



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

Bilancio

al 31 dicembre 2014

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

SOMMARIO

	Pagina
Organi Sociali	3
<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	
Considerazioni generali	5
Portafoglio lavori	14
Sintesi dei risultati della gestione economica, patrimoniale e finanziaria	
- Premessa	15
- Highlights	16
- Gestione Economica	18
- Struttura Patrimoniale	21
Investimenti	25
Ricerca e sviluppo	25
Sistema Qualità	26
Risorse umane	27
Rapporti con parti correlate	30
Rapporti con le Società partecipate ed i Consorzi	37
Sedi sociali ed operative	44
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	45
Evoluzione prevedibile della gestione	45
Informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, comma 6-bis	45
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 196/03	46
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 231/01	47
Proposte all'Assemblea	49
<u>IL BILANCIO</u>	
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO (prospetti)	50
NOTA INTEGRATIVA	
Aspetti di carattere generale	58
PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	62
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	71
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	106
Prospetto di Rendiconto Finanziario	124
Prospetto degli incarichi conferiti alla società di revisione	127
Operazioni con obbligo di retrocessione a termine	127
Operazioni di locazione finanziaria	127
Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari	127
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Atlantia S.p.A.)	128
Relazione del Collegio Sindacale	129
Relazione della Società di Revisione	134
Deliberazioni dell'Assemblea	136

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.

(***) Dimissionaria con decorrenza dal 31 dicembre 2014.

Relazione sulla gestione

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

il consuntivo dell'esercizio appena concluso chiude con un utile di €migliaia 3.047 a fronte di un utile di €migliaia 329 del 2013.

La produzione complessiva, pari ad €migliaia 396.882, risulta in aumento (di circa il 12,85%) rispetto al 2013 per effetto delle maggiori attività di manutenzione verso Autostrade per l'Italia S.p.A. (di seguito ASPI), dell'avvio di attività di costruzione verso altri committenti, tra cui principalmente Aeroporti di Roma S.p.A. (di seguito ADR), e dell'affidamento da ASPI, come di seguito dettagliato, di nuove attività di costruzione di opere infrastrutturali (su A8 e Rho - Monza) che hanno compensato i minori volumi di attività connessi al sostanziale completamento di lavori affidati negli scorsi esercizi (sulla A14 e sulla A9).

Sulla 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 ASPI pari all' 8,44% in luogo di quello provvisorio contrattuale del 15%.

Inoltre, per la stessa commessa, nel corso del 2014 sono stati iscritti in bilancio accantonamenti per riserve in relazione ai maggiori costi sostenuti per €migliaia 2.000.

In data 8 agosto 2014, nell'ambito del progetto di riorganizzazione delle partecipazioni di Gruppo, ASPI ha ceduto n. 46.223.290 azioni corrispondenti al 59,4% del capitale sociale di Pavimental S.p.A. ad Atlantia S.p.A. e n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental S.p.A. ad ADR. La nuova compagine societaria risulta pertanto la seguente:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Atlantia S.p.A.	46.223.290	6.009.027,70	59,40%
Aeroporti di Roma S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Autostrade per l'Italia S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2014	<u>77.818.865</u>	<u>10.116.452</u>	<u>100%</u>

la Società risulta, in pari data, soggetta alla attività di direzione e coordinamento di Atlantia S.p.A.

Vengono infine fornite informazioni sui principali affidamenti sottoscritti nel 2014:

- nello scorso mese di aprile è stata affidata da ASPI alla Società la commessa relativa all'ampliamento alla terza corsia nel tratto tra Barberino di Mugello ed Incisa di Valdarno Lotto 1 per un importo pari ad €migliaia 223.454;
- nello stesso mese è stato inoltre stipulato un contratto per l'esecuzione di lavori di riqualifica e potenziamento della SP 46 nella tratta Paderno – Rho – Nuovo Polo Fieristico con importo pari ad €migliaia 76.556;
- in data 23 giugno 2014 ASPI ha affidato a Pavimental l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla quinta corsia del tratto compreso tra la barriera di Milano Nord e l'interconnessione di Lainate dell'autostrada A8 Milano laghi con un importo pari ad €migliaia 39.845;
- nello stesso mese è stato affidato alla Pavimental dall'Impresa Todini Costruzioni Generali S.p.A. il Subappalto relativo ai lavori di completamento della galleria di base Lotto 9-11 dell'A1 Variante di Valico, propedeutici all'apertura funzionale del nastro autostradale, per un importo di €migliaia 33.977;
- nel mese di settembre è stato sottoscritto il contratto per l'affidamento da parte di ADR dei lavori di Riqualifica Strutturale ed Operativa delle infrastrutture di volo della Pista 16L/34R, con un importo dell'appalto pari ad €migliaia 64.283;
- il 3 novembre 2014 è stato sottoscritto il contratto per l'affidamento da parte di ASPI di lavori di ampliamento alla terza corsia della autostrada A1 Milano - Napoli dal km 287+353 al km 295+623 Tratto Firenze Nord – Firenze Sud Lotto di completamento fase 2 tratta B con un importo dell'appalto pari ad €migliaia 43.135;
- infine nel mese di dicembre ASPI ha affidato a Pavimental i lavori di completamento del Lotto 13 – Adeguamento dell'attraversamento appenninico tra Sasso Marconi e Barberino di Mugello. L'importo netto del contratto è di €migliaia 12.350.

Più in dettaglio si evidenzia quanto segue:

Attività di Manutenzione-Pavimentazione

La produzione totale ammonta ad €migliaia 107.195 interamente espletata verso ASPI. Il valore aumenta di €migliaia 2.308 rispetto al 2013.

Altre attività di manutenzione Risanamenti acustici – Barriere

Il loro valore ammonta a € migliaia 117.130 di cui la quota verso ASPI è pari ad € migliaia 86.500; tali attività hanno riguardato nel 2014 in particolare la posa in opera di barriere fonoassorbenti ed altre attività extra manutenzione.

L'importo include inoltre (€ migliaia 13.430) le attività afferenti le commesse affidate nell'anno da ADR.

Altre attività verso altri committenti

Il valore complessivo di tali attività è pari a € migliaia 18.306 e risulta in incremento di € migliaia 2.022.

Costruzione di Infrastrutture

Il valore complessivo è pari a € migliaia 149.591, di cui verso ASPI € migliaia 124.658. 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 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 2014 ammonta ad € migliaia 230.783 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 2014 ammonta ad € migliaia 58.562 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 2014 è pari ad € migliaia 307.847 ed include l'intero premio di acceleramento fatturato alla Committente (€ migliaia 14.800) e riserve iscritte e non ancora riconosciute per € migliaia 2.447. Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

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 2014 la produzione progressiva espletata ammonta ad € migliaia 239.389 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.

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

Come già esposto in precedenza nel mese di aprile è stato stipulato un contratto per l'esecuzione di lavori di riqualifica e potenziamento della SP 46 nella tratta Paderno – Rho – Nuovo Polo Fieristico con importo pari ad € migliaia 76.556. Al 31 dicembre 2014 la produzione espletata ammonta ad € migliaia 36.492 e comprende per € migliaia 4.392 quota parte del corrispettivo aggiuntivo per acceleramento di competenza dell'esercizio.

La percentuale di appalto completata è pari al 41,93%.

A8 Milano Laghi Ampliamento a 5 corsie dal km5+577 al Km 9+990 (Lotto 1)

Nel mese di giugno è stato stipulato un contratto per l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla quinta corsia del tratto compreso tra la barriera di Milano Nord e l'interconnessione di Lainate dell'autostrada A8 Milano Laghi con un importo pari ad €migliaia 39.485. Al 31 dicembre 2014 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 13.815 e la percentuale di appalto completata è pari al 34,67%.

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 2014 la produzione progressiva espletata è pari a €migliaia 123.195, ed include la valorizzazione effettuata con l'applicazione del ribasso definitivo dell'8,44% comunicato da Autostrade per l'Italia, in luogo del ribasso contrattuale provvisorio del 15% applicato sin dal bilancio 2011; tale effetto di ricalcolo del valore della produzione è pari complessivamente a €migliaia 7.471.

La percentuale di appalto completata al 31 dicembre 2014 è pari al 81,68%.

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

Come evidenziato in precedenza nello scorso mese di aprile è stata affidata alla Società la commessa relativa all'ampliamento alla terza corsia nel tratto tra Barberino di Mugello ed Incisa di Valdarno Lotto 1 per un importo pari ad €migliaia 223.454. La produzione iscritta al 31 dicembre 2014 è pari ad €migliaia 14.505.

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 2014 è di €migliaia 26.188. La Società al 31 dicembre 2013 ha stanziato per tale commessa un fondo perdite utilizzato integralmente nel 2014 per €migliaia 420.

Autostrada A4 – Milano Bergamo – Ampliamento a 4 corsie

Nell'esercizio 2014 sono stati fatturati importi iscritti in precedenti esercizi ed afferenti i 3 Lotti della commessa in oggetto pari ad €migliaia 9.401.

Aeroporto Falcone e Borsellino di Palermo: Ampliamento del piazzale aeromobili

Nel 2014 è stato interamente incassato il corrispettivo per riserve riconosciute dalla Committente (€migliaia 1.182).

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 7.210. La stabile organizzazione polacca ha chiuso il 2014 con un utile di € migliaia 299.

La ripartizione per aree di business dell'attività del 2014 è sintetizzata nel prospetto che segue:

Valore della Produzione											
Aree di business 2014						Aree di business 2013					
Manutenzione della pavim.ne	Lavori extra pavim.ne	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale	Manutenzione della pavim.ne	Lavori extra pavim.ne	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale
Manutenzione	107.209	27.591			134.800	104.723	3.617				108.340
Aree di Servizio		1.603			1.603		463				463
Altri lavori		15.609			15.609		23.372				23.372
Ampliamento 3° A9 Lainate - Como			277		277			10.336			10.336
A4 Milano - bergamo			(443)		(443)						
A4 - 4ª Corsia Dinamica			1.917		1.917			5.655			5.655
Altri lavori Area Nord								115			115
Rho Monza			36.492		36.492						
A8 Milano - Lainate Lotto 1			13.815		13.815						
Barberino Lotto 0			27.590		27.590			37.305			37.305
Barberino Lotto 1			14.505		14.505						
Firenze Impruneta			381		381						
La Certosa - Firenze Sud			3.991		3.991			19.906			19.906
Fiano GRA									521		521
Svincoli			14.503		14.503			828			828
Modena - Bologna								51			51
Tangenziale di Bologna			94		94						
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 3			1.736		1.736			2.371			2.371
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 1A			187		187			691			691
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 1B			9.152		9.152			45.430			45.430
Ampliamento 3° corsia Adriatica Lotto 6A								1.790			1.790
Area di servizio Esino Est			461		461			504			504
Risanamenti acustici		41.697			41.697		52.173				52.173
Verso Autostrade per l'Italia	107.209	86.500	124.658		318.367	104.723	79.625	125.503			309.851
Verso Altri Gruppo Atlantia											
Società Autostrade meridionali			11.956		11.956			5.220			5.220
Tangenziale di Napoli		2.576			2.576		1.403				1.403
Stalexport Malopolska S.A.		6.999			6.999		1.081				1.081
Aeroporti di Roma		13.430			13.430						
Lavori verso Gruppo Atlantia	107.209	109.505	136.614		353.328	104.723	82.109	130.723			317.555
Verso Altri Committenti											
Lambo Scarl				5.497	5.497				1.807		1.807
Co Co Teem				4.899	4.899				3.278		3.278
Co.Im.A.				6.408	6.408				3.772		3.772
Aeroportuali				1.133	1.133				2.571		2.571
Altri lavori				369	369				4.856		4.856
Todini (Roncobalaccio infrastrutture)			5.582		5.582						
Torino - Savona	(14)	2.137			2.123	164	4.208				4.372
Pedelombarda			5.931		5.931			9.198			9.198
Ghella		5.242			5.242						
Totale Lavori	107.195	116.884	148.127	18.306	390.512	104.887	86.317	139.921	16.284		347.409
Rilascio F.do perdite su commesse infr.			420		420						
Costi pre operativi su commesse infr.			963		963						
Totale Produzione	107.195	116.884	149.510	18.306	391.895	104.887	86.317	139.921	16.284		347.409
Ricavi per vendite			81		585					270	270
Ricavi per prestazioni		246			36					1.216	1.216
Valore della Produzione tipica *	107.195	117.130	149.591	18.306	621	392.843	104.887	86.317	139.921	16.284	1.486

* 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 2014 è stato caratterizzato dall'entrata in vigore del Sistema di Controllo della Tracciabilità dei Rifiuti per i produttori di rifiuti pericolosi. In coerenza con il dettato normativo la Società, tramite le proprie Unità Operative, dal 3 Marzo 2014 applica il Sistri.

Nel corso dell'anno è proseguito l'impegno organizzativo e gestionale coerentemente con gli impegni operativi dell'Azienda.

A tal proposito:

- per gli 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;
- e' stata acquisita ex novo l'iscrizione per la U.O. di Trezzo sull'Adda;
- sono state acquisite le Autorizzazioni Uniche Ambientali (A.U.A.) per le U.O. di Loreto, Piacenza, Uboldo;
- 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 di produzione, con il fine di controllare il rispetto continuo dei limiti normativi ed

autorizzativi sia per le emissioni in atmosfera, per le acque reflue e per la gestione dei rifiuti;

- l'attività di formazione ed informazione delle figure aziendali in vario modo impegnate nella gestione ambientale è proseguita in linea con il piano formativo aziendale;
- è 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 nel corso dell'anno 2014, ha inteso soddisfare le indicazioni date delle norme in materia, al fine di:

- assolvere agli obblighi derivanti;
- elevare i livelli di sicurezza ed igiene esistenti.

In particolare:

- nell'anno 2014 ha avuto luogo l'azione di monitoraggio dei livelli espositivi dei lavoratori con particolare riferimento agli agenti fisici, agli agenti chimici, agli agenti cancerogeni/mutageni. L'attività svolta ha garantito un corretto aggiornamento delle conoscenze sullo stato del fenomeno espositivo, evidenziando per esso il mantenimento di livelli di rischio trascurabili/bassi, certo inferiori ai limiti espositivi previsti;
- nell'anno 2014 è stata confermata per tutte le Unità Operative Aziendali, la Certificazione OHSAS 18001/2007 del Sistema di Gestione della Sicurezza sui Lavori (SGSL) presente in Azienda;
- nell'anno 2014 le intervenute modifiche Societarie in termini di Ruoli Datoriali in tema di Igiene e Sicurezza, ha comportato la duplicazione dell'originario Documento di Valutazione dei Rischi (DVR). Ognuno di essi è rappresentativo delle proprie realtà lavorative, delle quali effettua l'analisi di valutazione dei rischi espositivi in termini di uso di attrezzature e di impiego di sostanze/materiali.
- nell'anno 2014 è proseguita l'azione di controllo circa il rispetto di norme e regole di sicurezza sui posti di lavoro. In tale ottica, nel corso dell'anno, sono stati eseguiti oltre 200 sopralluoghi, incrementando ulteriormente i già corposi livelli raggiunti negli anni precedenti.

- nell'anno 2014 è stata svolta attività formativa, informativa ed addestrativa in linea con le necessità maturate in Azienda e con le direttive presenti in materia.

IL PORTAFOGLIO LAVORI

Al 31 dicembre 2014 restano da eseguire lavori in portafoglio valutati in €migliaia 651.660 così composti:

	€ migliaia
<u>Autostrade per l'Italia :</u>	
- Manutenzione ordinaria delle pavimentazioni	105.600
- Opere infrastrutturali	365.701
- Svincoli e altri lavori autostradali	27.142
- Risanamenti acustici,barriere bordo lat.	47.315
	<u>545.758</u>
<u>Altre Società del Gruppo Atlantia :</u>	
- Infrastrutture aeroportuali	50.852
- Altri lavori autostradali	1.062
	<u>51.914</u>
<u>Altri Committenti</u>	
- Altri lavori	53.988
	<u>53.988</u>
Totale Portafoglio Lavori	<u><u>651.660</u></u>

Le principali acquisizioni dell'anno sono state evidenziate nel paragrafo “Considerazioni Generali”.

SINTESI DEI RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE

PREMESSA

In questo paragrafo sono esposti e commentati i prospetti di Analisi dei risultati reddituale e di Analisi della struttura patrimoniale del 2014, confrontati con i valori dell'esercizio precedente.

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

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

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

HIGHLIGHTS

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

Ebit: differenza tra il valore e costi della produzione.

Ebitda Margin: Ebitda/Ricavi delle vendite e prestazioni.

Ebit Margin: Ebit/Ricavi delle vendite e prestazioni.

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

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

ROI: Risultato operativo (Ebit) /Capitale investito netto

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

€ migliaia		2014	2013
Ricavi		392.843	348.895
EBITDA		18.708	18.882
Ebitda Margin	%	4,76%	5,41%
EBIT		8.336	4.646
Ebit Margin	%	2,12%	1,33%
Risultato netto		3.047	329
Organico medio retribuito		708,05	631,02
Costo del lavoro		47.017	40.620
Costo del lavoro / Ricavi		11,97%	11,64%
Cash Flow		13.430	14.603
ROE		7,9%	0,9%
ROI		6,6%	2,5%

€ migliaia		31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Capitale Investito netto		126.256	183.541
Indebitamento finanziario netto		84.719	144.966
Mezzi propri		41.537	38.575

GESTIONE ECONOMICA (come da tabella pag.20)

Il Valore della produzione tipica dell'anno 2014, pari ad €migliaia 396.882 (al lordo degli altri proventi e ricavi per €migliaia 4.039), risulta incrementato di €migliaia 45.196 (+12,85%). Le principali variazioni hanno riguardato maggiori volumi sulla manutenzione verso ASPI (€migliaia 2.486), sulla extra manutenzione verso il Gruppo Atlantia (€migliaia 27.396 di cui verso ADR €migliaia 13.430) e per attività espletate in nuove iniziative della Società verso committenti terzi (€migliaia 14.066).

