



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

Bilancio

al 31 dicembre 2016

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	12
Sintesi dei risultati della gestione economica e patrimoniale	
- Premessa	13
- Highlights	14
- Gestione Economica	16
- Struttura Patrimoniale	19
Investimenti	22
Ricerca e sviluppo	22
Sistema Qualità	23
Risorse umane	24
Rapporti con le Società partecipate ed i Consorzi	27
Sede legale e principali unità operative	34
Evoluzione prevedibile della gestione	35
Informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, comma 3 punto 6-bis	36
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 196/03	37
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 231/01	38
<u>IL BILANCIO</u>	
STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO (prospetti)	41
NOTA INTEGRATIVA	
Aspetti di carattere generale	51
Struttura e contenuto del bilancio	52
Principi contabili e criteri di valutazione	53
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	
Rendiconto Finanziario	113
Impegni garanzie e rischi	114
Rapporti con parti correlate	116
Operazioni con obbligo di retrocessione a termine	123
Operazioni di locazione finanziaria	123
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	123
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Atlantia S.p.A.)	124
Proposte all'Assemblea	125
NOTA F.T.A.	
Allegato 1	126
Relazione del Collegio Sindacale	139
Relazione della Società di Revisione	147

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2015 - 2017

Presidente (1)	Gennarino Tozzi
Amministratore Delegato	Franco Tolentino
Consigliere	Amedeo Gagliardi
Consigliere	Marco Troncone
Consigliere	Roberto Tomasi

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2016 - 2018

Presidente	Alessandro Ludovico Trotter
Sindaco effettivo (2)	Fernando Sbarbati
Sindaco effettivo (3)	Piergiorgio Cempella
Sindaco effettivo	Francesco Mariano Bonifacio
Sindaco supplente	Anna Rita De Mauro

Società di Revisione

per il periodo 2012 - 2020

Deloitte & Touche S.p.A.

- (1) Poteri di rappresentanza legale; poteri di vigilanza su tutte le attività aziendali.
- (2) Rinuncia all'incarico con decorrenza 22 aprile 2016
- (3) Sindaco Supplente nominato effettivo con decorrenza dal 22 aprile 2016

Relazione sulla gestione

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

l'esercizio 2016 è stato caratterizzato da un decremento dei volumi di attività realizzati dalla Società rispetto al 2015. I ricavi complessivi (circa 309 milioni di euro) diminuiscono di 194 milioni di euro (- 38,62%) per effetto della minore produzione per opere infrastrutturali affidate da Autostrade per l'Italia (ASPI) e da Aeroporti di Roma, connessa al completamento dei lavori. Su tale riduzione ha inciso anche l'adeguamento ai ribassi definiti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (di seguito MIT) sulle commesse infrastrutturali affidate da ASPI nell'area di Barberino del Mugello in luogo di quelli adottati dalla Società nei precedenti esercizi.

L'esercizio 2016 chiude con una perdita di € migliaia 33.707 prevalentemente correlata all'effetto dell'applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal MIT, come in precedenza menzionato, che ha determinato una riduzione della produzione pari ad € migliaia 53.891 e la rilevazione di perdite a finire su commesse per € migliaia 14.286. A parziale compensazione di quanto evidenziato sono state iscritte riserve per € migliaia 17.700 (già in via di bonaria definizione con la Committente) ed è stata trasferita la perdita fiscale al Consolidato nazionale fiscale di Gruppo. La perdita tiene conto, quindi, del positivo impatto derivante dalla rilevazione dei corrispettivi contrattualmente pattuiti, delle varianti dei lavori e delle riserve ("claims") iscritte nella misura aggiornata in cui è probabile che queste possano essere riconosciute dai committenti e valutate con attendibilità. Allo stato, tali claims risultano in avanzato stadio di negoziazione.

Più in dettaglio si evidenzia quanto segue:

Attività di Manutenzione – Pavimentazione

La produzione totale ammonta ad € migliaia 102.933 interamente espletata verso ASPI. Il valore diminuisce di € migliaia 2.902 rispetto al 2015.

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

Il loro valore ammonta ad € migliaia 35.681 in decremento rispetto al 2015 di € migliaia 26.296 essenzialmente per effetto del completamento della posa in opera di barriere fonoassorbenti ed altre attività extra manutenzione.

Altre attività di manutenzione verso ADR

Il loro valore ammonta ad €migliaia 28.793, in decremento rispetto al 2015 di €migliaia 45.028, e comprende i lavori di riqualifica del sistema Airside risanamento profondo della pista dell'Aeroporto di Ciampino (€migliaia 8.442), i lavori di ampliamento dei piazzali dell'area ovest prima fase dell'Aeroporto di Fiumicino (piazzali 800 €migliaia 8.177), altri lavori presso il medesimo aeroporto (€migliaia 12.174).

Altre attività verso altri committenti

Il valore complessivo di tali attività è pari ad €migliaia 6.389 e risulta in decremento di €migliaia 24.448 rispetto al 2015 in conseguenza del sostanziale completamento delle attività afferenti la controllata Co.Im.A S.c.ar.l. (€migliaia 19.100) e relative alla realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia. Si rileva inoltre la diminuzione dei lavori afferenti le consortili Lambro e Consorzio Costruttori TEEM nell'ambito del progetto per la realizzazione Tangenziale Est Esterna di Milano in via di completamento (€migliaia 5.350).

Costruzione di Infrastrutture

Il valore complessivo è pari a €migliaia 117.474.

Di seguito presentiamo un dettaglio delle principali commesse:

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

Nel mese di aprile 2014 è stato stipulato un contratto per l'esecuzione di lavori di riqualifica e potenziamento della SP 46 nella tratta Paderno – Rho – Nuovo Polo Fieristico con importo pari ad €migliaia 76.556. Al 31 dicembre 2016 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 77.842 e comprende per €migliaia 7.422 il corrispettivo aggiuntivo riconosciuto dalla Committente per l'apertura funzionale anticipata della tratta.

La percentuale di appalto completata è pari al 91,98%.

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

Nel mese di giugno 2014 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 39.845. Al 31 dicembre 2016 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 38.857.

Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

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

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

Al 31 dicembre 2016 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 6.873.

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

L'opera è stata affidata nel mese di gennaio 2011. Al 31 dicembre 2016 la produzione progressiva espletata è pari a € migliaia 117.547, importo comprensivo di riserve iscritte non ancora riconosciute dalla Committente, per €migliaia 2.000.

L'adeguamento al ribasso definito dal MIT (31,586%) ha prodotto, rispetto al ribasso provvisorio comunicato da Autostrade per l'Italia dell'8,44%, un effetto negativo sulla produzione dell'esercizio pari ad €migliaia 32.125.

La Società anche sulla base delle determinazioni assunte dal RUP e dalla Committente ha accertato al 31 dicembre 2016 su tale commessa ulteriori riserve per €migliaia 17.700.

Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

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

Nel mese di aprile 2014 è stata affidata alla Società la commessa relativa all'ampliamento alla terza corsia nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord (Lotto 1) per un importo pari ad € migliaia 223.455. La produzione iscritta al 31 dicembre 2016 è pari ad €migliaia 94.995.

L'adeguamento al ribasso definito dal MIT (29,649%) ha prodotto, rispetto al ribasso provvisorio contrattuale del 12,36%, un effetto negativo sulla produzione dell'esercizio pari ad € migliaia 20.853.

La percentuale di appalto completata al 31 dicembre 2016 è pari al 51,84%.

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

Nel 2015 è stato sottoscritto dalla Società con la Committente ASPI il contratto di appalto per l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 – nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord per un importo netto pari ad € migliaia 373.244 derivante dall'applicazione del ribasso del 12,36%; l'adeguamento al ribasso definito dal MIT (29,698%) ha portato alla rideterminazione dell'importo contrattuale ad € migliaia 302.464.

La produzione è iniziata nel mese di novembre. E' nella fase finale il montaggio in cantiere della TBM necessaria per lo scavo della Galleria Santa Lucia che costituisce l'attività predominante del lotto.

Lavori di completamento dell'ampliamento alla terza corsia ubicati nel tratto Barberino di Mugello – Firenze Nord, tratto Firenze Nord- Firenze Sud tratta B Lotti 4,5,6 dal Km 287+353 al Km 295+623 dell'Autostrada Milano – Napoli

I lavori sono stati affidati nel mese di novembre 2014 per un importo di € migliaia 43.094. La produzione progressiva al 31 dicembre 2016 è di € migliaia 34.752.

La percentuale di appalto completata è pari all'80,64%.

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

I lavori funzionali successivi all'apertura funzionale, avvenuta nel mese di dicembre 2015, della Variante di Valico, sono stati affidati per un importo di € migliaia 31.011 e la produzione risulta sostanzialmente completata.

Nel 2016 sono state iscritte ulteriori riserve su commesse espletate in precedenti esercizi per € migliaia 5.579.

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 5.103. La stabile organizzazione polacca ha chiuso il 2016 con una perdita di € migliaia 89.

La ripartizione per aree di business dell'attività del 2016 è sintetizzata nel prospetto che segue:

Valore della Produzione												
Aree di business 2016						Aree di business 2015						
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	102.933	7.115			110.048	105.835	14.035				119.870	
Aree di Servizio Gallerie Viadotti		4.601			4.601		460				460	
Altri lavori		2.523			2.523		17.691				17.691	
Ampliamento 3 ^a A9 Lainate - Como			1.436		1.436			255			255	
A4 - 4 ^a Corsia Dinamica			6.872		6.872							
Fiano - GRA								904			904	
Rho Monza			6.660		6.660			34.690			34.690	
A8 Milano - Lainate Lotto 1			869		869			24.173			24.173	
Barberino Firenze Nord Lotto 0			(7.988)		(7.988)			20.040			20.040	
Barberino Firenze Nord Lotto 1			35.985		35.985			44.505			44.505	
Barberino Firenze Nord Lotto 2			3.900		3.900							
Compl. del Lotto 13 della VdV			6.967		6.967			12.605			12.605	
Lav. di compl.to della VdV Badia Nuova- Barberino			23.283		23.283			9.197			9.197	
Firenze Impruneta			26.914		26.914			12.808			12.808	
La Certosa - Firenze Sud			1.640		1.640			990			990	
Interconnessioni e Svincoli			12.941		12.941			17.162			17.162	
A14 Lotto 3			(185)		(185)			4.059			4.059	
A14 Lotto 1A								449			449	
A14 Lotto 1B								748			748	
A14 completamento Lotto 6B			2.702		2.702			340			340	
Risanamenti acustici		21.442			21.442		29.791				29.791	
Verso Autostrade per l'Italia	102.933	35.681	121.996		260.610	105.835	61.977	182.925			350.737	
Verso Altri Gruppo Atlantia												
Società Autostrade Meridionali		205			205		4.080	2.158			6.238	
Tangenziale di Napoli		1.561			1.561		1.958				1.958	
Stalexport Malopolska S.A.		4.936			4.936		2.699				2.699	
Aeroporti di Roma		28.793			28.793		73.821				73.821	
Lavori verso Gruppo Atlantia	102.933	71.176	121.996		296.105	105.835	144.535	185.083			435.453	
Verso Altri Committenti												
Lambro Scarl				456	456				2.569		2.569	
Co Co Teem				211	211				3.448		3.448	
Co.Im.A.				5.314	5.314				24.414		24.414	
Aeroportuali				385	385				517		517	
Altri lavori		167		23	190		2.808		11		2.819	
Todini (Roncobilancio infrastrutture)			861		861			24.384			24.384	
Pedelombarda								76			76	
Ghella		6.056			6.056		5.929				5.929	
Totale Lavori	102.933	77.399	122.857	6.389	309.578	105.835	153.272	209.543	30.959		499.609	
F.do perdite su commesse infrastrutturali			(9.189)		(9.189)			(832)			(832)	
Costi pre operativi su commesse infrastrutturali			3.800		3.800			(411)	(122)		(533)	
Totale Produzione	102.933	77.399	117.468	6.389	304.189	105.835	153.272	208.300	30.837		498.244	
Ricavi per vendite					18	18		20		1.360	1.380	
Ricavi per prestazioni		3	6		28	37		78	6	32	116	
Valore della Produzione tipica *	102.933	77.402	117.474	6.389	46	304.244	105.835	153.350	208.326	30.837	1.392	499.740

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 2016 si è caratterizzato per il forte impegno profuso, atto ad assicurare la compliance aziendale ed a garantire il funzionamento dei cantieri strategici della società nel territorio.

Nello specifico:

- è stata acquisita l'Autorizzazione Unica Ambientale (A.U.A.) per l'Unità Operativa di Genova e per le attività produttive site in Ciampino, Aeroporto G.B. Pastine;
- per gli impianti abilitati alla produzione di conglomerato bituminoso con componente riciclata, è stata mantenuta l'iscrizione al Registro provinciale delle imprese e/o all'Albo Nazionale Gestori Ambientali;
- i quantitativi di fresato avviati presso impianti Terzi autorizzati sono stati ingenti. Tali conferimenti si sono resi necessari ai fini del rispetto dei limiti temporali e quantitativi autorizzati per i depositi di messa in riserva. La percentuale di fresato recuperato presso gli impianti aziendali autorizzati è stata pari al 35% del totale gestito in ingresso agli impianti stessi;
- l'Ente di certificazione BSI ha mantenuto la certificazione ISO 14001:2004 per tutte le attività svolte dalla Pavimental e non è stata rilevata alcuna "non conformità" nel corso delle ispezioni effettuate;
- si è garantita una puntuale ed assidua attività di monitoraggio ambientale su tutte le aree operative dell'Azienda, stabilimenti di produzione e cantieri di manutenzione e costruzione. Il piano di audit è stato implementato in numero, al fine di assicurare la compliance aziendale e verificare gli aspetti significativi ambientali;

- in linea con il piano formativo aziendale è stata erogata formazione alle figure aziendali impegnate nella gestione ambientale. La formazione ha riguardato anche parte del personale operaio. Nello specifico, nel corso dell'anno sono state erogate 297 ore di formazione;
- è stata mantenuta e garantita l'efficienza dei presidi antincendio presenti nelle Unità Operative Aziendali;
- per la conservazione e l'uso razionale dell'energia è stato nominato l'Energy Manager.

Gestione della sicurezza e dell'igiene sui luoghi di lavoro

L'attività svolta nel corso dell'anno 2016 ha permesso di soddisfare le indicazioni date delle norme in materia.

In particolare:

- assolvere agli obblighi da esse derivanti;
- elevare i livelli di sicurezza ed igiene esistenti nei luoghi di lavoro dell'Azienda.

Nell'anno 2016 è proseguita l'azione di monitoraggio dei livelli espositivi dei lavoratori, con particolare riferimento agli agenti fisici, chimici e cancerogeni/mutageni, già iniziata negli anni scorsi. Tali attività hanno consentito l'ulteriore aggiornamento delle conoscenze dello stato del fenomeno, confermando il mantenimento di livelli di rischio trascurabili/bassi, sempre inferiori ai limiti espositivi imposti.

Nel corso dell'anno (giugno 2016) è stata riconfermata dall'Ente Certificatore, per tutte le Unità Operative Aziendali, la Certificazione OHSAS 18001/2007 del Sistema di Gestione della Sicurezza sui Lavori (SGSL).

È proseguita, inoltre, l'azione di monitoraggio circa l'adeguatezza e l'aggiornamento delle procedure in materia, anche a seguito delle modifiche organizzative introdotte in Azienda nel corso dell'anno.

È inoltre proseguita l'opera di Coordinamento degli RSPP Aziendali, al fine di uniformare e ottimizzare le azioni poste in essere dalle singole strutture operanti.

Nel corso dell'anno ha avuto luogo l'opera di controllo nei vari siti Aziendali circa il rispetto di norme e regole di sicurezza. In quest'ottica sono stati eseguiti oltre 200 sopralluoghi, interessando tutti i siti operativi, ovunque dislocati.

È stata inoltre svolta l'attività formativa, informativa ed addestrativa del personale, finalizzata a garantire il rispetto dei tempi e dei contenuti, entrambe caratteristiche dettate dalle indicazioni e dalle direttive presenti in materia.

IL PORTAFOGLIO LAVORI

Al 31 dicembre 2016 restano da eseguire lavori in portafoglio valutati in € migliaia 749.664 così composti:

	€ migliaia
<u>Autostrade per l'Italia :</u>	
- Manutenzione ordinaria delle pavimentazioni	112.385
- Opere infrastrutturali	618.514
- Svincoli e altri lavori autostradali	4.309
- Risanamenti acustici,barriere bordo lat.	6.922
	<u>742.130</u>
<u>Altre Società del Gruppo Atlantia :</u>	
- Infrastrutture aeroportuali	7.451
- Altri lavori autostradali	52
	<u>7.503</u>
<u>Altri Committenti</u>	
- Altri lavori	31
	<u>31</u>
Totale Portafoglio Lavori	<u><u>749.664</u></u>

SINTESI DEI RISULTATI DELLA GESTIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE

PREMESSA

In questo paragrafo sono esposti e commentati i prospetti di Analisi dei risultati reddituali e di Analisi della struttura patrimoniale del 2016, 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		2016	2015
Ricavi		304.244	499.740
EBITDA		(30.017)	25.712
Ebitda Margin	%	-9,87%	5,15%
EBIT		(43.837)	14.164
Ebit Margin	%	-14,41%	2,83%
Risultato netto		(33.707)	7.764
Organico medio retribuito	n.	821,87	856,40
Costo del lavoro		56.187	59.554
Costo del lavoro / Ricavi	%	18,47%	11,92%
Cash Flow		(19.496)	19.312
ROE	%	-68,7%	18,7%
ROI	%	-27,8%	10,0%

€ migliaia		31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Capitale Investito netto		157.738	153.413
Indebitamento finanziario netto		142.344	104.118
Mezzi propri		15.394	49.295

GESTIONE ECONOMICA (come da tabella pag.18)

Il Valore della produzione tipica dell'anno 2016, pari ad €migliaia 308.833 (al lordo degli altri proventi e ricavi per €migliaia 4.589), risulta decrementata di €migliaia 194.332 (- 38,62%).

L'esercizio 2016 è stato caratterizzato, come già menzionato, dalla applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in luogo di quelli contrattuali provvisori, su commesse infrastrutturali commissionate da ASPI nell'aera di Barberino del Mugello con un effetto negativo sulla produzione di €migliaia 53.891, nonché dal sostanziale completamento dei lavori nell'Area Nord che ha comportato un decremento di €migliaia 51.334. Si registrano, inoltre, minori volumi di attività sulle commesse relative a Risanamenti Acustici (€migliaia 8.349) e BBL (€migliaia 14.467). Il decremento evidenziato è, infine, imputabile al completamento di gran parte dei lavori commissionati da Aeroporti di Roma S.p.A. (€migliaia 45.028).

La Società ha iscritto nell'esercizio 2016 riserve per complessivi €migliaia 23.279.

I costi esterni della produzione risultano in linea con la variazione del valore della produzione (al netto dell'effetto dei ribassi) e diminuiscono di €migliaia 134.443 (-32,46%). Tale andamento è giustificato sia da minori acquisti di materiali (€migliaia 73.715) che dal decremento dei costi per servizi (€migliaia 59.789).

Il costo del lavoro risulta decrementato di €migliaia 4.470 (-7,37% circa); L'organico medio retribuito è passato dalle 856,40 unità del 2015 alle 821,87 del 2016.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è negativo ed è pari ad € migliaia – 30.017 in decremento di € migliaia 55.729 rispetto al precedente esercizio. Tale effetto è determinato principalmente dall'applicazione di ribassi più sfavorevoli per le commesse infrastrutturali di Barberino-Firenze Nord che ha comportato un disaccertamento ricavi per lavori già eseguiti di € migliaia -53.891 ed un accantonamento per perdite future di €migliaia 14.286, nonostante siano state registrate riserve per € migliaia 17.700. Relativamente alle altre commesse, perimetro Autostrade per l'Italia, si registrano, rispetto allo scorso esercizio, incrementi dei margini su opere infrastrutturali del Nodo di Firenze (€migliaia 2.370) e Variante di Valico (€migliaia 676) parzialmente compensati da margini in diminuzione su infrastrutture dell'Area Nord (€migliaia 3.839) e Svincoli (€migliaia 1.746), per completamento lavori, e Area extra-manutenzione (€ migliaia 3.942), per minori volumi e termine commesse. Relativamente ai lavori verso Aeroporti

di Roma si registrano margini in linea con il 2015. I lavori verso altri Committenti sono in miglioramento di €migliaia 1.801.

L'ammontare degli ammortamenti pari a €migliaia 8.546 è in linea con l'esercizio 2015.

Nell'esercizio 2015 la Società aveva rilevato un accantonamento a fronte di rischi ed oneri per € migliaia 2.327 che comprendeva l'accantonamento per oneri contrattuali afferenti il contratto di manutenzione conclusosi al 31 dicembre 2015 e relativi allo smaltimento di quote residue di fresato che si è completato nel 2016 (€migliaia 1.244), l'accantonamento per perdite previste su commesse pluriennali per la quota eccedente il valore dei lavori in corso (€ migliaia 841), rilasciato nel corso del 2016 per €migliaia 167, nonché probabili rischi derivanti da contenziosi di natura giuslavoratistica. Nel 2016 si è provveduto a stanziare oneri per lo smaltimento del fresato afferenti il nuovo contratto di manutenzione per € migliaia 1.137 ed a incrementare il fondo per perdite previste su commesse di € migliaia 3.668. Quest'ultimo appostamento in bilancio si è reso necessario sempre a seguito della valutazione delle commesse infrastrutturali influenzate dall'effetto ribassi.

Per effetto delle movimentazioni sopra esposte il Risultato Operativo (EBIT) peggiora di € migliaia 58.001 rispetto al 2015.

Gli oneri finanziari netti risultano in diminuzione rispetto al precedente esercizio. La voce in esame comprende oneri finanziari afferenti il finanziamento "credito acquirente" sottoscritto con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland relativo all'acquisto della TBM.

