

PIANO FINANZIARIO
SOCIETA' AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA p.a.
EDIZIONE SETTEMBRE 2009

Parametri del Piano

Scadenza della concessione	2019
Scadenza del Piano	2024

Nuovi investimenti da remunerare con la variabile K	migliaia di euro:	159.700
Valore del subentro - investimenti non ammortizzati al 2019	migliaia di euro:	287.160
Nuovo contributo c/ capitale	migliaia di euro:	0
Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	migliaia di euro:	200.000

Ammortamento finanziario	Quote variabili
--------------------------	-----------------

Aumenti tariffari per variabile K	Anno	Aumenti
	2011	4,26%
	2012	4,26%
	2013	4,26%
	2014	4,26%

Aumenti traffico	Anno	Aumenti
	2008	-2,17%
	2009	-4,15%
	2010	-0,82%
	2011	0,20%
	2012	1,00%
	2013	1,50%

Tassi di interesse	
Finanziamenti a m/l.go termine	7,24%
Passività a breve termine	6,34%
Disponibilità finanziarie a breve termine	1,50%

T.I.R. periodo concessione	7,78%
----------------------------	-------

WACC	9,99%
------	-------

IRR Azionisti	11,38%
---------------	--------

Anno di riferimento	Tariffe base ex CIPE				Variazione tariffe base ex CIPE		Poste figurative		Tariffe di pedaggio rettificate in base al parametro K				Inflazione	Parametro K rettificato	
	Leggeri - Tratto A	Pesanti - Tratto A	Leggeri - Tratto B	Pesanti - Tratto B	Rispetto ad anno base	Rispetto ad anno precedente	Di periodo	Cumulate	Leggeri - Tratto A	Pesanti - Tratto A	Leggeri - Tratto B	Pesanti - Tratto B	Tasso annuo	Rispetto alla tariffa base ¹	K
2008	0,05648	0,09969	0,08472	0,14630	0,00%	0,00%	0	0	0,05648	0,09969	0,08472	0,14630	0,00%	0,00%	0,00%
2009	0,06062	0,10699	0,09093	0,15703	7,33%	7,33%	11.440	11.440	0,05820	0,10273	0,08730	0,15076	0,00%	3,05%	0,00%
2010	0,06101	0,10769	0,09152	0,15805	8,03%	0,65%	12.550	23.990	0,05820	0,10273	0,08730	0,15076	1,50%	3,05%	0,00%
2011	0,06123	0,10807	0,09184	0,15861	8,41%	0,35%	6.303	30.293	0,06068	0,10710	0,09102	0,15718	1,50%	7,44%	4,26%
2012	0,06200	0,10943	0,09300	0,16061	9,78%	1,26%	1.084	31.376	0,06326	0,11166	0,09489	0,16387	1,50%	12,01%	4,26%
2013	0,06337	0,11184	0,09505	0,16415	12,19%	2,20%	(3.118)	28.258	0,06595	0,11641	0,09893	0,17084	1,50%	16,78%	4,26%
2014	0,06505	0,11482	0,09758	0,16852	15,18%	2,66%	(7.006)	21.252	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	4,26%
2015	0,06492	0,11458	0,09738	0,16816	14,94%	(0,21%)	(7.866)	13.386	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	0,00%
2016	0,06475	0,11428	0,09712	0,16772	14,64%	(0,26%)	(8.829)	4.557	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	0,00%
2017	0,06454	0,11392	0,09681	0,16719	14,27%	(0,32%)	(9.897)	(5.340)	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	0,00%
2018	0,06435	0,11357	0,09652	0,16668	13,93%	(0,30%)	(10.948)	(16.288)	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	0,00%
2019	0,06459	0,11400	0,09689	0,16732	14,36%	0,38%	(10.745)	(27.033)	0,06876	0,12137	0,10314	0,17811	1,50%	21,75%	0,00%

1. L'incremento tariffario indicato nell'anno 2009 è ascrivibile all'incremento effettivamente decorso dal 1° maggio 2009 (al netto della componente relativa all'inflazione programmata).