Nell'esercizio 2014 sono stati iscritti in bilancio ulteriori accantonamenti per riserve per €migliaia 2.000.

Si ricorda che la Società al 31 dicembre 2013 ha stanziato un fondo a copertura delle perdite future per complessivi €migliaia 850 relativi ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) per €migliaia 420 ed ai lavori per lo Svincolo di Foggia per €migliaia 430. Nel corso del 2014 è stato rilasciato a conto economico l'intero importo afferente La Certosa. Evidenziamo inoltre che sempre nell'anno corrente si è provveduto a rilasciare a conto economico un fondo per contenziosi stanziato nei precedenti esercizi e riclassificato come Fondo svalutazione crediti ed un fondo per contenziosi di natura giuslavorista (€migliaia 903).

Gli altri ricavi e proventi si incrementano di €migliaia 1.248 essenzialmente per maggiori risarcimenti da compagnie assicurative (€migliaia 767).

I costi esterni della produzione risultano in linea con la variazione del valore della produzione e aumentano di €migliaia 37.728 (+12,98%). Tale andamento è giustificato sia dai maggiori acquisti di materiali in opera (€migliaia 4.001) che dall'incremento dei costi per servizi (€migliaia 33.692).

Il costo del lavoro risulta incrementato di €migliaia 6.397 (15,75% circa); ricordiamo che dal febbraio 2013 la Società ha messo in atto delle misure di contenimento dei costi (cassa integrazione per il personale di manutenzione, contratti di solidarietà per il personale di sede, blocco degli straordinari). L'organico medio retribuito è passato dalle 631,02 unità del 2013 alle 708,05 del 2014.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari ad €migliaia 18.708 in linea con il precedente esercizio (€migliaia 18.882) e deriva dai maggiori margini conseguiti sulle attività di manutenzione ed extra manutenzione (circa €migliaia 5.189) parzialmente compensati dalla

minor marginalità sulle opere infrastrutturali che scontano sia le code dei vecchi affidamenti che i nuovi avvii degli interventi affidati nel corso dell'esercizio.

L'ammontare degli ammortamenti pari a €migliaia 9.020 si riduce di €migliaia 1.171 e risente dell'effetto combinato tra i maggiori acquisti verificatisi nel corso dell'anno compensati dalle dismissioni e dall'ultimazione del periodo di ammortamento di alcuni cespiti.

La Società ha rilevato nel 2014 un accantonamento di €migliaia 1.056 (€migliaia 3.195 nel 2013) per la svalutazione di crediti di difficile recuperabilità, si è inoltre provveduto ad accantonare €migliaia 296 a fronte di probabili rischi derivanti da contenziosi di natura giuslavoratistica.

Per effetto delle movimentazioni sopra esposte il Risultato Operativo (EBIT) migliora di €migliaia 3.690 rispetto al 2013.

Gli oneri finanziari netti aumentano di €migliaia 276 rispetto al precedente esercizio; la variazione è prevalentemente imputabile alla rilevazione di minori interessi attivi su ritardati pagamenti percepiti dalla Committente Autostrade Centro Padane pari ad €migliaia 494 (€migliaia 941 nel 2013).

Le rettifiche di valore di attività finanziarie (€migliaia 11) sono stanziare a fronte dei possibili oneri derivanti dalla liquidazione del Consorzio RFCC.

Gli Oneri straordinari netti sono pari a €migliaia 247 e comprendono rettifiche di costi e ricavi relativi ad esercizi precedenti (€migliaia 688), oneri per incentivi alle uscite dell'organico (€migliaia 518) sopravvenienze attive (€migliaia 990) e proventi netti per Imposte relative a precedenti esercizi (€migliaia 48).

L'onere fiscale di competenza dell'esercizio deriva dall'iscrizione di imposte per IRES pari a €migliaia 1.618, IRAP pari a €migliaia 1.791 e da imposte anticipate e differite per €migliaia 40.

Il risultato dell'anno 2014 è positivo per €migliaia 3.047 (€migliaia 329 nel 2013).

TAVOLA PER L' ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Euro Migliaia

	Anno 2014	Anno 2013	Variazioni	
			Valore	%
RICAVI :				
Ricavi per lavori	411.284	292.742	118.542	40,49
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	948	1.486	(538)	(36,20)
Altri proventi e ricavi	4.039	2.791	1.248	44,72
A. TOTALE RICAVI	416.271	297.019	119.252	40,15
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(19.389)	54.667	(74.056)	(135,47)
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	396.882	351.686	45.196	12,85
Costi esterni della produzione	(328.463)	(290.735)	(37.728)	12,98
Altri costi	(2.694)	(1.449)	(1.245)	85,92
C. VALORE AGGIUNTO	65.725	59.502	6.223	10,46
Costo del lavoro netto	(47.017)	(40.620)	(6.397)	15,75
D. MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	18.708	18.882	(174)	(0,92)
Ammortamenti	(9.020)	(10.191)	1.171	(11,49)
Altri stanziamenti rettificativi	(1.056)	(3.195)	2.139	(66,95)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(296)	(850)	554	(65,18)
E. RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	8.336	4.646	3.690	79,42
Proventi ed oneri finanziari	(1.608)	(1.167)	(441)	37,79
Utili e perdite su cambi	26	(139)	165	(118,71)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(11)	(38)	27	(71,05)
F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	6.743	3.302	3.441	104,21
Proventi ed oneri straordinari	(247)	(445)	198	(44,49)
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.496	2.857	3.639	127,37
Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	(3.449)	(2.528)	(921)	36,43
H. UTILE DEL PERIODO	3.047	329	2.718	826,14

STRUTTURA PATRIMONIALE (come da tabella pag.24)

Il “**Capitale investito dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine**” al 31/12/2014 ammonta a € migliaia 131.495 (€ migliaia 189.107 al 31/12/2013). La posta risulta così composta:

“**Immobilizzazioni**” pari ad € migliaia 38.508 al 31/12/2014; tale voce si decrementa di € migliaia 2.778 rispetto al 31/12/2013 (€ migliaia 41.286) per effetto in particolare del saldo negativo tra gli investimenti e gli ammortamenti dell’anno, essenzialmente composto da:

- nuovi investimenti per immobilizzazioni materiali per € migliaia 7.481 e immateriali € migliaia 129;
- decremento per ammortamenti del periodo per € migliaia 9.020;
- alienazione di immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi € migliaia 224.

Al 31 dicembre 2014, in ottemperanza a quanto richiesto dalla nuova edizione dell’OIC 23 pubblicato nel mese di Agosto 2014, la Società ha provveduto a riclassificare il valore dei costi pre – operativi afferenti commesse pluriennali iscritti tra le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2013 (pari ad € migliaia 1.144) ad incremento dei lavori in corso su ordinazione.

“**Capitale d’esercizio**” pari ad € migliaia 92.987 al 31/12/2014; tale voce ha subito, rispetto al 31/12/2013, un decremento di € migliaia 54.834 determinato prevalentemente dall’effetto combinato delle variazioni intervenute nelle voci seguenti:

- incremento del valore delle rimanenze di magazzino per € migliaia 2.498;
- decremento dei lavori in corso su ordinazione per € migliaia 18.590 in relazione alle:
 - attività di manutenzione a seguito della fatturazione dei lavori espletati nei mesi di settembre ed ottobre (€ migliaia 28.460, le omologhe attività del 2013 erano iscritte nei lavori in corso al 31 dicembre);
 - commesse di posa in opera di barriere fonoassorbenti (€ migliaia 14.953) a seguito della fatturazione di importi iscritti in precedenti esercizi ed afferenti perizie di variante;
 - opere infrastrutturali (essenzialmente riferibili alla commessa Barberino Lotto zero € migliaia 17.791, a La Certosa € migliaia 12.601 e ai 3 Lotti della A4 Milano – Bergamo – Brescia € migliaia 9.843) a seguito della fatturazione di importi iscritti in precedenti esercizi e della definizione di riserve.

Tale effetto è parzialmente compensato dai maggiori importi per:

- nuove commesse infrastrutturali afferenti l'Area Nord (€migliaia 32.588);
 - attività iniziate nell'anno relative alla commessa Barberino Lotto 1(€ migliaia 9.701);
 - lavori afferenti altre commesse verso ASPI (es. svincoli autostradali € migliaia 8.298);
 - nuove attività verso ADR (€migliaia 10.291).
- incremento dei crediti commerciali (€ migliaia 16.158) sostanzialmente riconducibili ai maggiori crediti iscritti verso ASPI (€ migliaia 4.178) verso la Società partecipata Lambro (€ migliaia 4.616) per le attività inerenti i lavori di realizzazione della Tangenziale Est Esterna di Milano, verso la Co.Im.A. per le attività di realizzazione e completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia (€ migliaia 6.442), verso ADR per la fatturazione dei primi lavori espletati (€migliaia 3.153);
 - incremento dei Debiti commerciali pari ad € migliaia 48.320 (€ migliaia 138.995 al 31/12/2013) in conseguenza della dinamica dei pagamenti dei fornitori di materiali acquistati e prestazioni rese;
 - decremento dei Fondi per rischi e oneri che ammontano ad € migliaia 4.422 (€ migliaia 6.008 al 31/12/2013) essenzialmente a seguito del rilascio a conto economico del fondo per cause legali in corso per utilizzo, esubero e riclassifica ad altre voci, di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€ migliaia 903) parzialmente compensato da nuovi accantonamenti (€migliaia 296). Il Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni relativo alla partecipata Pavimental Est si è ridotto di €migliaia 195 per la variazione dei tassi di cambio. Infine al 31 dicembre 2014, in ottemperanza a quanto richiesto dalla nuova edizione dell'OIC 23 pubblicato nel mese di Agosto 2014, la Società ha provveduto a riclassificare il Fondo perdite su commesse pluriennali (complessivi € migliaia 850) stanziato al 31 dicembre 2013 a copertura delle perdite future relativi ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) ed ai lavori per lo Svincolo di Foggia a decremento dei lavori in corso su ordinazione;
 - incremento delle Altre passività pari per €migliaia 10.142; tale effetto è prevalentemente correlato al fatto che la Società al 31 dicembre 2013 risultava a credito verso l'erario per IVA mentre al 31 dicembre 2014 ha iscritto un debito per €migliaia 11.989.

I “**Fondi per rischi e oneri a medio -lungo termine**” ammontano ad €migliaia 5.239 (€migliaia 5.566 al 31/12/2013) e rilevano decremento di € migliaia 327 dovuto all’utilizzo del TFR a seguito delle uscite di personale dalla società.

Il “**Capitale Proprio**” ha una consistenza di € migliaia 41.537 e rileva un incremento di € migliaia 2.962 (€ migliaia 38.575 al 31/12/2013) per effetto prevalentemente dell’utile d’esercizio. Come illustrato nel paragrafo “Considerazioni Generali” durante l’esercizio 2014 nell’ambito del progetto di riorganizzazione delle partecipazioni di Gruppo ASPI ha ceduto n. 46.223.290 azioni corrispondenti al 59,4% del capitale sociale di Pavimental ad Atlantia S.p.A. e n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental ad ADR.

La Società al 31 dicembre 2014 rileva una “**Posizione finanziaria netta**” positiva (Indebitamento finanziario netto) di €migliaia 84.719 (€migliaia 144.966 al 31 dicembre 2013) e registra un decremento pari ad € migliaia 60.247 riconducibile al minor utilizzo del fido concesso da ASPI (€migliaia 92.122). Al 31 dicembre 2013, l’utilizzo di tale fido era pari a € migliaia 148.627, a seguito della dinamica di incassi e pagamenti di fine anno, e si è decrementato in conseguenza del riconoscimento ed incasso delle produzioni espletate.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Euro Migliaia

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
A. IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni Immateriali	632	1.993	(1.361)
Immobilizzazioni Materiali	32.480	33.897	(1.417)
Immobilizzazioni Finanziarie	5.396	5.396	
	38.508	41.286	(2.778)
B. CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	228.654	244.746	(16.092)
Crediti commerciali	69.318	53.155	16.163
Altre attività	11.676	9.705	1.971
Debiti commerciali	(187.315)	(138.995)	(48.320)
Fondi per rischi ed oneri	(4.422)	(6.008)	1.586
Altre passività	(24.924)	(14.782)	(10.142)
	92.987	147.821	(54.834)
C. CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio (A + B)	131.495	189.107	(57.612)
D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A MEDIO E LUNGO TERMINE			
TFR	5.239	5.566	(327)
	5.239	5.566	(327)
E. CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio ed i fondi per rischi ed oneri a M/L termine : (C - D)	126.256	183.541	(57.285)
Coperto da :			
F. CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	10.116	10.116	
Riserve e risultati portati a nuovo	28.374	28.130	244
Utile del periodo	3.047	329	2.718
	41.537	38.575	2.962
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO / LUNGO TERMINE			
Attività finanziarie a medio lungo termine	(2.117)	(816)	(1.301)
	(2.117)	(816)	(1.301)
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (Disponibilità monetarie nette)			
Debiti finanziari a breve	92.917	151.289	(58.372)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(6.081)	(5.507)	(574)
	86.836	145.782	(58.946)
TOTALE (DISPONIBILITA') INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO (G + H)	84.719	144.966	(60.247)
I. TOTALE, COME IN E (F + G + H)	126.256	183.541	(57.285)

INVESTIMENTI

L'ammontare degli investimenti realizzati nel corso del 2014 è pari ad €migliaia 7.610, ed è in linea con le necessità aziendali .

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

€ migliaia	Immobilizzazioni Immateriali	Immobilizzazioni Materiali	Totale
- Migliorie su beni di terzi			
- Software Applicativo	95		95
- Licenze d'uso software	34		34
- Concessioni demaniali			
- Terreni e Fabbricati Industriali		108	108
- Impianti e Macchinari		3.530	3.530
- Autocarri ed Automezzi di supporto all'attività operativa		1.910	1.910
- Altre immobilizzazioni materiali		242	242
- Immobilizzazioni in corso		1.691	1.691
	<u>129</u>	<u>7.481</u>	<u>7.610</u>

RICERCA E SVILUPPO

Il 2014 è stato l'anno in cui sono stati raccolti i primi frutti del progetto di ricerca triennale svolto in collaborazione con l'Università Politecnica delle Marche, finalizzato all'incremento del riutilizzo dei materiali recuperati dalle pavimentazioni demolite.

Sono stati prodotte circa 92.000 ton di conglomerato bituminoso per usura drenante riciclato al 15%, con esiti più che soddisfacenti sia sotto il profilo prestazionale che economico.

Parallelamente sono stati portati a termine le stese sperimentali sia di un conglomerato bituminoso per binder ad alta percentuale di fresato (40% per lo strato di binder, contro il 25% attualmente in uso) che di usura drenante con il 20% di riciclato: ambedue le sperimentazioni hanno dato risultati estremamente confortanti e si confida, dopo verifica e confronto con la Committente, di passare a alla fase produttiva in alcuni siti nel corso del 2015.

Per il futuro (biennio 2015 – 2016) le attività di ricerca saranno focalizzate sui conglomerati tiepidi.

Questi materiali sono confezionati e posti in opera a temperature più basse (circa 40°-50°) di quelli prodotti con le tecniche tradizionali (circa 160°)

I principali vantaggi che ne conseguono sono : minori emissioni di gas e di odori, un più basso consumo energetico.

La ricerca sarà orientata in particolare alla verifica del mantenimento delle prestazioni dei conglomerati.

SISTEMA QUALITÀ

L'anno 2014 è stato caratterizzato da intense attività collegate alla Qualità. In particolare:

- l'obbligatorietà della marcatura CE per i bitumi modificati da polimeri secondo la UNI EN 14023 – “Bitumi e leganti bituminosi. Quadro delle specifiche riguardanti i bitumi modificati da polimeri”, ha fatto sì che la Pavimental mantenesse valido nel corso del 2014 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, sono stati effettuati gli audit di sorveglianza interni ed esterni su tutte le unità operative attualmente certificate. È stata inoltre rinnovata la certificazione triennale secondo la ISO 9001 per gli impianti produttivi, con scadenza 2017, per le attività come impresa specialistica. Anche il certificato come impresa generale è stato rinnovato ed è ora valido fino a fine 2017;
- sono stati effettuati interventi formativi sia sul personale di cantiere, con attività in aula e di 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. Complessivamente, sono stati svolti oltre 40 audit e sopralluoghi su aree di lavoro Aziendali;
- nel corso dell'anno 2014 sono stati aggiornati i Manuali FPC e la relativa documentazione allegata per quanto riguarda la produzione del Misto Cementato e dei Conglomerati Bituminosi. È stato inoltre monitorato e aggiornato il Manuale della Qualità. Relativamente alle procedure Aziendali, è stata effettuata la revisione di quattro documenti e degli allegati;
- nel contesto della creazione di Co.Im.A S.c.a r.l., risulta ancora valido il certificato ISO 9001

come Contraente Generale (General Contractor);

- relativamente allo schema certificativo per la Sostenibilità “Make it Sustainable”, nel mese di marzo 2014 è stato effettuato, da parte dell’ente ICMQ, l’audit per il mantenimento del certificato annuale conseguito presso l’UO di Zola Predosa. Nel mese di settembre 2014 tale certificazione è stata raggiunta anche dall’UO di Barberino Infrastrutture, per i lavori relativi al Lotto 0.

RISORSE UMANE

Sotto il **profilo organizzativo** il 2014 ha rappresentato un anno di completamento del processo di riorganizzazione e rafforzamento dei processi legati alla manutenzione della rete autostradale e agli altri interventi di extra-pavimentazione (aeroporti, barriere fonoassorbenti, barriere bordo laterali, ecc.).

