



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

Bilancio

al 31 dicembre 2017

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

SOMMARIO

	Pagina
Organi Sociali	3
<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	
Considerazioni generali	5
Portafoglio lavori	13
Sintesi dei risultati della gestione economica e patrimoniale	
- Premessa	14
- Highlights	16
- Gestione Economica	17
- Struttura Patrimoniale	21
Investimenti	25
Ricerca e sviluppo	25
Sistema Qualità	25
Risorse umane	26
Rapporti con le Società partecipate ed i Consorzi	30
Sede legale e principali unità operative	37
Evoluzione prevedibile della gestione	38
Informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, comma 3 punto 6-bis	38
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 196/03	40
Informativa relativa all'applicazione del D. LGS. N. 231/01	41
<u>IL BILANCIO</u>	
STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO (prospetti)	44
NOTA INTEGRATIVA	
Aspetti di carattere generale	53
Struttura e contenuto del bilancio	54
Principi contabili e criteri di valutazione	55
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	
Rendiconto Finanziario	115
Impegni garanzie e rischi	116
Rapporti con parti correlate	118
Operazioni con obbligo di retrocessione a termine	125
Operazioni di locazione finanziaria	125
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	125
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Atlantia S.p.A.)	126
Proposte all'Assemblea	127
Relazione del Collegio Sindacale	128
Relazione della Società di Revisione	136

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2015 - 2017

Presidente (1)	Gennarino Tozzi
Amministratore Delegato	Franco Tolentino
Consigliere	Marco Troncone
Consigliere (2)	Monica Cacciapuoti
Consigliere (3)	Stefano Cusmai
Consigliere (4)	Amedeo Gagliardi
Consigliere (5)	Roberto Tomasi
Consigliere (6)	Michelangelo Damasco

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2016 - 2018

Presidente	Alessandro Ludovico Trotter
Sindaco effettivo	Piergiorgio Cempella
Sindaco effettivo	Francesco Mariano Bonifacio
Sindaco supplente (7)	Mario Francesco Anaclerio
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) Incarico con decorrenza 23 marzo 2017
- (3) Cooptazione con decorrenza 2 ottobre 2017
- (4) Dimissioni in data 7 luglio 2017
- (5) Dimissioni in data 19 luglio 2017
- (6) Incarico con decorrenza 23 marzo 2017 e dimissioni in data 20 settembre 2017
- (7) Sindaco Supplente nominato con decorrenza dal 23 marzo 2017

Relazione sulla gestione

CONSIDERAZIONI GENERALI

Signori Azionisti,

l'esercizio 2017 è stato caratterizzato dalla definizione di un Atto di Transazione con cui Autostrade per l'Italia (di seguito ASPI) ha riconosciuto alla Pavimental circa 28,2 milioni di euro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse alla applicazione dei ribassi definitivi stabiliti dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (di seguito MIT) sulle commesse infrastrutturali affidate nell'area di Barberino del Mugello in luogo di quelli contrattuali provvisori. Tale applicazione aveva determinato nel 2016 un impatto negativo sulla produzione di circa 53,9 milioni di euro.

I ricavi complessivi si sono attestati a circa 389 milioni di euro con un incremento del 26,01% rispetto all'esercizio 2016; in particolare il presente esercizio è stato caratterizzato da un incremento dei volumi di attività per effetto della maggiore produzione per opere infrastrutturali affidate da ASPI e da Aeroporti di Roma (di seguito ADR).

In conseguenza di quanto sopra menzionato il 2017 chiude con un utile di circa 15,8 milioni di euro.

Nel mese di dicembre è stato, inoltre, sottoscritto un Accordo Bonario con ASPI, per la definizione delle riserve afferenti la commessa Barberino Lotto zero per un importo di circa 19,8 milioni di euro accertati dalla Società in precedenti esercizi.

E' opportuno evidenziare che in data 26 giugno, ASPI ha informato Pavimental delle determinazioni del MIT circa i ribassi di alcune commesse di risanamento acustico affidate in precedenti esercizi ed ormai sostanzialmente completate; la stessa ha inoltre comunicato di aver attivato ogni azione e difesa nei confronti del MIT.

Il Management, anche supportato dal parere motivato di un legale esterno, non ha ritenuto di riflettere gli effetti della determinazione del MIT nei risultati dell'esercizio successivamente commentati, ritenendo il provvedimento illegittimo.

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

Attività di Manutenzione – Pavimentazione

La produzione totale ammonta ad €migliaia 102.232 interamente espletata verso ASPI. Il valore diminuisce di €migliaia 701 rispetto al 2016.

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

La produzione dei Risanamenti Acustici ammonta ad €migliaia 11.025 in decremento rispetto al 2016 di €migliaia 10.417 essenzialmente per effetto del completamento delle attività di posa in opera di barriere fonoassorbenti affidate in precedenti esercizi.

Anche la produzione di Barriere Bordo Laterali si decrementa rispetto al 2016 di €migliaia 1.579 essenzialmente per effetto del completamento delle attività.

Altre attività di manutenzione verso ADR

Il loro valore ammonta ad €migliaia 44.729, in aumento rispetto al 2016 di €migliaia 15.936 e comprende i lavori di ampliamento dei piazzali dell'area Ovest prima fase dell'Aeroporto di Fiumicino (€migliaia 17.419), la realizzazione di Opere di mitigazione del rischio idraulico (€migliaia 12.638), i lavori di completamento infrastrutturale land side e air side del sottosistema aerostazioni lato Est (€migliaia 3.600) le attività per la Riqualfica della pista di volo 16R/34L (€migliaia 6.935), nonché altre attività presso l'aeroporto (€migliaia 4.137).

Altre attività verso altri committenti

Il valore complessivo è pari ad €migliaia 1.316 e risulta in decremento di €migliaia 5.073 rispetto al 2016 in conseguenza del completamento delle attività afferenti la controllata Co.Im.A S.c.ar.l. (€migliaia 4.280) e relative alla realizzazione 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 (€migliaia 369) in quanto ultimati.

Costruzione di Infrastrutture

Il valore complessivo è pari a €migliaia 204.643.

Di seguito presentiamo un dettaglio delle principali commesse:

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

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

Al 31 dicembre 2017 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 38.225.

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

Nel mese di aprile 2014 è stato stipulato un contratto per l'esecuzione di lavori di riqualifica e potenziamento della SP 46 nella tratta Paderno – Rho – Nuovo Polo Fieristico con importo iniziale pari ad €migliaia 76.556. Al 31 dicembre 2017 la produzione espletata ammonta ad €migliaia 79.722 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 94,44%.

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.

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 0)

L'opera è stata affidata nel mese di gennaio 2011. Al 31 dicembre 2017 la produzione progressiva espletata è pari a €migliaia 153.231.

Tale importo comprende quota parte dei corrispettivi aggiuntivi definiti con l'Atto di Transazione sottoscritto nel mese di dicembre a ristoro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse all'applicazione dei ribassi definiti dal MIT in luogo di quelli provvisori sui 3 Lotti dell'Area di Barberino.

Sono state inoltre definite con la sottoscrizione di un Accordo Bonario con ASPI riserve iscritte in precedenti esercizi pari ad €migliaia 19.794.

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 2017 è pari ad €migliaia 137.873 e comprende quota parte dei corrispettivi aggiuntivi definiti con l'Atto di Transazione sottoscritto

nel mese di dicembre a ristoro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse all'applicazione dei ribassi definiti dal MIT in luogo di quelli provvisori sui 3 Lotti dell'Area di Barberino ed un premio di acceleramento per l'apertura anticipata della tratta di Calenzano per € migliaia 1.848.

La percentuale di appalto completata al 31 dicembre 2017 è pari al 67,84%.

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%; nel corso del 2016 l'adeguamento al ribasso definito dal MIT (29,698%) ha portato alla rideterminazione dell'importo contrattuale ad € migliaia 302.464.

L'attività predominante dell'intero Lotto è la Galleria Santa Lucia da realizzarsi mediante galleria naturale da scavarsi con metodo meccanizzato con l'impiego di una TBM-EPB.

La produzione iscritta al 31 dicembre 2017 è pari ad € migliaia 50.027; tale importo comprende quota parte dei corrispettivi aggiuntivi definiti con l'Atto di Transazione sottoscritto nel mese di dicembre a ristoro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse all'applicazione dei ribassi definiti dal MIT in luogo di quelli provvisori sui 3 Lotti dell'Area di Barberino.

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.

Le attività relative a tale opera infrastrutturale sono sostanzialmente completate.

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

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

Attività infrastrutturali verso ADR

In data 2 Agosto 2017 è stato sottoscritto il contratto per i Lavori di Completamento Infrastrutturale Land Side ed Air Side del Sottosistema Aerostazioni lato Est – Lotto 1- Secondo e Terzo Stralcio – Strutture, Involucro Finiture ed Impianti Area di Imbarco "A", Avancorpo T1, Corpo di Collegamento dell'Aeroporto Leonardo Da Vinci per un importo pari ad € migliaia 127.799. La produzione è cominciata negli ultimi mesi del 2017 per un valore pari ad € migliaia 403.

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 4.000. La stabile organizzazione polacca ha chiuso il 2017 con un utile di € migliaia 162.

La ripartizione per aree di business dell'attività del 2017 è sintetizzata nel prospetto che segue:

Valore della Produzione												
Aree di business 2017						Aree di business 2016						
Manutenzione della pavimentazione	Lavori extra manutenzione	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale	Manutenzione della pavimentazione	Lavori extra manutenzione	Opere Infrastrutturali	Altri Committenti	Altri ricavi	Totale	
Attività di manutenzione - Pavimentazione	102.232	5.272			107.504	102.933	7.115				110.048	
Aree di Servizio Gallerie Viadotti		4.589			4.589		4.601				4.601	
Altri lavori		944			944		2.523				2.523	
Altre infrastrutture area Nord			(331)		(331)			1.436			1.436	
Potenziamento a 4 corsie dinamica A4			31.354		31.354			6.872			6.872	
SP 46 Tratta Paderno Rho - Nuovo Polo Fieristico			1.880		1.880			6.660			6.660	
Ampliamento a 5 corsie A8 Milano Lagni			1.721		1.721			869			869	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 0			17.984		17.984			(7.988)			(7.988)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 1			42.878		42.878			35.985			35.985	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 2			46.117		46.117			3.900			3.900	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 13			448		448			6.967			6.967	
Lavori di completamento della variante di valico			11.052		11.052			23.283			23.283	
Firenze Infrastrutture			34.758		34.758			26.914			26.914	
La Certosa Infrastrutture								1.640			1.640	
Interconnessioni e Svincoli			5.196		5.196			12.941			12.941	
Adriatica A14 vari lotti								2.517			2.517	
Opere compensative Fano			7.791		7.791							
Risanamenti acustici		11.025			11.025		21.442				21.442	
Verso Autostrade per l'Italia	102.232	21.830	200.848		324.910	102.933	35.681	121.996			260.610	
Verso Altri Gruppo Atlantia												
Società Autostrade Meridionali		(190)			(190)		205				205	
Tangenziale di Napoli		25			25		1.561				1.561	
Stalexport Malopolska S.A.		3.619			3.619		4.936				4.936	
Pavimental Polska		381			381							
Aeroporti di Roma		44.729	403		45.132		28.793				28.793	
Società Autostrada Tirrenica		217			217							
Lavori verso Gruppo Atlantia	102.232	70.611	201.251		374.094	102.933	71.176	121.996			296.105	
Verso Altri Committenti												
Lambro Scarl				152	152				456		456	
Consorzio Costruttori Teem				146	146				211		211	
Co.Im.A. Scarl				1.034	1.034				5.314		5.314	
Aeroportuali									385		385	
Altri lavori							167		23		190	
Todini S.p.A			76		76			861			861	
Pedelombarda												
Ghella							6.056				6.056	
Totale Lavori	102.232	70.611	201.327	1.332	375.502	102.933	77.399	122.857	6.389		309.578	
Fondo perdite su commesse infrastrutturali			4.719		4.719			(9.189)			(9.189)	
Costi pre operativi su commesse infrastrutturali			(1.417)	(16)	(1.433)			3.800			3.800	
Totale Produzione	102.232	70.611	204.629	1.316	378.788	102.933	77.399	117.468	6.389		304.189	
Ricavi per vendite					1.378	1.378					18	18
Ricavi per prestazioni	3	14			203	220	3	6		28	37	
Valore della Produzione tipica *	102.232	70.614	204.643	1.316	1.581	380.386	102.933	77.402	117.474	6.389	46	304.244

* Importo al netto degli altri proventi e ricavi

In ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 2428 codice civile, la presente Relazione è diretta a fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento della relativa gestione, sia nel suo complesso che nei distinti settori in cui la Società è attiva, anche attraverso imprese controllate e collegate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti, nonché ai principali rischi ed incertezze cui la stessa è

esposta e che, ove esistenti, sono evidenziati e descritti nel corpo del documento. In detto ambito, in particolare, l'analisi si articola anche attraverso il riferimento ai principali indicatori di risultato pertinenti alla specifica attività della Società, nonché alle informative esposte in materia di ambiente e risorse umane.

Gestione ambientale

L'anno 2017 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:

- 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, circa il 70% della produzione. 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 a circa il 30% 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 programma di audit pianificato è stato pienamente attuato, confermando l'impegno profuso ad 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 163 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 stata confermata la nomina dell'Energy Manager ed è stato realizzato, in una unità operativa, un impianto fotovoltaico per soddisfare parte della richiesta di energia elettrica dell'insediamento.

Gestione della sicurezza e dell'igiene sui luoghi di lavoro

Le attività svolte nel corso dell'anno 2017 sono state determinate dalla necessità di garantire sempre il rispetto delle indicazioni date delle norme in materia.

Tutto per garantire:

- l'assolvimento degli obblighi derivanti;
- il miglioramento continuo dei livelli di sicurezza e di igiene.

A tal scopo sono state poste in essere attività di monitoraggio dei livelli espositivi dei lavoratori, con particolare riferimento agli agenti fisici, chimici e cancerogeni/mutageni.

Gli esiti di tali indagini hanno determinato aggiornamenti delle valutazioni dei rischi e delle azioni mitigative degli stessi, garantendo quindi il mantenimento di livelli di rischio contenuti, inferiori ai limiti espositivi imposti.

Nel corso dell'anno (luglio 2017) 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).

L'aggiornamento, a seguito di intervenute modifiche organizzative, delle procedure in materia di sicurezza è stato garantito da una continua azione di monitoraggio.

Così facendo il Sistema di procedure in essere risulta adeguato all'organizzazione e ad essa coerente.

Nel corso dell'anno si è ulteriormente sviluppata l'attività di verifica e di controllo del rispetto delle norme nei vari siti Aziendali.

Tali azioni hanno interessato tutti i siti operativi.

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 esistenti in materia.

IL PORTAFOGLIO LAVORI

Al 31 dicembre 2017 restano da eseguire lavori in portafoglio valutati in € migliaia 667.985 così composti:

	€ migliaia
<u>Autostrade per l'Italia :</u>	
- Manutenzione ordinaria delle pavimentazioni	16.707
- Opere infrastrutturali	477.771
- Svincoli e altri lavori autostradali	1.325
- Risanamenti acustici,barriere bordo laterali	3.821
	<u>499.624</u>
<u>Altre Società del Gruppo Atlantia :</u>	
- Infrastrutture aeroportuali	168.334
- Altri lavori autostradali	27
	<u>168.361</u>
<u>Altri Committenti</u>	
- Altri lavori	<u> </u>
	<u> </u>
Totale Portafoglio Lavori	<u><u>667.985</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 2017, 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

Valore produzione tipica (al netto degli altri proventi e ricavi): somma di A1) + A3).

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/Valore della produzione tipica (al netto degli altri proventi e ricavi).

Ebit Margin: Ebit/Valore della produzione tipica (al netto degli altri proventi e ricavi).

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		2017	2016
Valore della produzione tipica*		380.386	304.244
EBITDA		46.420	(30.017)
Ebitda Margin	%	12,2%	-9,9%
EBIT		25.527	(43.837)
Ebit Margin	%	6,7%	-14,4%
Risultato netto		15.794	(33.707)
Organico medio retribuito	n.	887,61	821,87
Costo del lavoro		59.532	56.187
Costo del lavoro / Ricavi	%	15,7%	18,5%
Cash Flow		36.544	(19.496)
ROE	%	100,7%	-68,7%
ROI	%	13,3%	-27,8%

€ migliaia		31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale Investito netto		192.164	157.738
Indebitamento finanziario netto		160.687	142.344
Mezzi propri		31.477	15.394

* al netto degli altri proventi e ricavi

GESTIONE ECONOMICA (come da tabella pag.20)

Il Valore della produzione tipica dell'anno 2017, pari a €migliaia 389.157 (al lordo degli altri proventi e ricavi per €migliaia 8.771), risulta incrementato di €migliaia 80.324 (+ 26,01%).

L'esercizio 2017 è stato caratterizzato, come già menzionato, dalla rilevazione del provento derivante dalla definizione con ASPI del contenzioso sulle commesse di Barberino – Firenze Nord pari ad € migliaia 28.153, nonché dai maggiori volumi di produzione registrati sulle commesse infrastrutturali. Nello specifico si registrano maggiori volumi di ricavi per le commesse infrastrutturali dell'Area Barberino - Firenze Nord (€ migliaia 19.385), a seguito dell'entrata a regime della principale infrastruttura in portafoglio (il Lotto 2) e per le commesse dell'Area Nord (€ migliaia 18.488) principalmente per la realizzazione della 4° corsia dinamica sull'A4. Tali aumenti sono stati in parte compensati da una contrazione delle altre attività verso ASPI soprattutto nell'area delle attività extra manutenzione (posa in opera di barriere fonoassorbenti e barriere bordo laterali) e dell'infrastruttura Firenze Nord – Incisa. Vanno inoltre menzionati i maggiori volumi di ricavi registrati rispetto al 2016 sugli interventi commissionati da ADR (€ migliaia 16.339). Relativamente ai lavori verso Terzi si registra una contrazione dei ricavi (-12.767 €migliaia) per effetto della conclusione delle attività.

La Società ha definito nell'esercizio 2017 con Accordo Bonario le riserve relative alla commessa Barberino Lotto zero pari ad €migliaia 19.794 già iscritte in esercizi precedenti.