9,99%

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
		1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
		1,5%	3,0%	4,6%	6,1%	7,7%	9,3%	11,0%	12,6%	14,3%	16,1%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Capitale investito netto regolatorio												
Beni reversibili netti	0	7.460	8.376	25.886	61.451	98.851	85.099	70.373	54.674	38.001	20.233	0
Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi in c/impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni non reversibili nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale capitale investito netto regolatorio	0	7.460	8.376	25.886	61.451	98.851	85.099	70.373	54.674	38.001	20.233	0
Costi ammessi												
<u>Costi di rimborso e remunerazione del capitale:</u>												
Congrua remunerazione del capitale investito	0	0	745	837	2.586	6.138	9.874	8.500	7.029	5.461	3.796	2.021
Ammortamento finanziario	0	11.440	11.805	12.170	12.535	12.900	13.752	14.726	15.699	16.673	17.768	20.233
Ammortamento finanziario oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento tecnico beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Costi operativi:</u>												
Costi per il personale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi di manutenzione e rinnovi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di concessione	0	0	0	165	345	545	753	765	776	788	799	811
Acquisti di materie e beni di consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri costi per servizi, amministrativi e generali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Proventi da attività accessorie:</u>												
Proventi netti da subconcessioni ed attività collaterali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri proventi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale costi ammessi	0	11.440	12.550	13.171	15.466	19.583	24.379	23.990	23.505	22.922	22.363	23.066
Ricavi previsti												
Volume di traffico veicoli leggeri - tratto A (Km percorsi in milioni)	1.024	981	973	975	985	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Volume di traffico veicoli pesanti - tratto A (Km percorsi in milioni)	273	262	260	260	263	267	267	267	267	267	267	267
Volume di traffico veicoli leggeri - tratto B (Km percorsi in milioni)	604	579	574	575	581	590	590	590	590	590	590	590
Volume di traffico veicoli pesanti - tratto B (Km percorsi in milioni)	160	153	152	152	154	156	156	156	156	156	156	156
Volume di traffico totale (Km percorsi in milioni)	2.061	1.975	1.959	1.963	1.982	2.012	2.012	2.012	2.012	2.012	2.012	2.012
Tariffa di pedaggio veicoli leggeri - tratto A (€/Km/veicolo)	0,05648	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820	0,05820
Tariffa di pedaggio veicoli pesanti - tratto A (€/Km/veicolo)	0,09969	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273	0,10273
Tariffa di pedaggio veicoli leggeri - tratto B (€/Km/veicolo)	0,08472	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730	0,08730
Tariffa di pedaggio veicoli pesanti - tratto B (€/Km/veicolo)	0,14630	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076	0,15076
Tariffa "base" (tariffa di pedaggio media ponderata)	0,07745	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981	0,07981
Ricavi da pedaggio "base"		11.552	12.550	13.171	15.466	19.583	24.379	23.990	23.505	22.922	22.363	23.066
Incremento (Diminuzione) tariffario rispetto ad anno "base"	0,00%	7,33%	8,03%	8,41%	9,78%	12,19%	15,18%	14,94%	14,64%	14,27%	13,93%	14,36%
Incremento (Diminuzione) tariffario rispetto ad anno precedente		3,05%	0,00%	4,26%	4,26%	4,26%	4,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Incremento/(Diminuzione) tariffa di pedaggio "effettiva"	0,00%	0,00%	0,00%	4,26%	4,26%	4,26%	4,26%					
Tariffa di pedaggio "base" incrementata della K = tariffa "effettiva" per calcolo ricavi da pedaggio	0,07745	0,07981	0,07981	0,08321	0,08675	0,09044	0,09429	0,09429	0,09429	0,09429	0,09429	0,09429
Ricavi da pedaggio incrementali	0	0	0	6.868	14.382	22.701	31.385	31.856	32.334	32.819	33.311	33.811
Poste figurative	0	11.440	12.550	6.303	1.084	(3.118)	(7.006)	(7.866)	(8.829)	(9.897)	(10.948)	(10.745)
Capitalizzazione delle poste figurative												
Remunerazione non corrisposta (corrisposta anticipatamente) N-1	0	0	11.440	25.132	33.946	38.420	39.140	36.043	31.778	26.123	18.835	9.769
Remunerazione di competenza "teorica"	0	11.440	12.550	13.171	15.466	19.583	24.379	23.990	23.505	22.922	22.363	23.066
Capitalizzazione della remunerazione non corrisposta	0	0	1.143	2.510	3.391	3.838	3.910	3.600	3.174	2.609	1.881	976
Remunerazione di competenza "effettiva"	0	0	0	(6.868)	(14.382)	(22.701)	(31.385)	(31.856)	(32.334)	(32.819)	(33.311)	(33.811)
Remunerazione non corrisposta (corrisposta anticipatamente) N	0	11.440	25.132	33.946	38.420	39.140	36.043	31.778	26.123	18.835	9.769	(1)
Valore attualizzato dei costi ammessi nel periodo regolatorio (a)	116.925											
Valore attualizzato dei ricavi previsti nel periodo regolatorio (b)	116.925											
Differenza (a-b)	Ok!	0										