I principali interventi effettuati sulla struttura Manutenzione, Extra-Pavimentazione e Lavori Aeroportuali, sono stati:

- la concentrazione in un’unica struttura delle attività relative alla Manutenzione Rete Autostradale e Barriere Bordo Laterali;
- l’istituzione della struttura Barriere Fonoassorbenti e Svincoli, a seguito della soppressione della struttura Interconnessioni, Svincoli e Altre Infrastrutture;
- la creazione della struttura ADR Infrastrutture per l’avvio delle attività aeroportuali.

Va inoltre segnalato che al fine di rafforzare il presidio delle tematiche di sicurezza, nel corso dell’anno, è stata rivista l’intera organizzazione per la sicurezza attraverso l’identificazione come “datore di lavoro” ex art. 2 D.Lgs 81/08 di due soggetti nell’organizzazione aziendale e il conferimento agli stessi dei relativi poteri per le materie di sicurezza e salute sul lavoro.

L’identificazione dei due soggetti è avvenuta suddividendo le competenze degli stessi sulle diverse Unità Produttive:

- l’Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società è responsabile delle Unità Produttive dedicate all’effettuazione dei lavori relativi a:
 - potenziamento infrastrutturale dell’Area Nord;
 - potenziamento infrastrutturale dell’Area Centro-Sud;

l’Amministratore Delegato e Direttore Generale è riconosciuto, inoltre, Datore di Lavoro anche per la Sede di Roma e Unità Operative di staff presso la stessa insediate.

- Il Responsabile Manutenzione Pavimentazione, Extra-Pavimentazione e Lavori Aeroportuali, è responsabile delle Unità Produttive dedicate all’effettuazione dei lavori relativi a:
 - Manutenzione Rete Autostradale e alle Barriere Bordo Laterali;
 - Barriere Fonoassorbenti e Svincoli;
 - Lavori aeroportuali.

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

Sul lato dei **sistemi informativi**, va evidenziato, il progetto per la gestione elettronica delle fatture che, già dai primi mesi del 2015, porterà una riorganizzazione dei processi legati alla gestione della fatturazione passiva con un efficientamento degli stessi e un rafforzamento delle attività di controllo.

Per quanto concerne gli aspetti inerenti alla **Selezione, Sviluppo e Formazione** delle risorse umane, nell’anno 2014, 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 sulle tematiche della sicurezza sui luoghi di lavoro e della tutela ambientale.

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 degli applicativi informatici per la gestione del ciclo passivo (RDS) e delle commesse pluriennali (STR Vision).

In conclusione, nel corso del 2014, sono stati organizzati interventi formativi per un totale di 8.119,30 ore.

Le **Relazioni Industriali** nell’anno 2014 si sono, principalmente, rivolte alla gestione degli ammortizzatori sociali ottenuti nel 2013 e, più precisamente, alla gestione del trattamento di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria per Ristrutturazione per i lavoratori impiegati in n°12 Unità Operative della Manutenzione nonché alla gestione del trattamento in regime di Solidarietà a favore del personale in forza presso la sede di Roma. Si è, inoltre, provveduto, a rinnovare le richieste dei due suddetti trattamenti di CIGS e di Solidarietà per la seconda annualità relativa all’anno 2014. In data 24 settembre 2014 e in data 14 novembre 2014, Pavimental ha ottenuto i

decreti ministeriali, rispettivamente: di autorizzazione al trattamento di integrazione salariale 2014 per i lavoratori assegnati alla sede e per il trattamento del 2° semestre/2014 di CIGS per i lavoratori in forza presso le UU.OO. della Manutenzione.

Presso le Aree Infrastrutturali, è proseguita, durante tutto il 2014, l'attività di monitoraggio, attraverso il confronto sindacale, sullo stato occupazionale dei lavoratori ivi impiegati (Infrastrutture Nord e Centro Sud). Le soluzioni condivise hanno evitato di dover procedere a licenziamenti collettivi.

Da ultimo particolare attenzione è stata dedicata alla composizione dei conflitti con i sindacati territoriali rappresentanti i lavoratori dipendenti di ditte terze affidatarie 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 2014 e 2013, in considerazione delle diverse tipologie di rapporto di lavoro a tempo indeterminato e determinato:

	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	6		6	7		7	(1)
Quadri	27		27	26		26	1
Impiegati	294	13	307	293	7	300	7
Operai	465	38	503	381	12	393	110
	<u>792</u>	<u>51</u>	<u>843</u>	<u>707</u>	<u>19</u>	<u>726</u>	<u>117</u>

Riguardo ai valori degli organici medi retribuiti, l'anno 2014 si è chiuso con una consistenza media di 708,05 unità contro le 631,02 del 2013.

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

	2014			2013			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	6,75		6,75	7,25		7,25	(0,5)
Quadri	25,56		25,56	25,67		25,67	(0,1)
Impiegati	284,45	10,20	294,65	279,82	10,01	289,83	4,82
Operai	343,47	37,62	381,09	296,50	11,77	308,27	72,82
	<u>660,23</u>	<u>47,82</u>	<u>708,05</u>	<u>609,24</u>	<u>21,78</u>	<u>631,02</u>	<u>77,03</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.

Come riportato nella parte introduttiva, a seguito della cessione di azioni della Pavimental S.p.A. da parte di ASPI ad Atlantia e ad ADR, risulta modificata la compagine societaria rispetto al 31 dicembre 2013.

Società controllante

- **Atlantia:** a seguito della cessione in data 8 agosto 2014 da parte di ASPI di n. 46.223.290 azioni (corrispondenti al 59,4% del capitale sociale di Pavimental) ad Atlantia la stessa è divenuta controllante diretta; la Pavimental, dalla stessa data, è soggetta alla attività di direzione e coordinamento di Atlantia. Ricordiamo inoltre che 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 2014, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2014:

€ migliaia

Rapporti con Società Controllante (Commerciali, finanziari e diversi)

	Atlantia S.p.A.	Atlantia S.p.A.
	31/12/2014	31/12/2013
<i>Crediti</i>		
Crediti Tributari	1.304	3.098
<i>Totale Crediti</i>	<i>1.304</i>	<i>3.098</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	28	1.314
Debiti tributari		1.693
Debiti diversi	3	
<i>Totale Debiti</i>	<i>31</i>	<i>3.007</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Garanzie- Fidejussioni	22	22
	2014	2013
<i>Totale Proventi</i>		
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	27	
Godimento beni di terzi	549	549
Oneri diversi	3	
Oneri straordinari	2	2
<i>Totale Oneri</i>	<i>581</i>	<i>551</i>

Società del Gruppo Atlantia

- **Autostrade per l'Italia (ASPI):** consociata, con tale società si intrattengono consistenti rapporti commerciali e finanziari che dal lato attivo consistono sia nella manutenzione ordinaria e straordinaria delle autostrade assentite in concessione ad ASPI sia nella costruzione delle opere infrastrutturali. L'esecuzione dei lavori affidati da ASPI ha rappresentato circa il 81% dell'intera produzione svolta dalla Società; dal lato passivo i rapporti hanno riguardato il riaddebito di pedaggi autostradali, di emolumenti ad amministratori, di prestazioni in outsourcing, di personale in distacco, di penali per lavori, di oneri diversi.

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

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. La Società detiene al 31 dicembre 2014 n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale della Pavimental.

Di seguito si riepilogano, in forma tabellare, i rapporti economici intercorsi nel 2014, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2014 con ASPI:

€ migliaia

Rapporti con Società ASPI (Commerciali, finanziari e diversi)

	Autostrade per l'Italia	Autostrade per l'Italia
	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2013
<i><u>Crediti</u></i>		
Lavori in corso	193.659	232.988
Crediti commerciali	23.080	19.011
-Fondi svalutazione	(1.184)	(1.184)
Crediti Diversi	14	64
Anticipi a fornitori	1.524	1.415
Crediti tributari		
Totale Crediti	217.093	252.294
Immobilizzazioni finanziarie	4	4
Immobilizzazioni materiali		
Totale Immobilizzazioni	4	4
<i><u>Debiti</u></i>		
Debiti commerciali	1.128	721
Acconti su SAL/anticipi	12.043	12.644
Debiti diversi	434	479
Debiti finanziari	92.122	148.627
Risconti passivi		
Debiti tributari		
Totale Debiti	105.727	162.471
<i><u>Conti d'ordine</u></i>		
Impegni di vendita	545.758	219.986
Garanzie- Fidejussioni	194.497	155.779
	2014	2013
<i><u>Proventi</u></i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	318.367	314.058
Prestazioni-Vendite	8	1
Proventi diversi	1.784	1.979
Proventi finanziari		
Proventi straordinari		
Totale Proventi	320.159	316.038
<i><u>Oneri</u></i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	1.660	1.605
Godimento beni di terzi	43	42
Oneri diversi	966	473
Oneri finanziari	1.631	1.489
Oneri straordinari		25
Totale Oneri	4.300	3.634

- **ADR:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti commerciali attivi nell'ambito delle attività di Riqualifica Strutturale ed Operativa delle infrastrutture di volo della Pista 16L/34R e di riaddebito di personale distaccato. In data 8 agosto 2014 ASPI ha ceduto ad ADR n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental.

€ migliaia

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

	Aeroporti di Roma	ADR Engineering	Aeroporti di Roma	ADR Engineering
	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2013
<i>Crediti</i>				
Lavori in corso	10.291		14	
Crediti commerciali	3.153	16		
Totale Crediti	13.444	16	14	
<i>Debiti</i>				
Debiti commerciali	1			
Totale Debiti	1			
<i>Conti d'ordine</i>				
Impegni di vendita	50.852			
Garanzie- Fidejussioni	12.560			
	2014	2014	2013	2013
<i>Proventi</i>				
<i>Valore della produzione:</i>				
Lavori	13.430			
Proventi diversi	40	16		
Totale Proventi	13.470	16		
<i>Oneri</i>				
<i>Costi della produzione:</i>				
Totale Oneri				

- **Essediessa (SDS):** consociata, nel corso del 2014, 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 e di riaddebito di personale distaccato;
- **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;
- **Stalexport Autostrada Malopolska S.A.:** con tale impresa si sono intrattenuti rapporti di natura commerciale attivi afferenti produzioni espletate in Polonia dalla Branch di Pavimental in ATI con la controllata Pavimental Polska;

Gli “impegni di vendita” (€migliaia 1.062) si riferiscono ai lavori da espletare sugli affidamenti ricevuti e sono correlati alle “garanzie fideiussorie” (€migliaia 4.473) di natura assicurativa, prestate a favore delle Committenti per gli affidamenti dei lavori stessi.

€ migliaia

Rapporti con Parti Correlate (Commerciali, finanziari e diversi)

31 dicembre 2014								31 dicembre 2013							
SAT	Essediesse	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	Tang. Napoli	TOTALE	SAT	Essediesse	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	Tang. Napoli	TOTALE

Crediti

Lavori in corso	546	9.520				2.714	12.780	546	2.685	541				1.403	5.175
Crediti commerciali e diversi	3.754	321	4.086				8.161	3.754	310	1.676	22				5.762
Risconti															
Totale Crediti	4.300	9.841	4.086			2.714	20.941	4.300	2.995	2.217	22			1.403	10.937

Debiti

Debiti commerciali		10			2		12		26	18				1	45
Acconti	3.227						3.227	3.227							3.227
	3.227	10			2		3.239	3.227	26	18				1	3.272

Conti d'ordine

Impegni di vendita		429				633	1.062	158	2.855						3.013
Garanzie- Fidejussioni	1.085	2.050				1.338	4.473	1.085	298						1.383

2014								2013							
------	--	--	--	--	--	--	--	------	--	--	--	--	--	--	--

Ricavi

Valore della produzione:

Lavori		11.956	6.999			2.576	21.531		5.220	564				1.403	7.187
Prestazioni															
Proventi diversi/fin		70					70		345		67				412
Totale Ricavi		12.026	6.999			2.576	21.601		5.565	564	67			1.403	7.599

Oneri

Costi della produzione:

Servizi e God. Beni terzi	86	18			11		115	85	17	22		11			135
Oneri diversi/fin		3		22			25		1	5					6
Oneri straordinari									4	26		1			31
Totale Oneri	86	21		22	11		140	85	22	53		12			172

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 343. E' stata attivata 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 essenzialmente focalizzate nell'esecuzione di:

- lavori di ricostruzione del drenaggio sulla autostrada A4 nella regione della Silesia – parte I, appaltati da Stalexport Autostrada Malopolska S.A. ed eseguiti in ATI con Pavimental S.p.A. per un valore contrattuale di 19,4 milioni di PLN;
- lavori di pavimentazione sulla Autostrada A4 Katowice – Cracovia, appaltati da Stalexport per un valore contrattuale di 12,4 milioni di PLN ed eseguiti in ATI con Pavimental S.p.A.

Proseguono le attività finalizzate all'acquisizione di nuove commesse a tal proposito si evidenzia l'acquisizione del contratto, in consorzio con Pavimental S.p.A., per la costruzione del bypass di Chrzanow, per un importo di 13,5 milioni di PLN. I lavori saranno eseguiti nel corso del 2015.

Per incrementare l'offerta e la capacità produttiva dell'Impresa sono stati acquistati alcuni mezzi operativi.

Nel corso del 2014 sono stati sottoscritti nuovi finanziamenti con Pavimental S.p.A. con un valore residuo al 31 dicembre di €migliaia 1.200.

Al 31 dicembre 2014 l'organico è costituito da 61 unità.

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. (in liquidazione)

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 e la Società è stata posta in liquidazione nel mese di gennaio 2014.

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 10 e le quote di partecipazione sono così ripartite:

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

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

Co.Im.A. detiene il 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 (ADM) sono rimasti invariati.

Per quanto concerne l'aggiornamento dello stato del contenzioso per la definizione delle riserve, è in corso l'Appello della Committente avverso la sentenza di primo grado del Tribunale Amministrativo di Rabat che riconoscerebbe al Consorzio riserve per circa 8,5 milioni di Euro.

E' altresì in corso un giudizio intrapreso da ADM per richieste danni (in particolare spese legali) formulate nei confronti di R.F.C.C. La volontà delle Società partecipanti al Consorzio sarebbe quella di mettere definitivamente e irrevocabilmente termine alle liti in via transattiva.

Anche in merito al contenzioso di natura fiscale con il Ministero delle Finanze il Consorzio si 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.

Ramonti S.c.ar.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 consorziati in ragione delle quote di partecipazione possedute. Le attività produttive risultano completate. La Pavimental S.p.A. vanta al 31 dicembre 2014 un credito nei confronti della Committente pari ad €migliaia 6.879.

Società Tangenziale Esterna S.p.A.

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

Si tratta della società di progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano. Nel dicembre 2013 la concessionaria ha sottoscritto il contratto di finanziamento in project financing che ha assicurato la copertura finanziaria dell'iniziativa.

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 TEEM, 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 hanno inteso perseguire in via alternativa le attività che costituiscono l'oggetto sociale dello stesso.

In data 11 giugno 2012 è stato siglato il contratto EPC per l'affidamento dei lavori al contraente generale Co.Co.TEEM.; l'entrata in esercizio dell'intera infrastruttura è prevista per il 2015.

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%.

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

€ migliaia

Rapporti Economici	2014	2013	Var.
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Consorzio Co.Im.A.	6.408	3.771	2.637
Consorzio Costruttori TEEM	4.899	3.278	1.621
Consorzio Lambro	5.497	1.807	3.690
	<u>16.804</u>	<u>8.856</u>	<u>7.948</u>
<u>Altri ricavi operativi</u>			
Consorzio Costruttori Teem	1	119	(118)
Consorzio Lambro	37		37
Consorzio Miteco	5	4	1
Consorzio Co.Im.A.	28	28	
Pavimental Polska	173	150	23
Consorzio Galileo		3	(3)
Consorzio Ramonti		125	(125)
Consorzio Trinacria		94	(94)
	<u>244</u>	<u>523</u>	<u>(279)</u>
<u>Costi per servizi</u>			
Consorzio Galileo	6	15	(9)
Consorzio Ramonti	2	122	(120)
Consorzio Trinacria	18	3.038	(3.020)
Consorzio Elmas	3	3	
Consorzio Co.Im.A.	6.057	3.449	2.608
Consorzio Costruttori TEEM	4.316	3.237	1.079
Consorzio Lambro	5.099	1.479	3.620
Pavimental Polska	6.856	1.066	5.790
Consorzio Miteco		4	(4)
	<u>22.357</u>	<u>12.413</u>	<u>9.944</u>
<u>Altri costi</u>			
Consorzio Ramonti	14		14
Consorzio Costruttori TEEM	5		5
Consorzio Co.Im.A.	382		382
Consorzio Trinacria	5	232	(227)
Consorzio Elmas	10	2	8
Consorzio Quadrante 300		1	(1)
Consorzio Lambro		28	(28)
	<u>416</u>	<u>263</u>	<u>153</u>
<u>Proventi finanziari</u>			
Pavimental Polska	5	4	1
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
<u>Proventi Straordinari</u>			
Consorzio Trinacria		28	(28)
	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>(28)</u>

€ migliaia

Rapporti Patrimoniali	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2013	Variazione
Attività Commerciali			
Consorzio Co.Im.A.	9.692	2.095	7.597
Consorzio Costruttori TEEM	3.205	4.111	(906)
Consorzio Lambro	7.198	869	6.329
Consorzio Galileo	210	210	
Consorzio Elmas	548	548	
Consorzio Miteco	6	6	
Pavimental Polska	71	309	(238)
Consorzio RFCC	124	124	
	<u>21.054</u>	<u>8.272</u>	<u>12.782</u>
Altre attività finanziarie correnti			
Consorzio Trinacria	159	159	
Consorzio Elmas	1.030	1.030	
Pavimental Polska	1.200		1.200
Pavimental EST	299	510	(211)
Consorzio RFCC	2.291	2.245	46
Consorzio Co.Im.A.	20	20	
	<u>4.999</u>	<u>3.964</u>	<u>1.035</u>
Altre attività correnti			
Consorzio Galileo	75	75	
Consorzio Elmas	3	3	
Consorzio Ramonti	229	245	(16)
	<u>307</u>	<u>323</u>	<u>(16)</u>
Passività commerciali			
Consorzio Costruttori TEEM	2.922	3.901	(979)
Consorzio Galileo	220	217	3
Consorzio Ramonti			
Consorzio Trinacria	194	550	(356)
Consorzio Elmas	1.447	1.443	4
Consorzio Lambro	6.331	652	5.679
Consorzio Miteco	2	7	(5)
Pavimental Polska	1.979	840	1.139
Consorzio Quadrante 300			
Consorzio Co.Im.A.	9.433	1.867	7.566
	<u>22.528</u>	<u>9.477</u>	<u>13.051</u>
Altre passività correnti			
Consorzio Elmas	3	3	
Tangenziale Esterna	1.027	1.837	(810)
	<u>1.030</u>	<u>1.840</u>	<u>(810)</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
- Bologna
- Casina Rizzardi (Como)
- Calenzano (Firenze)
- Fiesso Umbertino (Rovigo)
- Foggia
- Genova
- Genova
- Guidonia Montecelio (Roma)
- Loreto (Ancona)
- Magliano Sabina (Rieti)
- Marcianise (Caserta)
- Origgio (Varese)
- Ortona (Chieti)
- Padova
- Piacenza
- Rimini
- Trezzo sull'Adda (Milano)
- Uboldo (Varese)
- Roma
- Torre Annunziata (Napoli)
- 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
- Località La Muffa, Svincolo A1-Via Emilia
- Autostrada A9 Km 30 sud
- Via Madonna del Facchino snc
- Via Trento s.n.
- Contrada Mendolecchia
- Autostrada A12 Est km 2 Dir. Ge-Li
- Via Fiamme Gialle
- Via Casal Bianco
- Località Leonessa
- Località Campitelli
- S.S. Sannitica km. 19+600
- Autostrada A9 Km 12 sud
- Zona Industriale Località Tamarete n.10
- Corso Stati Uniti
- 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
- Autostrada A3 Km. 17,400
- 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

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2015 si prevede un incremento del valore della produzione, riconducibile principalmente:

- alle commesse infrastrutturali, a seguito dei lavori sul tratto appenninico della A1 e a quelli di ampliamento alla 5 corsia della A8.
- all'incremento dei lavori nell'area extra – manutenzione, per effetto dei 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 di Autostrade per l'Italia S.p.A. e Aeroporti di Roma 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.