I costi esterni della produzione risultano in linea con quelli dell'esercizio precedente in conseguenza dell'effetto combinato di maggiori acquisti di materiali (€ migliaia 16.074) e di minori costi per servizi (-10.063 €migliaia).

Il costo del lavoro risulta incrementato di € migliaia 3.345 (+5,95% circa); L'organico medio retribuito è passato dalle 821,87 unità del 2016 alle 887,61 del 2017.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a € migliaia 46.420 in incremento di € migliaia 76.437 rispetto al precedente esercizio. Tale incremento è determinato dall'effetto positivo per la definizione dei contenziosi con ASPI sopra menzionati e dai maggiori volumi eseguiti sulle commesse infrastrutturali. Tale effetto è parzialmente compensato dalla diminuzione del margine registrato sulle commesse della Manutenzione delle pavimentazioni dovuto ai maggiori costi

sostenuti per l'approvvigionamento di materie prime di natura petrolifera con un conseguente aggravio sui costi dei materiali di €migliaia 2.400.

L'ammontare degli ammortamenti pari a € migliaia 16.293 è in aumento (€ migliaia 7.747) rispetto all'esercizio 2016. Nel mese di maggio sono infatti iniziate le attività di scavo della Galleria Santa Lucia e di conseguenza è iniziato l'ammortamento della TBM e delle altre immobilizzazioni afferenti lo scavo per un ammontare di €migliaia 7.972 .

Nell'esercizio 2017 la Società ha rilevato un accantonamento a fronte di rischi ed oneri per complessivi €migliaia 3.973. Tale importo comprende:

- l'accantonamento per situazioni di contenzioso con fornitori per le quali viene ritenuto probabile un esito sfavorevole (€migliaia 2.233);
- l'accantonamento al fondo oneri contrattuali per lo smaltimento del fresato afferente il contratto di manutenzione (€migliaia 1.040);
- l'accantonamento per oneri derivanti da rapporti con fornitori di natura determinata ed importo attendibilmente stimato ma con data di sopravvenienza incerta (€migliaia 700);
- la svalutazione dei crediti incagliati o di difficile recuperabilità per €migliaia 627.

Per effetto delle movimentazioni sopra esposte il Risultato Operativo (EBIT) migliora di € migliaia 69.364 rispetto al 2016.

Gli oneri finanziari netti risultano in aumento (€migliaia 1.074) rispetto al precedente esercizio.

In particolare:

- gli oneri maturati sul finanziamento erogato da CACIB per l'acquisto della TBM funzionale allo scavo della Galleria Santa Lucia nell'ambito dei lavori della commessa di Barberino Lotto 2, valutato al costo ammortizzato, sono pari ad € migliaia 733 e si incrementano di €migliaia 408 rispetto al 2016 in conseguenza del maggior utilizzo del contratto di finanziamento;
- gli interessi maturati sul conto corrente di corrispondenza intercompany si incrementano di € migliaia 111 e gli interessi verso il sistema bancario di € migliaia 342. Nel corso dell'esercizio la Società, anche a seguito della applicazione dei ribassi definiti dal MIT nel 2016, ha avuto maggiori esigenze finanziarie. Per coprire il differenziale tra incassi e pagamenti e gli investimenti del periodo, è dovuta ricorrere ad un maggiore indebitamento;

Le rettifiche di valore delle attività finanziarie accolgono il provento di €migliaia 154 relativo alla rilevazione del fair value del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato e l'onere di € migliaia 10 per la parte dell'Interst rate swap considerato non di copertura.

Il risultato ante imposte ammonta a €migliaia 23.578 e risulta sostanzialmente in equilibrio al netto dell'effetto positivo dell'atto transattivo in precedenza citato per € migliaia 28.153 e dell'effetto negativo degli accantonamenti per €migliaia 4.600.

L'onere fiscale di competenza dell'esercizio pari a €migliaia 7.784 deriva dallo stanziamento di imposte correnti per €migliaia 6.817 (di cui €migliaia 5.301 IRES e €migliaia 1.501 IRAP), di oneri per imposte di esercizi precedenti pari a €migliaia 201 e dell'onere netto derivante dalla fiscalità differita per €migliaia 765.

Il risultato dell'esercizio 2017 è positivo per €migliaia 15.794 (perdita di €migliaia 33.707 nel 2016).

TAVOLA PER L' ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Euro Migliaia

	Anno 2017	Anno 2016	Variazioni	
			Valore	%
Ricavi per lavori	339.660	357.383	(17.723)	(4,96)
Altri ricavi delle vendite e prestazioni	1.598	55	1.543	2.805,45
Altri proventi e ricavi	8.771	4.589	4.182	91,13
A. TOTALE RICAVI	350.029	362.027	(11.998)	(3,31)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	39.128	(53.194)	92.322	173,56
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	389.157	308.833	80.324	26,01
Costi esterni della produzione	(281.238)	(279.720)	(1.518)	0,54
Altri costi	(1.967)	(2.943)	976	(33,16)
C. VALORE AGGIUNTO	105.952	26.170	79.782	304,86
Costo del lavoro netto	(59.532)	(56.187)	(3.345)	5,95
D. MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	46.420	(30.017)	76.437	254,65
Ammortamenti	(16.293)	(8.546)	(7.747)	90,65
Altri stanziamenti rettificativi	(627)	(112)	(515)	459,82
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(3.973)	(5.162)	1.189	(23,03)
E. RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	25.527	(43.837)	69.364	158,23
Proventi ed oneri finanziari	(2.093)	(1.019)	(1.074)	105,40
Utili e perdite su cambi	1	71	(70)	(98,59)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	143	(391)	534	136,57
F. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	23.578	(45.176)	68.754	152,19
Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	(7.784)	11.469	(19.253)	(167,87)
H. UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	15.794	(33.707)	49.501	146,86

STRUTTURA PATRIMONIALE (come da tabella pag.24)

Il “**Capitale investito dedotte le passività d’esercizio e i fondi per rischi ed oneri a M/L termine**” al 31/12/2017 ammonta a € migliaia 192.164 (€ migliaia 157.738 al 31/12/2016). La posta risulta così composta:

“**Immobilizzazioni**” pari ad € migliaia 98.064 al 31/12/2017; tale voce si incrementa di € migliaia 12.320 rispetto al 31/12/2016 (€ migliaia 85.744) 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 29.060 e immateriali € migliaia 56. I nuovi investimenti iscritti nella voce Impianti e Macchinari (€ migliaia 21.316) sono prevalentemente relativi all’approntamento della fresa scudata necessaria per lo scavo della galleria Santa Lucia;
- decremento per ammortamenti del periodo per € migliaia 16.293;
- alienazione di immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi € migliaia 504.

“**Capitale d’esercizio**” pari ad € migliaia 98.227 al 31/12/2017; tale voce ha subito, rispetto al 31/12/2016, un incremento di € migliaia 21.933 determinato prevalentemente dall’effetto combinato delle variazioni intervenute nelle voci seguenti:

- decremento dei Debiti commerciali pari ad € migliaia 29.753 in conseguenza dei maggiori pagamenti effettuati;
- decremento dei Fondi per rischi e oneri che ammontano ad € migliaia 8.694 (€ migliaia 10.817 al 31/12/2016). La variazione è principalmente ascrivibile al rilascio di fondi per perdite su commesse pluriennali parzialmente compensato dagli accantonamenti a fondi relativi a situazioni di contenzioso per le quali viene ritenuto probabile un esito sfavorevole ;
- decremento delle altre attività, prevalentemente per imposte correnti. Tale decremento è imputabile sia all’incasso (€ migliaia 4.258) di una quota del credito verso Atlantia S.p.A. per il trasferimento della perdita fiscale registrata nel 2016 in forza dell’adesione al consolidato fiscale di Gruppo, che alla compensazione di parte del credito con il debito relativo alla rilevazione dell’IRES di competenza del 2017;

- incremento delle rimanenze di magazzino per €migliaia 6.328 essenzialmente riferibile alle esigenze operative della commessa Barberino Lotto 2 (€migliaia 4.534) ed alle commesse affidate da ADR (€migliaia 1.363);
- incremento dei lavori in corso su ordinazione di €migliaia 9.615. Tra i principali effetti si evidenzia:
 - l'incremento netto delle rimanenze dei Lotti dell'Ampliamento alla terza corsia del tratto Barberino di Mugello – Firenze nord per complessivi €migliaia 22.313 a seguito di quanto precedentemente esposto ed in conseguenza dell'entrata a regime del Lotto 2 di tale tratta;
 - l'incremento delle rimanenze di lavori in corso relative alle attività di manutenzione per €migliaia 15.824; le rimanenze in esame comprendono la produzione espletata negli ultimi 4 mesi del 2017 mentre al 31 dicembre 2016 era stata fatturata la produzione espletata al 31 ottobre. Il Sal per lavori al 31 ottobre 2017 è stato fatturato nel mese di gennaio 2018;
 - l'incremento di rimanenze per nuove attività infrastrutturali affidate da ASPI €migliaia 14.214;

Tali variazioni sono parzialmente compensate:

- dal decremento delle attività afferenti altre commesse infrastrutturali dell'Area Toscana (€migliaia 23.645) e commesse diverse (svincoli e altro €migliaia 5.771) in via di completamento a seguito della fatturazione di produzioni iscritte in precedenti esercizi;
- dal decremento delle rimanenze di commesse infrastrutturali dell'Area Nord a seguito della fatturazione di produzioni iscritte in precedenti esercizi parzialmente compensato dall'iscrizione di attività afferenti l'ampliamento alla quarta corsia dinamica dell'autostrada A4 (€migliaia 10.360);
- decremento dei Crediti commerciali per €migliaia 14.933 sostanzialmente riconducibile al decremento dei crediti verso ADR a seguito della dinamica di incasso dei lavori svolti (€migliaia 10.433) ed al decremento dei crediti verso committenti terzi;

I “**Fondi per rischi e oneri a medio - lungo termine**” ammontano ad € migliaia 4.127 (€ migliaia 4.300 al 31/12/2016) e rilevano un decremento di € migliaia 173 dovuto all’utilizzo del TFR a seguito delle uscite di personale dalla Società.

Il “**Capitale Proprio**” ha una consistenza di € migliaia 31.477 (€ migliaia 15.394 al 31/12/2016) e rileva un incremento di € migliaia 16.083 per effetto prevalentemente dell’utile d’esercizio.

La Società al 31/12/2017 rileva una “**Posizione finanziaria netta**” positiva (Indebitamento finanziario netto) di € migliaia 160.687 (€ migliaia 142.344 al 31/12/2016) e registra un incremento pari ad € migliaia 18.343.

Tale variazione è essenzialmente determinata dall’accensione, nel mese di ottobre, di un contratto di finanziamento concesso da UBI Banca pari ad € migliaia 8.500 e funzionale all’acquisto di beni accessori alla TBM nonché dall’incremento dell’indebitamento a breve termine verso il sistema bancario per € migliaia 14.170, parzialmente compensato da un minor ricorso al conto corrente di corrispondenza intercompany per € migliaia 6.543.

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Euro Migliaia

	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni	
			Valore	%
A. IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni Immateriali	174	274	(100)	(36,50)
Immobilizzazioni Materiali	92.498	80.078	12.420	15,51
Immobilizzazioni Finanziarie	5.392	5.392		
	98.064	85.744	12.320	14,37
B. CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	166.937	150.994	15.943	10,56
Crediti commerciali	38.987	53.920	(14.933)	(27,69)
Altre attività	29.102	40.305	(11.203)	(27,80)
Debiti commerciali	(115.640)	(145.393)	29.753	(20,46)
Fondi per rischi ed oneri	(8.694)	(10.817)	2.123	(19,63)
Altre passività	(12.465)	(12.715)	250	(1,97)
	98.227	76.294	21.933	28,75
C. CAPITALE INVESTITO				
dedotte le passività d'esercizio (A + B)	196.291	162.038	34.253	21,14
D. FONDI PER RISCHI ED ONERI A MEDIO E LUNGO TERMINE				
TFR	4.127	4.300	(173)	(4,02)
	4.127	4.300	(173)	(4,02)
E. CAPITALE INVESTITO				
dedotte le passività d'esercizio ed i fondi per rischi ed oneri a M/L termine: (C - D)	192.164	157.738	34.426	21,82
Coperto da :				
F. CAPITALE PROPRIO				
Capitale sociale versato	10.116	10.116		
Riserve e risultati portati a nuovo	5.567	38.985	(33.418)	(85,72)
Utile (perdita) dell'esercizio	15.794	(33.707)	49.501	(146,86)
	31.477	15.394	16.083	104,48
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO E LUNGO TERMINE				
Attività/Passività finanziarie a medio lungo termine	34.414	25.093	9.321	37,15
	34.414	25.093	9.321	37,15
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE				
(Disponibilità monetarie nette)				
Debiti finanziari a breve	132.417	126.205	6.212	4,92
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(6.144)	(8.954)	2.810	(31,38)
	126.273	117.251	9.022	7,69
TOTALE (DISPONIBILITA') INDEBITAM. FINANZIARIO NETTO (G + H)	160.687	142.344	18.343	12,89
I. TOTALE, COME IN E (F + G + H)	192.164	157.738	34.426	21,82

INVESTIMENTI

L'ammontare degli investimenti realizzati nel corso del 2017 è pari ad € migliaia 29.116 ed include, nella voce Impianti e Macchinari, gli investimenti per l'approntamento della fresa scudata e delle altre attività necessarie per lo scavo della galleria Santa Lucia.

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	48		48
- Licenze d'uso software	8		8
- Concessioni demaniali			
- Terreni e Fabbricati Industriali		425	425
- Impianti e Macchinari		21.316	21.316
- Autocarri ed Automezzi di supporto all'attività operativa		1.072	1.072
- Altre immobilizzazioni materiali		264	264
- Immobilizzazioni in corso ed acconti		5.983	5.983
	<u>56</u>	<u>29.060</u>	<u>29.116</u>

RICERCA E SVILUPPO

Pavimentazioni

Nell'anno non sono state realizzate attività di ricerca e sviluppo, tuttavia, le attività svolte negli esercizi precedenti hanno permesso alla Pavimental di conseguire un premio quale Eccellenza Italiana per il 2017 nel settore delle pavimentazioni stradali. La premiazione ha coinvolto i più alti rappresentanti di aziende nazionali che, come Pavimental, possiedono un patrimonio di conoscenze e tecniche in grado di trainare interi comparti e di portare nel mondo il marchio distintivo del saper fare italiano.

SISTEMA QUALITÀ

L'anno 2017 è stato caratterizzato da intense attività collegate alla Qualità. In particolare:

- il Sistema Qualità aziendale è stato oggetto di transizione alla edizione 2015; conseguentemente, la certificazione per le attività come impresa specialistica secondo la norma ISO 9001 e la certificazione come impresa generale, sono state sottoposte a verifica,

con esito positivo, da parte dell'ente di certificazione ICMQ; i certificati sono stati quindi rinnovati e hanno validità triennale;

- nel mese di marzo è stato conseguito il certificato FPC (Factory Production Control – controllo della produzione in fabbrica) per la produzione di conglomerati cementizi presso l'impianto sito nell'area dell'Aeroporto Leonardo da Vinci di Fiumicino;
- i certificati FPC per il bitume modificato da polimeri degli impianti delle Unità Operative di Loreto, Magliano Sabina e Zola Predosa (Bologna) sono stati oggetto di sorveglianza annuale, come previsto nella norma armonizzata UNI EN 14023;
- analogamente, in 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.
- il certificato FPC, secondo uno schema volontario, per la produzione del Misto Cementato è stato rinnovato e esteso a un secondo impianto produttivo;
- sono stati progettati ed effettuati interventi formativi sul personale di sede e di cantiere, con attività in aula e di training on the job; sono stati inoltre effettuati audit interni ed esterni sui principali cantieri infrastrutturali autostradali, su fornitori di prodotti da costruzione, nonché sulle attività in ambito aeroportuale. Complessivamente, sono stati svolti circa 70 audit e sopralluoghi su aree di lavoro Aziendali;
- nel corso dell'anno 2017 sono stati aggiornati i principali documenti di sistema per quanto riguarda i processi operativi aziendali secondo il Sistema Qualità aziendale. È stata rinnovata la Politica per la Qualità e inoltre è stato monitorato e aggiornato il Manuale della Qualità;

Relativamente allo schema certificativo per la Sostenibilità “Make it Sustainable”, nel mese di maggio 2017 è stato effettuato l'audit per il mantenimento annuale del certificato conseguito presso l'UO di Zola Predosa. Nei mesi di maggio e novembre 2017 sono stati eseguiti gli audit relativi alla certificazione relativa all'UO di Barberino Infrastrutture per il rinnovo triennale.

RISORSE UMANE

Sotto il **profilo organizzativo**, il 2017 ha rappresentato un anno di riorganizzazione della Società mirata all'ottimizzazione e al rafforzamento delle operations, con particolare riferimento alle attività infrastrutturali. Ciò al fine di garantire un più efficace coordinamento delle strutture operative e cogliere tutte le opportunità di implementazione delle best practice di settore. In tale ottica è stato rivisto l'assetto organizzativo della Società attraverso:

- l’istituzione della struttura Operations Management, con l’obiettivo di garantire un maggiore coordinamento delle diverse Direzioni tecniche dedicate alla realizzazione delle opere infrastrutturali; nell’ambito di questa struttura, inoltre, è stato istituito l’ufficio gare con la responsabilità di ricercare e acquisire nuove commesse infrastrutturali sul mercato;
- l’istituzione dell’area Infrastrutture Aeroportuali, dedicata alla realizzazione delle opere infrastrutturali nell’ambito dell’aeroporto Leonardo da Vinci di Fiumicino;
- l’istituzione dell’area Barberino Infrastrutture, dedicata alla realizzazione della galleria Santa Lucia e delle limitrofe opere infrastrutturali legate al potenziamento dell’Autostrada A1 Milano-Napoli;
- l’istituzione nell’ambito dell’area Infrastrutture Centro-Sud, dell’Area Marche, dedicata alla realizzazione delle opere infrastrutturali dell’autostrada A14 Bologna-Bari –Taranto;

Parallelamente sono continuati gli interventi di aggiornamento delle procedure aziendali, anche al fine di adeguare l’assetto procedurale di Pavimental al modello organizzativo di Gestione e Controllo (previsto dal D.Lgs n. 231/01). In tale ambito si collocano le nomine del Responsabile Anticorruzione e del Risk Officer della Società.

