

- 4 Nel corso del nostro lavoro, abbiamo chiesto conferma scritta ai legali patrocinanti l'ANAS S.p.A. in alcune controversie giudiziarie cui la stessa è convenuta. Alcuni di tali legali non ci hanno fornito le informazioni previste dalla nostra richiesta di conferma finalizzata, peraltro, ad ottenere adeguata evidenza di revisione circa lo status giuridico delle controversie da essi seguite. Abbiamo quindi pianificato procedure di revisione alternative ritenute necessarie nella fattispecie al fine di accertare, per tali controversie, la ragionevolezza della valutazione del fondo per rischi e oneri incluso nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2004 per €250 milioni nonché della relativa informativa fornita dagli amministratori in nota integrativa e nella relazione sulla gestione. Tuttavia, a causa della mancanza di un sistematico e puntuale scambio di informazioni fra detti legali e la trasformata ANAS S.p.A., non siamo stati in grado di ottenere adeguate evidenze di revisione in merito a tali controversie.
- 5 A nostro giudizio, ad eccezione degli eventuali effetti che sarebbero potuti emergere dall'esecuzione delle procedure di revisione sopra indicate, il bilancio d'esercizio dell'ANAS S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 6 Si richiama l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione sui seguenti aspetti.
 - 6.1 Come indicato nella nota integrativa, al 31 dicembre 2004 nel passivo dello stato patrimoniale risulta iscritto per un importo residuo di €8.701 milioni il Fondo Speciale in attuazione dell'articolo 7, comma 1 quater, della Legge 178/2002. Tale Fondo Speciale è stato costituito, a valere sul netto patrimoniale, per l'importo corrispondente al valore dei residui passivi, pari ad €9.669 milioni, conferiti alla Società, in esecuzione della menzionata Legge, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con proprio D.M. 5 agosto 2003.

Detto Fondo Speciale, secondo il disposto della Legge in parola, è finalizzato principalmente alla copertura degli oneri di ammortamento, anche relativamente ai nuovi investimenti, ed al mantenimento della rete stradale e autostradale, nonché alla copertura degli oneri inerenti l'eventuale ristrutturazione societaria.
 - 6.2 Come indicato nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione, nel 2004 la Società, nei limiti di quanto necessario per ottenere un risultato di esercizio in pareggio, ha utilizzato per €338 milioni il Fondo Speciale ex articolo 7, comma 1 quater, della Legge 178/2002. Tale utilizzo è avvenuto, quindi, in applicazione della menzionata Legge a fronte della ristrutturazione societaria in corso. Nella relazione sulla gestione sono indicate le azioni intraprese e da intraprendere dagli amministratori per garantire la continuità aziendale.
 - 6.3 Come indicato nella nota integrativa, la Società ha in essere controversie ed altre situazioni di incertezza, principalmente in materia di appalti, responsabilità civile e di

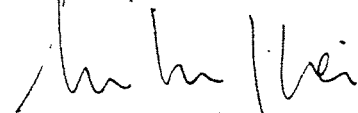
natura patrimoniale dalla cui definizione potrebbero derivare significativi oneri che, tuttavia, non sono al momento oggettivamente quantificabili.

- 6.4 Come indicato nella nota integrativa, la Società, pur in presenza di una partecipazione di controllo, non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi della clausola di esclusione prevista dall'articolo 28, comma 2, lettera a del D.Lgs. 127/1991.

Nella nota integrativa vengono evidenziati gli effetti che sarebbero derivati sul bilancio dall'applicazione del metodo del patrimonio netto nella valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate.

Roma, 27 giugno 2005

KPMG S.p.A.



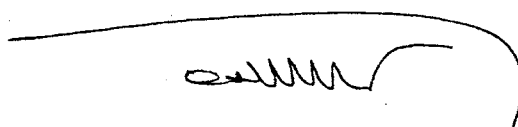
Marco Maffei
Socio

Copia conforme all'originale, munito delle firme dalla legge prescritte,
col quale collazionata concorda.