Tabella 1 - CONTO FINANZIARIO (valori in migliaia di euro)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
AREA OPERATIVA													
-Utile (Perdita) netta di esercizio	(1,1)	45.381	38.266	36.533	46.700	51.534	55.124	56.549	48.710	46.919	42.441	48.738	50.097
-Accantonamenti e ammortamenti	(1,2)	53.591	50.031	51.670	52.909	54.504	56.100	59.529	63.494	67.494	71.494	75.172	64.397
-Quota TFR maturata nell'esercizio - netto utilizzo	(1,3)	-761	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.276
-Autofinanziamento	(1,4)	98.211	88.297	88.203	99.609	106.038	111.224	116.078	112.204	114.413	113.935	123.910	105.218
-Variazione capitale circolante netto operativo	(1,5)	-27.360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39.461
-Flusso di liquidita' della gestione corrente	(1,6)	70.851	88.297	88.203	99.609	106.038	111.224	116.078	112.204	114.413	113.935	123.910	144.679
-Costi capitalizzati	(1,7)	-813	0	0	-7.240	-7.240	-7.240	-7.240	0	0	0	0	0
-Investimenti in beni reversibili	(1,8)	-36.127	-26.006	-26.915	-60.866	-94.300	-96.070	-44.500	-49.448	0	0	0	0
-Contributi in conto capitale	(1,9)	0	2.224										
-Investimenti in beni non reversibili	(1,10)	-145	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Investimenti per immobilizzazioni immateriali	(1,11)	-40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Saldo altri flussi gestione operativa	(1,12)	17.961	-27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.808
-Flusso di liquidita' della gestione operativa	(1,13)	51.687	64.488	61.288	31.503	4.498	7.914	64.338	62.756	114.413	113.935	123.910	151.487
AREA FINANZIARIA													
-Apporto degli azionisti	(1,14)												
-Accensione nuovi prestiti	(1,15)	0	0	100.000	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
-Variazione posizione verso ANAS (ex FCG)	(1,16)	-2.584	-2.582	-9.000	-9.000	-10.000	-12.000	-14.000	-16.000	-15.000	-15.337	0	0
-Variazione posizione verso.....	(1,17)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1,18)	-1	-45.000	-50.000	-90.000	0	0	0	0	0	0	0	294.841
-Utili distribuiti	(1,19)	-45.600	-45.381	-38.266	-36.533	-46.700	-51.534	-55.124	-56.549	-48.710	-46.919	-42.441	-48.738
-Rimborso prestiti consolidati	(1,20)	-9.864											
-Rimborso nuovi prestiti a medio lungo-termine	(1,21)	-36.191	-16.191	-66.191	-16.191	-16.191	-16.190	-16.191	-16.191	-16.191	-216.190	-8.092	0
-Flusso di liquidita' della gestione finanziaria	(1,22)	-94.240	-109.154	-63.457	-51.724	-72.891	-79.724	-85.315	-88.740	-79.901	-278.446	-50.533	246.103
Variazione posizione finanziaria a breve	(1,23)	-42.553	-44.666	-2.169	-20.221	-68.393	-71.810	-20.977	-25.984	34.512	-164.511	73.377	397.590

Tabella 2 - CONTO ECONOMICO (valori in migliaia di euro)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
RICAVI													
-Ricavi da pedaggi	(2,1)	159.604	156.095	156.336	163.315	171.969	181.977	189.722	189.722	189.722	189.722	189.722	189.722
-Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	(2,2)	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527	7.527
-Altri proventi	(2,3)	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607	4.607
-Ricavi lavori c/ terzi	(2,4)			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Totale	(2,5)	171.738	168.229	168.470	175.449	184.103	194.111	201.856	201.856	201.856	201.856	201.856	201.856
COSTI OPERATIVI													
-Costi di produzione:													
-Costi personale addetto alla riscossione	(2.6.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Costi personale addetto a	(2.6.4)	26.466	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494	26.494
-Costi manutenzione e rinnovi	(2,7)	18.372	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500
-Costi lavori c/ terzi	(2,8)				0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Prestazioni di servizi	(2,9)	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292	12.292
-Canoni di concessione	(2,10)	3.981	4.122	4.128	4.296	4.503	4.743	4.929	4.929	4.929	4.929	4.929	4.929
-Acquisti di materie e beni di consumo	(2.11.1)	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071
-Variazione delle rimanenze	(2.11.2)	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16
-Altri costi di produzione	(2.11.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Costi commerciali													
-Costi personale	(2,12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Prestazioni di servizi	(2,13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Altri costi commerciali	(2,14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Costi amministrativi e generali													
-Costi personale	(2,15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Prestazioni di servizi	(2,16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Altri costi amministrativi e generali	(2,17)	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967	2.967
-(Costi capitalizzati.Spese del personale)	(2.18.1)	-813	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-(Costi capitalizzati.Costi materiali)	(2.18.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-(Costi capitalizzati.Costi)	(2.18.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Fondo rinnovi													
-Utilizzo	(2,19)	-16.519	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-18.500	-20.904
-Accantonamento	(2,20)	16.520	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	18.500	0
-Altri accantonamenti e svalutazioni	(2,21)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Accantonamento ex art.5 D.L. 20/10/98	(2,21.1)	893	1.651	1.790	1.870	1.969	2.083	2.172	2.172	2.172	2.172	2.172	2.172
-Totale	(2,22)	65.214	67.081	67.226	67.474	67.780	68.134	68.409	68.409	68.409	68.409	68.409	47.505
Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	(2,23)	106.524	101.148	101.244	107.975	116.323	125.977	133.447	133.447	133.447	133.447	133.447	154.351
AMMORTAMENTI													
-Ammortamento finanziario	(2,24)	51.643	47.000	48.500	50.000	51.500	53.000	56.500	60.500	64.500	68.500	73.000	83.129
-Ammortamento tecnico beni reversibili	(2,25)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Ammortamento tecnico beni non reversibili	(2,26)	723	822	822	822	822	822	822	822	822	822	822	822
-Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2,27)	331	558	558	217	213	195	35	0	0	0	0	0
-Totale	(2,28)	52.697	48.380	49.880	51.039	52.535	54.017	57.357	61.322	65.322	69.322	73.000	83.129
Risultato operativo (2.23 - 2.28)	(2,29)	53.827	52.768	51.364	56.936	63.788	71.960	76.090	72.125	68.125	64.125	60.447	71.222
Oneri e proventi finanziari													
-Oneri finanz. su prestiti consolidati con gar. dello stato	(2,30)	-257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Oneri finanziari su prestiti consolidati senza gar. dello stato	(2,31)												
-Oneri rimodulazione F.C.G.	(2,32)												
-Costi dei nuovi finanziamenti a medio lungo termine	(2,33)	-12.045	-14.756	-19.014	-23.271	-22.099	-20.927	-19.754	-18.581	-17.411	-16.239	-587	0
-Proventi (oneri) finanziari netti a breve termine	(2,34)	1.904	1.252	874	716	-208	-4.087	-7.162	-8.638	-8.527	-12.123	-15.640	-3.406
-Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2,35)	13.373	8.128	10.752	15.476	15.476	15.476	15.476	15.476	15.476	15.476	15.476	0
-Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2,36)	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839	5.839
-(Costi capitalizzati. Oneri finanziari)	(2,37)	0	0	0	7.240	7.240	7.240	7.240	0	0	0	0	0
-Totale	(2,38)	8.814	463	-1.549	6.000	6.248	3.541	1.639	-5.904	-4.623	-7.047	5.088	2.433
Proventi e oneri straordinari	(2,39)	97											
Risultato prima delle imposte (2.29+2.38+2.39)	(2,40)	62.738	53.230	49.815	62.937	70.036	75.501	77.729	66.221	63.502	57.078	65.535	73.655
Imposta sul reddito di esercizio	(2,41)	17.357	14.964	13.282	16.237	18.502	20.377	21.180	17.511	16.583	14.637	16.797	23.558
Utile (Perdita) di esercizio (2.40-2.41)	(2,42)	45.381	38.266	36.533	46.700	51.534	55.124	56.549	48.710	46.919	42.441	48.738	50.097

