



*Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autostrade per l'Italia S.p.A.*

# *Bilancio*

## *al 31 dicembre 2013*

*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
<b><u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u></b>	
Considerazioni generali	5
Portafoglio lavori	12
Sintesi dei risultati della gestione economica, patrimoniale e finanziaria	
- Premessa	13
- Highlights	14
- Gestione Economica	16
- Struttura Patrimoniale	19
- Gestione Finanziaria	22
Investimenti	24
Ricerca e sviluppo	24
Sistema Qualità	25
Risorse umane	26
Rapporti con parti correlate	29
Rapporti con le Società partecipate ed i Consorzi	33
Sedi sociali ed operative	41
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	42
Evoluzione prevedibile della gestione	42
Informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, comma 6-bis	42
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 196/03	43
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 231/01	44
Proposte all'Assemblea	45
<b><u>IL BILANCIO</u></b>	
<b>STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO (prospetti)</b>	<b>47</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	
Aspetti di carattere generale	55
<b>CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>58</b>
<b>INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>66</b>
<b>INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO</b>	<b>98</b>
Prospetto degli incarichi conferiti alla società di revisione	116
Operazioni con obbligo di retrocessione a termine	116
Operazioni di locazione finanziaria	116
Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari	116
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Autostrade per l'Italia S.p.A.)	117
Relazione del Collegio Sindacale	118
Relazione della Società di Revisione	123
Deliberazioni dell'Assemblea	125

## **ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

*in carica per il triennio 2012 - 2014*

Presidente (*)	Roberto Zianna
Vice Presidente (*)	Eurigio Di Paolo
Amministratore Delegato e Direttore Generale (**)	Franco Tolentino
Consigliere	Amedeo Gagliardi
Consigliere	Concetta Testa

### **Collegio Sindacale**

*in carica per il triennio 2013 - 2015*

Presidente	Francesco Mariano Bonifacio
Sindaco effettivo	Fernando Sbarbati
Sindaco effettivo	Silvio Laganà
Sindaco supplente	Giuseppe Pizzonia
Sindaco supplente	Mario Francesco Anaclerio

### **Società di Revisione**

*per il periodo 2012 - 2020*

Deloitte & Touche S.p.A.

(\*) Poteri di rappresentanza legale; poteri di vigilanza su tutte le attività aziendali.

(\*\*) Poteri gestori entro i limiti di impegno in materia contrattuale.

# *Relazione sulla gestione*



## CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

Il consuntivo dell'esercizio appena concluso chiude con un utile di € migliaia 329 a fronte di una perdita di € migliaia 7.738 del 2012.

La produzione complessiva, pari ad € migliaia 351.686, risulta in decremento (di circa il 30,60%) rispetto al 2012 per effetto dei minori volumi di attività connessi al sostanziale completamento delle opere infrastrutturali affidate negli scorsi esercizi da parte di Autostrade per l'Italia (sulla A14 e sulla A9). Si sono, inoltre, ridotti i ricavi dalla Società Autostrada Tirrenica e dalla Stalexport.

Occorre tenere presente che sia sul bilancio dell'esercizio 2013 che su quello del 2012 ha pesato l'adozione, nel calcolo dei corrispettivi sulle commesse infrastrutturali, dei ribassi definitivi decisi dal MIT. Per la commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 0) la società ha applicato il ribasso comunicato dalla Committente Autostrade per l'Italia pari all' 8,44% in luogo di quello provvisorio del 15% . Nel corso del 2013 sono stati iscritti in bilancio ulteriori accantonamenti per riserve in relazione ai maggiori costi sostenuti sulla commessa Fiano-Gra per € migliaia 521.

Dal mese di febbraio la Società ha messo in atto, in seguito alla riduzione dei volumi di produzione, delle politiche per il contenimento dei costi del personale con il ricorso alla cassa integrazione straordinaria il personale della manutenzione e contratti di solidarietà per il personale di sede.

Più in dettaglio si evidenzia quanto segue:

### Attività di Manutenzione-Pavimentazione

La produzione totale ammonta a € migliaia 104.887 di cui quella espletata verso Autostrade per l'Italia è pari ad € migliaia 104.723. Il valore aumenta di € migliaia 4.892 rispetto al precedente esercizio.

### Altre attività di manutenzione Risanamenti acustici – Barriere e Svincoli

Il loro valore ammonta a € migliaia 87.145 di cui la quota verso Autostrade per l'Italia è pari ad € migliaia 80.453; tali attività hanno riguardato nel 2013 in particolare la posa in opera di barriere fonoassorbenti e la sostituzione e potenziamento dei bordi laterali metallici, la diminuzione di € migliaia 5.975 rispetto al 2012 è prevalentemente imputabile alle minori manutenzioni extra pavimentazione e alla diminuzione delle attività sugli svincoli.

#### Altre attività verso altri committenti

Il valore complessivo di tali attività è pari a € migliaia 26.968 in aumento di € migliaia 18.830.

#### Costruzione di Infrastrutture

Il valore complessivo è pari a € migliaia 129.895, di cui verso Autostrade per l'Italia è pari ad € migliaia 124.675, e registra una diminuzione di € migliaia 172.531 rispetto al 2012 in quanto alcune commesse infrastrutturali si trovano in fase finale di esecuzione. Di seguito presentiamo un dettaglio delle principali commesse:

#### Autostrada A1 Milano – Napoli, tratto Stazione Roma Nord Svincolo Settebagni e Svincolo Castelnuovo di Porto

L'opera affidata nel mese di aprile 2009 è stata aperta al traffico nel mese di luglio 2011, con un anticipo di circa 9 mesi sul tempo contrattuale. Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono completate; la produzione progressiva iscritta al 31 dicembre 2013 è pari ad € migliaia 100.987, importo comprensivo delle riserve iscritte e non ancora riconosciute per € migliaia 1.994 e di premi di acceleramento per € migliaia 7.721 già riconosciuti dalla Committente.

#### Autostrada A14 Bologna – Bari – Taranto Ampliamento a tre corsie del tratto Fano – Senigallia (Lotto 3)

La commessa è stata affidata nel mese di giugno 2009; la carreggiata Nord è stata aperta al traffico il 20 luglio 2011 e la carreggiata Sud il 19 dicembre 2011 con, rispettivamente, 12 e 9 mesi di anticipo sul tempo contrattuale. La produzione progressiva espletata al 31 dicembre 2013 ammonta ad € migliaia 229.045 ed include l'intero corrispettivo aggiuntivo per acceleramento fatturato alla Committente (€ migliaia 11.091) ed € migliaia 3.097 per riserve iscritte ma non ancora riconosciute. Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

Autostrada A14 Bologna – Bari – Taranto Ampliamento a tre corsie del tratto Rimini Nord – Pedaso (Lotto 1A)

I lavori sono stati affidati nel mese di settembre 2009; la riapertura funzionale al traffico è avvenuta a fine settembre 2012 con sei mesi di anticipo sul tempo contrattuale.

La produzione progressiva espletata al 31 dicembre 2013 ammonta ad € migliaia 58.375 ed include per € migliaia 3.208 il corrispettivo aggiuntivo maturato e fatturato alla Committente e per € migliaia 361 riserve iscritte ma non ancora riconosciute. Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

Autostrada A14 Bologna – Bari – Taranto Ampliamento a tre corsie del tratto Rimini Nord – Cattolica (Lotto 1B)

L'opera è stata affidata nel mese di maggio 2010. La produzione progressiva al 31 dicembre 2013 è pari ad € migliaia 298.696 ed include l'intero premio di acceleramento (€ migliaia 14.800) e riserve iscritte e non ancora riconosciute per € migliaia 2.447. Nel corso dell'anno è stato fatturato l'intero premio di acceleramento (€ migliaia 14.800) riconosciuto dalla Committente.

La percentuale di appalto completata al 31 dicembre 2013 è pari a circa il 99%.

Autostrada A9 Lainate – Como – Chiasso Ampliamento a tre corsie nell'interconnessione di Lainate tra la A8 e la A9

L'opera è stata affidata nel mese di giugno 2009; la riapertura funzionale al traffico dell'interconnessione è avvenuta il 31 luglio 2011, con 5 mesi di anticipo sul tempo contrattuale.

Al 31 dicembre 2013 la produzione progressiva espletata ammonta ad € migliaia 239.112 ed include riserve iscritte e non ancora riconosciute dalla Committente per € migliaia 1.099 ed il corrispettivo aggiuntivo riconosciuto per premi di acceleramento per € migliaia 7.961 .

Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 0)

L'opera è stata affidata nel mese di gennaio 2011. Al 31 dicembre 2013 la produzione progressiva espletata è pari a € migliaia 95.605, ed include la valorizzazione effettuata con l'applicazione del ribasso definitivo dell'8,44% comunicato dalla controllante Autostrade per



l'Italia, in luogo del ribasso provvisorio del 15% applicato sin dal bilancio 2011; tale effetto di ricalcolo del valore della produzione è pari ad € migliaia 5.892.

La percentuale di appalto completata al 31 dicembre 2013 è pari al 64,41%.

Lavori di completamento dei lotti 4,5 ("Tratta B") e 7,8 ("Tratta C") da progr. Km 287+314,72 a progr. Km 300+891,69 ubicati nel tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli

I lavori affidati nel 2012 per un importo di € migliaia 16.989 si sono incrementati nel corrente anno di € migliaia 6.895 con atto aggiuntivo. La produzione progressiva al 31 dicembre 2013 è di € migliaia 22.196. La Società al 31 dicembre 2013 ha stanziato per tale commessa un fondo perdite interamente riconducibili all'esercizio 2014 pari ad € migliaia 420.

Aeroporto Falcone e Borsellino di Palermo: Ampliamento del piazzale aeromobili

Nel corso dell'esercizio si è registrata la variazione della partecipazione di Pavimental nella Consortile Trinacria, costituita con Intercantieri Vittadello S.p.A. e Costruzioni Bruno Teodoro S.p.A. per l'esecuzione dei lavori, dal 53% al 47,729%. La produzione progressiva di competenza della Pavimental al 31 dicembre 2013 è stata pari ad € migliaia 9.242, importo comprensivo di riserve iscritte e riconosciute dalla Committente per € migliaia 1.182.

Lotto 1 della Tangenziale di Como – Lotto 1 della Tangenziale di Varese e Tratta A8-A9 del Collegamento Autostradale Dalmine-Como-Varese-Valico del Gaggiolo

Nel mese di Aprile 2013 è stato sottoscritto il contratto di affidamento per la Progettazione definitiva ed esecuzione e della realizzazione del 1° Lotto della Tangenziale di Como, del 1° Lotto della Tangenziale di Varese e della Tratta A8-A9 del collegamento autostradale Dalmine-Varese-Valico del Gaggiolo con la Committente Pedelombarda S.c.p.A..

L'importo dell'appalto è pari ad € migliaia 13.950, la produzione espletata al 31 dicembre 2013 è pari ad € migliaia 9.198.

Le attività in Polonia sono eseguite attraverso la Branch locale di Pavimental S.p.A. in A.T.I. con la Pavimental Polska S.p. z o.o., e hanno registrato una produzione nell'esercizio pari ad € migliaia 1.081. La stabile organizzazione polacca ha chiuso il 2013 con una perdita di € migliaia 206.

La ripartizione per aree di business dell'attività al 31 dicembre 2013 è sintetizzata nel prospetto che segue:

	Aree di business 2013				Totale	Aree di business 2012				Totale
	Manutenzione della pavim.ne	Lavori extra pavim.ne	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti		Manutenzione della pavim.ne	Lavori extra pavim.ne	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	
Manutenzione	104.723	3.617			108.340	98.493	7.406			105.899
Aree di Servizio		463			463		24			24
Altri lavori		23.372			23.372		22.670			22.670
<b>Svincolo GRA Roma SUD</b>										
Ampliamento 3 <sup>a</sup> A9 Lainate - Como			10.336		10.336			70.251		70.251
Altri lavori Area Nord			115		115					
A4 - 4 <sup>a</sup> Corsia Dinamica			5.655		5.655					
Modena - Bologna			51		51					
Tangenziale di Bologna								99		
Barberino Lotto 0			37.305		37.305			38.658		
Svincoli		828			828		3.487			3.487
Fiano GRA			521		521			(11.976)		-11.976
Adriatica Lotto 6A			1.790		1.790			1.313		
ADS Esino Est			504		504					
La Certosa			19.906		19.906			2.290		
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 3			2.371		2.371			40.951		40.951
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 1A			691		691			5.926		5.926
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 1B			45.430		45.430			153.378		153.378
Risanamenti acustici		52.173			52.173		47.827			47.827
<b>Verso Autostrade per l'Italia</b>	<b>104.723</b>	<b>80.453</b>	<b>124.675</b>		<b>309.851</b>	<b>98.493</b>	<b>81.414</b>	<b>300.890</b>		<b>480.797</b>
<b>Verso Atlantia</b>										
<b>Verso Altri Gruppo Atlantia</b>										
Soc. Autostrade Tirrenica						(173)		1.482		1.309
Strada dei Parchi										0
Soc. Autostrade Meridionali (SAM)			5.220		5.220			54		54
Stalexport Malopolska S.A.		1.081			1.081		8.362			8.362
Lambro					1.807					355
Consorzio Costruttori TEEM					3.278					355
Coima Scarl					3.772					845
Risanamenti Acustici Tang. Napoli		1.403			1.403					845
<b>Lavori verso Gruppo Atlantia</b>	<b>104.723</b>	<b>82.937</b>	<b>129.895</b>	<b>8.857</b>	<b>326.412</b>	<b>98.320</b>	<b>89.776</b>	<b>302.426</b>	<b>1.200</b>	<b>491.722</b>
<b>Verso Altri Committenti</b>										
Aeroportuali				2.571	2.571				2.755	2.755
Altri lavori				4.856	4.856				39	39
Autostrade centro padane									1.258	1.258
Torino - Savona	164	4.208			4.372	1.675	3.344			5.019
Pedelombarda				9.198	9.198					
<b>Totale Lavori</b>	<b>104.887</b>	<b>87.145</b>	<b>129.895</b>	<b>25.482</b>	<b>347.409</b>	<b>99.995</b>	<b>93.120</b>	<b>302.426</b>	<b>5.252</b>	<b>500.793</b>
Ricavi per vendite				270	270				2.730	2.730
Ricavi per prestazioni				1.216	1.216				156	156
<b>Valore della Produzione Tipica *</b>	<b>104.887</b>	<b>87.145</b>	<b>129.895</b>	<b>26.968</b>	<b>348.895</b>	<b>99.995</b>	<b>93.120</b>	<b>302.426</b>	<b>8.138</b>	<b>503.679</b>

\* Importo al netto degli altri proventi e ricavi

In ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 2428 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*

L'anno 2013 è stato caratterizzato dall'ulteriore sospensione per i produttori dell'entrata in vigore del SISTRI (Sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti). Come è noto, la decorrenza del 1° ottobre 2013, ha riguardato solamente i gestori di rifiuti pericolosi ed i trasportatori. Nel corso dell'anno è proseguito l'impegno organizzativo e gestionale coerentemente con gli impegni operativi dell'Azienda.

A tal proposito:

- per 9 impianti societari abilitati alla produzione di conglomerato bituminoso con componente riciclata, è stata mantenuta l'iscrizione al Registro provinciale delle imprese e/o all'Albo Nazionale Gestori Ambientali;
- i quantitativi di fresato avviate presso impianti Terzi iscritti e/o autorizzati sono stati considerevoli. Tali conferimenti si sono resi necessari per attenuare la criticità venutesi a creare per l'ingente quantità di fresato prodotto rispetto ai quantitativi riciclabili ed impiegabili nelle attività manutentive ed infrastrutturali;
- l'Ente di certificazione BSI ha rinnovato la certificazione Iso 14001:2004 per tutte le attività svolte dalla Pavimental;
- si è garantita una puntuale ed assidua attività di monitoraggio ambientale sui siti lavorativi, con il fine di controllare il rispetto continuo dei limiti normativi ed autorizzativi sia per le emissioni in atmosfera che per le acque reflue e per i rifiuti;
- l'attività di formazione ed informazione delle figure aziendali in vario modo impegnate nella gestione di problematiche ambientali è proseguita in linea con il piano formativo aziendale;
- e' stata mantenuta e garantita l'efficienza dei presidi antincendio presenti nelle Unità Operative Aziendali.



### *Gestione della sicurezza e dell'igiene sui luoghi di lavoro*

L'attività svolta in materia di sicurezza, è risultata in linea con le indicazioni normative, attenta al rispetto degli obblighi da esse derivanti, votata al miglioramento ed elevazione dei livelli di sicurezza ed igiene già raggiunti.

In particolare:

- nell'anno 2013 è proseguita l'attività di monitoraggio circa l'esposizione dei lavoratori ad agenti fisici/chimici/cancerogeni/mutageni. Il permanente monitoraggio a campione che annualmente viene svolto e che a tutt'oggi ha evidenziato l'esistenza di livelli di rischio trascurabili, ha garantito un corretto e aggiornato controllo del fenomeno;
- alle 15 Unità Operative Aziendali, oltre la Sede di Roma, che già nel corso del 2012 avevano ottenuto la Certificazione OHSAS 18001/2007 per il Sistema di Gestione della Sicurezza sui Lavori (SGSL) si è aggiunta, nel 2013, la certificazione del settore Infrastrutturale. L'intera Azienda risulta quindi certificata;
- l'opera di integrazione ed aggiornamento del Documento di Valutazione dei Rischi Aziendale è proseguita per l'intero anno, con l'analisi delle nuove attività, dei nuovi siti lavorativi creatisi, dei nuovi rischi connessi all'uso di nuove attrezzature e di nuove sostanze. Il Documento mantiene quindi la rappresentatività della complessa e variegata realtà dell'Azienda;
- nell'anno 2013 sono stati svolti oltre 160 sopralluoghi su aree di lavoro Aziendali. L'azione di controllo ha quindi interessato, almeno una volta nell'anno, ogni attività lavorativa aziendale;
- è proseguita l'azione di formazione, di informazione e di addestramento delle maestranze aziendali, con l'attivazione di corsi specifici e dedicati, in linea con le più recenti direttive in materia.

## IL PORTAFOGLIO LAVORI

Al 31 dicembre 2013 restano da eseguire lavori in portafoglio valutati in € migliaia 283.745 così composti:

	€ migliaia
<u>Autostrade per l'Italia :</u>	
- Manutenzione ordinaria delle pavimentazioni	107.586
- Opere infrastrutturali	77.464
- Risanamenti acustici, barriere bordo lat.	34.371
- Altri lavori autostradali	565
	<u>219.986</u>
<u>Altre Società del Gruppo Atlantia :</u>	
- Opere infrastrutturali	9.337
- Altri lavori autostradali	3.270
	<u>12.607</u>
<u>Altri Committenti</u>	
- Lavori aeroportuali	828
- Altri lavori	50.324
	<u>51.152</u>
<b>Totale Portafoglio Lavori</b>	<u><u>283.745</u></u>



## SINTESI DEI RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA

### PREMESSA

In questo paragrafo sono esposti e commentati i prospetti di Analisi dei risultati reddituali, di Analisi della struttura patrimoniale e del Rendiconto finanziario del 2013, 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;
- il prospetto di “Rendiconto finanziario”, di seguito esposto e commentato, rappresenta i flussi, distinti per area di attività, la cui somma algebrica giustifica il passaggio dalla posizione finanziaria netta iniziale e quella finale. In particolare si evidenzia che la:
- “posizione finanziaria netta iniziale” coincide con il valore dell’“Indebitamento finanziario netto” al 31 dicembre del precedente esercizio;
  - “posizione finanziaria netta finale” coincide con il valore dell’“Indebitamento finanziario netto” al 31 dicembre del corrente esercizio.

