



Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Atlantia S.p.A.

Bilancio

al 31 dicembre 2019

*Sede legale - 00159 Roma, Via Giuseppe Donati n°174
Capitale Sociale € 10.116.452,45 interamente versato
Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e Codice fiscale n. 00481670586
Partita IVA n° 00904791001, R.E.A. n° 526702*

SOMMARIO

	Pagina
Organi Sociali	3
<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	
Considerazioni generali	5
Portafoglio lavori	13
Sintesi dei risultati della gestione economica e patrimoniale	
- Premessa	14
- Highlights	15
- Gestione Economica	17
- Struttura Patrimoniale	20
Investimenti	23
Sistema Qualità	24
Risorse umane	25
Rapporti con le Società partecipate ed i Consorzi	29
Sede legale e principali unità operative	35
Evoluzione prevedibile della gestione	36
Informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, comma 3 punto 6-bis	38
Informativa relativa all'applicazione del GDPR n.679/2016	39
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. n. 231/01	40
<u>IL BILANCIO</u>	
STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO (prospetti)	42
NOTA INTEGRATIVA	
Aspetti di carattere generale	53
Struttura e contenuto del bilancio	54
Principi contabili e criteri di valutazione	55
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	64
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	98
Rendiconto Finanziario	114
Impegni garanzie e rischi	115
Rapporti con parti correlate	117
Operazioni con obbligo di retrocessione a termine	124
Operazioni di locazione finanziaria	124
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	124
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Atlantia S.p.A.)	126
Proposte all'Assemblea	126

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2018 - 2020

Presidente (1)	Gennarino Tozzi
Amministratore Delegato (1)	Franco Tolentino
Consigliere	Marco Troncone
Consigliere	Monica Cacciapuoti
Consigliere	Riccardo Bonasso

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2019 - 2021

Presidente	Francesco Mariano Bonifacio
Sindaco effettivo	Piergiorgio Cempella
Sindaco effettivo	Mario Francesco Anaclerio
Sindaco supplente	Sara Antonelli
Sindaco supplente	Andrea Balelli

Società di Revisione

per il periodo 2012 - 2020

Deloitte & Touche S.p.A.

- (1) Poteri di rappresentanza legale; poteri di vigilanza su tutte le attività aziendali.

Relazione sulla gestione

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

l'esercizio 2019 è stato caratterizzato da un incremento dei volumi di attività realizzati dalla Società rispetto al 2018. I ricavi complessivi pari a circa 406 milioni di euro (come di seguito esposti nella Tavola Reddittuale) aumentano di circa 115 milioni di euro (+ 39,43%). Tale aumento ha riguardato il complesso delle attività aziendali verso altre società del gruppo e verso committenti terzi.

Nello specifico la variazione in aumento delle attività aziendali verso società del Gruppo si riferisce alla commessa Barberino Lotto 2 (€migliaia 44.771), ai Lavori Aeroportuali (€migliaia 53.279) e ai lavori verso committenti terzi (€ migliaia 43.592), l'incremento è parzialmente compensato dalla diminuzione dei ricavi nell'area manutenzione pavimentazione autostradale (€ migliaia 14.093).

Nell'esercizio 2019 sono stati inoltre iscritti in bilancio l'importo di €migliaia 2.970, transatto con Accordo Bonario ai sensi art. 240 D.Lgs. 163/2006 a fronte di richieste di riserve presentate verso la committente Autostrade per l'Italia S.p.A. (di seguito ASPI) sulla commessa per la realizzazione della terza corsia tra Firenze Sud e Incisa denominata Lotto 1 Nord, e l'importo di €migliaia 362, verso la committente ASPI sulla commessa per la realizzazione del nuovo casello "Telepass" in località Borgonuovo.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la Società, supportata dal parere di legali interni ed esterni, ha inoltre accertato riserve per € migliaia 3.000, sulla commessa per la realizzazione della quinta corsia della A8 tra la Barriera di Milano Nord e l'Interconnessione di Lainate e per € migliaia 1.500 sulla commessa Opere Compensative in Comune di Fano sulla A14.

In considerazione delle ridotte attività svolte nell'area della manutenzione nel corso dell'anno e al perdurante mancato affidamento dei Lavori di Manutenzione da parte di ASPI la Società ha fatto ricorso alla procedura di CIGS aperta il 4 giugno 2018. Il 21 marzo 2019, a valle dell'incontro tenutosi con le OO.SS., sono state inviate agli Enti competenti le lettere per l'avvio della procedura di riduzione del personale delle 209 risorse della Manutenzione e delle Aree ad essa collegate (84 impiegati e 125 operai). Il CdA di ASPI del 6 giugno scorso ha deliberato l'affidamento a Pavimental, con la formula dell'Accordo Quadro, delle attività di manutenzione sull'intera rete autostradale, pertanto la procedura di licenziamento si è conclusa con esito positivo con l'applicazione del solo criterio di scelta della "non opposizione al licenziamento".

In data 30 luglio è stato quindi sottoscritto il contratto per la manutenzione delle pavimentazioni con ASPI per un valore di appalto pari a 75 milioni di euro.

La gradualità degli affidamenti, peraltro di modesta entità nel corso del 2019 (nell'anno l'attività produttiva è stata pari a circa 12,3 milioni di euro, valore alquanto minore rispetto ai trend storici), ha reso comunque necessario il ricorso alla CIGS per riorganizzazione aziendale con decorrenza 24 giugno 2019 e durata di 12 mesi.

Per quanto esposto il 2019 chiude con un risultato di sostanziale pareggio.

Con riferimento all'acquisizione di contratti evidenziamo, oltre a quanto già esposto per la manutenzione delle pavimentazioni, che nel mese di giugno 2019 la Società ha sottoscritto:

- con il General Contractor COCIV (Consorzio Collegamenti Integrati Veloci) il contratto di affidamento dei lavori di realizzazione delle opere civili del Lotto Interconnessione di Voltri e completamento Polcevera e l'Atto Aggiuntivo n.1. Il valore dell'appalto è di circa 205 milioni di euro per i Lotti costruttivi dal primo al quinto e di circa 44 milioni di euro per il sesto Lotto opzionale;

- con la committente GESAC S.p.A. il contratto di affidamento dei lavori di adeguamento del Terminal Merci dell'Aeroporto di Napoli Capodichino. Il valore dell'appalto è di circa 5,4 milioni di euro.

- in data 24 settembre con ASPI è stato sottoscritto il contratto quadro di ripristino dei viadotti. Il valore dell'appalto è di 75 milioni di euro;

- in data 10 ottobre con la GEASAR S.p.A. è stato sottoscritto il contratto di affidamento per la realizzazione del "Prolungamento pista di volo 23, nuova viabilità di accesso all'aeroporto e opere connesse – 2° stralcio funzionale e riqualifica dell'infrastruttura esistente" dell'Aeroporto Costa Smeralda di Olbia. Il valore dell'appalto è di circa 30 milioni di euro.

E' opportuno evidenziare che il Management della Società, supportato dal parere motivato di un legale esterno, non ha ritenuto di riflettere in bilancio gli effetti della determinazione del MIT circa i ribassi di alcune commesse di risanamento acustico affidate in precedenti esercizi ed ormai completate.

Per quanto attiene l'attività svolta si evidenzia in dettaglio quanto segue:

Attività di Manutenzione – Pavimentazione

La produzione totale ammonta ad € migliaia 12.273 interamente espletata verso ASPI. Si decrementa rispetto al 2018 di €migliaia 13.571 per le dinamiche sopra descritte riguardanti il ritardo nell'affidamento del contratto di manutenzione.

Altre attività di manutenzione verso ASPI Risanamenti Acustici – Barriere Bordo Laterali

Le attività afferenti i Risanamenti Acustici e le Barriere Bordo Laterali (€ migliaia 1.919 nel 2018) risultano completate.

Altre attività di manutenzione verso Aeroporti di Roma

Il loro valore ammonta ad €migliaia 6.611, in diminuzione rispetto al 2018 di €migliaia 30.216. Le attività sono relative ai lavori: di ampliamento dei piazzali dell'area Ovest seconda fase dell'Aeroporto di Fiumicino, di realizzazione delle opere di mitigazione del rischio idraulico, di completamento infrastrutturale land side e air side del sottosistema aerostazioni lato Est, di riqualifica delle piazzole di sosta 100-200 presso l'aeroporto G.B. Pastine di Ciampino, che risultano sostanzialmente completate.

Altre attività verso altri committenti

Il valore complessivo è pari ad €migliaia 39.929 in sensibile aumento rispetto allo scorso anno (€migliaia 244). L'aumento di produzione è legato alle attività svolte presso il Nardò Technical Center S.r.l., nell'ambito del contratto per i lavori di rinnovo delle pavimentazioni del centro prove di Nardò, per € migliaia 15.236 ed alla produzione espletata per la nuova commessa COCIV (Consorzio Collegamenti Integrati Veloci) per €migliaia 23.594.

Risultano invece ultimate le attività afferenti la controllata Co.Im.A S.c.ar.l. per la realizzazione del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia, e le attività afferenti le consortili Lambro e Consorzio Costruttori TEEM nell'ambito del progetto per la realizzazione Tangenziale Est Esterna di Milano.

Costruzione di Infrastrutture

Il valore complessivo è pari a €migliaia 330.553.

Di seguito presentiamo un dettaglio delle principali commesse:

Autostrada A4 Torino – Trieste lavori di potenziamento alla quarta corsia dinamica del tratto tra lo svincolo di Viale Certosa e lo svincolo di Sesto San Giovanni dal Km 126+450 al km 135+750

L'opera è stata affidata per un importo netto contrattuale di € migliaia 116.027 derivante dall'applicazione del ribasso del 26,69%.

Al 31 dicembre 2019 la produzione espletata ammonta ad € migliaia 87.515.

La percentuale di appalto completata è pari al 72,13%.

SP 46 tratta Paderno – Rho – Nuovo polo fieristico: lavori di riqualifica e potenziamento

Nel mese di aprile 2014 è stato stipulato un contratto per l'esecuzione di lavori di riqualifica e potenziamento della SP 46 nella tratta Paderno – Rho – Nuovo Polo Fieristico con importo iniziale pari ad € migliaia 76.556. Al 31 dicembre 2019 la produzione espletata ammonta ad € migliaia 75.112 e comprende per € migliaia 7.422 il corrispettivo aggiuntivo riconosciuto dalla Committente per l'apertura funzionale anticipata della tratta.

La percentuale di appalto completata è pari al 96,66%.

Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Firenze Nord (Lotto 1)

Nel mese di aprile 2014 è stata affidata alla Società la commessa di ampliamento alla terza corsia nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord (Lotto 1) per un importo pari ad € migliaia 223.455 successivamente rideterminato, in base all'applicazione dei ribassi definiti dal MIT, in € migliaia 190.992. La produzione iscritta al 31 dicembre 2019 è pari ad € migliaia 186.996 e comprende quota parte dei corrispettivi aggiuntivi definiti nel 2017 con l'Atto di Transazione sopra menzionato ed un premio di acceleramento per l'apertura anticipata della tratta di Calenzano per € migliaia 1.848.

La percentuale di appalto completata è pari al 90,78%.

Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Firenze Nord (Lotto 2)

Nel 2015 è stato sottoscritto dalla Società con la Committente ASPI il contratto di appalto per l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 – nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord per un importo netto pari ad € migliaia 373.244 derivante dall'applicazione del ribasso del 12,36%; nel corso del 2016 l'adeguamento al ribasso definito

dal MIT (29,698%) ha portato alla rideterminazione dell'importo contrattuale ad € migliaia 302.464.

L'attività predominante dell'intero Lotto è la Galleria Santa Lucia in fase di realizzazione mediante galleria naturale da scavarsi con metodo meccanizzato con l'impiego di una TBM-EPB. La percentuale di avanzamento dello scavo al 31 dicembre 2019 è pari al 85,37%.

La produzione iscritta al 31 dicembre 2019 è pari ad €migliaia 228.543, tale importo comprende quota parte dei corrispettivi aggiuntivi definiti con l'Atto di Transazione come specificato per i precedenti Lotti.

Lavori di ampliamento alla terza corsia nel tratto Barberino Firenze Sud – Incisa Valdarno, Lotto NORD tratto da progr. Km 300+749 a Km 306+986 ubicati nell' Autostrada A1 Milano – Napoli
I lavori sono stati affidati dalla committente ASPI nel mese di novembre 2014 per un importo di €migliaia 93.372. La produzione progressiva espletata al 31 dicembre 2019 è pari a €migliaia 78.806.

Lavori di completamento del tratto di attraversamento appenninico tra Sasso Marconi e Barberino di Mugello dell'Autostrada A1 Milano – Napoli ubicati nel tratto tra Badia Nuova – Aglio – Barberino di Mugello – Progetto di completamento

I lavori successivi all'apertura funzionale della Variante di Valico, avvenuta nel mese di dicembre 2015, sono stati affidati per un importo di € migliaia 31.011. La produzione iscritta nell'anno ammonta ad €migliaia 3.891.

Esecuzione di lavori della A14 Bologna – Bari – Taranto Ampliamento alla terza corsia da Rimini Nord a Porto S. Elpidio tratto Cattolica – Fano Opere compensative in Comune di Fano
I lavori sono stati affidati dalla committente ASPI per un importo di €migliaia 28.679.

La produzione iscritta nell'anno 2019 ammonta ad €migliaia 13.410.

Attività infrastrutturali verso Aeroporti di Roma

In data 2 Agosto 2017 è stato sottoscritto il contratto per i Lavori di Completamento Infrastrutturale Land Side ed Air Side del Sottosistema Aerostazioni lato Est – Lotto 1– Secondo e Terzo Stralcio – Strutture, Involucro Finiture ed Impianti Area di Imbarco “A”, Avancorpo T1, Corpo di Collegamento dell'Aeroporto Leonardo Da Vinci per un importo pari ad € migliaia 127.799. La produzione iscritta al 31 dicembre 2019 è pari ad €migliaia 104.332.

Attività Estere

Le attività in Polonia sono eseguite attraverso la Branch locale di Pavimental S.p.A. in A.T.I. con la Pavimental Polska Sp. z o.o. e hanno registrato una produzione nell'esercizio pari ad € migliaia 1.676. La stabile organizzazione ha chiuso il 2019 in sostanziale pareggio.

La ripartizione per aree di business dell'attività del 2019 è sintetizzata nel prospetto che segue:

Valore della Produzione											
Aree di business 2019						Aree di business 2018					
Manutenzione della pavimentazione	Lavori extra manutenzione	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale	Manutenzione della pavimentazione	Lavori extra manutenzione	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale
Attività di manutenzione - Pavimentazione	12.273				12.273	25.844	1.692				27.536
Altri lavori	405				405	1.374					1.374
Altre infrastrutture		128			128		(2)				(2)
Potenziamento a 4 corsie dinamica A4		24.560			24.560		24.829				24.829
SP 46 Tratta Paderno Rho - Nuovo Polo Fieristico		1.247			1.247		1.565				1.565
Ampliamento a 5 corsie A8 Milano Laghi		3.049			3.049		1.485				1.485
Ampl. a 3 corsie Barberino - Firenze Nord Lotto 0		277			277						
Ampl. a 3 corsie Barberino - Firenze Nord Lotto 1		13.432			13.432		35.691				35.691
Ampl. a 3 corsie Barberino - Firenze Nord Lotto 2		113.708			113.708		64.809				64.809
Ampl. a 3 corsie Barberino - Firenze Nord Lotto 13							1.033				1.033
Lavori di completamento della variante di valico		3.891			3.891		13.213				13.213
Firenze Infrastrutture		46.910			46.910		29.879				29.879
Svincolo Telepass di Borgonuovo		362			362		278				278
Interconnessioni e Svincoli							1.048				1.048
Adriatica A14 vari lotti							(147)				(147)
Adriatica A14 Lotto 6 B		2.551			2.551		952				952
Opere compensative Fano		14.910			14.910		11.621				11.621
Risanamenti acustici							1.919				1.919
Somme Urgenze	10.267				10.267	6.555					6.555
Verso Autostrade per l'Italia	12.273	10.672	225.025		247.970	25.844	11.540	186.254			223.638
Verso Altri Gruppo Atlantia											
Società Autostrade Meridionali							(232)				(232)
Tangenziale di Napoli		64			64						
Stalexport Malopolska S.A.	1.676				1.676	1.306					1.306
Pavimental Polska						103					103
Aeroporti di Roma	6.611	104.332			110.943	36.827	19.697				56.524
Società Autostrada Tirrenica											
Lavori verso Gruppo Atlantia	12.273	18.959	329.421		360.653	25.844	49.544	205.951			281.339
Verso Altri Committenti											
Lambro Scarl			91		91						
Consorzio Costruttori Teem			(159)		(159)						
Co.Im.A. Scarl			(177)		(177)						
Aeroportuali			1.344		1.344						
Altri lavori									(6)		(6)
Todini S.p.A									100		100
COCV			23.594		23.594						
Nardo Technical Centre S.r.l.			15.236		15.236				135		135
Totale Lavori	12.273	18.959	329.421	39.929	400.582	25.844	49.544	205.951	229		281.568
Fondo perdite su commesse infrastrutturali			713		713			5.020			5.020
Costi pre operativi su commesse infrastrutturali			419		419			(511)			(511)
Totale Produzione	12.273	18.959	330.553	39.929	401.714	25.844	49.544	210.460	229		286.077
Ricavi per vendite				25	25					593	593
Ricavi per prestazioni				595	595				15	229	244
Valore della Produzione tipica *	12.273	18.959	330.553	39.929	620	402.334	25.844	49.544	210.460	244	822

* Importo al netto degli altri proventi e ricavi

In ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 2428 del codice civile, la presente Relazione è diretta a fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento della relativa gestione, sia nel suo complesso che nei distinti settori in cui la Società è attiva, anche attraverso imprese controllate e collegate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti, nonché ai principali rischi ed incertezze cui la stessa è esposta e che, ove esistenti, sono evidenziati e descritti nel corpo del documento. In detto ambito, in particolare, l'analisi si articola anche attraverso il riferimento ai principali indicatori di risultato pertinenti alla specifica attività della Società, nonché alle informative esposte in materia di ambiente e risorse umane.

Gestione ambientale

Nell'anno 2019 l'Azienda ha operato con l'obiettivo di assicurare lo svolgimento delle attività nel più completo rispetto delle norme in materia ambientale.

Nello specifico:

- sono state confermate per tutti gli impianti di produzione di conglomerato bituminoso con componente riciclata, le iscrizioni al Registro provinciale delle imprese e/o all'Albo Nazionale Gestori Ambientali;
- la gestione del rifiuto “fresato” è avvenuta garantendo il rispetto dei limiti temporali e quantitativi autorizzati per i depositi di messa in riserva. A tal fine sono state attivate azioni di riutilizzo parziale di tale componente nei conglomerati riciclati oltre a conferimenti dello stesso a Terzi autorizzati;
- si è mantenuta la Certificazione Ambientale ISO 14001:2015 per tutte le attività svolte dalla Società, estendendo lo scopo della certificazione alla “costruzione di edifici civili ed industriali ed alle gallerie”;
- è stata svolta l'attività di monitoraggio ambientale su tutte le aree operative dell'Azienda, stabilimenti di produzione, cantieri di manutenzione e di costruzione. Il programma di audit è stato pienamente attuato;
- come negli scorsi esercizi è stata erogata la formazione alle figure aziendali impegnate nella gestione degli aspetti ambientali;
- si sono mantenuti in efficienza tutti i presidi antincendio presenti nelle Unità Operative Aziendali, aggiornandone, dove necessario, le documentazioni autorizzative;

- è stata confermata la nomina dell’Energy Manager Aziendale e nel contempo è stata rinnovata, entro i termini di legge, la Diagnosi Energetica Aziendale.
- sono giunti a compimento alcuni degli iter autorizzativi, finalizzati al rilascio di AUA (Autorizzazione Unica Ambientale), in corso da diversi anni.

Gestione della sicurezza e dell’igiene sui luoghi di lavoro

L’anno 2019 ha visto la Società impegnata a garantire l’assolvimento degli obblighi di legge in materia di Sicurezza ed Igiene sui Luoghi di Lavoro, previsti dal D.Lgs. 81/08, perseguendo, nel contempo, il miglioramento degli standard aziendali di sicurezza e di igiene.

Nel corso dell’anno si sono concretizzate le seguenti azioni:

- assolvimento all’obbligo di aggiornamento della formazione dei lavoratori, in relazione ai ruoli ricoperti ed agli obblighi di legge derivanti;
- è stato reso operativo lo Steering Committee Salute, Sicurezza sul Lavoro e Ambiente, ossia l’Organismo Aziendale istituito l’1 dicembre 2018 per promuovere azioni di miglioramento del sistema di gestione di salute e sicurezza. Tale organismo ha tenuto diversi incontri nel corso dell’anno 2019;
- si è mantenuto un continuo monitoraggio del fenomeno infortunistico aziendale con informativa periodica alle figure apicali aziendali;
- si è provveduto alla migrazione dalla Certificazione BS OHSAS 18001:2007 del Sistema di Gestione della Sicurezza sul Lavoro alla norma ISO 45001/2018, con contestuale estensione dello scopo della certificazione alla “costruzione di edifici civili ed industriali ed alle gallerie”;
- si è mantenuta la Certificazione ISO 39001:2012 attestante l’applicazione in ambito aziendale di un Sistema di Gestione per la Sicurezza Stradale (SGS);
- si è provveduto ad aggiornare le procedure operative e/o organizzative in materia di sicurezza;
- gestione della documentazione necessaria alla verifica, per la Società e per i terzi attivati, delle Idoneità Tecnico Professionale (ITP);
- svolgimento di un’attività di audit che ha interessato ogni sito operativo, ogni attività lavorativa aziendale, in linea con gli obiettivi aziendali imposti.

IL PORTAFOGLIO LAVORI

Al 31 dicembre 2019 restano da eseguire lavori in portafoglio valutati in € migliaia 729.335 così composti:

	€ migliaia
<u>Autostrade per l'Italia :</u>	
- Manutenzione ordinaria delle pavimentazioni	62.728
- Opere infrastrutturali	195.736
- Altri lavori autostradali	74.436
- Risanamenti acustici,barriere bordo laterali	191
	<u>333.091</u>
<u>Altre Società del Gruppo Atlantia :</u>	
- Infrastrutture aeroportuali	136.217
- Altri lavori autostradali	
	<u>136.217</u>
<u>Altri Committenti</u>	
- Altri lavori	260.027
	<u>260.027</u>
Totale Portafoglio Lavori	<u><u>729.335</u></u>

SINTESI DEI RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE

PREMESSA

In questo paragrafo sono esposti e commentati i prospetti di Analisi dei risultati reddituali e di Analisi della struttura patrimoniale del 2019, confrontati con i valori dell'esercizio precedente.

Si precisa che gli schemi riclassificati rispetto agli schemi ufficiali di seguito esposti nella Nota Integrativa presentano alcune differenze.

In particolare:

- il prospetto di “Analisi dei risultati reddituali” introduce il “Margine operativo lordo (EBITDA)” non riportato nel prospetto di conto economico civilistico. Tale margine è determinato partendo dal valore della produzione nel prospetto di conto economico civilistico e sottraendo ad esso tutti i costi della produzione ad eccezione degli ammortamenti e svalutazioni, accantonamenti ai fondi e altri stanziamenti rettificativi. Sottraendo al margine operativo lordo tali ultime citate tipologie di costi si arriva al “Risultato operativo (EBIT)”, che coincide sostanzialmente con la “Differenza tra valore e costi della produzione” riportato nel prospetto di conto economico civilistico. Sotto il risultato operativo i due schemi non presentano differenze nei valori e nei risultati intermedi, ma si differenziano esclusivamente per la maggior sintesi del prospetto di “Analisi dei risultati reddituali”;
- il prospetto di “Analisi della struttura patrimoniale” si differenzia da quello civilistico per una maggiore sintesi, in particolare si definiscono i seguenti indicatori:
 - “Capitale di esercizio”: definito come differenza tra rimanenze di magazzino, crediti commerciali, altre attività correnti, debiti commerciali, fondi per rischi e oneri a breve termine e altre passività correnti;
 - “Capitale investito, dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi e oneri a medio e lungo termine”: determinato come somma algebrica delle immobilizzazioni, del capitale di esercizio e dei fondi per rischi e oneri a medio – lungo termine;
 - “Capitale proprio”: coincide con il patrimonio netto degli schemi di bilancio;
 - “Indebitamento finanziario netto”: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è dato dalla somma di:
 - “Indebitamento finanziario netto a medio - lungo termine”: dato dalla somma algebrica tra debiti finanziari a medio e lungo termine e attività finanziarie a medio e lungo termine;

- “Indebitamento finanziario netto a breve termine”: dato dalla somma algebrica tra debiti finanziari a breve termine, disponibilità e crediti finanziari a breve termine e ratei finanziari netti;

HIGHLIGHTS

Ebitda: differenza tra il valore e i costi della produzione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

Ebit: differenza tra il valore e costi della produzione.

