



# Bilancio 2022

Assemblea Ordinaria 20 Aprile 2023



## BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	11
Pandemia Covid – 19	12
Rapporti con l’Ente Concedente	12
Dati economici, patrimoniali e finanziari	21
Informazioni sugli investimenti, manutenzioni e sull’esercizio autostradale	27
Portafoglio delle partecipazioni	40
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	42
Eventi successivi alla chiusura dell’esercizio e prevedibile evoluzione della gestione	48
Nomina del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e conferimento dell’incarico di revisione contabile	49
Stato Patrimoniale Attivo	52
Stato Patrimoniale Passivo	54
Conto Economico	55
Rendiconto Finanziario	57
Nota Integrativa	61
Altre informazioni richieste dal Codice Civile	96
Allegati alla Nota Integrativa	101
Relazione del Collegio Sindacale	131
Relazione della Società di Revisione	145



**Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2022**



**S.A.T.A.P.**

**Società per Azioni**

Capitale sociale euro 158.400.000  
Interamente versato  
Codice Fiscale e numero di iscrizione  
al Registro delle Imprese di Torino 00486040017  
Direzione e coordinamento: ASTM S.p.A.  
Sede Sociale in Torino  
Via Bonzanigo, 22

**CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

*Presidente*  
Giovanni Quaglia

*Amministratore Delegato*  
Bernardo Magrì

*Amministratori*  
Franco Amato  
Giovanni Angioni

*Segretario*  
Amelia Celia

**COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*  
Giorgio Danieli

*Sindaci Effettivi*  
Carlo Maria Braghero  
Pietro Paolo Rampino  
Luca Maria Manzi  
Romana Sciuto

*Sindaci Supplenti*  
Roberto Coda  
Gianni Maria Stornello

**SOCIETÀ DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 19 maggio 2020 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 19 maggio 2020 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 19 maggio 2020 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 19 maggio 2020, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 19 maggio 2020.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 maggio 2020, sono attribuiti i medesimi poteri del Presidente da esercitarsi in caso di assenza od impedimento dello stesso.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 19 maggio 2020, esercita i poteri gestionali, conferitigli con deliberazione in data 19 maggio 2020.



# Relazione sulla gestione



## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2022

Signori Azionisti,

il presente Bilancio è dedicato alla memoria della Dott.ssa Daniela Gavio, Vice Presidente della Società, scomparsa il 20 gennaio scorso. In questa sede vogliamo ricordarne le non comuni doti umane e le capacità imprenditoriali che l'avevano condotta a ricoprire importanti ruoli all'interno del Gruppo.

Molto conosciuta anche per il suo impegno nel sociale, Daniela Gavio si è sempre spesa con grande determinazione ed energia per la crescita e lo sviluppo della società.

La Dott.ssa Gavio era considerata una delle figure più rilevanti dell'imprenditoria femminile a livello nazionale e siamo certi, avendo avuto la fortuna di conoscerla da vicino, che l'impronta da lei impressa possa perdurare, quale segno di continuità, nella Società cui tanta attenzione ha rivolto.

\*\*\*

Presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2022, che è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato del periodo evidenzia un utile netto di 75,1 milioni di euro (45,4 milioni di euro nell'analogo periodo del precedente esercizio); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti su immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili) per complessivi 123,2 milioni di euro (118 milioni di euro al 31 dicembre 2021) ed accantonamenti netti a fondi con un saldo negativo pari a 86 milioni di euro (negativo per 65,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Di seguito vengono fornite le principali informazioni sull'andamento della Vostra Società.

## **PANDEMIA COVID-19**

Con riferimento all'emergenza epidemiologica da Covid - 19, la Società, al fine di tutelare i propri lavoratori e garantire l'espletamento del servizio, ha adottato numerose misure ed azioni fin dall'avvio dell'emergenza (Fase 0 - 21/02/2020) e successivamente durante la Fase 1 (Lockdown - 22/03/2020), Fase 2A (Avvio riaperture - 04/05/2020), Fase 2B (Estensione riaperture - 15/06/2020), Fase 2C (Nuove restrizioni - 13/10/2020) e Fase 2D (Graduale ripresa delle attività - 22/04/2021).

La società ha continuato ad applicare con rigore tutte le misure precedentemente adottate e progressivamente aggiornate, le raccomandazioni e le indicazioni diffuse dalla capogruppo, nonché i provvedimenti delle Autorità ed Istituzioni competenti, intervenuti nel periodo tesi a contenere il rischio contagio. In particolare, sono stati aggiornati i termini in caso di positività e dei contatti stretti e confermata la mascherina FFP2 quale importante presidio. È proseguita la comunicazione, informazione e sensibilizzazione continua del personale.

