

**CONCESSIONI AUTOSTRADALI LOMBARDE S.p.A.**

Il 2007 è stato il primo esercizio di vita della società.

La società è stata costituita il 19 febbraio 2007, in partecipazione paritetica tra Anas S.p.A. ed Infrastrutture Lombarde S.p.A., con lo scopo esclusivo di compiere tutte le attività inerenti l'esercizio della funzione e dei poteri di soggetto concedente ed aggiudicatore trasferiti da ANAS S.p.A. per la realizzazione dell'Autostrada Pedemontana Lombarda, dell'Autostrada diretta Brescia Bergamo Milano (Brebemi) e delle Tangenziali esterne di Milano.

Nel corso del 2007 sono state sottoscritte le Convenzioni di Concessione sia del collegamento Autostradale Brescia – Milano (Concessionaria Società Bre.Be.Mi S.p.A.) che del sistema Viabilistico Pedemontano (Concessionaria Società Pedemontana Lombarda S.p.A.).

È da rilevare che per la concessione Brebemi, la Commissione Europea ha riscontrato una presunta violazione alla direttiva Comunitaria in materia di appalti pubblici.

Ciò potrebbe portare ad un notevole ritardo nell'evoluzione della gestione e nella peggiore delle ipotesi ad una nuova gara di affidamento della concessione.

CAL ha inoltre contribuito alla stipula dell'Accordo di Programma promosso dalla Regione Lombardia per la realizzazione della tangenziale Est di Milano, in base al quale indirà la gara per l'individuazione del Concessionario.

Nell'ambito della gestione economico finanziaria, si sottolinea che la Società non ha prodotto ricavi derivanti dalla gestione autostradale, che potranno essere realizzati solo a partire dal 2013, anno di previsione di apertura del primo tratto autostradale.

Sono stati patrimonializzati costi per €/migliaia 914, imputati alla voce "immobilizzazioni in corso ed acconti" quasi totalmente riferiti alla realizzazione delle tre costruende autostrade.

A fronte di tali capitalizzazioni, si registrano costi operativi per €/migliaia 1.198 riconducibili soprattutto a spese per prestazioni di servizi (€/migliaia 878), materiali di consumo (€/migliaia 17), oneri diversi (€/migliaia 119) e costi del personale (€/migliaia 143).

I risultati del bilancio della società sono sinteticamente riepilogati nella seguente tabella (solamente per l'esercizio 2007 essendo il primo anno di vita):

**Concessioni Autostradali Lombarde S.p.A.**

Importi in migliaia di €

| <b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                            | <b>31/12/07</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>A- CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>   | -               |
| <b>B- IMMOBILIZZAZIONI</b>                                  |                 |
| I- Immobilizzazioni immateriali                             | 1.010           |
| II- Immobilizzazioni materiali                              | 78              |
| III- Immobilizzazioni finanziarie                           | -               |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                              | <b>1.088</b>    |
| <b>C- ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                 |                 |
| I-Rimanenze                                                 | -               |
| II- Crediti                                                 | 199             |
| III- Attività fin. Che non costituiscono immobilizzazioni   | -               |
| IV- Disponibilità liquide                                   | 3.221           |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                             | <b>3.421</b>    |
| <b>D- RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                           | <b>16</b>       |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                        | <b>4.525</b>    |
| <b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>                           |                 |
| <b>A- PATRIMONIO NETTO</b>                                  | <b>3.812</b>    |
| <b>B- FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                         | -               |
| <b>C- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>                      | <b>7</b>        |
| <b>D- DEBITI</b>                                            | <b>706</b>      |
| <b>E- RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                          | -               |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                       | <b>4.525</b>    |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                      |                 |
| <b>A- VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                           | <b>914</b>      |
| <b>B- COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                            | <b>1.198</b>    |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b> | <b>- 284</b>    |
| <b>C- PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                       | <b>25</b>       |
| <b>D- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'</b>                 | -               |
| <b>E- PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>                     | -               |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                        | <b>- 259</b>    |
| <b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>                               | <b>70</b>       |
| <b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                       | <b>- 88</b>     |

**CIITI – Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq**

Nel corso del 2007 il Consorzio ha completato, su incarico del Ministero degli Affari Esteri, il corso di formazione di alta specializzazione nel campo della pianificazione dei trasporti per 15 tecnici iracheni di vari Ministeri della durata di 6 mesi. Inoltre è stato sviluppato, sempre su incarico del Ministero degli Affari Esteri, il progetto per la realizzazione di uno studio di fattibilità per la configurazione di una rete multimodale nel sud dell'Iraq ed il collegamento ferroviario con il Kuwait. Tale attività è ancora in corso e si concluderà entro il primo semestre 2008.