Tra le rettifiche di valore delle attività finanziarie è stato rilevato l'onere relativo alla rilevazione dell'Interest Rate Swap (IRS) sottoscritto a copertura del rischio di tasso e del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento erogato da Credit Agricole funzionale all'acquisto di una macchina da scavo TBM necessaria per la realizzazione della nuova galleria Santa Lucia nell'ambito dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 – nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord

Il provento fiscale di competenza dell'esercizio deriva dall'iscrizione della perdita fiscale per IRES, trasferita alla consolidante Atlantia S.p.A. in forza del consolidato fiscale di Gruppo, e dall'iscrizione d'imposte anticipate.

Il risultato dell'anno 2016 è negativo per €migliaia 33.707 (utile di €migliaia 7.806 nel 2015).

TAVOLA PER L' ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Euro Migliaia

	Anno 2016	Anno 2015	Variazioni	
			Valore	%
RICAVI :				
Ricavi per lavori	357.383	519.470	(162.087)	(31,20)
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	55	1.496	(1.441)	(96,32)
Altri proventi e ricavi	4.589	3.425	1.164	33,99
A. TOTALE RICAVI	362.027	524.391	(162.364)	(30,96)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(53.194)	(21.226)	(31.968)	150,61
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	308.833	503.165	(194.332)	(38,62)
Costi esterni della produzione	(279.720)	(414.163)	134.443	(32,46)
Altri costi	(2.943)	(2.633)	(310)	11,77
C. VALORE AGGIUNTO	26.170	86.369	(60.199)	(69,70)
Costo del lavoro netto	(56.187)	(60.657)	4.470	(7,37)
D. MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(30.017)	25.712	(55.729)	(216,74)
Ammortamenti	(8.546)	(8.730)	184	(2,11)
Altri stanziamenti rettificativi	(112)	(491)	379	(77,19)
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(5.162)	(2.327)	(2.835)	121,83
E. RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(43.837)	14.164	(58.001)	(409,50)
Proventi ed oneri finanziari	(1.019)	(1.647)	628	(38,13)
Utili e perdite su cambi	71	(23)	94	(408,70)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(391)		(391)	
F. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(45.176)	12.494	(57.670)	(461,58)
Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	11.469	(4.688)	16.157	(344,65)
H. UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	(33.707)	7.806	(41.513)	(531,81)

STRUTTURA PATRIMONIALE (come da tabella pag.21)

Il “**Capitale investito dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine**” al 31/12/2016 ammonta a €migliaia 157.738 (€migliaia 150.773 al 31/12/2015). La posta risulta così composta:

“**Immobilizzazioni**” pari ad €migliaia 85.744 al 31/12/2016; tale voce si incrementa di €migliaia 30.616 rispetto al 31/12/2015 (€migliaia 55.128) per effetto in particolare del saldo positivo tra gli investimenti e gli ammortamenti dell’anno, essenzialmente composto da:

- nuovi investimenti per immobilizzazioni materiali per €migliaia 39.187 e immateriali €migliaia 110. I nuovi investimenti iscritti nella voce Immobilizzazioni in corso ed Acconti (€migliaia 32.033) includono gli importi per l’approntamento della fresa scudata necessaria per lo scavo della galleria Santa Lucia (€migliaia 29.652);
- decremento per ammortamenti del periodo per €migliaia 8.546;
- alienazione di immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi €migliaia 128.
- decremento delle partecipazioni per €migliaia 5 a fronte della definitiva cancellazione della partecipazione detenuta nella Trinacria Scarl;

“**Capitale d’esercizio**” pari ad €migliaia 76.294 al 31/12/2016; tale voce ha subito, rispetto al 31/12/2015, un decremento di €migliaia 24.018 determinato prevalentemente dall’effetto combinato delle variazioni intervenute nelle voci seguenti:

- decremento dei Lavori in corso su ordinazione per €migliaia 52.123 imputabile al decremento dei saldi verso ASPI:
 - a seguito della contabilizzazione dei ribassi definiti dal MIT sulle commesse dell’aera di Barberino del Mugello in luogo di quelli provvisori contrattuali;
 - per la fatturazione di importi afferenti attività extra manutenzione, barriere fonoassorbenti e bordo laterali (€migliaia 16.404);
- decremento dei Crediti commerciali (€migliaia 8.572) sostanzialmente riconducibile al decremento dei crediti verso ASPI;
- incremento delle Altre attività per €migliaia 24.794 imputabile all’iscrizione del credito verso la consolidante Atlantia S.p.A. per gli acconti IRES versati nell’esercizio e per la rilevazione della perdita fiscale maturata nell’esercizio (complessivi €migliaia 13.384),

all'incremento degli anticipi erogati a fornitori nell'ambito dell'allestimento dei mezzi necessari all'inizio dello scavo della Galleria Santa Lucia (€ migliaia 7.391) ed all'incremento dei risconti attivi su polizze assicurative (€migliaia 2.686);

- decremento dei Debiti commerciali pari ad € migliaia 15.268 in conseguenza della dinamica dei pagamenti dei fornitori di materiali acquistati e prestazioni rese;
- incremento dei Fondi per rischi e oneri che ammontano ad €migliaia 10.817 (€migliaia 6.701 al 31/12/2015). La variazione è principalmente ascrivibile alla rilevazione di un fondo per perdite su commesse pluriennali pari ad € migliaia 4.509 (€ migliaia 841 al 31/12/2015) nonché all'iscrizione di un fondo per oneri dell'Interest Rate Swap (IRS) sottoscritto a copertura del rischio di tasso e del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento erogato da Credit Agricole funzionale all'acquisto di una macchina da scavo TBM.

I “**Fondi per rischi e oneri a medio - lungo termine**” ammontano ad € migliaia 4.300 (€ migliaia 4.667 al 31/12/2015) e rilevano un decremento di €migliaia 367 dovuto all'utilizzo del TFR a seguito delle uscite di personale dalla Società.

Il “**Capitale Proprio**” ha una consistenza di €migliaia 15.394 (€migliaia 49.337 al 31/12/2015) e rileva un decremento di €migliaia 33.943 per effetto prevalentemente della perdita d'esercizio.

La Società al 31/12/2016 rileva una “**Posizione finanziaria netta**” positiva (Indebitamento finanziario netto) di € migliaia 142.344 (€ migliaia 101.436 al 31/12/2015) e registra un incremento pari ad €migliaia 40.908.

Tale variazione è determinata dall'aumento dell'indebitamento finanziario netto a medio lungo termine per €migliaia 19.957 essenzialmente per effetto del tiraggio del finanziamento concesso da Credit Agricole per l'acquisto della TBM, nonché dall'aumento dell'indebitamento finanziario a breve termine per € migliaia 20.951 che risente della dinamica di incassi e pagamenti. La Società ha chiuso l'esercizio con un minor indebitamento verso il sistema bancario, attingendo in misura maggiore alla linea di credito di conto corrente intrattenuta con ASPI.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Euro Migliaia

	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
A. IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni Immateriali	274	453	(179)
Immobilizzazioni Materiali	80.078	49.278	30.800
Immobilizzazioni Finanziarie	5.392	5.397	(5)
	85.744	55.128	30.616
B. CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	150.994	203.117	(52.123)
Crediti commerciali	53.921	62.493	(8.572)
Altre attività	40.305	15.511	24.794
Debiti commerciali	(145.393)	(160.661)	15.268
Fondi per rischi ed oneri	(10.817)	(6.701)	(4.116)
Altre passività	(12.715)	(13.447)	732
	76.294	100.312	(24.018)
C. CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività d'esercizio (A + B)	162.038	155.440	6.598
D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A MEDIO E LUNGO TERMINE			
TFR	4.300	4.667	(367)
	4.300	4.667	(367)
E. CAPITALE INVESTITO			
dedotte le passività d'esercizio ed i fondi per rischi ed oneri a M/L termine : (C - D)	157.738	150.773	6.965
Coperto da :			
F. CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	10.116	10.116	
Riserve e risultati portati a nuovo	38.985	31.415	7.570
Utile/Perdita dell'esercizio	(33.707)	7.806	(41.513)
	15.394	49.337	(33.943)
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO / LUNGO TERMINE			
Attività/Passività finanziarie a medio lungo termine	25.093	5.136	19.957
	25.093	5.136	19.957
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (Disponibilità monetarie nette)			
Debiti finanziari a breve	126.205	113.450	12.755
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(8.954)	(17.150)	8.196
	117.251	96.300	20.951
TOTALE (DISPONIBILITA') INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO (G + H)	142.344	101.436	40.908
I. TOTALE, COME IN E (F + G + H)	157.738	150.773	6.965

INVESTIMENTI

L'ammontare degli investimenti realizzati nel corso del 2016 è pari ad € migliaia 39.297 ed include, nella voce Immobilizzazioni in corso, gli importi erogati alla Herrenknecht AG per la realizzazione della fresa scudata necessaria per lo scavo della galleria Santa Lucia (€ migliaia 29.652).

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	99		99
- Licenze d'uso software	11		11
- Concessioni demaniali			
- Terreni e Fabbricati Industriali		568	568
- Impianti e Macchinari		4.648	4.648
- Autocarri ed Automezzi di supporto all'attività operativa		1.620	1.620
- Altre immobilizzazioni materiali		318	318
- Immobilizzazioni in corso ed acconti		32.033	32.033
	<u>110</u>	<u>39.187</u>	<u>39.297</u>

RICERCA E SVILUPPO

Pavimentazioni

Nel 2016 sono state portate a termine le attività, iniziate nel 2013, del progetto ERA (Extreme Recycling of Asphalt) sviluppato dalla nostra Società in collaborazione con l'Università Politecnica delle Marche, dipartimento ICEA, e con il Prof. Francesco Canestrari Responsabile Scientifico dell'intero progetto di ricerca.

Nel corso del 2016, a coronamento di tutti i test precedenti (su strada ed in laboratorio), è stato eseguito un tratto sperimentale di lunghezza rappresentativa di un intervento reale.

L'intervento, lungo circa 800 ml, ha interessato la corsia di marcia dell'autostrada A1 nel tratto Magliano S. – Roma Nord.

E' stato risanato l'intero spessore di conglomerato bituminoso (circa 30 cm compreso l'usura drenante) ponendo in opera conglomerati bituminosi "tiepidi" ottenuti tramite l'additivazione di additivi chimici precedentemente testati in laboratorio.

Parallelamente è stato portato a termine l'ultimo task, consistente nella caratterizzazione di laboratorio di miscele chiuse (e.g. binder) con alto tenore di fresato prodotte a temperature ridotte con l'utilizzo di additivi chimici.

Gli obiettivi della ricerca sono stati tutti raggiunti:

- prestazioni non inferiori a quelle dei corrispondenti conglomerati tradizionali;
- aumento delle percentuali di riutilizzo del materiale di recupero;
- diminuzione delle emissioni;
- prospettiva di diminuzione dei costi complessivi.

Infrastrutture

E' stata messa a frutto e resa operativa, nella galleria Boscaccio, la "Centina Tubolare Semi-automatica Sicura" che consente la realizzazione delle opere provvisorie al fronte di scavo delle gallerie senza la presenza di operatori in aree a rischio. La soluzione sviluppata ha anche avuto un riconoscimento internazionale nel 2016 da parte dell'International Tunneling and Underground Association come una delle migliori iniziative dell'anno in termini di sicurezza.

SISTEMA QUALITÀ

L'anno 2016 è stato caratterizzato da intense attività collegate alla Qualità. In particolare:

- i certificati FPC (Factory Production Control) per il bitume modificato da polimeri degli impianti delle Unità Operative di Loreto, Magliano Sabina e Zola Predosa (Bologna) sono stati oggetto di sorveglianza annuale, come previsto nella norma armonizzata UNI EN 14023;
- analogamente, in 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 oggetto di specifica sorveglianza la certificazione secondo la ISO 9001 per le attività come impresa specialistica. Anche il certificato come impresa generale è stato

sottoposto a verifica per il mantenimento;

- il certificato FPC, secondo uno schema volontario, per la produzione del Misto Cementato è stato rinnovato per un ulteriore anno;
- sono stati progettati ed effettuati interventi formativi sul personale di sede e di cantiere, con attività in aula e di training on the job; sono stati inoltre effettuati audit interni ed esterni sui principali cantieri infrastrutturali autostradali, sui cantieri relativi alle barriere antirumore e di sicurezza, nonché sulle attività in ambito aeroportuale. Complessivamente, sono stati svolti oltre 60 audit e sopralluoghi su aree di lavoro Aziendali;
- nel corso dell'anno 2016 sono stati aggiornati i principali documenti tecnici per quanto riguarda i sistemi FPC e i processi operativi aziendali. È stato inoltre monitorato e aggiornato il Manuale della Qualità;
- nel mese di ottobre 2016 è stato conseguito il certificato FPC per la produzione di conglomerati bituminosi presso l'impianto di Ciampino;
- relativamente allo schema certificativo per la Sostenibilità "Make it Sustainable", nel mese di maggio 2016 è stato effettuato l'audit per il mantenimento annuale del certificato conseguito presso l'UO di Zola Predosa. Nei mesi di maggio e novembre 2016 tale certificazione è stata estesa anche presso l'UO di Barberino Infrastrutture, relativamente al Lotto 2.

RISORSE UMANE

Sotto il profilo **organizzativo** il 2016 ha rappresentato un anno orientato alla razionalizzazione e consolidamento dei processi di supporto alle operations.

I principali interventi effettuati sulla struttura organizzativa, sono stati:

- l'istituzione della struttura Business Controlling;
- l'identificazione di nuove strutture dedicate al presidio delle attività legate ai Sistemi Informativi e a quelle dell'Amministrazione del Personale;
- la confluenza delle attività legate al Societario e alle Assicurazioni nell'ambito del Legale;
- l'accorpamento di tutte le attività legate al monitoraggio della Sicurezza, Ambiente e Qualità nell'ambito di un'unica struttura centralizzata.

Va inoltre segnalato che nel processo di miglioramento continuo del presidio delle tematiche di Sicurezza e Ambiente, nel corso dell'anno, è stato ulteriormente rafforzato il ruolo dei Datori di Lavoro e dei responsabili Ambiente attraverso l'attribuzione agli stessi, in linea con quanto definito dall'art. 2 del D.Lgs. 81/08, dei poteri relativi all'assumere, licenziare e adottare

provvedimenti disciplinari nei confronti del personale non dirigente delle Unità Operative relative alle Unità Produttiva di propria competenza.

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**, vanno evidenziati alcune nuove implementazioni apportate al sistema RdS, quali ad esempio la "gestione del SAL committente" che permetterà la mappatura degli stati di avanzamento lavori dell'appalto anche al fine di ottimizzare i tempi di riscossione con un diretto coinvolgimento di tutti gli enti coinvolti.

Per quanto concerne gli aspetti inerenti alla **Selezione** delle risorse umane, nell'anno 2016 sono state aperte 218 posizioni di lavoro, delle quali 65 sono state coperte da candidati interni, promuovendo processi di mobilità infragruppo.

Nel corso dell'anno si sono perseguiti obiettivi di **Sviluppo e Formazione** del personale mirati ad innalzare i livelli di professionalità nei diversi campi d'interesse. Sono state misurate e rilevate le competenze manageriali e il potenziale di Quadri e impiegati attraverso assessment individuali e di gruppo, approntando successivamente dei piani d'intervento individuali di sostegno della motivazione e di miglioramento della performance; è stata rafforzata la cultura aziendale sulle tematiche della sicurezza sui luoghi di lavoro, della tutela ambientale e della qualità. Particolare attenzione è stata dedicata agli interventi formativi di aggiornamento sull'evoluzione normativa e tecnica di interesse aziendale come il Nuovo Codice degli Appalti e il BIM (Building Information Modeling) per la gestione dei progetti complessi come quelli aeroportuali. Sono state, infine, erogate specifiche sessioni dedicate a percorsi formativi sull'utilizzo dell'applicativo informatico per la gestione delle commesse infrastrutturali (STR).

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

Nel complesso, nel corso del 2016, sono state erogate circa 10.500 ore di formazione.

Le **Relazioni Industriali** nell'anno 2016 sono state caratterizzate da diffuse problematiche sulla gestione degli esuberi, avvertite a più titoli e in più realtà aziendali in conseguenza del progressivo termine delle commesse per la realizzazione dei lavori di costruzione di Svincoli autostradali, sparsi lungo tutto il territorio nazionale, con particolare riferimento ai cantieri presso le aree di Foggia, Bologna e Genova. Si sono, pertanto, tenuti più tavoli sindacali a livello territoriale – nonché a livello nazionale - per la condivisione di massima delle linee di intervento,

grazie alle quali Pavimental è riuscita a trattare gli esuberanti in questione con la massima ricollocazione possibile degli stessi, senza ricorrere a formali procedure di espulsione dal contesto produttivo interno. Le attività di Relazioni Industriali hanno avuto ad oggetto, altresì, la disamina con le OO.SS. sui possibili scenari conseguenti all'approvazione della normativa dettata dal Nuovo Codice degli Appalti Pubblici, stanti le possibili ricadute occupazionali derivanti dal modificato regime di affidamento dei lavori c.d. *in house* tra società controllante e controllata.

Per quanto più specificamente attiene al settore infrastrutturale è stata gestita, con più accordi sindacali di proroga, sino alla sua conclusione a fine anno, la CIGO in corso presso Infrastrutture Nord, attuando le possibili soluzioni ricollocative sulle realtà produttive che necessitavano di personale. Sempre in ambito infrastrutturale, le Relazioni Industriali, in occasione del progressivo avvio dei lavori di scavo delle gallerie presso Barberino del Mugello, hanno posto particolare attenzione alla tenuta delle pattuizioni – quadro stipulate in precedenza per quest'area riguardanti la sicurezza sul lavoro e l'ambiente. Nell'Area Toscana si sono, inoltre, tenuti incontri con le OO.SS. territorialmente competenti, volti a gestire le istanze di volta in volta esposte dai rappresentanti sindacali dei singoli cantieri, con particolare riferimento ai temi del lavoro straordinario.

Infine, sono state risolte alcune potenziali vertenze sostenute da singoli lavoratori, rappresentati dalle OO.SS. di Barberino del Mugello, di Firenze Infrastrutture, Firenze Incisa e Roncobilaccio.

Il prospetto che segue mette a confronto le consistenze dell'organico aziendale al 31 dicembre, rispettivamente per gli anni 2016 e 2015, in considerazione delle diverse tipologie di rapporto di lavoro a tempo indeterminato e determinato:

	31 dicembre 2016			31 dicembre 2015			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7		7	8		8	(1)
Quadri	27	1	28	28		28	
Impiegati	282	16	298	298	18	316	(18)
Operai	454	87	541	443	113	556	(15)
	<u>770</u>	<u>104</u>	<u>874</u>	<u>777</u>	<u>131</u>	<u>908</u>	<u>(34)</u>

Riguardo ai valori degli organici medi retribuiti, l'anno 2016 si è chiuso con una consistenza media di 821,87 unità contro le 856,40 del 2015.

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

	2016			2015			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,25		7,25	7,67		7,67	(0,4)
Quadri	28,00	0,08	28,08	27,77		27,77	0,3
Impiegati	286,54	16,80	303,34	290,07	19,32	309,39	(6,1)
Operai	366,00	117,20	483,20	391,38	120,19	511,57	(28,4)
	<u>687,79</u>	<u>134,08</u>	<u>821,87</u>	<u>716,89</u>	<u>139,51</u>	<u>856,40</u>	<u>(34,53)</u>

SOCIETÀ PARTECIPATE E CONSORZI

Pavimental Est (in liquidazione)

Sede in Mosca

Capitale sociale 4.200.000 di nuovi rubli

Quota di partecipazione 100%

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

Pavimental Polska Sp.z o.o

Sede in Varsavia

Capitale Sociale 3.000.000 PLN

Quota di partecipazione 100%.

Le attività produttive sono state essenzialmente focalizzate nell'esecuzione di:

- lavori di ricostruzione degli svincoli di Rudno e Myslowice dell'autostrada A4 in consorzio con la Pavimental S.p.A. il cui importo contrattuale netto è pari a 21,1 mln di PLN di cui la competenza di Pavimental Polska è pari a 20,7 mln di PLN;
- lavori legati al contratto "HM 3 2016 – Resurfacing 2016-2017" dell'autostrada A4 in consorzio con la Pavimental S.p.A.. Il contratto ha un valore complessivo di 38,3 mln di PLN di cui 35,2 mln di PLN di competenza di Pavimental Polska 20,8 mln di PLN da eseguire nel 2017;
- lavori legati al contratto di drenaggio sulla autostrada A4 nella regione della Silesia – parte II, (in consorzio con Pavimental S.p.A.) per un valore complessivo di 22,4 mln di PLN di cui 21,3 mln di PLN di competenza di Pavimental Polska. Nel 2017 rimangono da eseguire, per la Pavimental Polska, 13,2 mln di PLN;
- completamento dei lavori del contratto WUPO, di automazione delle piste di esazione dell' autostrada A4, in subappalto da Autostrade Tech;

L'anno 2016 chiude con un utile di 4,7 mln di PLN (1,1 mln di Euro al tasso di cambio medio del 2016 pari a 4,3621).

Al 31 dicembre 2016 l'organico è costituito da 58 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.

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 29,7% delle quote di partecipazione al capitale della consortile SAT LAVORI, Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia.

Nel 2016 Sat Lavori ha completato i lavori del Lotto 6A dell'Autostrada A12 (tratto Civitavecchia - Tarquinia).