Ebitda Margin: Ebitda/Ricavi delle vendite e prestazioni.

Ebit Margin: Ebit/Ricavi delle vendite e prestazioni.

Capitale investito netto: somma algebrica delle immobilizzazioni, del capitale di esercizio e fondi per rischi e oneri a medio - lungo termine.

Cash Flow: somma del risultato netto+ammortamenti+accantonamenti e svalutazioni.

ROI: Risultato operativo (Ebit)/Capitale investito netto

ROE: Risultato netto/(Mezzi propri - Risultato netto)

€ migliaia		2019	2018
Valore della produzione tipica*		402.334	286.914
EBITDA		32.352	3.044
Ebitda Margin	%	8,0%	1,1%
EBIT		1.285	(20.383)
Ebit Margin	%	0,3%	-7,1%
Risultato netto		31	(16.205)
Organico medio retribuito	n.	912,92	862,22
Costo del lavoro		70.464	60.992
Costo del lavoro / Ricavi	%	17,5%	21,3%
Cash Flow		31.144	7.218
ROE	%	0,2%	-51,9%
ROI	%	0,9%	-13,9%

€ migliaia		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale Investito netto		139.093	146.363
Indebitamento finanziario netto		124.112	131.352
Mezzi propri		14.981	15.011

* al netto degli altri proventi e ricavi

GESTIONE ECONOMICA (come da tabella pag.19)

Il Valore della produzione tipica dell'anno 2019, pari a €migliaia 405.700 (al lordo degli altri proventi e ricavi per €migliaia 3.366), risulta incrementato di €migliaia 114.732 (+ 39,43%).

L'esercizio 2019 è stato nel complesso caratterizzato dall'aumento delle attività aziendali verso società del Gruppo, con particolare riferimento alla commessa Barberino Lotto 2 (€migliaia 44.771), Lavori Aeroportuali (€migliaia 53.279) e verso committenti terzi (€migliaia 43.592). L'incremento è parzialmente compensato dalla diminuzione dei ricavi nell'area manutenzione pavimentazione autostradale per €migliaia 14.093.

I costi esterni della produzione aumentano per €migliaia 77.229 (+ 34,32%) rispetto a quelli dell'esercizio precedente. Tale aumento è correlato all'incremento di fabbisogno per beni e servizi a seguito della maggiore produzione espletata e dell'approntamento dei cantieri commissionati dal COCIV (Consorzio Collegamenti Integrati Veloci).

Il costo del lavoro risulta incrementato di €migliaia 9.472 (+ 15,53% circa). L'organico medio retribuito è passato dalle 862,24 unità del 2018 alle 912,92 unità del 2019.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a €migliaia 32.352 si incrementa di €migliaia 29.308 rispetto al precedente esercizio per le dinamiche sopra evidenziate.

Gli ammortamenti pari a €migliaia 30.120 sono in aumento di €migliaia 8.680 rispetto all'esercizio 2018. L'ammortamento della TBM e degli altri investimenti funzionali allo scavo della Galleria Santa Lucia, imputato nel conto economico della Società sulla base dei metri lineari scavati, è pari ad €migliaia 21.994. La percentuale di avanzamento dello scavo al 31 dicembre 2019 è pari al 85,37% .

Nell'esercizio 2019 la Società ha rilevato un accantonamento a fronte di rischi ed oneri per complessivi €migliaia 110 in decremento di €migliaia 1.640 rispetto al 2018. L'intero accantonamento è attribuibile a situazioni di contenzioso con fornitori per le quali viene ritenuto probabile un esito sfavorevole.

E' stato inoltre stanziato un fondo per la svalutazione dei crediti incagliati o di difficile recuperabilità per €migliaia 837.

Per effetto delle movimentazioni sopra esposte il Risultato Operativo (EBIT) migliora di €migliaia 21.668 rispetto al 2018.

Gli oneri finanziari netti si decrementano di €migliaia 269 rispetto al precedente esercizio per l'ottimizzazione da parte della Società negli utilizzi delle proprie linee di credito.

Gli oneri maturati sul finanziamento erogato da CACIB per l'acquisto della TBM, valutato al costo ammortizzato, sono pari ad €migliaia 845 in linea con quelli registrati nel 2018. Tale importo comprende anche gli oneri su strumenti finanziari derivati relativi al contratto di finanziamento. Risultano in linea anche gli interessi maturati sul conto corrente di corrispondenza intercompany pari a €migliaia 749.

La Società ha chiuso l'esercizio con un minore indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2018; in particolare si registra un minore utilizzo delle linee di credito di conto corrente intrattenute con ASPI.

Le rettifiche di valore delle attività finanziarie accolgono un onere di €migliaia 26 relativo alla rilevazione del fair value del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato e l'onere di €migliaia 20 per la parte dell'Interest Rate Swap considerato non di copertura.

Il provento fiscale di competenza dell'esercizio pari a € migliaia 364 deriva dall'effetto combinato dello stanziamento di imposte correnti per €migliaia 2.270, della rilevazione di oneri per imposte di esercizi precedenti pari a €migliaia 108 e del provento netto derivante dalla fiscalità differita per €migliaia 2.742.

Il risultato dell'esercizio 2019 è positivo per €migliaia 31 (perdita di €migliaia 16.205 nel 2018).

TAVOLA PER L' ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Euro Migliaia

	Anno 2019	Anno 2018	Variazioni	
			Valore	%
Ricavi per lavori	331.722	331.645	77	0,02
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	620	836	(216)	(25,84)
Altri proventi e ricavi	3.366	4.054	(688)	(16,97)
A. TOTALE RICAVI	335.708	336.535	(827)	(,25)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	69.992	(45.567)	115.559	253,60
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	405.700	290.968	114.732	39,43
Costi esterni della produzione	(302.257)	(225.028)	(77.229)	34,32
Altri costi	(627)	(1.904)	1.277	(67,07)
C. VALORE AGGIUNTO	102.816	64.036	38.780	60,56
Costo del lavoro netto	(70.464)	(60.992)	(9.472)	15,53
D. MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	32.352	3.044	29.308	(962,81)
Ammortamenti	(30.120)	(21.440)	(8.680)	40,49
Altri stanziamenti rettificativi	(837)	(237)	(600)	253,16
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(110)	(1.750)	1.640	(93,71)
E. RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.285	(20.383)	21.668	106,30
Proventi ed oneri finanziari	(1.499)	(1.811)	312	(17,23)
Utili e perdite su cambi	(73)	(80)	7	(8,75)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(46)	4	(50)	1.250,00
F. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(333)	(22.270)	21.937	98,50
Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	364	6.065	(5.701)	(94,00)
H. UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	31	(16.205)	16.236	100,19

STRUTTURA PATRIMONIALE (come da tabella pag.22)

Il “**capitale investito dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine**” al 31/12/2019 ammonta a €migliaia 139.093 (€migliaia 146.363 al 31/12/2018). La posta risulta così composta:

“**immobilizzazioni**” pari ad €migliaia 70.666 al 31/12/2019; tale voce si decrementa di €migliaia 11.330 rispetto al 31/12/2018 (€migliaia 81.996) per effetto prevalentemente delle seguenti variazioni:

- decremento per ammortamenti dell’anno per €migliaia 30.120;
- nuovi investimenti per immobilizzazioni materiali per €migliaia 19.628 e immateriali €migliaia 65;
- rettifiche per investimenti rilevati al 31 dicembre 2018 per €migliaia 811;
- alienazione di immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi €migliaia 86.

“**capitale d’esercizio**” pari ad €migliaia 71.778 al 31/12/2019; tale voce ha subito, rispetto al 31/12/2018, un incremento di €migliaia 3.809 determinato prevalentemente dall’effetto combinato delle variazioni intervenute nelle voci seguenti:

- decremento delle rimanenze di magazzino (€migliaia 6.166) riferibile all’utilizzo delle giacenze principalmente della commessa Barberino Lotto 2 e di alcune delle commesse affidate da ADR in fase di completamento.
- incremento dei lavori in corso su ordinazione per €migliaia 46.216 principalmente composto :

incremento delle rimanenze verso terzi per €migliaia 18.733 per l’avvio della commessa “Lotto interconnessione di Voltri e completamento Polcevera” affidata dal COCIV nel corso dell’esercizio; incremento delle rimanenze verso Aeroporti di Roma per €migliaia 16.561 per l’avvio di nuove attività; incremento delle rimanenze verso ASPI pari a €migliaia 14.089 essenzialmente riferito all’incremento delle attività nell’area di Firenze Infrastrutture (€migliaia 15.740), nell’area di Barberino Infrastrutture (€migliaia 8.077) per l’aumento delle giacenze del Lotto 2 correlate alle attività di scavo e nell’area manutenzione (€migliaia 8.067). Tali effetti sono parzialmente compensati dall’incremento degli anticipi contrattuali fatturati nell’anno (€migliaia 15.000);

- dell'incremento dei crediti commerciali (essenzialmente verso Autostrade per l'Italia) per €migliaia 30.843 a seguito delle fatturazioni effettuate negli ultimi giorni dell'anno;

Le variazioni sono parzialmente compensate:

- dall'incremento dei debiti commerciali per € migliaia 63.059 in parte correlato alle maggiori attività espletate nell'esercizio ed in particolare negli ultimi mesi dell'anno e all'approvvigionamento di dotazioni (attrezzature e impianti) per l'approntamento del cantiere "Lotto interconnessione di Voltri e completamento Polcevera";
- dal decremento delle altre attività per €migliaia 5.686 prevalentemente per l'incasso del credito d'imposta trasferito in esercizi precedenti in sede di Consolidato Fiscale Nazionale alla Capogruppo Atlantia;

I "fondi per rischi e oneri a medio - lungo termine" ammontano ad € migliaia 3.351 (€ migliaia 3.602 al 31/12/2018) e rilevano un decremento di €migliaia 251 dovuto all'utilizzo del TFR a seguito delle uscite di personale dalla Società.

Il "capitale proprio" ha una consistenza di €migliaia 14.981 ed è essenzialmente allineato al valore al 31 dicembre 2018 (€migliaia 15.011).

La Società al 31/12/2019 ha una "posizione finanziaria netta" positiva (indebitamento finanziario netto) di €migliaia 124.112 (€migliaia 131.352 al 31/12/2018) in decremento di € migliaia 7.240.

I debiti verso banche per finanziamenti concessi da CACIB e da UBI Banca funzionali all'acquisto della TBM e di beni accessori si incrementano di € migliaia 3.048 a seguito dell'effetto combinato dei rimborsi previsti dai piani di ammortamento e dell'accensione di una nuova linea di finanziamento con UBI (€migliaia 10.000).

L'indebitamento finanziario a breve termine diminuisce di € migliaia 10.288 per effetto del minor utilizzo del conto corrente intercompany per €migliaia 32.554 parzialmente compensato dall'incremento dell'indebitamento verso il sistema bancario per €migliaia 21.618.

.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Euro Migliaia

	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni	
			Valore	%
A. IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni Immateriali	109	119	(10)	(8,40)
Immobilizzazioni Materiali	65.169	76.485	(11.316)	(14,80)
Immobilizzazioni Finanziarie	5.388	5.392	(4)	(0,07)
	70.666	81.996	(11.330)	(13,82)
B. CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	170.531	130.481	40.050	30,69
Crediti commerciali	59.759	28.916	30.843	106,66
Altre attività	31.824	37.510	(5.686)	(15,16)
Debiti commerciali	(165.250)	(102.191)	(63.059)	61,71
Fondi per rischi ed oneri	(8.051)	(9.006)	955	(10,60)
Altre passività	(17.035)	(17.741)	706	(3,98)
	71.778	67.969	3.809	5,60
C. CAPITALE INVESTITO				
dedotte le passività d'esercizio (A + B)	142.444	149.965	(7.521)	(5,02)
D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A MEDIO E LUNGO TERMINE				
TFR	3.351	3.602	(251)	(6,97)
	3.351	3.602	(251)	(6,97)
E. CAPITALE INVESTITO				
dedotte le passività d'esercizio ed i fondi per rischi ed oneri a M/L termine : (C - D)	139.093	146.363	(7.270)	(4,97)
Coperto da :				
F. CAPITALE PROPRIO				
Capitale sociale versato	10.116	10.116		
Riserve e risultati portati a nuovo	4.834	21.100	(16.266)	(77,09)
Utile (perdita) dell'esercizio	31	(16.205)	16.236	(100,19)
	14.981	15.011	(30)	(,20)
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO E LUNGO TERMINE				
Attività/Passività finanziarie a medio lungo termine	29.993	26.945	3.048	11,31
	29.993	26.945	3.048	11,31
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE				
(Disponibilità monetarie nette)				
Debiti finanziari a breve	122.875	128.391	(5.516)	(4,30)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(28.756)	(23.984)	(4.772)	19,90
	94.119	104.407	(10.288)	(9,85)
TOTALE (DISPONIBILITA') INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO (G + H)	124.112	131.352	(7.240)	(5,51)
I. TOTALE, COME IN E (F + G + H)	139.093	146.363	(7.270)	(4,97)

INVESTIMENTI

L'ammontare degli investimenti realizzati nel corso del 2019 è pari ad €migliaia 19.693.

Per le immobilizzazioni immateriali si sono registrati nuovi investimenti in ambito Software per complessivi €migliaia 65 riconducibili principalmente allo sviluppo di applicazioni web per la realizzazione di un portale per la gestione del noleggio dei mezzi d'opera.

I nuovi investimenti per immobilizzazioni materiali sono principalmente imputabili (€migliaia 15.433) all'acquisto di attrezzature ed impianti necessari per le attività di scavo della commessa acquisita dal COCIV.

Nella tabella che segue vengono riepilogati gli investimenti effettuati nel periodo, suddivisi per categoria:

€ migliaia	Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni Materiali	Totale
- Migliorie su beni di terzi			
- Software Applicativo	65		65
- Licenze d'uso software			
- Concessioni demaniali			
- Terreni e Fabbricati Industriali		522	522
- Impianti e Macchinari		13.278	13.278
- Autocarri ed Automezzi di supporto all'attività operativa		2.808	2.808
- Altre immobilizzazioni materiali		453	453
- Immobilizzazioni in corso ed acconti		2.567	2.567
	<u>65</u>	<u>19.628</u>	<u>19.693</u>

SISTEMA QUALITÀ

Nel corso del 2019 le attività relative alla Qualità sono state molto intense.

In particolare:

- il Sistema Qualità aziendale è stato nel suo complesso oggetto di audit effettuato da terzi secondo la norma ISO 9001. Non sono state riscontrate criticità e i certificati sono pertanto ancora in corso di validità mantenendo scadenza 31 ottobre 2020;
- i certificati FPC per il bitume modificato da polimeri degli impianti delle Unità Operative di Loreto, Magliano Sabina e Zola Predosa (Bologna) sono stati oggetto di sorveglianza annuale, come previsto nella norma armonizzata UNI EN 14023;
- analogamente, in osservanza a quanto previsto dalla norma UNI EN 13108, sono stati effettuati gli audit di sorveglianza interni ed esterni su tutte le unità operative della Società attualmente certificate;
- il certificato FPC, secondo uno schema volontario, per la produzione del Misto Cementato è stato rinnovato;
- sono stati progettati ed effettuati interventi formativi sul personale di sede e di cantiere, con attività in aula e di training on the job; sono stati inoltre effettuati audit interni ed esterni sui principali cantieri infrastrutturali autostradali, su fornitori di prodotti da costruzione, nonché sulle attività in ambito aeroportuale e ferroviario;
- sono stati aggiornati i principali documenti riguardanti i processi operativi aziendali secondo il Sistema Qualità aziendale. Inoltre, è stato monitorato e aggiornato il Manuale della Qualità;
- relativamente allo schema certificativo per la Sostenibilità “Make it Sustainable”, nel mese di maggio è stato effettuato l’audit per il mantenimento annuale del certificato conseguito presso l’U.O. di Zola Predosa. Nei mesi di maggio e novembre sono stati eseguiti gli audit relativi alla certificazione relativa all’U.O. di Barberino Infrastrutture per il rinnovo triennale.

RISORSE UMANE

Sotto il **profilo organizzativo**, il 2019 ha rappresentato un anno di riorganizzazione dell'assetto organizzativo finalizzato alla razionalizzazione delle operations e dei principali processi di staff a loro supporto anche in funzione di una maggiore partecipazione alle gare sul mercato esterno.

Le principali modifiche organizzative implementate nel corso dell'anno sono state:

- la confluenza e accorpamento di tutti lavori aeroportuali nell'ambito di una nuova Direzione Tecnica denominata Lavori Aeroportuali;
- l'istituzione di una nuova Direzione Tecnica, Lavori Ferroviari, che ha la responsabilità dell'esecuzione dei lavori acquisiti in gara per la realizzazione della tratta ferroviaria di alta velocità Terzo Valico dei Giovi;
- soppressione della struttura Acquisti e Servizi Operations con conseguente riallocazione delle principali attività di staff alle dirette dipendenze del Direttore Generale (es. Ufficio Acquisti) o nell'ambito delle strutture alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato (es. Ufficio gare).

Parallelamente sono proseguiti gli interventi di aggiornamento delle procedure aziendali, anche al fine di adeguare l'assetto procedurale della Società al modello organizzativo di Gestione e Controllo (previsto dal D.Lgs. n. 231/01).

Sul lato dei **Sistemi Informativi**, vanno evidenziati due importanti implementazioni dell'ERP aziendale.

Con il primo progetto si è provveduto ad adeguare la procedura di pagamento fornitori al rispetto del Protocollo Operativo per il Monitoraggio finanziario (MGO), parte integrante dell'affidamento per i lavori relativi al consorzio collegamenti integrati per la realizzazione della tratta ferroviaria di alta velocità Terzo Valico dei Giovi.

Con il secondo progetto, si è modificato il processo di rilevazione delle valorizzazioni di fine anno automatizzando le fasi di comunicazione, autorizzazione e contabilizzazione.

Nel corso del 2019, **le Relazioni Industriali** si sono dedicate alla gestione delle perduranti problematiche conseguenti alla riduzione degli affidamenti in house nel settore manutentivo, problematiche che hanno portato all'instaurazione di una nuova procedura di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria per Riorganizzazione Aziendale che – previa conclusione della procedura di licenziamento collettivo (avviata il 21 marzo 2019 per le analoghe criticità) e la sua derubricazione (con accordo sindacale in sede ministeriale del 10 giugno 2019) a licenziamento non oppositivo – è stata aperta con istanza al Ministero del Lavoro, approvata con decreto

ministeriale n. 103586, del 1° agosto 2019, per il periodo dal 24 giugno 2019 al 23 giugno 2020 e rivolta a n. 205 risorse, addette alle Unità Operative della manutenzione stessa. Le Relazioni Industriali, pertanto, sono state impegnate nella gestione e contenimento delle problematiche del ricorso a tale ulteriore ammortizzatore sociale e dei suoi impatti sul personale, sia favorendo la ricollocazione dei lavoratori, anche all'interno del Gruppo, sia con il pieno rispetto degli impegni convenuti con il citato Accordo del 10 giugno, tra i quali quelli per gli interventi a sostegno del reddito (come l'erogazione dell' "indennità di mancata rotazione"). Si è così raggiunto il duplice risultato della riduzione degli esuberi e della non conflittualità. Infine, in ambito manutentivo, sono stati condotti nel secondo semestre dell'anno, più tavoli di confronto sindacale per l'aggiornamento della contrattazione integrativa aziendale di secondo livello, ormai riferita ad assetti desueti del comparto manutentivo.

Per quanto più specificamente attiene al settore infrastrutturale, con particolare riferimento all'area ligure e all'affidamento alla Società da parte del Consorzio CO.CI.V. dei lavori di esecuzione del "Lotto di Interconnessione di Voltri e completamento Polcevera" dal mese di giugno le Relazioni Industriali hanno tenuto una pluralità di incontri con le OO.SS. edili territoriali di Genova per la gestione delle tematiche inerenti al personale, già alle dipendenze del Consorzio CO.CI.V. Più precisamente, le Relazioni Industriali svolte a riguardo, sono state mirate alla gestione degli impegni assunti in sede di partecipazione alla gara e al conseguente affidamento dei relativi suddetti lavori, con specifico riferimento all'obbligo – nell'ambito del rispetto della "clausola sociale" posta dal bando di gara – per la Società di assumere n. 255 lavoratori disoccupati, tra quelli addetti alle lavorazioni edili afferenti al citato Terzo Valico nonché di assumere lavoratori dal bacino territoriale di quelli comunque svantaggiati. Il lavoro delle Relazioni Industriali ha portato alla sottoscrizione, in data 14 giugno, del verbale di accordo con il Consorzio affidatario e le OO.SS. edili liguri. Successivamente, in data 11 ottobre, le Relazioni Industriali hanno prodotto un ulteriore accordo con le rappresentanze sindacali genovesi, raggiungendo l'obiettivo di convenire e disciplinare i trattamenti economici – tra cui la fattibilità di istituzione un sistema di Welfare aziendale – gli aspetti gestionali e organizzativi dei lavoratori della Società, assegnati alla realizzazione della rilevante commessa.

Sempre nel settore infrastrutturale, le Relazioni Industriali hanno tenuto vari incontri, nell'arco dell'anno, anche con le OO.SS. territoriali di Fiumicino, concretizzatisi nel verbale di accordo del 18 ottobre 2019, con cui le parti hanno pattuito condizioni e trattamenti – tra cui, anche qui un sistema di Welfare aziendale – per i lavoratori assegnati alle commesse aziendali in ambito aeroportuale, all'insegna della correttezza e di un clima collaborativo.

Per quanto concerne gli aspetti inerenti alla **Selezione** delle risorse umane, nell'anno 2019 sono state aperte 215 selezioni, delle quali 44 sono state coperte da candidati interni, promuovendo processi di mobilità orizzontale e verticale.

Nell'ambito della mobilità infragruppo, a seguito dell'apertura della CIGS che ha interessato il personale dell'area manutenzione, sono state avviate selezioni interne per la copertura delle posizioni vacanti nell'ambito delle Società del Gruppo che hanno portato al distacco di 17 risorse.

Nella **Formazione** è stato avviato un piano formativo dedicato al personale della manutenzione interessato dalla CIGS, mirato all'acquisizione di nuove o rinnovate competenze tecnico – specialistiche che ne consentano l'impiego su altre attività in ambito infrastrutturale e/o aeroportuale o a richieste provenienti dalle Società del Gruppo. Il piano prevede, oltre alla formazione in aula, percorsi di training on the job finalizzati al trasferimento delle abilità tecniche. È proseguita, inoltre, l'attività di rafforzamento della cultura aziendale sulle tematiche della sicurezza sui luoghi di lavoro, della tutela ambientale e della qualità. Particolare attenzione è stata dedicata agli interventi formativi di aggiornamento sull'evoluzione normativa e tecnica di interesse aziendale come la fatturazione elettronica, la normativa in materia di anticorruzione e privacy, la legge di Bilancio 2019 e il D.L. di riforma delle pensioni.

La maggior parte delle azioni formative è stata realizzata ricorrendo alla formazione finanziata, attraverso i Fondi Professionali per la formazione continua.

Nel complesso, nel corso del 2019, sono state erogate n. 9.000 ore circa di formazione per circa 700 partecipanti.

Il prospetto che segue mette a confronto le consistenze dell'organico aziendale al 31 dicembre, rispettivamente per gli anni 2019 e 2018, in considerazione delle diverse tipologie di rapporto di lavoro a tempo indeterminato e determinato:

	31 dicembre 2019			31 dicembre 2018			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	8		8	9		9	(1)
Quadri	23		23	24	2	26	(3)
Impiegati	273	15	288	264	5	269	19
Operai	813	134	947	504	154	658	289
	<u>1117</u>	<u>149</u>	<u>1.266</u>	<u>801</u>	<u>161</u>	<u>962</u>	<u>304</u>

Riguardo ai valori degli organici medi retribuiti, l'anno 2019 si è chiuso con una consistenza media di 912,92 unità contro le 862,22 del 2018.

L'organico medio retribuito, suddiviso per categorie, è così composto:

	2019			2018			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	8,08	-	8,08	9,00		9,00	(0,9)
Quadri	24,14	0,33	24,47	24,80	2,00	26,80	(2,3)
Impiegati	263,64	4,38	268,02	266,32	7,55	273,87	(5,9)
Operai	529,02	83,33	612,35	428,28	124,27	552,55	59,8
	<u>824,88</u>	<u>88,04</u>	<u>912,92</u>	<u>728,40</u>	<u>133,82</u>	<u>862,22</u>	<u>50,70</u>

SOCIETÀ PARTECIPATE E CONSORZI

Pavimental Est (in liquidazione)

Sede in Mosca

Capitale sociale 4.200.000 di nuovi rubli

Quota di partecipazione 100%

La Società è inattiva dal 1999. Gli accantonamenti a copertura delle eventuali perdite, che al momento si prevede di sostenere, ammontano ad € migliaia 343. Nel corso del 2014 è stata attivata la procedura di liquidazione della partecipata.