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

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

La Società ha regolarmente adempiuto agli obblighi imposti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali introdotta dal D.Lgs. n. 196/2003.

I contenuti e le informative di cui all'ex Documento Programmatico della Sicurezza (DPS), ormai non più in uso da circa un biennio, conformemente alle disposizioni del Garante della Privacy, sono stati comunque redatti e aggiornati nell'ultima revisione - di febbraio 2014 - del testo denominato "Procedura – Norme interne sulla Privacy". Il documento contiene, tra le molte altre, 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, dei relativi trattamenti e della e la loro riservatezza.

Nello stesso documento sono, anche, illustrati i programmi di formazione specifici per il personale interessato.

Inoltre, sono state aggiornate le nomine a responsabile interno ed esterno e ad incaricato dei trattamenti dei dati personali nonché gli standard documentali previsti (informative, modelli di designazione, lettere di nomina, ecc.).

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

Nel corso del 2014 l'Organismo di Vigilanza della Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione della Pavimental in data 20 febbraio, ha integrato la propria composizione, rimasta di due componenti a seguito della prematura scomparsa del Dott. Fabrizio Ranucci, nominando quale componente il Dott. Angelo Manno, dirigente della Società Autostrade per l'Italia, che ha maturato approfondita esperienza nella Direzione Legale di detta Società.

Pertanto la composizione dell'Organismo di Vigilanza è la seguente:

- Dott. Bruno Ciappina Coordinatore
- Arch. Rossella Degni Componente
- Dott. Angelo Manno Componente

Inoltre, con delibera del Consiglio della Pavimental del 19/12/2014, a seguito della revisione dell'assetto organizzativo per la sicurezza della Società, che ha identificato come "datore di lavoro" ex art. 2 D.Lgs 81/08 due soggetti nell'organizzazione aziendale, è stato aggiornato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, nelle parti relative all'esame di dette posizioni.

Infine l'Organismo ha incaricato "Compliance Operativa" di Autostrade per l'Italia di effettuare controlli a sorpresa su cantieri campione (uno della manutenzione e uno delle infrastrutture) al fine di verificare l'adeguatezza delle procedure e dei sistemi di sicurezza e loro effettiva osservanza, anche relativamente alla utilizzazione dei dispositivi di protezione individuali e alla corretta vigilanza da parte dei preposti.

Certificato di attestazione (SOA)

Nell'anno 2014 sono state effettuate, da parte della Società di Attestazione "La Soatech S.p.A.", alcune variazioni al Certificato ed in particolare:

- In data 31/01/2014 è stato emesso il Certificato n. 17067/17/00 che ha effettuato il rinnovo quinquennale, portando la scadenza della attestazione al 31/01/2019 ed introdotto l'ampliamento delle seguenti categorie:

<i>Categoria</i>	<i>dalla Classifica</i>	<i>alla Classifica</i>
OG1 (Edifici civili ed industriali)	IV	V
OG6 (Acquedotti, gasdotti, oleodotti, ecc.)	IV	V
OG11(Apparecchiature strutturali speciali)	IV	V
OS9 (Segnaletica luminosa e sicurezza traffico)	IV	V
OS10 (Segnaletica non luminosa)	III	IV
OS24 (Verde e arredo urbano)	I	III BIS

- In data 31/10/2014, è stato emesso il Certificato n. 18489AL/17/00 che ha introdotto la Categoria OS20A (Rilevamenti topografici) in classifica seconda e la Categoria OS18A (Componenti strutturali in acciaio) in classifica VIII

- In data 24/11/2014, il Certificato n. 18604AL/17/00 che ha introdotto un ulteriore Direttore Tecnico in persona dell'Ing. Alberto Di Bartolomeo, fermo restando tutto il resto.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio che Vi presentiamo per l'approvazione evidenzia un utile netto d'esercizio di €3.046.966

Vi invitiamo quindi, a voler approvare, nei testi che Vi abbiamo presentato, il Bilancio relativo all'esercizio 2014 e la presente Relazione sulla gestione, proponendoVi:

- di destinare per il 5% alla riserva legale un importo di euro 152.348;
- di accantonare a riserva da utili su cambi ex art. 2426 punto 8 - *bis* codice civile un importo di euro 25.654;
- di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari a euro 2.868.964.

Con l'odierna Assemblea viene a scadere la carica di questo Consiglio di Amministrazione. Nel ringraziarVi della fiducia accordataci Vi invitiamo, quindi a provvedere ai sensi di legge e di Statuto a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione determinandone preventivamente il numero dei componenti e fissando per essi i relativi compensi.

Roma, 20 febbraio 2015

Il Bilancio

Stato Patrimoniale

e

Conto Economico

ATTIVO	31/12/2014		31/12/2013	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		387.456		469.856
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		131.588		198.048
7) Altre		<u>112.781</u>	631.825	<u>1.325.437</u>
				1.993.341
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e Fabbricati		9.369.998		10.330.924
2) Impianti e macchinari		15.873.346		15.645.202
3) Attrezzature industriali e commerciali		4.334.224		5.025.346
4) Altri beni		746.918		801.950
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>2.155.516</u>	32.480.002	<u>2.093.978</u>
				33.897.400
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni in :				
a) imprese controllate		726.722		726.722
b) imprese collegate		13.673		13.673
d) altre imprese		<u>4.655.241</u>	5.395.636	<u>4.655.241</u>
2) Crediti :				
d) verso altri	(*)	<u>1.156.759</u>	2.117.111	<u>124.935</u>
			7.512.747	<u>124.935</u>
				815.834
				815.834
				6.211.470
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		<u>40.624.574</u>		<u>42.102.211</u>
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - RIMANENZE				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		11.026.835		8.529.810
3) Lavori in corso su ordinazione		<u>232.971.961</u>	243.998.796	<u>252.259.710</u>
				260.789.520
II - CREDITI	(**)			(**)
1) Verso clienti		26.867.854		23.581.944
2) Verso imprese controllate		9.692.011		2.500.876
3) Verso imprese collegate		3.088.642		3.058.625
4) Verso controllanti		1.304.137		3.098.022
4 - bis) Tributari		1.342.567		4.393.085
4 - ter) Imposte anticipate	1.675.896	1.870.646	1.713.225	1.854.297
5) Verso altri				
a) Verso altre consociate		34.731.993		24.879.561
b) Verso altri debitori		<u>3.491.835</u>	82.389.685	<u>2.284.648</u>
		<u>1.675.896</u>		<u>1.713.225</u>
				65.651.058
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1) Depositi bancari e postali		995.590		1.522.779
3) Denaro e valori in cassa		<u>17.522</u>	1.013.112	<u>19.984</u>
				1.542.763
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		<u>327.401.593</u>		<u>327.983.341</u>
D) RATEI E RISCONTI				
Ratei e altri risconti		<u>4.029.229</u>		<u>1.266.923</u>
TOTALE ATTIVO		<u>372.055.396</u>		<u>371.352.475</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PASSIVO		31/12/2014	31/12/2013
A - PATRIMONIO NETTO			
I - CAPITALE SOCIALE		10.116.452	10.116.452
II - RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI		29.331.726	29.331.726
IV - RISERVA LEGALE		583.162	566.716
VII - ALTRE RISERVE		-226.018	-141.003
VIII - UTILI PORTATI A NUOVO		-1.315.301	-1.627.763
IX - UTILE DELL' ESERCIZIO		3.046.966	328.908
		<u>41.536.987</u>	<u>38.575.036</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	62.489		6.520
3) ALTRI:			
fondo cause in corso	782.210		1.390.090
fondo oneri recupero ambientale	72.390		72.390
fondo perdite commesse pluriennali			850.000
fondo incentivi pluriennali al personale			
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	-3.504.512	4.421.601	4.421.601
		<u>4.421.601</u>	<u>3.689.012</u>
			<u>6.008.012</u>
			<u>6.008.012</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
		<u>5.238.702</u>	<u>5.565.527</u>
D) DEBITI			
	(**)		(**)
4) Verso banche		795.090	2.662.256
6) Acconti		15.684.960	16.137.201
7) Verso fornitori		172.452.974	129.823.615
9) Verso imprese controllate		12.863.401	4.153.084
10) Verso imprese collegate		414.603	766.633
11) Verso controllanti		31.243	3.007.132
12) Tributarî		13.339.137	1.488.898
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		-	234.305
14) Verso altri			
a) verso altre consociate		93.696.986	149.871.592
b) verso altri creditori		11.574.712	13.059.185
		<u>320.853.106</u>	<u>321.203.900</u>
E) RATEI E RISCOENTI			
Ratei e altri risconti		<u>5.000</u>	
TOTALE PASSIVO			
		<u>372.055.396</u>	<u>371.352.475</u>
CONTI D'ORDINE			
GARANZIE REALI PRESTATE PER OBBLIGAZIONI ALTRUI:			
di imprese collegate		6.013.168	3.556.033
di altre imprese partecipate			
IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA			
		651.660.000	283.745.000
ALTRI			
		297.508.945	250.608.795
TOTALE CONTI D' ORDINE			
		<u>955.182.113</u>	<u>537.909.828</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO		2014	2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		412.232.317	294.228.172
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		- 19.389.444	54.666.967
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI			977.004
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
plusvalenze da alienazione cespiti	307.069		310.989
assorbimento fondi dell'attivo circolante			
assorbimento fondi per rischi ed oneri	903.500		
proventi diversi	3.123.697		2.779.039
altri recuperi di costo	4.944.332	9.278.598	8.188.287
		<u>402.121.471</u>	<u>358.060.430</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		133.425.870	124.183.686
7) PER SERVIZI		201.293.564	168.590.996
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		1.322.447	1.290.106
9) PER IL PERSONALE			
a) salari e stipendi	32.356.876		28.398.574
b) oneri sociali	11.873.556		10.398.706
c) trattamento di fine rapporto	1.245.975		203.317
d) trattamento di quiescenza e simili	1.105.332		1.983.363
e) altri costi	286.576	46.868.315	285.600
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	345.737		729.955
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.674.240		9.460.585
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.056.077	10.076.054	3.195.490
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		- 2.497.025	2.083.329
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI		295.620	
13) ALTRI ACCANTONAMENTI			850.000
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		- 3.001.109	- 1.761.062
		<u>- 393.785.954</u>	<u>- 353.414.769</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		<u>8.335.517</u>	<u>4.645.661</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni :			
altri	506		431
d) proventi diversi dai precedenti :			
interessi e comm. da imprese controllate			
interessi e comm. da imprese collegate			
interessi e comm. da imprese controllanti			
interessi e commissioni da altri e proventi vari	556.059	556.565	980.727
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
interessi e commissioni a collegate	1.631.522		1.489.183
interessi e commissioni a controllanti	532.803	- 2.164.325	658.866
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari			- 2.148.049
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		- 25.806	- 139.172
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		<u>- 1.581.954</u>	<u>- 1.306.063</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
19) SVALUTAZIONI di partecipazioni		- 10.700	- 37.737
TOTALE DELLE RETTIFICHE		<u>- 10.700</u>	<u>- 37.737</u>
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) PROVENTI			
sopravvenienze e insussistenze attive	989.774		1.071.304
altri	296.445	1.286.219	39.533
21) ONERI			
sopravvenienze e insussistenze passive	688.430		1.059.967
imposte relative ad esercizi precedenti	247.986		
incentivi alle uscite	518.000		361.200
altri	79.079	- 1.533.495	134.689
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		<u>- 247.276</u>	<u>- 445.019</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		<u>6.495.587</u>	<u>2.856.842</u>
22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE			
IMPOSTE CORRENTI			
IRES	1.618.000		1.699.000
IRAP	1.791.000	- 3.409.000	- 3.401.000
IMPOSTE ANTICIPATE			
IRES	39.621		- 870.646
IRAP		- 39.621	- 2.420
TOTALE DELLE IMPOSTE		<u>- 3.448.621</u>	<u>- 2.527.934</u>
23) UTILE DELL' ESERCIZIO		<u>3.046.966</u>	<u>328.908</u>

Valori in euro migliaia

ATTIVO	31/12/2014		31/12/2013	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		387		470
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		132		198
7) Altre		<u>113</u>	632	<u>1.325</u>
				1.993
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e Fabbricati		9.370		10.331
2) Impianti e macchinari		15.873		15.645
3) Attrezzature industriali e commerciali		4.334		5.025
4) Altri beni		747		802
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>2.156</u>	32.480	<u>2.094</u>
				33.897
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni in :				
a) imprese controllate		727		727
b) imprese collegate		14		14
d) altre imprese		4.655	5.396	4.655
2) Crediti :				
d) verso altri	(*)	<u>1.157</u>	2.117	<u>1.157</u>
			7.513	816
				<u>816</u>
				6.212
				<u>125</u>
				<u>125</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)			<u>40.625</u>	<u>42.102</u>
				41.286
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - RIMANENZE				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		11.027		8.529
3) Lavori in corso su ordinazione		<u>232.972</u>	243.999	<u>252.260</u>
				260.789
II - CREDITI	(**)			(**)
1) Verso clienti		26.868		23.582
2) Verso imprese controllate		9.692		2.501
3) Verso imprese collegate		3.089		3.059
4) Verso controllanti		1.304		3.098
4 - bis) Tributari		1.343		4.393
4 - ter) Imposte anticipate		1.676	1.870	1.854
5) Verso altri				
a) Verso altre consociate		34.732		24.879
b) Verso altri debitori		<u>3.492</u>	82.390	<u>2.285</u>
		<u>1.676</u>		<u>1.713</u>
				65.651
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1) Depositi bancari e postali		996		1.523
3) Denaro e valori in cassa		<u>17</u>	1.013	<u>20</u>
				1.543
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)			<u>327.402</u>	<u>327.983</u>
D) RATEI E RISCONTI				
Ratei e altri risconti			4.029	1.267
TOTALE ATTIVO			<u>372.056</u>	<u>371.352</u>

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

CONTO ECONOMICO

Valori in euro migliaia

	2014		2013	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		412.232		294.228
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		- 19.389		54.667
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI				977
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI				
plusvalenze da alienazione cespiti	307		311	
assorbimento fondi dell'attivo circolante				
assorbimento fondi per rischi ed oneri	904			
proventi diversi	3.124		2.779	
altri recuperi di costo	4.944		5.098	
		<u>9.279</u>		<u>8.188</u>
		<u>402.122</u>		<u>358.060</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		133.426		124.183
7) PER SERVIZI		201.293		168.591
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		1.322		1.290
9) PER IL PERSONALE				
salari e stipendi	32.357		28.399	
oneri sociali	11.874		10.399	
trattamento di fine rapporto	1.246		203	
trattamento di quiescenza e simili	1.105		1.983	
altri costi	287		286	
		<u>46.869</u>		<u>41.270</u>
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	346		730	
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.674		9.461	
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.056	10.076	3.195	13.386
		<u>10.076</u>		<u>13.386</u>
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		- 2.497		2.083
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI		296		
13) ALTRI ACCANTONAMENTI				850
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		<u>3.001</u>		<u>1.761</u>
		<u>- 393.786</u>		<u>- 353.414</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		<u>8.336</u>		<u>4.646</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni :				
altri	1			
proventi diversi dai precedenti :				
interessi e comm. a controllate				
interessi e comm. a collegate				
interessi e comm. a controllanti				
interessi e commissioni da altri e proventi vari	556	557	981	981
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
interessi e commissioni a collegate				
interessi e commissioni a controllanti	1.632		1.489	
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	533	- 2.165	659	- 2.148
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		<u>26</u>		<u>- 139</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		<u>- 1.582</u>		<u>- 1.306</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
19) SVALUTAZIONI				
di partecipazioni		<u>- 11</u>		<u>- 38</u>
TOTALE DELLE RETTIFICHE		<u>- 11</u>		<u>- 38</u>
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) PROVENTI				
sopravvenienze e insussistenze attive	990		1.071	
altri	296	1.286	40	1.111
21) ONERI				
sopravvenienze e insussistenze passive	688		1.060	
imposte relative ad esercizi precedenti	248			
incentivi alle uscite	518		361	
altri	79	- 1.533	135	- 1.556
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		<u>- 247</u>		<u>- 445</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		<u>6.496</u>		<u>2.857</u>
22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE				
IMPOSTE CORRENTI				
IRES	1.618		1.699	
IRAP	1.791	- 3.409	1.702	- 3.401
IMPOSTE ANTICIPATE				
IRES	40		- 871	
IRAP		- 40	- 2	- 873
TOTALE DELLE IMPOSTE		<u>- 3.449</u>		<u>- 2.528</u>
23) UTILE DELL' ESERCIZIO		<u>3.047</u>		<u>329</u>

Nota Integrativa

– **Aspetti di Carattere Generale**

La Società Pavimental S.p.A. (nel seguito anche la Società) al 31 dicembre 2013 era partecipata, al 99,40%, dalla Autostrade per l'Italia S.p.A.