## 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		2013	2012
Ricavi		348.895	503.679
EBITDA		18.882	5.454
Ebitda Margin	%	5,41%	1,08%
EBIT		4.646	(8.122)
Ebit Margin	%	1,33%	-1,61%
Risultato netto		329	(7.738)
Organico medio retribuito		631,02	789,41
Costo del lavoro		40.620	48.721
Costo del lavoro / Ricavi		11,64%	9,67%
Cash Flow		14.603	5.957
ROE		0,9%	-16,8%
ROI		2,5%	-10,2%

€ migliaia		31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Capitale Investito netto		183.541	79.827
Indebitamento finanziario netto		144.966	41.592
Mezzi propri		38.575	38.235



## GESTIONE ECONOMICA (come da tabella pag.18)

Si ricorda che l'esercizio 2012 è stato caratterizzato, dalla applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture, in luogo di quelli contrattuali provvisori, su commesse infrastrutturali, su commesse di realizzazione di svincoli e su alcune commesse di posa in opera di barriere fonoassorbenti, nonché dal sostanziale completamento degli affidamenti relativi all'ampliamento della A14 nei Lotti 1A e 3, della A9 e della A12. Tutto ciò non solo ha avuto un effetto sul valore della produzione ma in modo rilevante e negativo ha inciso sul risultato dell'anno 2012.

Il Valore della produzione tipica dell'anno 2013 pari ad € migliaia 351.686 (al lordo degli altri proventi e ricavi per € migliaia 2.791) risulta decrementato di € migliaia 155.045 (-30,6%) per effetto prevalentemente della diminuzione della produzione sulle opere infrastrutturali commissionate da Autostrade per l'Italia (€ migliaia 176.215). Si sono inoltre ridotti i ricavi dalla Società Autostrada Tirrenica S.p.A. e dalla Stalexport Autostrada Małopolska mentre la società ha intrapreso nuove attività verso altre società del gruppo e verso terzi committenti.

Gli altri ricavi per vendite e prestazioni si decrementano di € migliaia 1.400 essenzialmente in conseguenza della diminuzione delle vendite a terzi (€ migliaia 2.461) parzialmente compensata dall'incremento delle prestazioni verso terzi (€ migliaia 1.028).

I costi esterni della produzione si decrementano di € migliaia 159.006; la variazione riguarda sia il costo dei materiali (€ migliaia 72.028) che i costi per servizi (€ migliaia 86.981) ed è riconducibile al minor volume di produzione espletato e ad una politica di contenimento dei costi, messa in atto dalla Società.

Il costo del lavoro, pari ad € migliaia 40.620 risulta decrementato di € migliaia 8.101 (-16,6% circa) per effetto sia della riduzione dell'organico medio retribuito (passato da 789,41 a 631,02 unità) sia delle misure di contenimento dei costi adottate a partire dall'inizio dell'esercizio quali la cassa integrazione straordinaria per il personale di manutenzione ed i contratti di solidarietà per il personale di sede.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari ad € migliaia 18.882, rilevando un miglioramento (€ migliaia 13.428) rispetto al precedente esercizio.

L'ammontare degli ammortamenti pari a € migliaia 10.191 risulta diminuito del 13,34% (€ migliaia 1.569) rispetto al 2012 per effetto dei minori investimenti in immobilizzazioni materiali e delle dismissioni avvenute nel corso dell'anno.

La Società ha iscritto nel 2013 un accantonamento di € migliaia 3.195 per la svalutazione di crediti di difficile recuperabilità.

Nell'esercizio 2013 è stato, inoltre, stanziato un fondo a copertura delle perdite future relative ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano - Napoli (La Certosa) pari ad € migliaia 420 e dello svincolo di Foggia per € migliaia 430.

Il Risultato Operativo (EBIT) migliora di € migliaia 12.768 rispetto al 2012 in conseguenza di quanto sopra esposto.

Gli oneri finanziari netti aumentano di € migliaia 745 rispetto al precedente esercizio; la variazione è in parte imputabile alla rilevazione di minori di interessi attivi di mora su ritardati pagamenti percepiti da Committenti per € migliaia 886 (€ migliaia 1.827 nel 2012, di cui € migliaia 1.638 e verso la Committente Autostrade Centro Padane ed € migliaia 941 nel 2013). Tale effetto peggiorativo è stato parzialmente compensato dai minori interessi passivi sul conto di finanziamento intercompany per € migliaia 112 e verso il sistema bancario per € migliaia 75.

Gli oneri ed i proventi di cambio determinano minori costi per € migliaia 70.

Le rettifiche di valore di attività finanziarie (€ migliaia 38) sono stanziare a fronte dei possibili oneri derivanti dalla liquidazione della società RFCC.

Gli Oneri straordinari netti sono pari a € migliaia 445 e comprendono oneri per incentivi alle uscite dell'organico per € migliaia 361.

L'iscrizione di imposte ha determinato un onere netto di € migliaia 2.528 a fronte di proventi fiscali iscritti nel 2012 pari ad € migliaia 1.301. L'onere fiscale di competenza dell'esercizio deriva dall'iscrizione di imposte per IRES pari a € migliaia 1.699, IRAP pari a € migliaia 1.702 al netto delle imposte anticipate e differite per € migliaia 873. Si ricorda che nel corso del 2012 la società ha maturato una perdita fiscale per IRES (€ migliaia 2.123) trasferita alla controllante Atlantia a seguito dell'adesione all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale con la controllante.

Il risultato dell'anno 2013 è positivo per € migliaia 329 (€ migliaia -7.738 nel 2012).

## TAVOLA PER L' ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Euro Migliaia

	Anno 2013	Anno 2012	Variazioni	
			Valore	%
<b>RICAVI :</b>				
Ricavi per lavori	292.742	604.937	(312.195)	(51,61)
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	1.486	2.886	(1.400)	(48,51)
Altri proventi e ricavi	2.791	3.052	(261)	(8,55)
<b>A. TOTALE RICAVI</b>	<b>297.019</b>	<b>610.875</b>	<b>(313.856)</b>	<b>(51,38)</b>
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	54.667	(104.144)	158.811	(152,49)
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	<b>351.686</b>	<b>506.731</b>	<b>(155.045)</b>	<b>(30,60)</b>
Costi esterni della produzione	(290.735)	(449.741)	159.006	(35,36)
Altri costi	(1.449)	(2.815)	1.366	(48,53)
<b>C. VALORE AGGIUNTO</b>	<b>59.502</b>	<b>54.175</b>	<b>5.327</b>	<b>9,83</b>
Costo del lavoro netto	(40.620)	(48.721)	8.101	(16,63)
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>18.882</b>	<b>5.454</b>	<b>13.428</b>	<b>246,20</b>
Ammortamenti	(10.191)	(11.760)	1.569	(13,34)
Altri stanziamenti rettificativi	(3.195)	(1.816)	(1.379)	75,94
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(850)		(850)	
<b>E. RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.646</b>	<b>(8.122)</b>	<b>12.768</b>	<b>(157,20)</b>
Proventi ed oneri finanziari	(1.167)	(422)	(745)	176,54
Utili e perdite su cambi	(139)	(209)	70	(33,49)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(38)	(119)	81	(68,07)
<b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.302</b>	<b>(8.872)</b>	<b>12.174</b>	<b>(137,22)</b>
Proventi ed oneri straordinari	(445)	(167)	(278)	166,47
<b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.857</b>	<b>(9.039)</b>	<b>11.896</b>	<b>(131,61)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	(2.528)	1.301	(3.829)	(294,31)
<b>H. UTILE DEL PERIODO</b>	<b>329</b>	<b>(7.738)</b>	<b>8.067</b>	<b>(104,25)</b>



## **STRUTTURA PATRIMONIALE** (come da tabella pag.21)

Il “**Capitale investito dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine**” al 31/12/2013 ammonta a € migliaia 189.107 (€ migliaia 85.709 al 31/12/2012). La posta risulta così composta:

“**Immobilizzazioni**” pari ad € migliaia 41.286 al 31/12/2013; tale voce si decrementa di € migliaia 850 rispetto al 31/12/2012 (€ migliaia 42.136) per effetto in particolare del saldo negativo tra gli investimenti e gli ammortamenti dell’anno, essenzialmente composto da:

- nuovi investimenti per immobilizzazioni materiali e immateriali per € migliaia 7.282;
- decremento per ammortamenti del periodo per € migliaia 10.191;
- alienazione di immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi per € migliaia 386;
- incremento netto delle partecipazioni di € migliaia 2.445 prevalentemente a fronte della sottoscrizione dell’aumento di capitale per la Tangenziale Esterna S.p.A.;

“**Capitale d’esercizio**” pari ad € migliaia 147.821 al 31/12/2013; tale voce ha subito, rispetto al 31/12/2012, un incremento di € migliaia 104.248 determinato prevalentemente dall’effetto combinato delle variazioni intervenute nelle voci seguenti:

- “Rimanenze di magazzino” pari a € migliaia 244.746 (€ migliaia 188.949 al 31/12/2012) registrano un incremento pari a € migliaia 55.797 dovuto dalla somma algebrica tra le variazioni in diminuzione del magazzino per € migliaia 2.083 a seguito degli utilizzi di materiali necessari alla produzione corrente e quelle in aumento delle Rimanenze per lavori in corso su ordinazione per € migliaia 57.880;
- “Crediti commerciali” pari a € migliaia 49.993 (€ migliaia 53.462 al 31/12/2012) si movimentano per € migliaia 3.469. Tale variazione è prevalentemente imputabile a quanto corrisposto dalla Committente Autostrade Centro Padane nel mese di agosto alla Pavimental pari ad € migliaia 22.058, decremento parzialmente compensato dall’aumento dei crediti verso Autostrade per l’Italia (€ migliaia 12.708) e verso la Pedelombarda (€ migliaia 4.721).
- “Altre attività” pari ad € migliaia 12.867 (€ migliaia 13.054 al 31/12/2012). La voce, che rimane sostanzialmente invariata nell’importo, rileva il rimborso di parte del credito risultante all’adesione al consolidato fiscale vantato verso Atlantia S.p.A.;

- “Debiti commerciali” pari ad € migliaia 136.823 (€ migliaia 184.967 al 31/12/2012) si decrementano di € migliaia 48.144, in conseguenza sia della minore produzione espletata nell’anno che della dinamica di pagamento dei fornitori;
- “Fondi per rischi e oneri” pari ad € migliaia 6.008 (€ migliaia 5.214 al 31/12/2012) si incrementano di € migliaia 794. Nell’esercizio 2013 è stato stanziato un fondo a copertura delle perdite future relative ai lavori di completamento del tratto Firenze Nord – Firenze Sud dell’Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) pari ad € migliaia 420 e dello Svincolo di Foggia per € migliaia 430.
- “Altre passività” pari ad € migliaia 16.954 (€ migliaia 21.711 al 31/12/2012); la posta registra un decremento di € migliaia 4.757; tale effetto è prevalentemente correlato al fatto che la società al 31 dicembre 2012 risultava a debito verso l’erario per IVA € migliaia 6.964 mentre al 31 dicembre del 2013 la società è risultata a credito IVA.

I “**Fondi per rischi e oneri a medio-lungo termine**” ammontano ad € migliaia 5.566 (€ migliaia 5.882 al 31/12/2012) con un decremento di € migliaia 316 dovuto in modo esclusivo all’utilizzo del TFR a seguito delle uscite di personale dalla società.

Il “**Capitale Proprio**” ha una consistenza di € migliaia 38.575 e rileva un incremento di € migliaia 340 (€ migliaia 38.235 al 31/12/2012) per effetto prevalentemente dell’utile d’esercizio.

La Società al 31 dicembre 2013 rileva una “**Posizione finanziaria netta**” positiva (Indebitamento finanziario netto) di € migliaia 144.966 (€ migliaia 41.592 al 31 dicembre 2012)

e registra un incremento pari ad € migliaia 103.374 riconducibile:

- al maggiore utilizzo del fido concesso dalla Controllante (€ migliaia 148.627). Al 31 dicembre 2012, l’utilizzo di tale fido era di € migliaia 48.114 a seguito della dinamica di incassi e pagamenti di fine anno, e si è incrementato nel 2013 a fronte delle maggiori necessità correnti;
- alla diminuzione delle disponibilità liquide presenti sui conti correnti per € migliaia 426;
- al decremento dei crediti finanziari connessi al rimborso del finanziamento da parte della controllata Pavimental Polska S.p.z o.o. per un importo pari ad € migliaia 400.



## TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Euro Migliaia

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
<b>A. IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni Immateriali	1.993	1.723	270
Immobilizzazioni Materiali	33.897	37.462	(3.565)
Immobilizzazioni Finanziarie	5.396	2.951	2.445
	<b>41.286</b>	<b>42.136</b>	<b>(850)</b>
<b>B. CAPITALE DI ESERCIZIO</b>			
Rimanenze di magazzino	244.746	188.949	55.797
Crediti commerciali	49.993	53.462	(3.469)
Altre attività	12.867	13.054	(187)
Debiti commerciali	(136.823)	(184.967)	48.144
Fondi per rischi ed oneri	(6.008)	(5.214)	(794)
Altre passività	(16.954)	(21.711)	4.757
	<b>147.821</b>	<b>43.573</b>	<b>104.248</b>
<b>C. CAPITALE INVESTITO</b> dedotte le passività d'esercizio (A + B)	<b>189.107</b>	<b>85.709</b>	<b>103.398</b>
<b>D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>			
TFR	5.566	5.882	(316)
	<b>5.566</b>	<b>5.882</b>	<b>(316)</b>
<b>E. CAPITALE INVESTITO</b> dedotte le passività d'esercizio ed i fondi per rischi ed oneri a M/L termine : (C - D)	<b>183.541</b>	<b>79.827</b>	<b>103.714</b>
Coperto da :			
<b>F. CAPITALE PROPRIO</b>			
Capitale sociale versato	10.116	10.116	
Riserve e risultati portati a nuovo	28.130	35.857	(7.727)
Utile del periodo	329	(7.738)	8.067
	<b>38.575</b>	<b>38.235</b>	<b>340</b>
<b>G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO / LUNGO TERMINE</b>			
Attività finanziarie a medio lungo termine	(816)	(180)	(636)
	<b>(816)</b>	<b>(180)</b>	<b>(636)</b>
<b>H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE</b> (Disponibilità monetarie nette)			
Debiti finanziari a breve	151.289	48.114	103.175
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(5.507)	(6.342)	835
	<b>145.782</b>	<b>41.772</b>	<b>104.010</b>
<b>TOTALE (DISPONIBILITA') INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO (G + H)</b>	<b>144.966</b>	<b>41.592</b>	<b>103.374</b>
<b>I. TOTALE, COME IN E (F + G + H)</b>	<b>183.541</b>	<b>79.827</b>	<b>103.714</b>

## **GESTIONE FINANZIARIA (come da tabella pag.23)**

La "Posizione finanziaria netta iniziale" è negativa per € migliaia 41.592.

Il "Flusso monetario per attività di esercizio" è negativo per € migliaia 94.306. Esso rappresenta il flusso monetario assorbito dalle attività operative che si è particolarmente riflesso nella variazione negativa del capitale d'esercizio e che trova giustificazione nell'incremento delle attività commerciali (essenzialmente dei lavori in corso su ordinazione verso Autostrade per l'Italia) e nel decremento dei debiti verso fornitori, solo parzialmente compensato dagli effetti positivi dell'utile d'esercizio e dagli ammortamenti.

Il "Flusso monetario per attività di investimento" è negativo per € migliaia 9.079 e si riferisce prevalentemente agli investimenti in immobilizzazioni immateriali (€ migliaia 1.000) e materiali (€ migliaia 6.282), i quali rimangono sostanzialmente invariati ed in linea con le mutate necessità aziendali a fronte del sostanziale completamento delle attività inerenti alcune commesse infrastrutturali, e immobilizzazioni finanziarie (€ migliaia 2.449) riferite essenzialmente all'aumento di capitale nella Tangenziale Esterna S.p.A..

In conseguenza delle dinamiche sopracitate l'indebitamento al 31 dicembre 2013 è pari ad € migliaia 144.966 e registra un incremento di € migliaia 103.374; tale variazione del fabbisogno è stata coperta con un maggiore utilizzo del fido concesso dalla Controllante Autostrade per l'Italia.

## TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO

Euro Migliaia

	Anno 2013	Anno 2012
<b>A. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE</b>		
Posizione finanziaria netta a breve termine	(41.772)	(83.290)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	180	159
	<b>(41.592)</b>	<b>(83.131)</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA / (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile del periodo	329	(7.738)
Ammortamenti	10.191	11.760
Variazione dei fondi per rischi ed oneri a M/L termine (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(316)	(440)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	(262)	(176)
	38	119
Variazione del capitale di esercizio	(104.248)	45.381
Ricl. di imm. nel capitale di es. e altre var. non monetarie	(38)	(119)
	<b>(94.306)</b>	<b>48.787</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA / (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni		
immateriali	(1.000)	(549)
materiali	(6.282)	(7.267)
finanziarie	(2.449)	(1.208)
Prezzo di realizzo, o val. di rimborso di immobilizzazioni	652	442
	<b>(9.079)</b>	<b>(8.582)</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA / (PER) GESTIONE FINANZIARIA</b>		
Variazione delle altre riserve	11	881
Nuovi finanziamenti		
Conferimenti dei soci		
Contributi in conto capitale		453
Rimborsi di finanziamenti		
Rimborsi di capitale proprio		
	<b>11</b>	<b>1.334</b>
<b>E. DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>		
<b>F. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (1)</b>	<b>(103.374)</b>	<b>41.539</b>
<b>G. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>		
Posizione finanziaria netta a breve termine	(145.782)	(41.772)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	816	180
	<b>(144.966)</b>	<b>(41.592)</b>
<b>(1) di cui:</b>		
variazione posizione finanziaria netta a breve termine	(103.374)	41.539
variazione posizione finanziaria netta a medio/lungo termine		

## **INVESTIMENTI**

L'ammontare degli investimenti realizzati nel corso del 2013 è pari ad € migliaia 7.282, rimangono sostanzialmente invariati, e sono in linea con le mutate necessità aziendali a fronte del sostanziale completamento delle attività inerenti alcune commesse infrastrutturali. Evidenziamo che, nel corso del 2013, la Società ha capitalizzato costi pre – operativi, per € migliaia 977 afferenti la commessa Barberino – Firenze Nord Lotto 1 affidata da Autostrade per l'Italia.

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

€ migliaia	Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni Materiali	Totale
- Costi preoperativi	977		977
- Migliorie su beni di terzi			
- Software Applicativo	20		20
- Licenze d'uso software	3		3
- Concessioni demaniali			
- Terreni e Fabbricati Industriali		498	498
- Impianti e Macchinari		2.987	2.987
- Autocarri ed Automezzi di supporto all'attività operativa		652	652
- Altre immobilizzazioni materiali		160	160
- Immobilizzazioni in corso		1.985	1.985
	<u>1.000</u>	<u>6.282</u>	<u>7.282</u>

## **RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso del 2013 sono proseguite, nell'ambito del progetto di ricerca triennale svolto in collaborazione con l'Università Politecnica delle Marche, le attività di messa a punto di conglomerati ad alto contenuto di materiali recuperati dalle pavimentazioni demolite.

Registriamo il positivo esito dei test, sia in laboratorio che su cantieri pilota in autostrada, relativi all'impiego di materiale riciclato, in ragione del 15%, nel confezionamento del conglomerato per usura drenante. Tali risultati, validati dalla Committente, consentiranno nel 2014 di passare in produzione con questo tipo di miscele per i principali impianti di confezionamento Pavimental.



Parallelamente è proseguito lo studio riguardante le miscele dei conglomerati tradizionali chiusi ad alta percentuale di fresato (40% per lo strato di binder, contro il 25% attualmente in uso): esaurita la fase di studio del legante, si è passati ai test di laboratorio dei conglomerati veri e propri. I primi risultati sono attesi per Marzo 2014: in caso di esito positivo, dopo verifica e confronto con la Committente, si prevede di realizzare le prime stese sperimentali già nel primo semestre 2014.

Sempre nel 2013, è stato realizzato un tratto sperimentale impiegando il legante Asphalt Rubber (bitume modificato con aggiunta di polverino di gomma proveniente dal recupero degli pneumatici usati). Tale esperimento è volto principalmente a verificare i possibili vantaggi in termini di fono assorbenza e minori emissioni rumorose di questo tipo di pavimentazioni.