IN CARTA LIBERA PER GLI USI CONSENTITI

La presente copia consta di duecentododici pagine.

Roma, *quattro* _____ agosto duemilacinque.

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke followed by a series of loops and a final upward curve.

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Allegato "B"
Bozza 14740

STATO PATRIMONIALE

31/12/2004

31/12/2003

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

A - CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Parte richiamata	0	0
Parte non richiamata	1.028.688.000	0
TOTALE CREDITI VERSO SOCI	1.028.688.000	0

B - IMMOBILIZZAZIONI

I - Immobilizzazioni immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) Diritti di brevetto ind. e diritti util. opere ingegno	2.997.892	2.173.419
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti	930.460.111	11.773
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.541.846	3.417.334
7) Altre immobilizzazioni immateriali	5.787.142	13.461.423

Totale immobilizzazioni immateriali

943.786.991 **19.063.949**

II - Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e fabbricati	38.570.137	28.571.406
2) Impianti e macchinari	3.322.404	16.684.103
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.293.170	97.610
4) Altri beni	13.951.354	25.273.473
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.484.416.744	1.010.950.884
6) Autostrade	50.643.836	0
7) Strade d'interesse nazionale	369.993.081	124.813.207

Totale immobilizzazioni Materiali

2.963.190.726 **1.206.390.683**

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni

a) in imprese controllate	1.375.148	984.076
b) in imprese collegate	113.176.338	78.673.323
c) in imprese controllanti	0	0
c) in altre imprese	50.444.590	49.872.558

Totale partecipazioni

164.996.076 **129.529.957**

2) Crediti

a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso altri	0	11.692

Totale crediti

0 **11.692**

3) Altri titoli

0 **0**

4) Azioni proprie

0 **0**

Totale immobilizzazioni finanziarie

164.996.076 **129.541.649**

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI

4.071.973.793 **1.354.996.281**

	31/12/2004	31/12/2003
C - ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.454.480	6.042.693
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
Totale Rimanenze	11.454.480	6.042.693
II - Crediti		
1) Verso clienti		
a) Crediti verso clienti entro l'esercizio	124.352.563	163.071.498
b) Crediti verso lo Stato per servizi istituzionali	375.000.000	141.666.667
2) Verso imprese controllate		
- Crediti v/imprese controllate entro l'esercizio	6.839.531	6.038.306
3) verso imprese collegate		
- Crediti verso imprese collegate entro l'esercizio	415.356	248.576
4) Verso controllanti		
- Crediti verso controllanti entro l'esercizio	0	0
4bis) Crediti tributari	577.078.444	265.117.052
5) Crediti verso altri		
a) verso MEF ex art. 7, co. 1, L. 178/02	7.737.837.356	9.668.945.356
b) verso lo Stato ed altri Enti	3.018.823.790	2.038.624.082
c) altri crediti	19.553.769	166.807.126
Totale Crediti	11.859.900.809	12.450.518.663
III - Attività fin. che non costituiscono imm		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Azioni proprie	0	0
6) Altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	144.796.599	360.775.791
2) Assegni e titoli	696.143	981.957
3) Denaro e valori in cassa	282.934	222.694
Totale Disponibilità Liquide	145.775.676	361.980.442
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	12.017.130.965	12.818.541.798
D - RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Ratei attivi	25.076	1.600
b) Risconti attivi	6.406.845	798.750
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	6.431.921	800.350
TOTALE ATTIVO	17.124.224.679	14.174.338.429