Pavimental Polska Sp.z o.o

Sede in Trzebinia

Capitale Sociale 3.000.000 PLN

Quota di partecipazione 100%.

Nel 2019 le attività produttive sono state essenzialmente focalizzate nell'esecuzione di:

- lavori legati al contratto HM-3-2016 Resurfacing 2016-2017 sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 05 febbraio 2016. Il contratto, in consorzio con Pavimental S.p.A. (leader Pavimental Polska) pari a 38,495 mln di PLN, risulta modificato in 44,864 mln di PLN per effetto di successive variation order. Il nuovo termine lavori è fissato per il 30 aprile 2019 rispetto al termine contrattuale del 31 ottobre 2017. Il collaudo dei lavori è stato effettuato in data 14 novembre 2019;
- lavori legati al contratto ROM48 Renovation of piers of the Bridge M48 sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 04 luglio 2017. Il valore originario del contratto pari a 20,4 mln di PLN, risulta modificato in 22,2 mln di PLN per effetto di successive variation order. Al 31 dicembre 2019 i lavori risultano completati;
- lavori legati al contratto HM-4-2019 Resurfacing 2019-2020 sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia acquisito in data 04 febbraio 2019. Il valore originario del contratto pari a 47,5 si è modificato in 53 mln di PLN per effetto di successive variation order. Il nuovo termine lavori è stato prorogato al 17 maggio 2021 rispetto al termine contrattuale del 17 ottobre 2020. Al 31 dicembre 2019 sono stati eseguiti lavori pari a 29 mln di PLN;

- lavori legati al contratto F2b-6-2014 Reconstruction of the drainage for the motorway A4 part II sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia. Il valore originario del contratto acquisito in data 1 aprile 2016 aveva un valore di 22,4 mln di PLN che risulta modificato in 29,1 mln di PLN per successive variation order. Il lavoro è stato collaudato;
- lavori legati al contratto ROM09-54 Renovation of Bridge structures M09L and M09P and replacement of expansion devices on the M54P bridge sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 21 novembre 2018 e scadenza 30 novembre 2020. Il valore originario del contratto, in consorzio con Pavimental SpA (leader del consorzio) pari a 8,3 mln di PLN si è modificato in 10,4 mln di PLN per effetto di successive variation order. Al 31 dicembre 2019 sono stati eseguiti lavori per un valore progressivo di produzione da inizio commessa pari a 7,144 mln di PLN;
- lavori legati al contratto F2b-10-2018 Reconstruction of the drainage for the motorway A4 part III sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia. Il contratto acquisito in data 09 luglio 2019 ha un valore di 14,4 mln di PLN e il termine contrattuale è fissato al 30 aprile 2021. Al 31 dicembre 2019 sono stati eseguiti lavori per un valore progressivo pari a 1,5 mln di PLN.

Al 31 dicembre l'organico è costituito da 65 unità, di cui 21 impiegati e 44 operai.

Elmas S.c.a r.l. (in liquidazione)

Sede in Roma
Capitale Sociale €10.000
Quota di partecipazione 60%.

I lavori di riqualifica della pista di volo principale, della ristrutturazione della pista 14-32 e dell'adeguamento degli impianti AVL dell'Aeroporto di Cagliari Elmas aggiudicati alla A.T.I. tra Pavimental S.p.A. e SAR.CO.BIT. S.r.l. e la cui esecuzione è stata affidata alla Elmas S.c.a r.l., sono stati completati nel corso del 2009.

Nell'ambito della procedura fallimentare del socio SAR.CO.BIT. S.r.l., in data 4 Ottobre 2010 il Tribunale di Cagliari ha accolto l'istanza di ammissione allo stato passivo di Pavimental per un importo di €migliaia 1.408.

La Società è stata posta in liquidazione in data 12 giugno 2013.

Co.Im.A. S.c. a r.l. (in liquidazione)

Sede in Roma
Capitale Sociale €10.000
Quota di partecipazione 75%.

In data 26 luglio 2012 è stata costituita una società consortile a responsabilità limitata, la Co.Im.A. S.c.a r.l. che ha per oggetto la realizzazione di opere pubbliche e di infrastrutture attraverso la partecipazione a procedure di affidamento tramite appalto, appalto concorso, concessione ovvero altro sistema di affidamento. Il capitale sociale ammonta ad €migliaia 10 e le quote di partecipazione sono così ripartite:

- Pavimental S.p.A. 75%;
- Autostrade Tech S.p.A. 20%;
- Pavimental Polska S.p. z o.o 5%.

Nel 2012 la Consortile ha ottenuto la qualifica di Contraente Generale di I Categoria, avendo pertanto la possibilità di partecipare a gare di General Contractor per importi fino a 350 milioni di Euro.

Co.Im.A. detiene il 29,7% delle quote di partecipazione al capitale della consortile SAT LAVORI, Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia. Tali attività risultano concluse.

In data 14 maggio 2018 la consortile è stata posta in liquidazione

Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)

Sede in Tortona (AL)
Capitale Sociale €510.000
Quota di partecipazione 30%

Il legale che ha assistito il Consorzio nella definizione di contenziosi con la committenza e con il governo marocchino conclusi nel 2015, ha a sua volta convenuto in giudizio lo stesso davanti al Tribunale di Milano per far dichiarare risolto per fatto e colpa del Consorzio il contratto sottoscritto tra le parti ed ottenere un risarcimento.

Ramonti S.c.ar.l. (in liquidazione)

Sede in Tortona (AL)
Capitale Sociale €10.000
Quota di partecipazione 49%

In seguito all'aggiudicazione definitiva dei lavori, commissionati da Autostrade Centro Padane S.p.A., inerenti la costruzione del raccordo autostradale tra il casello di Ospitaletto (A4), il nuovo casello di Poncarale (A21) e l'aeroporto di Montichiari, in data 14 maggio 2008 si è proceduto alla costituzione di una società consortile a responsabilità limitata con capitale sociale di € migliaia 10 denominata Ramonti S.c.a r.l..

I consorziati Itinera S.p.A. e Pavimental S.p.A. detengono rispettivamente il 51% ed il 49% delle quote di capitale. La società di scopo opera con il sistema del ribaltamento dei costi sui singoli consorziati in ragione delle quote di partecipazione possedute. Le attività produttive risultano completate.

Società Tangenziale Esterna S.p.A.

Sede in Milano
Capitale Sociale €464.945.000
Quota di partecipazione 1%

Si tratta della Società di Progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano. L'entrata in esercizio dell'infrastruttura è avvenuta per l'intera opera il 16 maggio 2015; la durata della concessione è fissata in cinquanta anni a partire dall'entrata in funzione dell'intero collegamento autostradale.

Consorzio Costruttori TEEM

Sede in Milano
Capitale Sociale €10.000
Quota di partecipazione 1%

Il Consorzio Costruttori TEEM è deputato a svolgere il ruolo di coordinamento tra i costruttori che partecipano all'iniziativa TEEM.

Al 31 dicembre 2019 le attività risultano concluse.

Consorzio Lambro

Sede in Milano
Capitale Sociale €200.000
Quota di partecipazione 2,78%

Sempre con riferimento all'iniziativa Tangenziale Est Esterna di Milano, in data 19 dicembre 2011 è stata costituita una società consortile a responsabilità limitata denominata Lambro, con capitale sociale di € migliaia 200, avente ad oggetto l'esecuzione dei lavori affidati ai

Bilancio d'esercizio al 31.12.2019

componenti del gruppo A del Consorzio Costruttori TEEM. La percentuale di partecipazione di Pavimental è pari al 2,78%.

Al 31 dicembre 2019 le attività risultano concluse.

Riportiamo di seguito il dettaglio dei dati economici e finanziari verso tali società:

€ migliaia

Rapporti Economici	2019	2018	Variazione
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione	(177)		(177)
Pavimental Polska	285	103	182
Consorzio Costruttori TEEM	(159)		(159)
Consorzio Lambro	91		91
	<u>40</u>	<u>103</u>	<u>(63)</u>
<u>Prestazioni e Proventi diversi</u>			
Consorzio Lambro	16		16
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione	1.258		1.258
Pavimental Polska	285	10	275
Consorzio Ramonti in liquidazione	3		3
Consorzio Elmas in liquidazione	3		3
Consorzio Costruttori TEEM	36		36
	<u>1.601</u>	<u>10</u>	<u>1.591</u>
<u>Costi per servizi</u>			
Consorzio Ramonti in liquidazione		6	(6)
Consorzio Elmas in liquidazione		1	(1)
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione		78	(78)
Consorzio Costruttori TEEM		24	(24)
Consorzio Lambro		84	(84)
Consorzio CAIE		5	(5)
Pavimental Polska	635	1.346	(711)
	<u>635</u>	<u>1.544</u>	<u>(909)</u>
<u>Oneri diversi</u>			
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione		43	(43)
Consorzio Ramonti in liquidazione		7	(7)
Consorzio Galileo in liquidazione		1	(1)
Consorzio Costruttori TEEM		117	(117)
Consorzio Lambro		26	(26)
Consorzio Elmas in liquidazione	1		1
	<u>1</u>	<u>194</u>	<u>(193)</u>
<u>Proventi finanziari</u>			
TE Tangenziale Esterna di Milano	139	139	
Pavimental Polska	20	11	9
	<u>159</u>	<u>150</u>	<u>9</u>

€ migliaia

Rapporti Patrimoniali	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018	Variazione
Crediti commerciali e Lavori in corso			
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione	3.510	3.160	350
Consorzio Costruttori TEEM	106	344	(238)
Consorzio Lambro	2.327	2.317	10
Consorzio Elmas in liquidazione	548	548	
Pavimental Polska	326	22	304
Consorzio RFCC in liquidazione	124	124	
	<u>6.941</u>	<u>6.515</u>	<u>426</u>
Crediti finanziari			
TE Tangenziale Esterna di Milano	1.757	1.618	139
Consorzio Ramonti in liquidazione	171	156	15
Consorzio Elmas in liquidazione	1.030	1.030	
Pavimental Polska		697	(697)
Pavimental Est in liquidazione	423	383	40
Consorzio RFCC in liquidazione	2.291	2.291	
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione	20	20	
	<u>5.692</u>	<u>6.195</u>	<u>(503)</u>
Crediti diversi			
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione			
Consorzio Elmas in liquidazione	2	2	
Consorzio Ramonti in liquidazione	142	142	
	<u>144</u>	<u>144</u>	
Debiti commerciali			
Consorzio Costruttori TEEM	145	247	(102)
Consorzio Galileo in liquidazione			
Consorzio Elmas in liquidazione	1.438	1.444	(6)
Consorzio Lambro	34	486	(452)
Pavimental Polska	698		698
Consorzio Co.Im.A. in liquidazione	1.630	2.660	(1.030)
	<u>3.945</u>	<u>4.837</u>	<u>(892)</u>

SEDE LEGALE, SEDI SECONDARIE E UNITA' LOCALI

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi:

SEDE LEGALE

ROMA - Via Giuseppe Donati n. 174

SEDI SECONDARIE E UNITA' LOCALI

Cantieri:

- Anagni (Frosinone)
- Andria (BAT)
- Arezzo
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Bologna
- Calenzano (Firenze)
- Fiesso Umbertiano (Rovigo)
- Genova
- Loreto (Ancona)
- Magliano Sabina (Rieti)
- Marcianise (Caserta)
- Ortona (Chieti)
- Piacenza
- Rimini
- Trezzo sull'Adda (Milano)
- Uboldo (Varese)
- Turate (Co)
- Fiano Romano (Roma)
- Mondolfo (PU)
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Rimini (RN)
- Firenze
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Castiglione dei Pepoli
- Castiglione dei Pepoli
- Baranzate
- Novate
- Fiumicino Aeroporto
- Genova (COCIV)
- Località Cangiano
- Contrada Lamapaola
- Civitella in Val di Chiana, Via delle Case Rosse n.12
- Località Bovecchio, Via Frassineta s.n.
- Zola Predosa, Via Prati 10A
- Via Madonna del Facchino snc
- Via Trento s.n.
- Autostrada A12 Est km 2 Dir. Ge-Li
- Località Leonessa
- Località Campitelli
- S.S. Sannitica km. 19+600
- Zona Industriale Località Tamarete n.10
- Località Borghetto di Roncaglia
- Frazione S.Martino in Riparotta
- S.P. 2 s.n. per Grezzago
- Via IV Novembre s.n.
- Via Puecher n.38
- Via Salaria Km 15+750
- Via Sterpettine s.n.c.
- Località Cornocchio
- Via Flaminia Conca n.85
- Via di Ponte a Iozzi Località Cascine del Riccio
- Località Poggiolino
- Località Roncobilaccio
- Località Badia
- Via dei Giovi snc
- Via Giacomo Brodolini Snc
- Piazzali ECHO snc
- Via Renata Bianchi n.40

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2020 si prevede un significativo aumento del valore della produzione, riconducibile principalmente:

- al completamento del contratto quadro relativo al piano delle attività di manutenzione di pavimentazioni autostradali della rete Aspi, riprese nel quarto trimestre del 2019;
- alle commesse infrastrutturali verso Aspi, in conseguenza del completamento lavori di scavo della Galleria S. Lucia, dell'ampliamento alla terza corsia tra Firenze Sud e Incisa Lotto 1 Nord e dei lavori di potenziamento alla quarta corsia dinamica dell'A4. Sempre verso ASPI di particolare rilevanza rivestono i lavori a livello nazionale che rientrano nell'accordo quadro per la manutenzione di opere d'arte all'aperto ed in sotterraneo, oltre l'avvio dei lavori relativi al primo stralcio della Gronda di Genova Lotto 1A;
- alle commesse aeroportuali verso ADR tra le quali si registra, presso lo scalo di Fiumicino (FCO), il completamento nell'anno dei lavori relativi all'ampliamento ad ovest del Terminal 1 (Lotto 1 Molo A) e l'incremento di produzione per i lavori relativi al Lotto 2 del Molo A e di riconfigurazione dell'area di imbarco C (AIC) e nuovo nodo radice area imbarco D (NID);
- alle commesse verso Terzi, in particolare l'entrata a regime dei lavori aggiudicati da COCIV che si inquadrano nell'ambito della Tratta AV/AC "Terzo Valico dei Giovi", che collegherà il nodo ferroviario di GE nell'area del bivio Fegino con lo scalo di Tortona. Si segnala inoltre l'incremento di attività produttiva per effetto del completamento dei lavori aeroportuali, aggiudicatisi nel corso del 2019, relativamente all'aeroporto di Capodichino e all'aeroporto di Olbia.

Si evidenzia, tuttavia, che in relazione agli eventi descritti analiticamente nel paragrafo "Fatti di rilievo interscorsi dopo la chiusura dell'esercizio" della Nota integrativa del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, cui si rinvia, l'aggravarsi dell'emergenza legata alla diffusione pandemica del COVID -19 in Italia e le disposizioni governative conseguentemente emanate hanno imposto nel mese di marzo ed aprile 2020 un rallentamento o la temporanea sospensione delle attività. Come illustrato in tale paragrafo sono state attivate tutte le necessarie misure operative volte alla tutela della sicurezza dei lavoratori nonché quelle necessarie alla riduzione dei conseguenti impatti economici negativi. In relazione a ciò, la Società ha elaborato una stima dell'impatto delle possibili conseguenze sul risultato economico del 2020 (che potrebbero risultare negative per un ammontare stimato, alla data di predisposizione della presente relazione, in circa 4 milioni di

euro) e sulla situazione finanziaria e da cui non emergerebbero dubbi circa la capacità di operare in normale funzionamento.

E' opportuno segnalare, inoltre, che nell'attuale contesto di contrazione economica generale Pavimental è risultata affidataria da parte di Autostrade per l'Italia (principale committente della Società) di maggiori attività di produzione rispetto a quelle inizialmente ipotizzate nel Budget e nel piano pluriennale della Società.

A tal riguardo, pur tenendo conto delle incertezze concessorie e regolatorie che condizionerebbero il livello e la programmazione degli interventi sia infrastrutturali sia manutentivi pianificati da Autostrade per l'Italia, si evidenzia che, anche sulla base di autorevole parere rilasciato da un professionista incaricato della Società, tenuto conto della normativa applicabile, le attività già contrattualizzate e in essere, manterrebbero piena validità anche nell'ipotesi in cui le attività di gestione in concessione dell'infrastruttura autostradale dovessero essere trasferite ad un altro concessionario, venendo trasferiti in capo a quest'ultimo i relativi diritti ed obblighi.

In conclusione, alla luce delle informazioni disponibili sino alla data odierna, si ritiene che non vi siano significative criticità circa l'evoluzione prevedibile della gestione in quanto:

- la Società prevede comunque per il 2020 un significativo aumento delle attività produttive;
- i contratti già in essere sottoscritti da Pavimental con i propri committenti coprono un arco temporale di almeno 18 mesi;
- il fabbisogno finanziario evidenziato dalle previsioni dei flussi di cassa è coperto dalle linee finanziarie di cui la Società attualmente dispone.

Tuttavia, la significatività degli effetti della pandemia sui risultati gestionali della Società non potrà che essere commisurata alla durata ed estensione delle misure di contenimento ed aggiornata sulla base dello sviluppo degli eventi connessi all'epidemia, ad oggi non prevedibili.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2428 CODICE CIVILE, COMMA 3 PUNTO 6 - BIS

La Società opera nel settore della manutenzione della rete autostradale e della realizzazione di opere infrastrutturali e di attività aeroportuali, prevalentemente per conto di Autostrade per l'Italia S.p.A. e Aeroporti di Roma S.p.A. ed, in misura minore, di committenti terzi e non è esposta a particolari rischi di mercato, se non esclusivamente riconducibili ad eventuali variazioni delle strategie fissate dal Gruppo, o ad eventuali variazioni del contesto normativo.

Ad esclusione di quanto menzionato nella presente Relazione sulla Gestione con riferimento ai ribassi di alcune commesse di risanamento acustico la Società non è esposta a significativi rischi di variazione dei prezzi dei lavori espletati, in quanto la remunerazione dell'attività svolta è determinata contrattualmente con i propri committenti.

La Società non ha registrato in passato significativi casi di mancato riconoscimento di corrispettivi aggiuntivi su opere infrastrutturali.

La Società non è esposta a particolari rischi di variazione dei flussi finanziari se non a quelli esclusivamente riconducibili alle dinamiche di incasso dei crediti vantati nei confronti dei propri committenti, principalmente Autostrade per l'Italia S.p.A. ed Aeroporti di Roma S.p.A.

La Società non è esposta a significativi rischi di credito né ha avuto casi significativi di mancato adempimento della controparte, ad eccezione di quanto si riferisce ai crediti verso la Adriatica S.c.a r.l. e la società Sielpa per i quali la Pavimental ha accantonato in via prudenziale una somma in bilancio per il possibile mancato recupero del credito.

Allo stato attuale, la Società non è esposta al rischio di liquidità in quanto ritiene di aver accesso a fonti di finanziamento, interne (anche al Gruppo di appartenenza) e/o esterne, sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie, sia per le finalità di gestione operativa corrente.

La società a fronte del finanziamento a tasso variabile erogato da Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland (euribor+0,60 bps) ha sottoscritto un IRS di pari importo e di pari durata a copertura del rischi di tasso.

La Società è parte in procedimenti civili ed amministrativi ed in azioni legali collegate al normale svolgimento delle sue attività. Sulla base delle informazioni attualmente a disposizione, l'impresa ritiene che tali procedimenti ed azioni non determineranno effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale finanziaria e sul risultato economico della Società, oltre quelli già riflessi nel presente bilancio.

Altre informazioni ex art. 2428 C.C.

La Società non possiede direttamente, né tramite società fiduciarie e per interposta persona, azioni proprie e azioni di Società Controllante. Non sono state effettuate altresì operazioni nel corso dell'esercizio su azioni proprie o su azioni di Società Controllante.

INFORMATIVA RELATIVA ALL'APPLICAZIONE DEL GDPR N°679/2016

Nel corso del 2019, obiettivi per la gestione della Privacy – sono stati la messa a regime e il monitoraggio sul relativo andamento degli adempimenti conseguenti al recepimento della normativa posta dal Regolamento UE n°679/2016, anche detto GDPR.

Si è, pertanto, provveduto ai necessari aggiornamenti sia documentali che organizzativi; in via solo esemplificativa, si citano quelli relativi:

- al Registro dei trattamenti;
- a ogni tipologia di informativa;
- all'organigramma Privacy, in funzione delle molteplici variazioni nell'organizzazione di Pavimental, succedutesi nel corso del 2019, anche in funzione delle nuove commesse e/o lavori (per esempio, il CO.CI.V.);
- alle nomine degli Autorizzati al trattamento dei dati personali, sia interni che esterni al Titolare Pavimental anche in funzione delle nuove commesse e/o lavori nonché della branch polacca;
- alla implementazione delle procedure sulla Privacy, volute dal GDPR (Data Breach, Data Retention, Gestione dei Diritti degli Interessati);
- all'acquisizione del certificato HTTPS per la protezione del sito della Società.

Inoltre nel corso dell'anno, in collaborazione con il DPO di Pavimental, si è provveduto a fornire alla società di audit, incaricata da Atlantia, tutta la documentazione e le informazioni richieste in tema di privacy necessarie per lo svolgimento delle attività di audit verso le aziende del Gruppo.

Delle azioni svolte si è data informativa nelle due riunioni semestrali (a giugno e a dicembre) del Comitato Privacy e pubblicità con l'affissione sulla bacheca elettronica dei debiti aggiornamenti documentali.

Infine è stato realizzato ed avviato il nuovo corso e-learning per la formazione e l'aggiornamento dei lavoratori della Società sulle tematiche e gli aggiornamenti normativi istituiti dal GDPR n°679/2016, adattando il corso stesso alla realtà ed organizzazione della privacy aziendale.

INFORMATIVA RELATIVA ALL'APPLICAZIONE DEL D.LGS. N. 231/01

La composizione dell'Organismo di Vigilanza della Pavimental S.p.A., per i bilanci 2019 e 2020 è la seguente:

- Avv. Nicola Selvaggi Coordinatore
- Dott. Bruno Ciappina Componente
- Gen. Franco Mottola Componente

Nell'ambito del monitoraggio sulle novità legislative l'Organismo ha dato comunicazioni alla Società circa l'ampliamento del catalogo dei reati presupposto con l'inserimento, per effetto della c.d. legge "spazza corrotti", della fattispecie del "Traffico di influenze illecite" ex art 346 bis c.p.; nonché con l'inserimento della fattispecie della "Dichiarazione fraudolenta mediante uso di fatture o altri documenti per operazioni inesistenti", per effetto del D.L. del 26 ottobre 2019 n. 124 (Decreto Fiscale). Al riguardo si è chiesto alla Società di valutare l'adeguatezza degli attuali presidi di controllo, ovvero considerare l'opportunità di una ulteriore opera di aggiornamento del Modello.

L'Organismo nell'espletamento delle proprie funzioni – tra le altre attività – ha chiesto alla Direzione Internal audit di svolgere un approfondimento sul sistema sanzionatorio vigente in materia HSE e sulla verifica delle modalità di gestione delle eventuali criticità riscontrate, con particolare riguardo all'applicazione di misure sanzionatorie e provvedimenti nei confronti del personale. Tale verifica è stata espletata dall'Internal audit e relazionata nell'ambito del rapporto di audit "Monitoraggio 231".

L'Organismo ha anche commissionato, alle Unità della Società all'uopo preposte, un audit avente ad oggetto il rispetto delle esigenze di cui all'art.30 del TU sulla sicurezza (D.Lgs. 81/2008), che detta requisiti specifici del Modello di Organizzazione ai fini dell'esonero dalla responsabilità prevista dal D.Lgs. 231/2001, sul cantiere di Barberino Infrastrutture. L'audit è stato effettuato e concluso nel senso della conformità della Organizzazione al Modello 231.

L'Organismo nel corso dell'anno 2019 ha altresì deliberato di affidare ad una società di consulenza esterna – allo stato in corso di individuazione – un audit in materia ambientale, per i profili d'interesse dell'Organismo e quindi con riferimento all'applicazione e osservanza del Modello.

Certificato di attestazione (SOA)

Nell'anno 2019 è stato completato l'iter per il rinnovo della certificazione Soa presso la Società di Attestazione La Soatech S.p.A..