### **SISTEMA QUALITÀ**

L'anno 2013 è stato caratterizzato da intense attività collegate alla Qualità. In particolare:

- l'obbligatorietà nell'applicazione della norma UNI EN 13808 – “Quadro delle specifiche per le emulsioni cationiche bituminose” – ha determinato, da parte di Pavimental, la necessità di operare per mantenere nel corso dell'anno 2013 il certificato FPC, dall'Ente certificatore ICMQ, per l'emulsione cationica bituminosa prodotta presso l'unità operativa di Magliano Sabina;
- sempre ai fini del rispetto delle norme armonizzate, in particolare per ciò che riguarda la marcatura CE dei bitumi modificati da polimeri secondo la UNI EN 14023 – “Bitumi e leganti bituminosi. Quadro delle specifiche riguardanti i bitumi modificati da polimeri”, la Pavimental ha mantenuto nel corso del 2013 il certificato FPC per il bitume modificato da polimeri degli impianti delle Unità Operative di Loreto, Zola Predosa (Bologna) e Marcianise;
- in ossequio a quanto previsto dalla norma UNI EN 13108 sui conglomerati bituminosi, sono stati effettuati gli audit di sorveglianza interni ed esterni su tutte le unità operative certificate. È inoltre confermata la certificazione secondo la ISO 9001 per 12 (dodici) impianti produttivi, con scadenza 2014, per le attività come impresa specialistica. Anche il certificato come impresa generale di Pavimental è stato confermato ed è valido fino a fine 2014;

- sono stati effettuati interventi formativi sul personale di cantiere, sia con attività in aula che con training on the job. Sono stati, inoltre, effettuati audit interni sui principali cantieri infrastrutturali autostradali, sui cantieri relativi alle barriere antirumore e di sicurezza, nonché sulle attività in ambito aeroportuale;
- nel corso dell'anno 2013 sono stati aggiornati i Manuali FPC relativi alla produzione dell'Emulsione cationica bituminosa, alla Produzione del bitume modificato con polimeri e ai Conglomerati Bituminosi. È stato inoltre monitorato e aggiornato il Manuale della Qualità. Per quanto riguarda le procedure, è stata effettuata la revisione di dieci documenti e dei relativi allegati;
- inoltre, presso l'Unità Operativa di Zola Predosa (Bologna), nel mese di marzo 2013 Pavimental ha conseguito, sempre dall'Ente ICMQ, il certificato "Make it Sustainable" per la sostenibilità. Tale certificato ha validità annuale.

## **RISORSE UMANE**

Sotto il profilo organizzativo, il 2013 ha rappresentato un anno di riorganizzazione della Società mirata al riallineare la struttura organizzativa ai cambiamenti di business e alle richieste della Committenza. In quest'ottica fine di garantire un più efficace coordinamento delle strutture operative e l'ottimizzazione dei processi di supporto, è stato rivisto l'assetto organizzativo della Società, in particolare, attraverso:

- l'istituzione dell'area Manutenzione, Extra-pavimentazione e Lavori Aeroportuali, con l'obiettivo di presidiare le attività legate alla manutenzione delle pavimentazione e il presidio degli altri interventi extra-pavimentazione (aeroporti, barriere fonoassorbenti, barriere bordo laterali, aree di servizio, ecc.);
- l'istituzione dell'area Infrastrutture Nord, dedicata alla realizzazione delle opere infrastrutturali della zona di Milano e, in generale, nel nord Italia;
- l'istituzione dell'area Infrastrutture e Centro-Sud, dedicata alla realizzazione delle opere infrastrutturali legate all'ampliamento dell'Autostrada A1 e dell'Autostrada A14 e, in generale, di tutti gli altri interventi relativi alle grandi infrastrutture sul territorio italiano;



- l'istituzione dell'area Interconnessioni, Svincoli e Altre Infrastrutture, dedicata principalmente alla realizzazione delle opere di adeguamento di svincoli e interconnessioni sulle autostrade italiane.
- costituzione dell'Unità Tutela Ambientale al fine di rafforzare il presidio sulle tematiche ambientali.

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

Per quanto concerne gli aspetti inerenti alla **Selezione, Sviluppo e Formazione** delle risorse umane, nell'anno 2012, si sono perseguiti obiettivi di sviluppo e formazione del personale, mirati ad innalzare i livelli di professionalità e a sviluppare e rafforzare ulteriormente la cultura aziendale sulla tematica della sicurezza sui luoghi di lavoro.

La maggior parte delle azioni formative è stata realizzata con il ricorso alla formazione finanziata, attraverso i Fondi Professionali per la formazione continua ai quali ha aderito Pavimental.

In particolare, sono state erogate specifiche sessioni dedicate a percorsi formativi tecnici, come aggiornamenti in materia di Ambiente, Sicurezza e Qualità, e training on the job all'utilizzo dell'applicativo informatico per la gestione delle commesse pluriennali (STR Vision).

In conclusione, nel corso del 2013, sono stati organizzati interventi formativi per un totale di 3.512 ore.

Le Relazioni Industriali nell'anno 2013 si sono, principalmente, rivolte al conseguimento ed alla gestione degli ammortizzatori sociali e, più precisamente, all'ottenimento del trattamento di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria per Ristrutturazione per i lavoratori impiegati in n°12 Unità Operative della Manutenzione nonché per l'ottenimento del trattamento in regime di Solidarietà a favore del personale in forza presso la sede legale di Roma. In data 30 luglio 2013 e in data 1 agosto 2013, Pavimental ha ottenuto i decreti ministeriali, rispettivamente: di autorizzazione al trattamento di integrazione salariale per i lavoratori assegnati alla sede legale e di approvazione del programma di ristrutturazione.

Presso le Aree Infrastrutturali, è proseguita, durante tutto il 2013, l'attività di monitoraggio, attraverso il confronto sindacale, sullo stato occupazionale dei lavoratori ivi impiegati

(Infrastrutture Nord e Centro Sud), anche in ragione dell'approssimarsi, per alcune commesse, del completamento dei lavori.

Sono stati inoltre conclusi gli accordi sindacali, previsti dalle norme di cui al D.Lgs. n°196/2003 e di cui alla Legge n°300/1970, per la corretta gestione degli impianti di videosorveglianza attivi nei luoghi di lavoro. Detti accordi sono stati siglati con le OO.SS. a livello nazionale in data 5 novembre 2013, a disciplina degli impianti siti presso le UU.OO. e presso la sede legale e con le OO.SS. territoriali, in data 5 dicembre 2013, a disciplina degli impianti collocati presso i cantieri della commessa di ampliamento a tre corsie del tratto Barberino del Mugello-Incisa Valdarno.

Da ultimo particolare attenzione è stata dedicata alla composizione dei conflitti con i sindacati territoriali rappresentanti i lavoratori dipendenti di ditte terzeffidatarie di Pavimental al fine di contenere le ricadute economiche a carico di Pavimental, quale responsabile solidale.

Il prospetto che segue mette a confronto le consistenze dell'organico aziendale al 31 dicembre, rispettivamente per gli anni 2013 e 2012, in considerazione delle diverse tipologie di rapporto di lavoro a tempo indeterminato e determinato:

	31 dicembre 2013			31 dicembre 2012			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7		7	7		7	
Quadri	26		26	25		25	1
Impiegati	293	7	300	299	18	317	(17)
Operai	381	12	393	390	13	403	(10)
	<u>707</u>	<u>19</u>	<u>726</u>	<u>721</u>	<u>31</u>	<u>752</u>	<u>(26)</u>

Il decremento dell'organico aziendale è conseguenza del completamento di alcune commesse infrastrutturali.

Riguardo ai valori degli organici medi retribuiti, l'anno 2013 si è chiuso con una consistenza media di 631,02 unità, contro le 789,41 del 2012.

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



	2013			2012			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,25		7,25	7,92		7,92	- 0,67
Quadri	25,67		25,67	26,42		26,42	- 0,75
Impiegati	279,82	10,01	289,83	307,63	21,83	329,46	- 39,63
Operai	296,50	11,77	308,27	382,48	43,13	425,61	-117,34
	<u>609,24</u>	<u>21,78</u>	<u>631,02</u>	<u>724,45</u>	<u>64,96</u>	<u>789,41</u>	<u>-158,39</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 controllanti**

- **Autostrade per l'Italia (ASPI):** controllante diretta, ha esercitato l'attività di direzione e coordinamento nel corso dell'esercizio 2013. 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 dalla Controllante ha rappresentato circa il 89% 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 straordinari.

I rapporti finanziari con ASPI sono costituiti da un affidamento sul conto corrente di corrispondenza che garantisce una linea di credito (regolato a tassi di mercato) che genera

il quale interessi attivi e passivi infragruppo mediante il quale sono gestite, nell'ambito della

Tesoreria Centralizzata, normali operazioni di finanziamento a copertura degli scoperti bancari, addebiti di costi assicurativi, degli stipendi dei dirigenti, delle partite attinenti la partecipazione al consolidato fiscale nonché partite di minor rilievo. 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 prestate a favore della Controllante Autostrade per l’Italia;

- **Atlantia:** controllante indiretta; nel 2012 la Società ha rinnovato l’opzione al consolidato fiscale dove Atlantia ricopre il ruolo di consolidante; inoltre è in essere un contratto di affitto per la sede della Società di villa Fassini.

Di seguito si riepilogano, in forma tabellare, i rapporti economici intercorsi nel 2013, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2013.

€ migliaia

**Rapporti con Società Controllanti (Commerciali, finanziari e diversi)**

	Autostrade per l'Italia	Atlantia S.p.A.	Autostrade per l'Italia	Atlantia S.p.A.
	31 dicembre 2013		31 dicembre 2012	
<b>Crediti</b>				
Lavori in corso	232.988		184.835	
Crediti commerciali	19.011		6.429	
-Fondi svalutazione	(1.185)		(1.185)	
Crediti Diversi	64		4	
Anticipi a fornitori	1.415		1.289	
Crediti tributari		3.098		5.479
<b>Totale Crediti</b>	<b>252.293</b>	<b>3.098</b>	<b>191.372</b>	<b>5.479</b>
Immobilizzazioni finanziarie	4		4	
Immobilizzazioni materiali				
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>4</b>		<b>4</b>	
<b>Debiti</b>				
Debiti commerciali	721	1.314	1.336	648
Acconti su SAL/anticipi	12.644		17.166	
Debiti diversi	479		436	
Debiti finanziari	148.627		48.114	
Risconti passivi				
Debiti tributari		1.693		2
<b>Totale Debiti</b>	<b>162.471</b>	<b>3.007</b>	<b>67.052</b>	<b>650</b>
<b>Conti d'ordine</b>				
Impegni di vendita	219.986		462.132	
Garanzie- Fidejussioni	155.779	22	114.703	22
	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
<b>Proventi</b>				
<i>Valore della produzione:</i>				
Lavori	314.058		480.797	
Prestazioni-Vendite	1			
Proventi diversi	1.979		1.702	
Proventi finanziari				
Proventi straordinari			20	
<b>Totale Proventi</b>	<b>316.038</b>		<b>482.519</b>	
<b>Oneri</b>				
<i>Costi della produzione:</i>				
Servizi	1.605		2.138	
Godimento beni di terzi	42	549	42	539
Oneri diversi	473		516	
Accant. Commesse pluriennali	850			
Oneri finanziari	1.489		1.601	
Oneri straordinari	25	2	223	5
<b>Totale Oneri</b>	<b>4.484</b>	<b>551</b>	<b>4.520</b>	<b>544</b>

## Società del Gruppo Atlantia

- **Essediese:** consociata, nel corso del 2013, SDS ha fornito attività in service per la gestione dei servizi generali;
- **Telepass:** consociata; con tale impresa ci sono rapporti di natura commerciale in merito ai passaggi in autostrada effettuati dai mezzi della società per motivi di lavoro;
- **Società Autostrade Meridionali:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti consistenti rapporti commerciali attivi relativi alla costruzione di infrastrutture;
- **Tangenziale di Napoli:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti consistenti rapporti commerciali attivi nell'ambito delle attività di riqualifica delle barriere antirumore;
- **Spea:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti di riaddebito di personale distaccato.

€ migliaia

### Rapporti con Parti Correlate (Commerciali, finanziari e diversi)

	31 dicembre 2013							31 dicembre 2012							
	SAT	Essediese	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	Tang. Napoli	TOTALE	SAT	Essediese	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	TOTALE
<b>Crediti</b>															
Lavori in corso	546		2.685	541			1.403	5.175	689		54	1.112			1.855
Crediti commerciali	3.754		310	1.676	22			5.762	3.582		34	3.248	127		6.991
Risconti															
<b>Totale Crediti</b>	<b>4.300</b>		<b>2.995</b>	<b>2.217</b>	<b>22</b>		<b>1.403</b>	<b>10.937</b>	<b>4.271</b>		<b>88</b>	<b>4.360</b>	<b>127</b>		<b>8.846</b>
<b>Debiti</b>															
Debiti commerciali		26	18			1		45							0
Acconti	3.227							3.227	3.227						3.227
<b>Totale debiti</b>	<b>3.227</b>	<b>26</b>	<b>18</b>			<b>1</b>		<b>3.272</b>	<b>3.227</b>						<b>3.227</b>
<b>Conti d'ordine</b>															
Impegni di vendita			9				3.208	3.217	158		2.855				3.013
Garanzie- Fidejussioni	1.085		1.095				988	3.168	1.085		298				1.383
<b>Totale cont. d'ordine</b>															
	<b>2013</b>							<b>2012</b>							
<b>Ricavi</b>															
Valore della produzione:															
Lavori			5.220	584			1.403	7.187	1.309		54	8.362			9.725
Prestazioni															
Proventi diversi/fin			345		67			412			57	35	243		335
<b>Totale Ricavi</b>	<b>0</b>		<b>5.565</b>	<b>584</b>	<b>67</b>		<b>1.403</b>	<b>7.599</b>	<b>1.309</b>		<b>111</b>	<b>8.397</b>	<b>243</b>		<b>10.060</b>
<b>Oneri</b>															
Costi della produzione:															
Servizi e God. Beni terzi		85	17	22		11		135		83				12	95
Oneri diversi/fin			1	5				6					15		15
Oneri straordinari			4	26		1		31							
<b>Totale Oneri</b>		<b>85</b>	<b>22</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>12</b>		<b>172</b>		<b>83</b>	<b>0</b>		<b>15</b>	<b>12</b>	<b>110</b>

Gli "impegni di vendita" (€ migliaia 3.217) si riferiscono ai lavori da espletare sugli affidamenti ricevuti e sono correlati alle "garanzie fidejussorie" (€ migliaia 3.168) di natura assicurativa, prestate a favore delle Committenti per gli affidamenti dei lavori stessi.



## SOCIETÀ PARTECIPATE E CONSORZI

### *Pavimental Est*

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 538. Pavimental si è attivata per avviare la procedura di liquidazione della partecipata.

### *Pavimental Polska Sp.z o.o.*

Sede in Varsavia  
Capitale Sociale 3.000.000 PLN  
Quota di partecipazione 100%.

Le attività produttive sono state focalizzate nell'esecuzione di:

- lavori inerenti la commessa “Piazzale di esazione di Balice”, acquisita da Stalexport Autostrada Małopolska S.A. nel 2013 per un valore contrattuale di 8,5 milioni di Zloty (“PLN”). La commessa è stata completata nel corso dell'anno 2013;
- piazzale stabilimento di Gliwice da General Motors - valore contrattuale di 0,8 milioni di PLN. La commessa è stata completata nel corso dell'anno 2013;
- lavori di pavimentazione dalla società Skanska - valore contrattuale di 1,4 milioni di PLN. La commessa è stata completata nel corso dell'anno 2013;
- manutenzione Autostrada A4 da Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - valore contrattuale di 1,2 milioni di PLN. La commessa è stata completata nel corso dell'anno 2013;
- wupo da Autostrade Tech - valore contrattuale di 2,4 milioni di PLN di cui 240 mila eseguiti nel 2013;
- lavori di sistemazione dello smaltimento delle acque sulla autostrada A4, appaltati da Stalexport Autostrada Małopolska S.A. ed eseguiti in ATI con Pavimental S.p.A. valore contrattuale di 18,9 milioni di PLN, di cui 2,4 milioni di PLN eseguiti nel 2013;
- modernizzazione delle canalette di drenaggio su PPS, appaltate da Aeroporto di Balice Cracovia ed eseguiti in ATI con Pavimental S.p.A. valore contrattuale di 2,9 milioni di PLN, di cui 2,2 milioni di PLN eseguiti nel 2013.

Per effetto della marginalità conseguita sui lavori, del contenimento dei costi operativi e della riduzione degli oneri finanziari il 2013 si è chiuso con un utile netto di 737 mila PLN; tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 5.341 mila PLN.

L'organico medio è passato da 34,92 a 38,00 unità.

L'organico puntuale al 31 dicembre 2013 è costituito da 49 unità, di cui 28 unità a tempo determinato.

#### *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.

#### *Trinacria S.c.a r.l.*

Sede in Limena (PD)

Capitale Sociale € 10.000

Quota di partecipazione 47,729%.

In seguito alla aggiudicazione della gara da parte dell'A.T.I. tra Pavimental S.p.A., Intercantieri Vittadello S.p.A. e la Costruzioni Bruno Teodoro S.p.A. per i lavori di ampliamento del piazzale aeromobili dell'Aeroporto "Falcone e Borsellino" di Palermo, in data 24 maggio 2007 è stato stipulato un contratto di appalto tra GESAP S.p.A. e la predetta A.T.I. per un importo di € migliaia 16.311 (successivamente rideterminato in € migliaia 14.478).

In data 18 settembre 2007 è stata costituita la Società consortile denominata Trinacria S.c.a r.l.

I lavori relativi a tale commessa risultano completati nel corso del 2013.

*Co.Im.A. S.c. a r.l.*

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 10e 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.

Nel mese di gennaio 2013 la Co.Im.A. ha acquisito il 19,8% delle quote di partecipazione al capitale della SAT Lavori pari ad € migliaia 20, Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia.

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

Sede in Tortona (AL)

Capitale Sociale € 510.000,00

Quota di partecipazione 30%

In linea con quanto commentato nei bilanci dei precedenti esercizi, si ribadisce la complessità della situazione del Consorzio, i cui crediti vantati nei confronti del Committente sono rimasti invariati.

Per quanto concerne l'aggiornamento dello stato del contenzioso per la definizione delle riserve, si attende la sentenza di primo grado del Tribunale Amministrativo di Rabat.

In merito al contenzioso di natura fiscale con il Ministero delle Finanze il Consorzio sta valutando l'ipotesi di una definizione transattiva della vicenda.



*Galileo S.c.a r.l. (in liquidazione)*

Sede in Perugia  
Capitale Sociale € 10.000,00  
Quota di partecipazione 40%

I lavori all'aeroporto di Pisa sono stati completati nel 2008.

I consorziati Pavimental S.p.A., Todini S.p.A. ed Ediltevere S.p.A. detengono rispettivamente il 40%, il 40% ed il 20% delle quote di capitale. In data 18 Novembre 2010 è stato rilasciato il certificato di collaudo. La S.c.a r.l. è stata messa in liquidazione nel mese di novembre 2012.

*Quadrante 300 S.c.a r.l. (in liquidazione)*

Sede in Roma  
Capitale Sociale € 10.000,00  
Quota di partecipazione 40%

A seguito dell'aggiudicazione della gara da parte dell' A.T.I. tra Pavimental S.p.A., CIC S.p.A. e Leonardo Costruzioni S.p.A. per i lavori di risanamento della pavimentazione dei piazzali aeroportuali del c.d. Quadrante 300 presso l'Aeroporto Leonardo da Vinci (Fiumicino), nel mese di ottobre 2009 si è provveduto alla costituzione di una S.c.a r.l. a ribaltamento costi denominata Quadrante 300. I consorziati Pavimental S.p.A., CIC S.p.A. e Leonardo Costruzioni S.p.A. detengono rispettivamente il 40% , il 41% ed il 19% delle quote di capitale.

Le attività risultano concluse e la Società è stata chiusa nel corso del mese di dicembre 2013.

*Ramonti S.c.a r.l.*

Sede in Tortona (AL)  
Capitale Sociale € 10.000,00  
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



consorziate in ragione delle quote di partecipazione possedute. Le attività produttive risultano completate.

Nel mese di Agosto 2013 la Autostrade Centro Padane S.p.A. ha rimborsato all'ATI circa 46 milioni di euro riducendo in maniera sostanziale il proprio debito.

#### *Società Tangenziale Esterna S.p.A.*

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

In data 31 luglio 2013 l'Assemblea Straordinaria della sopracitata società ha deliberato un aumento del Capitale Sociale a pagamento di euro circa 245 milioni di euro.

