato	0	0	0	170	1.000	-830	17%
d	Automatizzazione impianti di esazione pedaggio	In corso	0	0	0	823	750	73	110%
e	Potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico	In corso	0	0	0	443	320	123	138%
f	Remotizzazione accessi stazione Preganziolo Spinea	Ultimato	0	0	0	39	50	-11	78%
g	Varie	In corso	719	200	519	2.710	1.400	1.310	194%
i	Conessioni viarie varia: messa in sicurezza SP81 nel tratto SS309 - Stazione di Mira-Oriago	Ultimato	0	0	0	5.384	6.620	-1.236	81%
j	Nodo San Giuliano SR 14	Ultimato	0	0	0	7.747	7.800	-53	99%
k	Rotatoria innesto Marco Polo - SS 14	Ultimato	0	0	0	800	800	0	100%
l	Caselli di Pianiga e di Martellago e viabilità di raccordo	---	7.666	0	7.666	67.962	90.000	-22.038	76%
m	Passante verde	---	0	0	0	20.347	20.000	347	102%
o	Interventi di mitigazione ambientale	---	386	0	386	6.190	13.500	-7.310	46%
p	Connessione viaria di adduzione al Passante autostradale	---	216	0	216	90.689	82.900	7.789	109%
q	Opere complementari asta principale ed aggiornamento costi	---	0	0	0	33.187	29.700	3.487	112%

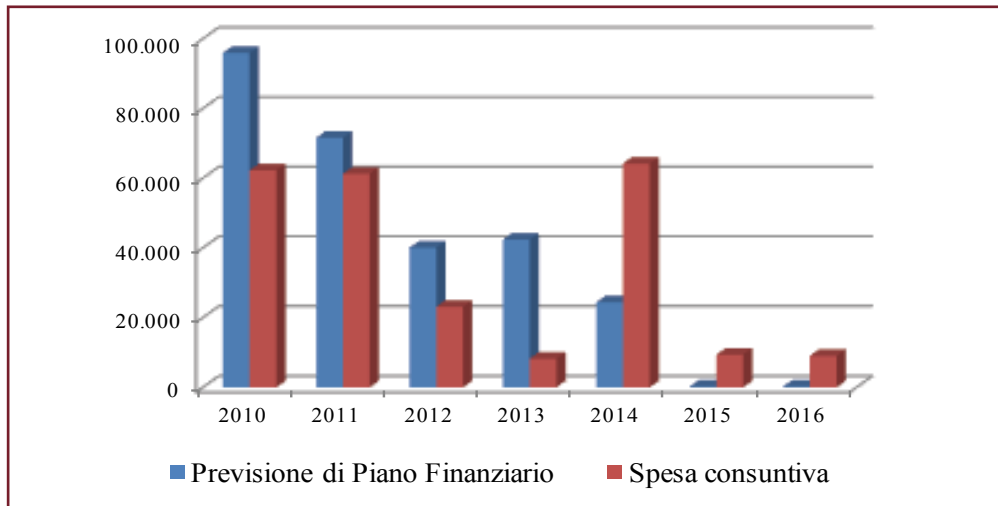
Rif. Conv.	Denominazione intervento	Stato	anno 2016			periodo 2010-2016			
			Investimento consuntivo	Investimento PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Spesa effettiva	Spesa da PEF	Variazioni consuntivo vs PEF	Avanzamento consuntivo vs PEF %
n	Aree di servizio e aree di sosta per conducenti mezzi pesanti	Da avviare	0	0	0	28	4.000	-3.972	1%
h	Ristrutturazione caserma per Polizia stradale	Ultimato	0	0	0	300	300	0	100%
r	Messa in sicurezza SP 81 nel tratto tra la stazione di Mira Oriago - Stazione di Spinea	Sospeso	0	0	0	0	12.900	-12.900	0%
	Altre immobilizzazioni gratuitamente devolvibili		0	0	0	0	0	0	--
Stato attuativo degli investimenti			8.987	200	8.787	237.230	274.660	-37.430	86,37%