In particolare, la società ha messo in atto le seguenti principali attività ed azioni:

- prosecuzione dell'acquisto, verifica e consegna dei DPI al personale;
- prosecuzione della distribuzione di materiale informativo e prodotti igienizzanti;
- prosecuzione della sanificazione periodica degli ambienti di lavoro;
- prosecuzione della rilevazione della temperatura corporea del personale all'ingresso dei luoghi di lavoro;
- successivamente alla cessazione dello stato di emergenza (31/03/2022), la Società ha richiamato l'attenzione al rispetto di tutte le misure vigenti nonché informato i lavoratori circa le nuove regole di «isolamento/autosorveglianza»;
- costante monitoraggio e rispetto dei provvedimenti normativi in materia amministrativa, tributaria, fiscale, previdenziale ed assistenziale emessi nel periodo ed applicabili alla natura societaria;

## **RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE**

### **Sviluppi del rapporto concessorio**

Con riferimento al **Tronco A21**, come noto, la Società sta continuando nella gestione della tratta autostradale anche dopo la scadenza della concessione intervenuta il 30/6/2017, effettuando, oltre alle attività di manutenzione ordinaria, numerosi interventi, approvati dal Concedente, non procrastinabili e volti al mantenimento di adeguati livelli di sicurezza dell'infrastruttura consistenti, in particolare, in risanamenti profondi delle pavimentazioni, interventi su viadotti e implementazioni dei sistemi di ritenuta laterali.

Al riguardo si evidenzia che il Ministero concedente, ora Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti che, ai sensi dell' art. 1, comma 1, lett. d del decreto-legge 11 novembre 2022 n. 173, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 264 dell'11 novembre 2022, ha sostituito a ogni effetto e ovunque presente la precedente denominazione Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili, ha proceduto dopo la scadenza della concessione all'approvazione della maggior parte dei progetti presentati dalla Concessionaria aventi ad oggetto

il mantenimento dei livelli di sicurezza dell'infrastruttura, risultando attualmente ancora in istruttoria solo quattro progetti.

In merito al rapporto concessorio con il Ministero, si evidenzia che è ancora in corso, anche dopo la ricostruzione del valore netto dei cespiti devolvibili (CIN Regolatorio) alla data del 31/12/2021 operata dalla Società e oggetto di alcune rettifiche da parte del MIT, il confronto con il Concedente in merito alla definizione della metodologia per la regolamentazione dei rapporti afferenti il periodo successivo alla scadenza della concessione in applicazione dei principi fissati dalla sentenza del Consiglio di Stato n. 7478 del 2021 che superano i criteri per la regolazione del periodo transitorio precedentemente definiti dalla Delibera CIPE n. 38/2019 nonché sulla redazione del PEF di regolazione dei periodi 01/01/2013-30/06/2017 e 01/07/2017 – subentro nuovo concessionario.

Restano, quindi, allo stato, ancora pendenti in sede amministrativa e civile i giudizi già citati nelle precedenti relazioni e segnatamente,

- quello dinnanzi al TAR Lazio avverso l'applicazione della Delibera CIPE n. 38/2019 con i connessi motivi aggiuntivi;
- quello dinnanzi al Tribunale di Torino, per accertarne l'inadempimento del Concedente in relazione agli impegni della Convenzione Unica del 10/10/2007 e per l'effetto dichiarare il diritto di SATAP S.p.A. a vedersi riconosciuta a titolo di risarcimento/arricchimento senza causa la somma complessiva di euro 433.300.000,00 successivamente aggiornata in corso di causa ad euro 568.395.584 o altra somma riconosciuta in giudizio;
- quello promosso dalla SATAP dinnanzi al TAR Lazio avverso la delibera CIPE 110/2015 nella parte in cui ha imposto una riduzione del WACC dall'11,18% al 9,20% per il PEF A21 del secondo periodo regolatorio, allo stato in appello avanti al Consiglio di Stato a seguito della sentenza del TAR Lazio con cui è stata dichiarata l'inammissibilità del ricorso in quanto proposto avverso un provvedimento (la delibera CIPE) ritenuto non autonomamente lesivo in quanto atto endoprocedimentale;
- quelli sui mancati adeguamenti tariffari di cui allo specifico successivo paragrafo.