Sul lato dei **sistemi informativi**, va evidenziato, il progetto di implementazione del portale fornitori che permette la gestione del processo online dalla fase di selezione a quella di negoziazione.

Per Pavimental, le persone sono la risorsa che fa la differenza. Per quanto concerne gli aspetti inerenti alla **Selezione** delle risorse umane, nell’anno 2017 sono state aperte 308 selezioni, delle quali 50 sono state coperte da candidati interni, promuovendo processi di mobilità interna e infragruppo. Di particolare rilevanza è stato il programma di selezione e inserimento del personale specializzato per la realizzazione dello scavo della Galleria Santa Lucia con fresa meccanizzata TBM (114 risorse).

Nel corso dell’anno si sono perseguiti obiettivi di **Sviluppo e Formazione** del personale mirati ad innalzare i livelli di professionalità. In particolare, è stato introdotto il sistema di Performance Management, finalizzato all’individuazione, misurazione e sviluppo delle prestazioni in linea con gli obiettivi strategici aziendali, rivolto ai livelli quadri e settimi della Società. La fase di valutazione si svolgerà nel primo trimestre 2018.

Nella Formazione, sono proseguite le attività di supporto allo sviluppo individuale delle risorse con diversi interventi di sostegno della motivazione e di miglioramento della performance rivolti a un gruppo di quadri aziendali e professional.

È proseguita l'attività di rafforzamento della cultura aziendale sulle tematiche della sicurezza sui luoghi di lavoro, della tutela ambientale e della qualità. Particolare attenzione è stata dedicata agli interventi formativi di aggiornamento sull'evoluzione normativa e tecnica di interesse aziendale come il Nuovo Codice degli Appalti, la normativa in materia di Anticorruzione e i nuovi principi contabili nazionali (OIC). Sono state, infine, erogate specifiche sessioni dedicate a percorsi formativi volti ad estendere l'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 2017, sono state erogate 10.770 ore circa di formazione.

Le **Relazioni Industriali** nell'anno 2017 sono state soprattutto rivolte alla gestione, insieme ai diversi livelli delle OO.SS., del tema occupazionale dei lavoratori, diretti e indiretti, impiegati nell'area della Manutenzione e in quelle delle altre linee di business collegate alla stessa area produttiva. Ciò in considerazione della scadenza di fine anno del contratto di affidamento a Pavimental da parte di ASPI e dell'impossibilità di procedere al rinnovo, a causa della riduzione della percentuale (da 40 a 20) dei lavori *c.d. in house* tra società controllante e controllata, disposta dal nuovo Codice degli Appalti pubblici.

Dal secondo semestre sino alla fine dell'anno, l'impegno è stato volto da un lato ad approntare le soluzioni normative per la gestione dei potenziali esuberanti di personale, dall'altro a stemperare le crescenti tensioni nei diversi cantieri della manutenzione, conservando, per quanto possibile, le condizioni di clima interno necessarie a garantire livelli accettabili di produttività. Ciò sino agli ultimi giorni del mese di dicembre, allorquando, con la definitiva approvazione della Legge di Bilancio 2017, sono state ripristinate le percentuali di affidamento *in house*, vigenti prima della riforma del Codice degli Appalti Pubblici del 2016, con la conseguente possibilità di riportare, alla produzione aziendale, il settore della Manutenzione.

Per quanto più specificamente attiene al settore infrastrutturale, con particolare riferimento all'Area Toscana e all'incremento dei lavori di scavo delle gallerie dovuto al varo della fresa TBM, le OO.SS territoriali hanno sollevato tematiche e istanze volte ad aggiornare i trattamenti economici e organizzativi per i lavoratori dell'area. A tali effetti, sono stati tenuti più incontri sul territorio durante i quali, oltre alla disamina degli argomenti all'ordine del giorno, le Relazioni Industriali sono state incentrate a sensibilizzare le controparti sindacali a tarare le richieste,

considerato lo specifico e complesso contesto aziendale caratterizzato dall'incertezza occupazionale nell'area manutentiva.

Infine, sono state risolte, in via conciliativa, le vertenze promosse da singoli lavoratori, sia per impugnative di licenziamento che in esito a procedure disciplinari, rappresentati dalle OO.SS. di Rimini – Manutenzione, di Bologna, per i cessati cantieri degli Svincoli Autostradali, e di Barberino del Mugello, per il settore delle Infrastrutture.

Il prospetto che segue mette a confronto le consistenze dell'organico aziendale al 31 dicembre, rispettivamente per gli anni 2017 e 2016, in considerazione delle diverse tipologie di rapporto di lavoro a tempo indeterminato e determinato:

	31 dicembre 2017			31 dicembre 2016			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	9		9	7		7	2
Quadri	25	2	27	27	1	28	(1)
Impiegati	278	8	286	282	16	298	(12)
Operai	540	110	650	454	87	541	109
	<u>852</u>	<u>120</u>	<u>972</u>	<u>770</u>	<u>104</u>	<u>874</u>	<u>98</u>

Riguardo ai valori degli organici medi retribuiti, l'anno 2017 si è chiuso con una consistenza media di 887,61 unità contro le 821,87 del 2016.

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

	2017			2016			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,83		7,83	7,25		7,25	0,6
Quadri	25,33	1,98	27,31	28,00	0,08	28,08	(0,8)
Impiegati	277,27	12,39	289,66	286,54	16,80	303,34	(13,7)
Operai	454,42	108,39	562,81	366,00	117,20	483,20	79,6
	<u>764,85</u>	<u>122,76</u>	<u>887,61</u>	<u>687,79</u>	<u>134,08</u>	<u>821,87</u>	<u>65,74</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 legati al contratto HM-3-2016 Resurfacing 2016-2017 sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 5 febbraio 2016. Il contratto, in consorzio con Pavimental SpA, ha un valore originario di 38,5 mln di PLN, modificato in 43,3 mln di PLN da successive variation order. Al 31 dicembre 2017 sono stati eseguiti lavori per un valore progressivo di produzione da inizio commessa pari a 35,2 mln di PLN, di cui 2,9 mln di PLN di competenza di Pavimental S.p.A.;
- lavori legati al contratto F2b-6-2014 Drenaggio Silesia parte II sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 1 aprile 2016. Il contratto, in consorzio con

Pavimental S.p.A (leader del consorzio), ha un valore originario di 22,4 mln di PLN, modificato in 27,2 mln di PLN per effetto di successive variation order. Al 31 dicembre 2017 sono stati eseguiti lavori per un valore progressivo di produzione pari a 23,2 mln di PLN, di cui 22,1 mln di PLN di competenza di Pavimental Polska;

- ultimazione dei lavori della costruzione dello svincolo di Rudno, legati al contratto per la costruzione degli svincoli di Rudno e Myslowice, sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 15 giugno 2015. Il contratto, in consorzio con Pavimental S.p.A, ha un valore complessivo di 21,5 mln PLN, di cui 21,1 mln PLN di competenza di Pavimental Polska. Lo svincolo di Myslowice è stato aperto al traffico in data 17 novembre 2016, mentre quello di Rudno in data 9 giugno 2017;
- lavori legati al contratto ROM48 Renovation of piers of the Bridge M48 sull'Autostrada A4 Katowice-Cracovia, acquisito in data 4 luglio 2017. Il contratto ha un valore di 20,4 mln di PLN e una durata di 860 giorni. Al 31 dicembre 2017 sono stati eseguiti lavori per un valore progressivo di produzione pari a 2,9 mln di PLN.

L'anno 2017 chiude con un utile netto di 2,8 mln di PLN (0,7 mln di Euro al tasso di cambio medio del 2017 pari a 4,257).

Al 31 dicembre 2017 l'organico è costituito da 35 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. Tali attività risultano concluse.

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

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

Il legale che ha assistito il Consorzio nella definizione di contenziosi con la committenza e con il governo marocchino conclusi nel 2015, ha a sua volta convenuto in giudizio lo stesso davanti al Tribunale di Milano per far dichiarare risolto per fatto e colpa del Consorzio il contratto sottoscritto tra le parti ed ottenere un risarcimento. La causa verrà tratta nel 2018.

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 2017 un credito nei confronti della Committente pari a €migliaia 7.287.

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 corso del 2017 è conclusa l'attività di realizzazione delle opere connesse previste nel contratto di concessione.

Consorzio Costruttori TEEM

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

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

Al 31 dicembre 2017 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 2017 le attività risultano sostanzialmente concluse.

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

€ migliaia

Rapporti Economici	2017	2016	Var.
<u>Lavori su ordinazione</u>			
Consorzio Co.Im.A.	1.034	5.314	(4.280)
Pavimental Polska	381		381
Consorzio Costruttori TEEM	146	211	(65)
Consorzio Lambro	152	456	(304)
	<u>1.713</u>	<u>5.981</u>	<u>(4.649)</u>
<u>Proventi diversi</u>			
Consorzio Costruttori Teem		130	(130)
Consorzio Lambro	227	222	5
Consorzio Co.Im.A.	118	28	90
Pavimental Polska	197	157	40
Consorzio Trinacria in liquidazione	40		40
	<u>582</u>	<u>537</u>	<u>45</u>
<u>Costi per servizi</u>			
Consorzio Galileo in liquidazione		6	(6)
Consorzio Ramonti in liquidazione	7	58	(51)
Consorzio Elmas in liquidazione	4	1	3
Consorzio Co.Im.A.	1.168	3.855	(2.687)
Consorzio Costruttori TEEM	145	325	(180)
Consorzio Lambro	44	621	(577)
Consorzio CAIE	5		5
Pavimental Polska	3.653	4.919	(1.266)
	<u>5.026</u>	<u>9.785</u>	<u>(4.759)</u>
<u>Oneri diversi</u>			
Consorzio Co.Im.A.		1.523	(1.523)
	<u>-</u>	<u>1.523</u>	<u>(1.523)</u>
<u>Proventi finanziari</u>			
TE Tangenziale Esterna di Milano	139	137	2
Pavimental Polska	10	9	1
	<u>149</u>	<u>146</u>	<u>3</u>

€ migliaia

Rapporti Patrimoniali	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	Variazione
Crediti commerciali e Lavori in corso			
Consorzio Co.Im.A.	3.190	4.616	(1.426)
Consorzio Costruttori TEEM	579	1.132	(553)
Consorzio Lambro	2.307	4.154	(1.847)
Consorzio Galileo in liquidazione	195	195	
Consorzio Elmas in liquidazione	548	548	
Consorzio Miteco		3	(3)
Pavimental Polska	15	216	(201)
Consorzio RFCC in liquidazione	124	124	
	<u>6.958</u>	<u>10.988</u>	<u>(4.030)</u>
Crediti finanziari			
TE Tangenziale Esterna di Milano	1.480	1.341	139
Consorzio Ramonti in liquidazione	107	107	
Consorzio Elmas in liquidazione	1.030	1.030	
Pavimental Polska	2.272	3.980	(1.708)
Pavimental Est in liquidazione	349	388	(39)
Consorzio RFCC in liquidazione	2.291	2.291	
Consorzio Co.Im.A.	20	20	
	<u>7.549</u>	<u>9.157</u>	<u>(1.608)</u>
Crediti diversi			
Consorzio Co.Im.A.	30	30	
Consorzio Elmas in liquidazione	2	2	
Consorzio Ramonti in liquidazione	155	162	(7)
	<u>187</u>	<u>194</u>	<u>(7)</u>
Debiti commerciali			
Consorzio Costruttori TEEM	315	886	(571)
Consorzio Galileo in liquidazione	180	175	5
Consorzio Trinacria in liquidazione		40	(40)
Consorzio Elmas in liquidazione	1.446	1.450	(4)
Consorzio Lambro	440	2.622	(2.182)
Pavimental Polska	1.171	3.066	(1.895)
Consorzio Co.Im.A.	2.602	4.049	(1.447)
	<u>6.154</u>	<u>12.288</u>	<u>(6.134)</u>

SEDE LEGALE, SEDI SECONDARIE E UNITA' LOCALI

Si riporta di seguito l'elenco delle sedi:

SEDE LEGALE

ROMA - Via Giuseppe Donati n. 174

SEDI SECONDARIE E UNITA' LOCALI

Cantieri:

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2018 si prevede un aumento del valore della produzione, riconducibile principalmente:

- alle commesse infrastrutturali verso ASPI in conseguenza dei lavori di scavo con TBM su Lotto 2 della Barberino - Firenze Nord e dell' ampliamento alla terza corsia tra Firenze Sud e Incisa, parzialmente compensati dalla coda di produzione di lavori della commessa Firenze Nord e Firenze Sud
- alle commesse aeroportuali verso ADR tra le quali si registra l'entrata a regime dei lavori relativi alla costruzione del nuovo molo, Hub Est, di Fiumicino.

Infine, in merito alla riforma del Codice degli Appalti D.lgs. 50/2016, con la Legge 205/2017 è stato approvato l'emendamento all'art. 177 rubricato "Affidamenti dei concessionari" relativo ai lavori in house, con cui è stata riportata dal 20 al 40 la percentuale dei lavori eseguibili in house da parte delle società titolari di concessioni autostradali.

Il comma 3 del detto art. 177 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.

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, o ad eventuali variazioni del contesto normativo.

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

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

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

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

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

Altre informazioni ex art. 2428 C.C.

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

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

Nel corso del 2017, l'obiettivo primario – per la gestione della Privacy in Pavimental – è stato quello di adempiere a tutte le attività prodromiche e necessarie al recepimento e all'applicazione delle norme e novità poste dal Regolamento UE n°679/2016 che, come noto, dovrà essere definitivamente e improrogabilmente adottato entro il mese di maggio 2018.

Pertanto, la Società e per essa il Comitato Privacy hanno particolarmente curato gli aggiornamenti richiesti dalle modifiche organizzative aziendali e, quindi, provveduto ad aggiornare le nomine dei soggetti ricoprenti ruoli significativi negli assetti della legislazione sulla Privacy, vale a dire: i Responsabili – interni ed esterni – dei Trattamenti dei Dati Personali, i relativi Incaricati e le inerenti Banche Dati trattate; specifica attenzione è stata rivolta all'aggiornamento delle figure titolate quali Amministratori di Sistema – anche qui, sia interni che esterni all'azienda – figure per le quali la normativa in esame prevede controlli a carico del Titolare.

Si è, di fatto, mirato ad aggiornare gli aspetti documentali e quelli riorganizzativi della Privacy aziendale con la realtà corrente in modo che Pavimental, alla fine dell'anno, fosse pronta ad armonizzare gli innesti normativi - e i conseguenti adempimenti - richiesti dal Regolamento Ue su menzionato. Da tale lavoro è derivata – a dicembre 2017 – la revisione n°9 del 12 dicembre 2017 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. A proposito di formazione Privacy, nel primo trimestre del 2017 è stato erogato il 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, con il quale si è avuto cura di istruire il personale sulle modifiche nella normativa generale di cui al suaccennato nuovo regolamento dell'UE.

Infine, l'anno è stato concluso con la predisposizione e condivisione aziendale del programma di specifiche azioni e relativa calendarizzazione per l'adozione dei provvedimenti e l'intrapresa delle attività che, entro maggio 2018, dovranno avere definitivamente traghettato Pavimental ai nuovi assetti normativi, con la messa a regime delle inerenti procedure.

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
- Gen. Franco Mottola Componente (subentrato all'Arch Rossella Degni il 28/02/2017)

In considerazione della riformulazione della fattispecie di reato di cui all'art. 603-bis c.p. "Intermediazione illecita e sfruttamento del lavoro", (c.d. "Caporalato"), nonché delle modifiche al reato di corruzione tra privati ed alla introduzione del nuovo reato di "Istigazione alla corruzione tra privati", la Società, coadiuvata dal consulente esterno PwC, ha aggiornato la mappatura dei processi aziendali esposti a detti reati, ed ha modificato e integrato il Modello di Organizzazione 231.

L'Organismo ha monitorato il funzionamento e l'aggiornamento delle procedure aziendali e ha promosso l'effettuazione di verifiche da parte dell'Internal Audit - puntualmente esperite - in materia di affidamenti e subappalti, nonché flussi informativi tra i soggetti a ciò tenuti ai sensi del Testo Unico in materia di sicurezza.

Certificato di attestazione (SOA)

Nell'anno 2017 sono state effettuate, da parte della Società di Attestazione La Soatech S.p.A., alcune variazioni al Certificato ed in particolare, in data 23 marzo 2017 è stato emesso il Certificato n. 25838/17/00 che ha validità triennale. In data 9 giugno 2017, è stato emesso il Certificato n. 26206/17/00 che ha introdotto la categoria OG10 (Segnaletica stradale non luminosa) in classifica III-bis. Sono stati inoltre adeguati i Certificati n. 26628/17/00 e n. 26890/17/00 con l'aggiornamento dei Direttori Tecnici della Società.