Attuazione programma investimenti

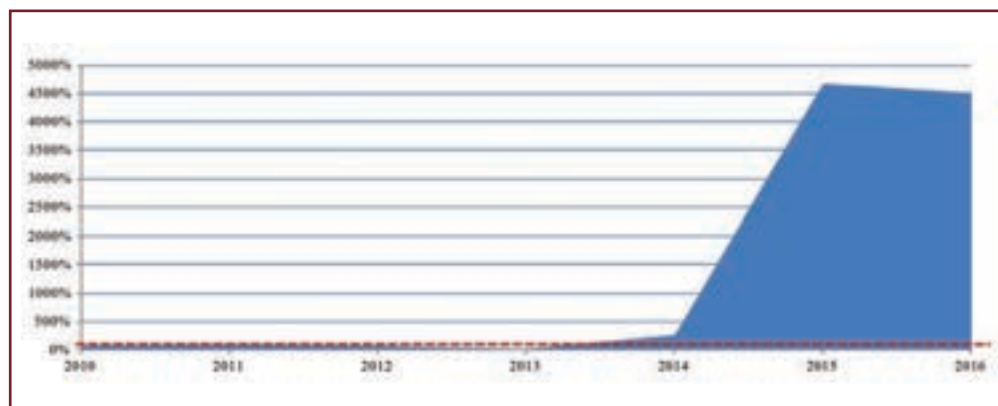
Le tabelle e i grafici seguenti riportano per ciascun anno del periodo regolatorio il raffronto fra i dati consuntivi e previsionali inerenti la spesa per investimenti in beni devolvibili.

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)									
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	95.900	71.560	40.050	42.375	24.375	200	200	274.660	
Spesa consuntiva	62.211	61.233	23.103	8.193	64.170	9.333	8.987	237.230	86,37%
Differenza	-33.689	-10.327	-16.947	-34.182	39.795	9.133	8.787	-37.430	

Stato attuativo del programma degli investimenti (€/000)									
Spesa per investimenti	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	14.300	8.060	2.050	7.375	6.375	200	200	38.560	
Spesa consuntiva	12.825	1.640	881	1.463	540	792	719	18.860	48,91%
Differenza	-1.475	-6.420	-1.169	-5.912	-5.835	592	519	-19.700	