Dalla relativa Attestazione, n. 31583/17/00 rilasciata in data 22/01/2019 con scadenza al 21/01/2024, la Pavimental risulta certificata per le seguenti categorie:

Categoria	Descrizione	Classifica
OG1	Edifici civili ed industriali	VIII
OG3	Strade, autostrade, ponti, viadotti, ferrovie, metropolitane	VIII
OG4	Opere d'arte e del sottosuolo	VIII
OG6	Acquedotti, gasdotti, oleodotti, opere di irrigazione e di evacuazione	IV bis
OG7	Opere marittime e lavori di dragaggio	III bis
OG8	Opere fluviali, di difesa, di sistemazione idraulica e di bonifica	VIII
OG10	Impianti per la trasformazione alta/media tensione e per la distribuzione di energia elettrica in corrente alternata e continua ed impianti di pubblica illuminazione	V
OG11	Impianti tecnologici	VI
OG12	Opere ed impianti di bonifica e protezione ambientale	III
OG13	Opere di ingegneria naturalistica	IV bis
OS1	Lavori in terra	VIII
OS9	Impianti per la segnaletica luminosa e la sicurezza del traffico	V
OS10	Segnaletica stradale non luminosa	V
OS11	Apparecchiature strutturali speciali	V
OS19	Impianti di reti di telecomunicazione e di trasmissioni e trattamento	I
OS21	Opere strutturali speciali	VIII
OS23	Demolizioni di opere	IV
OS24	Verde e arredo urbano	VI
OS26	Pavimentazioni e strutture speciali	VIII
OS30	Impianti interni elettrici, telefonici, radiotelefonici e televisivi	III
OS34	Sistemi antirumore per infrastrutture di mobilità	VIII
OS 12A	Barriere stradali di sicurezza	VIII
OS 18A	Componenti strutturali in acciaio	VIII
OS 20A	Rilevamenti topografici	II

Il Bilancio

Stato Patrimoniale

e

Conto Economico

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31/12/2019		31/12/2018	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B) Immobilizzazioni:				
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali:</i>				
1) costi di impianto e di ampliamento				
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		60.560		46.427
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		40.500		56.665
7) altre		8.195	109.256	16.391
				119.483
<i>II - Immobilizzazioni Materiali:</i>				
1) terreni e fabbricati		6.749.226		7.288.897
2) impianti e macchinario		50.096.190		63.015.545
3) attrezzature industriali e commerciali		4.580.783		3.678.295
4) altri beni		847.119		649.399
5) immobilizzazioni in corso ed acconti		2.896.187	65.169.504	1.852.642
				76.484.778
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie:</i>				
	(*)		(*)	
1) partecipazioni in:		5.387.872		5.391.872
a) imprese controllate		726.722		726.722
b) imprese collegate		4.900		8.900
d - bis) altre imprese		4.656.250		4.656.250
2) crediti :		2.182.432		3.329.427
a) verso imprese controllate	- - - -		- - - -	1.447.848
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		3.792		3.792
d - bis) verso altri		2.178.640		1.877.787
4) strumenti finanziari derivati attivi			7.570.304	8.721.300
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		72.849.064		85.325.561
C) Attivo circolante:				
<i>I - Rimanenze:</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		13.526.058		19.691.946
3) lavori in corso su ordinazione		221.660.706	235.186.765	151.668.073
				171.360.018
<i>II - Crediti:</i>				
	(**)		(**)	
1) verso clienti		11.418.758		7.053.864
2) verso imprese controllate		5.138.657		2.431.334
3) verso imprese collegate		2.731.035		2.713.247
4) verso controllanti		951.842		9.175.541
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		44.557.088		21.302.401
5 - bis) crediti tributari		6.707.730		3.671.676
5 - ter) imposte anticipate		7.364.422		4.563.655
5 - quater) verso altri	- - - -	12.389.432	91.258.963	15.592.598
				66.504.316
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>				
5) strumenti finanziari derivati attivi				
6) altri titoli				
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>				
1) depositi bancari e postali		24.817.844		19.395.688
3) danaro e valori in cassa		7.769	24.825.613	9.591
				19.405.279
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		351.271.341		257.269.613
D) Ratei e Risconti		4.313.473		4.522.755
TOTALE ATTIVO		428.433.878		347.117.929

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31/12/2019	31/12/2018
A) Patrimonio netto:		
I - Capitale	10.116.452	10.116.452
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.622.072	4.622.072
IV - Riserva legale	1.913.444	1.913.444
VI - Altre riserve distintamente indicate:		
Riserva da utili su cambi non realizzati		
Riserva da traduzione	-171.769	-266.404
Versamenti in conto aumenti di capitale		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-329.397	-173.616
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.200.452	15.004.619
IX- Utile (perdita) dell'esercizio.	31.176	-16.205.071
	<u>14.981.526</u>	<u>15.011.496</u>
B) Fondi per rischi ed oneri:		
2) per imposte, anche differite	94.893	85.309
3) strumenti finanziari derivati passivi	713.699	464.022
4) altri	7.242.230	8.456.339
	<u>8.050.821</u>	<u>9.005.671</u>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<u>3.350.987</u>	<u>3.601.920</u>
D) Debiti:		
	(**)	(**)
4) debiti verso banche	<u>21.082.418</u>	<u>22.523.418</u>
5) debiti verso altri finanziatori	59.428.268	30.489.551
6) acconti	64.709.371	40.899.069
7) debiti verso fornitori	160.446.422	94.828.932
9) debiti verso imprese controllate	3.142.780	5.328.154
10) debiti verso imprese collegate		1.220
11) debiti verso controllanti	2.214.624	1.347.236
11 - bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	97.369.686	129.579.261
12) debiti tributari	1.484.014	5.537.987
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	966.129	1.073.238
14) altri debiti	12.165.236	10.300.469
	<u>401.926.528</u>	<u>319.385.117</u>
E) Ratei e risconti	<u>124.016</u>	<u>113.726</u>
TOTALE PASSIVO	<u>428.433.878</u>	<u>347.117.929</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO	2019	2018
A) Valore della Produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	332.342.950	332.480.943
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	69.991.515	-45.567.296
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi	8.283.622	11.063.621
Totale valore della produzione	<u>410.618.088</u>	<u>297.977.268</u>
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	140.996.297	108.161.153
7) per servizi	157.232.782	125.519.799
8) per godimento di beni di terzi	982.101	1.097.174
9) per il personale		
a) salari e stipendi	47.841.885	41.558.196
b) oneri sociali	19.331.632	15.747.853
c) trattamento di fine rapporto	2.869.431	2.748.799
d) trattamento di quiescenza e simili	479.982	484.635
e) altri costi	<u>1.228.049</u>	<u>2.623.198</u>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	75.227	91.625
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	30.045.164	21.348.047
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>836.457</u>	<u>236.967</u>
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.165.888	-5.353.965
12) accantonamenti per rischi	110.462	1.259.106
13) altri accantonamenti		490.800
14) oneri diversi di gestione	<u>1.137.656</u>	<u>2.347.843</u>
Totale costi della produzione	<u>- 409.333.013</u>	<u>- 318.361.229</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u>1.285.075</u>	<u>-20.383.961</u>
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni:		
imprese controllate		
imprese collegate		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	138.690	138.690
d) proventi diversi		
da imprese controllate	20.207	10.705
da imprese collegate		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	<u>444.216</u>	<u>97.122</u>
17) interessi e altri oneri finanziari:		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti	1.507	263
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	749.036	801.567
altri	<u>1.351.627</u>	<u>1.255.951</u>
17 - bis) utili e perdite su cambi	- 72.413	- 79.385
Totale proventi ed oneri finanziari	<u>- 1.571.469</u>	<u>- 1.890.648</u>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		13.214
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-1.500	
d) di strumenti finanziari derivati	<u>-44.702</u>	<u>-8.772</u>
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	<u>-46.202</u>	<u>4.442</u>
Risultato prima delle imposte	<u>-332.597</u>	<u>-22.270.167</u>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-2.271.161	- 1.860
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	-107.056	410.007
c) Imposte differite e anticipate	2.741.989	-203.698
d) Oneri/Proventi da consolidato fiscale		5.860.648
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	<u>363.773</u>	<u>6.065.096</u>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	<u>31.176</u>	<u>-16.205.071</u>

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31/12/2019		31/12/2018	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B) Immobilizzazioni:				
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali:</i>				
1) costi di impianto e di ampliamento				
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		61		46
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		40		57
7) altre		<u>8</u>	109	<u>16</u> 119
<i>II - Immobilizzazioni Materiali:</i>				
1) terreni e fabbricati		6.749		7.289
2) impianti e macchinario		50.096		63.016
3) attrezzature industriali e commerciali		4.581		3.678
4) altri beni		847		649
5) immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>2.896</u>	65.169	<u>1.853</u> 76.485
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie:</i>	(*)		(*)	
1) partecipazioni in:		5.388		5.392
a) imprese controllate		727		727
b) imprese collegate		5		9
d - bis) altre imprese		4.656		4.656
2) crediti :		2.183		3.329
a) verso imprese controllate	- - - -		- - - -	1.448
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		4		4
d - bis) verso altri		2.179		1.877
4) strumenti finanziari derivati attivi			7.571	<u>8.721</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		<u>72.849</u>		<u>85.325</u>
C) Attivo circolante:				
<i>I - Rimanenze:</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		13.526		19.692
3) lavori in corso su ordinazione		<u>221.661</u>	235.187	<u>151.668</u> 171.360
<i>II - Crediti:</i>	(**)		(**)	
1) verso clienti		11.419		7.054
2) verso imprese controllate		5.139		2.431
3) verso imprese collegate		2.731		2.713
4) verso controllanti		952		9.175
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		44.557		21.302
5 - bis) crediti tributari		6.708		3.672
5 - ter) imposte anticipate		7.364		4.564
5 - quater) verso altri	. - - - -	<u>12.389</u>	91.259	<u>15.593</u> 66.504
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>				
5) strumenti finanziari derivati attivi				
6) altri titoli				
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>				
1) depositi bancari e postali		24.817		19.396
3) danaro e valori in cassa		<u>8</u>	24.825	<u>10</u> 19.406
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		<u>351.271</u>		<u>257.270</u>
D) Ratei e Risconti		<u>4.314</u>		<u>4.523</u>
TOTALE ATTIVO		<u>428.434</u>		<u>347.118</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31/12/2019	31/12/2018
A) Patrimonio netto:		
I - Capitale	10.116	10.116
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.622	4.622
IV - Riserva legale	1.913	1.913
VI - Altre riserve distintamente indicate:		
Riserva da utili su cambi non realizzati		
Riserva da traduzione	-172	-266
Versamenti in conto aumenti di capitale		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-329	-174
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.200	15.005
IX - Utile (perdita) dell'esercizio.	31	-16.205
	<u>14.981</u>	<u>15.011</u>
B) Fondi per rischi ed oneri:		
2) per imposte, anche differite	95	85
3) strumenti finanziari derivati passivi	714	464
4) altri	7.242	8.457
	<u>8.051</u>	<u>9.006</u>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<u>3.351</u>	<u>3.602</u>
D) Debiti:		
4) debiti verso banche	59.428	30.490
5) debiti verso altri finanziatori	21.082	22.524
6) acconti	64.709	40.899
7) debiti verso fornitori	160.447	94.829
9) debiti verso imprese controllate	3.143	5.329
10) debiti verso imprese collegate		1
11) debiti verso controllanti	2.215	1.347
11 - bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	97.370	129.579
12) debiti tributari	1.484	5.538
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	966	1.073
14) altri debiti	12.165	10.300
	<u>401.927</u>	<u>319.385</u>
E) Ratei e risconti	<u>124</u>	<u>114</u>
TOTALE PASSIVO	<u>428.434</u>	<u>347.118</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO	2019	2018
A) Valore della Produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	332.343	332.481
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	69.991	- 45.567
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi	8.284	11.064
Totale valore della produzione	410.618	297.978
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	140.996	108.161
7) per servizi	157.233	125.519
8) per godimento di beni di terzi	982	1.097
9) per il personale		
a) salari e stipendi	47.842	41.558
b) oneri sociali	19.332	15.748
c) trattamento di fine rapporto	2.869	2.749
d) trattamento di quiscenza e simili	480	485
e) altri costi	1.228	2.623
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	75	92
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	30.045	21.348
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	837	237
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.166	- 5.354
12) accantonamenti per rischi	110	1.259
13) altri accantonamenti		491
14) oneri diversi di gestione	1.138	2.348
Totale costi della produzione	- 409.333	- 318.361
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	1.285	-20.383
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni:		
imprese controllate		
imprese collegate		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	139	139
d) proventi diversi		
da imprese controllate	20	11
da imprese collegate		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	444	97
17) interessi e altri oneri finanziari:		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti	1	
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	749	802
altri	1.352	- 2.058
17 - bis) utili e perdite su cambi	- 73	- 80
Totale proventi ed oneri finanziari	- 1.572	- 1.891
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		13
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-1	
d) di strumenti finanziari derivati	-45	-9
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-46	4
Risultato prima delle imposte	-333	-22.270
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-2.271	-2
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	-107	410
c) Imposte differite e anticipate	2.742	- 204
d) Proventi da consolidato fiscale		5.861
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	364	6.065
21) Utile (perdita) dell'esercizio	31	-16.205

Rendiconto Finanziario

	Anno 2019	Anno 2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	31.176	(16.205.071)
Imposte sul reddito	(363.773)	(6.065.096)
Interessi passivi/interessi attivi	1.571.469	1.890.648
Plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(420.912)	(341.250)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	817.960	(20.720.769)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	812.717	2.279.966
Svalutazione per perdita durevole		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	30.120.391	21.439.672
Altre rettifiche per elementi non monetari	249.677	194.358
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>31.182.785</i>	<i>23.913.996</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	32.000.745	3.193.227
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(63.826.746)	40.218.108
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(30.819.131)	10.060.157
Incremento/(decremento) debiti vs fornitori	86.871.527	(17.289.683)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	209.282	1.467.514
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	10.290	-28.162
Altre variazioni del capitale circolante netto	(3.181.136)	1.533.853
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(10.735.914)</i>	<i>35.961.787</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	21.264.831	39.155.014
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.439.931)	(1.665.671)
(Imposte sul reddito rimborsate/pagate)	8.500.066	(211.000)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(1.949.215)	(2.675.030)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>5.110.920</i>	<i>(4.551.701)</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	26.375.751	34.603.313
B. Flussi finanziari derivanti dalla attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(18.818.419)	(5.454.854)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	509.441	460.768
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(65.000)	(37.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.146.995	229.881
Flusso finanziario della attività di investimento (B)	(17.226.983)	(4.801.205)
C. Flussi finanziari derivanti dalla attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche ed equivalenti	(5.516.938)	(4.025.394)
Accensione finanziamenti	10.000.000	
Rimborsi finanziamenti	(8.211.496)	(8.178.379)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto azioni proprie)		
Dividendi (acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario della attività di finanziamento (C)	(3.728.434)	(12.203.773)
Incremento delle disponibilità liquide (A+B+C)	5.420.334	17.598.335
Disponibilità liquide al 1° gennaio	19.405.279	1.806.944
Disponibilità liquide al 31 dicembre	24.825.613	19.405.279

Nota Integrativa

– **Aspetti di Carattere Generale**

La Società Pavimental S.p.A. (nel seguito anche la Società) al 31 dicembre 2019 ha un capitale di Euro 10.116.452,45 con un numero di azioni pari a 77.818.865 ed è partecipata, al 59,40% da Atlantia S.p.A., al 20% dal Autostrade per l'Italia S.p.A., al 20% da Aeroporti di Roma S.p.A. e allo 0,60% da Astaldi S.p.A.

L'oggetto sociale è rappresentato dall'assunzione, in Italia e all'estero, anche in concorso con terzi, di iniziative e di attività di interesse pubblico e privato aventi per oggetto l'esecuzione di :

- 1) lavori di terra con eventuali opere connesse in muratura e cemento armato di tipo corrente, demolizioni e sterri;
- 2) edifici civili, industriali, monumentali, completi di impianti e di opere connesse ed accessorie, opere murarie relative ai complessi per la produzione e distribuzione di energia;
- 3) opere speciali in cemento armato;
- 4) costruzioni e pavimentazioni stradali, rilevati aeroportuali e ferroviari;
- 5) pavimentazioni con materiali speciali;
- 6) lavori idraulici, acquedotti, fognature, impianti di irrigazione, lavori di difesa e sistemazione idraulica;
- 7) lavori marittimi, costruzione di moli, bacini, banchine, ecc., lavori di dragaggio;
- 8) dighe;
- 9) gallerie;
- 10) lavori ed opere speciali vari, fondazioni speciali; stabilizzazione terreni; bonifica di siti, manipolazione, raccolta, trasporto, stoccaggio, trattamento, recupero e smaltimento di rifiuti speciali e speciali pericolosi.

La Società ha aderito al regime fiscale di tassazione di Gruppo denominato “Consolidato Fiscale”.

La Società, che possiede partecipazioni in imprese controllate, non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto ricorrono i presupposti per l'esonero previsto dall'art. 27, comma 3, del D.Lgs. n. 127/1991. Il bilancio consolidato del Gruppo, di cui la Società e le sue controllate fanno parte, verrà predisposto da Atlantia S.p.A., con sede in Via A.

Nibby 20, Roma, e verrà reso pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Le azioni rappresentative del capitale sociale di Atlantia S.p.A. sono quotate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Alla data di predisposizione del presente bilancio, Sintonia S.p.A. è l'azionista che detiene la maggioranza relativa delle azioni di Atlantia S.p.A.. Né Sintonia S.p.A., né la sua controllante Edizione S.r.l., esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di Atlantia S.p.A.

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Pavimental S.p.A. nella riunione del 10 aprile 2020, ed è assoggettato a revisione da parte della Deloitte & Touche S.p.A., nell'ambito dell'incarico di revisione legale dei conti a questa affidato ex D.Lgs. 39/2010.

– **Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio**

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato redatto secondo le disposizioni del c.c., così come modificato, con decorrenza dal 1 gennaio 2016, dal D.Lgs. n. 139/2015, che ha recepito la Direttiva europea n. 34/2014. Il bilancio è composto dallo stato patrimoniale redatto secondo lo schema previsto dall'art.2424 c.c., dal conto economico redatto secondo lo schema di cui all'art.2425 c.c., dal rendiconto finanziario redatto secondo quanto richiesto dall'art.2425 ter c.c. e dalla presente nota integrativa predisposta secondo il disposto dell'art.2427 c.c..

Il bilancio, redatto sul presupposto del principio della continuità, rispetta il criterio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, 5° comma, del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico ed il Rendiconto Finanziario sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali, come previsto dall'art. 2423, comma 6 c.c. . Salvo diversa indicazione, le informazioni a commento delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico nella presente nota integrativa sono espresse in valori arrotondati alle migliaia di Euro.

I valori esposti nei suddetti prospetti contabili presentano a fini comparativi, ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 ter, i corrispondenti valori del bilancio dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2018.

Non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare né finanziamenti destinati.

Per quanto riguarda le informazioni circa l'andamento dell'attività della Società, i principali eventi occorsi nell'esercizio si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione che accompagna il presente bilancio, redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 2428 del codice civile. Le informazioni sui principali eventi occorsi successivamente alla data di chiusura del bilancio sono, invece, riportati in un paragrafo del presente documento.

Con riferimento alle operazioni realizzate con parti correlate, si precisa che, ai sensi dell'art. 2427 comma 22-bis del codice civile, non sono state poste in essere nel corso dell'esercizio operazioni rilevanti che non siano state concluse a normali condizioni di mercato, sia in termini di prezzo delle operazioni che in termini di motivazioni che hanno condotto alla decisione di porle in essere.

Si segnala che, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, è stato esposto in allegato alla presente nota integrativa il prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2018 di Atlantia S.p.A. (ultimo bilancio approvato alla data di predisposizione della presente nota integrativa), società che alla data del presente bilancio esercita l'attività di direzione e coordinamento sulla Pavimental S.p.A..

– **Principi Contabili e criteri di valutazione**

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio d'esercizio sono quelli previsti dal Codice Civile agli art.2423-bis (principi di redazione del bilancio) e 2426 (criteri di valutazione) interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dall'OIC, rivisti nel corso del 2016 per tener conto delle novità introdotte dal summenzionato D.Lgs. 139/2015 ed emendati nel 2017, nonché dal principio contabile OIC 11 "Finalità e postulati del bilancio d'esercizio" pubblicato nel mese di marzo 2018.

In particolare, nella redazione del bilancio, sono stati osservati i seguenti principi:

- a) Prudenza: la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza applicando la ragionevole cautela nelle stime in condizioni di incertezza. Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo. Inoltre gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;

- b) Prospettiva della continuità aziendale: la valutazione delle voci è stata fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- c) Rappresentazione sostanziale: la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- d) Competenza: si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento;
- e) Costanza nei criteri di valutazione: i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente;
- f) Rilevanza: è stata valutata la rilevanza di un'informazione secondo quanto indicato dall'OIC 11;
- g) Comparabilità: per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Non sono stati effettuati compensi di partite.

In relazione alle voci di bilancio maggiormente significative, i criteri di valutazione applicati dalla Società sono di seguito illustrati.

Immobilizzazioni

Sono iscritti tra le immobilizzazioni, a norma dell'art. 2424-bis c.c., gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente.

I costi di manutenzione e riparazione di natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, laddove richiesto, al costo di acquisto o di produzione, inclusi ove sostenuti i costi accessori direttamente attribuibili, determinato in conformità all'art. 2426 n. 1 c.c. e sono sistematicamente ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione ed alla loro prevista utilità economica. L'ammortamento, in relazione alle singole fattispecie di costi capitalizzati, varia da un minimo di tre esercizi ad un massimo di venti esercizi.

I costi sostenuti, sia per le gare di appalto aggiudicate che per quelle in corso di aggiudicazione, sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui essi vengono sostenuti, in quanto rappresentano oneri di natura ricorrente necessari per lo svolgimento della normale

attività commerciale. Per quanto attiene i costi delle concessioni demaniali la quota d'ammortamento è calcolata in funzione della durata della concessione.

Gli ammortamenti relativi alle capitalizzazioni dei brevetti industriali sono calcolati facendo riferimento alla durata ventennale del brevetto.

Le immobilizzazioni immateriali sono svalutate quando il loro valore risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto determinato in conformità all'art. 2426 n. 1 c.c.. Nel costo sono compresi, ove ne ricorrano le condizioni, anche le maggiorazioni per eventuali oneri accessori di diretta imputazione, in accordo con quanto previsto dalla normativa civilistica e dai principi contabili precedentemente richiamati.

Non esistono beni nel patrimonio aziendale per i quali è stata eseguita in passato una rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni materiali in valuta sono contabilizzate al cambio del giorno in cui è effettuata l'operazione di acquisto.

Il costo, come sopra determinato, delle immobilizzazioni materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base delle aliquote economico tecniche più avanti indicate, ritenute congrue in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene stesso. Per le immobilizzazioni entrate in esercizio nell'anno, gli ammortamenti sono stati calcolati a partire dalla data di entrata in funzione.

Le spese di manutenzione ordinaria e di riparazione sono addebitate al conto economico dell'esercizio di sostenimento, mentre le spese di miglioramento e ampliamento, ove comportino un aumento del valore del bene o della sua vita utile, sono iscritte ad incremento del valore dei cespiti.

Qualora il valore recuperabile, definito come il maggiore tra il valore d'uso ed il valore equo (fair value) delle immobilizzazioni materiali risulta durevolmente inferiore rispetto al loro valore contabile, lo stesso viene corrispondentemente svalutato con imputazione a conto economico. Il valore originario viene ripristinato quando vengono meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali funzionali alla realizzazione della Galleria Santa Lucia, attività predominante della commessa per l'esecuzione dei lavori di ampliamento

alla terza corsia – Lotto 2 ubicati nel tratto di Barberino di Mugello – Firenze Nord dell’Autostrada Milano – Napoli, viene contabilizzato in bilancio in funzione dei metri lineari scavati. Tenuto conto della specificità dell’attività svolta tale modalità di determinazione degli ammortamenti è ritenuta funzionale alla residua possibilità di utilizzazione legata alla “durata economica” di tali immobilizzazioni speciali come disciplinato dal principio contabile nazionale OIC 16.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni vengono iscritte tra le Immobilizzazioni o nel circolante a seconda che il possesso delle stesse sia ritenuto durevole o meno.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione; le partecipazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto ovvero al costo di iscrizione iniziale. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia conseguito perdite, anche di natura valutaria, e non siano prevedibili nell’immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite conseguite o nel caso in cui le prospettive di redditività della partecipata non consentano il recupero integrale del valore di iscrizione. Eventuali perdite eccedenti il valore di iscrizione della partecipazione vengono accantonate in apposito fondo del passivo. Qualora vengano meno i presupposti delle svalutazioni effettuate, il valore originario viene ripristinato nei limiti delle stesse, con effetto a conto economico. Viene inoltre rilevato tra le voci del passivo un fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni a copertura degli ulteriori oneri eventualmente previsti dalla gestione delle partecipazioni.

Le partecipazioni non sono state oggetto di rivalutazione.

Gli eventuali dividendi vengono contabilizzati nell’esercizio in cui sorge il diritto di credito, anche se non è ancora stato definito il giorno di pagamento.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile.

Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione

Le materie prime, sussidiarie e di consumo alla chiusura dell’esercizio sono valutate al minore tra il costo d’acquisto, determinato secondo il metodo del “costo medio ponderato”, ed il valore di realizzo desumibile dall’andamento del mercato.

Il valore di eventuali materiali obsoleti o di lento rigiro viene svalutato in relazione alla previsione di utilizzo o realizzo futuro, mediante l’iscrizione di un apposito fondo rettificativo a riduzione del valore delle rimanenze stesse. Il ripristino del costo originario qualora

vengano meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di mercato viene accreditato al conto economico.