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

Sede in Tortona (AL)

Capitale Sociale €510.000

Quota di partecipazione 30%

A seguito di intensi contatti con la SNADM, verso la quale era stato instaurato un giudizio per il riconoscimento di claims, le Parti hanno raggiunto un accordo transattivo formalizzato con la sottoscrizione, nel marzo 2015, di un Protocole Transactionnel, con cui il Consorzio R.F.C.C. ha ottenuto il riconoscimento di DHS 42.500.000 convertibili in euro. In data 15 giugno 2015 è stato incassato dal Consorzio l'importo di € migliaia 2.734 risultante dal valore lordo della transazione (€migliaia 3.955) dedotte le somme afferenti il contenzioso di natura fiscale con il Ministero delle Finanze da pagare a seguito di un accordo transattivo che ha sanato ogni

pendenza (€migliaia 244), nonché dedotti gli importi di sequestri locali notificati alla SNADM dai legali del Consorzio con cui sono sorti dei contenziosi.

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

Sede in Perugia
Capitale Sociale €10.000
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. (in liquidazione)

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

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

I consorziati Itinera S.p.A. e Pavimental S.p.A. detengono rispettivamente il 51% ed il 49% delle quote di capitale. La società di scopo opera con il sistema del ribaltamento dei costi sui singoli consorziati in ragione delle quote di partecipazione possedute. Le attività produttive risultano completate. La Pavimental S.p.A. vanta al 31 dicembre 2016 un credito nei confronti della Committente pari a circa €migliaia 7.500.

Società Tangenziale Esterna S.p.A.

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

Si tratta della Società di Progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano. L'entrata in esercizio dell'infrastruttura è avvenuta per

l'intera opera il 16 maggio 2015; la durata della concessione è fissata in cinquanta anni a partire dall'entrata in funzione dell'intero collegamento autostradale.

Nel dicembre 2013 la concessionaria ha sottoscritto il contratto di finanziamento in project financing che ha assicurato la copertura finanziaria dell'iniziativa.

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.

Al 31 dicembre 2016 le attività risultano sostanzialmente concluse.

Consorzio Lambro

Sede in Milano

Capitale Sociale €200.000

Quota di partecipazione 2,78%

Sempre con riferimento all'iniziativa Tangenziale Est Esterna di Milano, in data 19 dicembre 2011 è stata costituita una società consortile a responsabilità limitata denominata Lambro, con capitale sociale di € migliaia 200, avente ad oggetto l'esecuzione dei lavori affidati ai componenti del gruppo A del Consorzio Costruttori TEEM. La percentuale di partecipazione di Pavimental è pari al 2,78%.

Al 31 dicembre 2016 le attività risultano sostanzialmente concluse.

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

€ migliaia

Rapporti Economici	2016	2015	Var.
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Consorzio Co.Im.A.	5.314	24.414	(19.100)
Consorzio Costruttori TEEM	211	3.448	(3.237)
Consorzio Lambro	455	2.569	(2.114)
	<u>5.980</u>	<u>30.431</u>	<u>(24.451)</u>
<u>Proventi diversi</u>			
Consorzio Costruttori Teem	130		130
Consorzio Lambro	222	309	(87)
Consorzio Co.Im.A.	28	28	
Pavimental Polska	157	141	16
Consorzio Galileo in liquidazione		10	(10)
Consorzio Trinacria in liquidazione		19	(19)
	<u>537</u>	<u>507</u>	<u>30</u>
<u>Costi per servizi</u>			
Consorzio Galileo in liquidazione	6	35	(29)
Consorzio Ramonti in liquidazione	58	39	19
Consorzio Elmas in liquidazione	1	2	(1)
Consorzio Co.Im.A.	3.855	23.953	(20.098)
Consorzio Costruttori TEEM	325	2.485	(2.160)
Consorzio Lambro	621	2.485	(1.864)
Pavimental Polska	4.919	5.371	(452)
	<u>9.785</u>	<u>34.370</u>	<u>(24.585)</u>
<u>Oneri diversi</u>			
Consorzio Costruttori TEEM		513	(513)
Consorzio Co.Im.A.	1.523	501	1.022
	<u>1.523</u>	<u>1.014</u>	<u>509</u>
<u>Proventi finanziari</u>			
TE Tangenziale Esterna di Milano	137	52	85
Pavimental Polska	9	4	5
	<u>146</u>	<u>56</u>	<u>90</u>

€ migliaia

Rapporti Patrimoniali	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015	Variazione
Crediti commerciali e Lavori in corso			
Consorzio Co.Im.A.	4.616	8.003	(3.387)
Consorzio Costruttori TEEM	1.132	1.330	(198)
Consorzio Lambro	4.154	3.416	738
Consorzio Galileo in liquidazione	195	210	(15)
Consorzio Elmas in liquidazione	548	548	
Consorzio Miteco	3	6	(3)
Pavimental Polska	216	292	(76)
Consorzio RFCC in liquidazione	124	124	
	<u>10.988</u>	<u>13.929</u>	<u>(2.941)</u>
Crediti finanziari			
Consorzio Trinacria in liquidazione		46	(46)
TE Tangenziale Esterna di Milano	1.341	1.202	139
Consorzio Ramonti in liquidazione	107		107
Consorzio Elmas in liquidazione	1.030	1.030	
Pavimental Polska	3.980	2.456	1.524
Pavimental EST	388	276	112
Consorzio RFCC in liquidazione	2.291	2.291	
Consorzio Co.Im.A.	20	20	
	<u>9.157</u>	<u>7.321</u>	<u>1.836</u>
Crediti diversi			
Consorzio Galileo in liquidazione		21	(21)
Consorzio Co.Im.A.	30	30	
Consorzio Elmas in liquidazione	2	2	
Consorzio Ramonti in liquidazione	162	220	(58)
	<u>194</u>	<u>273</u>	<u>(79)</u>
Debiti commerciali			
Consorzio Costruttori TEEM	886	1.082	(196)
Consorzio Galileo in liquidazione	175	191	(16)
Consorzio Trinacria in liquidazione	40	40	
Consorzio Elmas in liquidazione	1.447	1.450	(3)
Consorzio Lambro	2.622	2.020	602
Consorzio Miteco		2	(2)
Pavimental Polska	3.066	2.706	360
Consorzio Co.Im.A.	4.049	7.715	(3.666)
	<u>12.285</u>	<u>15.206</u>	<u>(2.921)</u>
Altri debiti			
Consorzio Elmas in liquidazione	3	3	
Consorzio CAIE		1	(1)
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>(1)</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 Umbertiano (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)
- Firenze
- Barberino di Mugello (Firenze)
- Castiglione dei Pepoli
- Località Cangiano
- Contrada Lamapaola
- Civitella in Val di Chiana, Via delle Case Rosse n. 12
- Località Bovecchio – Via Frassineta s.n.
- Zola Predosa - Via Prati 10A
- 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. Arceviese 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
- Via di Ponte a Iozzi Località Cascine del Riccio
- Località Poggiolino
- Località Roncobilaccio

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2017 si prevede un aumento del valore della produzione, riconducibile principalmente:

- alle commesse infrastrutturali verso Autostrade per l'Italia a seguito dell'avvio dei lavori di scavo con TBM su Lotto 2 della Barberino-Firenze Nord ed ampliamento alla quarta corsia dinamica su A4, parzialmente compensati dalla conclusione di attività su Barriere Bordo Laterale, Risanamenti Acustici e Svincoli/Interconnessioni;

- alle commesse aeroportuali verso Aeroporti di Roma a seguito del completamento dei lavori su piazzali area ovest 1° fase ed avvio di nuovi lavori per riqualifica runway 16R/34L, mitigazione idraulica e 1° stralcio piazzali 300. Si registra inoltre l'avvio di nuove commesse concentrate principalmente nel secondo semestre dell'anno.

Infine, in merito alla riforma del Codice degli Appalti, il D.lgs. 50/2016, di attuazione della Legge delega n. 11/2016, all'art. 177 rubricato "Affidamenti dei concessionari" sui lavori *in house* ha previsto il sostanziale recepimento della disposizione prevista nella delega; il nuovo dispositivo prescrive che – fatte salve le concessioni e gli appalti nei settori speciali, per i quali non si applica detta previsione – i soggetti pubblici o privati titolari di concessioni di lavori o di servizi pubblici già esistenti o di nuova aggiudicazione, sono obbligati ad affidare una quota pari all'80% dei contratti di lavori, servizi e forniture, relativi alle concessioni di importo superiore ad euro 150.000,00, mediante procedura ad evidenza pubblica. La restante parte (20%) può essere realizzata, per i soggetti privati, da società direttamente o indirettamente controllate o collegate, ovvero tramite operatori individuati mediante procedura ad evidenza pubblica, anche di tipo semplificato (comma 1).

Al comma 2 si prevede che le concessioni di cui al comma 1 già in essere si adeguano alle predette disposizioni entro ventiquattro mesi dalla data di entrata in vigore del Codice, il 19 aprile 2016.

La verifica del rispetto dei limiti sopra indicati è demandata ai soggetti preposti ed all'ANAC che ne stabilisce altresì modalità e cadenze.

Il comma 3 è così formulato, "la verifica del limite di cui al comma 1 viene effettuata, annualmente, secondo le modalità indicate dall'ANAC stessa in apposite linee guida, da adottare entro novanta giorni dalla data di entrata in vigore del presente codice. Eventuali situazioni di squilibrio rispetto al limite indicato devono essere riequilibrate entro l'anno successivo. Nel caso

di reiterate situazioni di squilibrio per due anni consecutivi il concedente applica una penale in misura pari al 10% dell'importo complessivo dei lavori, servizi o forniture che avrebbero dovuto essere affidati con procedura ad evidenza pubblica”.

Ad oggi, non sono state ancora pubblicate le Linee Guida relative alle modalità della verifica da parte dell'ANAC.

Il management della società sta valutando l'effetto della portata della nuova normativa, anche alla luce del Decreto correttivo al Codice degli Appalti, già approvato dal Consiglio dei Ministri in esame preliminare nella seduta del 23 febbraio, che prevede, tra le modifiche di maggior rilievo, relativamente agli affidamenti alle società *in house*, l'esclusione dei lavori eseguiti direttamente e di quelli relativi alla manutenzione ordinaria dal limite dell'20%.

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 dal Gruppo.

Ad esclusione di quanto rappresentato in relazione alle ridefinizioni dei ribassi per i Lotti 0-1-2 della tratta Barberino-Firenze nord, per cui la Società ha attivato idonei strumenti di tutela, 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.

Marginalmente e per importi di impatto modesto, permangono contenuti rischi di variazione di prezzi per un ridotto numero di commesse che sono in via di chiusura.

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

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

La Società non è esposta a significativi rischi di credito né ha avuto casi significativi di mancato adempimento della controparte, ad eccezione di quanto si riferisce ai crediti verso la Adriatica S.c.a r.l. e la società Sielpa per i quali la Pavimental ha accantonato in via prudenziale una somma in bilancio per il possibile mancato recupero del credito 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 a fronte del finanziamento a tasso variabile erogato da Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland (euribor+0,60 bps) ha sottoscritto un IRS di pari importo e di pari durata a copertura dei rischi di tasso.

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

Altre informazioni ex art. 2428 C.C.

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

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

La Società si è particolarmente dedicata a uno degli scopi precipui della normativa del Codice Privacy - ex D.Lgs. n°196/2003 - vale a dire all'aggiornamento delle documentazioni, procedure interne, informative e nomine dei responsabili e degli incaricati dei trattamenti dei dati personali, previste dalle citate norme. Più specificatamente, sono state effettuate delle revisioni della "Procedura – Norme interne sulla Privacy", documento che, si ricorda, 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 loro riservatezza, oltre che l'illustrazione dei programmi di formazione specifici per il personale interessato. Tra gli aggiornamenti apportati, merita specifica menzione l'avvenuto

completamento del processo di recepimento delle novità introdotte da Jobs Act - ex D.lgs. n. 151 del 14.09.2015 - in tema di controllo a distanza dei lavoratori e la conseguente assimilazione a “strumenti di lavoro” di specifiche categorie di beni aziendali, dati in uso ai lavoratori per l’espletamento della propria prestazione lavorativa. A tali effetti, sono state implementate le Linee Guida e di comportamento per gli utenti e operatori – Privacy in azienda.

Si è, altresì, provveduto a siglare un ulteriore accordo sindacale rivolto a regolamentare l’utilizzo di un ulteriore impianto di video sorveglianza presso il sito di Firenze Infrastrutture.

E’ stata anche aggiornata la nuova composizione del Comitato Privacy. Inoltre, nell’ultima riunione del 2016 del Comitato stesso, è stata fornita una dettagliata informativa sulle rilevanti novità introdotte dal Regolamento della UE n°679/2016, fortemente impattanti sull’organizzazione della privacy aziendale nonché sulle logiche del precedente assetto normativo e non si è mancato di evidenziare la necessità di recepire dette innovazioni nel prossimo anno, affinché siano messe a regime entro il mese di maggio 2018 pena rilevanti sanzioni pecuniarie.

Infine, è stato progettato e completato un nuovo modulo di formazione on line, rivolto sia ai Responsabili che agli Incaricati dei trattamenti dei dati personali nonché alle risorse di nuovo ingresso in azienda. Il corso, che sarà erogato con i primi mesi del 2017, prevede tre sezioni i cui contenuti formativi vanno dall’istituzionale allo specialistico, illustrando altresì lo specifico assetto organizzativo della Privacy in Pavimental e anticipando le prossime modifiche nella normativa generale di cui al suaccennato nuovo regolamento dell’UE.

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

La composizione dell’Organismo di Vigilanza della Pavimental S.p.A., fino alla scadenza del Triennio 2015 - 2017, è la seguente:

- Avv. Nicola Selvaggi Coordinatore
- Dott. Bruno Ciappina Componente
- Arch. Rossella Degni Componente

Nel corso del 2016 l’Organismo di Vigilanza ha approvato l’aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo effettuato dalla Pavimental a seguito di un ampliamento nel novero dei delitti contemplati da detto Decreto.

Inoltre l’Organismo medesimo ha monitorato il funzionamento e l’aggiornamento delle procedure aziendali e ha promosso l’effettuazione di verifiche da parte dell’Internal Audit in

materia di flussi informativi tra i soggetti a ciò tenuti ai sensi del Testo Unico in materia di sicurezza.

Tali verifiche alla data del presente bilancio sono ancora in corso.

Certificato di attestazione (SOA)

Nell'anno 2016 non sono state effettuate, da parte della Società di Attestazione La Soatech S.p.A., variazioni da segnalare.

Il Bilancio

Stato Patrimoniale

e

Conto Economico

ATTIVO

31/12/2016

31/12/2015

**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		137.975		273.141
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		93.930		114.461
7) Altre		<u>43.311</u>	275.216	<u>65.329</u> 452.931

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

1) Terreni e Fabbricati		8.515.892		9.158.673
2) Impianti e macchinari		16.229.582		15.735.589
3) Attrezzature industriali e commerciali		4.836.824		4.836.032
4) Altri beni		851.980		727.126
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>49.643.351</u>	80.077.629	<u>18.820.505</u> 49.277.925

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni in :				
a) imprese controllate		726.722		726.722
b) imprese collegate		8.900		13.673
d-bis) altre imprese		<u>4.656.380</u>	5.392.002	<u>4.656.380</u> 5.396.775
2) Crediti :	(*)			(*)
d-bis) verso altri		<u>44.690</u>	3.776.218	<u>81.516</u> 2.844.916
		<u>44.690</u>		<u>81.516</u>
4) Strumenti derivati attivi				
			3.776.218	9.168.220
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)			<u>89.521.065</u>	2.844.916 8.241.691
				<u>57.972.547</u>

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		8.009.696		6.895.631
3) Lavori in corso su ordinazione		<u>185.242.049</u>	193.251.745	<u>214.546.867</u> 221.442.498

II - CREDITI

1) Verso clienti	(**)	24.267.708		25.827.380
2) Verso imprese controllate		6.046.397		7.649.651
3) Verso imprese collegate		2.879.116		2.911.279
4) Verso controllanti		13.969.056		1.116.616
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		26.288.655		30.841.559
5 - bis) Tributari		3.677.985		5.622.143
5 - ter) Imposte anticipate		3.085.618		1.955.022
5 - quater) Verso altri				2.397.842
a) Verso altri debitori		<u>11.042.351</u>	93.691.966	<u>2.950.632</u> 79.317.102
		<u>3.085.618</u>		<u>1.955.022</u>

III- ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.NI

5) Strumenti finanziari derivati attivi

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali		3.214.811		12.236.913
3) Denaro e valori in cassa		<u>6.531</u>	3.221.342	<u>10.428</u> 12.247.341

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)

290.165.053 313.006.941

D) RATEI E RISCONTI

Ratei e altri risconti			<u>6.375.897</u>	<u>3.690.608</u>
------------------------	--	--	------------------	------------------

TOTALE ATTIVO

386.062.015 374.670.097

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

PASSIVO

	31/12/2016			31/12/2015		
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			1.123.727			735.510
VI - ALTRE RISERVE			-355.441			-206.623
VII - RISERVA PER OPERAZ. COPERTURA FLUSSI FIN.RI ATTESI			-112.591			
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			8.997.302			1.553.663
IX - UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO			-33.706.957			7.806.203
X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE			-			-
			<u>15.394.218</u>			<u>49.336.931</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE			85.369			69.619
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI			539.010			
4) ALTRI :						
fondo cause in corso		992.387			970.248	
fondo oneri recupero ambientale		50.390			72.390	
fondo perdite commesse pluriennali		4.508.406			840.894	
fondo per oneri contrattuali		1.136.713			1.243.905	
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni		<u>3.504.512</u>	<u>10.192.408</u>		<u>3.504.512</u>	<u>6.631.949</u>
			<u>10.816.786</u>			<u>6.701.568</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO						
			<u>4.300.286</u>			<u>4.667.460</u>
D) DEBITI						
	(**)			(**)		
4) Verso banche	28.869.492	33.385.035		7.981.276		44.603.439
6) Acconti		42.355.487				18.410.352
7) Verso fornitori		133.145.558				143.556.947
9) Verso imprese controllate		8.573.033				11.874.166
10) Verso imprese collegate		215.764				231.027
11) Verso controllanti		296.021				2.966.481
11- bis) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		124.868.858				78.876.056
12) Tributari		2.370.962				1.405.954
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		770.800				395.672
14) Verso altri						
a) verso altri creditori		<u>9.563.801</u>	<u>355.545.319</u>			<u>11.639.044</u>
		<u>28.869.492</u>		<u>7.981.276</u>		<u>313.959.138</u>
E) RATEI E RISCONTI						
Ratei e altri risconti			<u>5.406</u>			<u>5.000</u>
TOTALE PASSIVO						
			<u>386.062.015</u>			<u>374.670.097</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO	2016	2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	357.437.579	520.965.491
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	- 53.194.376	- 21.225.871
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	4.678.775	1.473.630
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
plusvalenze da alienazione cespiti	392.957	602.430
assorbimento fondi dell'attivo circolante	94.026	20.565
assorbimento fondi per rischi ed oneri	1.589.916	43.407
proventi diversi	3.113.448	2.375.425
altri recuperi di costo	4.003.823	7.934.728
	<u>9.194.170</u>	<u>10.976.555</u>
	<u>318.116.148</u>	<u>512.189.805</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	106.667.740	175.660.560
7) PER SERVIZI	180.102.300	241.471.727
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.301.072	1.548.249
9) PER IL PERSONALE		
a) salari e stipendi	37.765.755	39.817.621
b) oneri sociali	15.454.887	15.748.080
c) trattamento di fine rapporto	2.510.576	2.472.443
d) trattamento di quiescenza e simili	528.296	394.335
e) altri costi	1.370.240	1.710.622
	<u>57.629.754</u>	<u>60.143.101</u>
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	288.135	280.952
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.257.715	8.449.331
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	111.770	490.924
	<u>8.657.620</u>	<u>9.221.207</u>
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	- 1.114.064	4.131.204
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	141.191	242.112
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	5.021.125	2.084.799
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	3.547.391	3.286.593
	<u>- 361.954.129</u>	<u>- 497.789.553</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u>-43.837.981</u>	<u>14.400.252</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni : altri	138.697	52.385
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	<u>365.695</u>	<u>504.392</u>
	<u>504.392</u>	<u>396.725</u>
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		
interessi e commissioni a collegate interessi e commissioni a controllanti interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	<u>731.802</u>	<u>1.339.874</u>
	<u>791.288</u>	<u>991.300</u>
	<u>- 1.523.090</u>	<u>- 2.331.174</u>
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI	<u>71.405</u>	<u>- 23.022</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	<u>- 947.293</u>	<u>- 1.905.086</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) RIVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni d) di strumenti finanziari derivati		
19) SVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni d) di strumenti finanziari derivati	<u>- 390.863</u>	
TOTALE DELLE RETTIFICHE	<u>- 390.863</u>	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	<u>-45.176.137</u>	<u>12.495.166</u>
20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO		
CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
IMPOSTE CORRENTI		
IRES	- 8.477.303	4.253.854
IRAP	<u>8.477.303</u>	<u>1.362.000</u>
	<u>-</u>	<u>- 5.615.854</u>
IMPOSTE ANTICIPATE		
IRES	- 2.984.556	- 791.383
IRAP	3.185	
EFFETTI FISCALI DERIVATO	-90.181	791.383
IMPOSTE ESERCIZI PRECEDENTI IRES/IRAP	<u>- 79.674</u>	<u>135.508</u>
TOTALE DELLE IMPOSTE	<u>11.469.180</u>	<u>- 4.688.963</u>
21) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO	<u>-33.706.957</u>	<u>7.806.203</u>

ATTIVO

31/12/2016

31/12/2015

**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		138		273	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		94		115	
7) Altre		<u>43</u>	275	<u>65</u>	453

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

1) Terreni e Fabbricati		8.516		9.159	
2) Impianti e macchinari		16.230		15.736	
3) Attrezzature industriali e commerciali		4.837		4.836	
4) Altri beni		852		727	
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>49.643</u>	80.078	<u>18.820</u>	49.278

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni in :					
a) imprese controllate		727		727	
b) imprese collegate		9		14	
d-bis) altre imprese		4.656	5.392	4.656	5.397
2) Crediti :	(*)			(*)	
d-bis) verso altri		<u>45</u>	3.776	<u>82</u>	2.845
4) Strumenti finanziari attivi					
		<u>45</u>	3.776	<u>82</u>	2.845
			9.168		8.242