	31/12/2004	31/12/2003
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		
A - PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale sociale	250.000.000	244.105.639
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve	0	0
a) versamenti in c/aumento capitale sociale	2.848.580.000	1.819.892.000
b) differenza di trasformazione	659.981.291	-21.583.138
VIII - Utili/Perdite portati a nuovo	0	0
IX - Utile/Perdita dell'esercizio	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.758.561.291	2.042.414.501
B - FONDI IN GESTIONE		
1 - Fondo speciale art 7 c 1 quater L178/02*	8.701.441.589	9.039.707.225
2 - Fondi vincolati per lavori	708.644.809	1.225.012.494
3 - Fondi per lavori	0	5.500.000
4 - Fondi per copertura mutui	1.868.411.590	573.240.827
5 - Fondo Legge n° 246 del 31/10/2002	0	10.995.277
6 - Altri fondi vincolati	79.651.486	0
TOTALE FONDI IN GESTIONE	11.358.149.474	10.854.455.823
C - FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondo di trattamento di quiescenza	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	0	0
3) Altri fondi rischi ed oneri	250.481.618	623.081.445
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	250.481.618	623.081.445
D - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	23.100.845	18.506.465
E - DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche		
a) entro l'esercizio	59.392.543	0
b) oltre l'esercizio	756.609.358	0
5) Debiti v/ altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	672.596
7) Debiti verso fornitori	759.056.098	416.941.262
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti v/imprese controllate	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	160.000	54.494.559
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari	14.163.084	11.284.147
13) Debiti v/ istituti previdenziali e di sicurezza	23.150.947	15.576.653
14) Altri debiti	120.931.640	136.356.179
TOTALE DEBITI	1.733.483.650	635.325.396
F - RATEI E RISCONTI PASSIVI		
a) Ratei passivi	234.961	126.753
b) Risconti passivi	232.840	428.046
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	467.801	554.799
TOTALE PASSIVO	17.124.224.679	14.174.338.429

CONTO ECONOMICO

	31/12/2004	31/12/2003
CONTO ECONOMICO		
A - VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	108.521.714	110.475.183
2) Variaz. riman. prod. in corso lav. e semilavorati	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	105.689.860	133.959.281
5) Altri ricavi e proventi	0	0
5a) Servizi istituzionali	375.000.000	375.000.000
5b) Utilizzo Fondo Speciale ex art. 7, c. 1, L.178/02	338.265.636	531.859.902
5c) Altri proventi	18.832.485	10.480.401
Totale altri ricavi e proventi	732.098.121	917.340.303
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	946.309.695	1.161.774.767
B - COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Costi per materie prime, sussidi, di cons	12.291.908	13.743.807
7) Costi per servizi		
a) servizi propri	74.211.964	115.053.772
b) manutenzione ordinaria sulla rete stradale e AS ANAS	206.988.681	89.581.608
c) manutenz. ord. e straord. sulla rete regionale	9.428.383	189.872.935
d) lavori per opere sulla rete regionale	80.692.287	280.140.465
e) oneri per contenzioso	33.227.424	74.515.479
f) contributi a favore di terzi	4.190.660	8.828.949
Totale costi per servizi	408.739.399	757.993.208
8) Costi per godimento beni di terzi	3.815.009	2.848.289
9) Costi per il personale		
a) Salari e Stipendi	275.793.390	247.618.609
b) Oneri sociali	76.130.750	70.094.368
c) Trattamento di fine rapporto	5.635.360	4.652.196
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi del personale	2.541.567	1.191.353
Totale Costi per il personale	360.101.068	323.556.526
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni imm.li	36.070.531	8.597.931
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	9.603.176	26.413.536
Totale Ammortamenti e svalutazioni	45.673.707	35.011.467
11) Variaz rim mat prime, suss. di cons e merci	-5.411.787	550.040
12) Accantonamenti per rischi	80.260.174	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	3.919.867	10.832.550
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	909.389.345	1.144.535.887
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	36.920.350	17.238.880