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono a commesse in esecuzione alla fine dell'esercizio in forza di contratti con i committenti per lavori non ancora certificati; sono iscritti sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, calcolati secondo il metodo della percentuale di completamento e determinati in relazione all'avanzamento fisico dei lavori al lordo delle anticipazioni ricevute ed al netto dei corrispettivi fatturati a titolo definitivo.

Data la complessità tecnica, la dimensione e la durata di realizzazione delle opere, i corrispettivi aggiuntivi, le variazioni al contratto, le revisioni prezzi, le riserve e gli incentivi rappresentano elementi da valutare anche prima che sia formalizzato l'accordo con la controparte. Le richieste di corrispettivi aggiuntivi derivanti da modifiche ai lavori previsti contrattualmente vengono considerati nell'ammontare complessivo dei ricavi di commessa quando è ragionevolmente certo che il committente approverà le varianti ed il relativo prezzo; le altre richieste di corrispettivi (claims) derivanti, ad esempio, da maggiori oneri sostenuti per cause imputabili al committente, vengono considerate nell'ammontare complessivo dei ricavi quando è ragionevolmente certo il riconoscimento, in considerazione dell'avanzato stato di negoziazione o di valutazioni tecnico/legali.

I costi pre - operativi sono considerati costi di commessa; essi partecipano al margine di commessa in funzione dell'avanzamento dei lavori determinato con le modalità previste per l'applicazione del criterio della percentuale di completamento.

Se è probabile che i costi totali stimati, di una singola commessa eccedano i ricavi totali stimati la perdita probabile per il completamento della commessa è rilevata a decremento dei lavori in corso su ordinazione. Se tale perdita è superiore al valore dei lavori in corso viene rilevato un apposito fondo rischi per l'eccedenza.

Crediti

I crediti classificati nell'attivo circolante sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Qualora gli effetti derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione risultino non rilevanti, i crediti sono rilevati in bilancio al valore nominale tenendo conto del valore di presumibile realizzo. I crediti sono rappresentati in bilancio al netto del fondo svalutazione crediti, accantonato per perdite che alla data di redazione del bilancio possono considerarsi prevedibili.

Fondi per Rischi ed Oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati, ove significativi, nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Il costo delle prestazioni rese da amministratori e dipendenti che siano remunerate tramite piani di compensi basati su azioni e regolati per cassa è misurato al fair value della passività assunta ed è riconosciuto nel conto economico con contropartita fondo rischi ed oneri lungo il periodo di maturazione dei diritti concessi sulla base della migliore stima di quelli che diventeranno esercitabili.

Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 2120 del c.c., avuto riguardo alle modifiche normative nel frattempo intervenute ai sensi e per gli effetti della disciplina di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modifiche ed integrazioni. L'ammontare iscritto in bilancio riflette il debito maturato a fine esercizio nei confronti dei dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte e dell'imposta sostitutiva. Tale passività è soggetta a rivalutazioni per mezzo di indici.

A seguito dell'approvazione della Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Riforma della previdenza complementare) e successivi decreti e regolamenti, gli accantonamenti maturati a far data dal 1 gennaio 2007 rilevati nel conto economico tra i costi del personale, in ossequio alla riforma della previdenza complementare, vengono periodicamente versati all'INPS ed ai fondi pensionistici complementari prescelti dal lavoratore dipendente a partire dalla data della scelta; quelli maturati prima della scelta sono stati addebitati al Fondo TFR.

L'OIC 31 ha chiarito che la parte economica del Fondo di Tesoreria INPS e del Fondo di Previdenza complementare deve essere inclusa nella voce Trattamento di Fine Rapporto (B.9.c).

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale.

Se successivamente alla rilevazione iniziale viene rivista la stima di flussi finanziari futuri, il valore contabile del debito viene rettificato per riflettere i rideterminati flussi finanziari stimati. La differenza tra il valore attuale rideterminato del debito alla data di revisione della stima dei flussi finanziari futuri ed il suo precedente valore contabile alla stessa data è rilevata a conto economico negli oneri e proventi finanziari.

Qualora gli effetti derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e/o l'effetto del fattore temporale risulti non rilevante i debiti sono valutati al valore nominale.

Crediti e debiti in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico. I crediti ed i debiti in valuta diversa dall'Euro, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono esposti in bilancio al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio rilevato dalla Banca d'Italia.

Le differenze cambio nette sono imputate al conto economico alla voce C17 bis - Utili e perdite su cambi. L'eventuale utile netto per differenze cambio non realizzate è destinato in sede di approvazione del bilancio in un'apposita riserva non distribuibile fino al suo realizzo.

La contabilità della stabile organizzazione in Polonia è tenuta in valuta locale (PLN); i saldi sono convertiti al cambio medio del periodo per i conti economici ed al cambio a pronti per i conti patrimoniali e aggregati con quelli della casa madre.

Le differenze cambio risultanti dalla elisione delle partite tra la casa madre e la filiale polacca sono iscritte in una riserva di patrimonio netto.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari sono iscritti al fair value. Le variazioni dei fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di una operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto. Tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondente al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto della copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di

variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura.

Si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quello dello strumento di copertura.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide rappresentano il saldo dei conti correnti bancari, nonché della cassa e sono iscritti per gli importi effettivamente disponibili alla data di chiusura del bilancio.

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti (attivi e passivi) sono determinati secondo il criterio della competenza economico temporale, in modo da imputare all'esercizio la quota di competenza dei proventi ed oneri comuni a due o più esercizi.

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

A partire dal periodo d'imposta 2009, Pavimental ha aderito al Consolidato Fiscale senza soluzione di continuità ed ha rinnovato l'adesione anche per il triennio 2018 – 2020 definendo tutti i reciproci rapporti e responsabilità (c.d. Regolamento). Il Regolamento sottoscritto dalle parti prevede il riconoscimento totale dell'importo corrispondente al prodotto tra l'aliquota IRES e le perdite o gli utili trasferiti, nonché il trasferimento di eventuali crediti d'imposta. Conseguentemente, i rapporti patrimoniali relativi alla fiscalità corrente IRES sono classificati in bilancio nella voce crediti verso imprese controllanti o debiti verso controllanti.

Rimane invariata la rilevazione della fiscalità corrente e differita ai fini IRAP. Il debito per imposte ai fini IRAP è rilevato nello stato patrimoniale alla voce debiti tributari, al netto di eventuali acconti versati ovvero nella voce crediti tributari, qualora il saldo risulti positivo.

Inoltre, in ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del codice civile, così come modificato dal D.Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate (al netto delle imposte differite compensabili).

Le imposte sul reddito anticipate e differite, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle eventuali perdite fiscali pregresse, sono iscritte sulla base

delle aliquote fiscali conosciute alla data del bilancio per gli esercizi in cui si riverseranno, quindi, ove ne ricorrano le circostanze, la Società effettua riallineamenti contabili degli stanziamenti in base alle nuove aliquote.

Le imposte differite derivanti da componenti di reddito a tassazione differita vengono iscritte solo qualora esistano fondate probabilità che il relativo debito insorga ed hanno come contropartita il Fondo per imposte, anche differite.

I futuri benefici di imposta derivanti da perdite fiscali riportabili a nuovo o da componenti di reddito a deducibilità differita sono rilevati solo se il loro realizzo futuro è ragionevolmente certo e sono iscritti nell'attivo circolante alla voce imposte anticipate.

Ricavi e Costi

I ricavi da produzione, gli altri ricavi e proventi ed i costi ed oneri sono stati rilevati in applicazione del principio della competenza economico temporale e della prudenza.

In particolare, i ricavi derivanti da appalti sono contabilizzati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza calcolati secondo il metodo della percentuale di completamento e determinati in relazione all'avanzamento fisico dei lavori.

STATO PATRIMONIALE

(in parentesi i valori al 31 dicembre 2018)

Stato Patrimoniale – Attivo

€ migliaia 428.434 (347.118)

Immobilizzazioni

€ migliaia 72.849 (85.325)

Immobilizzazioni Immateriali

€ migliaia 109 (119)

Tale posta, rispetto al precedente esercizio, presenta un decremento netto di € migliaia 10 in relazione all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento per effetto dell'ammortamento dell'esercizio pari ad € migliaia 75;
- incremento per effetto di nuovi investimenti in ambito Software per complessivi € migliaia 65 riconducibili alla realizzazione di un portale per la gestione del noleggio dei mezzi d'opera.

Le immobilizzazioni immateriali non sono state oggetto di rivalutazioni o svalutazioni non ricorrendone i presupposti.

Le variazioni della voce in esame sono analiticamente rappresentate nel prospetto che segue:

€ Migliaia	31.12.18			Variazioni dell'esercizio			31.12.19		
	Costo	Ammortamenti	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Ammortamenti	Costo	Ammortamenti	Valore Netto
	. Concessioni, licenze e diritti simili :								
- Licenze d'uso software	432	429	3			3	432	432	
- Concessioni demaniali	808	754	54			14	808	768	40
. Brevetti ind. e diritti di utilizz.ne:									
- Software	3.549	3.509	40	65		49	3.614	3.558	56
- diritti di brevetto ind. e di utilizz.ne	18	12	6			1	18	13	5
. Altre :									
- Migliorie cantieri ed uffici	624	608	16			8	624	616	8
	<u>5.431</u>	<u>5.312</u>	<u>119</u>	<u>65</u>		<u>75</u>	<u>5.496</u>	<u>5.387</u>	<u>109</u>

Si rinvia a quanto indicato nella successiva nota di commento della voce Immobilizzazioni materiali circa il test effettuato con riferimento alla data del 31 dicembre 2019 relativamente alla eventuale presenza di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte in bilancio.

Immobilizzazioni Materiali

€migliaia 65.169 (76.485)

Il decremento del valore delle immobilizzazioni materiali pari a € migliaia 11.316 deriva prevalentemente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- ammortamenti di competenza dell'esercizio per €migliaia 30.045;
- incremento derivante dai nuovi investimenti effettuati dalla Società per €migliaia 19.628 secondo quanto illustrato nel capitolo investimenti della Relazione sulla gestione cui si rinvia;
- rettifiche per investimenti rilevati al 31 dicembre 2018 per €migliaia 811;
- decremento pari a €migliaia 88, dovuto a dismissioni ed alienazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed a differenze cambio.

L'ammortamento della TBM e degli altri investimenti funzionali allo scavo della Galleria Santa Lucia, attività predominante della commessa per l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 ubicati nel tratto di Barberino di Mugello – Firenze Nord dell'Autostrada Milano – Napoli, imputato nel conto economico della Società sulla base dei metri lineari scavati, è pari ad €migliaia 21.994.

Si rappresenta di seguito il riepilogo delle movimentazioni intervenute nell'esercizio:

€Migliaia	31.12.18		Variazioni dell'esercizio										31.12.19			
	Costo Storico			Fondo Ammortamento												
	Costo	Fondo	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Alienazioni	Altre rettifiche	Diff. Cambio	Tot.	Amm.ti	Alienazioni	Diff. Cambio	Tot.	Costo	Fondo	Valore Netto
Terreni e fabbr. Industriali	18.741	11.452	7.289	522	58	(8)	1	(1)	572	1.119	(8)	1	1.112	19.313	12.564	6.749
Impianti e Macchinari	152.082	89.066	63.016	13.278	590	(2.710)		1	11.159	26.709	(2.631)	1	24.079	163.241	113.145	50.096
Attrezzature Ind. e Comm.	32.385	28.707	3.678	2.808	11	(762)			2.057	1.909	(755)		1.154	34.442	29.861	4.581
Altri Beni	6.398	5.749	649	453	53	(9)			497	308	(9)		299	6.895	6.048	847
Imm. in corso e acconti	1.853		1.853	2.567	(712)				1.043					2.896		2.896
	211.459	134.974	76.485	19.628		(3.489)		(811)	15.328	30.045	(3.403)	2	26.644	226.787	161.618	65.169

Si ricorda che in data 4 aprile 2018 è stato sottoscritto un Atto per la costituzione di un privilegio speciale sulla TBM in favore di Credit Agricole Corporate Investment Bank in ottemperanza a quanto richiesto dal contratto di finanziamento funzionale all'acquisto della stessa.

Si evidenzia che, in applicazione di quanto richiesto dal principio contabile OIC 9, nell'ambito della predisposizione del presente bilancio si è constatata la presenza di un indicatore di potenziale perdita durevole di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali in essere alla data del 31 dicembre 2019; tale indicatore è legato al peggioramento dell'andamento economico atteso prospettico della Società rispetto a quanto previsto. Si è proceduto, pertanto, all'effettuazione del test di impairment, sulla base di quanto richiesto dal suddetto OIC 9. Lo stesso è stato eseguito attraverso la stima del valore d'uso, con il metodo dell' Unlevered Discounted Cash Flow utilizzando la stima dei flussi finanziari operativi futuri attesi sulla base del piano pluriennale più recente elaborato dalla Società. Poiché Pavimental svolge essenzialmente servizi di supporto alle concessionarie del Gruppo Atlantia (nell'ambito delle attività di investimento e manutenzione di queste ultime) si è ritenuto appropriato utilizzare il medesimo orizzonte temporale dei piani delle società per cui svolge la propria attività, ovvero fino al 2044, senza stima del valore terminale (in un'ottica prudenziale). I flussi di cassa stimati del piano pluriennale sono stati attualizzati al tasso del 6,02%, determinato sulla base dei requisiti del paragrafo 26 dell'OIC 9 e ritenuto rappresentativo del costo medio ponderato del capitale della Società, tenuto conto delle specificità dell'attività svolta. Il risultato del test ha evidenziato la piena recuperabilità dei valori contabili iscritti in bilancio.

Inoltre, si è provveduto all'effettuazione di un'analisi di sensitività nel caso di incremento del tasso di attualizzazione dell'1% che non ha evidenziato perdite durevoli di valore delle attività iscritte in bilancio.

Immobilizzazioni Finanziarie

€migliaia 7.571 (8.721)

Per i commenti sull'andamento delle attività delle partecipate nel corso del 2019, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione al paragrafo Società partecipate e consorzi.

La posta in commento comprende:

Partecipazioni in imprese controllate

€ migliaia 727 (727)

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
- Pavimental Est (in liquidazione)	1.563	1.563	
- Pavimental Polska	713		713
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	6		6
- Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	8		8
	<u>2.290</u>	<u>1.563</u>	<u>727</u>

La Pavimental Est in liquidazione, il cui valore di carico pari a €migliaia 1.563 rappresenta il 100% del capitale sociale, risultava già interamente svalutata a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 1998. Il fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni del passivo include per € migliaia 343 la copertura delle ulteriori perdite stimate anche in considerazione della liquidazione della Società.

La Pavimental Polska ha in Pavimental S.p.A. l'unico detentore di quote; il valore della partecipazione ammonta ad €migliaia 713. Il Bilancio 2018, l'ultimo approvato, si è chiuso con un utile netto di 3,5 mln PLN (circa 0,7 mln di euro); tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 16,7 mln PLN (circa 3,9 mln di euro).

La Società consortile a responsabilità limitata Co.Im.A. è stata posta in liquidazione nel corso del 2018.

Partecipazioni in imprese collegate

€ migliaia 5 (9)

Sono relative a:

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
- Consorzio Galileo (in liquidazione)		155	
- Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	155		
- Consorzio Ramonti (in liquidazione)	5		5
	----- 160	----- 155	----- 5

La partecipazione nel Consorzio R.F.C.C. in liquidazione, iscritta per € migliaia 155 ed integralmente svalutata, è rappresentativa del 30% del fondo consortile. In un apposito fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni del passivo sono accantonate per € migliaia 3.162 le perdite stimate del consorzio, per la quota di competenza della Società.

L'accantonamento tiene conto delle perdite di bilancio del consorzio a tutto il 31 dicembre 2018 e delle eventuali altre passività che potrebbero derivare dalla relativa liquidazione.

Gli accantonamenti effettuati tengono, inoltre, prudentemente conto degli effetti negativi che potrebbero derivare da una sfavorevole risoluzione dei contenziosi, argomento già trattato nella Relazione sulla gestione.

La Società consortile a responsabilità limitata Galileo è stata cancellata dal Registro delle Imprese in data 7 maggio 2019.

Partecipazioni in altre imprese

€ migliaia 4.656 (4.656)

La TE, costituita il 14 gennaio 2009, è la Società di progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano. Si evidenzia che sulle azioni della Società TE grava un vincolo di indisponibilità a favore degli istituti finanziatori.

In data 11 giugno 2012 è stato siglato il contratto EPC per l'affidamento dei lavori da parte di TE al Contraente Generale Co.Co.TEEM.

Le attività di realizzazione delle opere connesse previste nel contratto di concessione risultano concluse.

Infine la consortile Lambro ha per oggetto l'esecuzione dei lavori affidati ai componenti del gruppo A del Co.Co.TEEM.

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
	- Tangenziale Esterna S.p.A.	4.649	
- Consorzio Costruttori TEEM *			
- Consorzio Lambro	6		6
- Consorzio Autostrade Italiane Energia	1		1
	<u>4.656</u>		<u>4.656</u>

* Valore di carico € 100

Viene di seguito illustrata la movimentazione di tutte le voci rappresentative delle partecipazioni detenute nelle imprese controllate, collegate ed altre imprese:

€ Migliaia	31.12.2018				Variazioni dell'esercizio					31.12.2019			
	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.	Acq.ni	Riv.ni (ex. Art. 2426 n. 4 del c.c.)	Ricl.	Sval.ni	Liq.ni	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.
Partecipazioni in													
Imprese Controllate:													
Pavimental Est (in liquidazione)	1.563		(1.563)							1.563		(1.563)	
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	713			713						713			713
Consorzio Elmas (in liquidazione)	6			6						6			6
Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	8			8						8			8
	<u>2.290</u>		<u>(1.563)</u>	<u>727</u>						<u>2.290</u>		<u>(1.563)</u>	<u>727</u>
Partecipazioni in													
Imprese Collegate:													
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	155		(155)							155		(155)	
Consorzio Galileo (in liquidazione)	4			4					(4)				
Consorzio Ramonti (in liquidazione)	5			5						5			5
	<u>164</u>		<u>(155)</u>	<u>9</u>					<u>(4)</u>	<u>160</u>		<u>(155)</u>	<u>5</u>
Partecipazioni in													
Altre Imprese:													
- Tangenziale Esterna S.p.A.	4.649			4.649						4.649			4.649
- Consorzio Lambro	6			6						6			6
- Consorzio Costruttori TEEM *													
- Consorzio Autostrade Italiane Energia	1			1						1			1
	<u>4.656</u>			<u>4.656</u>						<u>4.656</u>			<u>4.656</u>
Totale	<u>7.110</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.392</u>					<u>(4)</u>	<u>7.106</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.388</u>

* Valore di carico € 100

Nella tabella seguente sono riportati i dati di sintesi riguardanti le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed altre imprese partecipate:

Denominazione	Sede	Capitale in valuta	Capitale in euro	Perdita / Utile in valuta	Perdita / Utile in euro	Patrimonio Netto in valuta	Patrimonio Netto in euro	Quota di part. %	Corrisp. P.N. di Bilancio (A)	Valore di carico in euro (B)	Eccedenza (B - A)
Imprese Controllate :											
Pavimental Est (in liquidazione)	Mosca	Rub. 4.200.000	52.700	Rub. (1.089.000)	(13.700)	Rub. (32.054.000)	(402.100)	100	(402.100)		(402.100) *
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	Trzebinia	Pln 3.000.000	718.200	Pln. 3.457.127	803.721	Pln. 16.611.456	3.861.872	100	3.861.872		3.861.872
Consorzio Elmas (in liquidazione)	Roma		10.000				10.000	60	6.000	6.000	
Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	Roma		10.000				10.000	75	7.500	7.500	
									3.473.272	13.500	3.459.772
Imprese Collegate :											
Consorzio R.F.C.C (in liquidazione)	Tortona		510.000		(2.269)		(8.112.432)	30	(2.433.730)		(2.433.730) **
Consorzio Ramonti (in liquidazione)	Tortona		10.000					49	4.900	4.900	
									(2.428.830)	4.900	(2.433.730)
Altre Imprese Partecipate:											
Tangenziale Esterna	Milano		464.945.000		(23.246.269)		315.073.775	1	3.150.738	4.649.450	(1.498.712) ***
Consorzio Costruttori TEEM	Milano		10.000				10.000	1	100	100	
Consorzio Lambro	Milano		200.000				200.000	2,78	5.560	5.560	
									3.156.398	4.655.110	(1.498.712)
Note:											
(*) L'eccedenza, rettificata dalla rinuncia di parte dei crediti di Pavimental rilevata in precedenti esercizi, risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(**) L'eccedenza risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(***) I dati di Bilancio si riferiscono all'ultimo bilancio approvato. Le perdite accumulate sono considerate recuperabili.											

Altri crediti

€ migliaia 2.183 (3.329)

Il decremento della voce in oggetto, pari a € migliaia 1.146 è attribuibile prevalentemente all'incasso dei crediti per depositi cauzionali dalla controllata Pavimental Polska (prestiti a garanzia di lavori) per € migliaia 1.448.

Tale voce accoglie inoltre quanto versato nel corso del 2015 in ottemperanza alle disposizioni del Contratto di finanziamento Soci sottoscritto con Tangenziale Esterna S.p.A. pari ad € migliaia 1.150. Il finanziamento a medio lungo termine è fruttifero di interessi ad un tasso del 12,06%. Gli interessi saranno rimborsati dal 2021 in poi.

Attivo Circolante

€ migliaia 351.271 (257.270)

Rimanenze

€ migliaia 235.187 (171.360)

Materie prime, sussidiarie e di consumo

€ migliaia 13.526 (19.692)

Rappresentano principalmente le giacenze finali di materiali pari ad € migliaia 12.850 costituite da:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
- Inerti e cementi	2.368	1.707
- Ricambi macchinari ed attrezzature	264	643
- Prefabbricati e laterizi	1.577	1.273
- Acciai, laminati e profilati	2.315	2.385
- Bitumi, carburanti e lubrificanti	874	1.609
- Altri materiali	5.452	11.399
	<u>12.850</u>	<u>19.016</u>

Il decremento della posta in esame è conseguenza delle esigenze operative delle attività di realizzazione della Galleria Santa Lucia e di realizzazione di infrastrutture aeroportuali.

La valutazione delle rimanenze è stata effettuata a costo medio ponderato d'acquisto e risulta comunque inferiore al valore di mercato; le rimanenze finali di materiali in essere al 31 dicembre 2019 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

La voce in esame accoglie inoltre i terreni siti in località Magliana e destinati alla vendita (€ migliaia 676) come deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Lavori in corso su ordinazione

€ migliaia 221.661 (151.668)

La voce esprime l'ammontare al 31 dicembre 2019 dei lavori eseguiti e non ancora certificati da stato avanzamento lavori; detto ammontare è stato determinato secondo il metodo delle misurazioni fisiche, sulla base dei corrispettivi pattuiti.

Fra le rimanenze sono ricompresi anche corrispettivi aggiuntivi in corso di definizione e formalizzazione con la controparte (varianti di lavori, revisione prezzi, incentivi, etc.), iscritti in bilancio nella misura in cui è ragionevolmente certo il loro riconoscimento.

Nel corso del 2019 sono state transatte con Accordo Bonario ai sensi art. 240 d.lgs. 163/2006 le riserve presentate verso la committente ASPI sulla commessa per la realizzazione della terza corsia tra Firenze Sud e Incisa Lotto 1 (€ migliaia 2.970) sulla commessa per la realizzazione del nuovo casello "Telepass" in località Borgonuovo (€ migliaia 362) e su commesse di posa in opera di barriere fonoassorbenti (€ migliaia 201).

La Società, supportata dal parere di legali interni ed esterni, ha inoltre accertato riserve per € migliaia 3.000 sulla commessa per la realizzazione della quinta corsia della A8 tra la Barriera di Milano Nord e l'Interconnessione di Lainate e per € migliaia 1.500 sulla commessa Opere Compensative in Comune di Fano sulla A14, non ancora definite con la committente.

A fronte di quanto evidenziato le richieste di corrispettivi aggiuntivi verso la Committente ASPI ammontano al 31 dicembre 2019 ad € migliaia 9.272 (€ migliaia 1.802 fanno riferimento a corrispettivi aggiuntivi contabilizzati in precedenti esercizi per attività di posa in opera di barriere fonoassorbenti).