Il Bilancio

Stato Patrimoniale

e

Conto Economico

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31/12/2017		31/12/2016	
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	71.434		137.975	
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	78.087		93.930	
7) altre	24.586	174.108	43.311	275.216
II - Immobilizzazioni Materiali:				
1) terreni e fabbricati	7.696.469		8.515.892	
2) impianti e macchinario	73.079.202		16.229.582	
3) attrezzature industriali e commerciali	4.412.599		4.836.824	
4) altri beni	853.164		851.980	
5) immobilizzazioni in corso ed acconti	6.456.061	92.497.495	49.643.351	80.077.629
III - Immobilizzazioni Finanziarie:	(*)		(*)	
1) partecipazioni in:		5.391.872		5.392.002
a) imprese controllate	726.722		726.722	
b) imprese collegate	8.900		8.900	
d - bis) altre imprese	4.656.250		4.656.380	
2) crediti :		3.559.309	44.690	3.776.218
a) verso imprese controllate	1.800.416		2.153.833	
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.792		3.792	
d - bis) verso altri	1.755.101		1.618.593	
4) strumenti finanziari derivati attivi		8.951.181		9.168.220
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		101.622.784		89.521.065
C) Attivo circolante:				
I - Rimanenze:				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	14.337.981		8.009.696	
3) lavori in corso su ordinazione	197.240.145	211.578.126	185.242.049	193.251.745
II - Crediti:	(**)		(**)	
1) verso clienti	15.024.102		24.267.708	
2) verso imprese controllate	2.183.059		6.046.397	
3) verso imprese collegate	2.871.803		2.879.116	
4) verso controllanti	4.082.129		13.969.056	
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	23.232.046		26.288.655	
5 - bis) crediti tributari	4.357.737		3.677.985	
5 - ter) imposte anticipate	4.732.110		5.520.698	
5 - quater) verso altri	10.054.027	66.537.012	11.042.351	93.691.966
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:				
5) strumenti finanziari derivati attivi				
6) altri titoli				
IV - Disponibilità liquide:				
1) depositi bancari e postali	1.796.055		3.214.811	
3) danaro e valori in cassa	10.889	1.806.944	6.531	3.221.342
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		279.922.082		290.165.053
D) Ratei e Risconti		5.990.268		6.375.897
TOTALE ATTIVO		387.535.135		386.062.015

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31/12/2017	31/12/2016
A) Patrimonio netto:		
I - Capitale	10.116.452	10.116.452
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.622.072	29.331.726
IV - Riserva legale	1.123.727	1.123.727
VI - Altre riserve distintamente indicate:		
Riserva da utili su cambi non realizzati		
Riserva da traduzione	-156.794	-355.441
Versamenti in conto aumenti di capitale		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-22.058	-112.591
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		8.997.302
IX - Utile (perdita) dell'esercizio.	- 15.794.335	-33.706.957
	<u>31.477.734</u>	<u>15.394.218</u>
B) Fondi per rischi ed oneri:		
2) per imposte, anche differite	84.095	85.369
3) strumenti finanziari derivati passivi	282.878	539.010
4) altri	<u>8.328.325</u>	<u>10.192.407</u>
	<u>8.695.297</u>	<u>10.816.786</u>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<u>4.126.935</u>	<u>4.300.286</u>
D) Debiti:		
	(**)	(**)
4) debiti verso banche	<u>30.323.055</u>	<u>28.869.492</u>
4) debiti verso altri finanziatori	55.243.731	33.385.035
6) acconti	44.741.253	42.355.487
7) debiti verso fornitori	107.199.352	133.145.558
9) debiti verso imprese controllate	5.219.218	8.573.033
10) debiti verso imprese collegate	179.765	215.764
11) debiti verso controllanti	230.320	296.021
11 - bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	118.305.622	124.868.858
12) debiti tributari	1.364.218	2.370.962
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.240.155	770.800
14) altri debiti	<u>9.369.648</u>	<u>9.563.801</u>
	<u>343.093.281</u>	<u>355.545.319</u>
E) Ratei e risconti	<u>141.888</u>	<u>5.406</u>
TOTALE PASSIVO	<u>387.535.135</u>	<u>386.062.015</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO	2017	2016
A) Valore della Produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	341.258.514	357.437.579
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	39.128.264	-53.194.376
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.915.676	4.678.775
5) altri ricavi e proventi	13.085.657	9.194.170
Totale valore della produzione	<u>397.388.112</u>	<u>318.116.148</u>
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	122.741.581	106.667.740
7) per servizi	170.039.198	180.102.300
8) per godimento di beni di terzi	1.048.339	1.301.072
9) per il personale		
a) salari e stipendi	40.711.091	37.765.755
b) oneri sociali	15.818.298	15.454.887
c) trattamento di fine rapporto	2.521.307	2.510.576
d) trattamento di quiescenza e simili	514.396	528.296
e) altri costi	<u>1.663.104</u>	<u>1.370.240</u>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	157.079	288.135
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.135.673	8.257.715
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>626.532</u>	<u>111.770</u>
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	- 6.328.285	- 1.114.064
12) accantonamenti per rischi	2.233.124	141.191
13) altri accantonamenti	1.740.251	5.021.125
14) oneri diversi di gestione	<u>2.240.443</u>	<u>3.547.391</u>
Totale costi della produzione	<u>- 371.862.130</u>	<u>- 361.954.129</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u>25.525.981</u>	<u>-43.837.981</u>
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni:		
imprese controllate		
imprese collegate		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	140.680	138.697
d) proventi diversi		
da imprese controllate	9.774	9.057
da imprese collegate		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	<u>351.972</u>	<u>356.638</u>
17) interessi e altri oneri finanziari:		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	842.802	731.802
altri	<u>1.752.034</u>	<u>791.288</u>
17 - bis) utili e perdite su cambi	610	71.405
Totale proventi ed oneri finanziari	<u>- 2.091.801</u>	<u>- 947.292</u>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	<u>154.219</u>	<u>154.219</u>
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	<u>-10.548</u>	<u>-390.863</u>
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	<u>143.671</u>	<u>-390.863</u>
Risultato prima delle imposte	<u>23.577.851</u>	<u>-45.176.137</u>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	- 6.816.910	8.477.303
Imposte relative ad esercizi precedenti	- 201.219	- 79.674
Imposte differite e anticipate	- 765.386	3.071.551
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	<u>- 7.783.516</u>	<u>11.469.180</u>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	<u>15.794.335</u>	<u>-33.706.957</u>

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31/12/2017		31/12/2016	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B) Immobilizzazioni:				
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali:</i>				
1) costi di impianto e di ampliamento				
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno		71		138
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		78		94
7) altre		<u>25</u>	174	<u>43</u>
				275
<i>II - Immobilizzazioni Materiali:</i>				
1) terreni e fabbricati		7.697		8.516
2) impianti e macchinario		73.079		16.230
3) attrezzature industriali e commerciali		4.413		4.837
4) altri beni		853		852
5) immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>6.456</u>	92.498	<u>49.643</u>
				80.078
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie:</i>				
	(*)		(*)	
1) partecipazioni in:		5.392		5.392
a) imprese controllate		727		727
b) imprese collegate		9		9
d - bis) altre imprese		4.656		4.656
2) crediti :		3.559		3.776
a) verso imprese controllate	— — —	1.800	— 45 —	2.154
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		4		4
d - bis) verso altri		1.755		1.618
4) strumenti finanziari derivati attivi		<u>8.951</u>		<u>9.168</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		<u>101.623</u>		<u>89.521</u>
C) Attivo circolante:				
<i>I - Rimanenze:</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		14.338		8.010
3) lavori in corso su ordinazione		<u>197.240</u>	211.578	<u>185.242</u>
				193.252
<i>II - Crediti:</i>				
	(**)		(**)	
1) verso clienti		15.024		24.267
2) verso imprese controllate		2.183		6.046
3) verso imprese collegate		2.872		2.879
4) verso controllanti		4.082		13.969
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		23.232		26.289
5 - bis) crediti tributari		4.358		3.678
5 - ter) imposte anticipate	— — —	4.732	3.086	5.521
5 - quater) verso altri		<u>10.054</u>	66.537	<u>11.042</u>
				93.691
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>				
5) strumenti finanziari derivati attivi				
6) altri titoli				
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>				
1) depositi bancari e postali		1.796		3.215
3) danaro e valori in cassa		<u>11</u>	1.807	<u>7</u>
				3.222
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		<u>279.922</u>		<u>290.165</u>
D) Ratei e Risconti		<u>5.990</u>		<u>6.376</u>
TOTALE ATTIVO		<u>387.535</u>		<u>386.062</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31/12/2017		31/12/2016	
A) Patrimonio netto:				
I - Capitale		10.116		10.116
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		4.622		29.332
IV - Riserva legale		1.124		1.124
VI - Altre riserve distintamente indicate:				
Riserva da utili su cambi non realizzati				
Riserva da traduzione		-157		-355
Versamenti in conto aumenti di capitale				
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		-22		-113
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				8.997
IX - Utile (perdita) dell'esercizio.		15.794		-33.707
		<u>31.477</u>		<u>15.394</u>
B) Fondi per rischi ed oneri:				
2) per imposte, anche differite		85		85
3) strumenti finanziari derivati passivi		283		539
4) altri		8.328		10.193
		<u>8.696</u>		<u>10.817</u>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		<u>4.127</u>		<u>4.300</u>
D) Debiti:	(**)		(**)	
4) debiti verso banche	30.325	55.244	28.869	33.385
4) debiti verso altri finanziatori				
6) acconti		44.741		42.355
7) debiti verso fornitori		107.199		133.146
9) debiti verso imprese controllate		5.219		8.573
10) debiti verso imprese collegate		180		216
11) debiti verso controllanti		230		296
11 - bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		118.306		124.869
12) debiti tributari		1.364		2.371
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.240		771
14) altri debiti		9.370		9.564
		<u>343.093</u>		<u>355.546</u>
E) Ratei e risconti		<u>142</u>		<u>5</u>
TOTALE PASSIVO		<u>387.535</u>		<u>386.062</u>

(*) Importi esigibili entro l'esercizio successivo

(**) Importi esigibili oltre l'esercizio successivo

CONTO ECONOMICO	2017	2016
A) Valore della Produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	341.258	357.437
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	39.128	- 53.194
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.916	4.679
5) altri ricavi e proventi	13.086	9.194
Totale valore della produzione	<u>397.388</u>	<u>318.116</u>
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	122.742	106.668
7) per servizi	170.039	180.102
8) per godimento di beni di terzi	1.049	1.301
9) per il personale		
a) salari e stipendi	40.711	37.766
b) oneri sociali	15.818	15.455
c) trattamento di fine rapporto	2.522	2.511
d) trattamento di quiescenza e simili	514	528
e) altri costi	<u>1.663</u>	<u>1.370</u>
10) ammortamenti e svalutazioni:	61.228	57.630
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	157	288
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.136	8.258
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>626</u>	<u>112</u>
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	- 6.328	- 1.114
12) accantonamenti per rischi	2.233	141
13) altri accantonamenti	1.740	5.021
14) oneri diversi di gestione	<u>- 2.240</u>	<u>- 3.547</u>
Totale costi della produzione	<u>- 371.862</u>	<u>- 361.954</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u>25.526</u>	<u>-43.838</u>
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni:		
imprese controllate		
imprese collegate		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	141	139
d) proventi diversi		
da imprese controllate	10	9
da imprese collegate		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	<u>351</u>	<u>357</u>
17) interessi e altri oneri finanziari:	502	505
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	843	732
altri	<u>1.752</u>	<u>791</u>
17 - bis) utili e perdite su cambi	1	71
Totale proventi ed oneri finanziari	<u>- 2.092</u>	<u>- 947</u>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	<u>154</u>	<u>154</u>
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	<u>-10</u>	<u>-391</u>
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	<u>144</u>	<u>-391</u>
Risultato prima delle imposte	<u>23.578</u>	<u>-45.176</u>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	- 6.817	8.477
Imposte relative ad esercizi precedenti	- 201	- 80
Imposte differite e anticipate	- 766	3.072
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	<u>- 7.784</u>	<u>11.469</u>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	<u>15.794</u>	<u>-33.707</u>

Rendiconto Finanziario

	Anno 2017	Anno 2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	15.794	(33.707)
Imposte sul reddito	7.784	(11.469)
Interessi passivi/interessi attivi	2.092	948
Plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(129)	(360)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	25.541	(44.588)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	4.070	5.278
Svalutazione per perdita durevole		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	16.293	8.546
Altre rettifiche per elementi non monetari	(256)	539
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>20.107</i>	<i>14.363</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	45.648	(30.225)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(18.326)	28.190
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	14.769	8.577
Incremento/(decremento) debiti vs fornitori	(26.942)	8.678
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	386	(2.686)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	137	
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.728)	(3.120)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(31.704)</i>	<i>39.639</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	13.944	9.414
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.481)	(920)
(Imposte sul reddito pagate)	4.285	(8.230)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(6.109)	(2.366)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(3.305)</i>	<i>(11.516)</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	10.639	(2.102)
B. Flussi finanziari derivanti dalla attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(29.060)	(39.187)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	633	488
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(56)	(110)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(931)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	217	
Flusso finanziario della attività di investimento (B)	(28.266)	(39.740)
C. Flussi finanziari derivanti dalla attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche ed equivalenti	6.212	12.756
Accensione finanziamenti	10.579	20.060
Rimborsi finanziamenti	(579)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto azioni proprie)		
Dividendi (acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario della attività di finanziamento (C)	16.212	32.816
Incremento delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	(1.415)	(9.026)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	3.222	12.248
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.807	3.222

Nota Integrativa

– **Aspetti di Carattere Generale**

La Società Pavimental S.p.A. (nel seguito anche la Società) al 31 dicembre 2017 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 2017 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 aziendale, 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 2016.

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

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

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

Si segnala che, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, è stato esposto in allegato alla presente Nota Integrativa il prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2016 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 ed emendati nel 2017.

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.
- g) 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.

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

L'ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali funzionali alla realizzazione della Galleria Santa Lucia, attività predominante della commessa per l'esecuzione dei lavori di ampliamento alla terza corsia – Lotto 2 ubicati nel tratto di barberino di Mugello – Firenze Nord dell'Autostrada Milano – Napoli, viene contabilizzato in bilancio in funzione dei metri lineari scavati. Tenuto conto della specificità dell'attività svolta tale modalità di determinazione degli ammortamenti è ritenuta funzionale alla residua possibilità di utilizzazione legata alla “durata economica” di tali immobilizzazioni speciali come disciplinato dal principio contabile nazionale OIC 16. L'ammortamento della TBM viene, inoltre, calcolato al netto del valore residuo stimato della stessa alla conclusione dei lavori.

Immobilizzazioni Finanziarie

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

Le partecipazioni iscritte nelle Immobilizzazioni Finanziarie sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione; le partecipazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto ovvero al costo di iscrizione iniziale. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia conseguito perdite, anche di natura valutaria, e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite

conseguite o nel caso in cui le prospettive di redditività della partecipata non consentano il recupero integrale del valore di iscrizione. Eventuali perdite eccedenti il valore di iscrizione della partecipazione vengono accantonate in apposito fondo del passivo. Qualora vengano meno i presupposti delle svalutazioni effettuate, il valore originario viene ripristinato nei limiti della svalutazione effettuata, con effetto a conto economico. Viene inoltre rilevato tra le voci del Passivo un Fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni a copertura degli ulteriori oneri eventualmente previsti dalla gestione delle partecipazioni.

Le Partecipazioni non sono state oggetto di rivalutazione.

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

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

Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione

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

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

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

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 della casa madre.

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

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari sono iscritti al fair value. Le variazioni dei fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e Risconti

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

Imposte

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

A partire dal periodo d'imposta 2009, Pavimental ha aderito al Consolidato Fiscale 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 2016)

Stato Patrimoniale – Attivo

€ migliaia 387.535 (386.062)

Immobilizzazioni

€ migliaia 101.623 (89.521)

Immobilizzazioni Immateriali

€ migliaia 174 (275)

Tale posta, rispetto al precedente esercizio, presenta un decremento netto di €migliaia 101 in relazione all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- decremento per effetto dell'ammortamento dell'esercizio pari ad €migliaia 157;
- incremento per effetto di nuovi investimenti in ambito Software e Licenze d'uso software per complessivi € migliaia 56 riconducibili principalmente allo sviluppo di applicazioni web per la gestione dei rifornimenti e di tracking del parco automezzi.

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	31.12.16			Variazioni dell'esercizio			31.12.17		
	Costo	Ammortamenti	Valore Netto	Investimenti	Riclassifiche	Ammortamenti	Costo	Ammortamenti	Valore Netto
. Concessioni, licenze e diritti simili :									
- Licenze d'uso software	424	411	13	8		10	432	421	11
- Concessioni demaniali	808	727	81			14	808	741	67
. Brevetti ind. e diritti di utilizz.ne:									
- Software	3.464	3.334	130	48		114	3.512	3.448	64
- diritti di brevetto ind. e di utilizz.ne	18	11	7				18	11	7
. Altre :									
- Migliorie cantieri ed uffici	624	580	44			19	624	599	25
	<u>5.338</u>	<u>5.063</u>	<u>275</u>	<u>56</u>		<u>157</u>	<u>5.394</u>	<u>5.220</u>	<u>174</u>

Immobilizzazioni Materiali

€ migliaia 92.498 (80.078)

L'incremento del valore delle immobilizzazioni materiali pari a € migliaia 12.420 deriva prevalentemente dall'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento derivante dai nuovi investimenti effettuati dalla Società per € migliaia 29.060 secondo quanto illustrato nel capitolo “Investimenti” della Relazione sulla Gestione cui si rinvia;
- decremento pari a € migliaia 504, dovuto a dismissioni ed alienazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed a differenze cambio;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per € migliaia 16.136.

Nel mese di maggio sono iniziate le attività di scavo della TBM –EPB per la realizzazione della galleria Santa Lucia, l'attività predominante dell'intera commessa Barberino Lotto 2.

La TBM e gli altri investimenti funzionali allo scavo sono pertanto entrati in esercizio ed è iniziato il processo di ammortamento. Tale ammortamento viene imputato nel conto economico della Società sulla base dei metri lineari scavati.

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

€ Migliaia	31.12.16			Variazioni dell'esercizio									31.12.17		
				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 fabbr. Industriali	17.712	9.196	8.516	425	13	(121)	4	321	1.243	(107)	4	1.140	18.033	10.336	7.697
Impianti e Macchinari	79.539	63.309	16.230	21.316	48.445	(2.685)	3	67.079	12.798	(2.571)	3	10.230	146.618	73.539	73.079
Attrezzature Ind. e Comm.	31.948	27.111	4.837	1.072	336	(1.313)		95	1.773	(1.254)		519	32.043	27.630	4.413
Altri Beni	6.225	5.373	852	264	62	(65)	1	262	322	(62)	1	261	6.487	5.634	853
Imm. in corso e acconti	49.643		49.643	5.983	(48.856)	(314)		(43.187)					6.456		6.456
	<u>185.067</u>	<u>104.989</u>	<u>80.078</u>	<u>29.060</u>		<u>(4.498)</u>	<u>8</u>	<u>24.570</u>	<u>16.136</u>	<u>(3.994)</u>	<u>8</u>	<u>12.150</u>	<u>209.637</u>	<u>117.139</u>	<u>92.498</u>

Si precisa che le immobilizzazioni materiali in essere al 31 dicembre 2017 non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali che ne limitano la disponibilità in capo alla Società.

Immobilizzazioni Finanziarie

€ migliaia 8.951 (9.168)

Per i commenti sull'andamento delle attività delle partecipate nel corso del 2017, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo Società partecipate e consorzi.