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)

89.521

57.973

55.128

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		8.010		6.895	
3) Lavori in corso su ordinazione		<u>185.242</u>	193.252	<u>214.547</u>	221.442

II - CREDITI

1) Verso clienti	(**)			(**)	
2) Verso imprese controllate		24.267		25.827	
3) Verso imprese collegate		6.046		7.650	
4) Verso controllanti		2.879		2.911	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		13.969		1.117	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		26.289		30.842	
5 - bis) Tributarie		3.678		5.622	
5 - ter) Imposte anticipate		3.086	5.521	1.955	2.398
5 quater) Verso altri					
a) Verso altri debitori		<u>3.086</u>	<u>11.042</u>	<u>1.955</u>	<u>2.950</u>
			93.691		79.317

III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.NI

5) Strumenti finanziari derivati attivi

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali		3.215		12.237	
3) Denaro e valori in cassa		<u>7</u>	3.222	<u>11</u>	12.248

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)

290.165

313.007

D) RATEI E RISCONTI

Ratei e altri risconti			6.376		3.690
------------------------	--	--	-------	--	-------

TOTALE ATTIVO

386.062

374.670

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

PASSIVO

	31/12/2016		31/12/2015	
A - PATRIMONIO NETTO				
I - CAPITALE SOCIALE		10.116		10.116
II - RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI		29.332		29.332
IV - RISERVA LEGALE		1.124		736
VI - ALTRE RISERVE		-355		-207
VII - RISERVA PER OPERAZ. COPERTURA FLUSSI FIN.RI ATTESI		-113		
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		8.997		1.553
IX - UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		-33.707		7.806
X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE		-		-
		<u>15.394</u>		<u>49.336</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE		85		70
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI		539		
4) ALTRI :				
fondo cause in corso		992		970
fondo oneri recupero ambientale		50		72
fondo perdite commesse pluriennali		4.509		841
fondo per oneri contrattuali		1.137		1.244
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni		3.505		3.505
		<u>10.193</u>		<u>6.632</u>
		<u>10.817</u>		<u>6.702</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		<u>4.300</u>		<u>4.667</u>
D) DEBITI	(**)		(**)	
4) Verso banche	28.869	33.385	7.981	44.603
6) Acconti		42.355		18.410
7) Verso fornitori		133.146		143.557
9) Verso imprese controllate		8.573		11.874
10) Verso imprese collegate		216		231
11) Verso controllanti		296		2.967
11 bis) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		124.869		78.876
12) Tributari		2.371		1.406
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		771		396
14) Verso altri				
a) verso altri creditori		9.564		11.640
		<u>28.869</u>	<u>7.981</u>	<u>313.960</u>
E) RATEI E RISCONTI				
Ratei e altri risconti		<u>5</u>		<u>5</u>
TOTALE PASSIVO		<u>386.062</u>		<u>374.670</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO

	2016		2015	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		357.437		520.965
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		- 53.194		- 21.226
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI		4.679		1.474
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI				
plusvalenze da alienazione cespiti	393		602	
assorbimento fondi dell'attivo circolante	94		21	
assorbimento fondi per rischi ed oneri	1.590		43	
proventi diversi	3.113		2.375	
altri recuperi di costo	4.004	- 9.194	7.935	- 10.976
		<u>318.116</u>		<u>512.189</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		106.668		175.661
7) PER SERVIZI		180.102		241.471
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		1.301		1.548
9) PER IL PERSONALE				
salari e stipendi	37.766		39.818	
oneri sociali	15.455		15.748	
trattamento di fine rapporto	2.511		2.472	
trattamento di quiescenza e simili	528		394	
altri costi	1.370	57.630	1.711	60.143
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	288		281	
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.258		8.449	
svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	112	8.658	491	9.221
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		- 1.114		4.131
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI		141		242
13) ALTRI ACCANTONAMENTI		5.021		2.085
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		3.547		3.287
		<u>- 361.954</u>		<u>- 497.789</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		<u>- 43.838</u>		<u>14.400</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni :				
altri	139		52	
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	366	505	397	449
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
interessi e commissioni a collegate				
interessi e commissioni a controllanti	732		1.340	
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	791	- 1.523	991	- 2.331
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		71		- 23
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		<u>- 947</u>		<u>- 1.905</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) RIVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni				
d) di strumenti finanziari derivati				
19) SVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni				
d) di strumenti finanziari derivati		- 391		
TOTALE DELLE RETTIFICHE		<u>- 391</u>		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		<u>- 45.176</u>		<u>12.495</u>
20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE				
IMPOSTE CORRENTI				
IRES		- 8.477		4.254
IRAP		8.477		- 5.616
IMPOSTE ANTICIPATE				
IRES		- 2.985		- 791
IRAP		3		
EFFETTI FISCALI DERIVATO		- 90		3.072
IMPOSTE ESERCIZI PRECEDENTI IRES/IRAP		- 80		136
TOTALE DELLE IMPOSTE		<u>11.469</u>		<u>- 4.689</u>
21) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		<u>- 33.707</u>		<u>7.806</u>

Rendiconto Finanziario

	Anno 2016	Anno 2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(33.707)	7.806
Imposte sul reddito	(11.469)	4.824
Interessi passivi/interessi attivi	948	1.780
Plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(360)	(548)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(44.588)	13.862
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	5.278	2.410
Svalutazione per perdita durevole		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.546	8.730
Altre rettifiche per elementi non monetari	539	
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>14.363</i>	<i>11.140</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(30.225)	25.002
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	28.190	22.557
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	8.577	6.985
Incremento/(decremento) debiti vs fornitori	8.678	(23.934)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(2.686)	339
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto	(3.120)	(16.435)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>39.639</i>	<i>(10.488)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	9.414	14.514
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(920)	(2.140)
(Imposte sul reddito pagate)	(8.230)	(2.988)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(2.366)	(1.135)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(11.516)</i>	<i>(6.263)</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(2.102)	8.251
B. Flussi finanziari derivanti dalla attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(39.187)	(25.349)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	488	651
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(110)	(102)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(931)	(729)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Flusso finanziario della attività di investimento (B)	(39.740)	(25.529)
C. Flussi finanziari derivanti dalla attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche ed equivalenti	12.756	20.532
Accensione finanziamenti	20.060	7.981
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)	32.816	28.513
Incremento delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	(9.026)	11.235
Disponibilità liquide al 1° gennaio	12.248	1.013
Disponibilità liquide al 31 dicembre	3.222	12.248

Nota Integrativa

– **Aspetti di Carattere Generale**

La Società Pavimental S.p.A. (nel seguito anche la Società) al 31 dicembre 2016 ha un capitale di euro 10.116.452,45 con un numero di azioni pari a 77.818.865 ed è partecipata, al 59,40% da Atlantia S.p.A., al 20% dal Autostrade per l'Italia S.p.A., al 20% da Aeroporti di Roma S.p.A. e allo 0,60% da Astaldi S.p.A.

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

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

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

La Società, che possiede partecipazioni in imprese controllate, non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto ricorrono i presupposti per l'esonero previsto dall'art. 27, comma 3, del D.Lgs. n. 127/1991. Il bilancio consolidato del Gruppo, di cui la Società è

le sue controllate fanno parte, verrà predisposto da Atlantia S.p.A., con sede in Via A. Nibby 20, Roma, e verrà reso pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

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

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto secondo le disposizioni del c.c., così come modificato, con decorrenza dal 1 gennaio 2016, dal D.Lgs. n. 139/2015, che ha recepito la Direttiva europea n. 34/2014. Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale redatto secondo lo schema previsto dall'art.2424 c.c., dal Conto Economico redatto secondo lo schema di cui all'art.2425 c.c., dal Rendiconto Finanziario redatto secondo quanto richiesto dall'art.2425 ter c.c. e dalla presente Nota Integrativa predisposta secondo il disposto dell'art.2427 c.c. .

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

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

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

I valori esposti nei suddetti prospetti contabili presentano a fini comparativi, ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 ter, i corrispondenti valori del bilancio dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2015.

A riguardo si evidenzia che gli schemi di bilancio relativi all'esercizio comparativo sono stati opportunamente rielaborati per finalità comparativa secondo la nuova articolazione dei conti annuali introdotta dal D.Lgs. 18 agosto 2015 n.139.

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 2016 e quelli intervenuti successivamente alla data di chiusura dello stesso 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 2015 di Atlantia S.p.A. (ultimo bilancio approvato alla data di predisposizione della presente Nota Integrativa), società che alla data del presente bilancio esercita l’attività di direzione e coordinamento sulla Pavimental S.p.A..

– **Principi Contabili e criteri di valutazione**

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio d’esercizio sono quelli previsti dal Codice Civile agli art.2423-bis (principi di redazione del bilancio) e 2426 (criteri di valutazione) interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dall’O.I.C., rivisti nel corso del 2016 per tener conto delle novità introdotte dal summenzionato D.Lgs. 139/2015.

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

- a) la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell’attività;
- b) la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell’operazione o del contratto;
- c) sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell’esercizio;
- d) si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell’esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento;
- e) si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell’esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- f) gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Con riferimento ai criteri di valutazione si evidenzia che in sede di prima applicazione delle nuove disposizioni introdotte dal citato D.Lgs. n.139/2015, si è reso necessario, in conseguenza delle intervenute modifiche legislative, adeguare i criteri di valutazione dei crediti, dei debiti e degli strumenti finanziari derivati. Conformemente a quanto disposto dal principio contabile OIC n.12, gli intervenuti cambiamenti di principi contabili, richiesti dalle nuove disposizioni legislative e dai nuovi principi contabili, sono stati contabilizzati in base a quanto previsto dalle specifiche disposizioni transitorie contenute

nella legge o nei nuovi principi, e, in assenza di specifiche disposizioni transitorie, sulla base di quanto previsto dal medesimo principio contabile OIC n.12.

Gli effetti cumulati derivanti dalle modifiche introdotte sono stati, pertanto, ricalcolati alla data del 1 gennaio 2015 (primo giorno dell'esercizio comparativo) ed attribuiti al patrimonio netto della Società a tale data. Pertanto, il patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2015 e il risultato dell'esercizio 2015 risultano diversi da quelli già pubblicati nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 21 Marzo 2016.

Per un maggior dettaglio di quanto sopra esposto si rimanda alla Nota F.T.A. (Allegato 1 alla presente Nota).

Ad accezione di quanto sopra, i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Non sono stati effettuati compensi di partite.

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

Immobilizzazioni

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

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

Immobilizzazioni Immateriali

Le Immobilizzazioni Immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, laddove richiesto, al costo di acquisto o di produzione, inclusi ove sostenuti i costi accessori direttamente attribuibili, determinato in conformità all'art. 2426 n. 1 c.c. e sono sistematicamente ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione ed alla loro prevista utilità economica.

L'ammortamento, in relazione alle singole fattispecie di costi capitalizzati, varia da un minimo di tre esercizi ad un massimo di venti esercizi.

I costi sostenuti, sia per le gare di appalto aggiudicate che per quelle in corso di aggiudicazione, sono imputati al conto economico dell'esercizio in cui essi vengono sostenuti,

in quanto rappresentano oneri di natura ricorrente necessari per lo svolgimento della normale attività commerciale.

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

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

Infine per le spese capitalizzate a fronte dell'acquisto e dell'implementazione del software "ERP" 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.

Le immobilizzazioni rappresentate da crediti, ovvero da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile.

Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione

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

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

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

I corrispettivi aggiuntivi relativi a maggiorazioni di prezzo, derivanti da disposizioni di legge, 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 della commessa è rilevata a decremento dei lavori in corso su ordinazione. Se tale perdita è superiore al valore dei lavori in corso viene rilevato un apposito fondo rischi per l'eccedenza.

Crediti

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

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

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Qualora gli effetti derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e/o l'effetto del fattore temporale risulti non rilevante i debiti sono valutati al valore nominale.

Crediti e debiti in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al Conto Economico.

I crediti ed i debiti in valuta diversa dall'Euro, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono esposti in bilancio al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio rilevato dalla Banca d'Italia.

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

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

Strumenti finanziari derivati

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

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide 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. senza soluzione di continuità ed ha rinnovato anche per il triennio 2015 – 2017 definendo tutti i reciproci rapporti e responsabilità (c.d. "Regolamento"). Il Regolamento sottoscritto dalle parti prevede il riconoscimento totale dell'importo corrispondente al prodotto tra l'aliquota IRES e le perdite o gli utili trasferiti, nonché il trasferimento di eventuali crediti d'imposta. Conseguentemente, i rapporti patrimoniali relativi alla fiscalità corrente IRES sono classificati in bilancio nella voce Crediti verso Imprese Controllanti o Debiti verso Controllanti.

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

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

Le imposte sul reddito anticipate e differite, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle eventuali perdite fiscali pregresse, sono iscritte sulla base delle aliquote fiscali conosciute -alla data del bilancio- per gli esercizi in cui si riverseranno, quindi, ove ne ricorrano le circostanze, la società effettua riallineamenti contabili degli stanziamenti in base alle nuove aliquote.

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

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

Ricavi e Costi

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

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

STATO PATRIMONIALE

(in parentesi i valori al 31 dicembre 2015)

Stato Patrimoniale – Attivo

€ migliaia 386.062 (374.670)

Immobilizzazioni

€ migliaia 89.521 (57.973)

Immobilizzazioni Immateriali

€ migliaia 275 (453)

Tale posta, rispetto al precedente esercizio, presenta un decremento netto di €migliaia 178 in relazione all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento per effetto dell'ammortamento dell'esercizio pari ad €migliaia 288;
- incremento per effetto di nuovi investimenti in ambito Software e Licenze d'uso software per complessivi € migliaia 110 riconducibili principalmente alle implementazioni del software gestionale del personale, del software utilizzato per la localizzazione e gestione del parco macchine operatrici e del software utilizzato per l'automazione delle pesa a ponte.

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

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

€ Migliaia	31.12.15			Variazioni dell'esercizio			31.12.16		
	Costo	Ammortamenti	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Ammortamenti	Costo	Ammortamenti	Valore Netto
	. Concessioni, licenze e diritti simili :								
- Licenze d'uso software	413	392	21	11		19	424	411	13
- Concessioni demaniali	808	714	94			13	808	727	81
. Brevetti ind. e diritti di utilizz.ne:									
- Software	3.365	3.101	264	99		233	3.464	3.334	130
- diritti di brevetto ind. e di utilizz.ne	18	10	8			1	18	11	7
. Altre :									
- Migliorie cantieri ed uffici	624	558	66			22	624	580	44
	<u>5.228</u>	<u>4.775</u>	<u>453</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>288</u>	<u>5.338</u>	<u>5.063</u>	<u>275</u>

Immobilizzazioni Materiali

€ migliaia 80.078 (49.278)

Come menzionato in precedenza la Società ha provveduto a rettificare ai soli fini comparativi il saldo della voce in esame dell'esercizio precedente in ottemperanza a quanto disciplinato in merito alla applicazione retroattiva dei nuovi principi contabili.

L'incremento del valore delle immobilizzazioni materiali pari a € migliaia 30.800 deriva prevalentemente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento derivante dai nuovi investimenti effettuati dalla Società per € migliaia 39.187 secondo quanto illustrato nel capitolo “Investimenti” della Relazione sulla Gestione cui si rinvia;
- decremento pari a € migliaia 128, dovuto a dismissioni ed alienazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed a differenze cambio;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per € migliaia 8.258, 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	31.12.15			Variazioni dell'esercizio									31.12.16		
				Costo Storico					Fondo Ammortamento						
	Costo	Fondo	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Alienazioni	Diff. Cambio	Tot.	Amm.ti	Alienazioni	Diff. Cambio	Tot.	Costo	Fondo	Valore Netto
Terreni e fabb. Industriali	17.230	8.071	9.159	568		(81)	(3)	490	1.200	(70)	3	1.133	17.720	9.204	8.516
Impianti e Macchinari	75.760	60.024	15.736	4.648	709	(1.578)	(2)	3.781	4.808	(1.523)	2	3.287	79.541	63.311	16.230
Attrezzature Ind. e Comm.	31.126	26.290	4.836	1.620	391	(1.230)		781	1.948	(1.168)		780	31.907	27.070	4.837
Altri Beni	5.832	5.105	727	318	110	(35)		393	302	(35)	1	268	6.225	5.373	852
Imm. in corso e acconti	18.820		18.820	32.033	(1.210)			30.823					49.643		49.643
	<u>148.768</u>	<u>99.490</u>	<u>49.278</u>	<u>39.187</u>		<u>(2.924)</u>	<u>(5)</u>	<u>36.268</u>	<u>8.258</u>	<u>(2.796)</u>	<u>6</u>	<u>5.468</u>	<u>185.036</u>	<u>104.958</u>	<u>80.078</u>

Si precisa che le immobilizzazioni materiali in essere al 31 dicembre 2016 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

Immobilizzazioni Finanziarie

€ migliaia 9.168 (8.242)

Per i commenti sull'andamento delle attività delle partecipate nel corso del 2016, 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 (in liquidazione)	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. Il 2016 si è chiuso con un utile netto di 4.664 k PLN (circa € migliaia 1.069); tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 9.982 k PLN (circa € migliaia 2.263).

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

La consortile detiene il 29,7% delle quote di partecipazione al capitale della SAT LAVORI S.c.a.r.l., Società costituita per la realizzazione ed il completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia.

Partecipazioni in imprese collegate

€ migliaia 9 (14)

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 (in liquidazione)	5		5
	<u>164</u>	<u>155</u>	<u>9</u>

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2015 (pari a € migliaia 5) è dovuto alla definitiva cancellazione della partecipazione nella Trinacria Scarl avvenuta nel mese di Marzo 2016 da parte della Camera di Commercio di Padova.

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

L'accantonamento tiene conto delle perdite di bilancio del Consorzio a tutto il 31 dicembre 2016 e delle eventuali altre passività che potrebbero derivare dalla relativa liquidazione.

Gli accantonamenti effettuati tengono, inoltre, prudentemente conto degli effetti negativi che potrebbero derivare da una sfavorevole risoluzione dei contenziosi per l'aggiornamento dei quali rimandiamo alla Relazione sulla Gestione.

Partecipazioni in altre imprese

€ migliaia 4.656 (4.656)

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 avvenuta nel corso del 2015. In considerazione del fatto che l'autostrada si trova all'inizio dell'esercizio funzionale la società ha valutato come recuperabili le perdite accumulate.

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 Autostrade Italiane Energia	1		1
- Consorzio "M.I.T.E.C.O."**			
	<u>4.656</u>		<u>4.656</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 2015				Variazioni dell'esercizio					Dicembre 2016			
	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 in liquidazione	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 liquidazione	155		(155)							155		(155)	
Consorzio Galileo in liquidazione	4			4						4			4
Consorzio Ramonti in liquidazione	5			5						5			5
Consorzio Trinacria (cancellazione 03.16)	5			5				(5)					(5)
	<u>169</u>		<u>(155)</u>	<u>14</u>				<u>(5)</u>		<u>164</u>		<u>(155)</u>	<u>9</u>
Partecipazioni in Altre Imprese:													
- Tangenziale Esterna S.p.A.	4.649			4.649						4.649			4.649
- Consorzio Lambro	6			6						6			6
- Consorzio Costruttori TEEM *													
- Consorzio Autostrade Italiane Energia	1			1						1			1
- Consorzio "M.I.T.E.C.O."**													
	<u>4.656</u>			<u>4.656</u>						<u>4.656</u>			<u>4.656</u>
Totale	<u>7.115</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.397</u>				<u>(5)</u>		<u>7.110</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.392</u>

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

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	65.300	Rub. (2.600.000)	(40.400)	Rub. (32.377.000)	(503.500)	100	(503.500)		(503.500) *
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	Warszawa	Pln 3.000.000	703.500	Pln. (1.682.491,38)	(394.544)	5.156.034	1.209.090	100	1.209.090	713.222	495.868
Consorzio Elmas (in liquidazione)	Roma		10.000				10.000	60	6.000	6.000	
Consorzio Co.Im.A.	Roma		10.000				10.000	75	7.500	7.500	
									719.090	726.722	(7.632)
Imprese Collegate :											
Consorzio R.F.C.C (in liquidazione)	Tortona		510.000		(416.047)		(7.691.865)	30	(2.307.560)		(2.307.560) **
Consorzio Galileo (in liquidazione)	Todi (PG)		10.000					40	4.000	4.000	
Consorzio Ramoni (in liquidazione)	Tortona		10.000					49	4.900	4.900	
									(2.298.660)	8.900	(2.307.560)
Altre Imprese Partecipate:											
Tangenziale Esterna	Milano		464.945.000		(21.300.277)		395.771.057	1	3.957.711	4.649.450	(691.739) **
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	
									3.963.501	4.655.240	(691.739)
Note:											
(*) L'eccedenza, rettificata dalla rinuncia a crediti di Pavimental rilevata in precedenti esercizi, risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(**) L'eccedenza risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(***) I dati di Bilancio si riferiscono all'ultimo bilancio approvato. Le perdite accumulate sono considerate recuperabili.											

Altri crediti

€ migliaia 3.776 (2.845)

Tale posta è costituita da crediti per depositi cauzionali corrisposti alla controllata Pavimental Polska (prestati a garanzia di lavori) per € migliaia 2.154, a terzi a fronte di allacciamenti di utenze elettriche, telefoniche e di affitti passivi € migliaia 236 e da prestiti concessi a dipendenti € migliaia 42.

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

Attivo Circolante

€ migliaia 290.165 (313.007)

Rimanenze

€ migliaia 193.252 (221.442)

Materie prime, sussidiarie e di consumo

€ migliaia 8.010 (6.895)

Rappresentano le giacenze finali di materiali pari ad €migliaia 7.334 costituite da:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
- Inerti e cementi	1.551	1.881
- Ricambi macchinari ed attrezzature	182	183
- Prefabbricati e laterizi	1.276	406
- Acciai, laminati e profilati	2.156	2.134
- Bitumi, carburanti e lubrificanti	683	1.140
- Altri materiali	1.486	475
	<u>7.334</u>	<u>6.219</u>

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 2016 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 185.242 (214.547)

La voce esprime l'ammontare al 31 dicembre 2016 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.