Percentuale di attuazione investimenti



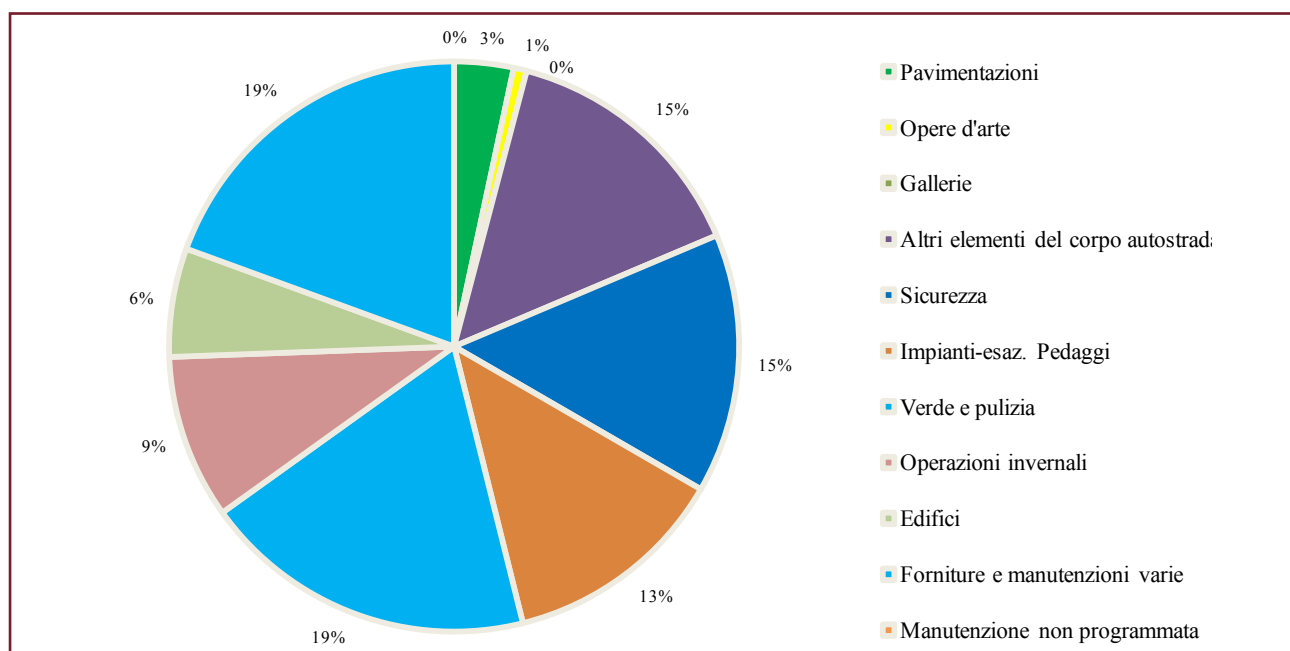
7. Manutenzioni

Nella sezione in esame sono riportate alcune informazioni circa le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Concessionaria. In particolare, sono illustrate, relativamente al 2015 e al 2016, le spese di manutenzione ordinaria ripartite per tipologia e la relativa variazione percentuale.

Manutenzione ordinaria (€/000)	2015	2016	Var (%)
Pavimentazioni	2.060	312	-84,9%
Opere d'arte	582	69	-88,1%
Gallerie	0	0	--
Altri elementi del corpo autostradale	1.127	1.349	19,7%
Sicurezza	533	1.367	156,5%
Impianti-esaz. Pedaggi	738	1.186	60,7%
Verde e pulizia	1.692	1.763	4,2%
Operazioni invernali	917	865	-5,7%
Edifici	795	572	-28,1%
Forniture e manutenzioni varie	1.391	1.804	29,7%
Manutenzione non programmata	0	0	--
Totale	9.835	9.287	-5,6%
P.E.F.		12.363	
Differenza (Totale - P.E.F.)		-3.076	

Manutenzioni ordinarie anno 2016 consuntivo

Il grafico seguente illustra la ripartizione percentuale per tipologia di spesa delle manutenzioni ordinarie consuntivate nel 2016.



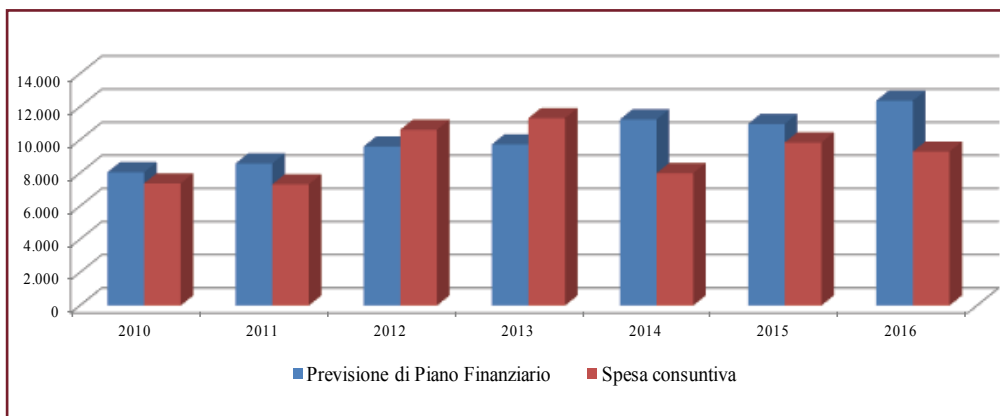
La tabella sottostante illustra il valore di alcuni indicatori inerenti i costi per manutenzione ordinaria in relazione ai transiti, ai km gestiti e al totale dei ricavi da pedaggio.