La posta in commento comprende:

Partecipazioni in imprese controllate

€ migliaia 727 (727)

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

La Pavimental Est in liquidazione, il cui valore di carico pari a €migliaia 1.563 rappresenta il 100% del Capitale sociale, risultava già interamente svalutata a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 1998. Il Fondo eccedenza svalutazione su partecipazioni del passivo include € 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 2017 si è chiuso con un utile netto di 2,8 mln PLN (circa 0,7 mln di euro); tale risultato ha portato il patrimonio netto della Società a 12,8 mln PLN (circa 3 mln di euro).

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 (9)

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>

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, costituita il 14 gennaio 2009, è la società di progetto concessionaria per la progettazione, realizzazione e gestione della Tangenziale Esterna Est di Milano.

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.

Nel corso del 2017 è conclusa l'attività di realizzazione delle opere connesse previste nel contratto di concessione.

Infine la consortile Lambro ha per 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 *		6				6
- Consorzio Lambro		1				1
- Consorzio Autostrade Italiane Energia						
		<u>4.656</u>				<u>4.656</u>

* Valore di carico € 100

Il Consorzio Miteco in liquidazione, il cui valore di carico era pari ad €130, è stato cancellato dal registro delle imprese in data 1 febbraio 2017.

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

€ Migliaia	31.12.2016				Variazioni dell'esercizio					31.12.2017			
	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.	Acq.ni	Riv.ni (ex. Art. 2426 n. 4 del c.c.)	Rid.	Sval.ni	Liq.ni	Costo	Riv.ni	Sval.ni	Valore a Bil.
Partecipazioni in Imprese Controllate:													
Pavimental Est (in liquidazione)	1.563		(1.563)							1.563		(1.563)	
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	713			713						713			713
Consorzio Elmas in liquidazione	6			6						6			6
Consorzio "Co.Im.A."	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
	<u>164</u>		<u>(155)</u>	<u>9</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
	<u>4.656</u>			<u>4.656</u>						<u>4.656</u>			<u>4.656</u>
Totale	<u>7.110</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.392</u>						<u>7.110</u>		<u>(1.718)</u>	<u>5.392</u>

* Valore di carico € 100

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

Denominazione	Sede	Capitale in valuta	Capitale in euro	Perdita / Utile in valuta	Perdita / Utile	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 (in liquidazione)	Mosca	Rub. 4.200.000	65.300	Rub. 2.309.000	35.900	Rub. (30.067.000)	(467.600)	100	(467.600)		(467.600)*
Pavimental Polska Sp. Zo.o.	Warszawa	Pln 3.000.000	680.100	Pln. 3.466.499	785.855	Pln. 8.622.533	1.954.728	100	1.954.728	713.222	1.241.506
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	
									1.500.628	726.722	773.906
Imprese Collegate :											
Consorzio R.F.C.C (in liquidazione)	Tortona		510.000		(386.714)		(8.080.929)	30	(2.424.279)		(2.424.279)**
Consorzio Galileo (in liquidazione)	Todi (PG)		10.000					40	4.000	4.000	
Consorzio Ramonti (in liquidazione)	Tortona		10.000					49	4.900	4.900	
									(2.415.379)	8.900	(2.424.279)
Altre Imprese Partecipate:											
Tangenziale Esterna	Milano		464.945.000		(36.290.866)		354.746.081	1	3.547.461	4.649.450	(1.101.989)***
Consorzio Costruttori TEEM	Milano		10.000				10.000	1	100	100	
Consorzio Lambro	Milano		200.000				200.000	2,78	5.560	5.560	
									3.553.121	4.655.110	(1.101.989)
Note:											
(*) L'eccedenza, rettificata dalla rinuncia di parte dei crediti di Pavimental rilevata in precedenti esercizi, risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(**) L'eccedenza risulta interamente coperta dal "Fondo eccedenza svalutazione partecipazioni" del passivo.											
(***) I dati di Bilancio si riferiscono all'ultimo bilancio approvato. Le perdite accumulate sono considerate recuperabili.											

Altri crediti

€ migliaia 3.559 (3.776)

Tale posta è costituita da crediti per depositi cauzionali corrisposti alla controllata Pavimental Polska (prestati a garanzia di lavori) per €migliaia 1.800, a terzi a fronte di allacciamenti di utenze elettriche, telefoniche e di affitti passivi € migliaia 234 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 279.922 (290.165)****Rimanenze****€ migliaia 211.578 (193.252)***Materie prime, sussidiarie e di consumo**€ migliaia 14.338 (8.010)*

Rappresentano le giacenze finali di materiali pari ad €migliaia 13.662 costituite da:

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
- Inerti e cementi	1.826	1.551
- Ricambi macchinari ed attrezzature	357	182
- Prefabbricati e laterizi	1.669	1.276
- Acciai, laminati e profilati	2.600	2.156
- Bitumi, carburanti e lubrificanti	961	683
- Altri materiali	6.249	1.486
	<u>13.662</u>	<u>7.334</u>

L'incremento della posta in esame è conseguenza delle esigenze operative e di approvvigionamento delle attività di realizzazione della Galleria Santa Lucia e di realizzazione di infrastrutture aeroportuali.

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

Le rimanenze sono valutate al "costo medio ponderato d'acquisto", che risulta inferiore al valore di mercato. Si precisa, infine, che le rimanenze finali di materiali in essere al 31 dicembre 2017 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 197.240 (185.242)

La voce esprime l'ammontare al 31 dicembre 2017 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 ASPI ammontano al 31 dicembre 2017 ad €migliaia 24.744.

Con riferimento a tale importo nel mese di dicembre 2017 sono state definite, con la sottoscrizione di un Accordo Bonario, riserve pari ad €migliaia 19.794, iscritte in precedenti esercizi.

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre fatturati corrispettivi aggiuntivi con la Committente ASPI per complessivi €migliaia 13.116 (iscritti in precedenti esercizi e relativi a commesse concluse).

Ai fini della complessiva valutazione della voce in commento si evidenzia che l'applicazione nell'esercizio 2016 dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sui 3 Lotti dell'Ampliamento alla terza corsia Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno nel tratto Barberino di Mugello – Firenze nord in luogo di quelli contrattuali provvisori ha avuto un impatto negativo sulla produzione di € migliaia 53.891; nella produzione dell'esercizio 2017 è al contrario riflessa la definizione di un Atto di Transazione con cui Autostrade per l'Italia ha riconosciuto alla Pavimental €migliaia 28.153 a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse a tale fattispecie.

In termini patrimoniali tale ultima rilevazione, oltre a riflettersi sulla valutazione della voce relativa ai lavori in corso su ordinazione, ha determinato lo storno della riclassifica dei saldi negativi delle rimanenze dalla voce lavori in corso su ordinazione alla voce Acconti del passivo, operata al 31 dicembre 2016, per €migliaia 23.925.

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

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
- Manutenzione delle pavimentazioni (ASPI)	37.378	21.553
- Opere infrastrutturali (ASPI)	115.904	120.700
- Altri lavori autostradali (ASPI)	29.058	29.688
- Lavori aeroportuali (ADR)	10.627	8.766
- Lavori aeroportuali (altri committenti)	125	125
- Altri lavori (altri committenti)	5.941	9.488
- Costi pre-operativi	3.940	5.373
- Fondo perdite commesse pluriennali	(5.733)	(10.452)
	<u>197.240</u>	<u>185.242</u>

Di seguito si fornisce un dettaglio per commessa delle rimanenze:

RIMANENZE					
Descrizione	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio			31.12.2017
		Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	Accantonamento fondo perdite (-)	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.334	6.328			13.662
Terreni destinati alla vendita	676				676
	8.010	6.328			14.338
Lavori in corso su ordinazione					
Fondo perdite su commesse pluriennali	(10.452)	6.552		(1.833)	(5.733)
Lavori Autostrade per l'Italia:					
Attività di Manutenzione - Pavimentazioni	21.554	15.824			37.378
Risanamenti acustici	21.914	(69)			21.845
Barriere Bordo Laterali	3.042	(564)			2.478
Altri lavori	4.459	276			4.735
Altre Infrastrutture	922	(788)			134
Adriatica A14 vari Lotti	11.408	988			12.396
Ampliamento a 5 corsie A8 Milano Laghi	3.738	(3.056)			682
SP 46 Tratta Paderno Rho - Nuovo Polo Fieristico	3.281	(704)			2.577
Ampliamento a 3 corsie A9 Lainate Como	12.589	(11.480)			1.109
Altre Infrastrutture area Nord	2.432	(2.285)			147
Potenziamento alla 4 corsia dinamica A4	6.872	7.165			14.037
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 0	19.824	(6.811)			13.013
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 1	6.552	16.897			23.449
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 2	3.900	14.063			17.963
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 13	2.523	(1.836)			687
La Certosa Infrastrutture	3.705	(1.640)			2.065
Aree di Servizio	261	100			361
Padova infrastrutture	209				209
Svincoli	106				106
Crespellano Infrastrutture	4.488	(3.183)			1.305
Foggia Infrastrutture	440	(389)			51
San Benigno Lotto 1	3.778	(2.588)			1.190
Lotto di completamento Variante di Valico 9-11-12	13.492	(8.276)			5.216
Firenze Nord Firenze Sud Tratta B	16.250	(13.652)			2.598
Firenze Nord Firenze Sud Tratta C	3.415	(1.717)			1.698
Opere compensative Fano		4.285			4.285
Svincolo di Borgonuovo	185	5.040			5.225
Firenze Sud Incisa Lotto 1	512	4.889			5.401
Stalexport Autostrada Malopolska	549	(389)			160
Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	546	(546)			
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	3.523	(2.575)			948
Tangenziale di Napoli S.p.A.	665	(560)			105
Aeroporti di Roma S.p.A.	8.767	1.860			10.627
Consorzio Co.Co.TEEM	339	(152)			187
Consorzio Lambro	217	(113)			104
Consorzio Co.Im.A.	2.630	839			3.469
Torino - Savona S.p.A.	(7)	7			
Todini	80	(80)			
Altri lavori autostradali e stradali	1.035	(67)			968
Aeroporto di Cagliari	5				5
Aeroporto di Ciampino	6				6
Aeroporto di Fiumicino	14				14
Altri lavori Aeroportuali	101	(1)			100
Costi pre-operativi	5.373	(1.433)			3.940
	185.242	13.831		(1.833)	197.240
Totale rimanenze	193.252	20.159		(1.833)	211.578

L'incremento dei lavori in corso su ordinazione pari a €migliaia 11.998 rispetto all'esercizio precedente è quindi prevalentemente imputabile:

- all'incremento netto delle rimanenze dei Lotti dell'Ampliamento alla terza corsia del tratto Barberino di Mugello – Firenze nord per complessivi € migliaia 22.313 a seguito di quanto precedentemente esposto ed in conseguenza dell'entrata a regime della attività della principale infrastruttura in portafoglio ovvero il Lotto 2 di tale tratta;
- all'incremento delle rimanenze di lavori in corso relative alle attività di manutenzione per € migliaia 15.824. Le rimanenze in esame comprendono la produzione espletata negli ultimi 4 mesi del 2017 mentre al 31 dicembre 2016 era stata fatturata la produzione espletata al 31 ottobre. Il Sal per lavori al 31 ottobre 2017 è stato fatturato nel mese di gennaio 2018;
- all'incremento di rimanenze per nuove attività infrastrutturali affidate da ASPI per € migliaia 14.214;

Tali variazioni sono parzialmente compensate:

- dal decremento delle attività afferenti altre commesse infrastrutturali dell'Area Toscana (€ migliaia 23.645) e commesse diverse (svincoli e altro € migliaia 5.771) in via di completamento a seguito della fatturazione di produzioni iscritte in precedenti esercizi;
- dal decremento delle rimanenze di commesse infrastrutturali dell'Area Nord a seguito della fatturazione di produzioni iscritte in precedenti esercizi parzialmente compensato dall'iscrizione di attività afferenti l'ampliamento alla quarta corsia dinamica dell'autostrada A4 (€migliaia 10.360);

Evidenziamo inoltre che la Società al 31 dicembre 2017 ha rilasciato fondi a copertura delle perdite future accantonati in precedenti esercizi per complessivi €migliaia 6.552.

Nell'esercizio 2017 si è inoltre provveduto allo stanziamento di fondi a copertura di perdite future per complessivi €migliaia 1.833.

La Società ha infine rilasciato a conto economico, per €migliaia 1.433, costi pre operativi afferenti commesse infrastrutturali in corso sospesi in precedenti esercizi nel valore delle rimanenze.

Crediti

€ migliaia 66.537 (93.691)

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

€ Migliaia	31.12.2017			31.12.2016		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Crediti :						
- Verso clienti	15.021	3	15.024	24.267		24.267
- Verso imprese controllate	1.352	831	2.183	5.900	146	6.046
- Verso imprese collegate	2.872		2.872	2.879		2.879
- Verso controllanti	4.082		4.082	13.969		13.969
- Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	21.732	1.500	23.232	24.881	1.408	26.289
- Tributari	4.320	38	4.358	3.667	11	3.678
- Imposte anticipate	4.732		4.732	5.521		5.521
- Verso altri	10.054		10.054	11.042		11.042
	<u>64.165</u>	<u>2.372</u>	<u>66.537</u>	<u>92.126</u>	<u>1.565</u>	<u>93.691</u>

La movimentazione è imputabile a quanto di seguito dettagliato.

Crediti verso clienti

€ migliaia 15.024 (24.267)

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

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Crediti verso committenti :		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	9.894	18.855
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	552	793
Crediti verso clienti diversi :		
- Corrispettivi fatturati	10.940	11.006
- Corrispettivi da fatturare	107	82
	<u>21.493</u>	<u>30.736</u>
Fondo svalutazione crediti	(6.469)	(6.469)
Totale Crediti verso Clienti	<u>15.024</u>	<u>24.267</u>

Il decremento dei crediti verso clienti pari a € migliaia 9.243 è conseguenza degli incassi ricevuti da committenti terzi.

I crediti verso clienti includono crediti verso Adriatica S.c.a r.l. in concordato per €migliaia 5.679. 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 inoltre il credito verso la concessionaria autostradale Autostrade Centro Padane S.p.A. €migliaia 7.287, 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 non ha registrato movimentazioni nell'esercizio:

€ Migliaia	31.12.16	Accantonamento	Utilizzo/Rilascio	31.12.17
Fondo svalutazione crediti verso clienti	6.469			6.469
	<u>6.469</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 2.183 (6.046)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Crediti Commerciali verso:		
- Consorzio Co.Im.A.	(248)	2.016
- Pavimental Polska	10	216
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	550	550
Crediti Finanziari verso:		
- Pavimental Est (in liquidazione)	418	457
- Consorzio Co.Im.A.	20	20
- Pavimental Polska	472	1.826
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	1.030	1.030
	<u>2.252</u>	<u>6.115</u>
Fondo svalutazione crediti	(69)	(69)
Totale Crediti verso imprese Controllate	<u>2.183</u>	<u>6.046</u>

Le attività della Co.Im.A S.c.a.r.l., relative alla realizzazione ed al completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia espletate dalla consortile SAT Lavori in liquidazione, sono completate.

Crediti verso imprese collegate

€ migliaia 2.872 (2.879)

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia		
	31.12.2017	31.12.2016
Crediti Commerciali verso:		
- Consozio R.F.C.C. (in liquidazione)	124	124
- Consozio Galileo (in liquidazione)	195	195
- Consozio Ramonti (in liquidazione)	155	162
Crediti Finanziari verso:		
- Consozio R.F.C.C. (in liquidazione)	2.291	2.291
- Consozio Trinacria (in liquidazione)	107	107
	<u>2.872</u>	<u>2.879</u>
Fondo svalutazione crediti		
Totale Crediti verso imprese Collegate	<u>2.872</u>	<u>2.879</u>

Crediti verso imprese controllanti

€ migliaia 4.082 (13.969)

Il dettaglio della voce trova rappresentazione nel prospetto che segue:

€ Migliaia		
	31.12.2017	31.12.2016
Crediti verso Atlantia S.p.A. :		
- Anticipi	179	171
- Crediti da adesione al consolidato fiscale	3.903	13.798
Totale Crediti verso imprese Controllanti	<u>4.082</u>	<u>13.969</u>

Il decremento evidenziato è attribuibile sia all'incasso (€ migliaia 4.258) di una quota del credito per trasferimento della perdita fiscale registrata nel 2016 in forza dell'adesione al consolidato fiscale di Gruppo, che alla compensazione di parte del credito con il debito relativo alla rilevazione dell'IRES di competenza del 2017.

La voce comprende 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 23.232 (26.289)

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

Di seguito vengono riportati dettagli che compongono la voce:

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Crediti Commerciali		
- Corrispettivi fatturati per i lavori affidati	19.367	22.540
- Corrispettivi da fatturare relativi a lavori ultimati	2.673	2.778
Anticipi	2.367	2.120
Crediti Diversi	9	35
	<u>24.416</u>	<u>27.473</u>
Fondo svalutazione crediti	(1.184)	(1.184)
Totale Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	<u>23.232</u>	<u>26.289</u>

Il decremento dell'importo in esame pari a € migliaia 3.057 è determinata dall'effetto combinato del:

- decremento dei crediti verso ADR a seguito della dinamica di incasso dei lavori svolti (€ migliaia 10.433);
- decremento dei crediti verso la Società Autostrada Tirrenica (€ migliaia 3.088). Con riferimento ai rapporti con la SAT ricordiamo essere pendente il ricorso proposto dalla stessa 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.

- incremento dei crediti verso ASPI (€ migliaia 8.932) a seguito della dinamica di fatturazione ed incassi dei mesi di novembre e dicembre.

Crediti tributari

€ migliaia 4.358 (3.678)

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

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Credito verso erario per :		
- IVA	2.664	11
- Imposte assolute all'estero	38	
- Ires	848	848
- Irap		1.301
- Altro	1.106	1.518
	<u>4.656</u>	<u>3.678</u>
Fondo svalutazione crediti	(298)	
Totale Crediti Tributari	<u>4.358</u>	<u>3.678</u>

All'interno della voce in esame si evidenzia che la Società, anche supportata dal parere del legale esterno che la assiste nella gestione delle richieste di recupero delle accise su tutti i prodotti petroliferi e sul gas naturale, ha stanziato, nel bilancio 2017, un fondo svalutazione per crediti oggetto di contenzioso il cui esito appare incerto.