Le attività ultimate sono state fatturate e regolarmente incassate. La gestione del consorzio, sotto il profilo economico-finanziario, non presenta particolare problematiche. I ricavi conseguiti sono stati attribuiti ai consorziati; i costi sostenuti ribaltati in proporzione alle quote sottoscritte con l'iscrizione dei corrispondenti ricavi a conto economico. Il bilancio, pertanto, chiude con un risultato di pareggio.

I risultati del bilancio del consorzio sono sinteticamente riepilogati nella seguente tabella:

**C.I.I.T.I - Consorzio Italiano Infrastrutture e trasporti per l'Iraq**

Importi in migliaia di €

| <b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                            | <b>31/12/07</b> | <b>31/12/06</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A- CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>   | 400             | 400             |
| <b>B- IMMOBILIZZAZIONI</b>                                  |                 |                 |
| I- Immobilizzazioni immateriali                             | 11              | 16              |
| II- Immobilizzazioni materiali                              | -               | -               |
| III- Immobilizzazioni finanziarie                           | -               | -               |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                              | <b>11</b>       | <b>16</b>       |
| <b>C- ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                 |                 |                 |
| I-Rimanenze                                                 | -               | -               |
| II- Crediti                                                 | 1.542           | 1.126           |
| III- Attività fin. Che non costituiscono immobilizzazioni   | -               | -               |
| IV- Disponibilità liquide                                   | 738             | 777             |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                             | <b>2.280</b>    | <b>1.903</b>    |
| <b>D- RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                           |                 | 7               |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                        | <b>2.691</b>    | <b>2.326</b>    |
| <b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>                           |                 |                 |
| <b>A- PATRIMONIO NETTO</b>                                  | 1.000           | 1.000           |
| <b>B- FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                         | -               | -               |
| <b>C- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>                      | -               | -               |
| <b>D- DEBITI</b>                                            | 1.691           | 1.326           |
| <b>E- RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                          | -               | -               |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                       | <b>2.691</b>    | <b>2.326</b>    |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                      |                 |                 |
| <b>A- VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                           | 1.643           | 481             |
| <b>B- COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                            | 1.653           | 490             |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b> | - 10            | - 9             |
| <b>C- PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                       | 14              | 9               |
| <b>D- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'</b>                 | -               | -               |
| <b>E- PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>                     | - 1             | -               |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                        | 3               | 1               |
| <b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>                               | - 3             | - 1             |
| <b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                       | -               | -               |



**Operazioni con parti correlate**

Nel corso dell'esercizio le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale hanno intrattenuto alcuni rapporti con parti correlate. In particolare si tratta di rapporti nei confronti di soggetti collegati attraverso la detenzione diretta di partecipazioni.

Le operazioni con tali parti correlate sono state tutte effettuate a condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo Anas. Per quanto riguarda i valori derivanti dalle operazioni intercorse con tali parti correlate si riportano di seguito il dettaglio per natura delle posizioni creditorie e debitorie esistenti alla fine dell'esercizio nei confronti delle società collegate e di ricavi e costi intervenuti nel corso dell'esercizio. Le operazioni con le società incluse nell'area di consolidamento (Quadrilatero Marche-Umbria e Stretto di Messina) sono eliminate ai fini della redazione del bilancio consolidato.

importi in €/000

|                           |                                 | Autostrada Asti-Cuneo | Sitaf - Società Italiana per il Traforo del Frejus | C.I.I.T.I. - Consorzio Italiano Infrastrutture e trasporti per l'Iraq |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Crediti                   | Commerciali                     | -                     | 29                                                 | 482                                                                   |
|                           | Per Piani di Rimborso           | -                     | 1.012.324                                          | -                                                                     |
| Debiti                    | Commerciali                     | -                     | 20.778                                             | 674                                                                   |
|                           | Residuo sottoscrizione capitale | 52.500                | -                                                  | 160                                                                   |
| Acquisto immobilizzazioni |                                 | -                     | -                                                  | -                                                                     |
| Costi per servizi         |                                 | -                     | -                                                  | 657                                                                   |
| Ricavi per servizi        |                                 | -                     | 1.034                                              | 494                                                                   |

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA**

In riferimento alle importanti novità introdotte dalla Legge Finanziaria 2007 in tema di modalità di erogazione e di ammontare dei flussi finanziari ad Anas S.p.A., si rimanda a quanto ampiamente illustrato nell'apposita sezione "Scenari normativi e del Mercato" della presente Relazione.