Le richieste di corrispettivi aggiuntivi con la committente Autostrade per l'Italia S.p.a. (nel seguito anche “ASPI”) ammontano al 31 dicembre 2016 ad € migliaia 28.825; nel corso dell'esercizio sono stati inoltre fatturati corrispettivi aggiuntivi con la committente ASPI per complessivi € migliaia 11.010 (in parte iscritti in precedenti esercizi e relative a commesse concluse).

Ai fini della complessiva valutazione della voce in commento si evidenzia che l'esercizio 2016 è stato caratterizzato, dall'applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, in luogo di quelli contrattuali provvisori, su commesse infrastrutturali commissionate da ASPI nell'area di Barberino del Mugello con un effetto negativo sulla produzione di € migliaia 53.891 , come di seguito specificato.

Per la commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 0) l'adeguamento al ribasso definito dal MIT (31,586%) ha prodotto, rispetto al ribasso provvisorio comunicato da Autostrade per l'Italia S.p.A. dell'8,44%, un effetto negativo sulla produzione dell'esercizio pari ad € migliaia 32.125.

La Società ha iscritto al 31 dicembre 2016 su tale commessa riserve per € migliaia 17.700.

Per la commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Firenze Nord (Lotto 1) l'adeguamento al ribasso definito dal MIT (29,649%) ha prodotto, rispetto al ribasso provvisorio contrattuale del 12,36%, un effetto negativo sulla produzione dell'esercizio pari ad € migliaia 20.853.

Per la commessa Autostrada Milano – Napoli Ampliamento a tre corsie del tratto Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno (Lotto 2) l'adeguamento al ribasso definito dal MIT (29,698%) ha prodotto, rispetto al ribasso provvisorio contrattuale del 12,36%, un effetto negativo sulla produzione dell'esercizio pari ad €migliaia 913.

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 23.929 (€migliaia 17.844 nel 2015).

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

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
- Manutenzione delle pavimentazioni (ASPI)	21.553	13.593
- Aree di servizio (ASPI)	59	59
- Opere infrastrutturali (ASPI)	120.700	125.978
- Altri lavori autostradali (ASPI)	29.629	42.740
- Lavori aeroportuali	125	270
- Altri lavori (altri committenti)	18.254	31.596
- Costi pre-operativi	5.373	1.573
- Fondo perdite commesse pluriennali	(10.452)	(1.262)
	<u>185.242</u>	<u>214.547</u>

Di seguito si fornisce un dettaglio per committente delle rimanenze:

RIMANENZE						
Descrizione	31 .12.2015	Rettifiche	Variazioni dell'esercizio			31 .12.2016
			Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini di val (+)	Accantonamento al fondo (-)	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.219					7.334
Terreni destinati alla vendita	676					676
	6.895					8.010
Lavori in corso su ordinazione						
Utilizzo Fondo perdite su commesse pluriennali	(1.262)		(9.190)			(10.452)
Lavori Autostrade per l'Italia:						
Manutenzione	13.593		7.961			21.554
Barriere acustiche	30.760		(8.846)			21.914
Barriere Bordo Laterale	8.598		(5.556)			3.042
Potenziamento A8 Firenze - Gallarate	327					327
Quarta corsia A1 Modena Bologna	752					752
A8 - Lotto 1 Lainate	6.657		(2.919)			3.738
Quarta Corsia A4 Milano - Bergamo	1.836		(688)			1.148
Viabilità PF di Milano / Racchetta Ferroviaria	(282)		282			
Lavori propedeutici 3ª Corsia Adriatica	93					93
Adriatica lotto 3	8.294		(7.087)			1.207
Adriatica lotto 1A	810		(810)			
Adriatica lotto 1B	9.543		(2.430)			7.113
Adriatica lotto 6A	312					312
Adriatica lotto 6B	340		2.436			2.776
Fiano GRA	2.899		(2.899)			
Opere di collegamento idraulico Reno - Setta	77					77
Rho - Monza	10.288		(7.007)			3.281
A9 Lainate Como	11.313		1.276			12.589
A4 - 4ª Corsia dinamica	957					957
Barberino Lotto 0	19.415		409			19.824
La Certosa Infrastrutture	4.449		(744)			3.705
ADS Esino EST e Metauro OVEST ADS Sillaro	1.342		(1.081)			261
Padova infrastrutture	735		(526)			209
Svincoli	879		(773)			106
Ristrutturazione aree di servizio	59					59
Altri lavori	3.382		1.018			4.400
Crespellano Infrastrutture	3.396		1.092			4.488
Foggia Infrastrutture	1.740		(1.300)			440
Barberino Lotto 1	15.815		(9.263)			6.552
Barberino Lotto 13	4.471		(1.948)			2.523
Lotto di completamento Variante di Valico 9-11-1	9.197		4.295			13.492
San Benigno Lotto 1	2.387		1.391			3.778
Firenze Nord Firenze Sud Tratta B	7.936		8.314			16.250
Firenze Nord Firenze Sud Tratta C			3.415			3.415
A4 ampliamento 4ª corsia dinamica (WC)			6.872			6.872
Barberino Lotto 2 (WA)			3.900			3.900
Svincolo di Borgonuovo (WE)			185			185
Firenze Sud Incisa Lotto 1 (WF)			512			512
Stalexport Autostrada Malopolska	1.369		(820)			549
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	546					546
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	4.454		(931)			3.523
Tangenziale di Napoli S.p.A.	1.055		(390)			665
Aeroporti di Roma S.p.A.	11.867		(3.100)			8.767
Consorzio Co.Co.TEEM	781		(442)			339
Consorzio Lambro	629		(412)			217
Consorzio Co.Im.A.	3.723		(1.093)			2.630
Torino - Savona S.p.A.	(7)					(7)
Todini (Roncobilaccio Infr)	5.824		(5.744)			80
Altri lavori autostradali e stradali	1.355		(320)			1.035
Aeroporto di Palermo						
Aeroporto di Napoli	144		(144)			
Aeroporto di Cagliari	5					5
Aeroporto di Ciampino	6					6
Aeroporto di Fiumicino	14					14
Altri lavori Aeroportuali	101					101
Costi pre-operativi	1.573		3.800			5.373
	214.547		(29.305)			185.242
Totale rimanenze	221.442		(29.305)			193.252

Il decremento dei lavori in corso su ordinazione per € migliaia 29.305 rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente imputabile all'effetto della minore produzione per opere infrastrutturali affidate da Autostrade per l'Italia (ASPI) e da Aeroporti di Roma. La variazione è imputabile:

- alla definizione transattiva ed alla conseguente fatturazione delle riserve afferenti commesse infrastrutturali e commesse di posa in opera di barriere fonoassorbenti iscritte in esercizi precedenti (€migliaia 11.010);
- alla fatturazione di attività relative alle commesse dell'Area Nord in via di completamento (€migliaia 17.455);
- al recepimento dei maggiori ribassi comunicati dal MIT sulle commesse infrastrutturali affidate da ASPI nell'area di Barberino del Mugello in luogo di quelli provvisori adottati dalla Società nei precedenti esercizi, che ha inciso, sulle rimanenze finali, per €migliaia 29.569, parzialmente compensato dall'incremento delle attività verso ASPI per le commesse del tratto autostradale Firenze Nord – Firenze Sud (€migliaia 20.436) e per la commessa A4 ampliamento della 4° corsia dinamica (€migliaia 6.872).

Si ricorda che la Società al 31 dicembre 2016 ha rilasciato fondi a copertura delle perdite future, accantonati a dicembre 2015, per complessivi €migliaia 1.262.

Nell'esercizio 2016 si è provveduto allo stanziamento di fondi a copertura di perdite future per complessivi € migliaia 10.452 in conseguenza delle perdite derivanti dall'adeguamento dei ribassi definitivi del MIT sulle commesse infrastrutturali dell'area di Barberino.

La Società ha infine sospeso nel valore delle rimanenze costi pre operativi afferenti commesse infrastrutturali in corso per €migliaia 3.800.

Crediti

€migliaia 93.691 (79.317)

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

€ Migliaia	31.12.2016			31.12.2015		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
	Crediti :					
- Verso clienti	24.267		24.267	25.827		25.827
- Verso imprese controllate	5.900	146	6.046	5.910	1.740	7.650
- Verso imprese collegate	2.879		2.879	2.911		2.911
- Verso controllanti	13.969		13.969	1.117		1.117
- Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	24.881	1.408	26.289	28.525	2.317	30.842
- Tributari	3.667	11	3.678	5.620	2	5.622
- Imposte anticipate	5.521		5.521	2.398		2.398
- Verso altre consociate						
- Verso altri	11.042		11.042	2.950		2.950
	<u>92.126</u>	<u>1.565</u>	<u>93.691</u>	<u>75.258</u>	<u>4.059</u>	<u>79.317</u>

La movimentazione è imputabile a quanto di seguito dettagliato.

Crediti verso clienti

€ migliaia 24.267 (25.827)

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

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Verso committenti :		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	18.855	17.609
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	793	1.602
Verso clienti diversi a fronte di ricavi delle vendite e delle prestazioni :		
- Fatturate	10.945	7.712
- Da fatturare	82	5.294
- Effetti attivi	61	61
	<u>30.736</u>	<u>32.278</u>
Fondo svalutazione crediti	(6.469)	(6.451)
	<u>24.267</u>	<u>25.827</u>

I crediti verso clienti includono crediti verso Adriatica S.c.a r.l. per € migliaia 5.873. La Società, supportata dal parere dei propri consulenti legali, ritiene, sulla base degli elementi disponibili 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 7.523, 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	6.451	112	(94)	6.469
	<u>6.451</u>	<u>112</u>	<u>(94)</u>	<u>6.469</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 6.046 (7.650)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia		31.12.2016	31.12.2015
Commerciali verso:			
- Consorzio Co.Im.A.		2.016	4.310
- Pavimental Polska		216	292
- Consorzio Elmas (in liquidazione)		550	550
Finanziari verso			
- Pavimental Est		457	345
- Consorzio Co.Im.A.		20	20
- Pavimental Polska		1.826	1.172
- Consorzio Elmas (in liquidazione)		1.030	1.030
		<u>6.115</u>	<u>7.719</u>
Fondo svalutazione crediti		(69)	(69)
		<u>6.046</u>	<u>7.650</u>

Crediti verso imprese collegate

€ migliaia 2.879 (2.911)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia		31.12.2016	31.12.2015
Commerciali verso:			
- Consozio R.F.C.C. (in liquidazione)		109	124
- Consozio Galileo (in liquidazione)		210	230
- Consozio Ramonti (in liquidazione)		162	220
Finanziari verso			
- Consozio R.F.C.C. (in liquidazione)		2.291	2.291
- Consozio Trinacria (in liquidazione)		107	46
		<u>2.879</u>	<u>2.911</u>
Fondo svalutazione crediti			
		<u>2.879</u>	<u>2.911</u>

Crediti verso imprese controllanti

€ migliaia 13.969 (1.117)

Il dettaglio della voce trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Atlantia S.p.A. :		
- Anticipi	171	166
- Crediti da adesione al consolidato fiscale	13.798	951
Totale Atlantia S.p.A.	<u>13.969</u>	<u>1.117</u>

Il saldo evidenziato è prevalentemente attribuibile ai crediti generati dal versamento dell'acconto Ires (€ migliaia 4.327) e dalla perdita fiscale registrata nel 2016 (€ migliaia 8.520) trasferita alla controllante in forza del consolidato fiscale di Gruppo.

La voce comprende inoltre il credito vantato verso Atlantia S.p.A. relativo all'istanza di rimborso delle somme relative alla deducibilità dell'Irap sulla base imponibile Ires per gli anni di adesione al consolidato fiscale ed a questa trasferita nell'ambito della definizione delle partite relative al consolidato fiscale (€migliaia 951).

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti € migliaia 26.289 (30.842)

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

Di seguito vengono riportati dettagli che compongono la voce:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Commerciali		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	22.540	24.714
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	2.778	5.430
Anticipi		
- Anticipi a terzi per conto ICP ASPI	1.751	1.646
- Anticipi ad ICP ASPI	369	203
Diversi	35	33
	<u>27.473</u>	<u>32.026</u>
Fondo svalutazione crediti	(1.184)	(1.184)
	<u>26.289</u>	<u>30.842</u>

L'importo sopra evidenziato si riferisce per complessivi € migliaia 6.664 ad ASPI parzialmente rettificati dal fondo svalutazione, per €migliaia 1.408 a Stalexport a fronte delle attività realizzate dalla stabile organizzazione in Polonia, per €migliaia 12.237 ad Aeroporti di Roma S.p.a.. 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.

Crediti tributari

€ migliaia 3.678 (5.622)

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

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Credito verso erario per :		
- IVA	11	2.944
- Imposte assolute all'estero IVA		
- Ires	848	848
- Irap	1.301	324
- Altro (comprende Accise)	1.518	1.506
Totale Crediti Tributari	<u>3.678</u>	<u>5.622</u>

Il decremento della voce in esame è attribuibile prevalentemente al fatto che la società al 31 dicembre 2015 vantava un credito IVA pari a €migliaia 2.944 e che al 31 dicembre 2016 la Società risulta invece a debito per l'IVA. Le richieste per il recupero delle accise su tutti i prodotti petroliferi e di gas naturale richieste nell'anno risultano in linea con quanto registrato a dicembre 2015.

Imposte anticipate

€ migliaia 5.521 (2.398)

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 altri creditori

€ migliaia 11.042 (2.950)

La voce è così composta :

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
- Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- Verso il personale	39	4
- Per anticipi a fornitori e subappaltatori	9.455	2.064
- Verso compagnie di assicurazione	604	499
- Verso fornitori per contenzioso	346	346
- Verso altri	727	166
	<hr style="width: 100%;"/> 11.171	<hr style="width: 100%;"/> 3.079
Fondo svalutazione crediti	(129)	(129)
	<hr style="width: 100%;"/> 11.042	<hr style="width: 100%;"/> 2.950

L'incremento della voce è attribuibile ai maggiori anticipi a fornitori versati (euro migliaia 7.391) prevalentemente riconducibili all'allestimento della TBM .

Disponibilità liquide

€ migliaia 3.222 (12.248)

Sono costituite da depositi bancari pari ad €migliaia 2.978 e da denaro e valori in cassa pari ad € migliaia 7. Il valore registrato nel 2015 era dovuto all'incasso del finanziamento effettuato da CACIB avvenuto il 30 dicembre 2015.

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 6.376 (3.690)

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

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
- Affitti già pagati di competenza dei successivi esercizi	13	43
- Premi assicurativi per polizze stipulate nell'anno la cui validità copre il prossimo ed i successivi esercizi	6.279	3.614
- Altri costi relativi al successivo esercizio quali canoni CED, tasse di circolazione, concessioni demaniali ecc.	84	33
	<u>6.376</u>	<u>3.690</u>

Come menzionato in precedenza la Società ha provveduto a rettificare ai soli fini comparativi il saldo della voce in esame dell'esercizio precedente in ottemperanza a quanto disciplinato in merito alla applicazione retroattiva dei nuovi principi contabili.

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 3.086, costituiti da Imposte Anticipate.

CREDITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

Descrizione	31.12.16				31.12.15			
	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	45	3.685		3.730	82	2.710		2.792
Prestiti a dipendenti		42		42		49		49
	45	3.731		3.776	82	2.763		2.845
Crediti del Circolante								
Crediti finanziari:								
Verso imprese controllate	3.333			3.333	2.566			2.566
Verso imprese collegate	2.398			2.398	2.337			2.337
	5.731			5.731	4.903			4.903
Crediti Commerciali								
Verso clienti	24.267			24.267	25.827			25.827
Verso imprese controllate	2.713			2.713	5.084			5.084
Verso imprese collegate	481			481	574			574
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	26.289			26.289	30.842			30.842
	53.750			53.750	62.327			62.327
Crediti vari:								
Tributari	3.678			3.678	5.622			5.622
Imposte Anticipate	2.435	3.086		5.521	443	1.955		2.398
Verso controllanti (comprende consolid. Fiscale)	13.969			13.969	1.117			1.117
Verso altri:								
Compagnie di assicurazione	604			604	499			499
Fornitori	9.455			9.455	2.064			2.064
Diversi	983			983	387			387
	31.124	3.086		34.210	10.132	1.955		12.087
Totale Crediti	90.650	6.817		97.467	77.444	4.718		82.162

CREDITI E DISPONIBILITA' IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

Descrizione	31.12.16			31.12.15		
	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	2.154	1.580	3.734	1.355	1.441	2.796
Prestiti a dipendenti		42	42		49	49
	2.154	1.622	3.776	1.355	1.490	2.845
Crediti del Circolante						
Verso clienti		24.267	24.267		25.827	25.827
Verso imprese controllate	146	5.900	6.046	568	7.082	7.650
Verso imprese collegate		2.879	2.879		2.911	2.911
Verso controllanti		13.969	13.969		1.117	1.117
Tributari	11	3.667	3.678	2	5.620	5.622
Imposte Anticipate		5.521	5.521		2.398	2.398
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	1.407	24.882	26.289	2.317	28.525	30.842
Verso altri		11.042	11.042		2.950	2.950
	1.564	92.127	93.691	2.887	76.430	79.317
Disponibilità Liquide						
Depositi bancari e postali	2.708	271	2.979	1.504	10.431	11.935
Denaro e valori in cassa		7	7		11	11
Carte prepagate		236	236		302	302
	2.708	514	3.222	1.504	10.744	12.248
Totale	6.426	94.263	100.689	5.746	88.664	94.410

Stato Patrimoniale – passivo**€ migliaia 386.062 (374.670)****Patrimonio Netto****€ migliaia 15.394 (49.336)**

Come menzionato in precedenza la Società ha provveduto a rettificare ai soli fini comparativi il saldo del patrimonio netto dell'esercizio precedente in ottemperanza a quanto disciplinato in merito alla applicazione retroattiva dei nuovi principi contabili.

Il Patrimonio Netto è costituito da:

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

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

Riportiamo di seguito la composizione della compagine societaria al 31 dicembre 2016:

Azionisti	Numero Azioni	Importo in Euro	% di possesso
Atlantia S.p.A.	46.223.290	6.009.027,70	59,40%
Autostrade per l'Italia S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Aeroporti di Roma S.p.A.	15.563.773	2.023.290,49	20,00%
Astaldi S.p.A.	468.029	60.843,77	0,60%
Al 31.12.2016	<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 1.124 (736)**

Altre Riserve **€ migliaia -355 (-207)**

Riserva da traduzione *€ migliaia -355 (-207)*

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

Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi **€ migliaia -113 (-)**

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

Utili (Perdite) portati a nuovo **€ migliaia 8.997 (1.553)**

La variazione è relativa al riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2015 come deliberato in data 21 marzo 2016 dall'Assemblea Ordinaria.

Utile (Perdita) dell'esercizio **€ migliaia -33.707 (7.806)**

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	31.12.14	Variazione dell'esercizio				31.12.15	Variazione dell'esercizio				31.12.16
		Delibera Assemblea del 20.3.2015	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	Restatement per nuovi principi		Delibera Assemblea del 21.3.2016	Altri movimenti PN	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'eserci- zio	
Capitale	10.116					10.116					10.116
Riserva Sovraprezzo azioni	29.332					29.332					29.332
Riserva Legale	583	153				736	388				1.124
Altre Riserve:											
<i>Riserva Versamenti in conto aumento di capitale</i>											
<i>Riserva da traduzione</i>	(226)		(6)			(232)			(123)		(355)
<i>Riserva utili su cambi da valutazione</i>		26				26	(26)				
Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi								(113)			(113)
Utili (Perdite) portati a nuovo	(1.315)	2.868				1.553	7.402	42			8.997
Utile (Perdita) dell'esercizio	3.047	(3.047)		7.764	42	7.806	(7.764)	(42)		(33.707)	(33.707)
	41.537		(6)	7.764	42	49.337		(113)	(123)	(33.707)	15.394

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO					
Descrizione	Importo	Possibilità di	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	10.116	B			
Riserve di capitale	29.332	A,B,C	29.332		
Riserve legale	1.124	B			
Altre Riserve :					
- Riserva da traduzione	(355)	B			
- Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi	(113)	B			
Utili portati a nuovo	8.997	A,B,C	8.997	6.110	
Totale	49.101		38.329	6.110	
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			38.329		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

D: a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (ex art. 2426, n° 5 c.c.)

Fondi per rischi ed oneri**€ migliaia 10.817 (6.702)**

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

€ Migliaia	31.12.2015	Utilizzi	Accantonamenti	31.12.2016
- Fondo imposte, anche differite	70	(2)	17	85
- Strumenti finanziari passivi			539	539
- Altri:				
- Fondo cause legali in corso	970	(119)	141	992
- Fondo oneri recupero ambientale	72	(72)	50	50
- Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.505			3.505
- Fondo oneri contrattuali	1.244	(1.244)	1.137	1.137
- Fondo perdite commesse pluriennali	841	(167)	3.835	4.509
	<u>6.702</u>	<u>(1.604)</u>	<u>5.719</u>	<u>10.817</u>

Fondo Imposte, anche differite**€ migliaia 85 (70)**

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

Strumenti finanziari derivati passivi**€ migliaia 539 (-)**

La voce accoglie il valore negativo di mercato dei contratti derivati in essere al 31 dicembre 2016 e include:

- il fair value negativo (€ migliaia 163) dell'Interest Rate Swap (IRS), sottoscritto a copertura del rischio di tasso del finanziamento sottoscritto con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM;
- il fair value negativo (€ migliaia 376) di un derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato.