Imposte anticipate

€ migliaia 4.732 (5.521)

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

COMPOSIZIONE IMPOSTE ANTICIPATE						
Descrizione	31.12.17			31.12.16		
	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	5.761	24,00%	1.383	14.959	24,00%	3.590
- cause legali in corso	3.022	24,00%	726	1.003	24,00%	241
- recupero ambientale	50	24,00%	12	50	24,00%	12
- oneri contrattuali	1.740	24,00%	418	1.137	24,00%	273
Effetto fiscale strumenti derivati	61	24,00%	15	539	24,00%	129
Emolumenti Cda	342	24,00%	82	340	24,00%	82
Oneri di Cambio da valutazione	332	24,00%	80	293	24,00%	70
Svalutazione crediti verso clienti	4.684	24,00%	1.124	4.684	24,00%	1.124
Ammortamenti deducibili in esercizi futuri	3.718	24,00%	892			
Saldo in bilancio	19.710		4.732	23.005		5.521

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, al Fondo perdite per commesse pluriennali, ad ammortamenti deducibili in esercizi futuri.

Verso altri: verso altri creditori

€ migliaia 10.054 (11.042)

La voce è così composta :

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
- Crediti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- Crediti verso il personale	10	39
- Anticipi a fornitori e subappaltatori	6.056	9.455
- Crediti verso compagnie di assicurazione	608	604
- Crediti verso fornitori per contenzioso	346	346
- Altri	3.492	727
	<u>10.512</u>	<u>11.171</u>
Fondo svalutazione crediti verso altri	(458)	(129)
Totale Crediti verso altri	<u>10.054</u>	<u>11.042</u>

La Società ha incrementato nel bilancio 2017 il fondo svalutazione per altri crediti incagliati e di difficile recuperabilità (€migliaia 329).

Disponibilità liquide

€migliaia 1.807 (3.222)

Sono costituite da depositi bancari pari ad €migliaia 1.796 e da denaro e valori in cassa pari ad €migliaia 11. 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 5.990 (6.376)

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

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
- Affitti già pagati di competenza dei successivi esercizi	12	13
- Premi assicurativi per polizze stipulate nell'anno la cui validità copre il prossimo ed i successivi esercizi	5.891	6.279
- Altri costi relativi al successivo esercizio quali canoni CED, tasse di circolazione, concessioni demaniali ecc.	87	84
	<u>5.990</u>	<u>6.376</u>

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

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

CREDITI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

Descrizione	31.12.17				31.12.16			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie								
Depositi Cauzionali:								
Verso imprese controllate		1.800		1.800		2.153		2.153
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		4		4		4		4
Verso altri		1.755		1.755	45	1.574		1.619
		3.559		3.559	45	3.731		3.776
Crediti del Circolante								
Crediti finanziari:								
Verso imprese controllate	1.940			1.940	3.333			3.333
Verso imprese collegate	2.398			2.398	2.398			2.398
Verso controllanti								
	4.338			4.338	5.731			5.731
Crediti Commerciali								
Verso clienti	15.024			15.024	24.267			24.267
Verso imprese controllate	243			243	2.713			2.713
Verso imprese collegate	474			474	481			481
Verso imprese controllanti	179			179	171			171
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	23.232			23.232	26.289			26.289
	39.152			39.152	53.921			53.921
Altri Crediti								
Tributari	4.358			4.358	3.678			3.678
Imposte Anticipate	502	4.230		4.732	2.435	3.086		5.521
Verso imprese controllanti	3.903			3.903	13.798			13.798
Verso altri:								
Compagnie di assicurazione	608			608	604			604
Fornitori	6.056			6.056	9.455			9.455
Diversi	3.390			3.390	983			983
	18.817	4.230		23.047	30.953	3.086		34.039
Totale Crediti	62.307	7.789		70.096	90.650	6.817		97.467

CREDITI E DISPONIBILITA' IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

Descrizione	31.12.17			31.12.16		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie						
Depositi Cauzionali	1.800	1.759	3.559	2.154	1.622	3.776
	1.800	1.759	3.559	2.154	1.622	3.776
Crediti del Circolante						
Verso clienti	3	15.021	15.024		24.267	24.267
Verso imprese controllate	349	1.834	2.183	146	5.900	6.046
Verso imprese collegate		2.872	2.872		2.879	2.879
Verso controllanti		4.082	4.082		13.969	13.969
Verso società sottoposte al controllo delle controllanti	1.500	21.732	23.232	1.407	24.882	26.289
Tributari	38	4.320	4.358	11	3.667	3.678
Imposte Anticipate		4.732	4.732		5.521	5.521
Verso altri		10.054	10.054		11.042	11.042
	1.890	64.647	66.537	1.564	92.127	93.691
Disponibilità Liquide						
Depositi bancari e postali	1.560	48	1.608	2.708	271	2.979
Denaro e valori in cassa		11	11		7	7
Carte prepagate		188	188		236	236
	1.560	247	1.807	2.708	514	3.222
Totale Crediti e disponibilità	5.250	66.653	71.903	6.426	94.263	100.689

Stato Patrimoniale – passivo**€ migliaia 387.535 (386.062)****Patrimonio Netto****€ migliaia 31.477 (15.394)**

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 2017:

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 31.12.2017	<u>77.818.865</u>	<u>10.116.452,45</u>	<u>100%</u>

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

Riserva Sovrapprezzo azioni**€ migliaia 4.622 (29.332)**

La variazione è relativa alla copertura della perdita dell'esercizio 2016, come deliberato in data 23 marzo 2017 dall'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Società.

Riserva Legale**€ migliaia 1.124 (1.124)****Altre Riserve****€ migliaia -157 (-355)**

Riserva da traduzione

€ migliaia -157 (-355)

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 -22 (-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)

Gli utili a nuovo sono stati interamente utilizzati per la copertura della perdita dell'esercizio 2016, come deliberato in data 23 marzo 2017 dall'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Società.

Utile (Perdita) dell'esercizio

€ migliaia 15.794 (-33.707)

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	31.12.15	Variazione dell'esercizio				31.12.16	Variazione dell'esercizio				31.12.17
		Delibera Assemblea del 21.3.2016	Altri movimenti PN	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio		Delibera Assemblea del 23.3.2017	Altri movimenti PN	Riserva da traduzione	Utile (perdita) dell'esercizio	
Capitale	10.116					10.116					10.116
Riserva Sovraprezzo azioni	29.332					29.332	(24.710)				4.622
Riserva Legale	736	388				1.124					1.124
Altre Riserve:											
<i>Riserva Versamenti in conto aumento di capitale</i>											
<i>Riserva da traduzione</i>	(232)			(123)		(355)			198		(157)
<i>Riserva utili su cambi da valutazione</i>	26	(26)									
Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi			(113)			(113)		91			(22)
Utili (Perdite) portati a nuovo	1.553	7.402	42			8.997	(8.997)				
Utile (Perdita) dell'esercizio	7.806	(7.764)	(42)		(33.707)	(33.707)	33.707			15.794	15.794
	49.337		(113)	(123)	(33.707)	15.394		91	198	15.794	31.477

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO					
Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	10.116	B			
Riserve di capitale	4.622	A,B,C	4.622	24.710	
Riserve legale	1.124	B			
Altre Riserve :					
- Riserva da traduzione	(157)	B			
- Riserva per operaz. copertura flussi fin.ri attesi	(22)	B			
Utili portati a nuovo		A,B,C		8.997	
Totale	15.683		4.622	33.707	
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			4.622		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

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

Fondi per rischi ed oneri**€ migliaia 8.696 (10.817)**

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

€ Migliaia	31.12.2016	Accantonamenti	Utilizzi/Rilasci	31.12.2017
Fondi per rischi ed oneri:				
- per imposte, anche differite	85			85
- strumenti finanziari derivati passivi	539		(256)	283
- altri:				
fondo cause in corso	992	2.233	(203)	3.022
fondo oneri recupero ambientale	50		(17)	33
fondo perdite su commesse pluriennali	4.509		(4.481)	28
fondo per oneri contrattuali	1.137	1.740	(1.137)	1.740
fondo eccedenza svalutazione partecipazioni	3.505			3.505
	<u>10.817</u>	<u>3.973</u>	<u>(6.094)</u>	<u>8.696</u>

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

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

COMPOSIZIONE IMPOSTE DIFFERITE						
Descrizione	31.12.17			31.12.16		
	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	362	24,00%	87
Costo ammortizzato (rilascio)	(8)	24,00%	(2)	(8)	24,00%	(2)
Saldo in bilancio	<u>354</u>		<u>85</u>	<u>354</u>		<u>85</u>

Strumenti finanziari derivati passivi

€ migliaia 283 (539)

La voce accoglie il valore negativo di mercato dei contratti derivati in essere al 31 dicembre 2017 e include:

- il fair value negativo (€migliaia 61) 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 222) 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 8.328 (10.193)

Nel dettaglio:

Fondo cause legali in corso

€ migliaia 3.022 (992)

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 dato dal saldo tra i nuovi stanziamenti (€migliaia 2.233) e il rilascio a conto economico per utilizzo e per esubero di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€migliaia 203).

Fondo oneri recupero ambientale

€ migliaia 33 (50)

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 al rilascio a conto economico per esubero di stanziamenti effettuati in anni precedenti (€migliaia 17).

Fondo perdite commesse pluriennali *€ migliaia 28 (4.509)*

Al 31 dicembre 2017 la Società ha rilasciato il fondo per €migliaia 4.481 sui complessivi € migliaia 4.509 accantonati al 31 dicembre 2016 per perdite previste su commesse pluriennali per la quota eccedente il valore dei lavori in corso. Tale importo, si riferisce per €migliaia 3.806 alle perdite attese sulle commesse dell'area di Barberino del Mugello a seguito della applicazione dei ribassi definiti dal MIT, rilasciato a seguito della sottoscrizione dell'Atto di Transazione precedentemente menzionato.

Fondo oneri contrattuali *€ migliaia 1.740 (1.137)*

Come per il precedente esercizio il fondo accoglie per €migliaia 1.040 la stima degli oneri relativi allo smaltimento del materiale proveniente dalla demolizione delle pavimentazioni eseguita nel corso dell'ultimo trimestre di lavorazione del 2017 (fresato), che non si è opportunamente potuto smaltire entro la fine dell'esercizio; tale evento si verificherà nei primi mesi del 2018 pertanto gli oneri sono da attribuire per competenza economico temporale all'esercizio 2017. Nel 2017 è stato inoltre stanziato un importo pari ad €migliaia 700 per passività verso fornitori di natura determinata ed importo attendibilmente stimabile ma con data di sopravvenienza incerta.

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

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

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

€ Migliaia	31.12.2016	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2017
Imprese Controllate:					
Pavimental Est (in liquidazione)	343				343
Imprese Collegate:					
Consorzio R.F.C.C. (in liquidazione)	3.162				3.162
	<u>3.505</u>				<u>3.505</u>

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

€ migliaia 4.127 (4.300)

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

€ Migliaia	31.12.2016	Accantonamenti	Utilizzi per liquidazioni	Utilizzi per anticipazioni	Decremento per imposta sostitutiva	31.12.2017
Fondo TFR	8.298	97	(397)			7.998
Anticipazioni	(3.788)	(27)		163		(3.652)
Imposta su rivalutazione TFR	(210)	(19)			10	(219)
	<u>4.300</u>	<u>51</u>	<u>(397)</u>	<u>163</u>	<u>10</u>	<u>4.127</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 343.093 (355.546)

Debiti verso banche

€migliaia 55.244 (33.385)

Tale voce accoglie per €migliaia 17.271 la temporanea esposizione verso il sistema bancario (€migliaia 4.516 al 31 dicembre 2016); la Società ha chiuso l'esercizio con un maggior indebitamento verso il sistema bancario, attingendo in misura minore alla linea di credito di conto corrente intrattenuta con ASPI.

Ricordiamo che la Società ha sottoscritto in data 2 ottobre 2015 con Credit Agricole Corporate Investment Bank Deutschland un contratto di finanziamento finalizzato all'acquisto della fresa TBM, dei relativi accessori e di ogni altro mezzo d'opera necessario al completamento dei lavori relativi al Lotto 2 Galleria Santa Lucia; è stato inoltre finanziato il costo della polizza assicurativa emessa dalla Euler Hermes a favore dell'esportatore della TBM e dei relativi accessori. Il tasso del finanziamento è pari al 31 dicembre 2017 all'1,231% e la durata media è di circa 6,5 anni. Nel corso del 2017 il finanziamento è stato consolidato per nominali €migliaia 33.532 ed è iniziato l'ammortamento con la restituzione di una quota pari ad €migliaia 1.972.

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).

Il finanziamento è valutato in bilancio al costo ammortizzato ed esposto per un valore di €migliaia 29.473.

Evidenziamo infine che in data 30 ottobre 2017 è stato sottoscritto con UBI Banca un contratto di finanziamento di €migliaia 8.500 con tasso fisso pari allo 0,92% all-in e durata pari a 24 mesi, funzionale all'acquisto di beni accessori alla TBM.

Acconti**€migliaia 44.741 (42.355)**

La variazione della posta in commento è essenzialmente determinata dall'effetto combinato:

- dell'incremento pari ad € migliaia 29.703 per la contabilizzazione delle anticipazioni corrisposte da ADR e previste dal contratto di realizzazione dell'Avancorpo T1 menzionato nella Relazione sulla Gestione cui si rimanda per € migliaia 25.560 e dal contratto di realizzazione di Nuovi Piazzali in Area Ovest 2^a Fase per € migliaia 4.143;
- del decremento degli acconti verso ASPI per migliaia 23.925 a seguito dello storno degli importi riclassificati dalla voce lavori in corso su ordinazione come indicato in sede di commento della voce dell'attivo a cui pertanto si rimanda;
- della chiusura per € migliaia 3.227 degli acconti verso SAT a seguito della definizione contabile delle partite di commesse espletate in precedenti esercizi. Per tali attività risulta pendente dinanzi al TAR del Lazio il ricorso per l'annullamento della nota con la quale il MIT ha comunicato il valore del ribasso definitivo.

Debiti verso fornitori**€migliaia 107.199 (133.146)**

Il decremento di € migliaia 25.947 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 2017.

Debiti verso imprese controllate**€migliaia 5.219 (8.573)**

Riportiamo di seguito il dettaglio della voce in esame:

€ Migliaia		
	31.12.2017	31.12.2016
Debiti Commerciali verso:		
- Consorzio Co.Im.A.	2.602	4.049
- Pavimental Polska	1.171	3.074
- Consorzio Elmas (in liquidazione)	1.446	1.450
	<u>5.219</u>	<u>8.573</u>

Le attività della Co.Im.A S.c.a.r.l., relative alla realizzazione ed al completamento del tratto autostradale A12 Livorno – Civitavecchia espletate dalla consortile SAT Lavori in liquidazione, sono completate.

Debiti verso imprese collegate

€migliaia 180 (216)

La voce in esame comprende il debito verso la Società consortile Galileo in liquidazione.

€ Migliaia		
	31.12.2017	31.12.2016
Debiti Commerciali verso:		
- Consorzio Galileo (in liquidazione)	180	176
- Consorzio Trinacria (in liquidazione)		40
	<u>180</u>	<u>216</u>

Debiti verso imprese controllanti

€migliaia 230 (296)

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

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Debiti Commerciali verso Atlantia S.p.A.	218	200
Debiti Tributari verso Atlantia S.p.A.		88
Debiti Diversi verso Atlantia S.p.A.	12	8
	<u>230</u>	<u>296</u>

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti €migliaia 118.306 (124.869)

Il decremento della voce in esame, pari a €migliaia 6.563, è determinato dalla riduzione dei debiti di natura finanziaria per il minor ricorso al conto corrente di corrispondenza il cui onere è remunerato a tassi in linea con il mercato (Euribor medio 1 mese + 100 b. p.). Il saldo al 31 dicembre 2017 è pari ad €migliaia 115.146.

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Debiti Commerciali verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.830	2.846
Debiti Finanziari verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.146	121.689
Debiti Diversi verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	330	334
	<u>118.306</u>	<u>124.869</u>

Debiti tributari

€migliaia 1.364 (2.371)

La voce si decrementa di € migliaia 1.007 rispetto al 31 dicembre 2016; 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 2017 ha iscritto un credito IVA.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale **€migliaia 1.240 (771)**

Sono rappresentati dai contributi dovuti dalla Società maturati al 31 dicembre 2017 e da versare nei mesi successivi. I pagamenti sono avvenuti secondo i termini di legge.