Tabella 3 - CONTO DEGLI INVESTIMENTI (valori in migliaia di euro)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI													
-Opere in esercizio	(3,1)	1.159.507	1.185.513	1.212.428	1.273.294	1.367.594	1.463.664	1.508.164	1.557.612	1.557.612	1.557.612	1.557.612	1.557.612
-Opere in corso	(3,2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Nuove opere	(3,3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati	(3,4)												
-Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti	(3,5)	15.769	15.769	15.769	23.009	30.249	37.489	44.729	44.729	44.729	44.729	44.729	44.729
-Oneri diversi capitalizzati	(3,6)												
-Fondo ammortamento tecnico	(3,7)												
-Fondo ammortamento finanziario	(3,7bis)	557.826	604.826	653.326	703.326	754.826	807.826	864.326	924.826	989.326	1.057.826	1.130.826	1.213.955
-Totale Immobilizzazioni reversibili nette	(3,8)	617.450	596.456	574.871	592.977	643.017	693.327	688.567	677.515	613.015	544.515	471.515	388.386
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI													
-Immobilizzazioni tecniche non reversibili	(3,9)	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506	18.506
-Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili	(3,10)	11.108	11.930	12.752	13.574	14.396	15.218	16.040	16.862	17.684	18.506	18.506	18.506
-Totale Immobilizzazioni non reversibili nette	(3,11)	7.398	6.576	5.754	4.932	4.110	3.288	2.466	1.644	822	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali nette	(3,12)	1.776	1.218	660	443	230	35	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	(3,13)	109.841	154.841	204.841	294.841	294.841	294.841	294.841	294.841	294.841	294.841	294.841	0
Capitale circolante netto operativo	(3,14)	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	39.461	0
Altri impieghi netti correnti	(3,15)	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	6.808	0
TOTALE IMPIEGHI	(3,16)	782.734	805.360	832.395	939.462	988.467	1.037.760	1.032.143	1.020.269	954.947	885.625	812.625	388.386