Pavimental S.p.A. (che detiene l'1% del capitale sociale) ha sottoscritto la quota di propria competenza (€ migliaia 2.449) portando il valore della partecipazione € migliaia 4.649.

Inoltre, a garanzia di un finanziamento bancario concesso a tale società, la Pavimental ha sottoscritto un contratto di pegno sulle azioni della TE.

#### *Consorzio Miteco*

Sede in Castelnuovo di Sotto (RE)  
Capitale Sociale € 10.000  
Quota di partecipazione 1,3%

Il Consorzio Miteco, originariamente costituito per raggruppare le imprese di costruzione della TE, è attualmente inattivo.

#### *Consorzio Costruttori TEEM*

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

Nell'ambito della realizzazione della Tangenziale Est Esterna di Milano, in data 18 giugno 2009 è stato costituito il Consorzio Miteco, comprendente i costruttori che partecipano all'iniziativa TEM, con fondo consortile di € migliaia 10 e quota di partecipazione Pavimental pari all'1%. Nel mese di settembre 2011 le imprese consorziate di Miteco, unitamente all'Impresa Pizzarotti & C. S.p.A., hanno dato vita al Consorzio Costruttori TEEM deputato a svolgere il ruolo di coordinamento tra i costruttori. Il Consiglio dei Rappresentanti di Miteco ne ha deliberato lo

scioglimento in conseguenza del fatto che i consorziati intendono perseguire in via alternativa le attività che costituiscono l'oggetto sociale dello stesso.

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

Nel corso dell'anno a seguito al riassetto delle quote societarie di Impregilo S.p.A. tra il Gruppo Gavio e la Salini Costruzioni, Itinera S.p.A ha raggiunto il 97,22% del Consorzio.

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

Rapporti Economici	2013	2012	Var.
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Consorzio Co.Im.A.	3.771		3.771
Consorzio Costruttori TEEM	3.278	845	2.433
Consorzio Lambro	1.807	355	1.452
	<u>8.856</u>	<u>1.200</u>	<u>7.656</u>
<u>Altri ricavi operativi</u>			
Consorzio Costruttori Teem	119		119
Consorzio Elmas		3	(3)
Consorzio Miteco	4	22	(18)
Consorzio Co.Im.A.	28	15	13
Pavimental Polska	150	157	(7)
Consorzio Galileo	3	40	(37)
Consorzio Ramonti	125		125
Consorzio Trinacria	94	162	(68)
	<u>523</u>	<u>399</u>	<u>124</u>
<u>Materie prime e materiali di consumo</u>			
	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Costi per servizi</u>			
Consorzio Galileo	15	47	(32)
Consorzio Ramonti	122	800	(678)
Consorzio Trinacria	3.038	4.191	(1.153)
Consorzio Elmas	3	158	(155)
Consorzio Co.Im.A.	3.449	27	3.422
Consorzio Costruttori TEEM	3.237	804	2.433
Consorzio Lambro	1.479	355	1.124
Pavimental Polska	1.066	8.195	(7.129)
Consorzio Miteco	4	10	(6)
	<u>12.413</u>	<u>14.587</u>	<u>(2.174)</u>
<u>Altri costi</u>			
Consorzio Ramonti		99	(99)
Consorzio Trinacria	232	249	(17)
Consorzio Elmas	2		2
Consorzio Quadrante 300	1		1
Consorzio Lambro	28		28
	<u>263</u>	<u>348</u>	<u>(85)</u>
<u>Proventi finanziari</u>			
Pavimental Polska	4	7	(3)
	<u>4</u>	<u>7</u>	<u>(3)</u>
<u>Oneri finanziari</u>			
Consorzio RFCC	37	106	(69)
Pavimental EST		13	(13)
Consorzio Quadrante 300	1		1
	<u>38</u>	<u>119</u>	<u>(81)</u>
<u>Proventi Straordinari</u>			
Consorzio Trinacria	28		28
	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>28</u>
<u>Oneri Straordinari</u>			
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



<b>Rapporti Patrimoniali</b>	<b>31 Dicembre 2013</b>	<b>31 Dicembre 2012</b>	<b>Var.</b>
<b>Attività Commerciali</b>			
Consorzio Co.Im.A.	2.095	18	2.077
Aeroporti di Roma	14	44	(30)
Consorzio Costruttori TEEM	4.111	575	3.536
Consorzio Lambro	869	180	689
Consorzio Galileo	210	210	
Consorzio Ramonti		19	(19)
Consorzio Trinacria		162	(162)
Consorzio Elmas	548	548	
Consorzio Miteco	6	17	(11)
Pavimental Polska	309	65	244
Consorzio RFCC	124	124	
Consorzio Quadrante 300		39	(39)
	<u>8.286</u>	<u>2.001</u>	<u>6.285</u>
<b>Altre attività finanziarie correnti</b>			
Consorzio Trinacria	159	159	
Consorzio Elmas	1.030	1.030	
Pavimental Polska		400	(400)
Consorzio Lambro		67	(67)
Pavimental EST	510	557	(47)
Consorzio RFCC	2.245	2.227	18
Consorzio Co.Im.A.	20		20
	<u>3.964</u>	<u>4.440</u>	<u>(476)</u>
<b>Altre attività correnti</b>			
Consorzio Galileo	75	75	
Consorzio Elmas	3	3	
Consorzio Trinacria		4	(4)
Consorzio Quadrante 300	3		3
Consorzio Ramonti	245		245
	<u>326</u>	<u>82</u>	<u>244</u>
<b>Passività commerciali</b>			
Consorzio Costruttori TEEM	3.901	532	3.369
Consorzio Galileo	217	203	14
Consorzio Ramonti		6.927	(6.927)
Consorzio Trinacria	550	2.806	(2.256)
Consorzio Elmas	1.443	1.443	
Consorzio Lambro	652	183	469
Consorzio Miteco	7	14	(7)
Pavimental Polska	840	206	634
Consorzio Quadrante 300		3	(3)
Consorzio Co.Im.A.	1.867		1.867
	<u>9.477</u>	<u>12.317</u>	<u>(2.840)</u>
<b>Altre passività correnti</b>			
Consorzio Elmas	3		3
Tangenziale Esterna	1.837	1.200	637
	<u>1.840</u>	<u>1.200</u>	<u>640</u>

## SEDE LEGALE E PRINCIPALI UNITA' OPERATIVE

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi:

### SEDE LEGALE

ROMA - Via Giuseppe Donati n. 174

### SEDI OPERATIVE

#### Cantieri:

- Anagni (Frosinone)
- Andria (BAT)
- Arezzo
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Bologna
- Casina Rizzardi (Como)
- Calenzano (Firenze)
- Fiesso Umbertiano (Rovigo)
- Genova
- Guidonia Montecelio (Roma)
- Loreto (Ancona)
- Magliano Sabina (Rieti)
- Marcianise (Caserta)
- Origgio (Varese)
- Ortona (Chieti)
- Piacenza
- Rimini
- Trezzo sull'Adda (Milano)
- Uboldo (Varese)
- Roma
- Turate (Co)
- Senigallia (Ancona)
- Fiano Romano (Roma)
- Mondolfo (PU)
- Riccione
- Rosignano Marittimo (LI)
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Rimini (RN)
- Località Cangiano
- Contrada Lamapaola
- Civitella in Val di Chiana, Via delle Case Rosse n. 12
- Località Bovecchio – Via Frassineta s.n.
- Via Prati 10 A
- Autostrada A9 Km 30 sud
- Via Madonna del Facchino snc
- Via Trento s.n.
- Autostrada A12 Est km 2 Dir. Ge-Li
- Via Casal Bianco
- Località Leonessa
- Località Campitelli
- S.S. Sannitica km. 19+600
- Autostrada A9 Km 12 sud
- 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.
- Fraz. Ponte Galeria, Via di Valle Lupara snc
- Via Puecher n.38
- S.S. Arcevese snc
- Via Salaria Km 15+750
- Via Sterpettine s.n.c.
- Via Ancona n. 9
- Località La Valle n. 9, Fraz.ne Vada
- Località Cornocchio
- Via Flaminia Conca n. 85

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 30/1/2014 la Società di Attestazione "La Soatech S.p.A." ha emesso il nuovo certificato di Qualificazione alla Esecuzione dei lavori, con validità quinquennale.

Non si evidenziano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Per l'esercizio 2014 si prevede un incremento del valore della produzione, riconducibile principalmente:

- alle commesse infrastrutturali, a seguito dell'avvio di nuovi lavori quali la Rho-Monza, il lotto 1 della quarta corsia dinamica della A4, il lotto 1 di ampliamento a tre corsie del tratto Barberino del Mugello-Incisa Valdarno.
- all'incremento dei lavori nell'area extra – manutenzione per effetto del previsto avvio di lavori in ambito aeroportuale e dell'ulteriore incremento per interventi relativi alla posa in opera di barriere fonoassorbenti.

## **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 della Controllante Autostrade per l'Italia 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 dalla Capogruppo.

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.

Pertanto, 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..



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 ed ai crediti verso Autostrade Centropadane S.p.A., con la quale si sono conclusi negoziati che hanno portato alla riduzione del credito per incassi e al ricevimento di adeguate garanzie a copertura del credito residuo.

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 che per il fabbisogno finanziario necessario a sostenere eventuali nuovi investimenti.

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 Controllanti. Non sono state effettuate altresì operazioni nel corso dell'esercizio su azioni proprie o su azioni di Società Controllanti.

#### **INFORMATIVA RELATIVA ALL'APPLICAZIONE DEL D.LGS N. 196/03**

La Società ha regolarmente adempiuto agli obblighi imposti dalla nuova normativa in materia di protezione dei dati personali introdotta dal D.Lgs. n. 196/2003 ed entrata in vigore il 1° gennaio 2004.

Il Documento Programmatico della Sicurezza (DPS), redatto e aggiornato nei termini previsti in conformità a quanto disposto dal citato decreto legislativo, contiene, tra l'altro, l'indicazione dei dati personali trattati in via informatica dalla Società nello svolgimento della propria attività

gestionale; l'analisi dei rischi conseguenti ai trattamenti; nonché le misure di prevenzione da adottare per garantire l'integrità dei dati e la loro riservatezza.

Nello stesso documento sono inoltre illustrati i programmi di formazione specifici per il personale interessato per renderlo edotto dei rischi e delle misure di prevenzione per evitare comportamenti non rispondenti alla tutela dei dati gestiti.

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

Nel corso del 2013 l'Organismo di Vigilanza ha aggiornato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, a seguito di un ampliamento nel novero dei delitti contemplati da detto Decreto.

Inoltre l'Organismo medesimo ha monitorato il funzionamento e l'aggiornamento delle procedure aziendali e ha promosso l'effettuazione di verifiche da parte dell'Internal Audit in materia di affidamento di incarichi e consulenze, pagamenti, contributi e finanziamenti agevolati erogati da Enti Pubblici, selezione e assunzione del personale, omaggi, donazioni, partecipazioni a gare in Italia ed all'Estero. Tali verifiche alla data del presente bilancio sono ancora in corso.

### **Certificato di attestazione (SOA)**

Nell'anno 2013 sono state effettuate, da parte della Società di Attestazione La Soatech S.p.A., alcune variazioni al Certificato ed in particolare, in data 4.03.2013 è stato emesso il Certificato n. 15281/17/00 che ha introdotto Ex-Lege nuove categorie. In data 11/06/2013, il Certificato n. 15890/17/00 che ha introdotto l'ampliamento della categoria OS34 (Sistemi antirumore per infrastrutture di mobilità) dalla classifica quinta alla ottava. In data 4/07/2013, il Certificato n. 16044/17/00 che ha introdotto l'ampliamento della categoria OG8 (Opere fluviali, di difesa, di sistemazione idraulica e di bonifica) dalla classifica seconda alla settima.

**PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA**

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio che Vi presentiamo per l'approvazione evidenzia un utile netto d'esercizio di € 328.908

Vi invitiamo quindi, a voler approvare, nei testi che Vi abbiamo presentato, il Bilancio relativo all'esercizio 2013 e la presente Relazione sulla gestione, proponendoVi:

- di destinare per il 5% alla riserva legale per un importo di euro 16.445;
- di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari a euro 312.463;

Roma 5 Marzo 2014



# *Il Bilancio*

*Stato Patrimoniale*

*e*

*Conto Economico*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2013</b>		<b>31/12/2012</b>	
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>				
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>				
1) Costi di impianto e di ampliamento				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		469.856		634.344
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		198.048		464.185
7) Altre		<u>1.325.437</u>	1.993.341	<u>625.090</u>
				1.723.619
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>				
1) Terreni e Fabbricati		10.330.924		10.806.167
2) Impianti e macchinari		15.645.202		17.572.714
3) Attrezzature industriali e commerciali		5.025.346		7.507.205
4) Altri beni		801.950		979.243
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>2.093.978</u>	33.897.400	<u>596.583</u>
				37.461.911
<b>III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>				
1) Partecipazioni in :				
a) imprese controllate		726.722		732.022
b) imprese collegate		13.673		12.900
d) altre imprese		<u>4.655.241</u>	5.395.636	<u>2.205.790</u>
				2.950.712
2) Crediti :				
d) verso altri	(*)	<u>124.935</u>	815.834	<u>86.316</u>
		815.834	815.834	179.522
			6.211.470	<u>179.522</u>
				3.130.234
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>			<u>42.102.211</u>	<u>42.315.764</u>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I - RIMANENZE</b>				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		8.529.810		10.613.139
3) Lavori in corso su ordinazione		<u>252.259.710</u>	260.789.520	<u>198.714.158</u>
				209.327.297
<b>II - CREDITI</b>	(**)			(**)
1) Verso clienti		29.156.329		45.730.860
2) Verso imprese controllate		2.500.876		2.974.184
3) Verso imprese collegate		3.058.625		2.694.655
4) Verso controllanti		22.403.198		12.016.654
4 - bis) Tributarî		4.393.085		2.478.913
4 - ter) Imposte anticipate	1.713.225	1.854.297		1.001.786
5) Verso altri		<u>2.284.648</u>	65.651.058	<u>2.894.631</u>
		<u>1.713.225</u>		<u>842.561</u>
				69.791.683
<b>IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
1) Depositi bancari e postali		1.522.779		1.949.688
3) Denaro e valori in cassa		<u>19.984</u>	1.542.763	<u>18.846</u>
				1.968.534
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE ( C )</b>			<u>327.983.341</u>	<u>281.087.514</u>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
Ratei e altri risconti			<u>1.266.923</u>	<u>1.133.666</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<u>371.352.475</u>	<u>324.536.944</u>

(\*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo  
(\*\*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo



<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2013</b>			<b>31/12/2012</b>		
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>						
I - CAPITALE SOCIALE			10.116.452			10.116.452
II - RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI			29.331.726			29.331.726
IV - RISERVA LEGALE			566.716			566.716
VII - ALTRE RISERVE			- 141.003			- 152.369
VIII - UTILI PORTATI A NUOVO			- 1.627.763			6.110.043
IX - UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO			328.908			- 7.737.807
			<u>38.575.036</u>			<u>38.234.761</u>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	6.520					27.074
3) ALTRI :						
fondo cause in corso	1.390.090					1.405.000
fondo oneri recupero ambientale	72.390					130.000
fondo perdite commesse pluriennali	850.000					
fondo incentivi pluriennali al personale						
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.669.012	6.008.012	6.008.012	3.652.012	5.214.086	5.214.086
			<u>5.565.527</u>			<u>5.881.735</u>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>						
			<u>5.565.527</u>			<u>5.881.735</u>
<b>D) DEBITI</b>						
	(**)			(**)		
4) Verso banche			2.662.256			
6) Acconti			16.137.201			20.414.053
7) Verso fornitori			129.868.282			171.267.072
9) Verso imprese controllate			4.153.084			4.579.540
10) Verso imprese collegate			766.633			7.134.156
11) Verso controllanti			152.834.057			50.536.051
12) Tributari			1.488.898			8.197.725
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			234.305			1.401.110
14) Verso altri			13.059.185	321.203.901		11.671.164
			<u>13.059.185</u>	<u>321.203.901</u>		<u>275.200.871</u>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>						
Ratei e altri risconti						<u>5.491</u>
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<u>371.352.475</u>			<u>324.536.944</u>
<b>CONTI D'ORDINE</b>						
<b>GARANZIE REALI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI ALTRUI :</b>						
di imprese collegate			3.556.033			3.559.117
di altre imprese partecipate						
<b>IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA</b>			283.745.000			472.045.000
<b>ALTRI</b>			250.608.795			198.797.923
<b>TOTALE CONTI D' ORDINE</b>			<u>537.909.828</u>			<u>674.402.040</u>

(\*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo  
(\*\*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		294.228.172	607.823.178
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		54.666.967	-104.144.785
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI		977.004	384.306
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
plusvalenze da alienazione cespiti	310.989		201.662
assorbimento fondi dell'attivo circolante			177.000
assorbimento fondi per rischi ed oneri			2.859.434
proventi diversi	2.779.039		4.603.156
altri recuperi di costo	5.098.259	8.188.287	7.841.252
		<u>358.060.430</u>	<u>511.903.951</u>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		124.183.686	201.009.828
7) PER SERVIZI		168.590.996	255.022.777
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		1.290.106	1.287.992
9) PER IL PERSONALE			
a) salari e stipendi	28.398.574		33.317.046
b) oneri sociali	10.398.706		12.071.728
c) trattamento di fine rapporto	203.317		360.981
d) trattamento di quiescenza e simili	1.983.363		2.129.452
e) altri costi	285.600	41.269.560	347.187
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	729.955		1.668.526
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.460.585		10.091.286
c) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.195.490	13.386.030	1.816.458
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		2.083.329	-2.114.429
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI			
13) ALTRI ACCANTONAMENTI		850.000	
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		1.761.062	3.017.113
		<u>-353.414.769</u>	<u>-520.025.945</u>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<u>4.645.661</u>	<u>-8.121.994</u>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
altri	431		906
d) proventi diversi dai precedenti:			
interessi e commissioni da altri e proventi vari	980.727	981.158	1.912.394
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
interessi e commissioni a controllanti	1.489.183		1.600.762
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	658.866	-2.148.049	734.507
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		-139.172	-209.090
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		<u>-1.306.063</u>	<u>-631.059</u>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
19) SVALUTAZIONI di partecipazioni		-37.737	-119.113
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>		<u>-37.737</u>	<u>-119.113</u>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20) PROVENTI			
sopravvenienze e insussistenze attive	1.071.304		569.660
altri	39.533	1.110.837	1.861.480
21) ONERI			
sopravvenienze e insussistenze passive	1.059.967		1.386.869
imposte relative ad esercizi precedenti			61.621
incentivi alle uscite	361.200		1.103.850
altri	134.689	-1.555.856	45.327
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>		<u>-445.019</u>	<u>-166.527</u>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<u>2.856.842</u>	<u>-9.038.693</u>
<b>22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>			
<b>IMPOSTE CORRENTI</b>			
IRES	1.699.000		-2.123.523
IRAP	1.702.000	-3.401.000	1.210.000
<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>			
IRES	-870.646		-387.363
IRAP	-2.420	873.066	387.363
<b>TOTALE DELLE IMPOSTE</b>		<u>-2.527.934</u>	<u>1.300.886</u>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO</b>		<u>328.908</u>	<u>-7.737.807</u>

Valori in euro migliaia

ATTIVO	31/12/2013		31/12/2012	
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>				
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>				
1) Costi di impianto e di ampliamento				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	470		634	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	198		464	
7) Altre	<u>1.325</u>	1.993	<u>625</u>	1.723
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>				
1) Terreni e Fabbricati	10.331		10.806	
2) Impianti e macchinari	15.645		17.573	
3) Attrezzature industriali e commerciali	5.025		7.507	
4) Altri beni	802		979	
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	<u>2.094</u>	33.897	<u>597</u>	37.462
<b>III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>				
1) Partecipazioni in :				
a) imprese controllate	727		732	
b) imprese collegate	14		13	
d) altre imprese	4.655	5.396	2.206	2.951
2) Crediti :				
d) verso altri	(*) <u>125</u>	816	(*) <u>86</u>	3.131
	<u>125</u>		<u>86</u>	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI ( B )</b>		<u>42.102</u>		<u>42.316</u>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I - RIMANENZE</b>				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.530		10.613	
3) Lavori in corso su ordinazione	<u>252.259</u>	260.789	<u>198.714</u>	209.327
<b>II - CREDITI</b> (*)				
1) Verso clienti	29.156		45.731	
2) Verso imprese controllate	2.501		2.974	
3) Verso imprese collegate	3.059		2.695	
4) Verso controllanti	22.403		12.016	
4 - bis) Tributari	4.393		2.479	
4 - ter) Imposte anticipate	1.713		1.002	
5) Verso altri	<u>1.713</u>	65.651	<u>843</u>	69.792
	<u>1.713</u>		<u>843</u>	
<b>IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
1) Depositi bancari e postali	1.523		1.949	
3) Denaro e valori in cassa	<u>20</u>	1.543	<u>19</u>	1.968
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE ( C )</b>		<u>327.983</u>		<u>281.087</u>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
Ratei e altri risconti		<u>1.267</u>		<u>1.134</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<u>371.352</u>		<u>324.537</u>