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

Altri Fondi**€ migliaia 10.732 (6.632)**

Nel dettaglio:

*Fondo cause legali in corso**€ migliaia 992 (970)*

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

L'incremento è dovuto dal saldo tra i nuovi stanziamenti (€migliaia 141) e il rilascio a conto economico per utilizzo e per esubero di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€migliaia 119).

*Fondo oneri recupero ambientale**€ migliaia 50 (72)*

Il Fondo accoglie la stima degli oneri che la Società dovrà sostenere per il ripristino di siti ed il recupero ambientale. Il decremento è dovuto dal saldo tra i nuovi stanziamenti (€migliaia 50) e il rilascio a conto economico per utilizzo e per esubero di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€migliaia 72).

*Fondo Eccedenza Svalutazione Partecipazioni**€ migliaia 3.505 (3.505)*

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

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

€ Migliaia	31.12.2014	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2015
Imprese Controllate:					
Pavimental Est	343				343
Imprese Collegate:					
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	3.162				3.162
	<u>3.505</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>3.505</u>

Fondo oneri contrattuali

€ migliaia 1.137 (1.244)

Come per il precedente esercizio il fondo accoglie la stima degli oneri relativi allo smaltimento del materiale proveniente dalla demolizione delle pavimentazioni eseguita nel corso dell'ultimo trimestre di lavorazione del 2016 (fresato), e che non si è opportunamente potuto smaltire entro la fine dell'esercizio; tale evento si verificherà nei primi mesi del 2017. Gli oneri sono quindi da attribuire per competenza economico temporale all'esercizio 2016 anche in virtù dell'Art. 22 del contratto di Manutenzione 2016 tra la società Autostrade per l'Italia (Appaltante) e Pavimental (Appaltatore) secondo il quale ricade sull'Appaltatore il costo per lo smaltimento dei rifiuti derivante dalla demolizione delle pavimentazioni. Il decremento è dovuto dal saldo tra i nuovi stanziamenti (€migliaia 1.137) e il rilascio a conto economico per utilizzo e per esubero di stanziamenti effettuati lo scorso anno (€ migliaia 1.244).

Fondo perdite commesse pluriennali

€ migliaia 4.509 (841)

Al 31 dicembre 2016 la Società ha rilasciato il fondo per € migliaia 167 sui complessivi € migliaia 841 accantonati al 31 dicembre 2015 per perdite previste su commesse pluriennali e per la quota eccedente il valore dei lavori in corso. Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati accantonati complessivamente €migliaia 3.835 per le perdite attese sulle commesse dell'area di Barberino del Mugello a seguito della applicazione dei ribassi definiti dal MIT.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**€ migliaia 4.300 (4.667)**

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

€ Migliaia	31.12.2015	Accantonamenti	Utilizzi per liquidazioni	Utilizzi per anticipazioni	Recupero ex lege 297/82 (0,5%)	Decremento per imposta sostitutiva	31.12.2016
Fondo TFR	8.764	98	(564)				8.298
Anticipazioni	(3.888)	(86)		186			(3.788)
Imposta su rivalutazione TFR	(209)	(13)				12	(210)
	<u>4.667</u>	<u>(1)</u>	<u>(564)</u>	<u>186</u>		<u>12</u>	<u>4.300</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 355.546 (313.960)****Debiti verso banche a m/l termine****€migliaia 28.869 (7.981)**

La Società ha sottoscritto in data 2 ottobre 2015 un contratto di finanziamento per un importo massimo di Euro 50.000.000 con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM, dei relativi accessori e di ogni altro mezzo d'opera necessario al completamento dei lavori relativi al Lotto 2 Galleria Santa Lucia (Variante di Valico), affidato dalla committente Autostrade per l'Italia, e al costo della polizza assicurativa emessa dalla Euler Hermes a favore dell'esportatore della TBM e dei relativi accessori. In data 2 ottobre 2016 l'importo massimo di tale finanziamento è stato ridotto a 39.058.810. Il tasso del finanziamento è fisso e pari a circa il 0,9285%, e la durata media del finanziamento è di circa 6,5 anni. Al 31 dicembre 2016 sono stati erogati Euro 31.452.969,74. Il contratto di finanziamento prevede che Pavimental mantenga un ordinativo di lavori e servizi dalle Società del Gruppo per un ammontare almeno triplo del finanziamento in essere relativi e concede alla banca finanziatrice di recedere dal contratto nel caso in cui il Gruppo Atlantia perda il controllo della Società (clausola di Change of Control).

Come menzionato in precedenza la Società ha rilevato retroattivamente, ed ai soli fini comparativi, gli effetti derivanti dalla valutazione del debito con il criterio del costo ammortizzato. La valutazione al costo ammortizzato determina un valore di €migliaia 28.869 al 31 dicembre 2016 e di €7.981 alla stessa data del precedente esercizio.

Debiti verso banche a breve termine**€migliaia 4.516 (36.622)**

Rappresenta la temporanea esposizione verso il sistema bancario. La Società ha chiuso l'esercizio con un minor indebitamento verso il sistema bancario, attingendo in misura maggiore alla linea di credito di conto corrente intrattenuta con ASPI.

Acconti**€migliaia 42.355 (18.410)**

La voce è composta per €migliaia 41.774 dagli 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 581) nella voce Acconti sono contabilizzate le anticipazioni relative a quanto riconosciuto dai Committenti per i lavori non assistiti da stati d'avanzamento lavori.

Debiti verso fornitori**€migliaia 133.146 (143.557)**

Il decremento di €migliaia 10.411 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 2016.

Debiti verso imprese controllate**€migliaia 8.573 (11.874)**

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Commerciali verso:		
- Consorzio Co.Im.A.	4.049	7.715
- Pavimental Polska	3.074	2.706
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	1.450	1.453
	<u>8.573</u>	<u>11.874</u>

I debiti verso la consortile Co.Im.A derivano dalla attribuzione dei costi comuni consortili di competenza dell'esercizio.

Debiti verso imprese collegate **€migliaia 216 (231)**

La voce in esame comprende essenzialmente il debito verso società consortili in via di liquidazione.

Debiti verso imprese controllanti **€migliaia 296 (2.967)**

Rappresentano quanto rilevato verso Atlantia S.p.A. per rapporti commerciali.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti **€migliaia 124.869 (78.876)**

La voce comprende in prevalenza i debiti verso ASPI per:

- debiti di natura commerciale €migliaia 2.085;
- debiti diversi per €migliaia 329 relativi ai compensi ad amministratori ;
- 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 121.689 (76.827).

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

Debiti tributari **€migliaia 2.371 (1.406)**

La voce si incrementa di €migliaia 965; tale effetto è prevalentemente correlato al fatto che la società al 31 dicembre 2016 è risultata a debito verso l'Erario per IVA mentre al 31 dicembre 2015 aveva iscritto un credito IVA.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale **€migliaia 771 (397)**

Sono rappresentati dai contributi dovuti dalla Società maturati al 31 dicembre 2016 e da versare nei mesi successivi. I pagamenti sono avvenuti secondo i termini di legge.

Debiti verso altri: verso altri debitori**€ migliaia 9.564 (11.639)**

La composizione della voce in esame è la seguente:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
- Verso il personale	5.808	6.967
- Verso società in raggruppamento	65	65
- Verso compagnie assicurative	3.110	3.559
- Per concessioni demaniali	89	71
- Verso altri	492	977
	<u>9.564</u>	<u>11.639</u>

La posta si decrementa di € migliaia 2.075 rispetto al saldo al 31 dicembre 2015, principalmente a causa del:

- decremento dei debiti verso dipendenti per € migliaia 1.159 riferibile alla dinamica delle ferie non godute, premi, permessi contrattuali e incentivi alle uscite;
- decremento dei debiti verso compagnie assicurative per € migliaia 449 essenzialmente dovuto al pagamento di polizze.

RATEI E RISCONTI

€ migliaia 5 (5)

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Ratei		
- Interessi passivi debiti vs banche		
Risconti		
- Affitti attivi	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>

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	31.12.16				31.12.15			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Debiti verso banche a M/L termine								
Finanziamento Cacib			28.869	28.869			7.981	7.981
Debiti del Circolante								
Altri Debiti finanziari:								
Verso banche	4.516			4.516	36.622			36.622
Verso ASPI	121.689			121.689	76.827			76.827
	126.205			155.074	113.449			121.430
Debiti Commerciali								
Acconti	42.355			42.355	18.410			18.410
Verso fornitori	133.146			133.146	143.557			143.557
Verso imprese controllate	8.573			8.573	11.874			11.874
Verso imprese collegate	216			216	231			231
Verso controllanti	296			296	2.967			2.967
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	3.180			3.180	2.049			2.049
	187.766			187.766	179.088			179.088
Debiti vari:								
Tributari	2.371			2.371	1.406			1.406
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	771			771	397			397
Verso altri	9.564			9.564	11.639			11.639
	12.706			12.706	13.442			13.442
Totale Debiti	326.677			355.546	305.979			313.960
Ratei e Risconti Passivi	5			5	5			5
Totale	326.682			355.551	305.984			313.965

DEBITI IN VALUTA						
Descrizione	31.12.16			31.12.15		
	In valuta	In Euro	Totale	In valuta	In Euro	Totale
Debiti Finanziari						
Verso banche		33.385	33.385		44.603	44.603
Verso ASPI		121.689	121.689		76.827	76.827
		155.074	155.074		121.430	121.430
Debiti Commerciali						
Acconti	173	42.182	42.355	150	18.260	18.410
Verso fornitori	259	132.887	133.146	17	143.540	143.557
Verso imprese controllate	3.072	5.501	8.573	2.706	9.168	11.874
Verso imprese collegate		216	216		231	231
Verso controllanti		296	296		2.967	2.967
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti		3.180	3.180		2.049	2.049
	3.504	184.262	187.766	2.873	176.215	179.088
Debiti Vari						
Tributari		2.371	2.371	4	1.402	1.406
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		771	771		397	397
Verso altri		9.564	9.564		11.639	11.639
		12.706	12.706	4	13.438	13.442
Totale Debiti	3.504	352.042	355.546	2.877	311.083	313.960

CONTO ECONOMICO

Valore della Produzione

€migliaia 318.116 (512.189)

Ricavi delle Vendite

€migliaia 18 (1.380)

Ricavi delle Prestazioni

€migliaia 357.419 (519.586)

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

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015	Variazione	Variazione %
Ricavi per vendite				
Vendite a diversi di conglomerati ed inerti	18	1.380	(1.362)	
Vendite a controllanti				
	18	1.380	(1.362)	-98,70%
Ricavi per prestazioni				
Autostrade per l'Italia:				
Manutenzione	96.614	108.651	(12.037)	
Quarta Corsia A/4 Milano - Bergamo	689		689	
Barberino Lotto 0	15.529	16.879	(1.350)	
Fiano-GR A	2.898		2.898	
Ampliamento 3^ corsia A9	160	1	159	
Ampliamento 4^ corsia Mo-Bo		1.770	(1.770)	
Racchetta Ferroviaria	(282)		(282)	
La Certosa Infrastrutture	2.384	1.827	557	
Svincoli	773	1.879	(1.106)	
Firenze Nord - Firenze Sud	14.854	5.254	9.600	
Adriatica A14 Lotto 3,1A,1B e 6A	10.140	14.810	(4.670)	
Padova Infrastrutture	527	1.662	(1.135)	
Risanamenti Acustici	30.292	36.071	(5.779)	
Barriere Bordo Laterale	8.079	20.925	(12.846)	
Ristrutturazione aree di servizio	1.177	1.125	52	
San Benigno Lotto 1	2.033	5.678	(3.645)	
Rho - Monza	13.667	45.474	(31.807)	
Altri lavori autostradali	8.782	16.425	(7.643)	
Barberino Lotto 1	45.248	38.392	6.856	
A8 Lotto 1 Lainate	3.788	29.032	(25.244)	
Barberino Lotto 13	8.916	8.133	783	
Foggia Infrastrutture	4.676	4.973	(297)	
Crespellano Infrastrutture	4.778	5.897	(1.119)	
Lotto 6 B Sant'Elpidio	19.253		19.253	
	294.975	364.858	(88.503)	-24,26%
Lavori stradali / autostradali:				
Aeroporti di Roma	31.893	72.245	(40.352)	
Todini (Roncobilaccio Infrastrut.)	6.610	22.981	(16.371)	
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	1.135	11.305	(10.170)	
Stalexport	5.756	1.303	4.453	
Pavimental Polska	289		289	
Co.Im.A. Scarl	6.407	23.861	(17.454)	
Co.Co.TEEM Scarl	654	4.148	(3.494)	
Lambro Scarl	868	4.612	(3.744)	
Torino - Savona S.p.A.		654	(654)	
Tangenziale di Napoli S.p.A.	1.950	3.617	(1.667)	
Pedelombarda S.c.p.A.		1.170	(1.170)	
Altri committenti lavori di pallinatura		48	(48)	
Altri committenti	6.315	8.232	(1.917)	
	61.877	154.176	(92.299)	-59,87%
Lavori aeroportuali:				
Aeroporto di Palermo				
Aeroporto di Napoli	530	435	95	
	530	435	95	21,84%
Prestazioni diverse:				
Prestazioni a diversi	6	65	(59)	
Prestazioni a controllate	28	28		
Prestazioni a collegate				
Prestazioni a intercompany Aspi	3	23	(20)	
Prestazioni ad altre partecipate				
	37	116	(79)	-68,10%
Totale ricavi per prestazioni	357.419	519.585	(180.786)	-34,79%
Totale ricavi delle vendite e prestazioni	357.437	520.965	(182.148)	-34,96%

Variazione dei Lavori in corso su ordinazione € migliaia -53.194 (-21.226)

La variazione rappresenta la differenza tra le rimanenze finali dell'esercizio precedente (€ migliaia 214.547) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 17.844) ed il valore delle rimanenze finali dell'esercizio 2016 pari (€ migliaia 185.242) già al netto degli importi riclassificati nella voce Acconti (€ migliaia 23.929) ulteriormente rettificata per € migliaia 40 a seguito della conversione delle poste della stabile organizzazione polacca espresse in valuta.

Dal bilancio 2014 i costi pre - operativi capitalizzati sono portati ad incremento dei lavori in corso su ordinazione ed il fondo per perdite su commesse pluriennali a decremento della medesima voce.

Incrementi delle Immobilizzazioni per lavori interni € migliaia 4.679 (1.474)

La posta in commento accoglie le capitalizzazioni dell'esercizio afferenti la commessa di esecuzione dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 – nel tratto tra Barberino di Mugello e Firenze Nord. In particolare in tale voce sono stati sospesi, nel 2016, i costi sostenuti per l'approntamento della TBM, di un Acquedotto e di un Elettrodotta funzionali al suo utilizzo (€ migliaia 4.679).

Altri ricavi e proventi € migliaia 9.194 (10.976)

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Plusvalenze alienazioni cespiti	393	602	(209)
- Recupero costo personale	1.366	1.208	158
- Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e oneri diversi	2.637	6.726	(4.089)
- Definizione di costi e ricavi di esercizi precedenti	454	1.285	(831)
- Arrotondamenti e sconti attivi su forniture	10	60	(50)
- Vendita rottami	89	130	(41)
- Assorbimento fondi per rischi ed oneri	1.684	64	1.620
- Risarcimenti da terzi	1.284	424	860
- Proventi diversi	1.043	244	799
- Locazioni attive	234	233	1
	9.194	10.976	(1.782)

Si evidenzia che a seguito della introduzione del D.Lgs.18 agosto 2015 n.139 i valori comparativi presentati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 includono proventi precedentemente qualificati di natura straordinaria per un valore complessivo di € migliaia 1.206, ed inclusi per €migliaia 981 nella voce Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e per €migliaia 225 nella voce Proventi diversi.

Riportiamo di seguito la ripartizione dei ricavi per area geografica:

€ Migliaia	Italia	Europa	Totale
- Ricavi da vendite	18		18
- Ricavi prestazioni			
- Lavori	351.100	6.045	357.145
- Prestazioni	274		274
- Variazione lavori in corso	(52.252)	(942)	(53.194)
- Altri ricavi e proventi	9.178	16	9.194
Totale Valore della Produzione *	<u>308.318</u>	<u>5.119</u>	<u>313.437</u>

* al netto degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Costi della Produzione

€ migliaia 361.954 (497.789)

Tale voce comprende:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	106.668	175.661	(68.993)
- Servizi	180.102	241.471	(61.369)
- Godimento di beni di terzi	1.301	1.548	(247)
- Personale	57.630	60.143	(2.513)
- Ammortamenti e svalutazioni	8.658	9.221	(563)
- Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(1.114)	4.131	(5.245)
- Accantonamento per rischi e oneri	141	242	(101)
- Altri accantonamenti	5.021	2.085	2.936
- Oneri diversi di gestione	3.547	3.287	260
	<u>361.954</u>	<u>497.789</u>	<u>(135.835)</u>

Il decremento dei Costi della Produzione, pari ad € migliaia 135.835, in linea con la variazione del valore della produzione è giustificato sia dai minori acquisti di materiali in opera che dalla diminuzione dei costi per servizi.

Il comparativo 2015 secondo quanto previsto dal D.Lgs.18 agosto 2015 n.139, è stato modificato con la riclassifica per natura di oneri straordinari 2015 per un valore complessivo di €migliaia 2.349 così attribuiti:

- €migliaia 310 nella voce Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo;
- €migliaia 381 nella Voce Servizi;
- €migliaia 1.103 nella voce Personale;
- €migliaia 555 nella voce Oneri diversi di gestione.

Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo €migliaia 106.668 (175.661)

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

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Inerti e cementi	9.731	12.879	(3.148)
- Bitumi, carburanti, lubrificanti e conglomerati confezionati	13.983	22.928	(8.945)
- Acciai, laminati, profilati e grigliati	10.504	18.080	(7.576)
- Ricambi, impianti e macchinari	153	646	(493)
- Materiali in opera	61.724	110.814	(49.090)
- Altri materiali	10.573	10.314	259
	<u>106.668</u>	<u>175.661</u>	<u>(68.993)</u>

Il decremento evidenziato dagli acquisti dei materiali è in linea con le esigenze derivanti dalla minore produzione svolta nell'anno.

Costi per Servizi

€ migliaia 180.102 (241.471)

Sono relativi a costi afferenti la gestione aziendale.

In particolare:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Lavori affidati a terzi	80.917	122.260	(41.343)
- Vigilanza	10.625	10.229	396
- Servizio mensa, rimborsi missione e costi afferenti il personale	4.425	4.342	83
- Utenze e servizi postali	2.968	3.932	(964)
- Trasporti e spedizioni	18.950	18.995	(45)
- Assicurazioni	6.793	5.958	835
- Manutenzione immobilizzazioni	4.185	4.014	171
- Noleggi	12.956	13.517	(561)
- Canoni manutenzione CED	588	464	124
- Consulenze e revisione bilancio	4.590	3.800	790
- Prestazioni professionali legali e notarili	643	695	(52)
- Pedaggi autostradali	773	800	(27)
- Pulizie	664	694	(30)
- Analisi e prove di laboratorio	636	867	(231)
- Prestazioni di collaborazione continuata / a progetto	326	567	(241)
- Prevenzione e sicurezza	560	1.097	(537)
- Assistenza tecnica	29	202	(173)
- Prestazione da società Controllante / Intercompany	311	94	217
- Smaltimento rifiuti	15.311	10.371	4.940
- Prestazioni per rilascio certificazioni	27	88	(61)
- Prestazioni personale	1.611	1.693	(82)
- Costi comuni consortili	4.866	28.999	(24.133)
- Emolumenti ad amministratori	340	368	(28)
- Emolumenti ai sindaci	23	21	2
- Altre prestazioni	6.985	7.404	(419)
	<u>180.102</u>	<u>241.471</u>	<u>(61.369)</u>

Anche per le prestazioni di servizi il decremento di alcune delle sue componenti, rispetto al precedente esercizio, è direttamente correlato ai minore volumi di produzione espletata.

I compensi spettanti agli Amministratori ammontano complessivamente ad €migliaia 340.

I compensi ai Sindaci per l'esercizio in esame sono pari a complessivi €migliaia 23.

Godimento beni di terzi

€migliaia 1.301 (1.548)

Tale voce è rappresentata da:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Affitti passivi	1.240	1.489	(249)
- Software	19	5	(19)
- Concessioni demaniali	42	54	(42)
- Diritti reali su beni di Terzi			
	<u>1.301</u>	<u>1.548</u>	<u>(310)</u>

Costo del Personale

€migliaia 57.630 (60.143)

Il costo del personale è costituito da stipendi per dirigenti ed impiegati e relativi contributi per € migliaia 23.412 (24.108), salari per operai e relativi contributi per € migliaia 29.809 (31.458), accantonamento al fondo TFR per €migliaia 2.511, accantonamenti per previdenza complementare per €migliaia 528. Tale posta accoglie inoltre oneri accessori per €migliaia 1.370 (609).

I dettagli delle componenti del costo del personale, confrontate con le corrispondenti risultanze dell'esercizio 2015, sono i seguenti:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Salari e stipendi	37.766	39.818	(2.052)
- Oneri sociali	15.455	15.748	(293)
- TFR	2.511	2.472	39
- Fondo di Quiescenza	528	394	134
- Altri costi	1.370	1.711	(341)
	<u>57.630</u>	<u>60.143</u>	<u>(2.513)</u>

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

La voce Altri costi del personale per il comparativo 2015, secondo quanto previsto dal D.Lgs. 18 agosto 2015 n.139, ha accolto la riclassifica per natura degli incentivi all'esodo per € migliaia 1.103.