Tabella 4 - CONTO DEI FINANZIAMENTI

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PATRIMONIO NETTO													
-Capitale sociale	(4,1)	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000
-Riserve e utili (perdite) a nuovo	(4,2)	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712	307.712
-Utile (perdita) di esercizio	(4,3)	45.381	38.266	36.533	46.700	51.534	55.124	56.549	48.710	46.919	42.441	48.738	50.097
-Totale	(4,4)	473.093	465.978	464.245	474.412	479.246	482.836	484.261	476.422	474.631	470.153	476.450	477.809
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI		(4,5)	68.221	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445	70.445
FONDO EX ART.5 #2 D.I. 283 DEL 20.10.98	(4,5.1)	8.386	10.037	11.827	13.697	15.666	17.749	19.921	22.093	24.265	26.437	28.609	30.781
FONDI PER RISCHI E ONERI													
-Fondo rinnovo beni reversibili	(4,6)	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	0
-Fondo trattamento fine rapporto	(4,7)	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	9.276	0
-Altri fondi	(4,8)	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Totale	(4,9)	30.207	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	30.180	0
DEBITI FINANZIARI NETTI													
-Prestiti consolidati con garanzia dello Stato	(4,10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	(4,11)												
-Debiti vs ANAS (ex Fondo Centrale Garanzia)	(4,12)	102.919	100.337	91.337	82.337	72.337	60.337	46.337	30.337	15.337	0	0	0
-Debiti vs	(4,13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Prestiti da contrarre a medio lungo termine	(4,14)	203.809	187.618	221.427	305.236	289.045	272.855	256.664	240.473	224.282	8.092	0	0
-Saldo posizione finanziaria a breve	(4,15)	-103.901	-59.235	-57.066	-36.845	31.548	103.358	124.335	150.319	115.807	280.318	206.941	-190.649
-Totale debiti finanziari netti	(4,16)	202.827	228.720	255.698	350.728	392.930	436.550	427.336	421.129	355.426	288.410	206.941	-190.649
TOTALE FONTI	(4,17)	782.734	805.360	832.395	939.462	988.467	1.037.760	1.032.143	1.020.269	954.947	885.625	812.625	388.386

Patrimonio netto (A)	473.093	465.978	464.245	474.412	479.246	482.836	484.261	476.422	474.631	470.153	476.450	477.809
Utile netto (B)	45.381	38.266	36.533	46.700	51.534	55.124	56.549	48.710	46.919	42.441	48.738	50.097
ROE (B) / (A)	9,6%	8,2%	7,9%	9,8%	10,8%	11,4%	11,7%	10,2%	9,9%	9,0%	10,2%	10,5%

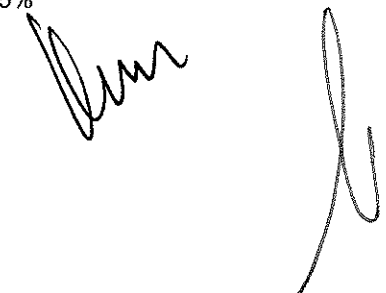


Tabella 5 - CONTO DEL FABBISOGNO FINANZIARIO ANNUO

(Valori in migliaia di euro)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
FABBISOGNO NETTO													
-Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(5,1)	37.125	26.006	26.915	68.106	101.540	103.310	51.740	49.448	0	0	0	0
-Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(5,2)	1	45.000	50.000	90.000	0	0	0	0	0	0	0	-294.841
-Variazione cap.le circ. netto operativo e altri imp. correnti	(5,3)	46.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-32.653
-Rimborso debiti in scadenza	(5,4)	46.055	16.191	66.191	16.191	16.191	16.190	16.191	16.191	16.191	216.190	8.092	0
-Saldi altri fabbisogni	(5,5)	11.202	47.990	47.266	45.533	56.700	63.534	69.124	72.549	63.710	62.256	42.441	35.122
-Totale fabbisogni	(5,6)	140.764	135.187	190.372	219.830	174.431	183.034	137.055	138.188	79.901	278.446	50.533	-292.372
-Contributi in conto impianti	(5,7)	0	2.224	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Autofinanziamento	(5,8)	98.211	88.297	88.203	99.609	106.038	111.224	116.078	112.204	114.413	113.935	123.910	105.218
-Totale fabbisogno netto	(5,9)	42.553	44.666	102.169	120.221	68.393	71.810	20.977	25.984	-34.512	164.511	-73.377	-397.590
COPERTURA													
-Apporto degli azionisti in c/capitale	(5,10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Finanziamenti a medio lungo termine	(5,11)	0	0	100.000	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
-Variazione posizione finanziaria a breve	(5,12)	42.553	44.666	2.169	20.221	68.393	71.810	20.977	25.984	-34.512	164.511	-73.377	-397.590
-Totale copertura	(5,13)	42.553	44.666	102.169	120.221	68.393	71.810	20.977	25.984	-34.512	164.511	-73.377	-397.590

ANNI	VOLUME DI TRAFFICO (veicoli / Km. in milioni)						NUOVE TARIFFE DI PEDAGGIO (euro/Km.)				Ricavi		
	Tratto A			Tratto B			Tratto A		Tratto B		Tratto A	Tratto B	Totali (euro/000)
	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti			
2008	1.023,71	273,34	1.297,05	603,76	159,72	763,48	€ 0,05648	€ 0,09969	€ 0,08472	€ 0,14630	85.067	74.536	159.604
2009	981,23	262,00	1.243,22	578,70	153,09	731,79	€ 0,05820	€ 0,10273	€ 0,08730	€ 0,15077	83.206	72.888	156.095
2010	973,18	259,85	1.233,03	573,95	151,84	725,79	€ 0,05820	€ 0,10273	€ 0,08730	€ 0,15077	83.335	73.001	156.336
2011	975,13	260,37	1.235,49	575,10	152,14	727,24	€ 0,06068	€ 0,10710	€ 0,09102	€ 0,15718	87.056	76.260	163.315
2012	984,88	262,97	1.247,85	580,85	153,66	734,52	€ 0,06326	€ 0,11166	€ 0,09489	€ 0,16387	91.668	80.301	171.969
2013	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06595	€ 0,11641	€ 0,09893	€ 0,17085	97.003	84.974	181.977
2014	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722
2015	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722
2016	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722
2017	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722
2018	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722
2019	999,65	266,92	1.266,57	589,57	155,97	745,54	€ 0,06876	€ 0,12136	€ 0,10314	€ 0,17812	101.132	88.590	189.722