Indicatori costi manutenzioni	Risultato
Manutenzioni (€)/transiti	0,15
Manutenzioni (€)/km (rete in esercizio)	125.331
Manutenzioni (€)/Totale pedaggi (€)	6,31%

Spesa annua per manutenzioni

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 manutenzione (€/000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totale	% di attuazione
Previsione di Piano Finanziario	8.040	8.570	9.598	9.721	11.232	10.957	12.363	70.481	
Spesa consuntiva	7.367	7.308	10.609	11.308	7.988	9.835	9.287	63.702	90,38%
Differenza	-673	-1.262	1.011	1.587	-3.244	-1.122	-3.076	-6.779	



8. Sicurezza

Si riportano, nella tabella che segue, gli elementi relativi alla sicurezza.

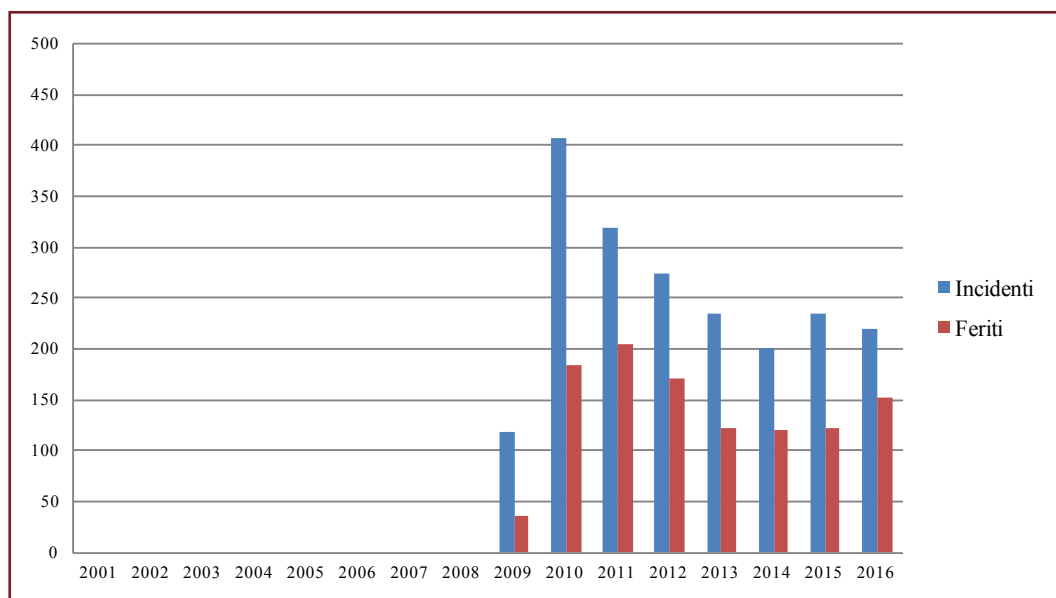
Sicurezza	2015	2016
Percentuale di rete coperta da pavimentazione drenante	71,48%	71,48%
Percentuale di rete coperta da TUTOR	0,00%	0,00%
Centraline meteo	5	5
Rilevatori di ghiaccio	5	5
Rilevatori di nebbia	5	5
Colonnine SOS	79	75

Andamento dell'incidentalità 2001 - 2016

Andamento dell'incidentalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Incidenti	-	-	-	-	-	-	-	-	118	407	320	275	235	201	234	220
Feriti	-	-	-	-	-	-	-	-	37	184	204	172	123	120	122	153

(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.