La composizione delle rimanenze per lavori in corso è dettagliata nella tabella che segue:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
- Manutenzione delle pavimentazioni (ASPI)	13.364	4.344
- Opere infrastrutturali (ASPI)	109.700	90.130
- Altri lavori autostradali (ASPI)	30.705	30.919
- Lavori aeroportuali (ADR)	42.657	18.164
- Lavori aeroportuali (altri committenti)	1.050	125
- Altri lavori (altri committenti)	20.337	5.270
- Costi pre-operativi	3.848	3.429
- Fondo perdite commesse pluriennali		(713)
	221.661	151.668

L'incremento dei lavori in corso su ordinazione pari a €migliaia 69.993 rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente imputabile:

- all'incremento delle rimanenze verso terzi per € migliaia 21.486 per l'avvio della commessa Lotto interconnessione di Voltri e completamento Polcevera affidata dal COCIV nel corso dell'esercizio;
- all'incremento delle rimanenze verso ADR per € migliaia 24.538 per l'avvio di nuove attività;
- all'incremento delle rimanenze verso ASPI pari a € migliaia 26.923 essenzialmente riferito all'incremento delle attività nell'area di Firenze Infrastrutture (€migliaia 15.740), nell'area di Barberino Infrastrutture (€migliaia 8.077) per l'aumento delle giacenze del Lotto 2 correlate alle attività di scavo e nell'area manutenzione (€migliaia 8.067). Tali effetti sono parzialmente compensati dal decremento delle attività delle infrastrutture dell'area nord (€migliaia 3.903).

Evidenziamo inoltre che la Società al 31 dicembre 2019 ha rilasciato fondi a copertura delle perdite future accantonati in precedenti esercizi per complessivi €migliaia 713.

La Società ha infine rilasciato a conto economico, per € migliaia 1.922, costi pre operativi afferenti commesse infrastrutturali in corso sospesi in precedenti esercizi nel valore delle rimanenze, e sospeso costi pre operativi per nuove iniziative per €migliaia 2.340.

Crediti

€ migliaia 91.259 (66.504)

Si fornisce di seguito la rappresentazione per categoria e per area geografica dei crediti ricompresi nella posta in commento:

€ Migliaia	31.12.2019			31.12.2018		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Crediti :						
- Verso clienti	11.419		11.419	7.054		7.054
- Verso imprese controllate	4.813	326	5.139	1.398	1.033	2.431
- Verso imprese collegate	2.731		2.731	2.713		2.713
- Verso controllanti	952		952	9.175		9.175
- Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	43.666	891	44.557	19.705	1.597	21.302
- Tributari	6.708		6.708	3.672		3.672
- Imposte anticipate	7.364		7.364	4.564		4.564
- Verso altri	12.389		12.389	15.593		15.593
	<u>90.042</u>	<u>1.217</u>	<u>91.259</u>	<u>63.874</u>	<u>2.630</u>	<u>66.504</u>

La movimentazione è imputabile a quanto di seguito dettagliato.

Crediti verso clienti

€ migliaia 11.419 (7.054)

La composizione di detta posta trova riscontro nel prospetto che segue:

€ Migliaia		31.12.2019	31.12.2018
Crediti verso committenti :			
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati		3.554	3.508
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati		53	53
Crediti verso clienti diversi :			
- Corrispettivi fatturati		14.420	10.148
- Corrispettivi da fatturare		220	30
		<u>18.247</u>	<u>13.739</u>
Fondo svalutazione crediti		(6.828)	(6.685)
Totale Crediti verso Clienti		<u>11.419</u>	<u>7.054</u>

L'incremento dei crediti verso clienti pari a €migliaia 4.365 è essenzialmente imputabile all'iscrizione dei crediti verso il Consorzio COCIV (€migliaia 5.582) e relativi alla commessa "Lotto interconnessione di Voltri e completamento Polcevera" affidata nel 2019.

La voce in esame include il credito vantato verso Adriatica S.c.a r.l. in concordato pari a €migliaia 3.899 che la Società sta recuperando sulla base del piano di riparto.

Il fondo svalutazione crediti ha registrato le seguenti movimentazioni nell'esercizio:

€ Migliaia	31.12.2018	Accantonamento	Utilizzo/Rilascio	31.12.2019
Fondo svalutazione crediti verso clienti	6.685	143		6.828
	<u>6.685</u>	<u>143</u>		<u>6.828</u>

Tale voce recepisce la valutazione effettuata dagli Amministratori della Società, supportata dal parere di legali interni ed esterni, circa la recuperabilità di crediti in sofferenza.

Crediti verso imprese controllate

€ migliaia 5.139 (2.431)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Crediti Commerciali verso:		
- Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	3.510	(202)
- Pavimental Polska	326	22
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	550	550
Crediti Finanziari verso:		
- Pavimental Est (in liquidazione)	423	383
- Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	20	20
- Pavimental Polska		697
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	1.030	1.030
	- - - - - 5.859	- - - - - 2.500
Fondo svalutazione crediti	(720)	(69)
Totale Crediti verso imprese Controllate	- - - - - 5.139	- - - - - 2.431

L'incremento della voce in commento pari ad € migliaia 2.708 è imputabile essenzialmente all'effetto combinato:

- dell'incremento dei crediti commerciali verso la Co.Im.a Scarl in liquidazione (€migliaia 3.712) per la fatturazione delle riserve definite con atto transattivo tra la SAT e SAT Lavori. La Società ha prudenzialmente svalutato parte dell'importo menzionato (€ migliaia 651) il cui incasso è sottoposto a clausola sospensiva;
- decremento dei crediti verso la Pavimental Polska (€migliaia 393).

Crediti verso imprese collegate

€ migliaia 2.731 (2.713)

Tale voce non ha registrato movimentazioni nell'esercizio:

€ Migliaia		
	31.12.2019	31.12.2018
Crediti Commerciali verso:		
- Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	124	124
- Consorzio Galileo (in liquidazione)		
- Consorzio Ramonti (in liquidazione)	145	142
Crediti Finanziari verso:		
- Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	2.291	2.291
- Consorzio Ramonti (in liquidazione)	171	156
	<u>2.731</u>	<u>2.713</u>
Fondo svalutazione crediti		
Totale Crediti verso imprese Collegate	<u>2.731</u>	<u>2.713</u>

Crediti verso imprese controllanti

€ migliaia 952 (9.175)

Il dettaglio della voce trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia		
	31.12.2019	31.12.2018
Crediti verso Atlantia S.p.A. :		
- Anticipi	1	169
- Crediti da adesione al consolidato fiscale	951	9.006
Totale Crediti verso imprese Controllanti	<u>952</u>	<u>9.175</u>

Il decremento evidenziato è imputabile all'incasso del credito d'imposta trasferito in esercizi precedenti in sede di Consolidato Fiscale.

Al 31 dicembre 2019 la voce è costituita dal credito vantato verso Atlantia afferente l'istanza di rimborso delle somme relative alla deducibilità dell'IRAP sulla base imponibile IRES per gli anni di adesione al Consolidato Fiscale (€migliaia 951).

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti € migliaia 44.557 (21.302)

La voce comprende i crediti di natura commerciale verso altre imprese del Gruppo.

Di seguito vengono riportati dettagli che compongono la voce:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Crediti Commerciali		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	40.482	16.865
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	2.765	3.023
Anticipi	2.459	2.536
Crediti Diversi	4	31
	<u>45.710</u>	<u>22.455</u>
Fondo svalutazione crediti	(1.153)	(1.153)
Totale Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	<u>44.557</u>	<u>21.302</u>

L'incremento dell'importo in esame pari a €migliaia 23.255 è essenzialmente imputabile ad Autostrade per l'Italia a seguito delle fatturazioni effettuate negli ultimi giorni del 2019.

Crediti tributari

€ migliaia 6.708 (3.672)

La composizione dei suindicati crediti trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Credito verso erario per :		
- IVA	4.509	486
- Imposte assolute all'estero		
- Ires		848
- Irap	1.023	1.474
- Altro	1.176	864
	<u>6.708</u>	<u>3.672</u>
Fondo svalutazione crediti		
Totale Crediti Tributari	<u>6.708</u>	<u>3.672</u>

L'incremento dei crediti tributari pari ad €migliaia 3.036 è relativo all'aumento del credito per IVA rispetto al 31 dicembre 2018.

Segnaliamo che nel 2019 è stato incassato il credito afferente l'istanza di rimborso delle somme relative alla deducibilità dell'IRAP sulla base imponibile IRES iscritto in precedenti esercizi.

Imposte anticipate

€ migliaia 7.364 (4.564)

La composizione delle imposte anticipate viene rappresentata nel prospetto che segue:

COMPOSIZIONE IMPOSTE ANTICIPATE						
Descrizione	31.12.2019			31.12.2018		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata
Accantonamento a fondi tassati:						
Fondi per rischi ed oneri:						
- perdite su commesse pluriennali				713	24,00%	171
- cause legali in corso	2.894	24,00%	695	4.037	24,00%	969
- recupero ambientale	225	24,00%	54	225	24,00%	54
- oneri contrattuali		24,00%		291	24,00%	70
- incentivi pluriennali al personale	619	24,00%	149	399	24,00%	96
Effetto fiscale strumenti derivati - perdita	427	24,00%	102	203	24,00%	49
Emolumenti Cda	471	24,00%	113	426	24,00%	102
Oneri di Cambio da valutazione	382	24,00%	92	382	24,00%	93
Svalutazione crediti verso clienti	5.747	24,00%	1.379	4.911	24,00%	1.179
Ammortamenti deducibili in esercizi futuri	19.261	24,00%	4.624	7.418	24,00%	1.781
MBO 2018	649	24,00%	156		24,00%	
Saldo in bilancio	30.675		7.364	19.005		4.564

Le imposte anticipate, iscritte per l'ammontare per il quale sussiste il presupposto della ragionevole recuperabilità negli esercizi in cui si riverseranno, afferiscono alle differenze temporanee riprese a tassazione relative principalmente ad ammortamenti deducibili in esercizi futuri, ad accantonamenti al fondo svalutazione crediti e fondi per cause in corso deducibili in esercizi futuri.

Verso altri: verso altri creditori

€ migliaia 12.389 (15.593)

La voce è così composta :

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
- Crediti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		2.008
- Crediti verso il personale	60	27
- Anticipi a fornitori e subappaltatori	11.943	12.250
- Crediti verso compagnie di assicurazione	341	845
- Crediti verso fornitori per contenzioso	346	346
- Altri	210	586
	12.900	16.062
Fondo svalutazione crediti verso altri	(511)	(469)
Totale Crediti verso altri	12.389	15.593

Disponibilità liquide

€ migliaia 24.825 (19.406)

Sono costituite da depositi bancari pari ad €migliaia 24.817 e da denaro e valori in cassa pari ad € migliaia 8. Non vi sono fondi liquidi o conti bancari in Italia e all'estero vincolati o soggetti a restrizioni e durata del vincolo.

Ratei e Risconti

€ migliaia 4.314 (4.523)

Comprendono esclusivamente risconti per pagamenti effettuati in via anticipata, dettagliati nella sottostante tabella:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
- Affitti già pagati di competenza dei successivi esercizi	26	12
- Premi assicurativi per polizze stipulate nell'anno la cui validità copre il prossimo ed i successivi esercizi	3.952	4.082
- Altri costi relativi al successivo esercizio quali canoni CED, tasse di circolazione, concessioni demaniali ecc.	336	429
	4.314	4.523

Non vi sono ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Le tavole sotto riportate dettagliano i crediti distinti per scadenza e natura, nonché in valuta o con rischio di cambio.

CREDITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA								
Descrizione	31.12.2019				31.12.2018			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie								
Depositi Cauzionali:								
Verso imprese controllate						1.448		1.448
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		4		4		4		4
Verso altri		2.179		2.179		1.877		1.877
		2.183		2.183		3.329		3.329
Crediti del Circolante								
Crediti finanziari:								
Verso imprese controllate	1.473			1.473	2.130			2.130
Verso imprese collegate	2.462			2.462	2.447			2.447
Verso controllanti								
	3.935			3.935	4.577			4.577
Crediti Commerciali								
Verso clienti	11.419			11.419	7.054			7.054
Verso imprese controllate	3.666			3.666	301			301
Verso imprese collegate	269			269	266			266
Verso imprese controllanti	1			1	169			169
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	44.557			44.557	21.302			21.302
	59.912			59.912	29.092			29.092
Altri Crediti								
Tributari	6.708			6.708	3.672			3.672
Imposte Anticipate	1.052	6.312		7.364	265	4.299		4.564
Verso imprese controllanti	951			951	2.196	6.810		9.006
Verso altri:								
Compagnie di assicurazione	341			341	845			845
Fornitori	11.943			11.943	12.250			12.250
Diversi	105			105	2.498			2.498
	21.100	6.312		27.412	21.726	11.109		32.835
Totale Crediti	84.947	8.495		93.442	55.395	14.438		69.833

CREDITI E DISPONIBILITA' IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

Descrizione	31.12.2019			31.12.2018		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie						
Depositi Cauzionali		2.183	2.183	1.448	1.881	3.329
		2.183	2.183	1.448	1.881	3.329
Crediti del Circolante						
Verso clienti		11.419	11.419		7.054	7.054
Verso imprese controllate	326	4.813	5.139	317	2.114	2.431
Verso imprese collegate		2.731	2.731		2.713	2.713
Verso controllanti		952	952		9.175	9.175
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	891	43.666	44.557	1.597	19.705	21.302
Tributari		6.708	6.708		3.672	3.672
Imposte Anticipate		7.364	7.364		4.564	4.564
Verso altri		12.389	12.389		15.593	15.593
	1.217	90.042	91.259	1.914	64.590	66.504
Disponibilità Liquide						
Depositi bancari e postali	2.580	22.027	24.608	1.829	17.387	19.216
Denaro e valori in cassa		8	8		10	10
Carte prepagate		209	209		180	180
	2.580	22.244	24.825	1.829	17.577	19.406
Totale Crediti e disponibilità	3.797	114.469	118.267	5.191	84.048	89.239

Stato Patrimoniale – Passivo**€ migliaia 428.434 (347.118)****Patrimonio Netto****€ migliaia 14.981 (15.011)**

Il patrimonio netto è costituito da:

Capitale Sociale**€ migliaia 10.116 (10.116)**

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è rappresentato da n. 77.818.865 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,13 cadauna.

Riportiamo di seguito la composizione della compagine societaria al 31 dicembre 2019:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Atlantia S.p.A.	46.223.290	6.009.027,70	59,40%
Autostrade per l'Italia S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Aeroporti di Roma S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2019	<u>77.818.865</u>	<u>10.116.452,45</u>	<u>100%</u>

Non esistono categorie di azioni diverse da quelle ordinarie sopra indicate.

Riserva Sovrapprezzo azioni**€ migliaia 4.622 (4.622)****Riserva Legale****€ migliaia 1.913 (1.913)****Altre Riserve****€ migliaia -172 (-266)***Riserva da traduzione**€ migliaia -172 (-266)*

Tale importo riflette le differenze cambio risultanti dalla elisione delle partite tra Pavimental e la stabile organizzazione che la società ha in Polonia.

Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi €migliaia -329 (-174)

La voce accoglie il fair value negativo dell'Interest Rate Swap (IRS), sottoscritto a copertura del rischio di tasso del finanziamento erogato da Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM per la quota considerata efficace, al netto del relativo effetto fiscale.

Utili (Perdite) portati a nuovo €migliaia -1.200 (15.005)

Utile (Perdita) dell'esercizio €migliaia 31 (-16.205)

Viene di seguito fornita la movimentazione delle classi componenti il patrimonio netto e il prospetto delle riserve con l'indicazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Descrizione	31.12.2017	Variazione dell'esercizio				31.12.2018	Variazione dell'esercizio				31.12.2019
		Delibera Assemblea del 19.03.2018	Altri movimenti PN	Riserva da traduzione	Utile (perdita) del periodo		Delibera Assemblea del 19.03.2019	Altri movimenti PN	Riserva da traduzione	Utile (perdita) del periodo	
Capitale	10.116					10.116					10.116
Riserva Sovrapprezzo azioni	4.622					4.622					4.622
Riserva Legale	1.124	789				1.913					1.913
Altre Riserve:											
<i>Riserva Versamenti in conto aumento di capitale</i>											
<i>Riserva da traduzione</i>	(157)			(109)		(266)		94			(172)
<i>Riserva utili su cambi da valutazione</i>											
Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi	(22)		(152)			(174)		(155)			(329)
Utili (Perdite) portati a nuovo		15.005				15.005	(16.205)				(1.200)
Utile (Perdita) dell'esercizio	15.794	(15.794)			(16.205)	(16.205)	16.205			31	31
	31.477		(152)	(109)	(16.205)	15.011		(61)		31	14.981

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	10.116	B			
Riserve di capitale	4.622	A,B,C	4.622		
Riserve legale	1.913	B			
Altre Riserve :					
- Riserva da traduzione	(172)	A,B,C	(172)		
- Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi	(329)				
Utili portati a nuovo	(1.200)	A,B,C	(1.200)		
Totale	14.950		3.250		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			3.250		

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci
- D: a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (ex art. 2426, n° 5 c.c.)

Fondi per rischi ed oneri**€ migliaia 8.051 (9.006)**

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione dei Fondi per rischi ed oneri:

€ Migliaia	31.12.2018	Accantonamenti	Utilizzi/Rilasci	31.12.2019
Fondi per rischi ed oneri:				
- per imposte, anche differite	85	10		95
- strumenti finanziari derivati passivi	464	250		714
- altri:				
fondo cause in corso	4.037	110	(1.254)	2.893
fondo oneri recupero ambientale	225			225
fondo perdite su commesse pluriennali				
fondo per oneri contrattuali	291		(291)	
fondo incentivi pluriennali al personale	399	619	(399)	619
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.505			3.505
	<u>9.006</u>	<u>989</u>	<u>(1.944)</u>	<u>8.051</u>

Fondo Imposte, anche differite**€ migliaia 95 (85)**

Tale fondo accoglie l'onere fiscale differito, accantonato a fronte dei proventi di cambio da valutazione che si prevede si realizzeranno nei prossimi esercizi come rappresentato nella tabella di seguito esposta:

COMPOSIZIONE IMPOSTE DIFFERITE						
Descrizione	31.12.2019			31.12.2018		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita
Accantonamento a fondi tassati:						
Fondi per rischi ed oneri:						
- imposte, anche differite (Proventi di cambio da valutaz.)	402	24,00%	96	362	24,00%	87
Costo ammortizzato (rilascio)	(8)	24,00%	(2)	(8)	24,00%	(2)
Saldo in bilancio	<u>394</u>		<u>95</u>	<u>354</u>		<u>85</u>

Strumenti finanziari derivati passivi

€ migliaia 714 (464)

La voce accoglie il valore negativo di mercato dei contratti derivati in essere al 31 dicembre 2019 e include:

- il fair value negativo (€ migliaia 480) dell'Interest Rate Swap (IRS), sottoscritto a copertura del rischio di tasso del finanziamento acceso con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM;
- il fair value negativo (€ migliaia 234) di un derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato.

Si evidenzia che il primo dei due strumenti finanziari derivati presenta le caratteristiche per essere qualificato di copertura e conseguentemente, le variazioni di fair value dello stesso vengono imputate, come detto in precedenza, in contropartita ad apposita riserva di patrimonio netto.

Altri Fondi

€ migliaia 7.242 (8.457)

Nel dettaglio:

Fondo cause legali in corso

€ migliaia 2.893 (4.037)

La posta esprime la stima dei probabili oneri derivanti da contenziosi in essere alla data di chiusura del bilancio. L'importo accantonato rappresenta la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione tenuto anche conto delle indicazioni dei legali esterni incaricati.

Il decremento pari ad €migliaia 1.144 è dato dall'effetto combinato:

- dell'utilizzo diretto per definizione di contenziosi per €migliaia 740;
- del rilascio a conto economico per esubero di stanziamenti effettuati in anni precedenti per €migliaia 514;
- dell'accantonamento per contenziosi dell'esercizio per €migliaia 110.

Fondo oneri recupero ambientale

€ migliaia 225 (225)

Il fondo accoglie la stima degli oneri che la Società dovrà sostenere per il ripristino di siti ed il recupero ambientale.

Fondo perdite commesse pluriennali

€ migliaia - (-)

Il fondo non ha evidenziato movimentazioni nell'esercizio.

Fondo oneri contrattuali

€ migliaia - (291)

E' stato completamente utilizzato il fondo stanziato nel 2018 a copertura degli oneri relativi allo smaltimento del materiale proveniente dalla demolizione delle pavimentazioni (fresato).

Fondo Incentivi Pluriennali al personale

€ migliaia 619 (399)

Tale fondo accoglie la passività per prestazioni rese da amministratori e dipendenti remunerate tramite pagamenti basati su azioni e regolati per cassa misurata al fair value.

Il saldo ha evidenziato nell'esercizio le seguenti movimentazioni:

- nuovi stanziamenti per €migliaia 619;
- utilizzo per esercizio di stock option per €migliaia 399.

Fondo Eccedenza Svalutazione Partecipazioni

€ migliaia 3.505 (3.505)

Tale fondo è stanziato per coprire i deficit patrimoniali emergenti dalla valutazione dei probabili oneri da sostenere per la Pavimental Est in liquidazione (€ migliaia 343) e del Consorzio R.F.C.C. in liquidazione (€migliaia 3.162).

La composizione e le variazioni del fondo sono illustrate nel successivo prospetto:

€ Migliaia	31.12.2018	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2019
Imprese Controllate:					
Pavimental Est (in liquidazione)	343				343
Imprese Collegate:					
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	3.162				3.162
	<u>3.505</u>				<u>3.505</u>

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

€ migliaia 3.351 (3.602)

Si riporta di seguito la tavola riepilogativa delle movimentazioni intervenute nell'esercizio:

€ Migliaia	31.12.2018	Accantonamenti	Utilizzi per liquidazioni	Utilizzi per anticipazioni	Decremento per imposta sostitutiva	31.12.2019
Fondo TFR	7.006	74	(752)			6.328
Anticipazioni	(3.192)	(46)		462		(2.776)
Imposta su rivalutazione TFR	(212)	(6)			17	(201)
	<u>3.602</u>	<u>22</u>	<u>(752)</u>	<u>462</u>	<u>17</u>	<u>3.351</u>

Gli accantonamenti delle quote di TFR destinate a fondi di previdenza complementare non transitano nel fondo TFR ma sono direttamente rilevati quali debiti nei confronti degli Istituti di previdenza e sicurezza sociale e liquidati di mese in mese.

Debiti**€ migliaia 401.927 (319.385)****Debiti verso banche****€ migliaia 59.428 (30.490)**

La voce è così composta :

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Debiti verso banche a breve termine	27.252	215
Debiti verso banche per finanziamenti:		
- CA-CIB	22.176	26.008
- UBI Banca	10.000	4.267
	<u>59.428</u>	<u>30.490</u>

Il saldo include la temporanea esposizione verso il sistema bancario al 31 dicembre 2019 pari ad €migliaia 27.252.

La Società ha chiuso l'esercizio con un maggiore indebitamento verso il sistema bancario, attingendo in misura minore alle linee di credito di conto corrente intrattenuta con ASPI.

Il debito per finanziamento erogato da Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland sottoscritto in data 2 ottobre 2015 e valutato al costo ammortizzato ammonta ad €migliaia 22.176. Tale finanziamento è finalizzato all'acquisto della fresa TBM, dei relativi accessori e di ogni altro mezzo d'opera necessario al completamento dei lavori relativi al lotto 2 Galleria Santa Lucia; è stato inoltre finanziato il costo della polizza assicurativa emessa dalla Euler Hermes a favore dell'esportatore della TBM e dei costi accessori. Il tasso nominale del finanziamento è pari al 31 dicembre 2019 allo 0,6% ed il termine del piano di rimborso è settembre 2025. Il contratto di finanziamento prevede che Pavimental mantenga un ordinativo di lavori e servizi dalle Società del Gruppo per un ammontare almeno triplo del

finanziamento in essere e concede alla banca finanziatrice di recedere dal contratto nel caso in cui il Gruppo Atlantia perda il controllo della Società (clausola di Change of Control).

Al 31 dicembre 2018 la posta in esame comprendeva il debito residuo ,pari a €migliaia 4.267, del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre 2017 con UBI Banca a tasso fisso pari allo 0,92% all-in funzionale all’acquisto di beni accessori alla TBM. L’ultima rata è stata rimborsata nel mese di ottobre 2019.

In data 26 settembre è stato infine sottoscritto, sempre con UBI banca, un contratto di finanziamento della durata di 18 mesi ed un importo di €migliaia 10.000.

Il tasso determinato è pari ad euribor 3m + 1,20 di spread senza floor a zero. Il tasso finito al 31 dicembre 2019 è pari allo 0,93% su base annua.

Acconti

€migliaia 64.709 (40.899)

La voce in esame è così composta :

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Acconti da Autostrade per l'Italia S.p.A.	29.877	14.878
Acconti da Aeroporti di Roma S.p.A.	33.859	25.926
Acconti da terzi committenti	973	95
	64.709	40.899

Gli Acconti ricevuti da ASPI si incrementano per effetto della rilevazione dell’anticipazione sul contratto di manutenzione sottoscritto nel corso del 2019 pari ad €migliaia 15.000.

Gli Acconti ricevuti da Aeroporti di Roma S.p.A. si sono incrementati per le anticipazioni ricevute per nuove iniziative pari a complessivi €migliaia 24.925 parzialmente compensati dal recupero per le fatturazioni dell’esercizio.