RICAVI TOTALI

ANNI	Ricavi totali (euro/000)	Aumenti di traffico	Aumenti tariffari totale (per il 2009: dal 1° maggio)	Aumenti tariffari k
2008	159.604	(2,17%)	0,00%	0,00%
2009	156.095	(4,15%)	3,05%	3,05%
2010	156.336	(0,82%)	0,00%	0,00%
2011	163.315	0,20%	4,26%	4,26%
2012	171.969	1,00%	4,26%	4,26%
2013	181.977	1,50%	4,26%	4,26%
2014	189.722	0,00%	4,26%	4,26%
2015	189.722	0,00%	0,00%	0,00%
2016	189.722	0,00%	0,00%	0,00%
2017	189.722	0,00%	0,00%	0,00%
2018	189.722	0,00%	0,00%	0,00%
2019	189.722	0,00%	0,00%	0,00%

L’art. 19, comma 9 bis, del D.L. 78/2009 (c.d. Decreto anticrisi), convertito in legge 102/2009, ha sostituito con un “sovera canone” i sovrapprezzi” sulle tariffe autostradali originariamente istituiti dalla L. 296/2006 (legge finanziaria 2007). I ricavi da pedaggio sono esposti al netto di tale “sovracanone”, in analogia all’impostazione finora seguita in vigenza del regime dei “sovrapprezzi”, privilegiando gli aspetti sostanziali di neutralità economica per il concessionario di tale “partita di giro”, posto che tale rappresentazione non incide in alcun modo sui risultati del piano finanziario. Gli importi previsti sono i seguenti:

Sovra canone ANAS (ex art. 19, comma 9 bis, D.L. 78/2009)			
	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale (euro/000)
2010	4.641	2.615	7.257
2011	4.651	2.621	7.271
2012	4.697	2.647	7.344
2013	4.768	2.687	7.454
2014	4.768	2.687	7.454
2015	4.768	2.687	7.454
2016	4.768	2.687	7.454
2017	4.768	2.687	7.454
2018	4.768	2.687	7.454
2019	4.768	2.687	7.454
			74.052

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	TOTALE
<u>OPERE PREVISTE DAL P.F. Ottobre 1999</u>												
a) Nuova stazione Viareggio, demolizione barriera di Lucca (A11), attivazione stazione Massarosa ¹	457											457
b) Complanare di Lucca: completamento variante S.S. 12 da Pontetetto a viale Europa												0
c) Allargamento a tre corsie tratto S.Stefano Magra-Viareggio in modalità dinamica	4.449	11.595	27.699	44.000	43.000	44.500	49.448					224.691
d) Ampliamenti e realizzazione aree di servizio												0
e) Realizzazione piazzole di emergenza												0
f) Adeguamenti al nuovo codice della strada delle corsie di accelerazione e decelerazione												0
g) Adeguamenti tecnologici ed informatici												0
h) Interventi mitigazione rumorosità	2.000	1.900	2.700	2.200	2.770							11.570
i) Interventi miglioramento accesso cabine elettriche												0
j) Realizzazione impianti pesatura veicoli												0
k) Rifacimento sovrappasso su A12 a Pietrasanta	200	700	787									1.687
l) Spese di confinazione autostrada												0
m) Impianti di sicurezza per l'esercizio												0
o) Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, corpo autostradale, sicurvia, edifici, cabine di esazione, pensiline, piazzole, svincoli ed interventi di spostamento delle stazioni, etc.												0
	7.106	14.195	31.186	46.200	45.770	44.500	49.448	0	0	0	0	238.405

1. Intervento completato, gli importi residui si riferiscono a spese di chiusura commessa.

SCHEDA DELLE NUOVE OPERE

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Totale
<u>NUOVE OPERE</u>												
p) Piano di intervento di risanamento acustico ai sensi del DMA 29-11-2000 fino al 2013			500	4.300	4.800							9.600
q) Guardia via di nuova generazione	9.000	11.100	9.100	4.500	3.700							37.400
r) Allargamento piazzole e collegamento Luni W-Area archeologica	3.200	500	1.800	5.500	8.200							19.200
s) Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	100	200	1.500	3.000	3.200							8.000
t) Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	6.600	20	5.780	4.800	1.900							19.100
u) Adeguamento galleria Monte Quiesa carreggiata nord		300	5.000	8.000	1.700							15.000
v) Viabilità di adduzione all'autostrada		600	4.200	8.000	13.800							26.600
x) Potenziamento interconnessione A12 A15			1.800	7.000	10.000							18.800
y) Nuove aree di servizio				3.000	3.000							6.000
	18.900	12.720	29.680	48.100	50.300	0	0	0	0	0	0	159.700