(\*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo  
(\*\*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

Valori in euro migliaia

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2013</b>		<b>31/12/2012</b>	
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>				
I - CAPITALE SOCIALE		10.116		10.116
II - RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI		29.332		29.332
IV - RISERVA LEGALE		567		567
VII - ALTRE RISERVE		-141		-152
VIII - UTILI PORTATI A NUOVO		-1.628		6.110
IX - UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		329		-7.738
		<u>38.575</u>		<u>38.235</u>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	6		27	
3) ALTRI :				
fondo cause in corso	1.390		1.405	
fondo oneri recupero ambientale	73		130	
fondo perdite commesse pluriennali	850			
fondo incentivi pluriennali al personale				
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.689	6.008	6.008	5.214
		<u>6.008</u>	<u>6.008</u>	<u>5.214</u>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>				
		5.566		5.882
<b>D) DEBITI</b>				
	(**)		(**)	
4) Verso banche		2.662		
6) Acconti		16.137		20.414
7) Verso fornitori		129.868		171.267
9) Verso imprese controllate		4.153		4.580
10) Verso imprese collegate		767		7.134
11) Verso controllanti		152.834		50.536
12) Tributari		1.489		8.198
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		234		1.401
14) Verso altri		13.059	321.203	11.671
		<u>13.059</u>	<u>321.203</u>	<u>275.201</u>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>				
Ratei e altri risconti				5
		<u>                    </u>		<u>                    </u>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<u>371.352</u>		<u>324.537</u>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
<b>GARANZIE REALI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI ALTRUI :</b>				
di imprese collegate		3.556		3.559
di altre imprese partecipate				
<b>IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA</b>		283.745		472.045
<b>ALTRI</b>		250.609		198.798
<b>TOTALE CONTI D' ORDINE</b>		<u>537.910</u>		<u>674.402</u>

(\*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(\*\*) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo



Valori in euro migliaia			
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	294.228	607.823	
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	54.667	- 104.144	
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	977	384	
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
plusvalenze da alienazione cespiti	311	202	
assorbimento fondi dell'attivo circolante		177	
assorbimento fondi per rischi ed oneri		2.859	
proventi diversi	2.779	4.603	
altri recuperi di costo	5.098	7.841	
	<u>8.188</u>	<u>511.904</u>	
	<u>358.060</u>		
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	124.183	201.010	
7) PER SERVIZI	168.591	255.023	
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.290	1.288	
9) PER IL PERSONALE			
a) salari e stipendi	28.399	33.317	
b) oneri sociali	10.399	12.072	
c) trattamento di fine rapporto	203	361	
d) trattamento di quiescenza e simili	1.983	2.129	
e) altri costi	286	347	
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	730	1.669	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.461	10.091	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.195	13.386	
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	2.083	- 2.114	
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI			
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	850	3.017	
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.761	- 520.026	
	<u>- 353.414</u>	<u>- 8.122</u>	
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<u>4.646</u>	<u>- 8.122</u>	
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni : altri		1	
d) proventi diversi dai precedenti : interessi e commissioni da altri e proventi vari	981	1.912	
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	1.489	1.601	
interessi e commissioni a controllanti	659	- 2.335	
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	830	734	
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI	- 139	- 209	
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<u>- 1.306</u>	<u>- 631</u>	
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
19) SVALUTAZIONI di partecipazioni	- 38	- 119	
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<u>- 38</u>	<u>- 119</u>	
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20) PROVENTI			
soprawvenienze e insussistenze attive	1.071	570	
altri	40	1.861	
21) ONERI			
soprawvenienze e insussistenze passive	1.060	1.387	
imposte relative ad esercizi precedenti		62	
Incentivi alle uscite	361	1.104	
altri	135	45	
	<u>- 1.556</u>	<u>- 2.598</u>	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<u>- 445</u>	<u>- 167</u>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<u>2.857</u>	<u>- 9.039</u>	
<b>22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>			
<b>IMPOSTE CORRENTI</b>			
IRES	1.699	- 2.124	
IRAP	1.702	1.210	
	<u>- 3.401</u>	<u>914</u>	
<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>			
IRES	- 871	- 387	
IRAP	- 2	873	
	<u>873</u>	<u>387</u>	
<b>TOTALE DELLE IMPOSTE</b>	<u>- 2.528</u>	<u>1.301</u>	
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO</b>	<u>329</u>	<u>- 7.738</u>	

# *Nota Integrativa*

## **1. Aspetti di Carattere Generale**

La Società Pavimental S.p.A. (nel seguito anche la Società) è partecipata, al 99,40%, dalla Autostrade per l'Italia 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 irrigazioni i 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

la controllata sopra indicata fanno parte, verrà predisposto da Atlantia S.p.A., con sede in Via Bergamini 50, Roma, e verrà reso pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

## **2. Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato redatto, come nel precedente esercizio, in forma ordinaria, secondo le disposizioni del Codice Civile, interpretate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili così come modificati dall'OIC e dai documenti emanati dall'OIC stesso. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 è composto dagli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, che rispondono, nella struttura e nel contenuto, a quelli disposti dagli artt. 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis del Codice Civile, e dalla presente Nota Integrativa che costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'art. 2423, comma 1 C.C. e che fornisce le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis C.C. e dalle altre norme che rinviano agli stessi.

Il bilancio redatto sul presupposto del principio della continuità della Società 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, 4° comma, del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti sia in unità di Euro senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16 del D.Lgs. 213/1998 e dall'art. 2423, comma 5 C.C., sia in forma arrotondata alle migliaia di Euro. 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.

Ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 ter il bilancio viene presentato indicando accanto ad ogni voce il corrispondente importo, sia per l'anno 2013 che per l'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario è inserito nella Relazione sulla gestione cui si rinvia.

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 2013 e quelli intervenuti successivamente alla data



di chiusura dello stesso, nonché i rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione che accompagna il presente bilancio.

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 2012 di Autostrade per l'Italia S.p.A. (ultimo bilancio approvato alla data di predisposizione della presente Nota Integrativa), società che nel corso del 2013 ha esercitato attività di direzione e coordinamento sulla Pavimental S.p.A..

### 3. Principi Contabili e criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, nelle rettifiche di valore e nella valutazione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello Stato, sono in linea con quanto previsto dal vigente Codice Civile, ivi inclusi i criteri di valutazione contenuti nell'art. 2426 C.C., nonché i principi di redazione del bilancio contenuti nell'art. 2423 bis C.C., interpretati dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come modificati dall'OIC.

In particolare nella redazione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi, in linea con l'art. 2423-bis c.c.:

- a) la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- b) sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- c) si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento;
- d) si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- e) gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- f) i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio 2012 sono state riclassificate.

Non sono stati effettuati compensi di partite.

Di seguito sono descritti i criteri di valutazione applicati alle voci di bilancio maggiormente significative.

## **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 pre-operativi sostenuti per l'avvio di nuove opere infrastrutturali sono ammortizzati proporzionalmente ai lavori eseguiti sulle commesse cui si riferiscono.

I costi sostenuti sia per le gare di appalto aggiudicate sia 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.

Infine per le spese capitalizzate a fronte dell'acquisto e dell'implementazione del software "ERP", "Board" e "STR" è previsto il completo ammortamento in 7 anni, a partire dalla data di start-up. 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.

Le immobilizzazioni materiali 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 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; 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 della svalutazione effettuata, 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 verso altri sono iscritti al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del valore di recupero.

### **Rimanenze: materie prime, sussidiarie e di consumo**

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.

I corrispettivi aggiuntivi relativi a maggiorazioni di prezzo, derivanti da disposizioni di legge o clausole contrattuali o a maggiori costi sostenuti, in corso di definizione con il committente, sono determinati e contabilizzati nei limiti degli importi la cui manifestazione e quantificazione siano ragionevolmente certi.

Eventuali perdite a finire, con riferimento alle commesse in corso di esecuzione, sono accantonate tra i fondi rischi ed oneri sulla base di ragionevoli stime.

### **Crediti**

I crediti classificati nell'“Attivo Circolante” sono esposti al presunto valore di realizzo, ossia al valore nominale eventualmente rettificato dal fondo svalutazione crediti per perdite che alla data di redazione del bilancio possono considerarsi prevedibili.

### **Fondo per Rischi ed Oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, 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.

### **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.

### **Debiti**

Sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

### **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 di Pavimental S.p.A..

Le differenze cambio risultanti dalla elisione delle partite tra la Pavimental S.p.A. e la filiale polacca sono iscritte in una riserva di Patrimonio Netto.



## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale rappresentativo del relativo valore di realizzo e sono rappresentate dalle giacenze di banca e cassa.

## **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, la Pavimental S.p.A. ha aderito al Consolidato Fiscale Nazionale di Atlantia S.p.A. per il triennio 2009 – 2011 (con opzione poi rinnovata anche per il successivo triennio 2012 - 2014) 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 v/Controllante" o "Debiti v/Controllante".

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.

### **Conti d'ordine**

Con riferimento alle garanzie prestate ed agli impegni assunti, si specifica che:

- le garanzie sono valorizzate per l’importo residuo del debito o di altra obbligazione garantita;
- gli impegni di vendita sono determinati in base al residuo obbligo di esecuzione sui contratti in corso.

## **STATO PATRIMONIALE**

(in parentesi i valori al 31 dicembre 2012)

### **Stato Patrimoniale – Attivo**

**€ migliaia 371.352 (324.537)**

### **Immobilizzazioni**

**€ migliaia 42.102 (42.316)**

### **Immobilizzazioni Immateriali**

**€ migliaia 1.993 (1.723)**

Tale posta, rispetto al precedente esercizio, presenta un incremento netto di € migliaia 270 in relazione all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento per effetto dell'ammortamento dell'esercizio pari ad € migliaia 730;
- incremento per effetto delle capitalizzazioni dell'esercizio per € migliaia 1.000 essenzialmente imputabile alla capitalizzazione dei costi pre – operativi afferenti la commessa Barberino – Firenze Nord Lotto 1 affidata da Autostrade per l'Italia.

Nessuna delle immobilizzazioni immateriali è stata oggetto di riduzione di valore, ad eccezione degli ammortamenti dell'esercizio, o a rivalutazione.

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

€ Migliaia	31.12.12			Variazioni dell'esercizio			31.12.13		
	Costo	Ammortamenti	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Ammortamenti	Costo	Ammortamenti	Valore Netto
. Concessioni, licenze e diritti simili :									
- Licenze d'uso software	365	348	17	3		17	368	365	3
- Concessioni demaniali	808	361	447			252	808	613	195
. Brevetti ind. e diritti di utilizz.ne:									
- Software	3.159	2.536	623	20		183	3.179	2.719	460
- diritti di brevetto ind. e di utilizz.ne	18	7	11			1	18	8	10
. Altre :									
- Costi pre-operativi	4.781	4.422	359	977		192	5.758	4.614	1.144
- Migliorie cantieri ed uffici	624	358	266			85	624	443	181
	<u>9.755</u>	<u>8.032</u>	<u>1.723</u>	<u>1.000</u>		<u>730</u>	<u>10.755</u>	<u>8.762</u>	<u>1.993</u>

La voce Software rappresenta i costi capitalizzati dalla Società per l'implementazione del sistema integrato ERP, del pacchetto utilizzato per il budgeting e per la gestione economica delle commesse infrastrutturali.

## Immobilizzazioni Materiali

€ migliaia **33.897 (37.462)**

Il decremento del valore delle immobilizzazioni materiali pari a € migliaia 3.565 deriva prevalentemente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento derivante dai nuovi investimenti effettuati dalla Società per € migliaia 6.282 secondo quanto illustrato nel capitolo “Investimenti” della Relazione sulla Gestione cui si rinvia;
- decremento pari a € migliaia 386, dovuto a dismissioni ed alienazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed a differenze cambio;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per € migliaia 9.461, calcolati sulla base delle aliquote indicate nel paragrafo di commento agli “Ammortamenti e Svalutazioni” del Conto economico.

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

€ Migliaia	31.12.12			Variazioni dell'esercizio									31.12.13			
				Costo Storico					Fondo Ammortamento							
	Costo	Fondo	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Alienazioni	Riclassifiche	Diff. cambio	Tot.	Amm.li	Alienazioni	Diff. cambio	Tot.	Costo	Fondo	Valore Netto
Terreni e fabb. Industriali	15.533	4.727	10.806	498	232	(39)		(4)	687	1.203	(37)	(4)	1.162	16.220	5.889	10.331
Impianti e Macchinari	72.873	55.300	17.573	2.987	186	(2.640)		(1)	532	4.886	(2.425)	(1)	2.460	73.405	57.760	15.645
Attrezzature Ind. e Comm.	29.457	21.951	7.506	652	7	(1.349)			(690)	2.977	(1.186)		1.791	28.767	23.742	5.025
Altri Beni	5.297	4.318	979	160	63	(121)			102	395	(115)	(1)	279	5.399	4.597	802
Imm. in corso e acconti	597		597	1.985	(488)				1.497					2.094		2.094
	<u>123.757</u>	<u>86.296</u>	<u>37.461</u>	<u>6.282</u>		<u>(4.149)</u>		<u>(6)</u>	<u>2.128</u>	<u>9.461</u>	<u>(3.763)</u>	<u>(6)</u>	<u>5.692</u>	<u>125.885</u>	<u>91.988</u>	<u>33.897</u>

Si precisa che le immobilizzazioni materiali in essere al 31 dicembre 2013 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

## Immobilizzazioni Finanziarie

€ migliaia 6.212 (3.131)

Per i commenti sull'andamento delle attività delle partecipate nel corso del 2013, 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 (732)

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

La Pavimental Est, il cui valore di carico per € migliaia 1.563 è pari al 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 € migliaia 538 a copertura delle ulteriori perdite stimate anche in considerazione della prevista liquidazione della Società.

In data 28 ottobre 2009 il Tribunale di Cagliari ha pronunciato la sentenza di dichiarazione di fallimento della Sarda Conglomerati Bituminosi S.r.l. Tale Società detiene il 40% delle quote di partecipazione al capitale sociale della Elmas S.c.a r.l. posseduta per il restante al 60% dalla Pavimental. In seguito a tale dichiarazione la Elmas ha operato, già nell'esercizio 2009, una svalutazione del credito vantato verso la Sarda Conglomerati Bituminosi per circa € migliaia 1.100, a copertura del rischio complessivo relativo all'esposizione netta della società consortile verso il socio fallito. Nel 2012 tale svalutazione è stata incrementata di ulteriori € migliaia 157.



La Pavimental Polska ha in Pavimental S.p.A. l'unico detentore di quote; il valore della partecipazione ammonta ad € migliaia 713. Per effetto della marginalità conseguita sui lavori, del contenimento dei costi operativi e della riduzione degli oneri finanziari il 2013 si è chiuso con un utile netto di 737 mila zloty; tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 5.307 mila zloty.

In data 26 luglio 2012 è stata costituita la Società consortile a responsabilità limitata Co.Im.A. S.c. a r.l. che ha per oggetto la realizzazione di opere pubbliche e di infrastrutture. In data 9 novembre 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.

Nel mese di gennaio 2013 la Co.Im.A. ha acquisito il 19,8% delle quote di partecipazione al capitale della SAT Lavori pari ad € migliaia 20, Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia.

*Partecipazioni in imprese collegate*

€ migliaia 14 (13)

Sono relative a:

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
- Consorzio "Galileo" (in liquidazione)	4		4
- Consorzio "R.F.C.C." (in liquidazione)	155	155	
- Consorzio "Ramonti"	5		5
- Consorzio "Trinacria"	5		5
	<u>169</u>	<u>155</u>	<u>14</u>

Nel corso del mese di dicembre 2013 si è concluso il processo di liquidazione del Consorzio Quadrante 300.

La partecipazione nel Consorzio R.F.C.C. in liquidazione, iscritta per € migliaia 155 ed integralmente svalutata, è attualmente rappresentativa del 30% del fondo consortile. In un

apposito Fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni del passivo sono accantonate per € migliaia 3.151 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 2013 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 del contenzioso avviato da parte del Consorzio nei confronti della Committente.

La Società Consortile a Responsabilità limitata Ramonti, al cui capitale sociale Pavimental partecipa con una quota pari al 49%, è iscritta in bilancio ad un valore di carico di € migliaia 5. Le attività della consortile sono terminate nel 2012.

La Consortile Trinacria è stata costituita per l'esecuzione dei lavori di ampliamento del piazzale aeromobili dell'Aeroporto "Falcone e Borsellino" di Palermo, che sono terminate nel corso del 2013. Nel mese di Dicembre è stato sottoscritto tra i soci un atto di cessione di quote in forza del quale la Pavimental ha ceduto alla Intercantieri Vittadello S.p.A. il 5,271% del capitale della Consortile portando la propria quota di partecipazione al 47,729%.

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	Quota di part. %	Corrisp. P.N. di Bilancio (A)	Valore di carico in euro (B)	Eccedenza (B - A)
<b>Imprese Controllate :</b>											
Pavimental Est	Mosca	Rub. 4.200.000	92.700	(117.000)	(2.600)	Rub. (22.012.000)	(485.700)	100	(485.700)		(485.700)
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	Warszawa	Pln 3.000.000	722.195	Pln 737.000	177.419	Pln 5.307.000	1.277.564	100	1.277.564	713.222	564.342
Consorzio Elms	Roma		10.000				10.000	99	6.000	6.000	
Consorzio Co.Im.A	Roma		10.000				10.000	75	7.500	7.500	
									805.304	726.722	78.642
<b>Imprese Collegate :</b>											
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	Torlonia		510.000		(120.000)		(1.242.600)	30	(372.700)		(372.700)
Consorzio Gallo (in liquidazione)	Todi (PG)		10.000					40	4.000	4.000	
Consorzio Trinacria	Limona (PD)		10.000					53	5.300	5.300	
Consorzio Ramonti	Torlonia		10.000					49	4.900	4.900	
									(365.600)	14.200	(372.780)
<b>Altre Imprese Partecipate:</b>											
Targenziale Estorm	Milano		100.000.000		(2.794.161)		94.510.613	1	945.106	4.649.450	(3.704.344)
Consorzio Mico	Raggio Emilia		10.000				10.000	1,3	130	130	
Consorzio Costruttori TEEM	Milano		10.000				10.000	1	100	100	
Consorzio Lambro	Milano		200.000				200.000	2,78	5.560	5.560	
									950.890	4.855.240	(3.704.344)
<b>Note:</b> (*) 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. La Pavimental ha, inoltre, sottoscritto due aumenti di capitale che hanno portato il valore del capitale sociale della TE ad € 404.945.000 ed il valore della partecipazione iscritta a questo indicata in tabella.											

Partecipazioni in altre imprese

€ migliaia 4.655 (2.206)

La voce si movimenta essenzialmente per la variazione dell'importo della partecipazione in Tangenziale Esterna S.p.A.. Infatti in data 31 luglio 2013 l'Assemblea Straordinaria della sopracitata società ha deliberato un aumento del Capitale Sociale a pagamento di euro circa 245 milioni di euro.

Pavimental S.p.A. (che detiene l'1% del capitale sociale) ha sottoscritto la quota di propria competenza (€ migliaia 2.449) portando il valore della partecipazione ad € migliaia 4.649.

La Pavimental ha sottoscritto un Atto di pegno su azioni della Società TE a garanzia di un finanziamento bancario.