In data 8 agosto 2014, nell'ambito del progetto di riorganizzazione delle partecipazioni di Gruppo, Autostrade per l'Italia ha ceduto n. 46.223.290 azioni corrispondenti al 59,4% del capitale sociale di Pavimental S.p.A. ad Atlantia S.p.A. e n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental S.p.A. ad Aeroporti di Roma S.p.A. La nuova compagine societaria risulta pertanto la seguente:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Autostrade per l'Italia S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Atlantia S.p.A.	46.223.290	6.009.027,70	59,40%
Aeroporti di Roma S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2014	<u>77.818.865</u>	<u>10.116.452,45</u>	<u>100%</u>

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 le controllate sopra indicate 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.

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

Il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 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 2014 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 2014 che per l'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario predisposto in linea con quanto richiesto dall'OIC 10 è inserito nella presente Nota; lo stesso è stato determinato utilizzando il metodo indiretto.

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 2014 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 2013 di Atlantia S.p.A. (ultimo bilancio approvato alla data di predisposizione della presente Nota Integrativa), società che alla data del presente bilancio esercita l'attività di direzione e coordinamento sulla Pavimental S.p.A..

– **Principi Contabili e criteri di valutazione**

I 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.

Si segnala che l'applicazione dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati ha tenuto conto dei nuovi principi contabili e dei criteri di valutazione approvati dall'OIC il 15 aprile 2014 e, pubblicati in data 5 agosto 2014, da cui non sono emersi effetti rilevanti. 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 2013 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 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; le partecipazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto ovvero al costo di iscrizione iniziale. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia conseguito perdite, anche di natura valutaria, e

non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite conseguite o nel caso in cui le prospettive di redditività della partecipata non consentano il recupero integrale del valore di iscrizione. Eventuali perdite eccedenti il valore di iscrizione della partecipazione vengono accantonate in apposito fondo del passivo. Qualora vengano meno i presupposti delle svalutazioni effettuate, il valore originario viene ripristinato nei limiti 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 e Lavori in corso su ordinazione

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

Il valore di eventuali materiali obsoleti o di lento rigiro viene svalutato in relazione alla previsione di utilizzo o realizzo futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo a riduzione del valore delle rimanenze stesse. Il ripristino del costo originario qualora vengano meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di mercato viene accreditato al conto economico.

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

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.

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

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

Crediti

I crediti classificati nell'“Attivo Circolante” sono 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.

A seguito della variazione della compagine societaria, esposta nella parte introduttiva, si è provveduto a classificare, come richiesto dall'OIC 15 “ I Crediti” e dall'OIC 19 “I Debiti”, i saldi patrimoniali verso Autostrade per l'Italia ed altre Società del Gruppo rispettivamente nelle voci Crediti verso altre consociate e Debiti verso altre consociate.

Si è infine proceduto, come richiesto dall'OIC 12, alla riclassifica dei medesimi importi al 31 dicembre 2013 per garantire la comparabilità delle voci.

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.

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

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 Pavimental 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, Pavimental 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 2013)

Stato Patrimoniale – Attivo

€migliaia 372.056 (371.352)

Immobilizzazioni

€migliaia 40.625 (42.102)

Immobilizzazioni Immateriali

€migliaia 632 (1.993)

Tale posta, rispetto al precedente esercizio, presenta un decremento netto di €migliaia 1.361 in relazione all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento per effetto dell'ammortamento dell'esercizio pari ad €migliaia 346;
- incremento per effetto di nuovi investimenti in ambito Software e Licenze d'uso software per complessivi € migliaia 129 riconducibili principalmente alle implementazioni del software "ERP";
- decremento per riclassifica, in seguito all'applicazione del novellato principio contabile O.I.C. 23 sui Lavori in corso su ordinazione, dei costi capitalizzati in essere al 31 dicembre 2013 (per €migliaia 1.144) dalla voce Immobilizzazioni Immateriali alla voce Lavori in corso su ordinazione.

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	31.12.13			Variazioni dell'esercizio			31.12.14		
	Costo	Ammortamenti	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Ammortamenti	Costo	Ammortamenti	Valore Netto
. Concessioni, licenze e diritti simili :									
- Licenze d'uso software	368	365	3	34		13	402	378	24
- Concessioni demaniali	808	613	195			87	808	700	108
. Brevetti ind. e diritti di utilizz.ne:									
- Software	3.179	2.719	460	95		177	3.274	2.896	378
- diritti di brevetto ind. e di utilizz.ne	18	8	10			1	18	9	9
. Altre :									
- Costi pre-operativi	5.758	4.614	1.144		(1.144)		4.614	4.614	
- Migliorie cantieri ed uffici	624	443	181			68	624	511	113
	<u>10.755</u>	<u>8.762</u>	<u>1.993</u>	<u>129</u>	<u>(1.144)</u>	<u>346</u>	<u>9.740</u>	<u>9.108</u>	<u>632</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 32.480 (33.897)

Il decremento del valore delle immobilizzazioni materiali pari a € migliaia 1.417 deriva prevalentemente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento derivante dai nuovi investimenti effettuati dalla Società per € migliaia 7.481 secondo quanto illustrato nel capitolo “Investimenti” della Relazione sulla Gestione cui si rinvia;
- decremento pari a € migliaia 224, dovuto a dismissioni ed alienazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed a differenze cambio;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per € migliaia 8.674, 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	31.12.13			Variazioni dell'esercizio								31.12.14				
				Costo Storico				Fondo Ammortamento								
	Costo	Fondo	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Alienazioni	Riclassifiche	Diff. cambio	Tot.	Amm.ù	Alienazioni	Diff. cambio	Tot.	Costo	Fondo	Valore Netto
Terreni e fabb. Industriali	16.220	5.889	10.331	108	38	(18)		(5)	123	1.104	(15)	(5)	1.084	16.343	6.973	9.370
Impianti e Macchinari	73.405	57.760	15.645	3.530	1.441	(2.848)		(2)	2.121	4.600	(2.706)	(2)	1.892	75.526	59.652	15.874
Attrezzature Ind. e Comm.	28.767	23.742	5.025	1.910	104	(1.054)			960	2.632	(981)		1.651	29.727	25.393	4.334
Altri Beni	5.399	4.597	802	242	47	(62)		(1)	226	338	(56)	(1)	281	5.625	4.878	747
Imm. in corso e acconti	2.094		2.094	1.691	(1.630)				61					2.155		2.155
	<u>125.885</u>	<u>91.988</u>	<u>33.897</u>	<u>7.481</u>		<u>(3.982)</u>		<u>(8)</u>	<u>3.491</u>	<u>8.674</u>	<u>(3.758)</u>	<u>(8)</u>	<u>4.908</u>	<u>129.376</u>	<u>96.896</u>	<u>32.480</u>

Si precisa che le immobilizzazioni materiali in essere al 31 dicembre 2014 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

Immobilizzazioni Finanziarie

€ migliaia 7.513 (6.212)

Per i commenti sull'andamento delle attività delle partecipate nel corso del 2014, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Società partecipate e consorzi".

La posta in commento comprende:

Partecipazioni in imprese controllate

€ migliaia 727 (727)

€ Migliaia	Valore di carico	Fondo svalutazione	Valore di bilancio
- Pavimental Est	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 343 a copertura delle ulteriori perdite stimate anche in considerazione della liquidazione della Società.

La Pavimental Polska ha in Pavimental S.p.A. l'unico detentore di quote; il valore della partecipazione ammonta ad € migliaia 713. Per effetto della marginalità conseguita sui lavori, del contenimento dei costi operativi e della riduzione degli oneri finanziari il 2014 si è chiuso con un utile netto di 984 PLN mila (circa € migliaia 235); tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 6.291 PLN mila (circa € migliaia 1.472).

La Società consortile a responsabilità limitata Co.Im.A. S.c. a r.l. (Contraente Generale di I Categoria) ha per oggetto la realizzazione di opere pubbliche e di infrastrutture.

La consortile detiene il 19,8% delle quote di partecipazione al capitale della SAT Lavori, Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia.

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" (in liquidazione)	5		5
	<u>169</u>	<u>155</u>	<u>14</u>

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 3.162 le perdite stimate del Consorzio, per la quota di competenza della Società.

L'accantonamento tiene conto delle perdite di bilancio del Consorzio a tutto il 31 dicembre 2014 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, per l'aggiornamento del quale rimandiamo alla Relazione sulla gestione.

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)
Imprese Controllate :											
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 Elmas	Roma		10.000				10.000	60	6.000	6.000	
Consorzio Co.Im.A.	Roma		10.000				10.000	75	7.500	7.500	
									805.364	726.722	78.642
Imprese Collegate :											
Consorzio R.F.C.C (in liquidazione)	Tortona		510.000		(124.100)		(1.244.300)	30	(373.290)		(373.290)
Consorzio Galileo (in liquidazione)	Todi (PG)		10.000					40	4.000	4.000	
Consorzio Trinacria (in liquidazione)	Limena (PD)		10.000					47,73	4.773	4.773	
Consorzio Ramonti	Tortona		10.000					49	4.900	4.900	
									(359.617)	13.673	(373.290)
Altre Imprese Partecipate:											
Tangenziale Esterna	Milano		464.945.000		(1.894.291)		457.561.323	1	4.575.613	4.649.450	(73.837)
Consorzio Miteco	Reggio 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	
									4.581.403	4.655.240	(73.837)
Note:											
(*) 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.											

Partecipazioni in altre imprese

€ migliaia 4.655 (4.655)

La TE è la società di progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano. Nel dicembre 2013 la concessionaria ha sottoscritto il contratto di finanziamento in project financing che ha assicurato la copertura finanziaria dell'iniziativa.

In data 11 giugno 2012 è stato siglato il contratto EPC per l'affidamento dei lavori da parte di TE al contraente generale Co.Co.TEEM.; l'entrata in esercizio dell'intera infrastruttura è prevista per il 2015.

Infine la consortile Lambro ha ad oggetto l'esecuzione dei lavori affidati ai componenti del gruppo A del Consorzio Costruttori TEEM.

€ 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 2013				Variazioni dell'esercizio					Dicembre 2014			
	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.	Acq.ni	Riv.ni (ex Art. 2426 n. 4 del c.c.)	Ricl.	Sval.ni	Liq.ni	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.
Partecipazioni in Imprese Controllate:													
Pavimental Est	1.563		(1.563)							1.563		(1.563)	
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	713			713						713			713
Consorzio "Elmas"	6			6						6			6
Consorzio "Co.Im.A."	8			8						8			8
	<u>2.290</u>		<u>(1.563)</u>	<u>727</u>						<u>2.290</u>		<u>(1.563)</u>	<u>727</u>
Partecipazioni in Imprese Collegate:													
Consorzio R.F.C.C. (in liq.)	155		(155)							155		(155)	
Consorzio "Galileo" (in liq.)	4			4						4			4
Consorzio "Ramonti"	5			5						5			5
Consorzio "Trinacria"	5			5						5			5
	<u>169</u>		<u>(155)</u>	<u>14</u>						<u>169</u>		<u>(155)</u>	<u>14</u>
Partecipazioni in Altre Imprese:													
- Tangenziale Esterna S.p.A.	4.649			4.649						4.649			4.649
- Consorzio Lambro	6			6						6			6
- Consorzio Costruttori TEEM *													
- Consorzio "M.I.T.E.C.O."**													
	<u>4.655</u>			<u>4.655</u>						<u>4.655</u>			<u>4.655</u>
Totale	<u>7.114</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.396</u>						<u>7.114</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.396</u>

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

Altri crediti

€ migliaia 2.117 (816)

Tale posta è costituita da crediti per depositi cauzionali corrisposti alla controllata Pavimental Polska per €migliaia 766, a terzi a fronte di allacciamenti di utenze elettriche, telefoniche e di affitti passivi (€migliaia 262), da prestiti concessi a dipendenti (€migliaia 59).

Inoltre in ottemperanza al “Equity Contribution and Subordination Agreement” sottoscritto in data 20 dicembre 2013 la Pavimental ha versato a titolo di cash collateral la quota parte sottoscritta ma non ancora versata dell’aumento di capitale della TE del 31 luglio 2013; la parte non ancora richiamata, è al 31 dicembre 2014, pari ad €migliaia 1.027.

Attivo Circolante **€ migliaia 327.402 (327.983)**

Rimanenze **€ migliaia 243.999 (260.789)**

Materie prime, sussidiarie e di consumo *€ migliaia 11.027 (8.529)*

Rappresentano le giacenze finali di materiali pari ad €migliaia 10.351 costituite da:

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
- Inerti e cementi	2.083	1.693
- Ricambi macchinari ed attrezzature	159	180
- Prefabbricati e laterizi	991	533
- Acciai, laminati e profilati	3.798	4.051
- Bitumi, carburanti e lubrificanti	2.372	839
- Altri materiali	948	558
	10.351	7.854

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.

La valutazione sopraindicata, effettuata a “costo medio ponderato d’acquisto”, risulta comunque inferiore al valore di mercato. Si precisa, infine, che le rimanenze finali di materiali in essere al 31 dicembre 2014 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 232.972 (252.260)

La voce esprime l'ammontare al 31 dicembre 2014 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 2014 ad € migliaia 16.165, di cui € migliaia 15.990 verso ASPI ed € migliaia 175 verso altri committenti; tale importo include per € migliaia 2.000 l'iscrizione di riserve in relazione ai maggiori costi sostenuti sulla commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 0).

Ai fini della complessiva valutazione della voce in commento si è altresì tenuto conto, per le commesse in essere con le Committenti ASPI 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 ASPI pari all'8,44% in luogo di quello provvisorio del 15% .

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 15.014 (€migliaia 15.202 nel 2013).

La revisione dei Principi contabili nazionali, esposta in precedenza, ha comportato la riclassifica del saldo patrimoniale in essere al 31 dicembre 2013 dei costi pre-operativi capitalizzati ad incremento dei lavori in corso su ordinazione e del fondo per perdite su commesse pluriennali alla stessa data a decremento della medesima voce.

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

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
- Manutenzione delle pavimentazioni (ASPI)	11.393	45.813
- Aree di servizio (ASPI)	1.432	1.436
- Opere infrastrutturali (ASPI)	123.127	117.902
- Altri lavori autostradali (ASPI)	57.700	67.837
- Lavori aeroportuali	243	1.739
- Altri lavori (altri committenti)	37.400	17.533
- Costi pre-operativi	2.107	
- Utilizzo fondo perdite commesse pluriennali	(430)	
	<u>232.972</u>	<u>252.260</u>

Di seguito si fornisce un dettaglio per committente delle rimanenze:

RIMANENZE						
Descrizione	31 .12.2013	Rettifiche	Variazioni dell'esercizio			31 .12.2014
			Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini di val (+)	Accantonamento al fondo (-)	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.853					10.351
Terreni destinati alla vendita	676					676
	8.529					11.027
Lavori in corso su ordinazione						
Utilizzo Fondo perdite su commesse pluriennali			(430)			(430)
Lavori Autostrade per l'Italia:						
Manutenzione	45.813		(34.420)			11.393
Barriere acustiche	51.717		(14.953)			36.764
Barriere Bordo Laterale	12.723		(191)			12.532
Potenziamento A8 Firenze - Gallarate	327					327
Quarta corsia A1 Modena Bologna	2.875		(355)			2.520
Tangenziale di Bologna Lotti 1 - 2 - 3	1.957		(1.957)			
A8 - Lotto 1 Lainate			11.516			11.516
Quarta Corsia A4 Milano - Bergamo	11.679		(9.843)			1.836
Viabilità PF di Milano / Racchetta Ferroviaria	(282)					(282)
Lavori propedeutici 3^ Corsia Adriatica	93					93
Adriatica lotto 3	11.029		1.707			12.736
Adriatica lotto 1A						
Adriatica lotto 1B	18.626		(3.521)			15.105
Adriatica lotto 6A	992		(680)			312
Opere di collegamento idraulico Reno - Setta	77					77
Rho -Monza			21.072			21.072
A9 Lainate Como	10.815		244			11.059
A4 - 4^ Corsia dinamica	2.342		(1.385)			957
Barberino Lotto 0	34.046		(17.791)			16.255
La Certosa Infrastrutture	18.690		(13.022)			5.668
ADS Esino EST e Metauro OVEST ADS Sillaro	1.051		1.242			2.293
Padova infrastrutture	828		5.211			6.039
Svincoli	2.757					2.757
Ristrutturazione aree di servizio	1.436		(4)			1.432
Altri lavori	3.245		5.078			8.323
Drenaggi Galleria Monte Galletto	152		(71)			81
Barberino Lotto 1			9.701			9.701
San Benigno Lotto 1			3.086			3.086
Stalexport Autostrada Malopolska	541		(541)			
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	546					546
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	2.685		6.835			9.520
Tangenziale di Napoli S.p.A.	1.403		1.311			2.714
Aeroporti di Roma S.p.A.			10.291			10.291
Consorzio Co.Co.TEEM	1.701		(221)			1.480
Consorzio Lambro	869		1.804			2.673
Consorzio Co.Im.A.	2.015		1.155			3.170
Autostrade Centro Padane						
Torino - Savona S.p.A.	2.345		(1.698)			647
Todini (Roncobalaccio Infr)			4.422			4.422
Altri lavori autostradali e stradali	5.428		(3.491)			1.937
Aeroporto di Palermo	999		(999)			
Aeroporto di Napoli	571		(477)			94
Aeroporto di Cagliari	5					5
Aeroporto di Ciampino	6					6
Aeroporto di Fiumicino	14					14
Altri lavori Aeroportuali	144		(20)			124
Costi pre-operativi			2.107			2.107
	252.260		(19.288)			232.972
Totale rimanenze	260.789		(19.288)			243.999

Il decremento dei lavori in corso su ordinazione per €migliaia 19.288 è da porre in relazione al:

- decremento delle attività di manutenzione a seguito della fatturazione dei lavori espletati nei mesi di settembre ed ottobre (€ migliaia 28.460, le omologhe attività del 2013 erano iscritte nei lavori in corso al 31 dicembre);
- decremento delle rimanenze delle commesse di posa in opera di barriere fonoassorbenti (€ migliaia 14.953) a seguito della fatturazione di importi iscritti in precedenti esercizi ed afferenti perizie di variante;
- decremento delle rimanenze di opere infrastrutturali (essenzialmente riferibili alla commessa Barberino Lotto zero €migliaia 17.791, a La Certosa €migliaia 13.022 e ai 3 Lotti della A4 Milano – Bergamo – Brescia €migliaia 9.843) a seguito della fatturazione di importi iscritti in precedenti esercizi e della definizione di riserve.