Progressivo	18.900	31.620	61.300	109.400	159.700	159.700	159.700	159.700	159.700	159.700	159.700	
Ammortamento	11.440	11.805	12.170	12.535	12.900	13.752	14.726	15.699	16.673	17.768	20.233	
Ammortamento progressivo	11.440	23.244	35.414	47.949	60.849	74.601	89.327	105.026	121.699	139.467	159.700	
Residuo	7.460	8.376	25.886	61.451	98.851	85.099	70.373	54.674	38.001	20.233	0	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Titoli da convenzione			Importi spesi										Importi da spendere													Importi totali 2000-2019		
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Totale Speso 2000-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Totale da Spendere 2009-2019	Totale 2000-2019	DIFFERENZA SPESA - PREVISIONI DI PEF		
a	Nuova stazione Viareggio, demolizione barriera di Lucca (A11), attivazione stazione Massarosa	importo previsto dal PF ottobre 1999	516	5.165	10.329	11.273					27.283													0	27.283	26.554		
		importo speso/da spendere	222	2.050	1.458	1.935	4.970	7.546	9.001	19.840	8.549	53.380	457											457	53.837			
b	Completare di Lucca: completamento variante S.S. 12 da Pontellette a Viale Europa	importo previsto dal PF ottobre 1999					5.165	7.073			12.238													0	12.238	-7.139		
		importo speso/da spendere	441	52	87	709	1.672	1.547	583	8		5.099												0	5.099			
c	Allargamento a tre corsie tratto S.Stefano Magra-Viareggio in modalit� dinamica	importo previsto dal PF ottobre 1999	3.098	5.165	5.165	25.823	25.823	33.570	33.570	33.652	30.987	196.253	30.987	26.834										59.821	256.074	0		
		importo speso/da spendere	1.445	1.803	119	4.207	5.582	4.791	7.699	3.041	2.696	31.383	4.449	11.595	27.699	44.000	43.000	44.500	49.448					224.691	256.074			
d	Ampliamenti e realizzazione aree di servizio	importo previsto dal PF ottobre 1999	413	413	413	302						1.541												0	1.541	-1.507		
		importo speso/da spendere	24	9				1				34												0	34			
e	Realizzazione piazzole di emergenza	importo previsto dal PF ottobre 1999	465	595								1.060												0	1.060	4.215		
		importo speso/da spendere	103	364	388	395	8	87	160	154	3.616	5.275												0	5.275			
f	Adeguamenti al nuovo codice della strada delle corsie di accelerazione e decelerazione	importo previsto dal PF ottobre 1999	413	775	775	401						2.354												0	2.354	1.130		
		importo speso/da spendere		24	-8	127	53	1.597	1.271	405	28	3.494												0	3.494			
g	Adeguamenti tecnologici ed informatici	importo previsto dal PF ottobre 1999	7.747	2.582								10.329												0	10.329	7.322		
		importo speso/da spendere	5.541	3.763	269	268	561	1.550	2.945	2.755	-22	17.851												0	17.651			
h	Interventi mitigazione rumorosit�	importo previsto dal PF ottobre 1999	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	11.619	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	469							6.944	18.563	0		
		importo speso/da spendere	1.057	1.450	541	125	560	1.126	668	527	739	6.993	2.000	1.900	2.700	2.200	2.770							11.570	18.563			
i	Interventi miglioramento accesso cabine elettriche	importo previsto dal PF ottobre 1999	516	516	775	455						2.262												0	2.262	-1.713		
		importo speso/da spendere	11	18			24	457	34	5		549												0	549			
j	Realizzazione impianti pesatura veicoli	importo previsto dal PF ottobre 1999	251									251												0	251	-119		
		importo speso/da spendere		132								132												0	132			
k	Rifacimento sovrappasso su A12 a Pietrasanta	importo previsto dal PF ottobre 1999	1.549	165								1.714												0	1.714	0		
		importo speso/da spendere	25						1	1		27	200	700	787									1.687	1.714			
l	Spese di confinazione autostrada	importo previsto dal PF ottobre 1999	112									112												0	112	72		
		importo speso/da spendere	67		62	34		1				184												0	184			
m	Impianti di sicurezza per l'esercizio	importo previsto dal PF ottobre 1999	516	516	516	516	516	516				3.612												0	3.612	473		
		importo speso/da spendere	888	703	203	1.808	413	265	3		1	4.085												0	4.085			
o	Interventi di manutenzione straordinaria: ponti, viadotti, opere minori, gallerie, corpo autostradale, sicurezza, edifici, cabine di stazione, pensiline, piazzole, svincoli ed interventi di spostamenti delle stazioni, etc.	importo previsto dal PF ottobre 1999	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	46.485	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	5.165	56.813	103.298	3.153		
		importo speso/da spendere	14.013	9.797	5.157	3.354	11.529	8.987	17.565	13.829	22.100	106.451	0											0	106.451			
	Opera principale	importo previsto dal PF ottobre 1999	385									385												0	385	4.145		
		importo speso/da spendere	116	41	2.160	678	308	829	66	-48	360	4.530												0	4.530			