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
- Tangenziale Esterna S.p.A.	4.649		4.649
- Consorzio Costruttori TEEM *			
- Consorzio Lambro	6		6
- Consorzio "M.I.T.E.C.O."**			
	<u>4.655</u>		<u>4.655</u>

\* Valore di carico € 100  
\*\* Valore di carico € 130

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

€ Migliaia	Dicembre 2012				Variazioni dell'esercizio					Dicembre 2013			
	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.	Acq.ni	Riv.ni (ex Art. 2426 n. 4 del c.c.)	Ricd.	Sval.ni	Liq.ni	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.
	<b>Partecipazioni in Imprese Controllate:</b>												
Pavimental Est	1.563		(1.563)							1.563		(1.563)	
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	713			713						713			713
Consorzio "Elmas"	6			6						6			6
Consorzio "Trinacria"	5			5			(5)						
Consorzio "Co.Im.A"	8			8						8			8
<b>Totale</b>	<b>2.295</b>		<b>(1.563)</b>	<b>732</b>			<b>(5)</b>			<b>2.290</b>		<b>(1.563)</b>	<b>727</b>
<b>Partecipazioni in Imprese Collegate:</b>													
Consorzio R.F.C.C. (in liq.)	155		(155)							155		(155)	
Consorzio "Galileo" (in liq.)	4			4						4			4
Consorzio "Quadrante 300" (in liq.)	4			4				(4)					
Consorzio "Ramonti"	5			5						5			5
Consorzio "Trinacria"							5			5			5
<b>Totale</b>	<b>168</b>		<b>(155)</b>	<b>13</b>			<b>5</b>	<b>(4)</b>		<b>169</b>		<b>(155)</b>	<b>14</b>
<b>Partecipazioni in Altre Imprese:</b>													
- Tangenziale Esterna S.p.A.	2.200			2.200	2.449					4.649			4.649
- Consorzio Lambro	6			6						6			6
- Consorzio Costruttori TEEM *													
- Consorzio "M.I.T.E.C.O."**													
<b>Totale</b>	<b>2.206</b>			<b>2.206</b>	<b>2.449</b>					<b>4.655</b>			<b>4.655</b>
<b>Totale</b>	<b>4.669</b>		<b>(1.718)</b>	<b>2.951</b>	<b>2.449</b>			<b>(4)</b>		<b>7.114</b>		<b>(1.718)</b>	<b>5.396</b>

\* Valore di carico € 100  
\*\* Valore di carico € 130

Altri crediti

€ migliaia 816 (180)

Tale posta è costituita da crediti per depositi cauzionali corrisposti alla controllata Pavimental Polska per € migliaia 477 ed a terzi a fronte di allacciamenti di utenze elettriche, telefoniche e di affitti passivi (€ migliaia 278) e da prestiti concessi a dipendenti (€ migliaia 61).

**Attivo Circolante**

**€ migliaia 327.983 (281.087)**

**Rimanenze**

**€ migliaia 260.789 (209.327)**

*Materie prime, sussidiarie e di consumo*

*€ migliaia 8.530 (10.613)*

Rappresentano le giacenze finali di materiali pari ad € migliaia 7.854 costituite da:



€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
- Inerti e cementi	1.693	1.806
- Ricambi macchinari ed attrezzature	180	154
- Prefabbricati e laterizi	533	426
- Acciai, laminati e profilati	4.051	6.145
- Bitumi, carburanti e lubrificanti	839	761
- Altri materiali	558	645
	7.854	9.937

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.

Si precisa che la valutazione sopraindicata, effettuata a “costo medio ponderato d’acquisto”, risulta comunque inferiore al valore di mercato.

Si precisa che le rimanenze finali di materiali in essere al 31 dicembre 2013 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

*Lavori in corso su ordinazione*

*€ migliaia 252.259 (198.714)*

La voce esprime l'ammontare al 31 dicembre 2013 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 e di quelli aggiuntivi già riconosciuti o il cui riconoscimento è ritenuto ragionevolmente certo secondo i criteri indicati precedentemente nel paragrafo Criteri di valutazione.

Si fa presente che l'eventuale valutazione dei lavori in corso a fine esercizio sulla base del metodo del “cost to cost” non avrebbe comportato effetti significativi in bilancio.

Le richieste di corrispettivi aggiuntivi non riconosciuti ammontano al 31 dicembre 2013 ad € migliaia 10.971, di cui € migliaia 10.013 verso Autostrade per l'Italia ed € migliaia 958 verso committenti terzi.

Ai fini della complessiva valutazione della voce in commento si è altresì tenuto conto, per le commesse in essere con le società committenti Autostrade per l'Italia e Società Autostrada Tirrenica, dell'adeguamento ai ribassi definiti dal MIT. Per la commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 0) la Società ha applicato il ribasso comunicato dalla committente Autostrade per l'Italia pari all'8,44% in luogo di quello provvisorio del 15% .

Si ricorda che tale adeguamento ha inciso negativamente sia sul valore della produzione del bilancio 2012 che sui risultati conseguiti nel medesimo esercizio.

In termini patrimoniali la rettifica, oltre a riflettersi, come evidenziato, sulla valutazione della voce relativa ai lavori in corso su ordinazione, ha determinato la riclassifica dei saldi negativi delle rimanenze dalla voce lavori in corso su ordinazione alla voce Acconti del passivo per € migliaia 16.298 (€ migliaia 15.202 nel 2013).

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

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
- Manutenzione delle pavimentazioni	46.596	12.270
- Aree di servizio	1.436	2.219
- Opere infrastrutturali	117.830	106.257
- Altri lavori autostradali	64.440	59.306
- Lavori aeroportuali	1.739	2.047
- Altri lavori	20.218	16.615
	<u>252.259</u>	<u>198.714</u>

Di seguito si fornisce un dettaglio per committente delle rimanenze:

RIMANENZE						
Descrizione	31.12.2012	Rettifiche	Variazioni dell'esercizio			31.12.2013
			Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini di val (+)	Accantonamento al fondo (-)	
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	9.937					7.854
<b>Terreni destinati alla vendita</b>	676					676
	<b>10.613</b>					<b>8.530</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>						
Fondo svalutazione (Art. 60 DPR 917/86)						
Lavori Autostrade per l'Italia:						
Manutenzione	11.581		34.469			46.050
Barriere acustiche	48.901		2.816			51.717
Barriere Bordo Laterale	10.405		2.318			12.723
Potenziamento A8 Firenze - Gallarate	437		(110)			327
Quarta corsia A1 Modena Bologna	2.824		51			2.875
Tangenziale di Bologna Lotti 1 - 2 - 3	2.695		(738)			1.957
Variante di Valico A1						
Quarta Corsia A4 Milano - Bergamo	11.679					11.679
Viabilità PF di Milano / Racchetta Ferroviaria	(282)					(282)
Lavori propedeutici 3ª Corsia Adriatica	93					93
Adriatica lotto 3	19.767		(8.738)			11.029
Adriatica lotto 1A						
Adriatica lotto 1B	38.994		(20.368)			18.626
Adriatica lotto 6A	1.313		(321)			992
Opere di collegamento idraulico Reno - Setta	77					77
Fiano GRA						
A9 Lainate Como	9.659		1.156			10.815
A4 - 4ª Corsia dinamica			2.342			2.342
Barberino Lotto 0	16.711		17.335			34.046
La Certosa Infrastrutture	2.290		16.400			18.690
ADS Esino EST e Metauro OVEST			1.051			1.051
Padova infrastrutture			828			828
Altri lavori su aree di servizio e stazioni	843					843
Svincoli	2.757					2.757
Ristrutturazione aree di servizio	2.219		(783)			1.436
Altri lavori	2.396		(231)			2.165
Drenaggi Galleria Monte Galletto	152					152
Stalexport Autostrada Malopolska	1.112		(571)			541
Società Autostrada Tirenica S.p.A.	689		(143)			546
Società Autostrade Meridionali S.p.A.			2.685			2.685
Tangenziale di Napoli S.p.A.			1.403			1.403
Consorzio Co.Co.TEEM	423		1.278			1.701
Consorzio Lambro	154		715			869
Consorzio Co.ImA.			2.015			2.015
Autostrade Centro Padane	1.173		(1.173)			
Torino - Savona S.p.A.	3.280		(935)			2.345
Altri lavori autostradali e stradali	4.325		1.102			5.427
Aeroporto di Palermo	2.022		(1.023)			999
Aeroporto di Napoli			571			571
Aeroporto di Cagliari	5					5
Aeroporto di Ciampino	6					6
Aeroporto di Fiumicino	14					14
Aeroporto di Balice			144			144
	<b>198.714</b>		<b>53.545</b>			<b>252.259</b>
<b>Totale rimanenze</b>	<b>209.327</b>		<b>53.545</b>			<b>260.789</b>



**Crediti****€ migliaia 65.651 (69.792)**

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

€ Migliaia	31.12.2013			31.12.2012		
	Italia	Resto d'Europa	Totale	Italia	Resto d'Europa	Totale
<b>Crediti :</b>						
- Verso Clienti	27.648	1.508	29.156	42.460	3.271	45.731
- Verso Controllate	1.681	820	2.501	1.889	1.085	2.974
- Verso Collegate	3.059		3.059	2.695		2.695
- Verso Controllanti	22.403		22.403	12.016		12.016
- Tributarî	4.385	8	4.393	2.157	322	2.479
- Imposte anticipate	1.854		1.854	1.002		1.002
- Verso Altri	2.285		2.285	2.895		2.895
	<u>63.315</u>	<u>2.336</u>	<u>65.651</u>	<u>65.114</u>	<u>4.678</u>	<u>69.792</u>

La movimentazione è imputabile a quanto di seguito dettagliato.

**Crediti verso clienti****€ migliaia 29.156 (45.731)**

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

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
Verso committenti :		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	21.577	40.291
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	718	308
Verso clienti diversi a fronte di ricavi delle vendite e delle prestazioni :		
- Fatturate	7.862	7.684
- Da fatturare	4.973	159
- Effetti attivi	61	61
- Finanziari		67
	<u>35.191</u>	<u>48.570</u>
Fondo svalutazione crediti	(6.035)	(2.839)
	<u>29.156</u>	<u>45.731</u>

I crediti verso clienti includono crediti per fatture emesse verso Adriatica S.c.a r.l. per € migliaia 2.869 e crediti per fatture da emettere per € migliaia 4.837. La Società, supportata dal parere dei propri consulenti legali, ritiene, sulla base degli elementi disponibili e alla luce della richiesta della società debitrice dell'istituto del Concordato Preventivo, di considerare in parte recuperabili gli importi iscritti in bilancio.

La Società nel corso del 2013, a fronte di un accordo con la concessionaria autostradale Autostrade Centro Padane S.p.A., ha incassato parte rilevante del credito iscritto in bilancio pari a € migliaia 22.428.

Il Fondo svalutazione crediti ha registrato la seguente movimentazione:

€ Migliaia	Verso Clienti	Accantonamento	Utilizzo/Rilascio	Totale
Fondo svalutazione crediti verso clienti	2.839	3.196		6.035
	<u>2.839</u>	<u>3.196</u>		<u>6.035</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 2.501 (2.974)*

Tale voce comprende crediti commerciali nei confronti della Pavimental Polska Sp. z o.o. (€ migliaia 309) e nei confronti delle Società consortili Elmas (€ migliaia 548) e Co.Im.A. (€ migliaia 52). Il saldo è composto inoltre da crediti di natura finanziaria, infruttiferi di interessi, verso la Società Pavimental Est (€ migliaia 510), variato rispetto al precedente esercizio per effetto delle differenze cambio, verso le società consortili Elmas (€ migliaia 1.030) e Co.Im.A. (€ migliaia 20). Nel mese di dicembre 2013 la società ha incassato la somma di € migliaia 400 a totale rimborso del finanziamento fruttifero in essere con la Pavimental Polska. L'esposizione creditoria nei confronti della Pavimental Est è stata integralmente coperta dal fondo svalutazione partecipazioni iscritto nei fondi per rischi e oneri.

*Crediti verso imprese collegate*

*€ migliaia 3.059 (2.695)*

La voce in esame si compone essenzialmente di crediti commerciali verso la società consortile Galileo in liquidazione (€ migliaia 285) nonché da crediti commerciali (€ migliaia 124) e finanziari (€ migliaia 2.245) verso il Consorzio R.F.C.C. in liquidazione e da crediti di natura finanziaria verso la consortile Trinacria (€ migliaia 159). L'esposizione creditoria nei confronti del Consorzio R.F.C.C. è stata integralmente coperta dal fondo svalutazione partecipazioni iscritto nei fondi per rischi e oneri.

*Crediti verso imprese controllanti*

*€ migliaia 22.403 (12.016)*

Il dettaglio della voce trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia		
	31.12.2013	31.12.2012
Autostrade per l'Italia S.p.A. :		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	16.224	3.581
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati e recuperi di costo	2.787	2.847
- Anticipi in conto terzi	1.414	1.289
- Interessi da fatturare relativamente ai lavori di terze corsie		
- Crediti diversi per restituzione depositi cauzionali	64	4
	20.489	7.721
- A dedurre fondo svalutazione crediti	(1.184)	(1.184)
Totale Autostrade per l'Italia S.p.A.	19.305	6.537
Atlantia S.p.A. :		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati		
- Crediti da adesione al consolidato fiscale	3.098	5.479
Totale Atlantia S.p.A.	3.098	5.479
Totale Controllanti	22.403	12.016

I crediti da adesione al consolidato fiscale sono composti prevalentemente dalla rilevazione della perdita fiscale trasferita in sede di dichiarazione per l'anno di imposta 2012, nel mese di settembre 2013 (€ migliaia 2.166) e da crediti relativi all'Istanza di rimborso per la deduzione dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'IRES per il triennio 2009 -2011 (€ migliaia 932) e da acconti versati ad Atlantia per la restante parte.

Riportiamo inoltre la movimentazione del fondo svalutazione:

€ Migliaia			
	31.12.2012	Accantonamento	31.12.2013
Fondo svalutazione crediti verso Controllante	1.184		1.184
	1.184		1.184



*Crediti tributari*

€ migliaia 4.393 (2.479)

La voce si movimenta essenzialmente per il credito IVA.

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

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
Credito verso erario per :		
- IVA	3.146	
- Imposte assolute all'estero IVA	8	322
- Ires	831	831
- Irap		761
- Altro	408	565
Totale Crediti Tributari	<u>4.393</u>	<u>2.479</u>

*Imposte anticipate*

€ migliaia 1.854 (1.002)

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 agli accantonamenti al Fondo svalutazione crediti. Per maggiori dettagli in relazione a tale voce si rinvia alla tabella di Movimentazione delle Imposte Anticipate riportata alla fine delle note al Conto Economico.

*Altri crediti*

€ migliaia 2.285 (2.895)

Le voci che compongono la posta, al netto del fondo svalutazione, sono le seguenti:

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
- Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	259	186
- Verso il personale	(5)	20
- Per anticipi a fornitori e subappaltatori	833	1.508
- Verso compagnie di assicurazione	930	823
- Verso fornitori per contenzioso	346	346
- Verso altri	51	141
	----- 2.414	----- 3.024
Fondo svalutazione crediti	(129)	(129)
	----- 2.285	----- 2.895

Gli anticipi a fornitori sono prevalentemente costituiti da barriere stradali non ancora consegnate.

I crediti verso compagnie di assicurazione sono relativi a rimborsi non ancora pervenuti per danni da agenti atmosferici registrati dai cantieri di Rimini (€ migliaia 780) e Barberino (€ migliaia 150).

I crediti verso fornitori per contenzioso sono:

- per € migliaia 222 relativi ad importi già liquidati e che la Società ritiene non dovuti, a fronte dei quali sono tuttora in corso i relativi contenziosi giudiziali al fine di ottenere il rimborso delle somme versate, in parte già rettificati dall'apposito fondo svalutazione (€ migliaia 129);
- per € migliaia 124 a contenziosi sorti nei precedenti esercizi.

### **Disponibilità liquide**

**€ migliaia 1.543 (1.968)**

Sono costituite da depositi bancari pari ad € migliaia 1.523 e da denaro e valori in cassa pari ad € migliaia 20.

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 1.267 (1.134)**

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

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
- Affitti già pagati di competenza dei successivi esercizi	34	23
- Premi assicurativi per polizze stipulate nell'anno la cui validità copre il prossimo ed i successivi esercizi	1.121	972
- Altri costi relativi al successivo esercizio quali canoni CED, tasse di circolazione, concessioni demaniali ecc.	112	139
	<u>1.267</u>	<u>1.134</u>

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

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

Si evidenzia che i saldi dell'attivo circolante sono esigibili entro l'esercizio successivo, ad eccezione di una quota pari a € migliaia 1.713, costituiti da Imposte Anticipate.

CREDITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA								
Descrizione	31.12.13				31.12.12			
	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
<b>Crediti delle Imm. Finanziarie</b>								
Depositi Cauzionali:								
Verso controllanti		4		4		4		4
Verso altri	64	210		274	53	90		143
Prestiti a dipendenti :	61			61	33			33
Altri :		477		477				
	125	691		816	86	94		180
<b>Crediti del Circolante</b>								
Altri Crediti finanziari:								
Verso Imprese controllate	1.560			1.560	2.146			2.146
Verso Imprese collegate	2.404			2.404	2.227			2.227
	3.964			3.964	4.373			4.373
<b>Crediti Commerciali</b>								
Verso clienti	29.156			29.156	45.731			45.731
Verso Imprese controllate	941			941	828			828
Verso Imprese collegate	655			655	468			468
Verso controllanti	22.403			22.403	12.016			12.016
	53.155			53.155	59.043			59.043
<b>Crediti vari:</b>								
Tributari	4.393			4.393	2.479			2.479
Imposte Anticipate	141	1.713		1.854	159	843		1.002
Verso altri:								
Compagnie di assicurazione	930			930	823			823
Fornitori	833			833	1.726			1.726
Diversi	522			522	346			346
	6.819	1.713		8.532	5.533	843		6.376
<b>Totale Crediti</b>	<b>64.063</b>	<b>2.404</b>		<b>66.467</b>	<b>69.035</b>	<b>937</b>		<b>69.972</b>

CREDITI E DISPONIBILITA' IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO						
Descrizione	31.12.13			31.12.12		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
<b>Crediti delle Imm. Finanziarie</b>						
Depositi Cauzionali	96	182	278		147	147
Prestiti a dipendenti		61	61		33	33
Altri	477		477			
	573	243	816		180	180
<b>Crediti del Circolante</b>						
Verso clienti	1.508	27.648	29.156	3.271	42.460	45.731
Verso Imprese controllate	820	1.681	2.501	1.085	1.889	2.974
Verso Imprese collegate		3.059	3.059		2.695	2.695
Verso controllanti		22.403	22.403		12.016	12.016
Tributari	8	4.385	4.393	322	2.157	2.479
Imposte Anticipate		1.854	1.854	38	964	1002
Verso altri		2.285	2.285		2.895	2.895
	2.336	63.315	65.651	4.716	65.076	69.792
<b>Disponibilità Liquide</b>						
Depositi bancari e postali	895	422	1.317	117	1.696	1.813
Denaro e valori in cassa		20	20		19	19
Carte prepagate		206	206		137	137
	895	648	1.543	117	1.852	1.969
<b>Totale Crediti</b>	<b>3.804</b>	<b>64.206</b>	<b>68.010</b>	<b>4.833</b>	<b>67.108</b>	<b>71.941</b>



**Stato Patrimoniale – passivo****€ migliaia 371.352 (324.537)****Patrimonio Netto****€ migliaia 38.575 (38.235)**

E' 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 € 0,13 cadauna.

Riportiamo di seguito la compagine societaria al 31 dicembre 2013:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Autostrade per l'Italia S.p.A.	77.350.836	10.055.608,68	99,40%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2013	<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 29.332 (29.332)****Riserva Legale****€ migliaia 567 (567)****Altre Riserve****€ migliaia -141 (-152)**

Nel dettaglio:

Riserva da traduzione

€ migliaia -141 (-152)

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

Utili (Perdite) portati a nuovo

€ migliaia -1.628 (6.110)

La diminuzione è relativa al riporto a nuovo della perdita dell'esercizio 2012, come deliberato in data 22 marzo 2013 dall'Assemblea Ordinaria.