Altri Debiti **€migliaia 9.370 (9.564)**

La composizione della voce in esame è la seguente:

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
- Debiti verso il personale	6.490	5.808
- Debiti verso società in raggruppamento	65	65
- Debiti verso compagnie assicurative	2.527	3.110
- Debiti per concessioni demaniali	69	89
- Debiti verso altri	219	492
	<u>9.370</u>	<u>9.564</u>

RATEI E RISCONTI

€ migliaia 142 (5)

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Ratei		
- Interessi passivi debiti vs banche	137	
Risconti		
- Affitti attivi	5	5
	<u>142</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	31.12.17				31.12.16			
	Importi Scadenti				Importi Scadenti			
	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale	Entro es. successivo	Dal 2° al 5° es. successivo	Oltre il 5° es. successivo	Totale
Debiti verso banche								
Debiti verso banche a breve termine	17.271			17.271	4.516			4.516
Debiti verso banche per finanziamenti	7.650	22.605	7.718	37.973			28.869	28.869
Debiti finanziari								
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.146			115.146	121.689			121.689
	115.146			170.390	121.689			155.074
Debiti Commerciali								
Acconti	44.741			44.741	42.355			42.355
Debiti verso fornitori	107.199			107.199	133.146			133.146
Debiti verso imprese controllate	5.215			5.215	8.562			8.562
Debiti verso imprese collegate	180			180	216			216
Debiti verso controllanti	218			218	200			200
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.830			2.830	2.846			2.846
	160.383			160.383	187.325			187.325
Debiti diversi								
Debiti verso imprese controllate	4			4	11			11
Debiti verso imprese collegate								
Debiti verso imprese controllanti	12			12	96			96
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	330			330	334			334
Tributari	1.364			1.364	2.371			2.371
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale				1.240	771			771
Verso altri	9.370			9.370	9.564			9.564
	11.080			12.320	13.147			13.147
Totale Debiti	286.609			343.093	322.161			355.546
Ratei e Riscconti Passivi	142			142	5			5
Totale	286.751			343.235	322.166			355.551

DEBITI IN VALUTA						
Descrizione	31.12.17			31.12.16		
	In valuta	In Euro	Totale	In valuta	In Euro	Totale
Debiti Finanziari						
Verso banche		55.244	55.244		33.385	33.385
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		115.146	115.146		121.689	121.689
		170.390	170.390		155.074	155.074
Debiti Commerciali						
Acconti	3	44.738	44.741	173	42.182	42.355
Verso fornitori	31	107.168	107.199	259	132.887	133.146
Verso imprese controllate	1.171	4.044	5.215	3.065	5.497	8.562
Verso imprese collegate		180	180		216	216
Verso controllanti		218	218		200	200
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		2.830	2.830		2.846	2.846
	1.205	159.178	160.383	3.497	183.828	187.325
Altri Debiti						
Debiti verso imprese controllate		4	4	7	4	11
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso imprese controllanti		12	12		96	96
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		330	330		334	334
Tributari	60	1.304	1.364		2.371	2.371
Verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.240	1.240		771	771
Verso altri		9.370	9.370		9.564	9.564
	60	12.260	12.320	7	13.140	13.147
Totale Debiti	1.265	341.828	343.093	3.504	352.042	355.546

CONTO ECONOMICO

Valore della Produzione

€migliaia 397.388 (318.116)

Ricavi delle Vendite

€migliaia 1.378 (18)

Ricavi delle Prestazioni

€migliaia 339.880 (357.419)

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

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI				
Descrizione	Anno 2017	Anno 2016	Variazione	Variazione %
Ricavi per vendite				
Vendite a diversi di conglomerati ed inerti	1.378	18	1.360	
Vendite a controllanti				
	1.378	18	1.360	7555,56%
Ricavi per prestazioni				
Autostrade per l'Italia:				
Attività di Manutenzione - Pavimentazione	88.796	96.614	(7.818)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 0	869	15.529	(14.660)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 1	25.980	45.248	(19.268)	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 2	32.064		32.064	
Ampliamento a 3 corsie Barberino di Mugello - Firenze Nord Lotto 13	2.284	8.916	(6.632)	
Risanamenti Acustici	10.107	30.292	(20.185)	
Barriere Bordo Laterali	1.508	8.079	(6.571)	
Altri lavori autostradali	6.923	8.782	(1.859)	
Firenze Infrastrutture	45.370	14.854	30.516	
Opere di completamento Lotti 9-11-12	19.408	18.988	420	
Potenziamento alla 4° corsia dinamica A4	24.189		24.189	
Ampliamento a 3 corsie A9 Lainate Como	11.476	160	11.316	
Ampliamento a 5 corsie A8 Milano Laghi	4.778	3.788	990	
SP 46 Tratta Paderno Rho - Nuovo Polo Fieristico	2.584	13.667	(11.083)	
Altre Infrastrutture area Nord	1.958	407	1.551	
Adriatica A14 vari Lotti		10.140	(10.140)	
Adriatica A14 Lotto 6 B		265	(265)	
Foggia Infrastrutture	400	4.676	(4.276)	
Crespellano Infrastrutture	3.183	4.778	(1.595)	
Opere compensative Fano	3.500		3.500	
Ampliamento a 3 corsie Fiano Gra		2.898	(2.898)	
La Certosa Infrastrutture	1.640	2.384	(744)	
San Benigno Lotto 1	2.588	2.033	555	
Ristrutturazione aree di servizio		1.177	(1.177)	
Svincoli	144	773	(629)	
Padova Infrastrutture		527	(527)	
Ampliamento a 4 corsie Modena Bologna	837		837	
	290.586	294.975	(4.389)	-1,49%
Lavori stradali / autostradali:				
Todini	155	6.610	(6.455)	
Altri committenti	(2.454)	6.315	(8.769)	
Co.Im.A. Scarl	195	6.407	(6.212)	
Stalexport	3.994	5.756	(1.762)	
Tangenziale di Napoli S.p.A.	585	1.950	(1.365)	
Società Autostrade Meridionali S.p.A.	2.386	1.135	1.251	
Lambo Scarl	264	868	(604)	
Co.Co.TEEM Scarl	298	654	(356)	
Pavimental Polska	385	289	96	
Torino - Savona S.p.A.	(5)		(5)	
Pedelombarda S.c.p.A.				
Altri committenti lavori di pallinatura				
	5.803	29.984	(24.181)	-80,65%
Lavori aeroportuali:				
Aeroporti di Roma	43.271	31.893	11.378	
Aeroporto di Napoli		530	(530)	
	43.271	32.423	10.848	33,46%
Prestazioni diverse:				
Prestazioni a diversi	3	6	(3)	
Prestazioni a controllate	203	28	175	
Prestazioni a collegate				
Prestazioni a intercompany	14	3	11	
Prestazioni ad altre partecipate				
	220	37	183	494,59%
Totale ricavi per prestazioni	339.880	357.419	(17.539)	-4,91%
Totale ricavi delle vendite e prestazioni	341.258	357.437	(16.179)	-4,53%

Variazione dei Lavori in corso su ordinazione €migliaia 39.128 (-53.194)

La variazione rappresenta la differenza tra le rimanenze finali dell'esercizio precedente (€migliaia 185.242) ed il valore delle rimanenze finali dell'esercizio 2017 pari (€migliaia 197.240); tali valori riflettono gli importi riclassificati dalla voce Acconti del passivo (€migliaia 27.152). Ai fini della complessiva valutazione della voce in commento si evidenzia che l'applicazione nell'esercizio 2016 dei ribassi definitivi comunicati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti sui 3 Lotti dell'Ampliamento alla terza corsia Barberino di Mugello – Incisa di Valdarno nel tratto Barberino di Mugello – Firenze nord in luogo di quelli contrattuali provvisori ha avuto un impatto negativo sulla produzione di €migliaia 53.891; nella produzione dell'esercizio 2017 è al contrario riflessa la definizione di un Atto di Transazione con cui Autostrade per l'Italia ha riconosciuto alla Pavimental €migliaia 28.153 a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse a tale fattispecie.

La variazione è ulteriormente rettificata (€migliaia 22) a seguito della conversione delle poste della stabile organizzazione polacca espresse in valuta.

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

Incrementi delle Immobilizzazioni per lavori interni €migliaia 3.916 (4.679)

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 2017, i costi sostenuti per l'approntamento della TBM, di un Acquedotto e di un Elettrodotta funzionali al suo utilizzo (€migliaia 3.916). Le attività di scavo hanno avuto inizio nel mese di maggio.

Altri ricavi e proventi €migliaia 13.086 (9.194)

Tale voce è così composta:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Plusvalenze alienazioni cespiti	209	393	(184)
- Recupero costo personale	1.143	1.366	(223)
- Recupero costi materiali, prestazioni di servizi e oneri diversi	2.962	2.637	325
- Definizione di costi e ricavi di esercizi precedenti	1.092	454	638
- Arrotondamenti e sconti attivi su forniture	174	10	164
- Vendita rottami	96	89	7
- Assorbimento fondi per rischi ed oneri	5.457	1.684	3.773
- Risarcimenti da terzi	407	1.284	(877)
- Proventi diversi	1.311	1.043	268
- Locazioni attive	235	234	1
	<u>13.086</u>	<u>9.194</u>	<u>3.892</u>

Riportiamo di seguito la ripartizione dei ricavi per area geografica:

€ Migliaia	Italia	Europa	Totale
- Ricavi da vendite	1.378		1.378
- Ricavi prestazioni			
- Lavori	335.281	4.379	339.660
- Prestazioni	45	175	220
- Variazione lavori in corso	39.507	(379)	39.128
- Altri ricavi e proventi	13.083	3	13.086
Totale Valore della Produzione *	<u>389.294</u>	<u>4.178</u>	<u>393.472</u>

*al netto degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Costi della Produzione

€ migliaia 371.862 (361.954)

Tale voce comprende:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	122.742	106.668	16.074
- Servizi	170.039	180.102	(10.063)
- Godimento di beni di terzi	1.049	1.301	(252)
- Personale	61.228	57.630	3.598
- Ammortamenti e svalutazioni	16.919	8.658	8.261
- Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(6.328)	(1.114)	(5.214)
- Accantonamento per rischi e oneri	2.233	141	2.092
- Altri accantonamenti	1.740	5.021	(3.281)
- Oneri diversi di gestione	2.240	3.547	(1.307)
	<u>371.862</u>	<u>361.954</u>	<u>9.908</u>

L'incremento dei Costi della Produzione, pari ad €migliaia 9.908, è giustificato dai maggiori acquisti di materiali in opera parzialmente compensati dalla diminuzione dei costi per servizi. Sul maggiore costo dei materiali ha pesato l'incremento dei prezzi delle materie prime di natura petrolifera rilevato nel 2017.

Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo €migliaia 122.742 (106.668)

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

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Inerti e cementi	9.164	9.731	(567)
- Bitumi, carburanti, lubrificanti e conglomerati confezionati	18.155	13.983	4.172
- Acciai, laminati, profilati e grigliati	15.861	10.504	5.357
- Ricambi, impianti e macchinari	587	153	434
- Materiali in opera	54.283	61.724	(7.441)
- Altri materiali	24.692	10.573	14.119
	<u>122.742</u>	<u>106.668</u>	<u>16.074</u>

Costi per Servizi

€migliaia 170.039 (180.102)

Sono relativi a costi afferenti la gestione aziendale.

In particolare:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Lavori affidati a terzi	79.215	80.917	(1.702)
- Vigilanza	11.831	10.625	1.206
- Servizio mensa, rimborsi missione e costi afferenti il personale	4.297	4.425	(128)
- Utenze e servizi postali	4.301	2.968	1.333
- Trasporti e spedizioni	17.470	18.950	(1.480)
- Assicurazioni	6.789	6.793	(4)
- Manutenzione immobilizzazioni	4.190	4.185	5
- Noleggi	12.248	12.956	(708)
- Canoni manutenzione CED	503	588	(85)
- Consulenze e revisione bilancio	4.994	4.590	404
- Prestazioni professionali legali e notarili	764	643	121
- Pedaggi autostradali	752	773	(21)
- Pulizie	668	664	4
- Analisi e prove di laboratorio	704	636	68
- Prestazioni di collaborazione continuata / a progetto	124	326	(202)
- Prevenzione e sicurezza	730	560	170
- Assistenza tecnica	68	29	39
- Prestazione da società Controllante / Intercompany	162	311	(149)
- Smaltimento rifiuti	10.574	15.311	(4.737)
- Prestazioni per rilascio certificazioni	83	27	56
- Prestazioni personale	1.406	1.611	(205)
- Costi comuni consortili	1.360	4.866	(3.506)
- Emolumenti ad amministratori	342	340	2
- Emolumenti ai sindaci	22	23	(1)
- Altre prestazioni	6.442	6.985	(543)
	<u>170.039</u>	<u>180.102</u>	<u>(10.063)</u>

Il decremento dei costi comini consortili è correlato al completamento delle attività da parte delle società partecipate come esposto nella Relazione sulla Gestione al presente bilancio cui si rimanda.

I compensi spettanti agli Amministratori ammontano complessivamente ad €migliaia 342.

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

Godimento beni di terzi

€migliaia 1.049 (1.301)

Tale voce è rappresentata da:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Affitti passivi	978	1.240	(262)
- Software	1	19	(1)
- Concessioni demaniali	70	42	(70)
- Diritti reali su beni di Terzi			
	<u>1.049</u>	<u>1.301</u>	<u>(333)</u>

Costo del Personale

€ migliaia 61.228 (57.630)

Il costo del personale è costituito da stipendi per dirigenti ed impiegati e relativi contributi per € migliaia 22.990 (23.412), salari per operai e relativi contributi per € migliaia 33.539 (29.809), accantonamento al fondo TFR per € migliaia 2.522, accantonamenti per previdenza complementare per € migliaia 514. Tale posta accoglie inoltre piani di incentivazione al personale ed oneri accessori per € migliaia 1.663 (1.370).

I dettagli delle componenti del costo del personale, confrontate con le corrispondenti risultanze dell'esercizio 2016, sono i seguenti:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Salari e stipendi	40.711	37.766	2.945
- Oneri sociali	15.818	15.455	363
- TFR	2.522	2.511	11
- Fondo di Quiescenza	514	528	(14)
- Altri costi	1.663	1.370	293
	<u>61.228</u>	<u>57.630</u>	<u>3.598</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).

L'incremento dei costi è ascrivibile all'aumento dell'organico medio retribuito della Società (passato dalle 821,87 unità del 2016 alle 887,61 del 2017), così suddiviso per categorie:

	2017			2016			Delta
	TI	TD	TOTALE	TI	TD	TOTALE	
Dirigenti	7,83		7,83	7,25		7,25	0,6
Quadri	25,33	1,98	27,31	28,00	0,08	28,08	(0,8)
Impiegati	277,27	12,39	289,66	286,54	16,80	303,34	(13,7)
Operai	454,42	108,39	562,81	366,00	117,20	483,20	79,6
	<u>764,85</u>	<u>122,76</u>	<u>887,61</u>	<u>687,79</u>	<u>134,08</u>	<u>821,87</u>	<u>65,74</u>

Ammortamenti e svalutazioni

€ migliaia 16.919 (8.658)

Tale posta accoglie:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

€ migliaia 157 (288)

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 2017	Anno 2016	Variazione
- Software applicativo	14,29%	34	34	
- Software applicativo	16,67%		63	(63)
- Software applicativo	20,00%		36	(36)
- Software applicativo	25,00%	16	5	11
- Software applicativo	33,33%	63	95	(32)
- Brevetti industriali	5,00%	1	1	
- Licenze d'uso software	33,33%	10	19	(9)
- Concessioni demaniali	10,00%	14	14	
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Trezzo	10,00%	8	8	
- Costi per migliorie adeguamento cantieri Barberino	-	11	13	(2)
		<u>157</u>	<u>288</u>	<u>(131)</u>

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

€ migliaia 16.136 (8.258)

Sono dettagliati nel seguente prospetto:

€ Migliaia	Aliquota	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Lavori e migliorie su terreni	4,00%	57	57	
- Costruzioni leggere	10,00%	9	9	
- Costruzioni leggere	12,50%	1.177	1.133	44
- Impianti generici	10,00%	280	311	(31)
- Impianti e attrezzature speciali		7.972		
- Macchinari e impianti specifici	12,50%	285	428	(143)
- Macchinari e impianti specifici	15,00%	4.260	4.069	191
- Attrezzature varie	40,00%	41	21	20
- Autovetture e motoveicoli	25,00%	433	366	67
- Autoveicoli, Automezzi, escavatori e pale meccaniche	20,00%	1.300	1.561	(261)
- Macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20,00%	272	224	48
- Mobili e arredi	12,00%	50	79	(29)
		<u>16.136</u>	<u>8.258</u>	<u>(94)</u>

Come precedentemente esposto l'ammortamento della classe Impianti e attrezzature speciali che accoglie gli investimenti necessari per la realizzazione della galleria Santa Lucia è imputato al conto economico sulla base dei metri lineari scavati dalla TBM. La percentuale di avanzamento dello scavo al 31 dicembre 2017 è pari al 15,89%.

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide € migliaia 626 (112)

La Società ha accantonato nel 2017 € migliaia 626 per allineare al presumibile valore di realizzo partite sorte in esercizi precedenti e crediti di difficile recuperabilità.

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

€ migliaia – 6.328 (-1.114)

La voce in esame è rappresentata dalla differenza tra le rimanenze finali esistenti al termine dell'esercizio precedente (€ migliaia 8.010) e quelle esistenti al termine dell'esercizio in commento (€ migliaia 14.338).

Accantonamento ai Fondi rischi

€ migliaia 2.233 (141)

Nell'esercizio in corso si è provveduto ad accantonare importi per probabili rischi derivanti da contenziosi per €migliaia 2.233 come meglio specificato nel paragrafo fondi per cause legali in corso.

Altri accantonamenti

€migliaia 1.740 (5.021)

La Società ha accantonato nel 2017 € migliaia 1.040 per oneri futuri di smaltimento del fresato inerenti il contratto di manutenzione biennale con la committente ASPI concluso al 31 dicembre 2017; tali oneri 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 2018.

L'importo comprende anche l'accantonamento pari ad € migliaia 700 per rivendicazioni derivanti da rapporti con fornitori di natura determinata ed importo attendibilmente stimabile ma con data di sopravvenienza incerta.

Oneri diversi di gestione

€migliaia 2.240 (3.547)

L'importo è dettagliato nella seguente tabella:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
- Perdite da alienazioni di immobilizzazioni	80	33	47
- Spese di rappresentanza	7	36	(29)
- Quote associative e acquisto pubblicazioni	34	32	2
- Imposte di bollo e registro, concessioni governative	86	140	(54)
- Tasse circolazione autoveicoli	100	78	22
- IMU	102	77	25
- Tasse smaltimento rifiuti	123	88	35
- Penali	700	526	174
- Definizioni di costi e ricavi esercizi precedenti	86	1.553	(1.467)
- Risarcimenti danni a terzi	314	149	165
- Altre	608	835	(227)
	<u>2.240</u>	<u>3.547</u>	<u>(1.307)</u>

Proventi ed Oneri Finanziari

€migliaia - 2.092 (- 947)

Comprendono:

€ Migliaia	Anno 2017	Anno 2016	Variazione
Proventi Finanziari :			
- Proventi da crediti immobilizzati	141	139	2
- Proventi da imprese controllate	10	9	1
- Proventi diversi		1	(1)
- Interessi di mora	351	356	(5)
	<u>502</u>	<u>505</u>	<u>(3)</u>
Oneri Finanziari :			
- Oneri finanziari verso Autostrade per l'Italia	843	732	111
- Oneri finanziari verso banche per debiti a breve termine	611	269	342
- Oneri su finanziamenti	733	325	408
- Oneri su strumenti finanziari derivati	150		150
- Altri oneri finanziari	9	9	
- Commissioni e provvigioni bancarie	234	116	118
- Oneri per ritardati pagamenti a fornitori	15	72	(57)
	<u>2.595</u>	<u>1.523</u>	<u>1.072</u>
Utili e perdite su cambi :			
Proventi su cambi realizzati	40		40
Proventi su cambi da valutazione		71	(71)
Oneri su cambi realizzati			
Oneri su cambi da valutazione	39		(39)
	<u>1</u>	<u>71</u>	<u>(70)</u>
Totali Proventi e (Oneri) finanziari	<u>(2.092)</u>	<u>(947)</u>	<u>(1.145)</u>

Gli Oneri finanziari netti, pari a €migliaia 2.092 rilevano un incremento di €migliaia 1.145 rispetto al precedente esercizio.