Il decremento dei costi è ascrivibile prevalentemente alla diminuzione dell'organico medio retribuito della società (passato dalle 856,40 unità del 2015 alle 821,87 del 2016), così suddiviso per categorie:

	2016			2015			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,25		7,25	7,67		7,67	(0,4)
Quadri	28,00	0,08	28,08	27,77		27,77	0,3
Impiegati	286,54	16,80	303,34	290,07	19,32	309,39	(6,1)
Operai	366,00	117,20	483,20	391,38	120,19	511,57	(28,4)
	<u>687,79</u>	<u>134,08</u>	<u>821,87</u>	<u>716,89</u>	<u>139,51</u>	<u>856,40</u>	<u>(34,53)</u>

Ammortamenti e svalutazioni

€ migliaia 8.658 (9.221)

Tale posta accoglie:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

€ migliaia 288 (281)

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 2016	Anno 2015	Variazione
- Costi di impianto cantiere	20,00%			
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Zola Predosa	25,00%		5	-5
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Trezzo	10,00%	8	8	
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Barberino	-	14	34	-20
- Licenze d'uso software	33,33%	19	14	5
- Software applicativo	20,00%	35	41	-6
- Software applicativo	33,33%	129	62	67
- Software applicativo	16,67%	63	97	-34
- Software applicativo	25,00%	5	5	
- Concessioni demaniali	20% - 10%	14	14	
- Costi pre operativi	-			
- Brevetti industriali	5,00%	1	1	
		<u>288</u>	<u>281</u>	<u>7</u>

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

€ migliaia 8.258 (8.449)

Sono dettagliati nel seguente prospetto:

€ Migliaia	Aliquota	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Lavori e migliorie su terreni	4,00%	57	57	
- Costruzioni leggere	10,00%	9	10	-1
	12,50%	1133	1075	58
- Impianti generici	10,00%	311	319	-8
- Macchinari e impianti specifici	12,50%	428	435	-7
	15,00%	4.069	3.962	107
- Attrezzature varie	40,00%	21	13	8
- Autovetture e motoveicoli	25,00%	366	320	46
- Automezzi, escavatori e pale meccaniche	20,00%	1.561	1.972	-411
- Macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20,00%	224	235	-11
- Mobili e arredi	12,00%	79	51	28
		<u>8.258</u>	<u>8.449</u>	<u>(191)</u>

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide € migliaia 112 (491)

La Società ha accantonato nel 2016 € migliaia 112 per allineare al presumibile valore di realizzo partite sorte in esercizi precedenti e crediti di difficile recuperabilità.

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

€migliaia - 1.114 (4.131)

La voce in esame è rappresentata dalla differenza tra le rimanenze finali esistenti al termine dell'esercizio precedente (€ migliaia 6.896) e quelle esistenti al termine dell'esercizio in commento (€migliaia 8.010).

Accantonamento ai Fondi rischi

€migliaia 141 (242)

Nell'esercizio in corso si è provveduto ad accantonare importi per probabili rischi derivanti da contenziosi di natura giuslavoristica per €migliaia 141.

Altri accantonamenti

€migliaia 5.021 (2.085)

La Società ha accantonato nel 2016 per oneri futuri di smaltimento del fresato inerenti il contratto annuale di manutenzione 2016 con la committente Autostrade per l'Italia e conclusosi al 31 dicembre 2016; tali oneri pari €migliaia 1.137 sono relativi alle attività di manutenzione effettuate negli ultimi mesi dell'anno che hanno prodotto residui di fresato da smaltire e i cui costi si manifesteranno economicamente nei primi mesi del 2017.

L'importo comprende anche l'accantonamento pari ad €migliaia 50 per gli oneri che la Società dovrà sostenere per il ripristino di siti ed il recupero ambientale.

Sono stati inoltre accantonati anche complessivi €migliaia 3.834 al fondo perdite commesse pluriennali, riconducibili principalmente alle perdite attese sulle commesse dell'area di Barberino del Mugello a seguito del recepimento dei ribassi definitivi dal MIT in luogo di quelli provvisori contrattuali per la quota eccedente il valore dei Lavori in corso.

Oneri diversi di gestione

€migliaia 3.547 (3.287)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
- Perdite da alienazioni di immobilizzazioni	33	54	(21)
- Spese di rappresentanza	36	30	6
- Quote associative e acquisto pubblicazioni	32	37	(5)
- Imposte di bollo e registro, concessioni governative	140	130	10
- Tasse circolazione autoveicoli	78	14	64
- IMU	77	135	(58)
- Tasse smaltimento rifiuti	88	97	(9)
- Penalità da ICP Autostrade per l'Italia	526	490	36
- Definizioni di costi e ricavi esercizi precedenti	1.553	1.217	336
- Risarcimenti danni a terzi	149	294	(145)
- Altre	835	789	46
	<u>3.547</u>	<u>3.287</u>	<u>260</u>

Secondo quanto previsto dal D.Lgs.18 agosto 2015 n.139 il comparativo 2015 ha accolto la riclassifica di oneri straordinari per un importo complessivo di €migliaia 555 .

Proventi ed Oneri Finanziari

€migliaia - 947 (- 1.905)

Comprendono:

€ Migliaia	Anno 2016	Anno 2015	Variazione
Proventi Finanziari :			
- Interessi su crediti verso banche	1	32	(31)
- Interessi su crediti verso controllata Pavimental Polska	9	4	5
- Interessi di mora	356	361	(5)
- Interessi su crediti immobilizzati	139	52	87
	<u>505</u>	<u>449</u>	<u>56</u>
Oneri Finanziari :			
- Interessi su debiti verso banche	(269)	(535)	266
- Interessi su debiti verso Autostrade per l'Italia	(732)	(1.340)	608
- Altri interessi	(9)	(11)	2
- Interessi su finanziamento	(325)	(38)	(287)
- Commissioni e provvigioni bancarie	(116)	(372)	256
- Interessi per ritardati pagamenti a fornitori	(72)	(35)	(37)
	<u>(1.523)</u>	<u>(2.331)</u>	<u>808</u>
Utili e perdite su cambi :			
Realizzati			
Da valutazione	71	(23)	94
Totali Proventi e (Oneri) finanziari	<u>(947)</u>	<u>(1.905)</u>	<u>958</u>

Gli Oneri finanziari netti, pari a € migliaia 947 rilevano un decremento di € migliaia 958 rispetto al precedente esercizio; la variazione è prevalentemente imputabile ai minori interessi rilevati verso il sistema bancario (€migliaia 266) e minori interessi afferenti il fido concesso da ASPI (€migliaia 608) prevalentemente per la riduzione dei tassi di interesse.

Rettifiche di valore di Attività Finanziarie

€migliaia - 391 (-)

La voce accoglie gli effetti della rilevazione dei contratti derivati in essere e nello specifico:

- a) la rilevazione della quota risultata inefficace, pari a € migliaia 15, dell'Interest Rate Swap (IRS), sottoscritto a copertura del rischio di tasso del finanziamento con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland finalizzato all'acquisto della fresa TBM;
- b) la rilevazione della variazione di fair value, negativa per €migliaia 376, del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato.

Imposte sul reddito dell'esercizio

€migliaia 11.469 (- 4.689)

Si riferiscono a:

- imposte correnti per €migliaia 8.477 (- 5.616);
- imposte anticipate e differite per €migliaia 3.072 (791);
- imposte esercizi precedenti - 80 (136).

Secondo quanto previsto dal D.Lgs. 18 agosto 2015 n.139, il comparativo 2015 ha accolto la riclassifica per natura della voce imposte di esercizi precedenti prima classificate tra gli oneri e proventi straordinari.

Nello specifico è stato riclassificato nel comparativo 2015 un provento netto per imposte relative ad esercizi precedenti pari ad €migliaia 136.

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	(45.176)		
<i>Onere/Provento fiscale teorico</i>		(12.423)	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	141		
Accantonamenti fondo per oneri futuri	1.137		
Accantonamento perdite commesse pluriennali	14.286		
Altre differenze temporanee	390		
Totale	15.954		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Assorbimento fondo cause in corso	(119)		
Assorbimento fondo commesse pluriennali	(1.429)		
Assorbimento fondo per oneri futuri	(1.244)		
Altri recuperi differenze temporanee	(440)		
Totale	(3.232)		
Differenze permanenti			
Deduzione autovetture	1.000		
Ace	(2.097)		
Saldo altre differenze permanenti	2.568		
Totale	1.471		
Imponibile fiscale IRES	(30.983)		
<i>Onere/Provento fiscale effettivo</i>		(8.520)	18,86%
Rimborso della controllante per adesione al consolidato fiscale			

A partire dal periodo d'imposta 2009, la Società senza soluzione di continuità ha aderito al Consolidato Fiscale Nazionale con la capogruppo Atlantia S.p.A. ed ha rinnovato l'opzione per il triennio 2015-2017.

Nell'esercizio 2016, la Società ha iscritto imposte anticipate, in dipendenza delle differenze temporanee relative prevalentemente agli accantonamenti effettuati al fondo oneri futuri, al fondo perdite su commesse pluriennali, al fondo cause in corso 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	31.12.16			31.12.15		
	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	14.959	24,00%	3.590	2.103	24,00%	505
- cause in corso	1.003	24,00%	241	981	24,00%	235
- recupero ambientale	50	24,00%	12	77	28,40%	22
- oneri contrattuali	1.137	24,00%	273	1.244	27,50%	342
Effetto fiscale derivato	539	24,00%	129			
Emolumenti Cda	340	24,00%	82	368	27,50%	101
Oneri di Cambio da valutazione	293	24,00%	70	293	24,00%	70
Svalutazione crediti verso clienti	4.684	24,00%	1.124	4.684	24,00%	1.123
Saldo in bilancio	23.005		5.521	9.750		2.398

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE

Saldo 31.12.15	2.398
Rilasci	
Perdite su commesse pluriennali	(343)
Emolumenti Cda	(101)
Fondo cause in corso	(29)
Oneri contrattuali	(342)
Oneri recupero ambientale	(20)
Stanziamenti	
Effetto fiscale derivato	129
Oneri di cambio da valutazione	
Cause in corso	33
Emolumenti AD e CDA	82
Oneri recupero ambientale	12
Oneri contrattuali	273
Perdite su commesse pluriennali	3.429
Effetto a Conto Economico	3.123
Saldo 31.12.16	5.521

COMPOSIZIONE IMPOSTE DIFFERITE						
Descrizione	31.12.16			31.12.15		
	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.)	362	24,00%	87	291	24,00%	70
Costo ammortizzato (rilascio)	(8)	24,00%	(2)			
Saldo in bilancio	362		85	291		70

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE	
Saldo 31.12.15	70
Rilasci	
Proventi di cambio da valutazione	
Costo ammortizzato	(2)
Stanziameti	
Proventi di cambio da valutazione	17
Effetto a Conto Economico	15
Saldo 31.12.16	85

Risultato dell'esercizio

€migliaia – 33.707 (7.806)

La perdita d'esercizio 2016 è prevalentemente correlata all'effetto dell'applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal MIT, come in precedenza commentato, che ha determinato una riduzione della produzione pari ad €migliaia 53.891 e la rilevazione di perdite a finire su commesse per €migliaia 14.286. A parziale compensazione di quanto evidenziato sono state iscritte riserve per €migliaia 17.700 (già in via di bonaria definizione con la Committente) ed è stata trasferita la perdita fiscale al Consolidato nazionale fiscale di Gruppo. La perdita tiene conto, quindi, del positivo impatto derivante dalla rilevazione dei corrispettivi contrattualmente pattuiti, delle varianti dei lavori e delle riserve ("claims") iscritte nella misura aggiornata in cui è probabile che queste possano essere riconosciute dai committenti e valutate con attendibilità. Allo stato, tali claims risultano in avanzato stadio di negoziazione.

RENDICONTO FINANZIARIO

PREMESSA

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

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

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

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

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

La variazione delle disponibilità liquide è pari ad €migliaia -9.026.

Il Flusso finanziario della gestione reddituale è negativo per € migliaia 2.102. Esso rappresenta il flusso monetario generato dalle attività operative per l'effetto negativo della perdita, compensato dai flussi di cassa generati dalla variazione del capitale circolante.

Il Flusso finanziario dell'attività di investimento è negativo per €migliaia 39.740 e si riferisce prevalentemente all'incremento delle immobilizzazioni materiali ed in particolare agli acconti corrisposti alla Herrenknecht AG per la realizzazione della fresa scudata TBM necessaria per lo scavo della galleria Santa Lucia.

Il Flusso finanziario delle attività di finanziamento è positivo per €migliaia 32.816 a seguito degli ulteriori tiraggi del finanziamento a medio lungo termine sottoscritto con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland per €migliaia 20.060.

Impegni, garanzie e rischi

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

Garanzie reali prestate

€ migliaia 6.013 (6.013)

Comprendono le Fidejussioni prestate a favore di terzi nell'interesse dell'impresa consorziata 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 749.664 (1.008.256)

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

IMPEGNI DI VENDITA

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Manutenzione rete autostradale	112.385	216.959
Rho -Monza	6.136	12.797
Firenze Nord - Firenze Sud (W6 - W8 - WD - WF)	105.945	39.487
Barberino Lotto 0	37	6.565
Barberino Lotto 2 e Lotto di completamento WB	298.565	395.059
A4 Mi-Bg-Bs 4ª corsia dinamica Fiorenza - Sesto S.G.	111.701	118.574
Barberino Lotto 1	88.241	164.445
Barberino Lotto 13		
Autostrada A1 Milano - Napoli Fiano-Gra	775	775
Autostrada A9 Lainate - Como - Chiasso	935	935
Risanamenti acutici e BBL	6.922	18.925
Altre Infrastrutture e Svincoli	10.488	17.121
Altri Committenti (terzi)	31	5.200
Altri Committenti (include ADR S.p.A.)	7.503	11.414
Totale Impegni di vendita	<u>749.664</u>	<u>1.008.256</u>

Altre garanzie

Il dettaglio delle altre garanzie è riportato nella seguente tabella:

€ Migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Garanzie reali e Personali ricevute	61.797	52.585
Garanzie altrui prestate per obb.ni dell'azienda:		
Buona esecuzione lavori	284.700	233.363
Ritenute di garanzia	112	112
Altre	14.986	14.986
Totale Altre Garanzie	<u>361.595</u>	<u>301.046</u>

RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

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

Società controllante

- **Atlantia:** controllante diretta di Pavimental in quanto detiene n. 46.223.290 azioni rappresentative del 59,4% del capitale sociale della Società, Atlantia esercita attività di direzione e coordinamento. Inoltre, nel 2015 la Società ha rinnovato l'opzione al consolidato fiscale dove Atlantia ricopre il ruolo di consolidante; è, infine, 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 2016, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2016:

€ migliaia

Rapporti con Società Controllante (Commerciali, finanziari e diversi)

	Atlantia S.p.A.	Atlantia S.p.A.
	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<i>Crediti</i>		
Anticipi	171	
Crediti Tributari	13.798	951
<i>Totale Crediti</i>	<i>13.969</i>	<i>951</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	200	24
Debiti tributari	88	2.935
Debiti diversi	8	7
<i>Totale Debiti</i>	<i>296</i>	<i>2.966</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Garanzie- Fidejussioni	22	22
	2016	2015
<i>Totale Proventi</i>		
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	13	7
Godimento beni di terzi	549	553
Oneri diversi	6	
<i>Totale Oneri</i>	<i>568</i>	<i>560</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 l'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 2016 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 2016, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2016 con ASPI:

€ migliaia

Rapporti con Società ASPI (Commerciali, finanziari e diversi)

	Autostrade per l'Italia	Autostrade per l'Italia
	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<i><u>Crediti</u></i>		
Lavori in corso	171.943	182.368
Crediti commerciali	6.664	19.562
-Fondi svalutazione	(1.184)	(1.184)
Crediti Diversi		33
Anticipi a fornitori	2.120	2.016
Crediti diversi	35	
<i>Totale Crediti</i>	<i>179.578</i>	<i>202.795</i>
Immobilizzazioni finanziarie	4	4
Immobilizzazioni materiali		
<i>Totale Immobilizzazioni</i>	<i>4</i>	<i>4</i>
<i><u>Debiti</u></i>		
Debiti commerciali	2.085	1.494
Acconti su SAL/anticipi	38.803	14.873
Debiti diversi	329	348
Debiti finanziari	121.689	76.827
Risconti passivi		
Debiti tributari		
<i>Totale Debiti</i>	<i>162.906</i>	<i>93.542</i>
<i><u>Conti d'ordine</u></i>		
Impegni di vendita	742.130	991.642
Garanzie- Fidejussioni	250.351	203.306
	2016	2015
<i><u>Proventi</u></i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	260.618	350.737
Prestazioni-Vendite	3	23
Proventi diversi	297	2.077
Proventi finanziari		
<i>Totale Proventi</i>	<i>260.918</i>	<i>352.837</i>
<i><u>Oneri</u></i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	1.330	1.333
Godimento beni di terzi	43	43
Oneri diversi	679	597
Oneri finanziari	732	1.340
<i>Totale Oneri</i>	<i>2.784</i>	<i>3.313</i>

- **GRUPPO ADR:** consociata; con tale impresa si sono intrattenuti rapporti commerciali attivi nell'ambito delle attività di Riqualfica dell'infrastruttura di volo presso l'aeroporto di Ciampino e di completamento infrastrutturale del sottosistema aerostazioni lato Est – Piazzali di pertinenza area di imbarco A. ADR detiene n. 15.563.773 azioni pari al 20% del capitale sociale di Pavimental.

€ migliaia

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

	Gruppo Aeroporti di Roma	Gruppo Aeroporti di Roma
	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<i>Crediti</i>		
Lavori in corso	8.767	11.867
Crediti commerciali	12.430	2.913
<i>Totale Crediti</i>	<i>21.197</i>	<i>14.780</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	740	201
Debiti diversi	3	2
<i>Totale Debiti</i>	<i>743</i>	<i>203</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Impegni di vendita	7.451	9.661
Garanzie- Fidejussioni	20.464	15.778
	2016	2015
<i>Proventi</i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	28.793	73.821
Proventi diversi	346	260
<i>Totale Proventi</i>	<i>29.139</i>	<i>74.081</i>
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Costi per servizi	623	210
Oneri diversi	132	
<i>Totale Oneri</i>	<i>755</i>	<i>210</i>

- **Essediessa (SDS):** consociata, nel corso del 2016, 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;
- **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.

€ migliaia

Rapporti con Parti Correlate (Commerciali, finanziari e diversi)

31 dicembre 2016							31 dicembre 2015								
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		3.523	513			665	5.247	546		4.454	1.369		1.055	7.424
Crediti commerciali e diversi	3.754	25	310	1.408	264		464	6.225	3.754	27	949	2.317	114	509	7.670
Risconti															
Totale Crediti	4.300	25	3.833	1.921	264		1.129	11.472	4.300	27	5.403	3.686	114	1.564	15.094

Debiti

Debiti commerciali			1		8	13		22					4		4
Anticipi	3.227			153				3.380	3.227			150			3.377
Totale Debiti	3.227		1	153	8	13		3.402	3.227			150		4	3.381

Conti d'ordine

Impegni di vendita							52	52			138			1.615	1.753
Garanzie- Fidejussioni	234		2.080				1.338	3.652	416		2.081			1.338	3.835

2016							2015						
------	--	--	--	--	--	--	------	--	--	--	--	--	--

Ricavi

Valore della produzione:

Lavori			205	4.936			1.561	6.702			6.238	2.699		1.958	10.895
Prestazioni					294			294							
Proventi diversi/fin	52	70			6			128	27	70		155			252
Totale Ricavi	52	275	4.936	300			1.561	7.124			6.308	2.699	155	1.958	11.147

Oneri

Costi della produzione:

Servizi e God. Beni terzi	87	4				12		103	73				8		81
Oneri diversi		3						3		3					3
Oneri finanziari															
Totale Oneri	87	7				12		106	73	3			8		84

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 2016 la Società non detiene in locazione finanziaria alcun bene.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso del mese di febbraio 2017 Aspi ha sottoposto alla valutazione di Pavimental le sue determinazioni in merito ai ribassi, alle riserve ed ai lavori aggiuntivi dei Lotti 0-1-2.

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

ATLANTIA S.p.A.	
DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2015	
(Migliaia di euro)	
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	
Attività non correnti	15.922.879
Attività correnti	1.588.964
Totale Attività	17.511.843
Patrimonio netto	9.708.330
<i>di cui capitale sociale</i>	<i>825.784</i>
Passività non correnti	6.667.341
Passività correnti	1.136.172
Totale Patrimonio netto e Passività	17.511.843
CONTO ECONOMICO	
Ricavi operativi	2.100
Costi operativi	-32.449
Risultato operativo	-30.349
Risultato dell'esercizio	733.409

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

Vi invitiamo, quindi, a voler approvare, nei testi che Vi abbiamo presentato, il Bilancio relativo all'esercizio 2016 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, proponendoVi di coprire la perdita d'esercizio pari a €33.706.957 con :

- la riserva per utili portati a nuovo dei precedenti esercizi pari a €8.997.302 ;
- quota parte della riserva sovrapprezzo azioni per €24.709.655.

Con l'odierna Assemblea Vi invitiamo a provvedere ai sensi di legge e di Statuto a nominare un Sindaco effettivo ed un Sindaco supplente.

Roma, 28 febbraio 2017

Allegato 1

Nota F.T.A.

Effetti rivnienti dall'applicazione dei Nuovi Principi Contabili Nazionali

L'effetto dell'adeguamento ai nuovi principi contabili nazionali dei saldi delle attività e delle passività al 1° gennaio 2016 è stato rilevato nel Patrimonio Netto nella "Riserva per Utili (perdite) portati a nuovo" al netto del relativo effetto fiscale di volta in volta rilevato al fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate.

In ottemperanza al nuovo principio OIC 29, la Società ha provveduto alla riesposizione, secondo i nuovi principi contabili nazionali, ai soli fini comparativi, dello stato patrimoniale e del conto economico per l'esercizio che si chiude al 31 dicembre 2015.