Gli Acconti da committenti terzi accolgono l'iscrizione dell'anticipazione, pari ad €migliaia 1.054, ricevuta dalla GESAC S.p.A. relativa al contratto di affidamento dei lavori di adeguamento del Terminal Merci dell'Aeroporto di Napoli Capodichino al netto del recupero per le fatturazioni del 2019.

Debiti verso fornitori

€migliaia 160.447 (94.829)

L' incremento di €migliaia 65.618 è correlato alle maggiori attività espletate nell'esercizio ed in particolare negli ultimi mesi dell'anno e all'approvvigionamento di dotazioni (attrezzature e impianti) per l'approntamento del cantiere Lotto interconnessione di Voltri e completamento Polcevera come menzionato nella Relazione sulla gestione .

Le passività in valuta a fronte di fatture ricevute o da ricevere sono state adeguate al cambio a pronti al 31 dicembre 2019.

Debiti verso imprese controllate

€migliaia 3.143 (5.329)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Debiti Commerciali verso:		
- Consorzio Co.Im.A. (in liquidazione)	1.630	2.660
- Pavimental Polska	71	1.221
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	1.442	1.448
	<u>3.143</u>	<u>5.329</u>

Debiti verso imprese collegate

€migliaia - (1)

Debiti verso imprese controllanti**€ migliaia 2.215 (1.347)**

Rappresentano quanto rilevato verso Atlantia S.p.A. per rapporti commerciali, per adesione al consolidato fiscale di gruppo e per rapporti di natura finanziaria.

Riportiamo la composizione della posta in esame al 31 dicembre 2019:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Debiti Commerciali verso Atlantia S.p.A.	34	203
Debiti Tributari verso Atlantia S.p.A.	1.819	294
Debiti Diversi verso Atlantia S.p.A.	45	30
Debiti Finanziari verso Atlantia S.p.A.	317	820
	<u>2.215</u>	<u>1.347</u>

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**€ migliaia 97.370 (129.579)**

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Debiti Commerciali verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.636	1.837
Debiti Finanziari verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	95.306	127.356
Debiti Diversi verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	428	386
	<u>97.370</u>	<u>129.579</u>

Il decremento, pari a € migliaia 32.209, è attribuibile al minor ricorso al conto corrente di corrispondenza intrattenuto con ASPI (€migliaia 32.050) il cui onere è remunerato a tassi in linea con il mercato (Euribor medio 1 mese + 100 b. p.).il cui saldo al 31 dicembre 2019 è pari ad €migliaia 95.306.

Debiti tributari **€migliaia 1.484 (5.538)**

La voce si decrementa di € migliaia 4.054 rispetto al 31 dicembre 2018; tale effetto è prevalentemente correlato al fatto che la società al 31 dicembre 2019 è risultata a credito verso l'Erario per IVA mentre al 31 dicembre 2018 aveva iscritto un debito IVA.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale **€migliaia 966 (1.073)**

Sono rappresentati dai contributi dovuti dalla Società maturati al 31 dicembre 2019 e da versare nei mesi successivi. I pagamenti sono avvenuti secondo i termini di legge.

Altri Debiti **€migliaia 12.165 (10.300)**

La composizione della voce in esame è la seguente:

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
- Debiti verso il personale	7.383	6.799
- Debiti verso società in raggruppamento	55	55
- Debiti verso compagnie assicurative	4.458	3.174
- Debiti per concessioni demaniali	8	22
- Debiti verso altri	261	250
	----- 12.165	----- 10.300

RATEI E RISCONTI **€migliaia 124 (114)**

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Ratei		
- Interessi passivi debiti vs banche	102	114
Risconti		
- Affitti attivi	22	
	----- 124	----- 114

Si fornisce in allegato il dettaglio dei debiti e dei ratei distinti per scadenza e natura, nonché in valuta o con rischio di cambio.

Alla data di chiusura dell'esercizio è in essere un privilegio speciale iscritto sulla TBM a garanzia del contratto di finanziamento con CACIB; non vi sono ulteriori debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

DEBITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA								
Descrizione	31.12.2019				31.12.2018			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Debiti verso banche								
Debiti verso banche a breve termine	27.252			27.252	215			215
Debiti verso banche per finanziamenti	11.094	21.082		32.176	7.751	18.631	3.893	30.275
Debiti finanziari								
Debiti verso imprese controllanti	317			317	820			820
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	95.306			95.306	127.356			127.356
	133.969	21.082		155.051	136.142	18.631	3.893	158.666
Debiti Commerciali								
Acconti	64.709			64.709	40.899			40.899
Debiti verso fornitori	160.447			160.447	94.829			94.829
Debiti verso imprese controllate	3.139			3.139	5.325			5.325
Debiti verso imprese collegate					1			1
Debiti verso controllanti	34			34	203			203
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.636			1.636	1.837			1.837
	229.965			229.965	143.094			143.094
Debiti diversi								
Debiti verso imprese controllate	4			4	4			4
Debiti verso imprese collegate								
Debiti verso imprese controllanti	1.864			1.864	324			324
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	428			428	386			386
Tributari	1.484			1.484	5.538			5.538
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	966			966	1.073			1.073
Verso altri	12.165			12.165	10.300			10.300
	16.911			16.911	17.625			17.625
Totale Debiti	380.845	21.082		401.927	296.861	18.631	3.893	319.385
Ratei e Risconti Passivi	124			124	114			114
Totale	380.969	21.082		402.051	296.975	18.631	3.893	319.499

DEBITI IN VALUTA						
Descrizione	31.12.2019			31.12.2018		
	In valuta	In Euro	Totale	In valuta	In Euro	Totale
Debiti Finanziari						
Verso banche		59.428	59.428		30.490	30.490
Verso imprese controllanti		317	317		820	820
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		95.306	95.306		127.356	127.356
		155.051	155.051		158.666	158.666
Debiti Commerciali						
Acconti	37	64.672	64.709		40.899	40.899
Verso fornitori	746	159.701	160.447	16	94.813	94.829
Verso imprese controllate	71	3.068	3.139	1.221	4.104	5.325
Verso imprese collegate					1	1
Verso controllanti		34	34		203	203
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		1.636	1.636		1.837	1.837
	854	229.111	229.965	1.237	141.857	143.094
Altri Debiti						
Debiti verso imprese controllate		4	4		4	4
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso imprese controllanti		1.864	1.864		324	324
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		428	428		386	386
Tributari	3	1.481	1.484	116	5.422	5.538
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		966	966		1.073	1.073
Verso altri		12.165	12.165		10.300	10.300
	3	16.908	16.911	116	17.509	17.625
Totale Debiti	857	401.070	401.927	1.353	318.032	319.385

CONTO ECONOMICO

Valore della Produzione

€migliaia 410.618 (297.978)

Ricavi delle Vendite

€migliaia 25 (593)

Ricavi delle Prestazioni

€migliaia 332.318 (331.888)

L'analisi delle voci ricavi delle vendite e delle prestazioni è rappresentata nel successivo prospetto:

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI				
Descrizione	Anno 2019	Anno 2018	Variazione	Variazione %
Ricavi per vendite				
Vendite a diversi di conglomerati ed inerti	25	593	(568)	
Vendite a controllanti				
	25	593	(568)	-95,78%
Ricavi per prestazioni				
Autostrade per l'Italia:				
Attività di Manutenzione - Pavimentazione	4.206	58.508	(54.302)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 0	3.777	9.513	(5.736)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 1	23.839	39.885	(16.046)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 2	91.724	71.698	20.026	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 13		1.612	(1.612)	
Risanamenti Acustici	1.884	3.559	(1.675)	
Barriere Bordo Laterali		1.998	(1.998)	
Altri lavori autostradali	8.051	3.677	4.374	
Firenze Infrastrutture	30.906	22.840	8.066	
Opere di completamento Lotti 9-11-12	4.114	15.760	(11.646)	
Potenziamento alla 4° corsia dinamica A4	28.463	27.437	1.026	
Ampliamento a 3 corsie A9 Lainate Como		1.107	(1.107)	
Ampliamento a 5 corsie A8 Milano Laghi	300	1.706	(1.406)	
SP 46 Tratta Paderno Rho - Nuovo Polo Fieristico	753	3.675	(2.922)	
Adriatica A14 vari Lotti	2.300		2.300	
Adriatica A14 Lotto 6 B	500	2.677	(2.177)	
Foggia Infrastrutture	291		291	
Crespellano Infrastrutture				
Opere compensative Fano	14.528	9.089	5.439	
La Certosa Infrastrutture		1.423	(1.423)	
San Benigno Lotto 1	1.689		1.689	
Ristrutturazione aree di servizio	689		689	
Svincoli	1.416	4.421	(3.005)	
Padova Infrastrutture	167		167	
Ampliamento a 4 corsie Modena Bologna				
	219.594	280.585	(60.991)	-21,74%
Lavori stradali / autostradali:				
Nardo' Technical Center Srl	14.879		14.879	
Co.Im.A. Scarl	3.184	108	3.076	
Stalexport	1.735	1.299	436	
Tangenziale di Napoli S.p.A.	102		102	
Società Autostrade Meridionali S.p.A.		501	(501)	
Lambro Scarl	141	41	100	
Co.Co.TEEM Scarl		16	(16)	
Pavimental Polska		108	(108)	
Altri committenti	145			
Lavori ferroviari:				
COCIV	5.074		5.074	
	25.260	2.073	23.042	1111,54%
Lavori aeroportuali:				
Aeroporti di Roma	86.451	48.987	37.464	
Aeroporto di Napoli	419		419	
	86.870	48.987	37.883	77,33%
Prestazioni diverse:				
Prestazioni a diversi	299	19	280	
Prestazioni a controllate	285	210	75	
Prestazioni a collegate				
Prestazioni a intercompany	11	14	(3)	
Prestazioni ad altre partecipate				
	595	243	352	144,86%
Totale ricavi per prestazioni	332.318	331.888	286	0,09%
Totale ricavi delle vendite e prestazioni	332.343	332.481	(282)	-0,08%

Variazione dei Lavori in corso su ordinazione € migliaia 69.991 (- 45.567)

La voce accoglie la differenza tra le rimanenze finali dell'esercizio precedente (€ migliaia 151.668) ed il valore delle rimanenze finali dell'esercizio 2019 (€ migliaia 221.661). Tale posta è ulteriormente rettificata (€ migliaia 2) a seguito della conversione dei valori della stabile organizzazione polacca espresse in valuta.

La variazione dei costi pre operativi e del fondo per perdite su commesse pluriennali, per la parte afferente i lavori in corso, viene rilevata nella voce in esame.

Incrementi delle Immobilizzazioni per lavori interni € migliaia - (-)

Altri ricavi e proventi € migliaia 8.284 (11.064)

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Plusvalenze alienazioni cespiti	467	383	84
- Recupero costo personale	1.769	2.150	(381)
- Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e oneri diversi	2.685	4.479	(1.794)
- Definizione di costi e ricavi di esercizi precedenti	1.349	186	1.163
- Arrotondamenti e sconti attivi su forniture	126	39	87
- Vendita rottami	142	135	7
- Assorbimento fondi per rischi ed oneri	804	1.548	(744)
- Risarcimenti da terzi	516	731	(215)
- Proventi diversi	322	1.173	(851)
- Locazioni attive	104	240	(136)
	8.284	11.064	(2.780)

Riportiamo di seguito la ripartizione dei ricavi per area geografica:

€ Migliaia	Italia	Europa	Totale
- Ricavi da vendite	25		25
- Ricavi prestazioni			
- Lavori	330.047	1.676	331.723
- Prestazioni	595		595
- Variazione lavori in corso	70.050	(59)	69.991
- Altri ricavi e proventi	8.256	28	8.284
Totale Valore della Produzione *	<u>408.973</u>	<u>1.645</u>	<u>410.618</u>

Costi della Produzione

€ migliaia 409.333 (318.361)

Tale voce comprende:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	140.996	108.161	32.835
- Servizi	157.233	125.519	31.714
- Godimento di beni di terzi	982	1.097	(115)
- Personale	71.751	63.163	8.588
- Ammortamenti e svalutazioni	30.957	21.677	9.280
- Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	6.166	(5.354)	11.520
- Accantonamento per rischi e oneri	110	1.259	(1.149)
- Altri accantonamenti		491	(491)
- Oneri diversi di gestione	1.138	2.348	(1.210)
	<u>409.333</u>	<u>318.361</u>	<u>90.972</u>

L'incremento complessivo dei costi della produzione, pari ad €migliaia 90.972, è correlato al maggiore fabbisogno di beni e servizi a seguito della maggiore produzione espletata.

Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo € migliaia 140.996 (108.161)

Il costo dei materiali acquistati nell'esercizio risulta così composto:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Inerti e cementi	6.893	7.197	(304)
- Bitumi, carburanti, lubrificanti e conglomerati confezionati	18.498	12.935	5.563
- Acciai, laminati, profilati e grigliati	19.520	12.062	7.458
- Ricambi, impianti e macchinari	1.289	713	576
- Materiali in opera	61.460	42.021	19.439
- Altri materiali	33.336	33.233	103
	<u>140.996</u>	<u>108.161</u>	<u>32.835</u>

Costi per Servizi

€migliaia 157.233 (125.519)

Il costo per servizi acquistati nell'esercizio risulta così composto:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Lavori affidati a terzi	84.941	49.716	35.225
- Vigilanza	3.185	5.839	(2.654)
- Servizio mensa, rimborsi missione e costi afferenti il personale	5.573	4.490	1.083
- Utenze e servizi postali	6.653	4.474	2.179
- Trasporti e spedizioni	9.060	11.920	(2.860)
- Assicurazioni	7.828	7.355	473
- Manutenzione immobilizzazioni	4.345	3.611	734
- Noleggi	14.338	12.441	1.897
- Canoni manutenzione CED	437	397	40
- Consulenze e revisione bilancio	5.356	4.998	358
- Prestazioni professionali legali e notarili	895	850	45
- Pedaggi autostradali	532	607	(75)
- Pulizie	738	711	27
- Analisi e prove di laboratorio	941	824	117
- Prestazioni di collaborazione continuata / a progetto	126	103	23
- Prevenzione e sicurezza	630	550	80
- Assistenza tecnica	38	125	(87)
- Prestazione da società Controllante / Intercompany	220	349	(129)
- Smaltimento rifiuti	7.500	8.492	(992)
- Prestazioni per rilascio certificazioni	94	35	59
- Prestazioni personale	576	1.806	(1.230)
- Costi comuni consortili	5	198	(193)
- Emolumenti ad amministratori	450	426	24
- Emolumenti ai sindaci	22	22	
- Altre prestazioni	2.750	5.180	(2.430)
	<u>157.233</u>	<u>125.519</u>	<u>31.714</u>

Come evidenziato l'incremento è correlato al maggiore fabbisogno di servizi a seguito della maggiore produzione espletata. I compensi spettanti agli Amministratori ammontano complessivamente ad €migliaia 450.

I compensi ai Sindaci per l'esercizio in esame sono pari a complessivi €migliaia 22.

Godimento beni di terzi

€migliaia 982 (1.097)

Tale voce è rappresentata da:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Affitti passivi	777	903	(126)
- Software	138	115	(138)
- Concessioni demaniali	56	79	(56)
- Diritti reali su beni di Terzi	11		(11)
	<u>982</u>	<u>1.097</u>	<u>(331)</u>

Costo del Personale

€ migliaia **71.751 (63.163)**

I dettagli delle componenti del costo del personale, confrontate con le corrispondenti risultanze dell'esercizio 2018, sono i seguenti:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Salari e stipendi	47.842	41.558	6.284
- Oneri sociali	19.332	15.748	3.584
- TFR	2.869	2.749	120
- Fondo di Quiescenza	480	485	(5)
- Altri costi	1.228	2.623	(1.395)
	<u>71.751</u>	<u>63.163</u>	<u>8.588</u>

In ottemperanza al quanto stabilito dall'OIC 31 la parte economica del Fondo di Tesoreria INPS e del Fondo di Previdenza è stata inclusa nella voce Trattamento di Fine Rapporto (B.9.c).

Riportiamo di seguito l'organico medio retribuito della Società (passato dalle 862,22 unità del 2018 alle 912,92 del 2019), così suddiviso per categorie:

	2019			2018			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	8,08	-	8,08	9,00		9,00	(0,9)
Quadri	24,14	0,33	24,47	24,80	2,00	26,80	(2,3)
Impiegati	263,64	4,38	268,02	266,32	7,55	273,87	(5,9)
Operai	529,02	83,33	612,35	428,28	124,27	552,55	59,8
	<u>824,88</u>	<u>88,04</u>	<u>912,92</u>	<u>728,40</u>	<u>133,82</u>	<u>862,22</u>	<u>50,70</u>

Ammortamenti e svalutazioni

€ migliaia 30.957 (21.677)

Tale posta accoglie:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

€ migliaia 75 (92)

Rappresentano la quota a carico dell'esercizio degli oneri pluriennali, calcolata secondo quanto esposto nei criteri di valutazione, e che vengono dettagliati di seguito:

€ Migliaia	Aliquota	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Software applicativo	33,33%	49	61	(12)
- Brevetti industriali	5,00%	1	1	
- Licenze d'uso software	33,33%	3	8	(5)
- Concessioni demaniali	10,00%	14	13	1
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Trezzo	10,00%	8	9	(1)
		<u>75</u>	<u>92</u>	<u>(17)</u>

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

€ migliaia 30.045 (21.348)

Sono dettagliati nel seguente prospetto:

€ Migliaia	Aliquota	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Lavori e migliorie su terreni	4,00%	57	57	
- Costruzioni leggere	10,00%	9	9	
- Costruzioni leggere	12,50%	1.053	1.082	(29)
- Impianti generici	10,00%	452	313	139
- Impianti e attrezzature speciali		21.994	13.848	8.146
- Macchinari e impianti specifici	12,50%	76	166	(90)
- Macchinari e impianti specifici	15,00%	4.187	3.695	492
- Attrezzature varie	40,00%	65	55	10
- Autovetture e motoveicoli	25,00%	339	410	(71)
- Autoveicoli, Automezzi, escavatori e pale meccaniche	20,00%	1.505	1.400	105
- Macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20,00%	259	262	(3)
- Mobili e arredi	12,00%	49	51	(2)
		<u>30.045</u>	<u>21.348</u>	<u>8.697</u>

L'incremento evidenziato è essenzialmente imputabile alla rilevazione dell'ammortamento della TBM e delle altre immobilizzazioni afferenti lo scavo in incremento per € migliaia 8.146; ricordiamo che nel mese di marzo 2018 una grave anomalia del sistema di guarnizioni interne aveva determinato l'interruzione dello scavo ripreso nella seconda metà del mese di giugno dello stesso anno. La percentuale di avanzamento dello scavo al 31 dicembre 2019 è pari all'85,37%;

Nel 2019 sono inoltre stati rilevati ammortamenti per € migliaia 541, di attrezzature ed impianti acquistati nel 2019 e necessari per le attività di scavo della commessa affidata dal COCIV (Consorzio Collegamenti Integrati Veloci).

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide € migliaia 837 (237)

La Società ha accantonato nel 2019 € migliaia 837 per allineare al presumibile valore di realizzo partite sorte in esercizi precedenti e crediti di difficile recuperabilità.

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

€ migliaia 6.166 (- 5.354)

La voce in esame è rappresentata dalla differenza tra le rimanenze finali esistenti al termine dell'esercizio precedente (€ migliaia 19.016) e quelle esistenti al termine dell'esercizio in

commento (€ migliaia 12.850). La variazione è essenzialmente riferibile alle esigenze operative della commessa Barberino Lotto 2 e delle commesse affidate da ADR.

Accantonamento ai Fondi rischi

€ migliaia 110 (1.259)

Nell'esercizio in corso si è provveduto ad accantonare importi per probabili rischi derivanti da contenziosi per € migliaia 110.

Altri accantonamenti

€ migliaia - (491)

La Società non ha effettuato alcun accantonamento nel 2019.

Oneri diversi di gestione

€ migliaia 1.138 (2.348)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
- Perdite da alienazioni di immobilizzazioni	46	42	4
- Spese di rappresentanza	26	17	9
- Quote associative e acquisto pubblicazioni	25	36	(11)
- Imposte di bollo e registro, concessioni governative	90	85	5
- Tasse circolazione autoveicoli	59	105	(46)
- IMU	126	130	(4)
- Tasse smaltimento rifiuti	111	127	(16)
- Penali	70	388	(318)
- Definizioni di costi e ricavi esercizi precedenti	85	501	(416)
- Risarcimenti danni a terzi	35	154	(119)
- Altre	465	763	(298)
	<u>1.138</u>	<u>2.348</u>	<u>(1.210)</u>

Proventi ed Oneri Finanziari

€ migliaia - 1.572 (- 1.891)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2019	Anno 2018	Variazione
Proventi Finanziari :			
- Proventi da crediti immobilizzati	139	139	
- Proventi da imprese controllate	20	11	9
- Proventi diversi	444		444
- Interessi di mora		97	(97)
	<u>603</u>	<u>247</u>	<u>356</u>
Oneri Finanziari :			
- Oneri finanziari verso Autostrade per l'Italia	749	802	(53)
- Oneri finanziari verso Atlantia	2		2
- Oneri finanziari verso banche per debiti a breve termine	372	390	(18)
- Oneri su finanziamenti	694	705	(11)
- Oneri su strumenti finanziari derivati	185	208	(23)
- Altri oneri finanziari		1	(1)
- Commissioni e provvigioni bancarie	84	(51)	135
- Oneri per ritardati pagamenti a fornitori	16	3	13
	<u>2.102</u>	<u>2.058</u>	<u>44</u>
Utili e perdite su cambi :			
Proventi su cambi realizzati		1	(1)
Proventi su cambi da valutazione	40	5	35
Oneri su cambi realizzati	113	24	89
Oneri su cambi da valutazione		62	62
	<u>(73)</u>	<u>(80)</u>	<u>7</u>
Totali Proventi e (Oneri) finanziari	<u>(1.572)</u>	<u>(1.891)</u>	<u>319</u>

La voce in esame rileva un decremento complessivo di €migliaia 319 rispetto al 2018.

L'incremento dei proventi finanziari rileva l'effetto della variazione del debito nominale del finanziamento concesso da Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland comunicata dalla banca nel corso del 2019 (€migliaia 392).

Rettifiche di valore di Attività Finanziarie

€migliaia - 46 (4)

La voce accoglie gli effetti della rilevazione degli strumenti finanziari derivati in essere e nello specifico:

- la rilevazione della quota risultata inefficace, pari a €migliaia 19, dell'Interest Rate Swap (IRS), sottoscritto a copertura del rischio di tasso del finanziamento con Credit

Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM;

- b) la rilevazione della variazione di fair value, negativa per €migliaia 26, del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato.

Imposte sul reddito dell'esercizio

€migliaia 364 (6.065)

Nell'esercizio 2019, la Società ha iscritto imposte anticipate, in dipendenza delle differenze temporanee relative prevalentemente ad ammortamenti deducibili in esercizi futuri, ad accantonamenti effettuati a fondo per oneri futuri e al fondo svalutazione crediti, ed agli emolumenti da corrispondere all'Amministratore Delegato ed al Consiglio di Amministrazione. Tale iscrizione, effettuata in osservanza della normativa tributaria, ha avuto luogo nel rispetto del principio della prudenza. Pertanto si è proceduto alla iscrizione di imposte anticipate per gli importi per i quali sussiste la ragionevole certezza dell'esistenza, nei futuri periodi d'imposta, di sufficienti livelli di reddito imponibile per consentirne il recupero.

In particolare nell'esercizio sono state stanziaste imposte anticipate per € migliaia 3.507 e rilasciate imposte anticipate per €migliaia 755 come dettagliato nella seguente tabella:

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE	
Saldo 31.12.18	4.564
<u>Rilasci</u>	
Perdite su commesse pluriennali	(171)
Emolumenti CDA	(97)
Fondo cause in corso	(301)
Fondo oneri contrattuali	(70)
Fondo incentivi pluriennali al personale	(94)
MBO 2018	(22)
<u>Stanzamenti</u>	
Ammortamenti deducibili in esercizi futuri	2.843
Oneri di cambio da valutazione	
Fondo cause in corso	27
Emolumenti CDA	108
Fondo oneri recupero ambientale	
Fondo oneri contrattuali	
Fondo svalutazione crediti	200
Fondo incentivi pluriennali al personale	146
MBO 2018	178
Effetto a Conto Economico	2.747
Effetto a Patrimonio netto (strumenti derivati)	53
Saldo 31.12.19	7.364

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE	
Saldo 31.12.18	85
Rilasci	
Proventi di cambio da valutazione	10
Costo ammortizzato	
Stanziameti	
Proventi di cambio da valutazione	
Effetto a Conto Economico	10
Saldo 31.12.19	95

L'effetto menzionato è parzialmente compensato dallo stanziamento di IRES (€ migliaia 1.819) e IRAP (€ migliaia 452) dell'esercizio.