In particolare:

- gli oneri maturati sul finanziamento erogato da CACIB per l'acquisto della TBM funzionale allo scavo della Galleria Santa Lucia nell'ambito dei lavori della commessa di Barberino Lotto 2, valutato al costo ammortizzato, sono pari ad € migliaia 733 e si incrementano di € migliaia 408 rispetto al 2016 in conseguenza del maggior utilizzo del contratto di finanziamento;

- gli interessi maturati sul conto corrente di corrispondenza intercompany si incrementano di € migliaia 111 e gli interessi verso il sistema bancario di € migliaia 342. Nel corso dell'esercizio la Società è dovuta ricorrere ad un maggior indebitamento a causa sia della dinamica di incassi e pagamenti che per le esigenze di liquidità determinate dagli investimenti effettuati, solo in parte finanziati con risorse a medio lungo termine;

Rettifiche di valore di Attività Finanziarie

€ migliaia 144 (-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 10, 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, positiva per € migliaia 154, del derivato di tipo floor incorporato nel finanziamento sopra menzionato.

Imposte sul reddito dell'esercizio

€ migliaia -7.784 (11.469)

Si riferiscono a:

- imposte correnti per € migliaia - 6.817 (8.477);
- imposte anticipate e differite per € migliaia - 766 (3.702);
- imposte esercizi precedenti - 201 (-80).

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	23.578		
Onere/Provento fiscale teorico		5.659	24,0%
Differenze Temporanee tassabili in esercizi successivi:			
Altre differenze temporanee			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Ammortamenti deducibili in esercizi successivi	3.718		
Accantonamenti fondo per rischi su cause in corso	2.233		
Accantonamenti fondo per oneri futuri	1.740		
Accantonamento perdite commesse pluriennali	1.833		
Altre differenze temporanee	380		
Totale	9.904		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Assorbimento fondo cause in corso	(203)		
Assorbimento fondo commesse pluriennali	(11.032)		
Assorbimento fondo per oneri futuri	(1.137)		
Altri recuperi differenze temporanee	(808)		
Totale	(13.180)		
Differenze permanenti			
Deduzione autovetture	800		
Ace	(179)		
Superammortamento	(2.138)		
Saldo altre differenze permanenti	3.304		
Totale	1.787		
Imponibile fiscale IRES	22.089		
Onere/Provento fiscale effettivo		5.301	22,48%
Rimborso della controllante per adesione al consolidato fiscale			

IRAP			
Descrizione	Ammontare delle differenze	Effetto fiscale	
		Importi	Incidenza
Differenza tra valore e costi della produzione	25.526		
Valori non rilevanti ai fini IRAP	65.830		
Totale	91.356		
<i>Onere fiscale teorico</i>		3.928	4,30%
Differenze temporanee e tassabili in esercizi successivi:			
-			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Totale			
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi:			
Totale			
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti			
Totale			
Differenze permanenti			
Saldo differenze permanenti	(56.457)		
Totale	(56.457)		
Imponibile IRAP (aliquota media 4,4%)	34.899		
<i>Onere fiscale effettivo</i>		1.501	1,64%

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 2017, la Società a iscritto imposte anticipate, in dipendenza delle differenze temporanee relative prevalentemente ad ammortamenti deducibili in esercizi futuri, ad accantonamenti effettuati a fondi per oneri futuri, al fondo perdite su commesse pluriennali, 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.

Nelle tabelle che seguono sono rilevati gli effetti di tali partite e la loro movimentazione:

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE	
Saldo 31.12.16	5.521
Rilasci	
Perdite su commesse pluriennali	(2.647)
Emolumenti Cda	(82)
Fondo cause in corso	(49)
Oneri contrattuali	(273)
Effetto fiscale strumenti derivati	(92)
Stanziamenti	
Ammortamenti deducibili in esercizi futuri	892
Oneri di cambio da valutazione	9
Cause in corso	536
Emolumenti AD e CDA	82
Oneri recupero ambientale	
Oneri contrattuali	418
Perdite su commesse pluriennali	440
Effetto a Conto Economico	(766)
Effetto a Patrimonio netto (strumenti derivati)	(23)
Saldo 31.12.17	4.732

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE	
Saldo 31.12.16	85
<u>Rilasci</u>	
Proventi di cambio da valutazione	
Costo ammortizzato	
<u>Stanzamenti</u>	
Proventi di cambio da valutazione	
Effetto a Conto Economico	
Saldo 31.12.17	85

Risultato dell'esercizio

€migliaia 15.794 (-33.707)

L'esercizio 2017, come ampiamente rappresentato, è stato caratterizzato da un incremento dei volumi di attività rispetto al 2016. Su tale incremento ha inciso anche l'applicazione nel 2016 dei ribassi definitivi stabiliti 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 contrattuali provvisori, che ha determinato la perdita registrata nel 2016 (€migliaia - 33.707) . Nel 2017, è stato sottoscritto di un Atto di Transazione con cui ASPI ha riconosciuto alla Pavimental circa 28,2 milioni di euro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse a tale fattispecie. In conseguenza di quanto sopra menzionato l'esercizio in esame chiude con un utile di €migliaia 15.794.

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 – 1.415.

Il Flusso finanziario della gestione reddituale è positivo per € migliaia 10.639. Esso rappresenta il flusso monetario generato dalle attività operative per l'effetto dell'utile dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione, compensato dai flussi di cassa assorbiti dalla variazione del capitale circolante a seguito dei maggiori pagamenti a fornitori.

Il Flusso finanziario dell'attività di investimento è negativo per €migliaia 28.266 e si riferisce prevalentemente all'incremento delle immobilizzazioni materiali per la realizzazione della fresa scudata TBM necessaria per lo scavo della galleria Santa Lucia e delle altre attività necessarie per lo scavo.

Il Flusso finanziario delle attività di finanziamento è positivo per € migliaia 16.212 essenzialmente in conseguenza dell'accensione di un contratto di finanziamento con UBI Banca pari ad €migliaia 8.500 a tasso fisso e rimborsabile in 24 mesi ed al maggior ricorso all'indebitamento a breve termine per €migliaia 6.212.

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 667.985 (749.664)

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

IMPEGNI DI VENDITA

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Autostrade per l'Italia:		
Manutenzione delle pavimentazioni	16.707	112.385
Opere Infrastrutturali	477.771	618.514
Svincoli e altri lavori autostradali	1.325	4.309
Risanamenti acustici e Barriere bordo laterali	3.821	6.922
Altre Società Gruppo Atlantia:		
Infrastrutture aeroportuali	168.334	7.451
Altri lavori	27	52
Altri Committenti:		
Altri lavori		31
Totale Impegni di vendita	667.985	749.664

Altre garanzie

Il dettaglio delle altre garanzie è riportato nella seguente tabella:

ALTRI CONTI D'ORDINE

€ Migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Garanzie reali e Personali ricevute	62.558	61.797
Garanzie altrui prestate per obb.ni dell'azienda:		
Buona esecuzione lavori	202.425	284.700
Ritenute di garanzia	112	112
Altre	14.986	14.986
Totale Altre Garanzie	280.081	361.595

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 2017, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2017:

€ migliaia

Rapporti con Società Controllante (Commerciali, finanziari e diversi)

	Atlantia S.p.A.	Atlantia S.p.A.
	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
<i>Crediti</i>		
Anticipi	179	171
Crediti Tributari	3.903	13.798
<i>Totale Crediti</i>	<i>4.082</i>	<i>13.969</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	218	200
Debiti tributari		88
Debiti diversi	12	8
<i>Totale Debiti</i>	<i>230</i>	<i>296</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Garanzie- Fidejussioni	22	22
	2017	2016
<i>Totale Proventi</i>		
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	13	13
Godimento beni di terzi	553	549
Oneri diversi	7	6
<i>Totale Oneri</i>	<i>573</i>	<i>568</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'87% 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 2017 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 2017, nonché i rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2017 con ASPI:

€ migliaia

Rapporti con Società ASPI (Commerciali, finanziari e diversi)

	Autostrade per l'Italia	Autostrade per l'Italia
	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
<i><u>Crediti</u></i>		
Lavori in corso	182.340	171.943
Crediti commerciali	15.349	6.664
-Fondi svalutazione	(1.184)	(1.184)
Crediti Diversi		
Anticipi a fornitori	2.367	2.120
Crediti diversi	8	35
Totale Crediti	198.880	179.578
Immobilizzazioni finanziarie	4	4
Immobilizzazioni materiali		
Totale Immobilizzazioni	4	4
<i><u>Debiti</u></i>		
Debiti commerciali	1.615	2.085
Acconti su SAL/anticipi	14.877	38.803
Debiti diversi	326	329
Debiti finanziari	115.146	121.689
Risconti passivi		
Debiti tributari		
Totale Debiti	131.964	162.906
<i><u>Conti d'ordine</u></i>		
Impegni di vendita	499.624	742.130
Garanzie- Fidejussioni	166.008	250.351
	2017	2016
<i><u>Proventi</u></i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	324.911	260.618
Prestazioni-Vendite	14	3
Proventi diversi	595	297
Proventi finanziari		
Totale Proventi	325.520	260.918
<i><u>Oneri</u></i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Servizi	1.371	1.330
Godimento beni di terzi	55	43
Oneri diversi	874	679
Oneri finanziari	843	732
Totale Oneri	3.143	2.784

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

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

€ migliaia

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

	Gruppo Aeroporti di Roma	Gruppo Aeroporti di Roma
	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
<i>Crediti</i>		
Lavori in corso	10.627	8.767
Crediti commerciali	1.961	12.430
<i>Totale Crediti</i>	<i>12.588</i>	<i>21.197</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti commerciali	1.213	740
Acconti su SAL/anticipi	29.703	
Debiti diversi	113	3
<i>Totale Debiti</i>	<i>31.029</i>	<i>743</i>
<i>Conti d'ordine</i>		
Impegni di vendita	168.334	7.451
Garanzie- Fidejussioni	23.490	20.464
	2017	2016
<i>Proventi</i>		
<i>Valore della produzione:</i>		
Lavori	45.131	28.793
Proventi diversi	496	346
<i>Totale Proventi</i>	<i>45.627</i>	<i>29.139</i>
<i>Oneri</i>		
<i>Costi della produzione:</i>		
Costi per servizi	763	623
Oneri diversi		132
<i>Totale Oneri</i>	<i>763</i>	<i>755</i>

- **Essediessa (SDS):** consociata, nel corso del 2017, 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.

Rapporti con Parti Correlate (Commerciali, finanziari e diversi)

31 dicembre 2017							31 dicembre 2016								
SAT	Essediessa	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	Tang. Napoli	TOTALE	SAT	Essediessa	SAM	Stalexport Malopolska S.A.	Spea	Telepass	Tang. Napoli	TOTALE

Crediti

Lavori in corso			948	160		105	1.213	546		3.523	513			665	5.247
Crediti commerciali e diversi	666	55	1.479	1.500	566	464	4.730	3.754	25	310	1.408	264		464	6.225
Risconti															
Totale Crediti	666	55	2.427	1.660	566	569	5.943	4.300	25	3.833	1.921	264		1.129	11.472

Debiti

Debiti commerciali	1		1		8		10			1		8	13		22
Anticipi								3.227			153				3.380
	1		1		8		10	3.227		1	153	8	13		3.402

Conti d'ordine

Impegni di vendita						27	27							52	52
Garanzie- Fidejussioni			1.149			1.338	2.487	234		2.080				1.338	3.652

2017							2016						
------	--	--	--	--	--	--	------	--	--	--	--	--	--

Ricavi

Valore della produzione:

Lavori	2.680		(190)	3.619		24	6.133			205	4.936			1.561	6.702
Prestazioni												294			294
Proventi diversi/fin		55	71		305		431		52	70		6			128
Totale Ricavi	2.680	55	(119)	3.619	305	24	6.564			275	4.936	300		1.561	7.124

Oneri

Costi della produzione:

Servizi e God. Beni terzi		108				12	120		87	4			12		103
Oneri diversi										3					3
Oneri finanziari															
Totale Oneri		108				12	120		87	7			12		106

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 2017 la Società non detiene in locazione finanziaria alcun bene.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come riportato nella Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio 2017, con la Legge 205/2017 è stato approvato l'emendamento all'art. 177 rubricato "Affidamenti dei concessionari" relativo ai lavori in house, del Codice degli Appalti D.lgs. 50/2016, con cui è stata riportata dal 20 al 40 la percentuale dei lavori eseguibili in house da parte delle società titolari di concessioni autostradali.

Ad oggi, non sono state ancora pubblicate le Linee Guida relative alle modalità della verifica del limite da parte dell'ANAC; ciò comporta il permanere di uno stato di incertezza in merito alla possibilità da parte della Concessionaria di formalizzare alla Pavimental nuovi affidamenti.

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 2016	
(Migliaia di euro)	
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	
Attività non correnti	12.148.365
Attività correnti	325.939
Totale Attività	12.474.304
Patrimonio netto	9.745.926
<i>di cui capitale sociale</i>	<i>825.784</i>
Passività non correnti	1.004.963
Passività correnti	1.723.415
Totale Patrimonio netto e Passività	12.474.304
CONTO ECONOMICO	
Ricavi operativi	2.170
Costi operativi	-38.690
Risultato operativo	-36.520
Risultato dell'esercizio	919.230

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio che Vi presentiamo per l'approvazione evidenzia un utile netto d'esercizio di €15.794.335.

Vi invitiamo quindi a voler approvare, nei testi che Vi abbiamo presentato, il Bilancio relativo all'esercizio 2017 e la presente Relazione sulla gestione, proponendoVi:

- di destinare per il 5% alla riserva legale un importo di euro 789.717;
- di riportare a nuovo l'utile di esercizio residuo pari a euro 15.004.618.

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

Roma, 15 febbraio 2018

*Relazione del
Collegio Sindacale*

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio al 31 dicembre 2017

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 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 2017, 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

B

a

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;

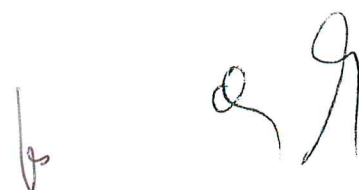
- dalla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché dagli incontri avuti con gli amministratori ed i dirigenti della società – con periodicità almeno trimestrale – abbiamo ottenuto informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla società e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, accertando che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge, allo Statuto Sociale e nell'interesse della Società, e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- abbiamo condotto l'analisi, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società tramite l'ottenimento di informazioni nonché dall'esame della documentazione trasmessaci dai responsabili delle funzioni aziendali e dai rappresentanti della società di revisione, in occasione degli incontri programmati ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni;



- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, strutturato a livello di Gruppo ed in costante aggiornamento sia nella Capogruppo sia nelle società controllate;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, l'esame dei documenti e l'ottenimento di informazioni dalla Società di Revisione;
- abbiamo verificato la tempestività nel fornire alla società controllante sia i dati necessari per la redazione del Bilancio e delle relazioni infrannuali, sia le notizie di cui agli art. 114 e 115 del D.Lgs 58/98 e successive modifiche o integrazioni.

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

- la Società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali comprese quelle infragruppo e con parti correlate. Per quanto riguarda le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria il Consiglio di Amministrazione nella propria relazione né ha dato ampia informazione. In proposito riteniamo che tali operazioni siano congrue e rispondenti all'interesse della Società;

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- 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:

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- 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 " l'esercizio 2017 è stato caratterizzato dalla definizione di un Atto di transazione con cui Autostrade per l'Italia (di seguito ASPI) ha riconosciuto alla Pavimental circa 28,2 milioni di euro a saldo e stralcio di tutte le pretese, richieste e riserve connesse alla applicazione dei ribassi

b

Q
e

definitivi stabiliti dal Ministero delle Strutture e dei Trasporti (di seguito MIT) sulle commesse infrastrutturali affidate nell'area di Barberino del Mugello in luogo di quelli contrattuali provvisori. Tale applicazione aveva determinato nel 2016 un impatto negativo sulla produzione di circa 53,9 milioni di euro.

I ricavi complessivi si sono attestati a circa 389 milioni di euro con un incremento del 26,01% rispetto all'esercizio 2016; in particolare il presente esercizio è stato caratterizzato da un incremento dei volumi di attività per effetto della maggiore produzione per opere infrastrutturali affidate ad ASPI e da Aeroporti di Roma (di seguito ADR).

In conseguenza a quanto sopra menzionato il 2017 chiude con un utile di circa 15,8 milioni di euro. Nel mese di dicembre è stato, inoltre, sottoscritto un Accordo Bonario con ASPI, per la definizione delle riserve afferenti la commessa Barberino Lotto zero per un importo di circa 19,8 milioni di euro accertati dalla Società in precedenti esercizi".

La Società di Revisione nella sua relazione, emessa ai sensi degli art. 156 e 165 del D.Lgs n.58/1998, in data odierna attesta che il bilancio d'Esercizio al 31 Dicembre 2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società e alla quale non sono stati apportati rilievi o richiami di informativa.



Per quanto contenuto nella presente relazione, tenuto anche conto del giudizio della Società di Revisione, il Collegio Sindacale esprime il suo parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 Dicembre 2017 ed alla proposta di destinazione dell'utile.

Roma, 2 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Amato

Boyle

Francesco Franceschi

Relazione della
Società di Revisione

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

Agli Azionisti della Pavimental S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Pavimental S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

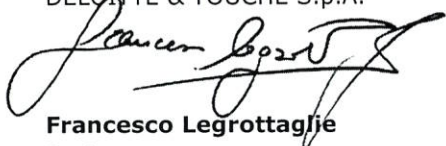
Gli Amministratori della Pavimental S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Pavimental S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Francesco Legrottaglie
Socio

Roma, 2 marzo 2018