	31/12/2004	31/12/2003
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
a) Proventi da partecipazione imprese controllate	0	0
b) Proventi da partecipazioni imprese collegate	0	0
c) Proventi da partecipazioni altre imprese	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non cost. part.ni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non cost. part.ni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	4.669.283	4.267.582
Totale altri proventi finanziari	4.669.283	4.267.582
17) Interessi e altri oneri finanziari	-6.626.323	-22.788.492
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-1.957.040	-18.520.910
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni fin. che non cost. partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'att circolante che non cost. partecipazioni	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	-2.276.647
b) di immobilizzazioni fin. che non cost. partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'att circolante che non cost. partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	-2.276.647
TOTALE RETTIFICHE	0	-2.276.647
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
a) Plusvalenza da alienazioni	0	0
b) Altri proventi straordinari	21.461.226	25.651.882
Totale proventi straordinari	21.461.226	25.651.882
21) Oneri straordinari		
a) Minusvalenze da alienazioni	0	-3.174.553
b) Altri oneri straordinari	-48.881.556	-18.918.652
Totale oneri straordinari	-48.881.556	-22.093.205
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	-27.420.329	3.558.677
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.542.981	0
22) Imposte sul reddito d'esercizio correnti, diff.te, anticipate	-7.542.981	0
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	0	0

CONTI D'ORDINE

	31/12/2004	31/12/2003
CONTI D'ORDINE		
I - Opere da realizzare		
1) Opere da piano triennale	9.222.713.000	10.028.000.000
2) Altre opere da realizzare	22.766.365.000	9.244.939.000
Totale opere da realizzare	31.989.078.000	19.272.939.000
II - Gare ed ordini per opere da realizzare		
1) Impegni per contratti stipulati	1.825.986.600	2.427.083.134
2) Impegni per contratti stipulati su gare ass. al 31/12/04	1.093.736.397	478.957.184
Totale gare ed ordini per opere da realizzare	2.919.722.997	2.906.040.318
III - Prestiti a medio lungo termine		
1) Contratti di mutui stipulati non ancora erogati	1.035.749.230	2.048.772.640
2) Mutui da rimborsare c/concessionaria TO-SV	0	134.278.794
3) Mutui da rimborsare c/conc. Autostrade per l'Italia S.p.A.	0	741.115.647
Totale prestiti a medio lungo termine	1.035.749.230	2.924.167.081
IV - Immobili ANAS presso terzi		
1) Beni immobili ex ANAS da ricevere in trasferimento		
Totale immobili ANAS presso terzi		
V - Fondi da ricevere per attività		
1) Quote di finanziamento da ricevere per limiti d'impegno	117.140.722	1.082.457.263
2) Quote di finanziamento previsti ex QCS 2000-2006	1.202.543.765	971.403.079
3) Altri finanziamenti assegnati dallo Stato e da Enti	998.000.000	3.175.226.086
Totale fondi da ricevere per attività	2.317.684.487	5.229.086.428
VI - Immobilizzazioni da ricevere		
1) Rete autostradale e stradale da ricevere		
Totale immobilizzazioni da ricevere		
TOTALE CONTI D'ORDINE	38.262.234.714	30.332.232.826

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI PRELIMINARI

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa. Il bilancio è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione predisposta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile. Per le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e per i rapporti con parti correlate si rinvia a tale relazione.

Il bilancio è redatto nel presupposto della continuazione dell'attività aziendale sulla base dello scenario normativo attualmente esistente ed in particolare delle prospettive di cui all'art. 7 comma 1 bis della L. 178/02. Tale presupposto è altresì confermato da quanto avvenuto nei primi mesi del 2005 e descritto nella relazione sulla gestione, cui si rinvia per completezza.

Pur in presenza di una partecipazione di controllo non è stato predisposto il bilancio consolidato, in conseguenza dell'esclusione dal consolidamento dell'unica società controllata (la Quadrilatero Marche-Umbria S.p.A.), ritenuta irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta ai sensi di quanto previsto dall'art. 28 comma 2, lettera a) del D.Lgs. 127/91.

La presente Nota Integrativa è redatta in migliaia di Euro.