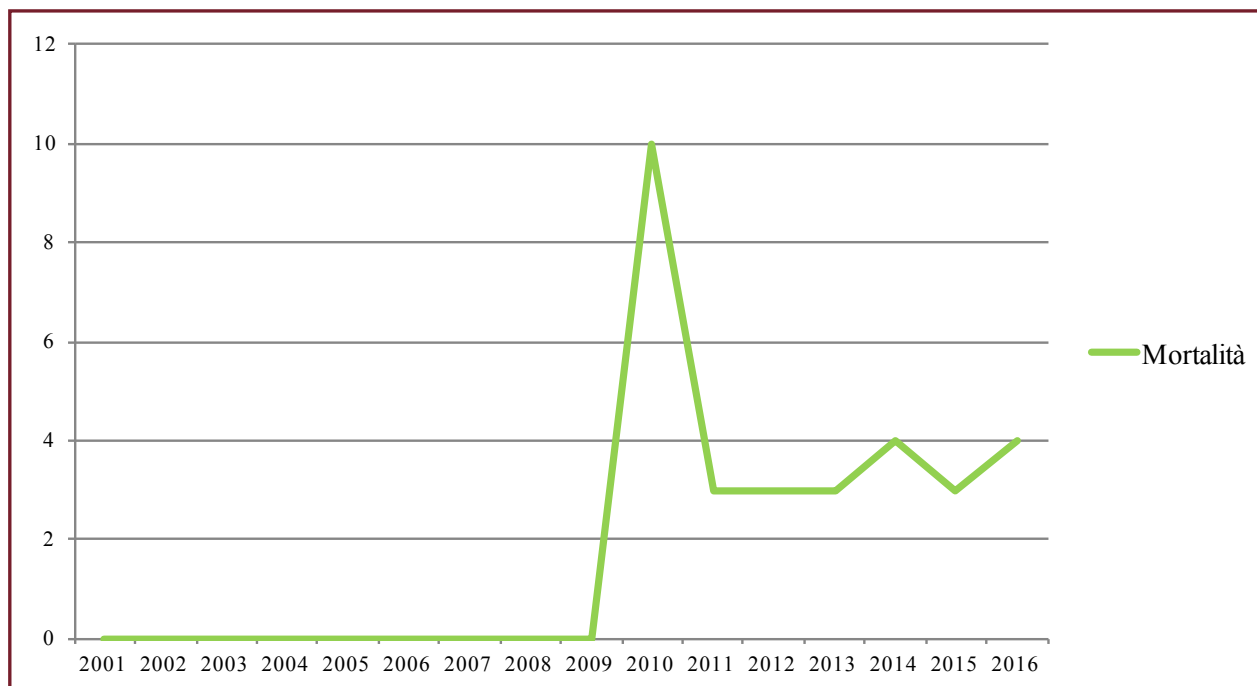
Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della incidentalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



Andamento della mortalità 2001 - 2016

Andamento della mortalità																
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Mortalità	-	-	-	-	-	-	-	-	0	10	3	3	3	4	3	4

Il grafico sotto riportato presenta l'andamento della mortalità nel periodo compreso tra il 2001 e il 2016



(*) La concessionaria è gestore dal febbraio 2009 e dal dicembre 2009 ha acquisito anche la rete precedentemente gestita dalla concessionaria Autostrade di Venezia e Padova.

9. Servizi e qualità

9.1 - Servizi

Si riportano, nelle tabelle che seguono, alcuni elementi relativi ai servizi presenti lungo la rete.

Servizi all'utenza	N°
Telecamere su strada	131
Pannelli messaggio variabile	120
Aree di parcheggio	0
Aree di servizio	4

Dotazioni delle Aree di servizio	N°
Aree di servizio	4
Rifornimenti di benzina e gasolio	4
Rifornimenti gpl	2
Rifornimenti metano	2
Officine	1
Aree camper	2
Stalli per veicoli leggeri	270
Stalli per veicoli pesanti	44
Nursery	2
Servizi per disabili	4
WI-fi	1
Bancomat	0

La Società concessionaria si è dotata di Carta dei Servizi redatta sulla base della "Direttiva per l'adozione della carta dei servizi autostradali" del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 102 del 19 febbraio 2009.