Al fine di illustrare gli effetti della transizione ai nuovi principi contabili nazionali sul bilancio della Società sono stati redatti:

- il prospetto di riconciliazione fra il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 redatto secondo la precedente versione dei principi contabili nazionali e quello redatto in conformità ai nuovi principi contabili nazionali alla data del 1° gennaio 2016;
- ai soli fini comparativi, il prospetto di riconciliazione del risultato economico riportato nel bilancio redatto secondo i precedenti principi contabili (esercizio 2015) con quello derivante dall'applicazione dei nuovi principi contabili nazionali per il medesimo esercizio;
- le note ai prospetti di riconciliazione;
- ai soli fini comparativi, lo stato patrimoniale ed il conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Disposizioni di prima applicazione

In linea generale i nuovi principi contabili nazionali prevedono la facoltà di rilevare in bilancio prospetticamente gli eventuali effetti derivanti dalle modifiche apportate rispetto alla precedente versione del principio contabile. Pertanto, le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio, se non diversamente indicato nelle disposizioni di prima applicazione dei nuovi principi contabili nazionali.

I seguenti principi contabili sono stati, invece, applicati retroattivamente dalla Società, in base alle relative disposizioni di prima applicazione:

- OIC 15 ed OIC 19: la valutazione al costo ammortizzato e l'attualizzazione di crediti e debiti già rilevati al 31 dicembre 2015.

Disposizioni facoltative di prima applicazione utilizzate dalla Società

La Società non si è avvalsa di disposizioni facoltative nella prima applicazione dei nuovi principi contabili nazionali.

Prospetti di riconciliazione tra il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 redatto secondo i precedenti principi contabili nazionali e quello al 1° gennaio 2016 redatto secondo i nuovi principi contabili nazionali e dell'utile/perdita riesposto/a per l'esercizio 2015

(in migliaia di Euro)	Dati 2015 riesposti					31.12.2015 riesposto / 01.01.2016 secondo nuovi principi
	01.01.2015	Risultato 2015	Riserva per Utili (perdite) portati a nuovo	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Altri movimenti di patrimonio netto	
Patrimonio Netto secondo i precedenti principi contabili nazionali	41.537	7.764			-6	49.295
<i>Restatement Costo Ammortizzato</i>		55				
<i>Effetto fiscale</i>		-13				
Patrimonio Netto secondo i nuovi principi contabili nazionali	41.537	7.806			-6	49.337

Di seguito si commentano le voci e gli importi riesposti nel precedente prospetto di riconciliazione tra il valore del patrimonio netto al 31 dicembre 2015 espresso secondo i precedenti principi contabili nazionali e quello al 1° gennaio 2016 risultante dall'applicazione dei nuovi principi contabili nazionali.

Restatement Costo Ammortizzato. La società ha applicato il criterio del costo ammortizzato nella valutazione del debito per il finanziamento sottoscritto con Credit Agricole funzionale all'acquisto di una TBM. L'applicazione retroattiva del costo ammortizzato ha comportato una variazione positiva del Risultato d'esercizio della società al 31 dicembre 2015 pari ad euro migliaia 42.

Effetti sugli schemi di stato patrimoniale e conto economico dell'esercizio 2015 riesposti

Ad integrazione dei prospetti di riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2016 e della riesposizione dell'utile/perdita d'esercizio 2015, corredati dei commenti alle rettifiche apportate ai saldi predisposti secondo i nuovi principi contabili italiani, vengono allegati i prospetti riesposti dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2015 e del conto economico 2015 che evidenziano, per ogni voce in singole colonne:

- i valori rivenienti dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015;
- i valori delle riclassifiche effettuate in conseguenza delle differenti regole di presentazione previste dai nuovi principi contabili nazionali;
- i valori delle rettifiche operate a seguito dell'applicazione dei nuovi principi contabili nazionali;
- i valori finali riesposti secondo i nuovi principi contabili nazionali.

Per il commento delle rettifiche riportate all'interno degli schemi di stato patrimoniale e conto economico si rimanda alle corrispondenti note esplicative riportate in precedenza. Per le riclassifiche si faccia invece riferimento alle note riportate di seguito.

ATTIVO	APPROVATO 31/12/2015	Riclassifica	Rettifica	RISPOSTO 31/12/2015	Note
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	273.141			273.141	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	114.461			114.461	
7) Altre	65.329	452.931		65.329	452.931
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1) Terreni e Fabbricati	9.158.673			9.158.673	
2) Impianti e macchinari	15.735.589			15.735.589	
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.836.032			4.836.032	
4) Altri beni	727.126			727.126	
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	19.137.990	49.595.410	-317.485	18.820.505	49.277.925
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
1) Partecipazioni in :					
a) imprese controllate	726.722			726.722	
b) imprese collegate	13.673			13.673	
d-bis) altre imprese	4.656.380	5.396.775		4.656.380	5.396.775
2) Crediti :					
d-bis) verso altri	81.516	2.844.916		81.516	2.844.916
4) Strumenti derivati attivi	81.516			81.516	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	2.844.916	8.241.691	58.290.032	2.844.916	8.241.691
				57.972.547	
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I- RIMANENZE					
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.895.631			6.895.631	
3) Lavori in corso su ordinazione	214.546.867	221.442.498		214.546.867	221.442.498
II- CREDITI					
1) Verso clienti	25.827.380			25.827.380	
2) Verso imprese controllate	7.649.651			7.649.651	
3) Verso imprese collegate	2.911.279			2.911.279	
4) Verso controllanti	1.116.616			1.116.616	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
5-bis) Tributarie	5.622.143		30.841.559	5.622.143	30.841.559
5-ter) Imposte anticipate	1.955.022	2.397.842		1.955.022	2.397.842
5-quarter) Verso altri					
a) Verso altre consociate	30.841.559		-30.841.559		
b) Verso altri debitori	1.955.022	2.950.632		1.955.022	2.950.632
	1.955.022	79.317.102		1.955.022	79.317.102
III- ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.NI					
5) Strumenti finanziari derivati attivi					
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE					
1) Depositi bancari e postali	12.236.913			12.236.913	
3) Denaro e valori in cassa	10.428	12.247.341		10.428	12.247.341
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	313.006.941			313.006.941	
D) RATEI E RISCONTI					
Ratei e altri risonci	6.037.578		-2.346.970	3.690.608	Restatement costo ammortizzato
TOTALE ATTIVO	377.334.551			374.670.097	
(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo					
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo					
Totale Riclassifiche		0			
Totale Rettifiche			-2.664.454		

PASSIVO		APPROVATO		BIESPOSTO		
		31/12/2015		31/12/2015		Note
				Riclassifica	 Rettifica	
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		735.510				735.510
VI - ALTRE RISERVE		-206.623				-206.623
VII - RISERVA PER OPERAZ. COPERTURA FLUSSI FIN.RI ATTESI						
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		1.553.663				1.553.663
IX - UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		7.764.349			41.854	7.806.203
X - RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE						
		<u>49.295.077</u>				<u>49.336.931</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI						
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	56.402				13.217	69.619
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI						
4) ALTRI :						
fondo cause in corso	970.248					970.248
fondo oneri recupero ambientale	72.390					72.390
fondo perdite commesse pluriennali	840.894					840.894
fondo per oneri contrattuali	1.243.905					1.243.905
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.504.512	6.688.351	6.688.351			3.504.512
						6.631.949
						6.701.568
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO						
		4.667.460				4.667.460
D) DEBITI						
4) Verso banche	(**)	10.662.970	47.285.133		-2.681.694	7.981.276
6) Acconti			18.410.352			18.410.352
7) Verso fornitori			143.556.947			143.556.947
9) Verso imprese controllate			11.874.166			11.874.166
10) Verso imprese collegate			231.027			231.027
11) Verso controllanti			2.966.481			2.966.481
11-bis) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					78.876.056	78.876.056
12) Tributarie			1.405.954			1.405.954
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			395.672			395.672
14) Verso altri						
a) verso altre consociate			78.876.056		-78.876.056	
b) verso altri creditori			11.639.044	316.640.832		11.639.044
		<u>10.662.970</u>				<u>7.981.276</u>
E) RATEI E RISCONTI						
Ratei e altri risconti			42.831		-37.831	5.000
TOTALE PASSIVO			<u>377.334.551</u>			<u>374.670.097</u>
(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo						
(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo						
Totale Riclassifiche				0		
Totale Rettifiche				-2.664.454		

Si riportano di seguito i commenti alle *riclassifiche* relative allo stato patrimoniale dell'esercizio 2015 riesposto:

- Riesposizione dei crediti e debiti verso imprese controllate dalle controllanti: la Società ha riesposto i crediti verso "Altre Consociate", pari ad Euro migliaia 30.842, dalla voce "Crediti verso altre Consociate" alla voce "Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" e i debiti verso "Altre Consociate", pari ad Euro migliaia 78.876 dalla voce "Altre Consociate" alla voce "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti".

CONTO ECONOMICO	APPROVATO		RIESPOSTO		Note
	2015		2015		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			Riclassifica	 Rettifica	
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	520.965.491				520.965.491
3) VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	- 21.225.871				- 21.225.871
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	1.473.630				1.473.630
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI					
plusvalenze da alienazione cespiti	602.430				602.430
assorbimento fondi dell'attivo circolante	20.565				20.565
assorbimento fondi per rischi ed oneri	43.407				43.407
proventi diversi	2.150.252		225.173		2.375.425
altri recuperi di costo	6.954.343	9.770.997	980.385		7.934.728
		510.984.287			512.189.805
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	175.350.910		309.650		175.660.560
7) PER SERVIZI	241.090.324		381.403		241.471.727
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.548.249				1.548.249
9) PER IL PERSONALE					
a) salari e stipendi	39.817.621				39.817.621
b) oneri sociali	15.748.080				15.748.080
c) trattamento di fine rapporto	2.472.443				2.472.443
d) trattamento di quiescenza e simili	394.335				394.335
e) altri costi	608.122	59.040.601	1.102.500		60.143.101
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI					
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	280.952				280.952
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.449.331				8.449.331
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	490.924	9.221.207			490.924
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	4.131.204				4.131.204
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	242.112				242.112
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	2.084.799				2.084.799
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	2.732.131		554.462		3.286.593
	- 495.441.537				- 497.789.553
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)					14.400.252
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni : altri	52.385				52.385
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	396.725	449.110			396.725
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI					
interessi e commissioni a collegate	1.339.874				1.339.874
interessi e commissioni a controllanti	1.046.371	- 2.386.245	- 55.071		991.300
interessi e commissioni ad altri ed oneri vari					- 2.331.174
17 bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		- 23.022			- 23.022
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		- 1.960.157			- 1.905.086
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) RIVALUTAZIONI					
a) di partecipazioni					
d) di strumenti finanziari derivati					
19) SVALUTAZIONI					
a) di partecipazioni					
d) di strumenti finanziari derivati					
TOTALE DELLE RETTIFICHE					
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
20) PROVENTI					
sopravvenienze e insussistenze attive	1.205.558		- 1.205.558		0
altri	414.825	1.620.383	- 414.825		0
21) ONERI					
sopravvenienze e insussistenze passive	1.196.560		- 1.196.560		0
imposte relative ad esercizi precedenti	279.317		- 279.317		0
incentivi alle uscite	1.102.500		- 1.102.500		0
altri	48.956	- 2.627.333	- 48.956		- 0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		- 1.006.950			- 0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		12.575.603			12.495.166
20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE					
IMPOSTE CORRENTI					
IRES	4.253.854				4.253.854
IRAP	1.362.000	- 5.615.854			- 5.615.854
IMPOSTE ANTICIPATE					
IRES	- 804.600		13.217		- 791.383
EFFETTI FISCALI DEL DERIVATO		804.600			791.383
IMPOSTE ESERCIZI PRECEDENTI IRES/IRAP			135.508		135.508
TOTALE DELLE IMPOSTE		- 4.811.254			- 4.688.963
21) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		7.764.349			7.806.203
Totale Riclassifiche			0		
Totale Rettifiche				- 41.854	

Si riportano di seguito i commenti alle *riclassifiche* relative al conto economico riesposto dell'esercizio 2015:

- Eliminazione componenti straordinari: a seguito dell'eliminazione della sezione relativa ai componenti straordinari positivi e negativi di reddito, la Società ha riesposto i saldi come segue:

- componenti straordinari positivi pari a complessivi euro migliaia 1.620 riesposti per:
 - euro migliaia 1.206 nella voce A5) "Altri ricavi e proventi" (nello specifico euro migliaia 225 nei "proventi diversi" ed euro migliaia 980 negli "altri recuperi di costo");
 - euro migliaia 414 relativi a proventi straordinari per imposte relative ad esercizi precedenti riesposti nella Voce 20) "Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate".

- componenti straordinari negativi pari a complessivi euro migliaia 2.627 riesposti per:
 - euro migliaia 310 nella Voce B6) "Costi per acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo";
 - euro migliaia 381 nella Voce B7) "Costi per servizi";
 - euro migliaia 1.103 nella voce B9e) "Altri costi del personale";
 - euro migliaia 554 nella voce B14) "Oneri diversi di gestione";
 - euro migliaia 279 relativi a oneri straordinari per imposte relative ad esercizi precedenti riesposti nella Voce 20) "Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate".

Guidance OIC 12.2

Di seguito si riporta la tabella di riepilogo del trattamento contabile previsto nel nuovo OIC 12 delle fattispecie di costo e ricavo straordinarie ex OIC 12 (versione 2014).

N°	OIC 12 versione 2014	OIC 12 versione 2016
	<i>Oneri, plusvalenze e minusvalenze derivanti da operazioni con rilevanti effetti sulla struttura dell'azienda ossia:</i>	
1	oneri di ristrutturazioni aziendali	La fattispecie può determinare la rilevazione di costi che hanno tipologia diversa tra cui, ad esempio, costi di ristrutturazione legati al personale oppure accantonamenti generici. Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio.
2	componenti reddituali derivanti da ristrutturazioni del debito	La ristrutturazione del debito può dare origine a componenti positivi di reddito di tipo finanziario e pertanto tali componenti sono stati inclusi nella voce C16d) <i>proventi diversi dai precedenti</i> .
3	plusvalenze e minusvalenze derivanti da conferimenti di aziende e rami aziendali, fusioni, scissioni ed altre operazioni sociali straordinarie	Tali componenti sono stati inclusi nelle voci A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> e B14) <i>oneri diversi di gestione</i> .
4	plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla cessione (compresa la permuta) di parte significativa delle partecipazioni detenute o di titoli a reddito fisso immobilizzati	La cessione di partecipazioni e titoli a reddito fisso genera componenti di reddito di tipo finanziario. Pertanto tali componenti sono stati inclusi nelle voci: C15) <i>proventi da partecipazioni, con separata</i>

N°	OIC 12 versione 2014	OIC 12 versione 2016
		<p><i>indicazione di quelli relativi a imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime;</i></p> <p><i>C16b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;</i></p> <p><i>C17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti</i></p>
5	<p>plusvalenze e minusvalenze derivanti in generale da operazioni di natura straordinaria, di riconversione produttiva, ristrutturazione o ridimensionamento produttivo</p>	<p>Tali componenti sono stati inclusi nelle voci A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> e B14) <i>oneri diversi di gestione.</i></p>
6	<p>plusvalenze o minusvalenze derivanti da espropri o nazionalizzazioni di beni</p>	<p>Tali componenti sono stati inclusi nelle voci A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> e B14) <i>oneri diversi di gestione.</i></p>
7	<p><i>Plusvalenze e minusvalenze derivanti dall'alienazione di immobili civili ed altri beni non strumentali all'attività produttiva, nonché il plusvalore derivante dall'acquisizione delle immobilizzazioni materiali a titolo gratuito</i></p>	<p>Tali componenti sono stati inclusi nelle voci A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> e B14) <i>oneri diversi di gestione.</i></p>
8	<p><i>Plusvalenze e minusvalenze da svalutazioni e rivalutazioni di natura straordinaria</i></p>	<p>Le svalutazioni e le rivalutazioni possono riferirsi a poste di bilancio di tipologia diversa (es partecipazioni, titoli, magazzino). Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio.</p>
	<p><i>Sopravvenienze attive e passive derivanti da fatti naturali o da fatti estranei alla gestione dell'impresa ossia:</i></p>	
9	<p>furti e ammanchi di beni (disponibilità finanziarie, beni di magazzino e cespiti vari) di natura straordinaria. I relativi rimborsi assicurativi costituiscono sopravvenienze attive straordinarie. Nelle aziende di grande distribuzione nelle quali i furti di merci sono ricorrenti, essi costituiscono un costo di natura ordinaria (che si riflette sul minor valore delle giacenze di magazzino);</p>	<p>I furti e gli ammanchi possono riferirsi a beni di tipologia diversa (ad es. disponibilità finanziarie, beni di magazzino e cespiti vari). Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio.</p> <p>I rimborsi assicurativi sono stati inclusi nella voce A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.</i></p>

N°	OIC 12 versione 2014	OIC 12 versione 2016
10	perdite o danneggiamenti di beni a seguito di eventi naturali straordinari come alluvioni, terremoti, incendi, inondazioni, ecc. (anche in questa ipotesi i relativi indennizzi assicurativi costituiscono componenti straordinari);	Le perdite o i danneggiamenti possono riferirsi a beni di tipologia diversa. Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio. I rimborsi assicurativi sono stati inclusi nella voce A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.</i>
11	liberalità ricevute, in danaro o in natura, che non costituiscono contributi in conto esercizio da iscrivere alla voce A5;	Tali componenti sono stati inclusi nella voce A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.</i>
12	oneri per multe, ammende e penalità originate da eventi estranei alla gestione, imprevedibili ed occasionali;	Tali componenti sono stati inclusi nella voce B14) <i>oneri diversi di gestione.</i>
13	oneri da cause e controversie di natura straordinaria non pertinenti alla normale gestione dell'impresa. Ad esempio quelle relative ad immobili civili ceduti, a rami aziendali ceduti, a ristrutturazioni e riconversioni aziendali, ad operazioni sociali straordinarie come fusioni e scissioni, ecc.;	Gli oneri da cause e controversie possono riferirsi a fattispecie di tipologia diversa. Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio.
14	perdita o acquisizione a titolo definitivo di caparre, qualora abbiano natura straordinaria;	Tali componenti sono stati inclusi nelle voci B14) <i>oneri diversi di gestione</i> e A5) <i>altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.</i>
15	indennità varie per rotture di contratti.	Le indennità varie per rotture di contratti possono riferirsi a fattispecie di tipologia diversa. Pertanto non essendo possibile individuare <i>ex ante</i> una voce univoca in cui classificare tali poste, si rinvia al redattore del bilancio.
16	<i>Imposte relative ad esercizi precedenti.</i>	
	Per espressa previsione di legge, sono iscritte alla voce E21 (<i>oneri straordinari</i>), in apposita sottovoce, tutte le imposte (dirette ed indirette) relative agli esercizi precedenti, compresi i relativi oneri accessori (sanzioni e interessi). Queste imposte possono derivare, ad esempio, da iscrizioni a ruolo, avvisi di liquidazione, avvisi di pagamento, avvisi di accertamento e di rettifica, ed altre situazioni di contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria. La loro contropartita	Gli oneri per imposte dirette relative agli esercizi precedenti, compresi i relativi oneri accessori (sanzioni e interessi), e la differenza positiva o negativa derivante dalla definizione di un contenzioso a fronte di cui era stato stanziato un fondo, sono stati classificati nella voce 20 <i>imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate.</i> Gli oneri per imposte indirette relative agli esercizi precedenti, compresi i relativi oneri accessori

*Relazione del
Collegio Sindacale*

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio al 31 dicembre 2016

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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 2016, 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 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;

e

- 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 né 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 accademici di particolare significatività per i profili di sua competenza;
- la società è sottoposta all'attività di direzione e 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.

In particolare il Collegio Sindacale evidenzia ai Signori Azionisti che, così come ampiamente illustrato dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione, la perdita di esercizio al 31-12-2016 pari ad Euro 33.706.957 è scaturita dalla applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sulle commesse infrastrutturali commissionate da ASPI nell'area di Barberino del Mugello; in particolare



l'applicazione dei ribassi su dette commesse, formalmente comunicati alla Società dalla committente nel mese di dicembre 2016, ha comportato sul bilancio 2016 uno storno di ricavi già accertati per lavori eseguiti di Euro/000 53.891 e un accantonamento per perdite future di Euro/000 14.286. Gli Amministratori alla luce delle rilevanti perdite generate dalle commesse in oggetto, hanno provveduto ad effettuare una revisione del piano pluriennale per gli anni 2017 – 2044 e a verificare il valore recuperabile delle attività aziendali attraverso un test di *impairment*.

La Società di Revisione nella sua relazione redatta ai ai sensi degli art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'art. 165 del D.Lgs n.58/1998 ed emessa in data 8 marzo 2017, attesta che *“il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta la situazione patrimoniale e finanziaria della Pavimental S.p.a. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione”*, ed espone il seguente richiamo di informativa: *Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa più ampiamente riportata dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione al paragrafo “ Considerazioni generali” circa il risultato dell'esercizio 2016 che registra una perdita di Euro 33.707 mila, prevalentemente correlata all'effetto dell'applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sulle commesse*



infrastrutturali affidate da Autostrade per l'Italia S.p.A., nell'area di Barberino del Mugello. Tali ribassi, in luogo di quelli contrattuali provvisori, hanno determinato un effetto negativo sul risultato operativo pari a Euro 50.477 mila, al netto della rilevazione di varianti e riserve.

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 2016 ed alla proposta di copertura della perdita di esercizio da parte degli Amministratori.

Roma, 8 marzo 2017

Il Collegio Sindacale



*Relazione della
Società di Revisione*

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 165
DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

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

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa più ampiamente riportata dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Considerazioni generali" circa il risultato dell'esercizio 2016 che registra una perdita di Euro 33.707 mila, prevalentemente correlata all'effetto dell'applicazione dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sulle commesse infrastrutturali affidate da Autostrade per l'Italia S.p.A. nell'area di Barberino del Mugello. Tali ribassi, in luogo di quelli contrattuali provvisori, hanno determinato un effetto negativo sul risultato operativo pari ad Euro 50.477 mila, al netto della rilevazione di varianti di lavori e riserve.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Pavimental S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Francesco Legrottaglie
Socio

Roma, 8 marzo 2017