Nella Nota Integrativa e nei relativi allegati vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Ai sensi dell'art. 2423-ter, terzo comma, del codice civile, si è ritenuto necessario aggiungere una nuova macroclasse del passivo, per accogliere i fondi in gestione assegnati all'Anas per lo svolgimento delle attività istituzionali.

I criteri di valutazione applicati e le variazioni intervenute nelle voci rispetto al bilancio del precedente esercizio sono influenzate dal completamento delle attività di stima del patrimonio sociale di Anas ai sensi dell'art. 7 della L. 178/2002. Si ritiene pertanto opportuno presentare ampia informativa, sia in via preliminare che con riferimento alle singole voci del bilancio, riguardo al recepimento degli effetti di tali attività di stima.

L'articolo 7 del decreto-legge 8 luglio 2002, n. 138, convertito, con modificazioni, dalla legge 8 agosto 2002, n. 178, recante la trasformazione dell'ANAS da Ente Pubblico Economico a società per azioni a totale partecipazione pubblica (Ministero dell'Economia e delle Finanze), prevede, al comma 5, quanto segue: *"Con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, è determinato il capitale sociale*

di ANAS S.p.A., in base al netto patrimoniale risultante dall'ultimo bilancio. Entro tre mesi dalla prima assemblea, con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze, da adottare di concerto con il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, sono designati uno o più soggetti di adeguata esperienza e qualificazione professionale per effettuare la stima del patrimonio sociale. Entro tre mesi dal ricevimento della relazione giurata, il consiglio di amministrazione della società determina il valore definitivo del capitale sociale nei limiti del valore di stima contenuto nella relazione stessa e in misura comunque non superiore a quella risultante dall'applicazione dei criteri di cui all'articolo 11, comma 2, della legge 21 novembre 2000, n. 342".

Con D.M. del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 25 novembre 2002, il capitale sociale di ANAS S.p.A. è stato provvisoriamente determinato – avendo riferimento al patrimonio netto contabile dell'Ente Nazionale per le Strade (ANAS) al 31 dicembre 2000 – in € 244.105.639 (n. 244.105.639 azioni del valore di € 1 ciascuna).

In data 3 marzo 2004, con D.M. del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 21741, è stato designato, quale valutatore, Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A..

In data 16 marzo 2004 ANAS S.p.A., recependo le direttive del decreto citato, ha conferito l'incarico di stima del patrimonio sociale alla stessa Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A..

In data 29 aprile 2005, l'esperto incaricato ai sensi dell'art. 7, comma 5, L. 178/02 ha asseverato la relazione di "Stima del patrimonio sociale di ANAS ai sensi della Legge n. 178 dell'8 agosto 2002" esprimendo l'opinione che *"il patrimonio sociale di ANAS S.p.A. al 18 dicembre 2002 ammonta a € 1.215.939.000".*

Tenuto conto del tempo trascorso tra la data di riferimento della relazione di stima di E&Y e la data di determinazione del capitale da parte del Consiglio d'Amministrazione (avvenuta in data 26 maggio 2005) e tenuto altresì conto che nel periodo dalla data di trasformazione dell'Ente in Società per Azioni (18/12/2002) e la data di determinazione definitiva del capitale di ANAS è stato predisposto anche il bilancio d'esercizio relativo al periodo 19/12/2002-31/12/2003, è stato richiesto ad Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A. di evidenziare l'evoluzione delle poste patrimoniali esistenti alla data di trasformazione intercorse tra il 19/12/2002 e il 31/12/2003 così da assumere i dati della perizia di stima del patrimonio sociale quale riferimento per la definizione dei saldi patrimoniali di apertura dei conti dell'esercizio 2004.

In data 24/05/2005, infatti, E&Y ha asseverato la relazione riportante la determinazione definitiva del patrimonio sociale di ANAS al 1° gennaio 2004 indicando in €/migliaia 2.729.873 il valore del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 comprensivo del versamento in conto aumento di capitale di €/migliaia 1.819.892 intervenuto nel corso dell'anno 2003.