9.2 - Qualità

Nella convenzione è definito un indicatore di qualità "Q" che è correlato allo stato delle pavimentazioni, tramite l'indicatore "Ipav" (indicatore dello stato strutturale delle pavimentazioni), e al livello di sicurezza, tramite l'indicatore "Is" (indicatore di sicurezza correlato alla incidentalità).

L'indicatore Ipav si determina ogni anno misurando l'aderenza e la regolarità delle pavimentazioni.

L'indicatore Is si determina ogni anno rilevando dati di traffico e di incidenti.

Si riportano, nella tabella che segue, i valori dei suddetti indicatori relativi agli ultimi due anni.

Indicatori di qualità	2015	2016
Ipav	60,60	65,06
Is	N.C.	100,00
Q	N.C.	79,04

(*) Indicatore non calcolabile al 2015 con la serie storica disponibile.

Si riportano, altresì, nella tabella che segue, gli elementi relativi alle certificazioni dei sistemi di gestione conseguiti dalla Società concessionaria.

Certificazione acquisita	SI/NO
UNI EN ISO 9001:2008	SI
UNI EN ISO 14001:2004	NO
OHSAS 18001	SI
UNI EN ISO 27001:2015	NO
SA 8000:2008	NO

10. Attenzione all'ambiente

Si riportano, nella tabella che segue, gli interventi finalizzati alla tutela dell'ambiente.

Tutela dell'ambiente		2015	2016
Pavimentazione drenante-fono assorbente (Km di carreggiata)		105,0	105,0
Barriere anti-rumore (metri lineari)		55.308	55.690
Impianti fotovoltaici	Energia prodotta (MWh)	3,6	19,6
	CO2 risparmiata (t/anno)	1,8	10,4

11. Attività di verifica svolta: penali e sanzioni

Nelle tabelle che seguono sono riportate le attività di verifica svolte nei confronti della Società Concessionaria negli anni 2015 e 2016.

Attività di monitoraggio DGVCA	2015	2016
Visite ispettive di esercizio (visite di controllo + ottemperanza)	7	29
Visite di controllo	7	17
Visite di ottemperanza	0	12
Non conformità riscontrate	0	71
Non conformità non sanate	0	0
Non conformità sanate	0	70
Visite ispettive nuove opere	0	1
Visite sui cantieri	0	1
Visite di agibilità ai fini della sicurezza	0	0

12. Responsabilità sociale e gestione dei rischi

La tabella sottostante ed il relativo grafico illustrano la distribuzione del VAID tra gli stakeholders negli anni 2015 e 2016, nonché l'incidenza percentuale per ciascun anno e la rispettiva variazione.

Ripartizione del void tra gli stakeholder

Ripartizione del VAID tra gli stakeholders	2015 (M€)	% incidenza 2015	2016 (M€)	% incidenza 2016	Var 2016-2015 (%)
Costo del lavoro (esclusi gli oneri sociali)	14,76	10,50%	15,22	10,21%	3,12%
<i>Stato</i>	41,13	29,26%	43,91	29,45%	6,75%
<i>Imposte</i>	6,07	4,32%	6,97	4,68%	14,91%
<i>Iva</i>	30,85	21,94%	32,39	21,72%	5,01%
<i>Quota di competenza dello Stato</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
<i>Oneri sociali</i>	4,22	3,00%	4,55	3,05%	7,75%
Azionisti	0,00	0,00%	0,00	0,00%	--
Finanziatori	24,66	17,54%	28,52	19,13%	15,67%
Impresa (amm.ti, acc.ti, utili non distribuiti)	60,02	42,70%	61,45	41,21%	2,38%
Totale	140,57		149,10		6,07%

Distribuzione del void tra gli stakeholder