Nella tabella sottostante si rappresenta il prospetto sintetico di raccordo fra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico:

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO ED ONERE FISCALE TEORICO

(Importi in migliaia di Euro)

IRES			
Descrizione	Ammontare delle differenze	Effetto fiscale	
		Importi	Incidenza
Risultato prima delle imposte	(333)		
Onere/Provento fiscale teorico		(80)	24,0%
Differenze Temporanee tassabili in esercizi successivi:			
Altre differenze temporanee			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Ammortamenti deducibili in esercizi successivi	11.843		
Accantonamento fondo svalutazione crediti	836		
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso	110		
Accantonamenti fondo oneri di recupero ambientale			
Accantonamenti fondo per oneri futuri			
Accantonamento fondo incentivi pluriennali al personale	611		
Accantonamento perdite commesse pluriennali			
Altre differenze temporanee	450		
Totale	13.850		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Utilizzo fondo per rischi su cause in corso	(1.253)		
Utilizzo fondo incentivi pluriennali al personale	(392)		
Utilizzo fondo per oneri futuri	(291)		
Utilizzo fondo commesse pluriennali	(713)		
Altri recuperi differenze temporanee	(542)		
Totale	(3.191)		
Differenze permanenti			
Deduzione autovetture	421		
Ace	(194)		
Superammortamento	(4.636)		
Saldo altre differenze permanenti	1.661		
Totale	(2.748)		
Imponibile fiscale IRES	7.578		
Onere/Provento fiscale effettivo		1.819	-546,16%
Rimborso della controllante per adesione al consolidato fiscale			

IRAP			
Descrizione	Ammontare delle differenze	Effetto fiscale	
		Importi	Incidenza
Differenza tra valore e costi della produzione	1.285		
Valori non rilevanti ai fini IRAP	72.698		
Totale	73.983		
<i>Onere fiscale teorico</i>		3.181	4,30%
Differenze temporanee e tassabili in esercizi successivi:			
-			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Totale			
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Totale			
Differenze permanenti			
Saldo differenze permanenti	(63.484)		
Totale	(63.484)		
Imponibile IRAP (aliquota media 4,3%)	10.499		
<i>Onere fiscale effettivo</i>		451	0,61%

Nel periodo la Società ha inoltre rilevato un onere pari ad €migliaia 107 per la definizione dell'IRES 2018.

Risultato dell'esercizio

€migliaia 31 (-16.205)

RENDICONTO FINANZIARIO

PREMESSA

Il Rendiconto finanziario, in ottemperanza a quanto statuito dall'OIC 10, rappresenta tutti i flussi finanziari in uscita e entrata delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio.

Nel Rendiconto finanziario, di seguito esposto e commentato, i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:

1. gestione reddituale;
2. attività di investimento;
3. attività di finanziamento.

I flussi finanziari della gestione reddituale sono stati determinati con il metodo indiretto.

La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria sopra indicata rappresenta la variazione netta (incremento/decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio.

La variazione delle disponibilità liquide è pari ad €migliaia 5.419.

Il Flusso finanziario della gestione reddituale è positivo per € migliaia 26.377. Esso rappresenta il flusso monetario generato dalle attività operative per effetto degli elementi reddituali non monetari (ammortamenti e accantonamenti) parzialmente compensato della variazione del capitale circolante.

Il Flusso finanziario dell'attività di investimento è negativo per €migliaia 17.229.

Il Flusso finanziario delle attività di finanziamento è negativo per € migliaia 3.729 in conseguenza del rimborso delle rate dei finanziamenti concessi da CACIB e UBI secondo i rispettivi piani di ammortamento e del minore ricorso all'indebitamento a breve termine. Si rileva inoltre l'iscrizione del finanziamento acceso nel mese di settembre 2019 con UBI Banca per €migliaia 10.000.

Impegni, garanzie e rischi

Ai sensi dell'art. 2427, comma 22 ter del Codice Civile, non risultano in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, i cui rischi e/o benefici derivanti siano significativi ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Garanzie reali prestate

€ migliaia 6.013 (6.013)

Comprendono le Fidejussioni prestate a favore di terzi nell'interesse dell'impresa consorziate R.F.C.C. in liquidazione (€ migliaia 1.364) nonché il pegno sulle azioni della Tangenziale Esterna prestato da Pavimental a garanzia di un contratto di finanziamento (€ migliaia 4.649).

GARANZIE REALI PRESTATE		
€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
R.F.C.C. in liquidazione e TE Milano:		
Buona esecuzione lavori	81	81
Ritenute di garanzia	490	490
Indebitamento finanziario	793	793
Pegno su acquisto azioni TE	4.649	4.649
Totale a favore di imprese collegate	6.013	6.013

Impegni di vendita

€ migliaia 729.335 (639.330)

Rappresentano gli espletamenti ancora da eseguire a fronte degli affidamenti ricevuti così dettagliati:

IMPEGNI DI VENDITA

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Autostrade per l'Italia:		
Manutenzione delle pavimentazioni	62.728	
Opere Infrastrutturali	195.736	393.550
Altri lavori autostradali	74.436	2.322
Risanamenti acustici e Barriere bordo laterali	191	191
Altre Società Gruppo Atlantia:		
Lavori aeroportuali	136.217	227.885
Altri lavori		52
Altri Committenti:		
Altri lavori	260.027	15.330
Totale Impegni di vendita	<u>729.335</u>	<u>639.330</u>

Altre garanzie

Il dettaglio delle altre garanzie è riportato nella seguente tabella:

ALTRI CONTI D'ORDINE

€ Migliaia	31.12.2019	31.12.2018
Garanzie reali e Personali ricevute	58.289	60.036
Garanzie altrui prestate per obb.ni dell'azienda:		
Buona esecuzione lavori	175.904	170.122
Anticipi contrattuali	61.786	26.952
Altre	24.576	15.410
Totale Altre Garanzie	<u>320.555</u>	<u>272.520</u>

RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

In relazione a quanto previsto dal Codice Civile art. 2427 comma 22bis sulle informazioni con parti correlate si precisa che sono in essere i seguenti rapporti commerciali e/o finanziari con le Società di seguito elencate e che tali rapporti sono intrattenuti a normali condizioni di mercato o sulla base della quota parte dei costi comuni sostenuti, nell'interesse dello sviluppo delle attività della Società.

Società controllante

- **Atlantia:** controllante diretta di Pavimental in quanto detiene n. 46.223.290 azioni rappresentative del 59,4% del capitale sociale della Società, Atlantia esercita attività di direzione e coordinamento. Nel 2018 la Società ha rinnovato l'opzione al consolidato fiscale dove Atlantia ricopre il ruolo di consolidante. Tra la controllante e la Pavimental è in essere un contratto di affitto per la sede della Società di villa Fassini a Roma. Infine già dal 2018 la controllante ha concesso alla Società una linea di credito (regolata a tassi di mercato) che genera interessi attivi e passivi infragruppo mediante la quale sono gestiti, nell'ambito della Tesoreria Centralizzata, addebiti di costi assicurativi, degli stipendi dei dirigenti, delle partite attinenti la partecipazione al consolidato fiscale nonché partite di minor rilievo.

Di seguito si riepilogano, in forma tabellare, i rapporti economici intercorsi nel 2019, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2019:

€ migliaia

Rapporti con Società Controllante (Commerciali, finanziari e diversi)

	Atlantia S.p.A.	Atlantia S.p.A.
	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018
<i>Crediti</i>		
Anticipi	1	169
Crediti Tributari	951	9.006
<i>Totale Crediti</i>	<i>952</i>	<i>9.175</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	34	203
Debiti tributari	1.819	294
Debiti diversi	45	30
Debiti finanziari	317	820
<i>Totale Debiti</i>	<i>2.215</i>	<i>1.347</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Garanzie- Fidejussioni	22	22
	2019	2018
<i>Proventi</i>		
Proventi diversi		5
<i>Totale Proventi</i>		<i>5</i>
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	65	53
Godimento beni di terzi	448	556
Oneri diversi		
Oneri finanziari	2	
<i>Totale Oneri</i>	<i>515</i>	<i>609</i>

Società del Gruppo Atlantia

- **Autostrade per l'Italia (ASPI):** consociata, con tale Società si intrattengono consistenti rapporti commerciali e finanziari che, dal lato attivo, consistono sia nella manutenzione ordinaria e straordinaria delle autostrade assentite in concessione ad ASPI sia nella costruzione delle opere infrastrutturali. L'esecuzione dei lavori affidati

da ASPI ha rappresentato il 62% dell'intera produzione svolta dalla Società; dal lato passivo i rapporti hanno riguardato il riaddebito di pedaggi autostradali, di emolumenti ad amministratori, di prestazioni in outsourcing, di personale in distacco, di penali per lavori, di oneri diversi.

I rapporti finanziari con ASPI sono costituiti da una linea di credito (regolata a tassi di mercato) che genera interessi attivi e passivi infragruppo mediante la quale sono gestite, nell'ambito della Tesoreria Centralizzata, esclusivamente operazioni di finanziamento a copertura degli scoperti bancari. Da quanto esposto si evince che i rapporti generati sono riferibili ad operazioni di carattere ordinario.

Nei confronti di ASPI si rilevano gli "impegni di vendita" che rappresentano gli espletamenti dei lavori ancora da eseguire a fronte degli affidamenti ricevuti e le "fidejussioni" che riguardano garanzie assicurative e bancarie per buona esecuzione lavori. La Società detiene al 31 dicembre 2019 n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale della Pavimental.

Di seguito si riepilogano, in forma tabellare, i rapporti economici intercorsi nel 2019 nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2019 con ASPI:

€ migliaia

Rapporti con Società ASPI (Commerciali, finanziari e diversi)

	Autostrade per l'Italia	Autostrade per l'Italia
	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018
<u>Crediti</u>		
Lavori in corso	153.772	125.396
Crediti commerciali	30.266	8.273
-Fondi svalutazione	(1.153)	(1.153)
Crediti Diversi		
Anticipi a fornitori	2.459	2.536
Crediti diversi		
Totale Crediti	185.344	135.052
Immobilizzazioni finanziarie	4	4
Immobilizzazioni materiali		
Totale Immobilizzazioni	4	4
<u>Debiti</u>		
Debiti commerciali	1.050	1.257
Acconti su SAL/anticipi	29.878	14.877
Debiti tributari		
Debiti diversi	419	376
Debiti finanziari	95.306	127.356
Risconti passivi		
Totale Debiti	126.653	143.866
<u>Conti d'ordine</u>		
Impegni di vendita	333.091	396.063
Garanzie- Fidejussioni	123.869	116.404
	2019	2018
<u>Proventi</u>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	247.970	223.452
Prestazioni-Vendite	11	
Proventi diversi	1.088	1.090
Proventi finanziari		
Totale Proventi	249.069	224.542
<u>Oneri</u>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	1.138	1.403
Godimento beni di terzi	60	55
Oneri diversi		456
Oneri finanziari	749	802
Totale Oneri	1.947	2.716

- **GRUPPO ADR:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti commerciali attivi nell'ambito delle attività di manutenzione e di realizzazione di infrastrutture aeroportuali.

ADR detiene n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental.

€ migliaia

Rapporti con Società Gruppo ADR (Commerciali, finanziari e diversi)

	Gruppo Aeroporti di Roma	Gruppo Aeroporti di Roma
	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018
<i>Crediti</i>		
Lavori in corso	42.657	18.164
Crediti commerciali	11.070	9.112
<i>Totale Crediti</i>	<i>53.727</i>	<i>27.276</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	586	528
Acconti su SAL/anticipi	33.859	25.927
Debiti diversi		9
<i>Totale Debiti</i>	<i>34.445</i>	<i>26.464</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Impegni di vendita	136.217	227.885
Garanzie- Fidejussioni	78.887	72.768
	2019	2018
<i>Proventi</i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	110.944	56.524
Prestazioni-Vendite		
Proventi diversi	320	349
<i>Totale Proventi</i>	<i>111.264</i>	<i>56.873</i>
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Costi per servizi	124	652
Oneri diversi	85	95
<i>Totale Oneri</i>	<i>209</i>	<i>747</i>

- **Essediesse (SDS):** consociata, nel corso del 2019, SDS ha fornito attività in service per la gestione dei servizi generali; sono stati inoltre intrattenuti rapporti per il riaddebito di personale distaccato;
- **Telepass:** consociata; con tale impresa ci sono rapporti di natura commerciale in merito ai passaggi in autostrada effettuati dai mezzi della Società;
- **Società Autostrade Meridionali:** consociata; nel 2019 si sono contabilizzate definizioni di produzioni iscritte in precedenti esercizi. Con tale impresa si sono intrattenuti inoltre rapporti per il riaddebito di personale distaccato;
- **Tangenziale di Napoli:** consociata; verso tale società la Pavimental vanta crediti per fatture emesse e lavori in corso per attività espletate in precedenti esercizi;
- **Spea:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti di riaddebito di personale distaccato;
- **Giove Clear:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti di riaddebito di personale distaccato;
- **Stalexport Autostrada Malopolska S.A.:** consociata, con tale impresa si sono intrattenuti rapporti di natura commerciale attivi afferenti produzioni espletate in Polonia dalla Branch di Pavimental in ATI con la controllata Pavimental Polska.

€ migliaia

Rapporti Patrimoniali	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018	Variazione
<u>Crediti commerciali e Lavori in corso</u>			
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	215	250	(35)
Stalexport Autostrada Malopolska S.A.	995	1.758	(763)
Tangenziale di Napoli S.p.A.	655	569	86
Essediesse S.p.A.	25	80	(55)
Spea S.p.A.	406	320	86
Giove Clear	-	34	(34)
	<u>2.296</u>	<u>3.011</u>	<u>(715)</u>
<u>Debiti commerciali</u>			
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	-	1	(1)
Telepass S.p.A.	2	-	2
Essediesse S.p.A.	-	53	(53)
	<u>2</u>	<u>54</u>	<u>(52)</u>
<u>Conti d'ordine</u>			
<u>Impegni di vendita</u>			
Tangenziale di Napoli S.p.A.	52	52	
	<u>52</u>	<u>52</u>	

€ migliaia

Rapporti Economici	2019	2018	Variazione
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	-	(232)	232
Stalexport Autostrada Malopolska S.A.	1.676	1.306	370
Tangenziale di Napoli S.p.A.	64	-	64
	<u>1.740</u>	<u>1.074</u>	<u>666</u>
<u>Proventi diversi</u>			
Essediesse S.p.A.	86	98	(12)
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	27	72	(45)
Spea S.p.A.	336	439	(103)
Giove Clear	12	56	(44)
	<u>461</u>	<u>665</u>	<u>(204)</u>
<u>Costi per servizi e godimento beni di terzi</u>			
Essediesse S.p.A.	44	87	(43)
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	-	2	(2)
Spea S.p.A.	-	56	(56)
Telepass S.p.A.	12	11	1
	<u>56</u>	<u>156</u>	<u>(100)</u>
<u>Oneri diversi</u>			
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	-	1	(1)
Spea S.p.A.	-	1	(1)
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>(2)</u>

OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

La Società non ha debiti e/o crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Al 31 dicembre 2019 la Società detiene in locazione finanziaria i seguenti beni:

€ migliaia

Contratto n.	Descrizione cespite	Valore di iscrizione del cespite	Fondo Ammortamento	Valore attuale delle rate di leasing non scadute	Ammortamento 2019	Interessi passivi impliciti di competenza
7407130155	Autoveicolo Citroen DS 7	28	6	23	6	1
7407128365	Autoveicolo Citroen DS 7	28	6	23	6	1

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come noto, a partire dal mese di febbraio 2020 in Italia si è progressivamente diffusa un'epidemia dovuta al Covid-19, che ha portato all'emanazione da parte del Governo e delle singole Regioni di una serie di provvedimenti volti alla riduzione dell'espansione dell'epidemia, che hanno anche stabilito restrizione agli spostamenti delle persone ed all'attività di impresa. Con riferimento all'emergenza sanitaria in atto la Società ha intrapreso una mappatura del livello di criticità dei lavori in corso e ha individuato le azioni di tutela verso i lavoratori in linea con le direttive impartite dalle Autorità in materia di salute e sicurezza sia per quanto riguarda i cantieri che per la sede di Roma. Nel contesto di emergenza descritto, la Società si è prontamente attivata introducendo nell'ambito del processo produttivo misure di cautela di carattere straordinario. L'aggravarsi della situazione sanitaria e le disposizioni governative conseguentemente emanate, hanno reso sempre più complesso l'approvvigionamento dei materiali, beni e servizi, limitato la presenza ed operatività dei subappaltatori e reso complicata la gestione della sicurezza della manodopera, comportando il rallentamento o la temporanea sospensione delle attività.

Come conseguenza dell'emergenza sanitaria nazionale è stato emanato il decreto legge c.d. "Cura Italia" che all'art. 19 prevede la possibilità per i datori di lavoro che sospendono o riducono l'attività lavorativa per eventi riconducibili all'emergenza da COVID-19, di richiedere il trattamento ordinario di integrazione salariale (CIGO). La Società ha attivato le procedure previste per accedere a tale ammortizzatore sociale per tutti i cantieri infrastrutturali e per la sede di Roma. Per i cantieri di Manutenzione si è invece deciso di utilizzare l'attuale procedura di CIGS.

Alla luce di quanto esposto, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente bilancio, la Società ha elaborato una stima dell'impatto delle possibili conseguenze della diffusione pandemica del coronavirus sulle attività aziendali e sul risultato economico del 2020 (peggioramento di circa 4,2 milioni di euro rispetto al Budget 2020) nel presupposto che dalla seconda metà di aprile 2020 possa essere gradualmente ripresa l'attività operativa della Società.

Si rinvia, inoltre, a quanto illustrato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori, che accompagna il presente bilancio.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA SOCIETA' CHE
ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2497 BIS C.C.**

ATLANTIA S.p.A.	
DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2018	
(Migliaia di euro)	
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	
Attività non correnti	16.714.583
Attività correnti	432.788
Totale Attività	17.147.371
Patrimonio netto	11.202.726
<i>di cui capitale sociale</i>	<i>825.784</i>
Passività non correnti	5.045.307
Passività correnti	899.338
Totale Patrimonio netto e Passività	17.147.371
CONTO ECONOMICO	
Ricavi operativi	3.219
Costi operativi	-100.736
Risultato operativo	-97.517
Risultato dell'esercizio	694.721

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

il Progetto di bilancio che Vi presentiamo per l'approvazione evidenzia un utile netto d'esercizio di Euro 31.176.

Vi invitiamo quindi a voler approvare, nei testi che Vi abbiamo presentato, il Bilancio relativo all'esercizio 2019 e la presente Relazione sulla gestione, proponendoVi:

- di destinare per il 5% alla riserva legale un importo di Euro 1.559;
- di accantonare a riserva da utili su cambi ex art. 2426 punto 8 - *bis* codice civile un importo di Euro 29.617.

Roma, 10 aprile 2020

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti della Pavimental S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Pavimental S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Pavimental S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Claudio Martino

Director

Roma, 21 aprile 2020

**Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'esercizio al
31 dicembre 2019
di PAVIMENTAL S.p.A.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Atlantia S.p.A.
ai sensi dell'articolo 2429, secondo comma, c.c.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 abbiamo svolto l'attività di vigilanza demandata al Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2403 del Codice civile e – per quanto applicabile - dell'art.149 del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche o integrazioni.

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 2429 secondo comma del Codice Civile e dell'art. 153 comma 1 del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche o integrazioni secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società controllate da società con azioni quotate nei mercati regolamentati, emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Inoltre, abbiamo tenuto conto, per quanto applicabile, della Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, e successive modifiche o integrazioni.

Con riferimento alle attività svolte nel corso dell'esercizio 2019, Vi portiamo a conoscenza che:

- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, vigilando sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento della società e possiamo attestare che non sono state assunte delibere significative in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale senza preventiva idonea informazione agli Amministratori ed ai Sindaci;
- dalla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché dagli incontri avuti con gli amministratori ed i dirigenti della società – con periodicità almeno trimestrale – abbiamo ottenuto informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla società e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, accertando che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo Statuto Sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzarda-

- te, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- abbiamo condotto l'analisi, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società tramite l'ottenimento di informazioni nonché dall'esame della documentazione trasmessaci dai responsabili delle funzioni aziendali e dai rappresentanti della società di revisione, in occasione degli incontri programmati ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni;
 - abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, strutturato a livello di Gruppo ed in costante aggiornamento sia nella Capogruppo sia nelle società controllate;
 - abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, l'esame dei documenti e l'ottenimento di informazioni dalla Società di Revisione nonché mediante incontri con l'Organismo di Vigilanza;
 - abbiamo verificato la tempestività nel fornire alla società controllante sia i dati necessari per la redazione del Bilancio e delle relazioni infrannuali, sia le notizie di cui agli art. 114, 115 e 150 del D.Lgs 58/98 e successive modifiche o integrazioni.

Inoltre, con riferimento alle attività di verifica effettuate, Vi confermiamo che:

- la società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali comprese quelle infragruppo e con parti correlate. Per quanto riguarda le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria il Consiglio di Amministrazione nella propria relazione ne ha dato adeguata informazione. In proposito riteniamo che tali operazioni siano congrue e rispondenti all'interesse della Società.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile e non sono pervenuti esposti da parte di terzi;
- nel corso dell'attività svolta non sono emerse omissioni, irregolarità né fatti censurabili, o comunque significativi, tali da richiederne la segnalazione agli organi societari o menzione nella presente relazione;

- nel corso dell'esercizio non si sono presentati casi per i quali erano necessari richiedere i pareri al Collegio Sindacale ai sensi di legge;
- la società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Atlantia S.p.A. e che sono stati adempiuti gli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497 bis del Codice Civile;
- la società partecipa al consolidato fiscale nazionale, ai sensi degli art. 117 e seguenti del T.U.I.R. con la società Atlantia S.p.A. quale consolidante.

La revisione contabile del Bilancio è stata effettuata dalla Deloitte & Touche S.p.A., già incaricata della revisione del bilancio della controllante. Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la società di revisione sia mediante riunioni formali, alle quali hanno partecipato anche i responsabili amministrativi della società, sia mediante contatti informali.

Per quanto riguarda il Bilancio d'esercizio, riferiamo quanto segue:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso ed alla Relazione sulla gestione sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- la società ha redatto il Bilancio d'esercizio secondo le norme civilistiche ed i principi contabili italiani, predisponendo nel contempo la reportistica periodica al fine della trasmissione della situazione economica-patrimoniale per la redazione delle situazioni infrannuali e del Bilancio Consolidato di Atlantia S.p.A., secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma quattro del codice civile.

I Collegio Sindacale richiama l'attenzione dei Signori Azionisti su quanto evidenziato dagli Amministratori nel paragrafo "evoluzione prevedibile della gestione"

della Relazione sulla Gestione, relativamente agli effetti dell'emergenza legata alla diffusione pandemica del COVID-19 in Italia.

Le disposizioni governative emanate in conseguenza all'emergenza hanno imposto un rallentamento e la temporanea sospensione delle attività della Società nei mesi di marzo e aprile del corrente anno; in relazione a ciò si è provveduto ad elaborare una stima dell'impatto di questi accadimenti straordinari sul risultato economico atteso nel 2020 e sulla situazione finanziaria.

Alla luce delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, gli Amministratori hanno ritenuto non significative le incertezze di breve periodo circa l'evoluzione prevedibile della gestione, specificando tuttavia che la significatività degli effetti della pandemia sulla evoluzione della gestione dovrà essere necessariamente commisurata alla durata ed estensione delle misure di contenimento, ed aggiornata sulla base dello sviluppo degli eventi connessi all'epidemia, che alla data di redazione del presente bilancio non sono compiutamente prevedibili.

La Società di Revisione nella sua Relazione emessa in data 21 aprile 2020 ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010 n. 39, dichiara quanto segue:

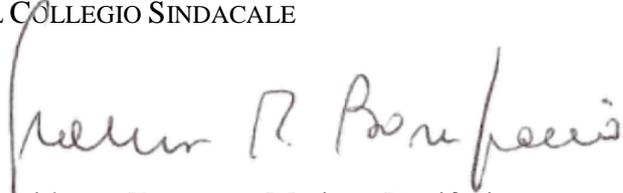
- *“A nostro giudizio il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione”;*
- *“A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge”*

Per quanto contenuto nella presente relazione, tenuto anche conto del giudizio della Società di Revisione, il Collegio Sindacale esprime il suo parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2019 così come redatto dagli

Amministratori e prende atto, concordando, della loro proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Roma, 21 aprile 2020

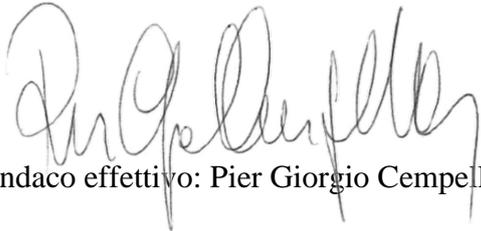
IL COLLEGIO SINDACALE



Presidente: Francesco Mariano Bonifacio



Sindaco effettivo: Mario Anaclerio



Sindaco effettivo: Pier Giorgio Cempella