Il Consiglio d'Amministrazione, tenuto conto che l'esperto valutatore ha identificato in €/migliaia 909.981 il valore del patrimonio sociale di ANAS derivante dalla trasformazione in Società per Azioni al netto del versamento in conto aumento

di capitale di €/migliaia 1.819.892, ha ritenuto di determinare il capitale sociale della società in €/migliaia 250.000 e di appostare la differenza rispetto alla stima dell'esperto (€/migliaia 659.981) in una riserva destinata a presidiare l'integrità del capitale sociale nella fase di ristrutturazione aziendale seguente alla trasformazione dell'Ente in Società per Azioni.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, i saldi dei conti dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2004 incorporano, nei saldi di apertura dello stesso esercizio, le rettifiche conseguenti al processo di determinazione definitiva del capitale sociale di ANAS intercorse tra la data del 18.12.2002 e del 31.12.2003. Si precisa che le rettifiche conseguenti alla determinazione del patrimonio sociale alla data del 01.01.2004 sono state operate in contropartita del patrimonio netto e non hanno dunque interessato il conto economico dell'esercizio. Tale impostazione contabile è coerente con la qualificazione della trasformazione degli enti pubblici economici in società per azioni, che definisce tale procedimento come "trasformazione-costituzione".

Allo scopo di illustrare il processo di determinazione del capitale e di aggiornamento della sua stima al 1° gennaio 2004, nonché di evidenziare i saldi di apertura dell'esercizio 2004 quali risultano dalla determinazione del patrimonio sociale di ANAS, di seguito si riportano le tabelle illustrative dei valori assunti dalle singole voci dello Stato Patrimoniale nei periodi d'interesse (18.12.2002-31.12.2003-01.01.2004).

	Perizia 18 dic 2002	Incrementi 2003	Decrementi 2003	Rettifiche di competenza 2003	Saldo apertura 2004
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>					
Immobilizzazioni immateriali	998.560	11.671	(8.598)	(26.880)	974.754
Diritti di brev.ind e utilizz.op. d'ingegno	1.715	1.401	(943)	—	2.173
Concessioni, lic., marchi e dir. simili	996.845	13	(3)	(33.194)	963.661
Immobilizzazioni in corso	—	3.379	—	38	3.417
Altre	—	6.878	(7.652)	6.276	5.502
Immobilizzazioni materiali	97.181	1.151.265	(39.203)	(54.731)	1.154.511
- Terreni e fabbricati	36.565	1.480	(1.590)	(236)	36.219
- Immobilizzazioni tecniche	58.590	16.151	(37.613)	—	37.128
- Immobilizzazioni in corso e acconti	2.025	1.008.821	—	(54.495)	956.351
- Altre immobilizzazioni materiali	—	124.813	—	—	124.813
Immobilizzazioni finanziarie	118.916	45.336	(2.277)	2.241	164.216
- Partecipazioni	118.916	45.324	(2.277)	2.241	164.204
- Crediti	—	12	—	—	12
Rimanenze	43.565	232	(50.954)	13.200	6.043
Crediti	18.603	506.099	—	(10.753)	513.949
- Crediti verso clienti lordi	112.680	93.277	—	—	205.957
- Fondo svalutazione crediti	(94.077)	—	—	(10.753)	(104.830)
- Crediti verso clienti netti	18.603	93.277	—	(10.753)	101.127
- Verso lo Stato per servizi	—	141.667	—	—	141.667
- Verso imprese controllate	—	6.038	—	—	6.038
- Verso imprese collegate	—	—	—	—	—
- Crediti tributari	—	265.117	—	—	265.117
Crediti verso altri	12.231.720	12.046.699	(12.366.008)	108.476	12.020.887
- Verso dipendenti	118	78	—	—	196
- Verso Ministero Economia	—	9.668.945	—	—	9.668.945
- Verso Enti per sovvenzioni	12.218.133	2.375.331	(12.360.520)	107.033	2.339.977
- Crediti tributari	472	(472)	—	—	—
- Verso Istituti di previdenza	11	—	—	—	11
- Depositi cauzionali	249	42	—	—	291
- Altri crediti	12.737	2.774	(5.488)	1.443	11.466
Disponibilità liquide	315.498	46.482	—	—	361.980
Ratel e risconti attivi	18.192	(17.391)	—	—	800
TOTALE ATTIVO	13.842.234	13.790.393	(12.467.041)	31.553	15.197.139