Tale effetto è parzialmente compensato dai maggiori importi per:

- nuove commesse infrastrutturali afferenti l'Area Nord (€migliaia 32.320);
- attività iniziate nell'anno relative alla commessa Barberino Lotto 1 (€migliaia 9.701);
- lavori afferenti altre commesse verso Autostrade per l'Italia (es. svincoli autostradali €migliaia 8.298);
- nuove attività verso Aeroporti di Roma (€migliaia 10.291).

Si ricorda che la Società al 31 dicembre 2013 ha stanziato un fondo a copertura delle perdite future per complessivi €migliaia 850 relativi ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) per €migliaia 420 ed ai lavori per lo Svincolo di Foggia per € migliaia 430. Al 31 dicembre 2014 è stato rilasciato a conto economico l'intero importo afferente La Certosa.

Crediti

€ migliaia 82.390 (65.651)

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

€ Migliaia	31.12.2014			31.12.2013		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Crediti :						
- Verso Clienti	26.868		26.868	22.074	1.508	23.582
- Verso Intercompany	30.651	4.081	34.732	24.879		24.879
- Verso Controllate	8.122	1.570	9.692	1.681	820	2.501
- Verso Collegate	3.089		3.089	3.059		3.059
- Verso Controllanti	1.304		1.304	3.098		3.098
- Tributari	1.340	2	1.342	4.385	8	4.393
- Imposte anticipate	1.871		1.871	1.854		1.854
- Verso Altri	3.492		3.492	2.285		2.285
	<u>76.737</u>	<u>5.653</u>	<u>82.390</u>	<u>63.315</u>	<u>2.336</u>	<u>65.651</u>

La movimentazione è imputabile a quanto di seguito dettagliato.

Crediti verso clienti

€ migliaia 26.868 (23.582)

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

€ Migliaia		31.12.2014	31.12.2013
Verso committenti :			
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati		19.412	16.300
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati		663	421
Verso clienti diversi a fronte di ricavi delle vendite e delle prestazioni :			
- Fatturate		7.749	7.862
- Da fatturare		4.964	4.973
- Effetti attivi		61	61
		<u>32.849</u>	<u>29.617</u>
Fondo svalutazione crediti		(5.981)	(6.035)
		<u>26.868</u>	<u>23.582</u>

I crediti verso clienti includono crediti verso Adriatica S.c.a r.l. per € migliaia 6.665. La Società, supportata dal parere dei propri consulenti legali, ritiene, sulla base degli elementi disponibili e alla luce della richiesta della società debitrice dell'ammissione all'istituto del Concordato Preventivo, di considerare in parte recuperabili gli importi iscritti in bilancio.

La voce comprende il credito verso la concessionaria autostradale Autostrade Centro Padane S.p.A. € migliaia 6.879, tale credito garantito per il 50% da un pegno su immobili di proprietà della stessa concessionaria matura interessi alla stregua di un finanziamento bancario e si colloca sullo stesso piano di incasso degli istituti concedenti il finanziamento bancario alla Autostrade Centro Padane S.p.A..

Il Fondo svalutazione crediti ha registrato la seguente movimentazione:

€ Migliaia				
	Verso Clienti	Accantonamento	Utilizzo/Rilascio	Totale
Fondo svalutazione crediti verso clienti	6.035	987	(1.041)	5.981
	<u>6.035</u>	<u>987</u>	<u>(1.041)</u>	<u>5.981</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 9.692 (2.501)

Tale voce comprende crediti commerciali nei confronti della Pavimental Polska Sp. z o.o. (€ migliaia 71) e nei confronti delle Società consortili Elmas (€ migliaia 550) e Co.Im.A. (€ migliaia 6.522). Il saldo è composto inoltre da crediti di natura finanziaria, infruttiferi di interessi, verso la Pavimental Est (€ migliaia 368), variato di € migliaia 169 rispetto al precedente esercizio per effetto delle differenze cambio, verso le società consortili Elmas (€ migliaia 1.030) e Co.Im.A. (€ migliaia 20), verso la Pavimental Polska Sp. z o.o (€ migliaia 1.200). L'esposizione creditoria nei confronti della Pavimental Est è stata integralmente coperta da un fondo svalutazione crediti (€ migliaia 69) e da un fondo eccedenza svalutazione partecipazioni iscritto nei fondi per rischi e oneri.

Crediti verso imprese collegate

€ migliaia 3.089 (3.059)

La voce in esame si compone essenzialmente di crediti commerciali verso la società consortile Galileo in liquidazione (€ migliaia 210) nonché da crediti commerciali (€ migliaia 124) e finanziari (€ migliaia 2.291) 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 1.304 (3.098)

Il dettaglio della voce trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia		31.12.2014	31.12.2013
Atlantia S.p.A. :			
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati			
- Crediti da adesione al consolidato fiscale		1.304	3.098
Totale Atlantia S.p.A.		<u>1.304</u>	<u>3.098</u>

A seguito della variazione della compagine societaria i crediti verso Autostrade per l'Italia S.p.A. sono stati riclassificati tra i crediti verso altre consociate come il relativo fondo svalutazione crediti.

Il decremento evidenziato è attribuibile alla riduzione del credito vantato verso Atlantia S.p.A. relativo alla perdita fiscale maturata dalla Società nel 2012 ed a questa trasferita nell'ambito della definizione delle partite relative al consolidato fiscale.

Crediti tributari

€ migliaia 1.343 (4.393)

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

€ Migliaia		31.12.2014	31.12.2013
Credito verso erario per :			
- IVA			3.146
- Imposte assolte all'estero IVA		2	8
- Ires		848	831
- Irap			
- Altro		493	408
Totale Crediti Tributari		<u>1.343</u>	<u>4.393</u>

Il decremento della voce in esame è attribuibile prevalentemente all'iscrizione di un credito IVA al 31 dicembre 2013 per € migliaia 3.145, mentre al 31 dicembre 2014 la Società è risultata a debito per l'IVA.

Imposte anticipate

€ migliaia 1.870 (1.854)

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.

Verso altri: verso altre consociate

€ migliaia 34.732 (24.879)

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

Di seguito vengono riportati dettagli che compongono la voce.

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
Commerciali		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	30.816	21.501
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	3.562	3.084
Anticipi		
- Anticipi a terzi per conto ICP ASPI	1.477	1.403
- Anticipi ad ICP ASPI	48	11
Diversi	13	64
	<u>35.916</u>	<u>26.063</u>
Fondo svalutazione crediti	(1.184)	(1.184)
	<u>34.732</u>	<u>24.879</u>

L'importo sopra evidenziato si riferisce per complessivi € migliaia 24.604 ad ASPI parzialmente rettificati dal fondo svalutazione, per € migliaia 4.081 a Stalexport a fronte delle attività realizzate dalla stabile organizzazione in Polonia, per € migliaia 3.153 ad ADR a seguito della fatturazione dei lavori di riqualifica della Pista di Volo 16R/34L.

Permangono iscritti in bilancio crediti verso la Società Autostrada Tirrenica per € migliaia 3.754. Tale importo si sbloccherà attraverso la definizione del ricorso proposto dalla SAT

dinanzi al TAR del Lazio per ottenere l'annullamento della nota con la quale il MIT ha comunicato il valore del ribasso definitivo per le opere affidate alla Pavimental.

Verso altri: verso altri creditori

€ migliaia 3.492 (2.285)

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

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
- Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	50	259
- Verso il personale	15	(5)
- Per anticipi a fornitori e subappaltatori	966	833
- Verso compagnie di assicurazione	2.076	930
- Verso fornitori per contenzioso	346	346
- Verso altri	168	51
	<u>3.621</u>	<u>2.414</u>
Fondo svalutazione crediti	(129)	(129)
	<u>3.492</u>	<u>2.285</u>

I crediti verso compagnie di assicurazione sono relativi a rimborsi non ancora pervenuti per danni registrati dai cantieri di Rimini Infrastrutture Lotto 1B (€ migliaia 767), Mondolfo Infrastrutture Lotto 3 (€ migliaia 250) e Barberino Lotto 0 (€ migliaia 1.059).

Disponibilità liquide

€ migliaia 1.013 (1.543)

Sono costituite da depositi bancari pari ad € migliaia 996 e da denaro e valori in cassa pari ad € migliaia 17.

Non vi sono fondi liquidi o conti bancari in Italia e all'estero vincolati o soggetti a restrizioni e durata del vincolo.

Ratei e Risconti

€ migliaia 4.029 (1.267)

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

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
- Affitti già pagati di competenza dei successivi esercizi	12	34
- Premi assicurativi per polizze stipulate nell'anno la cui validità copre il prossimo ed i successivi esercizi	3.781	1.121
- Altri costi relativi al successivo esercizio quali canoni CED, tasse di circolazione, concessioni demaniali ecc.	236	112
	<u>4.029</u>	<u>1.267</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 1.676, costituiti da Imposte Anticipate.

CREDITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

Descrizione	31.12.14				31.12.13			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Crediti delle Imm. Finanziarie								
Depositi Cauzionali:								
Verso ICP Aspi		4		4		4		4
Verso altri	1.098	956		2.054	64	210		274
Prestiti a dipendenti :	59			59	61			61
Altri :						477		477
	1.157	960		2.117	125	691		816
Crediti del Circolante								
Altri Crediti finanziari:								
Verso Imprese controllate	2.618			2.618	1.560			1.560
Verso Imprese collegate	2.450			2.450	2.404			2.404
	5.068			5.068	3.964			3.964
Crediti Commerciali								
Verso clienti	26.868			26.868	23.582			23.582
Verso Imprese controllate	7.074			7.074	941			941
Verso Imprese collegate	639			639	655			655
Verso altre consociate	34.732			34.732	24.879			24.879
	69.313			69.313	50.057			50.057
Crediti vari:								
Tributari	1.343			1.343	4.393			4.393
Imposte Anticipate	194	1.676		1.870	141	1.713		1.854
Verso controllanti (consolid. Fiscale)	1.304			1.304	3.098			3.098
Verso altri:								
Compagnie di assicurazione	2076			2.076	930			930
Fornitori	966			966	833			833
Diversi	450			450	522			522
	6.333	1.676		8.009	9.917	1.713		11.630
Totale Crediti	81.871	2.636		84.507	64.063	2.404		66.467

CREDITI E DISPONIBILITA' IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

Descrizione	31.12.14			31.12.13		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
Crediti delle Imm. Finanziarie						
Depositi Cauzionali	836	1.222	2.058	96	182	278
Prestiti a dipendenti		59	59		61	61
Altri				477		477
	836	1.281	2.117	573	243	816
Crediti del Circolante						
Verso clienti		26.868	26.868	20	23.562	23.582
Verso Imprese controllate	1.570	8.122	9.692	179	2.322	2.501
Verso Imprese collegate		3.089	3.089		3.059	3.059
Verso controllanti		1.304	1.304		3.098	3.098
Tributari	2	1.341	1.343	8	4.385	4.393
Imposte Anticipate		1.870	1.870		1.854	1.854
Verso altre consociate	4.081	30.651	34.732	1.489	23.390	24.879
Verso altri		3.492	3.492		2.285	2.285
	5.653	76.737	82.390	1.696	63.955	65.651
Disponibilità Liquide						
Depositi bancari e postali	136	629	765	895	422	1.317
Denaro e valori in cassa		18	18		20	20
Carte prepagate		230	230		206	206
	136	877	1.013	895	648	1.543
Totale Crediti	6.625	78.895	85.520	3.164	64.846	68.010

Stato Patrimoniale – passivo**€ migliaia 372.056 (371.352)****Patrimonio Netto****€ migliaia 41.537 (38.575)**

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.

Nell'ambito del progetto di riorganizzazione del Gruppo Atlantia a decorrere dal 8 Agosto 2014 la società Autostrade per l'Italia S.p.A. ha ceduto n. 46.223.290 azioni corrispondenti al 59.4% del capitale di Pavimental S.p.A. ad Atlantia Sp.A. e n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale di Pavimental S.p.A. ad Aeroporti di Roma S.p.A.. A seguito di questa operazione Autostrade per l'Italia è rimasta in possesso di 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale di Pavimental.

Riportiamo di seguito la nuova composizione della compagine societaria al 31 dicembre 2014:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Autostrade per l'Italia S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Atlantia S.p.A.	46.223.290	6.009.027,70	59,40%
Aeroporti di Roma S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2014	<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 583 (567)

Altre Riserve €migliaia -226 (-141)

Nel dettaglio:

Riserva da traduzione € migliaia -226 (-141)

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

Utili (Perdite) portati a nuovo €migliaia -1.315 (-1.628)

La diminuzione è relativa al riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2013 a copertura delle perdite di esercizi precedenti come deliberato in data 20 marzo 2014 dall'Assemblea Ordinaria.

Utile (Perdita) dell'esercizio €migliaia 3.047 (329)

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	31.12.12				31.12.13	Variazione dell'esercizio			31.12.14
		Delibera Ass. del 22.3.2013	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio		Delibera Ass. del 20.3.2014	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	
Capitale	10.116				10.116				10.116
Riserva Sovraprezzo azioni	29.332				29.332				29.332
Riserva Legale	567				567	16			583
Altre Riserve:									
<i>Riserva Versamenti in conto aumento di capitale</i>									
<i>Riserva da traduzione</i>	(152)		11		(141)		(85)		(226)
<i>Riserva utili su cambi da valutazione</i>									
Utili (Perdite) portati a nuovo	6.110	(7.738)			(1.628)	313			(1.315)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(7.738)	7.738		329	329	(329)		3.047	3.047
	38.235		11	329	38.575		(85)	3.047	41.537

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO					
Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	10.116	B			
Riserve di capitale	29.332	A,B,C	29.332		
Riserve legale	583	B			
Altre Riserve :					
- Riserva da traduzione	(226)	B			
- Utili su cambi da valutazione		A,B			
Utili portati a nuovo	(1.315)	A,B,C		6.423	
Totale	38.490		29.332	6.423	
Quota non distribuibile	26	E	26		
Residua quota distribuibile			29.306		

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.)

E: Riserva da utili netti su cambi

Fondi per rischi ed oneri

€ migliaia 4.422 (6.008)

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

€ Migliaia	31.12.2013	Riclassifiche	Utilizzi	Accantonamenti	31.12.2014
- Fondo imposte, anche differite	7			56	63
- Fondo cause legali in corso	1.390		(903)	295	782
- Fondo oneri recupero ambientale	72				72
- Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.689		(195)	11	3.505
- Fondo perdite commesse pluriennali	850	(850)			
	<u>6.008</u>	<u>(850)</u>	<u>(1.098)</u>	<u>362</u>	<u>4.422</u>

Fondo Imposte, anche differite

€ migliaia 63 (7)

Tale fondo accoglie l'onere fiscale differito, accantonato a fronte dei proventi di cambio da valutazione che si prevede si realizzeranno nei prossimi esercizi.

Altri Fondi

€ migliaia 4.359 (6.001)

Nel dettaglio:

Fondo cause legali in corso

€ migliaia 782 (1.390)

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.

Il decremento è dovuto al rilascio a conto economico per utilizzo, per esubero e per riclassifica ad altre voci di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€ migliaia 904) parzialmente compensato dai nuovi stanziamenti (€ migliaia 296).

Fondo oneri recupero ambientale

€ migliaia 72 (72)

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

Fondo Eccedenza Svalutazione Partecipazioni

€ migliaia 3.505 (3.689)

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

Il Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni relativo alla Pavimental Est si è ridotto di € migliaia 195 per la variazione dei tassi di cambio.