Utile (Perdita) dell'esercizio

€ migliaia 329 (-7.738)

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	31.12.11	Variazioni dell'esercizio					31.12.12	Variazione dell'esercizio			31.12.13
		Delibera Ass. Straord. del 28.11.2011	Riclassifica	Delibera Ass. del 22.3.2012	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio		Delibera Ass. del 22.3.2013	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	
Capitale	4.669		5.447				10.116				10.116
Riserva Sovrapprezzo azioni	28.950	382					29.332				29.332
Riserva Legale	520			47			567				567
Altre Riserve:											
Riserva Versamenti in conto aumento di capitale	5.376	71	(5.447)								
Riserva da traduzione	(1.051)				899		(152)		11		(141)
Riserva utili su cambi da valutazione	18			(18)							
Utili (Perdite) portati a nuovo	5.208			902			6.110	(7.738)			(1.628)
Utile (Perdita) dell'esercizio	931			(931)		(7.738)	(7.738)	7.738		329	329
	44.621	453			899	(7.738)	38.235		11	329	38.575

**COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO**

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale</b>	10.116	B			
<b>Riserve di capitale</b>	29.332	A,B,C	29.332		
<b>Riserve legale</b>	567	B			
<b>Altre Riserve :</b>					
- Riserva da traduzione	(141)	B			
- Utili su cambi da valutazione		A,B			
<b>Utili portati a nuovo</b>	(1.628)	A,B,C		6.110	
<b>Totale</b>	<b>38.246</b>		<b>29.332</b>	<b>6.110</b>	
<b>Quota non distribuibile</b>			29.332		
<b>Residua quota distribuibile</b>					

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 6.008 (5.214)**

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

€ Migliaia	31.12.2012	Utilizzi	Accantonamenti	31.12.2013
- Fondo imposte, anche differite	27		-21	6
- Fondo cause legali in corso	1.405	(15)		1.390
- Fondo oneri recupero ambientale	130	(57)		73
- Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.652		37	3.689
- Fondo perdite commesse pluriennali			850	850
	<u>5.214</u>	<u>(72)</u>	<u>16</u>	<u>6.008</u>

**Fondo Imposte, anche differite**

**€ migliaia 6 (27)**

Tale fondo accoglie l'onere fiscale differito, accantonato a fronte dei proventi di cambio da valutazione che si prevede si realizzeranno nel prossimo esercizio.

**Altri Fondi**

**€ migliaia 6.002 (5.187)**

Nel dettaglio:

*Fondo cause legali in corso*

**€ migliaia 1.390 (1.405)**

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

*Fondo oneri recupero ambientale*

**€ migliaia 73 (130)**



Il Fondo accoglie la stima degli oneri che la Società dovrà sostenere per ripristino di siti e recupero ambientale.

*Fondo Eccedenza Svalutazione Partecipazioni* € migliaia 3.689 (3.652)

Tale fondo è stanziato per coprire i deficit patrimoniali emergenti dalla valutazione dei probabili oneri da sostenere in relazione ai processi di chiusura e/o liquidazione della Pavimental Est (€ migliaia 538) e del Consorzio R.F.C.C. in liquidazione (€ migliaia 3.151).

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

€ Migliaia	31.12.2012	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2012
<b>Imprese Controllate:</b>					
Pavimental Est	538				538
<b>Imprese Collegate:</b>					
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	3.114		37		3.151
	<u>3.652</u>		<u>37</u>		<u>3.689</u>

*Fondo perdite commesse pluriennali* € migliaia 850 (-)

Il fondo accoglie gli stanziamenti su commesse pluriennali relative ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) pari ad € migliaia 420 e allo svincolo di Foggia per € migliaia 430.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** € migliaia 5.566 (5.882)

Si riporta di seguito la tavola riepilogativa delle movimentazioni descritte:

€ Migliaia	31.12.2012	Accantonamenti	Utilizzi per liquidazioni	Utilizzi per anticipazioni	Recupero ex lege 297/82 (0,5%)	Decremento per imposta sostitutiva	31.12.2013
Fondo TFR	9.960	140	(432)				9.668
Anticipazioni	(3.873)	(191)		169			(3.895)
Imposta su rivalutazione TFR	(205)	(9)				7	(207)
	<u>5.882</u>	<u>(60)</u>	<u>(432)</u>	<u>169</u>		<u>7</u>	<u>5.566</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 321.203 (275.201)****Debiti verso banche a breve termine****€ migliaia 2.662 (-)**

**Rappresenta l'esposizione verso il sistema bancario eccedente l'utilizzo del conto corrente intercompany.**

**Acconti****€ migliaia 16.137 (20.414)**

Gli acconti accolgono per € migliaia 15.202 gli importi riclassificati dalla voce lavori in corso su ordinazione come indicato in sede di commento della voce dell'attivo cui pertanto si rimanda; per il residuo (€ migliaia 935) nella voce Acconti sono contabilizzate le anticipazioni relative a quanto riconosciuto dai committenti per i lavori non assistiti da stati d'avanzamento lavori e le anticipazioni riconosciute su base contrattuale a titolo di premi di acceleramento non ancora maturati in termini di competenza economica.

**Debiti verso fornitori****€ migliaia 129.868 (171.267)**

Il decremento di € migliaia 41.399 è attribuibile ai minori volumi di acquisto di beni e servizi effettuati nel 2013 rispetto al precedente esercizio, quale diretta conseguenza della riduzione registrata nel valore della produzione.

Le passività in valuta a fronte di fatture ricevute o da ricevere sono state adeguate al cambio a pronti al 31 dicembre 2013.

La distinzione per area geografica è specificata nel seguente prospetto:

€ Migliaia	31.12.2013		
	Italia	U.E.	Extra U.E.
- Debiti verso fornitori	129.860	8	
	<u>129.860</u>	<u>8</u>	<u></u>

#### **Debiti verso imprese controllate**

**€ migliaia 4.153 (4.580)**

La posta in esame accoglie prevalentemente i debiti verso la Società consortile Elmas (€ migliaia 1.443) nonché i debiti in valuta (PLN) verso la Pavimental Polska convertiti al tasso di cambio a pronti del 31 dicembre 2013 (€ migliaia 839) ed infine i debito verso Co.Im.A. Scarl (€ migliaia 1.867).

#### **Debiti verso imprese collegate**

**€ migliaia 767 (7.134)**

La posta in esame accoglie i debiti verso Trinacria Scarl (€ migliaia 550) e Galileo in liquidazione (€ migliaia 217) maturati a seguito del ribaltamento dei costi consortili. Il decremento rilavato nell'esercizio è essenzialmente imputabile ai pagamenti effettuati alla consortile Ramonti.

#### **Debiti verso imprese controllanti**

**€ migliaia 152.834 (50.536)**

Rappresentano quanto dovuto ad Autostrade per l'Italia per:

- debiti di natura commerciale € migliaia 721 (1.984);
- debiti diversi per € migliaia 479 di cui compensi ad amministratori € migliaia 440 (436);
- debiti di natura finanziaria per il conto corrente di corrispondenza remunerato ai tassi di mercato (Euribor medio 1 mese + 100 b. p.) pari a € migliaia 148.627 (48.114).

Quanto dovuto ad Atlantia per :



- debiti di natura commerciale € migliaia 1.314 (648)
- debiti da adesione al consolidato fiscale per € migliaia 1.693 (2).

**Debiti tributari** **€ migliaia 1.489 (8.198)**

La voce si decrementa di € migliaia 6.709 in quanto al 31 dicembre 2013 la società risulta a credito IVA mentre ha chiuso l'esercizio 2012 con un debito IVA di € migliaia 6.964.

Comprende prevalentemente:

- debito per IRPEF trattenuta a dipendenti, professionisti e collaboratori a progetto, da versare all'Erario per € migliaia 1.023 (1.128);
- debito IRAP per € migliaia 465 (0).

**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale** **€ migliaia 234 (1.401)**

Tale voce è costituita da:

- posizione creditoria per contributi su stipendi e salari del mese di dicembre, corrisposti ai competenti Enti previdenziali ed assistenziali per € migliaia 58 (1.086);
- contributi di previdenza complementare (Prevedi) per € migliaia 160 (155);
- debito verso la Cassa Edile per € migliaia 132 (160).

**Altri debiti** **€ migliaia 13.059 (11.671)**

La composizione della voce in esame è la seguente:

€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
- Verso il personale	5.408	6.026
- Verso società in raggruppamento	1.162	65
- Verso compagnie assicurative	3.719	3.875
- Per concessioni demaniali	101	349
- Verso altri	2.669	1.356
	13.059	11.671

L'incremento rilevato, pari ad € migliaia 1.388, è attribuibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- rilevazione nella voce debiti diversi di € migliaia 1.837 a fronte dell'aumento di capitale della Tangenziale Esterna S.p.A. sottoscritto e non ancora versato al 31 dicembre 2013;
- incremento dei debiti verso società in raggruppamento per € migliaia 1.097 dovuto alle nuove posizioni debitorie nei confronti di Intercantieri Vittadello e Bruno Teodoro.
- decremento dei debiti verso dipendenti per € migliaia 618 riferibile alla dinamica delle ferie non godute, premi, permessi contrattuali e incentivi alle uscite e riduzione dell'organico;
- decremento dei debiti verso compagnie di assicurazione per € migliaia 156 e dei debiti per concessioni demaniali per € migliaia 248.

## **RATEI E RISCONTI**

**€ migliaia - (5)**

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 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

**DEBITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA**

Descrizione	31.12.13				31.12.12			
	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
<b>Debiti del Circolante</b>								
Altri Debiti finanziari:								0
Debiti verso banche	2.662			2.662				
Debiti verso controllanti	148.627			148.627	48.114			48.114
	151.289			151.289	48.114			48.114
<b>Debiti Commerciali</b>								
Debiti verso fornitori	129.868			129.868	171.267			171.267
Debiti verso controllate	4.153			4.153	4.580			4.580
Debiti verso collegate	767			767	7.134			7.134
Debiti verso controllanti	4.207			4.207	2.422			2.422
	138.995			138.995	185.403			185.403
<b>Debiti vari:</b>								
Debiti tributari	1.489			1.489	8.198			8.198
Debiti vs Istituti di prev. e sic. sociale	234			234	1.401			1.401
Altri debiti	13.059			13.059	11.671			11.671
	14.782			14.782	21.270			21.270
<b>Totale Debiti</b>	<b>305.066</b>			<b>305.066</b>	<b>254.787</b>			<b>254.787</b>
Ratei Passivi								0
<b>Totale</b>	<b>305.066</b>			<b>305.066</b>	<b>254.787</b>			<b>254.787</b>

**DEBITI IN VALUTA**

Descrizione	31.12.13			31.12.12		
	In valuta	In Euro	Totale	In valuta	In Euro	Totale
<b>Debiti Finanziari</b>						
Depositi v/Banche		2.662	2.662			0
Debiti verso Controllanti		148.627	148.627		48.114	48.114
		151.289	151.289		48.114	48.114
<b>Debiti Commerciali</b>						
Verso fornitori	8	129.860	129.868	418	170.849	171.267
Verso Imprese controllate	839	3.314	4.153	326	4.254	4.580
Verso Imprese collegate		767	767		7.134	7.134
Verso controllanti		4.207	4.207		2.422	2.422
	847	138.148	138.995	744	184.659	185.403
<b>Debiti Vari</b>						
Debiti Tributari		1.489	1.489	25	8.173	8.198
Debiti v/ Istituti di previdenza e di sicurezza sociale		234	234		1.401	1.401
Altri		13.059	13.059		11.671	11.671
		14.782	14.782	25	21.245	21.270
<b>Totale Debiti</b>	<b>847</b>	<b>304.219</b>	<b>305.066</b>	<b>769</b>	<b>254.018</b>	<b>254.787</b>

**Conti d'ordine****€ migliaia 537.910 (674.402)**

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.

I conti d'ordine risultano così composti:

**Garanzie reali prestate****€ migliaia 3.556 (3.559)**

Comprendono le Fidejussioni prestate a favore di terzi nell'interesse dell'impresa consorziata R.F.C.C. in liquidazione (€ migliaia 1.356) nonché il pegno sulle azioni della Tangenziale Esterna prestato da Pavimental a garanzia di un contratto di finanziamento (€ migliaia 2.200).

**Impegni di vendita****€ migliaia 283.745 (472.045)**

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

<b>IMPEGNI DI VENDITA</b>		
€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
Manutenzione rete autostradale	107.586	225.542
A14 Fano-Senigallia Lotto 3	937	3.383
A14 Fano-Senigallia Lotto 1A		779
A14 Fano-Senigallia Lotto 1B	376	47.059
A14 Fano-Senigallia Lotto 6A		1.775
Barberino Lotto 0	49.364	80.768
La Certosa Infrastrutture	1.687	14.698
A4 Mi-Bg-Bs 4°corsia dinamica Firenze - Sesto S.G.	4.464	10.118
Torino Savona	1.274	5.647
SAT		158
Napoli Infrastrutture (SAM)	9.399	2.855
Autostrada A1 Milano - Napoli Fiano-Gra	775	775
Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso	1.465	6.023
Svincolo stazione di Guidonia/Valmontone/Rubicone		
Altri lavori autostradali	98.946	71.212
Lavori Aeroportuali	828	1.253
Altri Committenti	6.644	
<b>Totale Impegni di vendita</b>	<b>283.745</b>	<b>472.045</b>



**Altri Conti d'ordine****€ migliaia 250.609 (198.798)**

Il dettaglio delle garanzie prestate è riportato nella seguente tabella:

<b>ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
€ Migliaia	31.12.2013	31.12.2012
Garanzie reali e Personali ricevute	55.553	54.363
Garanzie altrui prestate per obb.ni dell'azienda:		
Buona esecuzione lavori	178.400	133.188
Ritenute di garanzia	112	112
Altre	16.544	11.135
<b>Totale Altri Conti d'ordine</b>	<b>250.609</b>	<b>198.798</b>

## CONTO ECONOMICO

**Valore della Produzione** € **migliaia 358.060 (511.904)**

**Ricavi delle Vendite** € **migliaia 270 (2.730)**

**Ricavi delle Prestazioni** € **migliaia 293.958 (605.093)**

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

**RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI**

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi per vendite</b>				
Vendite a diversi di conglomerati ed inerti	269	2.730	(2.461)	
Vendite a controllanti	1		1	
	<b>270</b>	<b>2.730</b>	<b>(2.460)</b>	<b>-90,11%</b>
<b>Ricavi per prestazioni</b>				
<b>Autostrade per l'Italia:</b>				
Manutenzione	74.030	139.681	(65.651)	
Quarta Corsia A4 Milano - Bergamo				
Barberino Lotto 0	19.971	33.344	(13.373)	
Tangenziale di Bologna	738		738	
Ampliamento 3^ corsia A9	9.180	92.534	(83.354)	
4^ Corsia Dinamica A4 Mi-Bg	3.313		3.313	
La Certosa Infrastrutture	3.507		3.507	
Svincoli		6.424	(6.424)	
Potenziamento Firenze - Gallarate	110		110	
Adriatica A14 Lotto 3,1A,1B e 6A	79.021	221.377	(142.356)	
Fiano GRA		9.092	(9.092)	
Risanamenti Acustici	49.470	64.209	(14.739)	
Barriere Bordo Laterale	21.054		21.054	
Ristrutturazione aree di servizio	698	2.122	(1.424)	
Sostituzione barriere di sicurezza con New Jersey				
Risanamento viadotti				
Altri lavori autostradali	3.717	6.206	(2.489)	
Prestazioni diverse				
	<b>264.809</b>	<b>574.989</b>	<b>(310.180)</b>	<b>-53,95%</b>
<b>Lavori stradali / autostradali:</b>				
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	143	8.557	(8.414)	
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	2.589		2.589	
Stalexport	1.108	9.586	(8.478)	
Co.Im. A. Scarl	1.757		1.757	
Co.Co.TEEM Scarl	2.000		2.000	
Lambro Scarl	1.092		1.092	
Torino - Savona S.p.A.	5.307	3.644	1.663	
Altri committenti lavori di pallinatura	18	43	(25)	
Altri committenti	10.895	5.320	5.575	
	<b>24.909</b>	<b>27.150</b>	<b>(2.241)</b>	<b>-8,25%</b>
<b>Lavori aeroportuali:</b>				
Aeroporto di Palermo	3.024	2.798	226	
	<b>3.024</b>	<b>2.798</b>	<b>226</b>	<b>8,08%</b>
<b>Prestazioni diverse:</b>				
Prestazioni a diversi	1.122	94	1.028	
Prestazioni a controllate	94	43	51	
Prestazioni a collegate				
Prestazioni a intercompany		19	(19)	
Prestazioni ad altre partecipate				
	<b>1.216</b>	<b>156</b>	<b>1.060</b>	<b>679,49%</b>
<b>Totale ricavi per prestazioni</b>	<b>293.958</b>	<b>605.093</b>	<b>(311.135)</b>	<b>-51,42%</b>
<b>Totale ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>294.228</b>	<b>607.823</b>	<b>(313.595)</b>	<b>-51,59%</b>

**Variazione dei Lavori in corso su ordinazione** € migliaia 54.667 (- 104.144)

La variazione rappresenta la differenza tra le rimanenze finali dell'esercizio precedente (€ migliaia 182.416) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 16.298) ed il valore delle rimanenze finali dell'esercizio 2013 pari (€ migliaia 252.260) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 15.202) ulteriormente rettificata per € migliaia 25 a seguito della conversione delle poste della stabile organizzazione polacca espresse in valuta.

**Incrementi delle Immobilizzazioni per lavori interni** € migliaia 977 (384)

La voce in esame accoglie la capitalizzazione dei costi pre - operativi relativi alla commessa di Barberino Infrastrutture "Lotto 1".

**Altri ricavi e proventi** € migliaia 8.188 (7.841)

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Plusvalenze alienazioni cespiti	311	202	109
- Recupero costo personale	314	528	(214)
- Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e oneri diversi	4.784	4.075	709
- Definizione di costi e ricavi di esercizi precedenti	892	316	576
- Arrotondamenti e sconti attivi su forniture	4	6	(2)
- Vendita rottami	150	443	(293)
- Assorbimento fondi per rischi ed oneri		177	(177)
- Assorbimento fondo svalutazione crediti			0
- Risarcimenti da terzi	1.401	1.797	(396)
- Proventi diversi	112	69	43
- Locazioni attive	220	228	(8)
	<b>8.188</b>	<b>7.841</b>	<b>347</b>



Riportiamo di seguito la ripartizione dei ricavi per area geografica:

€ Migliaia	Italia	Europa	Totale
- Ricavi da vendite	270		270
- Ricavi prestazioni			
- Lavori	291.259	1.483	292.742
- Prestazioni	1.216		1.216
- Variazione lavori in corso	55.068	(401)	54.667
- Altri ricavi e proventi	8.156	32	8.188
<b>Totale Valore della Produzione *</b>	<b><u>355.969</u></b>	<b><u>1.114</u></b>	<b><u>357.083</u></b>

\* al netto degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

## Costi della Produzione

€ migliaia 353.414 (520.026)

Tale voce comprende:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	124.183	201.010	(76.827)
- Servizi	168.591	255.023	(86.432)
- Godimento di beni di terzi	1.290	1.288	2
- Personale	41.270	48.226	(6.956)
- Ammortamenti e svalutazioni	13.386	13.576	(190)
- Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	2.083	(2.114)	4.197
- Accantonamento per rischi e oneri			
- Altri accantonamenti	850		850
- Oneri diversi di gestione	1.761	3.017	(1.256)
	<u>353.414</u>	<u>520.026</u>	<u>(166.612)</u>

Il decremento dei Costi della Produzione, pari ad € migliaia 166.612, è riferibile al minor impiego di materiali e servizi in conseguenza dei minori volumi di produzione espletata, riferita alle opere infrastrutturali ed ai recuperi di efficienza compiuti dalla Società.

## **Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo € migliaia 124.183 (201.010)**

Rappresentano il costo dei materiali acquistati nell'esercizio e risulta così composto:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Inerti e cementi	8.997	14.736	(5.739)
- Bitumi, carburanti, lubrificanti e conglomerati confezionati	20.193	27.161	(6.968)
- Acciai, laminati, profilati e grigliati	9.885	24.754	(14.869)
- Ricambi, impianti e macchinari	200	467	(267)
- Materiali in opera	83.897	132.144	(48.247)
- Altri materiali	1.011	1.748	(737)
	<u>124.183</u>	<u>201.010</u>	<u>(76.827)</u>

Il generale decremento evidenziato dagli acquisti dei materiali deriva dalle minori attività svolte nell'anno.