**TRASFERIMENTI DI  
CASSA**

Per quanto attiene ai trasferimenti di cassa a titolo di contributo in conto investimenti per attività in corso, durante l'anno 2007 Anas ha beneficiato di erogazioni da parte dell'azionista per un totale di 2.500 €/Milioni: 2.400 €/Milioni a valere sui residui vantati al 31 dicembre 2002 e 100 €/Milioni a valere sul credito per apporto a capitale sociale stanziato nell'anno 2006.

A tale somma vanno aggiunti i tiraggi dei mutui in essere di Legge Obiettivo pari a circa 289 €/Milioni, effettuati da Anas nel corso dell'anno 2007.

In termini di erogazioni di cassa, a titolo di Corrispettivi di Servizio nel corso dell'anno 2007, è stato versato ad Anas l'importo di 267,9 €/Milioni che rappresenta la quasi totalità dell'importo del Corrispettivo di competenza dell'anno 2006 fissato in complessivi 282 €/Milioni (IVA inclusa) a seguito dell'avvenuto perfezionamento a ottobre dell'Atto Integrativo al Contratto di Programma per l'anno 2006.

La differenza pari a 14,1 €/Milioni, essendo subordinata all'ottenimento del nulla osta da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze e del Ministero delle Infrastrutture (Ministero che esercita la vigilanza su Anas), è stata incassata a febbraio 2008. A dicembre 2007 è stato perfezionato anche il Contratto di Programma relativo all'anno 2007 che ha consentito ad Anas di incassare anche una parte del Corrispettivo di competenza dell'anno 2007 pari a 122,5 €/Milioni.

In ultimo, ai sensi dell'art. 8, comma 4 del menzionato Decreto Legge n. 81 del 2 luglio 2007 è stato concesso ad Anas un contributo di 426,592 €/Milioni a titolo di apporto al capitale sociale per l'anno 2007 al fine di consentire la copertura della perdita dell'esercizio 2006 di 426,595 €/Milioni (3.000 € in meno rispetto alla perdita effettiva). Tale importo è stato accreditato ad Anas ad agosto 2007.

**RELAZIONI CON  
LE BANCHE**

Per quanto attiene gli utilizzi di linee di credito a breve con Istituti Bancari (linee di credito senza garanzie né da parte di Anas, né da parte dell'azionista), si fa presente che Anas nel corso dell'anno 2007 ha fatto ricorso all'indebitamento in misura estremamente limitata e sempre per anticipare le erogazioni da parte dell'azionista, al fine di rispettare le scadenze temporali dei propri pagamenti, avendo ricevuto i trasferimenti da parte dell'azionista nel corso dell'anno 2007, come sopra menzionato, con continuità.

ALTRE FONTI  
FINAZIARIE

In riferimento all'attivazione delle altre fonti finanziarie a copertura degli investimenti, oltre gli stanziamenti previsti dalla Legge Finanziaria e di Bilancio, e i contratti di mutuo precedentemente stipulati, si fa presente che nel corso del 2007, sono state richieste le autorizzazioni ai Ministeri competenti per poter indire le gare per la selezione degli istituti bancari con i quali porre in essere i mutui a valere dei contributi concessi per leggi speciale, per le seguenti opere:

| Intervento finanziato                                                                                                                                                                    | Fonte Normativa                                                | Importo indicativo del mutuo | Importo annuale del limite |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Lavori di ammodernamento ed adeguamento del megalotto n°3 dell'autostrada Salerno- Reggio Calabria, compreso dal km 423+300 ed il km 442+920.                                            | Legge 166/02; Delibera CIPE 95/04                              | 200.000.000,00               | 18.304.000,00              |
| Accessibilità Valtellina – Lavori di costruzione Lotto 1 – SS 38, Variante di Morbegno, allo svincolo di Fuentes (compreso) allo svincolo di Tartano (compreso) – 1° stralcio funzionale | Legge 166/02 e Legge 266/05, comma 78 punto g) e CIPE 75/06    | 145.412.000,00               | 13.000.000,00              |
| Viabilità accessoria della Pedemontana di Formia                                                                                                                                         | Legge 166/02 e Legge 266/05, comma 78 punto i) e CIPE 98/06    | 18.456.000,00                | 1.650.000,00               |
| Sistema accessibilità Valcamonica SS 42 del Tonale e della Mendola                                                                                                                       | Legge 166/02 e Legge 266/05 punto f) e CIPE 75/06              | 9.228.000,00                 | 825.000,00                 |
| Integrazione del Passante di Mestre, variante di Martellago e Mirano                                                                                                                     | Legge 166/02 e Legge 266/05, comma 78 punto i) e c) CIPE 75/06 | 55.368.000,00                | 1.650.000 e 3.300.000      |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                                                            |                                                                | <b>428.464.000,00</b>        |                            |

In data 13 dicembre 2007 è stato stipulato il contratto di mutuo di 200 €/Milioni per i lavori di ammodernamento ed adeguamento del megalotto n°3 dell'autostrada Salerno- Reggio Calabria, compreso dal km 423+300 ed il km 442+920 (Megalotto 3). Nel corso dell'anno 2008 si perfezioneranno gli altri finanziamenti.