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

€ Migliaia	31.12.2013	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2014
Imprese Controllate:					
Pavimental Est	538			(195)	343
Imprese Collegate:					
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	3.151		11		3.162
	<u>3.689</u>		<u>11</u>	<u>(195)</u>	<u>3.505</u>

Fondo perdite commesse pluriennali

€ migliaia - (850)

Al 31 dicembre 2014, in ottemperanza a quanto richiesto dalla nuova edizione dell'OIC 23 pubblicato nel mese di Agosto 2014, la Società ha provveduto a riclassificare il Fondo perdite su commesse pluriennali (complessivi € migliaia 850) stanziato al 31 dicembre 2013 a copertura delle perdite future relativi ai lavori di completamento dei lotti 4,5 del tratto Firenze Nord - Firenze Sud dell'Autostrada Milano – Napoli (La Certosa) ed ai lavori per lo Svincolo di Foggia a decremento dei lavori in corso su ordinazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**€ migliaia 5.239 (5.566)**

Si riporta di seguito la tavola riepilogativa delle movimentazioni descritte:

€ Migliaia	31.12.2013	Accantonamenti	Utilizzi per liquidazioni	Utilizzi per anticipazioni	Recupero ex lege 297/82 (0,5%)	Decremento per imposta sostitutiva	31.12.2014
Fondo TFR	9.668	97	(295)				9.470
Anticipazioni	(3.895)	(247)		120			(4.022)
Imposta su rivalutazione TFR	(207)	(9)				7	(209)
	<u>5.566</u>	<u>(159)</u>	<u>(295)</u>	<u>120</u>		<u>7</u>	<u>5.239</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 320.853 (321.203)****Debiti verso banche a breve termine****€migliaia 795 (2.662)**

Rappresenta la temporanea esposizione verso il sistema bancario.

Acconti**€migliaia 15.685 (16.137)**

Gli acconti accolgono per €migliaia 15.014 gli importi riclassificati dalla voce lavori in corso su ordinazione come indicato in sede di commento della voce dell'attivo a cui pertanto si rimanda; per il residuo (€ migliaia 431) 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 172.453 (129.824)**

L'incremento di €migliaia 42.629 è attribuibile alla dinamica dei pagamenti dei fornitori di materiali acquistati e prestazioni rese.

Le passività in valuta a fronte di fatture ricevute o da ricevere sono state adeguate al cambio a pronti al 31 dicembre 2014.

La distinzione per area geografica è specificata nel seguente prospetto:

€ Migliaia	31.12.2014		
	Italia	U.E.	Extra U.E.
- Debiti verso fornitori	170.360	2.081	12
	<u>170.360</u>	<u>2.081</u>	<u>12</u>

Debiti verso imprese controllate

€ migliaia 12.863 (4.153)

La posta in esame accoglie prevalentemente i debiti verso la Co.Im.A. Scarl (€ migliaia 9.433), verso Pavimental Polska in valuta (PLN) convertiti al tasso di cambio a pronti del 31 dicembre (€ migliaia 1.979) ed infine verso la Società consortile Elmas (€ migliaia 1.447).

Debiti verso imprese collegate

€ migliaia 415 (767)

La posta in esame accoglie i debiti verso Trinacria Scarl (€ migliaia 195) e Galileo in liquidazione (€ migliaia 220) maturati a seguito del ribaltamento dei costi consortili. Il decremento rilevato nell'esercizio è essenzialmente imputabile ai pagamenti effettuati alla consortile Ramonti.

Debiti verso imprese controllanti

€ migliaia 31 (3.007)

Rappresentano quanto dovuto ad Atlantia per debiti di natura commerciale e per Compensi a Consiglieri.

Debiti tributari

€ migliaia 13.339 (1.489)

La voce si incrementa di €migliaia 11.850; tale effetto è prevalentemente correlato al fatto che la società al 31 dicembre 2013 risultava a credito verso l'Erario per IVA mentre al 31 dicembre 2014 ha iscritto un debito IVA di €migliaia 11.989.

Le altre variazioni sono state determinate prevalentemente dal:

- debito per IRPEF trattenuta a dipendenti, professionisti e collaboratori a progetto, da versare all'Erario per €migliaia 1.169 (1.023);
- debito IRAP per €migliaia 64 (465).

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

La Società ha concluso l'esercizio corrente con un credito pari ad €migliaia 196, classificato nella voce crediti verso altri dell'Attivo.

Debiti verso altri: verso altre consociate **€migliaia 93.697 (149.871)**

La voce comprende in prevalenza i debiti verso ASPI per:

- debiti di natura commerciale €migliaia 1.128 (721);
- debiti diversi per €migliaia 434 relativi ai compensi ad amministratori (440);
- 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 92.122 (148.627).

Tale minor utilizzo del fido concesso da ASPI (€migliaia 56.505) è dovuto alla dinamica di incassi e pagamenti di fine anno che ha registrato il riconoscimento e l'incasso delle produzioni espletate.

Debiti verso altri: verso altri debitori **€migliaia 11.575 (13.059)**

La composizione della voce in esame è la seguente:

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
- Verso il personale	6.069	5.408
- Verso società in raggruppamento	65	1.162
- Verso compagnie assicurative	3.619	3.719
- Per concessioni demaniali	78	101
- Verso altri	1.744	2.669
	<hr style="width: 100%;"/> 11.575	<hr style="width: 100%;"/> 13.059

Il decremento, pari ad €migliaia 1.484, è attribuibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento dei debiti verso società in raggruppamento per €migliaia 1.097 dovuto alla chiusura delle posizioni debitorie nei confronti di Intercantieri Vittadello e Bruno Teodoro.
- incremento dei debiti verso dipendenti per €migliaia 661 riferibile alla dinamica delle ferie non godute, premi, permessi contrattuali e incentivi alle uscite;
- in ottemperanza al “Equity Contribution and Subordination Agreement” sottoscritto in data 20 dicembre 2013 la Pavimental ha versato a titolo di cash collateral la quota parte sottoscritta ma non ancora versata dell'aumento di capitale della TE del 31 luglio 2013; la parte non ancora richiamata, è al 31 dicembre 2014, pari a €migliaia 1.027 (€migliaia 1.837 al 31 dicembre 2014);

RATEI E RISCONTI

€migliaia 5 (-)

€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
Ratei		
- Altri		
Risconti		
- Affitti attivi	5	
	-----	-----
	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	31.12.14				31.12.13			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Debiti del Circolante								
Altri Debiti finanziari:								
Debiti verso banche	795			795	2.662			2.662
Debiti verso ICP Aspi	92.122			92.122	148.627			148.627
	92.917			92.917	151.289			151.289
Debiti Commerciali								
Debiti verso fornitori	172.453			172.453	129.824			129.824
Debiti verso intercompany	1.575			1.575	1.244			1.244
Debiti verso controllate	12.863			12.863	4.153			4.153
Debiti verso collegate	415			415	767			767
Debiti verso controllanti	31			31	1.314			1.314
Acconti	15.685			15.685	16.137			16.137
	203.022			203.022	153.439			153.439
Debiti vari:								
Debiti tributari	13.339			13.339	3.182			3.182
Debiti vs Istituti di prev. e sic. sociale					234			234
Altri debiti	11.575			11.575	13.059			13.059
	24.914			24.914	16.475			16.475
Totale Debiti	320.853			320.853	321.203			321.203
Ratei Passivi	5			5				
Totale	320.858			320.858	321.203			321.203

DEBITI IN VALUTA						
Descrizione	31.12.14			31.12.13		
	In valuta	In Euro	Totale	In valuta	In Euro	Totale
Debiti Finanziari						
Depositi v/Banche		795	795		2.662	2.662
Debiti verso ICP Aspi		92.122	92.122		148.627	148.627
		92.917	92.917		151.289	151.289
Debiti Commerciali						
Verso fornitori	12	172.441	172.453	8	129.816	129.824
Verso fornitori intercompany		1.575	1.575		1.244	1.244
Verso Imprese controllate	1.979	10.884	12.863	839	3.314	4.153
Verso Imprese collegate		415	415		767	767
Verso controllanti		31	31		1.314	1.314
Acconti		15.685	15.685		16.137	16.137
	1.991	201.031	203.022	847	152.592	153.439
Debiti Vari						
Debiti Tributari	37	13.302	13.339		3.182	3.182
Debiti v/ Istituti di previdenza e di sicurezza sociale					234	234
Altri		11.575	11.575		13.059	13.059
	37	24.877	24.914		16.475	16.475
Totale Debiti	2.028	318.825	320.853	847	320.356	321.203

Conti d'ordine**€ migliaia 955.182 (537.910)**

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 6.013 (3.556)**

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

Impegni di vendita**€ migliaia 651.660 (283.745)**

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

IMPEGNI DI VENDITA		
€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
Manutenzione rete autostradale	105.600	107.586
A14 Fano-Senigallia Lotto 3		937
A14 Fano-Senigallia Lotto 1B		376
A14 Fano-Senigallia Lotto 6A		
Barberino Lotto 0	23.359	49.364
La Certosa Infrastrutture		1.687
A4 Mi-Bg-Bs 4°corsia dinamica Firenze - Sesto S.G.	2.547	4.464
Barberino Lotto 1	208.950	
Barberino Lotto 13	12.350	
Napoli Infrastrutture (SAM)		9.399
Autostrada A1 Milano - Napoli Fiano-Gra	775	775
Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso	1.206	1.465
Risanamenti acutici e BBL	47.315	
Altre Infrastrutture e Svincoli	143.656	98.946
Lavori Aeroportuali		828
Altri Committenti (terzi)	53.988	
Altri Committenti (include ADR S.p.A.)	51.914	7.918
Totale Impegni di vendita	651.660	283.745

Altri Conti d'ordine**€migliaia 297.509 (250.609)**

Il dettaglio delle garanzie prestate è riportato nella seguente tabella:

ALTRI CONTI D'ORDINE		
€ Migliaia	31.12.2014	31.12.2013
Garanzie reali e Personali ricevute	53.116	55.553
Garanzie altrui prestate per obb.ni dell'azienda:		
Buona esecuzione lavori	229.366	178.400
Ritenute di garanzia	112	112
Altre	14.915	16.544
Totale Altri Conti d'ordine	297.509	250.609

CONTO ECONOMICO

Valore della Produzione **€migliaia 402.122 (358.060)**

Ricavi delle Vendite **€migliaia 666 (270)**

Ricavi delle Prestazioni **€migliaia 411.566 (293.958)**

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

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Descrizione	Anno 2014	Anno 2013	Variazione	Variazione %
Ricavi per vendite				
Vendite a diversi di conglomerati ed inerti	666	269	397	
Vendite a controllanti		1	(1)	
	666	270	396	146,67%
Ricavi per prestazioni				
Autostrade per l'Italia:				
Manutenzione	145.096	74.030	71.066	
Quarta Corsia A/4 Milano - Bergamo	9.401		9.401	
Barberino Lotto 0	45.380	19.971	25.409	
Tangenziale di Bologna	2.051	738	1.313	
Ampliamento 3^ corsia A9	32	9.180	(9.148)	
4^ Corsia Dinamica A4 MI-Bg	3.302	3.313	(11)	
La Certosa Infrastrutture + W6	17.394	3.507	13.887	
Svincoli				
Potenziamento Firenze - Gallarate		110	(110)	
Adriatica A14 Lotto 3,1A,1B e 6A	13.383	79.021	(65.638)	
Padova Infrastrutture	3.129		3.129	
Risanamenti Acustici	56.650	49.470	7.180	
Barriere Bordo Laterale	15.800	21.054	(5.254)	
Ristrutturazione aree di servizio	821	698	123	
San Benigno Lotto 1	3.076		3.076	
Rho - Monza	15.420		15.420	
Altri lavori autostradali	19.472	3.717	15.755	
Barberino Lotto 1	4.803		4.803	
A8 Lotto 1 Lainate	2.299		2.299	
	357.509	264.809	92.700	35,01%
Lavori stradali / autostradali:				
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.		143	(143)	
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	5.121	2.589	2.532	
Stalexport	7.536	1.108	6.428	
Co.Im.A. Scarl	5.252	1.757	3.495	
Co.Co.TEEM Scarl	5.121	2.000	3.121	
Lambro Scarl	3.693	1.092	2.601	
Torino - Savona S.p.A.	3.822	5.307	(1.485)	
Tangenziale di Napoli S.p.A.	1.265			
Pedelombarda S.c.p.A.	9.841			
Altri committenti lavori di pallinatura	64	18	46	
Altri committenti	9.452	10.895	(1.443)	
	51.167	24.909	15.152	60,83%
Lavori aeroportuali:				
Aeroporto di Palermo	998	3.024	(2.026)	
Aeroporto di Napoli	1.610		1.610	
	2.608	3.024	(416)	-13,76%
Prestazioni diverse:				
Prestazioni a diversi	246	1.122	(876)	
Prestazioni a controllate	28	94	(66)	
Prestazioni a collegate				
Prestazioni a intercompany	8		8	
Prestazioni ad altre partecipate				
	282	1.216	(934)	-76,81%
Totale ricavi per prestazioni	411.566	293.958	106.502	36,23%
Totale ricavi delle vendite e prestazioni	412.232	294.228	106.898	36,33%

Variazione dei Lavori in corso su ordinazione €migliaia -19.389 (54.667)

La variazione rappresenta la differenza tra le rimanenze finali dell'esercizio precedente (€ migliaia 252.260) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 15.202) ed il valore delle rimanenze finali dell'esercizio 2014 pari (€migliaia 232.972) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 15.014) ulteriormente rettificata per € migliaia 101 a seguito della conversione delle poste della stabile organizzazione polacca espresse in valuta.

Come evidenziato in precedenza, la revisione dei Principi contabili nazionali, ha comportato la riclassifica del saldo patrimoniale in essere al 31 dicembre 2013 dei costi pre-operativi capitalizzati ad incremento dei lavori in corso su ordinazione e del fondo per perdite su commesse pluriennali alla stessa data a decremento della medesima voce.

Nel corso del 2014 è stato rilasciato a conto economico l'importo del fondo afferente La Certosa (€migliaia 420).

Incrementi delle Immobilizzazioni per lavori interni €migliaia - (977)

Per l'indicazione del decremento si rimanda al precedente paragrafo Variazione dei lavori in corso su ordinazione.

Altri ricavi e proventi €migliaia 9.279 (8.188)

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Plusvalenze alienazioni cespiti	307	311	(4)
- Recupero costo personale	369	314	55
- Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e oneri diversi	4.576	4.784	(208)
- Definizione di costi e ricavi di esercizi precedenti	465	892	(427)
- Arrotondamenti e sconti attivi su forniture	1	4	(3)
- Vendita rottami	212	150	62
- Assorbimento fondi per rischi ed oneri	904		904
- Risarcimenti da terzi	2.168	1.401	767
- Proventi diversi	46	112	(66)
- Locazioni attive	231	220	11
	<u>9.279</u>	<u>8.188</u>	<u>1.091</u>

Riportiamo di seguito la ripartizione dei ricavi per area geografica:

€ Migliaia	Italia	Europa	Totale
- Ricavi da vendite	666		666
- Ricavi prestazioni			
- Lavori	403.394	7.890	411.284
- Prestazioni	282		282
- Variazione lavori in corso	(18.709)	(680)	(19.389)
- Altri ricavi e proventi	9.279		9.279
Totale Valore della Produzione *	<u>394.912</u>	<u>7.210</u>	<u>402.122</u>

* al netto degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Costi della Produzione

€ migliaia 393.786 (353.414)

Tale voce comprende:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	133.426	124.183	9.243
- Servizi	201.293	168.591	32.702
- Godimento di beni di terzi	1.322	1.290	32
- Personale	46.869	41.270	5.599
- Ammortamenti e svalutazioni	10.076	13.386	(3.310)
- Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(2.497)	2.083	(4.580)
- Accantonamento per rischi e oneri	296		296
- Altri accantonamenti		850	(850)
- Oneri diversi di gestione	3.001	1.761	1.240
	<u>393.786</u>	<u>353.414</u>	<u>40.372</u>

L'incremento dei Costi della Produzione, pari ad €migliaia 40.372, in linea con la variazione del valore della produzione è giustificato sia dai maggiori acquisti di materiali in opera che dall'incremento dei costi per servizi.

Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo €migliaia 133.426 (124.183)

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

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Inerti e cementi	12.826	8.997	3.829
- Bitumi, carburanti, lubrificanti e conglomerati confezionati	28.807	20.193	8.614
- Acciai, laminati, profilati e grigliati	10.550	9.885	665
- Ricambi, impianti e macchinari	670	200	470
- Materiali in opera	74.219	83.897	(9.678)
- Altri materiali	6.354	1.011	5.343
	<u>133.426</u>	<u>124.183</u>	<u>9.243</u>

L'incremento evidenziato dagli acquisti dei materiali è in linea con le esigenze derivanti dalla maggiore produzione svolta nell'anno.

Costi per Servizi

€migliaia 201.293 (168.591)

Sono relativi a costi afferenti la gestione aziendale.

In particolare:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Lavori affidati a terzi	103.166	85.948	17.218
- Vigilanza	12.119	10.818	1.301
- Servizio mensa, rimborsi missione e costi afferenti il personale	3.487	3.264	223
- Utenze e servizi postali	4.236	3.282	954
- Trasporti e spedizioni	17.904	17.305	599
- Assicurazioni	4.785	3.645	1.140
- Manutenzione immobilizzazioni	3.744	3.732	12
- Noleggi	11.946	12.564	(618)
- Canoni manutenzione CED	421	447	(26)
- Consulenze e revisione bilancio	3.441	3.297	144
- Prestazioni professionali legali e notarili	547	706	(159)
- Pedaggi autostradali	943	807	136
- Pulizie	642	584	58
- Analisi e prove di laboratorio	402	187	215
- Prestazioni di collaborazione continuata / a progetto	570	596	(26)
- Prevenzione e sicurezza	419	267	152
- Assistenza tecnica	113	3	110
- Prestazione da società Controllante / Intercompany	385	434	(49)
- Smaltimento rifiuti	8.348	7.361	987
- Prestazioni per rilascio certificazioni	125	90	35
- Prestazioni personale di terzi	420	217	203
- Costi comuni consortili	15.501	11.348	4.153
- Emolumenti ad amministratori	497	497	
- Emolumenti ai sindaci	21	22	(1)
- Altre prestazioni	7.111	1.170	5.941
	<u>201.293</u>	<u>168.591</u>	<u>32.702</u>

Anche per le prestazioni di servizi l'incremento di alcune delle sue componenti, rispetto al precedente esercizio, è direttamente correlato ai maggiori volumi di produzione espletata.