## Costi per Servizi

€ migliaia 168.591 (255.023)

Sono relativi a costi afferenti la gestione aziendale.

In particolare:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Lavori affidati a terzi	85.948	163.664	(77.716)
- Vigilanza	10.818	10.041	777
- Servizio mensa, rimborsi missione e costi afferenti il personale	3.264	4.194	(930)
- Utenze e servizi postali	3.282	4.312	(1.030)
- Trasporti e spedizioni	17.305	20.611	(3.306)
- Assicurazioni	3.645	4.543	(898)
- Manutenzione immobilizzazioni	3.732	3.743	(11)
- Noleggi	12.564	15.521	(2.957)
- Canoni manutenzione CED	447	397	50
- Consulenze e revisione bilancio	3.297	5.083	(1.786)
- Prestazioni professionali legali e notarili	706	570	136
- Pedaggi autostradali	807	746	61
- Pulizie	584	622	(38)
- Analisi e prove di laboratorio	187	383	(196)
- Prestazioni di collaborazione continuata / a progetto	596	592	4
- Prevenzione e sicurezza	267	303	(36)
- Assistenza tecnica	3		3
- Prestazione da società Controllante / Intercompany	434	1.038	(604)
- Smaltimento rifiuti	7.361	3.174	4.187
- Prestazioni per rilascio certificazioni	90	66	24
- Prestazioni personale di terzi	217	306	(89)
- Costi comuni consortili	11.348	6.392	4.956
- Emolumenti ad amministratori	497	495	2
- Emolumenti ai sindaci	22	21	1
- Altre prestazioni	1.170	8.206	(7.036)
	<u>168.591</u>	<u>255.023</u>	<u>(86.432)</u>

Anche per le prestazioni di servizi il decremento di alcune delle sue componenti, rispetto al precedente esercizio, è direttamente correlato alla diminuzione dei volumi di produzione espletata. Fanno eccezione a tale diminuzione la voce costi per smaltimento rifiuti che aumenta in relazione sia ai maggiori oneri derivanti in fase di chiusura dei lavori e quindi di dismissione dei cantieri e sia a quelli di smaltimento del fresato correlati alla minore richiesta da parte del mercato di tale sottoprodotto di lavorazione, e la voce costi comuni consortili in seguito all'inizio della produzione su nuove commesse.

I compensi spettanti agli Amministratori ammontano complessivamente ad € migliaia 497.

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

### Godimento beni di terzi

€ migliaia 1.290 (1.288)

Tale voce è rappresentata da:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Affitti passivi	1.244	1.238	6
- Software	6	10	(4)
- Concessioni demaniali	33	30	3
- Diritti reali su beni di Terzi	7	10	(3)
	<u>1.290</u>	<u>1.288</u>	<u>2</u>

### Costo del Personale

€ migliaia 41.270 (48.226)

Il costo del personale è costituito da stipendi per dirigenti ed impiegati e relativi contributi per € migliaia 21.641 (24.153), salari per operai e relativi contributi per € migliaia 17.157 (21.236), accantonamento per rivalutazione al fondo TFR per € migliaia 203 (361), accantonamenti per debiti da versare al fondo di previdenza complementare del settore, INPS e altri gestori per € migliaia 1.983 (2.129). Tale posta accoglie inoltre oneri accessori per € migliaia 286 (347).

I dettagli delle componenti del costo del personale, confrontate con le corrispondenti risultanze dell'esercizio 2012, sono i seguenti:



€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Salari e stipendi	28.399	33.317	(4.918)
- Oneri sociali	10.399	12.072	(1.673)
- TFR	203	361	(158)
- Fondo di Quiescenza	1.983	2.129	(146)
- Altri costi	286	347	(61)
	<u>41.270</u>	<u>48.226</u>	<u>(6.956)</u>

Il decremento dei costi è ascrivibile prevalentemente al decremento dell'organico medio retribuito della società (passato dalle 789,41 unità del 2012 alle 631,02 del 2013), così suddiviso per categorie:

	2013			2012			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,25		7,25	7,92		7,92	- 0,67
Quadri	25,67		25,67	26,42		26,42	- 0,75
Impiegati	279,82	10,01	289,83	307,63	21,83	329,46	- 39,63
Operai	296,50	11,77	308,27	382,48	43,13	425,61	- 117,34
	<u>609,24</u>	<u>21,78</u>	<u>631,02</u>	<u>724,45</u>	<u>64,96</u>	<u>789,41</u>	<u>- 158,39</u>

### **Ammortamenti e svalutazioni**

**€ migliaia 13.386 (13.576)**

Tale posta accoglie:

*Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali*

*€ migliaia 730 (1.669)*

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

€ Migliaia				
	Aliquota	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Costi di impianto cantiere	20,00%			
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Barberino lotto 0	-		98	(98)
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Zola Predosa	25,00%	5	5	
- Costi per migliorie adeguamento cantieri	10,00%	8	8	
- Costi per migliorie adeguamento cantieri	20,00%		4	(4)
- Costi per migliorie adeguamento cantieri	33,33%	72	62	10
- Licenze d'uso software	33,33%	16	43	(27)
- Software applicativo	14,29%	69	283	(214)
- Software applicativo	20,00%	46	50	(4)
- Software applicativo	33,33%		15	(15)
- Software applicativo	16,67%	64	97	(33)
- Software applicativo	25,00%	5		5
- Concessioni demaniali	20,00%	252	74	178
- Costi pre operativi	-	192	928	(736)
- Brevetti industriali	5,00%	1	1	
		<u>730</u>	<u>1.668</u>	<u>(938)</u>

-Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

€ migliaia 9.461 (10.091)

Sono dettagliati nel seguente prospetto:

€ Migliaia				
	Aliquota	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Lavori e migliorie su terreni	4,00%	57	52	5
- Costruzioni leggere	10,00%	6	6	
	12,50%	1139	824	315
- Impianti generici	10,00%	272	259	13
- Macchinari e impianti specifici	12,50%	594	699	(105)
	15,00%	4.020	4.618	(598)
- Attrezzature varie	40,00%	19	18	1
- Autovetture e motoveicoli	25,00%	453	565	(112)
- Automezzi, escavatori e pale meccaniche	20,00%	2.506	2.604	(98)
- Macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20,00%	352	357	(5)
- Mobili e arredi	12,00%	43	89	(46)
		<u>9.461</u>	<u>10.091</u>	<u>(630)</u>

*-Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide*

€ migliaia 3.195 (1.816)

La Società ha accantonato nel 2013 € migliaia 3.195 per allineare al presumibile valore di realizzo partite anziane e crediti di dubbia recuperabilità.

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

€ migliaia 2.083 (- 2.114)

La voce in esame è rappresentata dalla differenza tra le rimanenze finali esistenti al termine dell'esercizio precedente (€ migliaia 9.937) e quelle esistenti al termine dell'esercizio in commento (€ migliaia 7.854).

**Accantonamento ai Fondi rischi**

€ migliaia - (-)

Nell'esercizio in corso non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

**Altri accantonamenti**

€ migliaia 850 (-)

La Società ha accantonato nel corso del 2013 perdite su commesse pluriennali relative ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano - Napoli (La Certosa) pari ad € migliaia 420 e allo svincolo di Foggia per € migliaia 430.

**Oneri diversi di gestione**

€ migliaia 1.761 (3.017)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
- Perdite da alienazioni di immobilizzazioni	49	26	23
- Spese di rappresentanza	53	67	(14)
- Quote associative e acquisto pubblicazioni	39	37	2
- Imposte di bollo e registro, concessioni governative	96	214	(118)
- Tasse circolazione autoveicoli	105	110	(5)
- IMU	92	84	8
- Tasse smaltimento rifiuti	103	80	23
- Penalità da controllante Autostrade per l'Italia	400	350	50
- Definizioni di costi e ricavi esercizi precedenti	445	631	(186)
- Risarcimenti danni a terzi	40	884	(844)
- Altre	339	534	(195)
	<u>1.761</u>	<u>3.017</u>	<u>(1.256)</u>

### Proventi ed Oneri Finanziari

€ migliaia - 1.306 (- 631)

Comprendono:

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
<b>Proventi Finanziari :</b>			
- Interessi su crediti verso banche	36	79	(43)
- Interessi su crediti verso controllata Pavimental Polska	4	7	(3)
- Interessi di mora	941	1.827	(886)
	<u>981</u>	<u>1.913</u>	<u>(932)</u>
<b>Oneri Finanziari :</b>			
- Interessi su debiti verso banche	(537)	(619)	82
- Interessi su debiti verso Controllante Autostrade per l'Italia	(1.489)	(1.601)	112
- Altri interessi	(19)	(40)	21
- Commissioni e provvigioni bancarie	(102)	(73)	(29)
- Interessi per ritardati pagamenti a fornitori	(1)	(2)	1
	<u>(2.148)</u>	<u>(2.335)</u>	<u>187</u>
<b>Utili e perdite su cambi :</b>			
Realizzati	(78)	(254)	176
Da valutazione	(61)	45	(106)
<b>Totali Proventi e (Oneri) finanziari</b>	<u>(1.306)</u>	<u>(631)</u>	<u>(675)</u>

Gli Oneri finanziari netti, pari a € migliaia 1.167 rilevano un aumento di € migliaia 745 rispetto al precedente esercizio; la variazione è in parte imputabile alla rilevazione di minori interessi attivi di mora su ritardati pagamenti percepiti da Committenti pari ad € migliaia 941



(€ migliaia 1.827 nel 2012, di cui € migliaia 1.638 e verso la Committente Autostrade Centro Padane), tale effetto peggiorativo è stato parzialmente compensato dai minori interessi passivi sul conto di finanziamento intercompany ridotti di € migliaia 112 e verso il sistema bancario ridotti di € migliaia 75.

### **Rettifiche di valore di Attività Finanziarie**

**€ migliaia 38 (119)**

Le rettifiche di valore di attività finanziarie sono stanziare a fronte dei possibili oneri derivanti dalla liquidazione del Consorzio R.F.C.C. in liquidazione (€ migliaia 38).

### **Proventi ed Oneri Straordinari**

**€ migliaia -445 (-167)**

Sono rappresentati da :

€ Migliaia	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
<b>Proventi Straordinari :</b>			
- Sopravvenienze attive	1.071	570	501
- Imposte relative ad esercizi precedenti	40	1.861	(1.821)
	<u>1.111</u>	<u>2.431</u>	<u>-1.320</u>
<b>Oneri Straordinari :</b>			
- Incentivi alle uscite	(361)	(1.104)	743
- Sopravvenienze passive	(1.028)	(1.232)	204
- Ammende e penalità	(31)	(40)	9
- Insussistenze passive	(32)	(155)	123
- Perdite su cespiti	(104)	(5)	(99)
- Imposte relative ad esercizi precedenti		(62)	62
	<u>(1.556)</u>	<u>(2.598)</u>	<u>1.042</u>
<b>Totali Proventi ed Oneri straordinari:</b>	<u>(445)</u>	<u>(167)</u>	<u>(278)</u>

Gli Oneri straordinari comprendono rettifiche di costi e ricavi relativi a esercizi precedenti per € migliaia 1.028, oneri per incentivi alle uscite dell'organico per € migliaia 361; i Proventi straordinari sono riferibili prevalentemente a sopravvenienze attive per € migliaia 1.071.

**Imposte sul reddito dell'esercizio**

**€ migliaia -2.528 (1.301)**

Si riferiscono a:

- imposte correnti per € migliaia - 3.401 (914);
- imposte anticipate e differite per € migliaia 873 (387).

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	2.857		
<b>Onere fiscale teorico</b>		786	27,5%
<b>Differenze Temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>			
Altre differenze temporanee	75		
<b>Totale</b>	75		
<b>Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>			
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso	2.380		
Eccedenza svalutazione crediti	1.351		
Altre differenze temporanee			
<b>Totale</b>	3.731		
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>			
Assorbimento fondo cause in corso	(15)		
Recupero eccedenze spese di rappresentanza anni precedenti			
Recupero eccedenze spese di manutenzione anni precedenti (Art. 102 c. 6)			
Utilizzo fondo incentivi pluriennali al personale			
Altri recuperi differenze temporanee	(625)		
<b>Totale</b>	(640)		
<b>Differenze permanenti</b>			
Accantonamento eccedenza svalutazione partecipazioni	37		
Deduzione autovetture	990		
Imposte esercizi precedenti	(40)		
Saldo altre differenze permanenti	-833		
<b>Totale</b>	154		
<b>Imponibile fiscale IRES</b>	6.177		
<b>Onere fiscale effettivo</b>		1.699	59,46%
<b>Rimborso della controllante per adesione al consolidato fiscale</b>			

<b>IRAP</b>			
Descrizione	Ammontare delle differenze	Effetto fiscale	
		Importi	Incidenza
Differenza tra valore e costi della produzione	4.646		
Valori non rilevanti ai fini IRAP	45.315		
<b>Totale</b>	<b>49.961</b>		
<i>Onere fiscale teorico</i>		2.218	4,44%
<b>Differenze temporanee e tassabili in esercizi successivi:</b>			
-			
<b>Totale</b>			
<b>Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>			
<b>Totale</b>			
<b>Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>			
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso			
Eccedenza svalutazione crediti			
Altre differenze temporanee			
<b>Totale</b>			
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>			
Assorbimento fondo cause in corso			
Recupero eccedenze spese di rappresentanza anni precedenti			
Recupero eccedenze spese di manutenzione anni precedenti (Art. 102 c. 6)			
Utilizzo fondo incentivi pluriennali al personale			
Altri recuperi differenze temporanee	-58		
<b>Totale</b>	<b>(58)</b>		
<b>Differenze permanenti</b>			
Saldo differenze permanenti	(11.580)		
<b>Totale</b>	<b>(11.580)</b>		
Imponibile IRAP (aliquota media 4,44%)	38.323		
<i>Onere fiscale effettivo</i>		1.702	3,41%

A partire dal periodo d'imposta 2009, la Società ha aderito al Consolidato Fiscale Nazionale con la capogruppo Atlantia S.p.A. ed ha rinnovato l'opzione per il triennio 2012-2014.

Nell'esercizio 2013, la Società ha iscritto imposte anticipate, in dipendenza delle differenze temporanee relative prevalentemente agli accantonamenti effettuati 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 all'iscrizione di imposte anticipate nella misura degli 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.

Nell'esercizio in commento sono state altresì iscritte imposte differite per l'ammontare corrispondente all'onere fiscale differito derivante dai proventi di cambio da valutazione. Nelle tabelle che seguono sono rilevati gli effetti di tali partite e la loro movimentazione:

COMPOSIZIONE IMPOSTE ANTICIPATE						
Descrizione	31.12.13			31.12.12		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata
<b>Accantonamento a fondi tassati:</b>						
Fondi per rischi ed oneri:						
- perdite su commesse pluriennali	850	27,50%	234			
- cause in corso	940	27,50%	259	955	27,50%	263
- recupero ambientale	77	31,94%	25	130	31,70%	41
<b>Emolumenti Cda</b>	440	27,50%	121	439	27,50%	121
<b>Oneri di Cambio da valutazione</b>	79	27,50%	22	140	27,50%	39
<b>Svalutazione crediti verso clienti</b>	4.339	27,50%	1.193	1.959	27,50%	538
<b>Saldo in bilancio</b>	6.725		1.854	3.623		1.002

**MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE**

<b>Saldo 31.12.12</b>	1.002
<b>Rilasci</b>	
Spese di rappresentanza	
Eccedenza spese di manutenzione	
Fondo Piano Oneri recupero ambientale	(16)
Oneri di cambio da valutazione	(34)
Emolumenti Cda	(121)
Fondo cause in corso	(4)
<b>Stanzamenti</b>	
Oneri di cambio da valutazione	17
Cause in corso	
Emolumenti AD e CDA	121
Svalutazione crediti verso clienti	655
Accantonamento f.do perdite commesse plurienn	234
<b>Effetto a Conto Economico</b>	852
<b>Saldo 31.12.13</b>	1.854

**COMPOSIZIONE IMPOSTE DIFFERITE**

Descrizione	31.12.13			31.12.12		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita
<b>Accantonamento a fondi tassati:</b>						
Fondi per rischi ed oneri: - imposte, anche differite (Proventi di cambio da valutaz.)	23	27,50%	6	98	27,50%	27
<b>Saldo in bilancio</b>	23		6	98		27

**MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE**

<b>Saldo 31.12.12</b>	27
<b><u>Rilasci</u></b>	
Proventi di cambio da valutazione	(21)
<b><u>Stanzamenti</u></b>	
Proventi di cambio da valutazione	
<b>Effetto a Conto Economico</b>	(21)
<b>Saldo 31.12.13</b>	6

**Risultato dell'esercizio****€ migliaia 329 (-7.738)**

## **INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB N. 11971/1999**

(migliaia di euro)

(migliaia di euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi
Revisione Contabile	<b>Deloitte &amp; Touche Spa</b>	<b>26</b>
Altre attività di attestazione	<b>Deloitte &amp; Touche Spa</b>	<b>3</b>
Altri servizi	<b>Deloitte &amp; Touche Spa</b>	<b>2</b>
Altri Servizi	<b>KPMG SPA</b>	<b>34</b>
<b>Totale</b>		<b>65</b>

### **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 2013 la Società non detiene in locazione finanziaria alcun bene.

### **INFORMAZIONI RELATIVE AL "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La Società non ha stipulato contratti derivati per i quali si renda necessario fornire l'informativa richiesta dall'articolo 2427 – bis del c.c.



**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.**

<b>AUTOSTRADe PER L'ITALIA S.p.A.</b>	
DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 2012	
	(Migliaia di euro)
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA</b>	
Attività non correnti	20.048.386
Attività correnti	3.995.344
<b>Totale Attività</b>	<b>24.043.730</b>
Patrimonio netto	2.099.015
<i>di cui capitale sociale</i>	622.027
Passività non correnti	18.185.370
Passività correnti	3.759.345
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>	<b>24.043.730</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Ricavi operativi	3.885.303
Costi operativi	-2.496.280
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.389.023</b>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>644.587</b>

*Relazione del  
Collegio Sindacale*

## PAVIMENTAL SPA

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di

Autostrade per l'Italia S.p.A.

Capitale Sociale € 10.116.452,45 i. v.

Iscrizione al REA n.526702

C. F. e Iscrizione al Registro delle Imprese n. 00481670586

Sede Legale in Roma, Via Giuseppe Donati, 174

### **Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio al 31 dicembre 2013**

**(ai sensi dell'articolo 2429,secondo comma,c.c.)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 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 2013, 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 azzardate, 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;
- 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 e 115 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 ha dato ampia 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;
- abbiamo rilasciato nel corso dell'esercizio i pareri richiesti al Collegio Sindacale ai sensi di legge;
- la società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Autostrade per l'Italia 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.

Abbiamo altresì accertato che non sono stati conferiti incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società incaricata della revisione contabile.

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



h

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.

La Società di Revisione nella sua relazione, emessa ai sensi degli art. 156 e 165 del D.Lgs n.58/1998, in data 5 marzo 2014, attesta che il bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2013 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società e nella quale non sono stati effettuati rilievi o richiami di informativa.

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 2013 ed alla proposta di destinazione del risultato di esercizio da parte degli Amministratori.

Roma, 5 marzo 2014

Il Collegio Sindacale

Dott. Francesco Mariano Bonifacio  Presidente

Rag. Silvio Lagana  Sindaco effettivo

Dott. Fernando Sbarbati  Sindaco effettivo

*Relazione della  
Società di Revisione*



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010,  
N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

**Agli azionisti della  
Pavimental S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Pavimental S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Pavimental S.p.A. non si estende a tali dati.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Pavimental S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Fabio Pompei  
Socio

Roma, 5 marzo 2014

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova  
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



*Deliberazioni  
dell' Assemblea*

L'Assemblea degli Azionisti della Pavimental S.p.A., riunitasi il giorno 20 marzo 2014 in sede ordinaria, in prima convocazione, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione DELOITTE & TOUCHE S.p.A. sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

#### HA DELIBERATO

- di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2013 – Situazione Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa - nel testo presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- di approvare la Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2013, nel testo presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- di destinare l'utile della società pari ad € 328.908 come segue :
  - a) il 5% a riserva legale per un importo di € 16.445
  - b) di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari ad euro 312.463 .