Per quanto attiene la liquidità di gruppo e le altre attività finanziarie presso gli istituti di credito al 31 dicembre 2007 pari a 3.821 €/Milioni, si precisa che essa è costituita principalmente da:

- fondi con vincolo di destinazione a particolari opere per effetto di misure legislative (mutui erogati nell'esercizio, fondi FAS e fondi QCS) per 2.071 €/Milioni;
- fondi trasferiti dall'ex Fondo Centrale di Garanzia e destinati in forza di legge al finanziamento degli interventi di completamento dell'autostrada SA RC per 678 €/Milioni;
- fondi vincolati per pignoramenti subiti da Anas per 266 €/Milioni;



- fondi trasferiti da Fintecna a seguito dell'operazione di scissione parziale del ramo d'azienda "Infrastrutture" e destinati al versamento per la sottoscrizione del capitale della società Stretto di Messina, per circa 90 €/Milioni.

STRETTO DI  
MESSINA

Per quel che riguarda l'andamento della gestione finanziaria di Stretto di Messina si rileva che 1.515 €/milioni, inerenti gli impegni assunti da Fintecna S.p.A. con la società per la realizzazione dell'opera, sono stati attribuiti al Ministero dell'Economia e delle Finanze per essere iscritti in due distinti capitoli di spesa del Ministero delle Infrastrutture e del Ministero dell'ambiente e della tutela del territorio e del mare ai sensi dell'art. 2, commi 92 e 93 della Legge 286/2006.

Tale disposizione ha inciso direttamente sui presupposti del Piano Economico Finanziario allegato alla Convenzione di Concessione sottoscritta tra Stretto di Messina ed il Ministero delle Infrastrutture, rendendo oggettivamente impossibile l'integrale esecuzione del contratto di affidamento a Contraente Generale nonché degli altri contratti di affidamento accessori.

A tale proposito si ricorda che il Piano Economico Finanziario predisposto dalla società non prevedeva l'erogazione di contributi a fondo perduto né il rilascio di garanzie da parte dello Stato: la fattibilità finanziaria dell'opera si basava su un aumento di capitale della Stretto di Messina di 2.507 €/Milioni, pari a circa il 40% del fabbisogno complessivo, da erogarsi progressivamente in relazione all'avanzamento delle attività di costruzione a cui l'azionista Fintecna avrebbe dovuto contribuire con una quota di partecipazione non superiore al 70%. Per quanto concerne le residue occorrenze finanziarie, pari a circa il 60% dei fabbisogni, il Piano Economico Finanziario prevedeva coperture attraverso finanziamenti di tipo *project finance* contratti in più *tranche* sul mercato internazionale dei capitali. Tali finanziamenti sarebbero stati garantiti dai flussi finanziari generati dalla gestione dell'opera.

Si ricorda inoltre che in data 28 aprile 2008 è scaduto il quinquennio entro il quale il Consiglio di Amministrazione della Società aveva facoltà di esercitare la delega conferitagli dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 28 aprile 2003 per eseguire il secondo aumento di capitale dell'importo di 2.200 €/Milioni.

Si fa infine richiamo al contributo quindicennale di 1.845 €/Milioni, per ciascun anno a partire dal 2004, concesso in favore della Stretto di Messina, ai sensi della legge 443/2001, con Decreto Interministeriale del Ministero delle Infrastrutture e del Ministero dell'economia e delle finanze, per la progettazione preliminare dell'infrastruttura "Ponte sullo stretto di Messina".

A tale riguardo la società aveva avviato gli adempimenti relativi alla richiesta di liquidazione del contributo predetto, fornendo ogni informazione, documentazione e chiarimento richiesti ai fini della sua erogazione, ad oggi non ancora effettuata. Da ultimo il Ministero delle Infrastrutture ha comunicato alla società che la richiesta di corresponsione di tale contributo non verrà accolta in quanto la Corte dei conti, con delibera del maggio 2007, ha rilevato che *"il finanziamento in questione non appare destinato ad un vero e proprio investimento, ma consiste in un rimborso spese già affrontate. Ciò in palese contrasto con la ragione e addirittura l'intitolazione della*