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

I compensi ai Sindaci per l'esercizio in esame sono pari a complessivi €migliaia 21.

Godimento beni di terzi

€migliaia 1.322 (1.290)

Tale voce è rappresentata da:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Affitti passivi	1.276	1.244	32
- Software	1	6	(5)
- Concessioni demaniali	45	33	12
- Diritti reali su beni di Terzi		7	(7)
	<u>1.322</u>	<u>1.290</u>	<u>32</u>

Costo del Personale

€ migliaia 46.869 (41.270)

Il costo del personale è costituito da stipendi per dirigenti ed impiegati e relativi contributi per € migliaia 21.944 (21.641), salari per operai e relativi contributi per € migliaia 22.287 (17.157), accantonamento al fondo TFR per € migliaia 1.246 , accantonamenti per previdenza complementare per € migliaia 1.105. Tale posta accoglie inoltre oneri accessori per € migliaia 287 (286).

I dettagli delle componenti del costo del personale, confrontate con le corrispondenti risultanze dell'esercizio 2013, sono i seguenti:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Salari e stipendi	32.357	28.399	3.958
- Oneri sociali	11.874	10.399	1.475
- TFR	1.246	203	1.043
- Fondo di Quiescenza	1.105	1.983	(878)
- Altri costi	287	286	1
	<u>46.869</u>	<u>41.270</u>	<u>5.599</u>

In ottemperanza al quanto stabilito dall'OIC 31 la parte economica del Fondo di Tesoreria INPS e del Fondo di Previdenza complementare per il 2014 è stata inclusa nella voce Trattamento di Fine Rapporto (B.9.c).

L'incremento dei costi è ascrivibile prevalentemente all'aumento dell'organico medio retribuito della società (passato dalle 631,02 unità del 2013 alle 708,05 del 2014), così suddiviso per categorie:

	2014			2013			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	6,75		6,75	7,25		7,25	(0,5)
Quadri	25,56		25,56	25,67		25,67	(0,1)
Impiegati	284,45	10,20	294,65	279,82	10,01	289,83	4,82
Operai	343,47	37,62	381,09	296,50	11,77	308,27	72,82
	<u>660,23</u>	<u>47,82</u>	<u>708,05</u>	<u>609,24</u>	<u>21,78</u>	<u>631,02</u>	<u>77,03</u>

Ammortamenti e svalutazioni

€ migliaia 10.076 (13.386)

Tale posta accoglie:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

€ migliaia 346 (730)

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 2014	Anno 2013	Variazione
- Costi di impianto cantiere	20,00%			
- Costi per miglorie adeguamento cantieri Zola Predosa	25,00%	5	5	
- Costi per miglorie adeguamento cantieri	10,00%	8	8	
- Costi per miglorie adeguamento cantieri	-	56	72	(16)
- Licenze d'uso software	33,33%	13	16	(3)
- Software applicativo	14,29%	2	35	(33)
- Software applicativo	20,00%	41	47	(6)
- Software applicativo	33,33%	66	34	32
- Software applicativo	16,67%	63	63	
- Software applicativo	25,00%	5	5	
- Concessioni demaniali	20,00%	86	252	(166)
- Costi pre operativi	-		192	(192)
- Brevetti industriali	5,00%	1	1	
		<u>346</u>	<u>730</u>	<u>(384)</u>

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

€ migliaia 8.674 (9.461)

Sono dettagliati nel seguente prospetto:

€ Migliaia				
	Aliquota	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Lavori e miglorie su terreni	4,00%	57	57	0
- Costruzioni leggere	10,00%	10	6	4
	12,50%	1036	1139	-103
- Impianti generici	10,00%	293	272	21
- Macchinari e impianti specifici	12,50%	471	594	(123)
	15,00%	3.836	4.020	(184)
- Attrezzature varie	40,00%	16	19	(3)
- Autovetture e motoveicoli	25,00%	335	453	(118)
- Automezzi, escavatori e pale meccaniche	20,00%	2.283	2.506	(223)
- Macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20,00%	297	352	(55)
- Mobili e arredi	12,00%	40	43	(3)
		<u>8.674</u>	<u>9.461</u>	<u>(787)</u>

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

€ migliaia 1.056 (3.195)

La Società ha accantonato nel 2014 € migliaia 1.056 per allineare al presumibile valore di realizzo partite sorte in esercizi precedenti e crediti di dubbia recuperabilità.

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

€ migliaia -2.497 (2.083)

La voce in esame è rappresentata dalla differenza tra le rimanenze finali esistenti al termine dell'esercizio precedente (€ migliaia 7.854) e quelle esistenti al termine dell'esercizio in commento (€ migliaia 10.351).

Accantonamento ai Fondi rischi

€ migliaia 296 (-)

Nell'esercizio in corso si è provveduto ad accantonare € migliaia 296 a fronte dei probabili rischi derivanti da contenziosi.

Altri accantonamenti

€ migliaia - (850)

La Società ha accantonato nel 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. Nel corrente anno non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

Oneri diversi di gestione

€ migliaia 3.001 (1.761)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
- Perdite da alienazioni di immobilizzazioni	39	49	(10)
- Spese di rappresentanza	37	53	(16)
- Quote associative e acquisto pubblicazioni	33	39	(6)
- Imposte di bollo e registro, concessioni governative	158	96	62
- Tasse circolazione autoveicoli	76	105	(29)
- IMU	161	92	69
- Tasse smaltimento rifiuti	40	103	(63)
- Penalità da ICP Autostrade per l'Italia	770	400	370
- Definizioni di costi e ricavi esercizi precedenti	1.083	445	638
- Risarcimenti danni a terzi	233	40	193
- Altre	371	339	32
	<u>3.001</u>	<u>1.761</u>	<u>1.240</u>

Proventi ed Oneri Finanziari

€ migliaia - 1.582 (- 1.306)

Comprendono:

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
Proventi Finanziari :			
- Interessi su crediti verso banche	21	36	(15)
- Interessi su crediti verso controllata Pavimental Polska	5	4	1
- Interessi di mora	494	941	(447)
- Interessi su credito IRES	37		37
	<u>557</u>	<u>981</u>	<u>(424)</u>
Oneri Finanziari :			
- Interessi su debiti verso banche	(416)	(537)	121
- Interessi su debiti verso Autostrade per l'Italia	(1.632)	(1.489)	(143)
- Altri interessi	(1)	(19)	18
- Commissioni e provvigioni bancarie	(109)	(102)	(7)
- Interessi per ritardati pagamenti a fornitori	(7)	(1)	(6)
	<u>(2.165)</u>	<u>(2.148)</u>	<u>(17)</u>
Utili e perdite su cambi :			
Realizzati		(78)	78
Da valutazione	26	(61)	87
Totali Proventi e (Oneri) finanziari	<u>(1.582)</u>	<u>(1.306)</u>	<u>(276)</u>

Gli Oneri finanziari netti, pari a € migliaia 1.608 rilevano un aumento di € migliaia 441 rispetto al precedente esercizio; la variazione è prevalentemente imputabile alla rilevazione di

minori interessi attivi di mora su ritardati pagamenti percepiti dalla Committente Autostrade Centro Padane pari ad € migliaia 494 (€ migliaia 941 nel 2013). Tale circostanza è stata parzialmente compensata dall'effetto di oneri e proventi di cambio da valutazione (oneri netti per €migliaia 139 nel 2013 proventi netti per €migliaia 26 nel 2014).

Rettifiche di valore di Attività Finanziarie

€ migliaia 11 (38)

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 11).

Proventi ed Oneri Straordinari

€ migliaia -247 (- 445)

Sono rappresentati da :

€ Migliaia	Anno 2014	Anno 2013	Variazione
Proventi Straordinari :			
- Sopravvenienze attive	990	1.071	(81)
- Imposte relative ad esercizi precedenti	296	40	256
	<u>1.286</u>	<u>1.111</u>	<u>175</u>
Oneri Straordinari :			
- Incentivi alle uscite	(518)	(361)	(157)
- Sopravvenienze passive	(646)	(1.028)	382
- Ammende e penalità	(37)	(31)	(6)
- Insussistenze passive	(42)	(32)	(10)
- Perdite su cespiti	(42)	(104)	62
- Imposte relative ad esercizi precedenti	(248)		(248)
	<u>(1.533)</u>	<u>(1.556)</u>	<u>23</u>
Totali Proventi ed Oneri straordinari:	<u>(247)</u>	<u>(445)</u>	<u>198</u>

Gli Oneri straordinari comprendono rettifiche di costi e ricavi relativi a esercizi precedenti per € migliaia 688, oneri per incentivi alle uscite dell'organico per € migliaia 518; i Proventi straordinari sono riferibili prevalentemente a sopravvenienze attive per €migliaia 990.

Imposte sul reddito dell'esercizio

€migliaia -3.449 (- 2.528)

Si riferiscono a:

- imposte correnti per €migliaia - 3.409 (- 3.401);
- imposte anticipate e differite per €migliaia -40 (873).

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	6.496		
Onere fiscale teorico		1.786	27,5%
Differenze Temporanee tassabili in esercizi successivi:			
Altre differenze temporanee			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso	296		
Eccedenza svalutazione crediti	687		
Altre differenze temporanee	618		
Totale	1.601		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Assorbimento fondo cause in corso	(904)		
Assorbimento fondo commesse pluriennali	(420)		
Assorbimento fondo eccedenza svalutazione crediti	(762)		
Utilizzo fondo incentivi pluriennali al personale			
Altri recuperi differenze temporanee	(644)		
Totale	(2.730)		
Differenze permanenti			
Accantonamento eccedenza svalutazione partecipazioni	11		
Deduzione autovetture	1.082		
Imposte esercizi precedenti	(48)		
Saldo altre differenze permanenti	(527)		
Totale	518		
Imponibile fiscale IRES	5.885		
Onere fiscale effettivo		1.618	24,91%
Rimborso della controllante per adesione al consolidato fiscale			

IRAP			
Descrizione	Ammontare delle differenze	Effetto fiscale	
		Importi	Incidenza
Differenza tra valore e costi della produzione	8.335		
Valori non rilevanti ai fini IRAP	48.220		
Totale	56.555		
<i>Onere fiscale teorico</i>		2.488	4,40%
Differenze temporanee e tassabili in esercizi successivi:			
-			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso			
Eccedenza svalutazione crediti			
Altre differenze temporanee			
Totale			
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
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	(1.323)		
Totale	(1.323)		
Differenze permanenti			
Saldo differenze permanenti	(14.525)		
Totale	(14.525)		
Imponibile IRAP (aliquota media 4,4%)	40.707		
<i>Onere fiscale effettivo</i>		1.791	3,17%

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 2014, 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	31.12.14			31.12.13		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta anticipata
Accantonamento a fondi tassati:						
Fondi per rischi ed oneri:						
- perdite su commesse pluriennali	430	27,50%	118	850	27,50%	234
- cause in corso	782	27,50%	215	940	27,50%	259
- recupero ambientale	77	31,94%	25	77	31,94%	25
Emolumenti Cda	440	27,50%	121	440	27,50%	121
Oneri di Cambio da valutazione	262	27,50%	72	79	27,50%	22
Svalutazione crediti verso clienti	4.798	27,50%	1.319	4.339	27,50%	1.193
Saldo in bilancio	6.789		1.870	6.725		1.854

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE

Saldo 31.12.13	1.854
Rilasci	
Svalutazione crediti verso clienti	(210)
Perdite su commesse pluriennali	(115)
Fondo Piano Oneri recupero ambientale	
Oneri di cambio da valutazione	
Emolumenti Cda	(121)
Fondo cause in corso	(125)
Stanziamenti	
Oneri di cambio da valutazione	49
Cause in corso	81
Emolumenti AD e CDA	121
Svalutazione crediti verso clienti	336
Effetto a Conto Economico	16
Saldo 31.12.14	1.870

COMPOSIZIONE IMPOSTE DIFFERITE

Descrizione	31.12.14			31.12.13		
	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita	Importo delle differenze temporanee	Aliquota applicata	Imposta differita
Accantonamento a fondi tassati:						
Fondi per rischi ed oneri: - imposte, anche differite (Proventi di cambio da valutaz.)	228	27,50%	63	24	27,50%	7
Saldo in bilancio	228		63	24		7

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE	
Saldo 31.12.13	7
<u>Rilasci</u>	
Proventi di cambio da valutazione	
<u>Stanziameti</u>	
Proventi di cambio da valutazione	56
Effetto a Conto Economico	56
Saldo 31.12.14	63

Risultato dell'esercizio

€migliaia 3.047 (329)

RENDICONTO FINANZIARIO

PREMESSA

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

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

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

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

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

	Anno 2014	Anno 2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.047	329
Imposte sul reddito	3.449	2.528
Interessi passivi/interessi attivi	1.582	1.306
Plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(268)	(262)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.810	3.901
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	393	919
Svalutazione per perdita durevole	11	38
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.020	10.191
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>9.424</i>	<i>11.148</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	17.234	15.049
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	16.790	(51.462)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(19.256)	5.888
Incremento/(decremento) debiti vs fornitori	49.583	(46.408)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(2.762)	(133)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	5	(5)
Altre variazioni del capitale circolante netto	13.004	(13.942)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>57.364</i>	<i>(106.062)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	74.598	(91.013)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.608)	(1.167)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.503)	(1.227)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(2.370)	(478)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(9.481)</i>	<i>(2.872)</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	65.117	(93.885)
B. Flussi finanziari derivanti dalla attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(7.481)	(6.282)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.636	652
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(129)	(1.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.301)	(3.085)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Flusso finanziario della attività di investimento (B)	(7.275)	(9.715)
C. Flussi finanziari derivanti dalla attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche ed equivalenti	(58.372)	103.175
Accensione finanziamenti		
Rimborsi finanziamenti		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto azioni proprie)		
Dividendi (acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario della attività di finanziamento (C)	(58.372)	103.175
Incremento delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	(530)	(425)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	1.543	1.968
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.013	1.543

La variazione delle disponibilità liquide è pari ad €migliaia -530.

Il Flusso finanziario della gestione reddituale è positivo per € migliaia 65.117. Esso rappresenta il flusso monetario generato dalle attività operative che si è particolarmente riflesso sia nella variazione positiva del capitale circolante netto (il quale trova giustificazione nell'incremento dei debiti commerciali) che nell'effetto positivo dell'utile d'esercizio e degli ammortamenti.

Il Flusso finanziario dell'attività di investimento è negativo per €migliaia 7.275 e si riferisce prevalentemente agli incrementi dei depositi cauzionali per €migliaia 1.301, agli investimenti in immobilizzazioni pari ad € migliaia 7.610 al netto di quanto realizzato dalla cessione di beni non più utilizzati nel ciclo produttivo.

Il Flusso finanziario delle attività di finanziamento è negativo per €migliaia 58.372 a seguito del rimborso di parte del fido concesso da ASPI.

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

Prospetto allegato al bilancio di esercizio ai sensi dell'art.149-duodecies del Regolamento Emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi
Revisione Contabile	Deloitte & Touche Spa	22
Altre attività di attestazione	Deloitte & Touche Spa	6
Altri servizi	Deloitte & Touche Spa	2
Totale		30

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 2014 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.**

ATLANTIA S.p.A.	
DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 2013	
	(Migliaia di euro)
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA	
Attività non correnti	17.577.899
Attività correnti	3.157.525
Totale Attività	20.735.424
Patrimonio netto	9.329.086
<i>di cui capitale sociale</i>	825.784
Passività non correnti	8.671.589
Passività correnti	2.734.749
Totale Patrimonio netto e Passività	20.735.424
CONTO ECONOMICO	
Ricavi operativi	1.778
Costi operativi	-17.791
Risultato operativo	-16.013
Risultato dell'esercizio	666.454

*Relazione del
Collegio Sindacale*

PAVIMENTAL SPA

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di

Atlantia 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 2014

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 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 2014, Vi portiamo a conoscenza che:

- abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti e 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

47
B

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 ne 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 incontrato l'Organismo di Vigilanza ex lege 231/01 che ci ha informato sull'attività svolta, non segnalando peraltro al Collegio accadimenti di particolare significatività per i profili di sua competenza;
- la società è sottoposta all'attività di direzione o coordinamento da parte della controllante Atlantia S.p.A. e 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 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 4 marzo 2015, attesta che il bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2014 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 2014 ed alla proposta di destinazione del risultato di esercizio da parte degli Amministratori.

Roma, 4 marzo 2015

Il Collegio Sindacale

Dott. Francesco Mariano Bonifacio

Presidente

Rag. Silvio Laganà

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 2014. 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 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 contenuti 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 5 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2014 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 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 2014.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Fabio Pompei
Socio

Roma, 4 marzo 2015

*Deliberazioni
dell'Assemblea*

L'Assemblea degli Azionisti della Pavimental S.p.A., riunitasi il giorno 20 marzo 2015 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 2014

HA DELIBERATO

- di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2014 – Situazione Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa – nel testo presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- di approvare la Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2014, nel testo presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- di destinare l'utile della società pari ad euro 3.046.966 come segue :
 - a) il 5% alla riserva legale per un importo di euro 152.348;
 - b) di accantonare a riserva da utili su cambi ex art. 2426 punto 8 - *bis* codice civile un importo di euro 25.654;
 - c) di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari ad euro 2.868.964.