VECCHIE OPERE PREVISTE DAL PEF 1999

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Titoli da convenzione			Importi spesi										Importi da spendere													Importi totali 2000-2019		
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Totale Speso 2000-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Totale da Spendere 2009-2019	Totale 2000-2019	DIFFERENZA SPESA - PREVISIONI DI PEF		
ex L.205/89 e L.373/86	Collegamento asse porto-S.S. 331 di Lerici (3° Lotto)	importo previsto dal PF ottobre 1999	1.033	516	694						2.243													0	2.243	-1.579		
		importo speso/da spendere	344	58	220	24		8		5	5	664												0	664			
	Asse di penetrazione al porto della Spezia (lotto unico)	importo previsto dal PF ottobre 1999	5.681	1.458							7.149													0	7.149	9.111		
		importo speso/da spendere	0.271	6.508	1.914	131		-569		5	16.260													0	16.260			
	Completamento del primo lotto funzionale casello S.Donato, Corte Pera, Via S.Donato, Viale Europa	importo previsto dal PF ottobre 1999	3.873	3.873	1.766						9.532													0	9.532	18.483		
		importo speso/da spendere	5.215	6.985	12.889	1.800	564	360	30	96	52	28.015												0	28.015			
	Totale opere previste dal Piano Finanziario Ottobre 1999		importo previsto (riga 1.8 del PF ottobre 1999)	33.024	28.205	26.909	45.226	32.785	45.707	47.615	29.508	37.443	336.432	37.443	35.290	6.456	6.456	6.456	6.654	5.165	5.165	5.165	5.165	5.163	123.578	460.010	62.601	
			importo speso/da spendere (riga 1.8)	37.864	33.757	25.488	15.615	26.253	28.591	40.273	40.518	36.127	284.206	7.106	14.185	31.180	46.200	45.779	44.600	46.448	0	0	0	0	238.405	522.611		
	Differenza realizzato - previsto da pf originario			4.580	5.552	-1.441	-29.611	-6.542	-17.116	-7.342	1.010	-1.316	-52.226	-30.337	-21.093	24.730	35.744	35.314	36.846	44.283	-5.165	-5.165	-5.165	-5.163	114.827	62.601		
	NUOVE OPERE REMUNERATE CON K	p	Piano di intervento di risanamento acustico ai sensi del DMA 20-11-2000 fino al 2013	importo previsto dal PF									0												0	0		
Importo da spendere													0			500	4.300	4.800							9.600	9.600		
q		Guardia via di nuova generazione	importo previsto dal PF									0												0	0			
			Importo da spendere										0	8.000	11.100	9.100	4.500	3.700							37.400		37.400	
r		Allargamento piazzole e collegamento Luni W-Area archeologica	importo previsto dal PF									0												0	0			
			importo da spendere										0	3.200	500	1.800	5.900	8.200							19.200		19.200	
s		Potenziamento sistemi tecnologici per la sicurezza, la gestione e l'informazione	importo previsto dal PF									0												0	0			
			importo da spendere										0	100	200	1.500	3.000	3.200							6.000		6.000	
t		Interventi aggiuntivi di manutenzione straordinaria	importo previsto dal PF									0													0	0		
			importo da spendere										0	5.600	20	5.780	4.800	1.900							19.100	19.100		
u		Adeguamento galleria Monte Quisera carreggiata nord	importo previsto dal PF									0													0	0		
			importo da spendere										0		300	5.000	8.000	1.700							15.000	15.000		
v		Viabilità di adduzione all'autostrada	importo previsto dal PF									0													0	0		
			importo da spendere										0		600	4.200	8.000	13.800							26.600	26.600		
x		Potenziamento Interconnessione A12 A16	importo previsto dal PF									0													0	0		
			importo da spendere										0			1.800	7.000	10.000							18.800	18.800		
x		Nuove aree di servizio	importo previsto dal PF									0													0	0		
			importo da spendere										0				3.000	3.000							6.000	6.000		
Totale NUOVE OPERE REMUNERATE CON K		Importo previsto (riga 1.8 del PF)										0												0	0			
		Importo da inserire nel nuovo PF (riga 1.8)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.900	12.720	29.690	48.100	50.900	0	0	0	0	0	0	159.700	159.700			
Differenza realizzato - previsto da pf originario			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18.900	12.720	29.680	48.100	50.300	0	0	0	0	0	0	159.700	159.700			
TOTALE	Totale generale opere		Importo previsto (riga 1.8 del PF)	33.024	28.205	26.909	45.226	32.785	45.707	47.615	29.508	37.443	336.432	37.443	35.290	6.456	6.456	6.456	6.654	5.165	5.165	5.165	5.165	5.163	123.578	460.010		
			Importo speso/da spendere inserito nel nuovo PF (riga 1.8)	37.864	33.757	25.488	15.615	26.253	28.591	40.273	40.518	36.127	284.206	26.006	26.915	60.896	94.300	99.070	44.500	49.448	0	0	0	0	398.105	682.311		
	Differenza realizzato - previsto da pf originario			4.580	5.552	-1.441	-29.611	-6.542	-17.116	-7.342	1.010	-1.316	-52.226	-11.437	-8.375	54.410	87.844	89.614	38.846	44.283	-5.165	-5.165	-5.165	-5.163	274.527	222.301		