	Perizia 18 dic 2002	Incrementi 2003	Decrementi 2003	Rettifiche di competenza 2003	Saldo apertura 2004
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>					
Fondi in gestione	11.724.632	10.664.679	(11.325.162)	574.609	11.638.759
- Fondi speciali ex art. 7 178/02	—	9.668.945	(629.238)	—	9.039.707
- Fondi vincolati per lavori	6.075.886	533.403	(5.675.858)	1.156.424	2.089.854
- Fondi per lavori	4.764.617	5.500	(4.475.449)	(289.169)	5.500
- Fondi per manutenzioni	369.437	—	(544.617)	175.180	—
- Fondi copertura mutui	503.697	456.831	—	(456.831)	503.697
- Fondo Legge n.246 del 31/10/2002	10.995	—	—	(10.995)	—
Fondi per rischi ed oneri	229.153	—	—	(54.495)	174.658
Trattamento fine rapporto	18.642	4.652	(4.788)	—	18.506
Debiti	653.343	169.609	(5.560)	(182.604)	634.788
- Debiti per regionalizzazione strade	193.603	—	—	(193.603)	—
- Debiti verso fornitori (incl. acconti)	345.962	60.653	—	10.999	417.614
- Debiti verso collegate	—	54.495	—	—	54.495
- Debiti tributari	15.145	1.161	(5.560)	—	10.746
- Debiti vs. ist. prev. e sicur. sociale	12.441	3.135	—	—	15.577
- Altri debiti	86.192	50.165	—	—	136.357
- Debiti verso il personale	13.753	843	—	—	14.596
- Debiti verso lo Stato	41	(4)	—	—	7
- Debiti verso Soc. concessionarie	—	3.613	—	—	3.613
- Debiti verso depositi e cauzioni	6.419	2.403	—	—	8.822
- Debiti per rit. garanzia ed inf.	34.843	8.831	—	—	43.674
- Debiti verso altri	31.166	34.479	—	—	65.645
Ratei e risconti passivi	526	29	—	—	555
TOTALE PASSIVO	12.626.295	10.838.969	(11.335.510)	289.781	12.467.266
PATRIMONIO NETTO	1.215.939	1.819.892	—	(305.958)	2.729.873
TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO	13.842.234	12.658.861	(11.335.510)	31.553	15.197.139

Nel commento alle singole voci dello Stato Patrimoniale al 31.12.2004 si evidenzieranno gli effetti delle variazioni intervenute in conseguenza delle variazioni dei saldi di apertura al 1° gennaio 2004 e delle operazioni dell'esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Premesso quanto già precisato in tema di impostazione del presente bilancio, vengono qui di seguito illustrati i criteri adottati nella valutazione delle singole voci. Detti criteri risultano conformi a quelli di cui all'art. 2426 del codice civile, integrati dai Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come modificati dall'OIC e, ove mancanti ed applicabili, dagli I.F.R.S emessi dallo IASB.

La valutazione delle attività e le passività esistenti al 31/12/2004 tiene conto, tra l'altro, del valore al 18/12/2002, risultante dalla stima del patrimonio sociale ai sensi dell'art. 7 L. 178/2002 (di seguito anche Perizia) avvenuta come precedentemente descritto.