In merito alla gara per la riassegnazione della concessione bandita il 20 settembre 2019 dal Ministero Concedente l'iter di individuazione del nuovo concessionario non è ancora concluso in quanto risulta ancora sospesa l'efficacia del decreto di aggiudicazione in favore del Consorzio SIS in attesa dell'esito del giudizio di revocazione promosso dal Raggruppamento SALT per l'impugnazione della sentenza Consiglio di Stato n. 3134/2021 (sentenza che aveva respinto l'appello del citato Raggruppamento in merito all'impugnazione del decreto di aggiudicazione in favore di SIS).

Nel citato giudizio di revocazione il Collegio con provvedimento del 7 luglio 2022 (pubblicato in data 3 ottobre 2022) ha rimesso all'Adunanza Plenaria la questione della deducibilità della violazione del diritto comunitario nell'ambito della revocazione. In data 16 dicembre 2022 si è tenuta l'udienza di discussione ed allo stato si è in attesa dei conseguenti provvedimenti.

Relativamente al **Tronco A4** a seguito dell'intervenuta efficacia nel corso del mese di marzo 2021 della regolamentazione del III^ periodo regolatorio (2018-2022) di cui al IV^ Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica, la Società sta adempiendo alle relative previsioni, anche provvedendo a mettere a disposizione le fonti di finanziamento necessarie al completamento del collegamento autostradale A33, da ultimo individuata nell'operazione di finanziamento incrociato da parte di SATAP A4.

In data 1/07/2022 la Società ha, altresì, trasmesso al Concedente la proposta di Piano Economico Finanziario relativa al IV periodo regolatorio (2023-2026) della Convenzione A4 Torino – Milano.

Ferma l'esecuzione e il completamento delle opere già assentite nell'ambito dei precedenti periodi regolatori, la Società ha individuato per le Nuove Opere previste nel IV quinquennio regolatorio i tre principali settori di intervento di seguito indicati:

- Sostenibilità ambientale;
- Sicurezza Autostradale e Assistenza alla Guida (Trasporto Intelligente);
- Monitoraggio Infrastrutture e Manutenzione.

Le nuove opere comprendono un Piano di interventi di innovazione tecnologica, funzionale alla transizione digitale e alla sostenibilità ambientale, che la Società intende attuare lungo l'intera tratta autostradale costituito da:

- interventi di trasformazione digitale volti a garantire l'adeguamento tecnologico della rete viaria in concessione, in coerenza con il quadro europeo ed internazionale di digitalizzazione delle infrastrutture stradali, attuativi delle previsioni di cui all'art. 8 del D.L. 179/2012, convertito in L. 221/2012, che, ai fini del recepimento della Direttiva 2010/40/UE, stabilisce i settori di intervento costituenti obiettivi prioritari per la diffusione e per l'utilizzo dei mezzi di trasporto intelligente sul territorio nazionale (c.d. Smart Road), nonché del Decreto Ministeriale del 28.02.2018, attuativo dell'art. 1, co. 72, della L. 205/2017;
- ulteriori interventi per la transizione ecologica e digitale che perseguono gli obiettivi di transizione digitale e di sostenibilità ambientale, da ultimo contenuti anche nel PNRR ed imposti dall'ordinamento europeo e nazionale, e che garantiscono, al contempo, un incisivo incremento dei livelli di sicurezza dell'infrastruttura ed una maggiore resilienza delle opere.

Con riferimento al giudizio instaurato dal Consorzio SIS (concorrente della gara dell'autostrada A33 nel 2003), che in data 30 novembre 2020 ha proposto ricorso dinanzi al TAR Lazio, richiedendo l'annullamento delle delibere CIPE n. 13 e 14 del 14 maggio 2020 di approvazione degli schemi di atti aggiuntivi alle convenzioni di SATAP A4 e A33, si informa che l'Autorità giudicante con sentenza dell'08/08/2022 n. 110888 ha respinto nel merito il ricorso.

Il Consorzio SIS ha depositato in data 15/12/2022 l'appello avverso la suddetta sentenza presso il Consiglio di Stato. SATAP e AT-CN hanno predisposto e notificato appello incidentale avverso i capi della sentenza con i quali sono state respinte le eccezioni preliminari di SATAP e AT-CN (difetto di giurisdizione e di legittimazione attiva).

Per **entrambi i tronchi in concessione** la Società sta continuando a provvedere a dare attuazione alle Linee Guida per la classificazione e gestione del rischio e la valutazione della sicurezza ed il monitoraggio dei ponti adottate con determina n. 578 del 17/12/2020 dal MIT nonché per il tronco A4 sta provvedendo a dare attuazione anche

alle Linee Guida per la redazione del Piano di Sorveglianza delle gallerie adottato dal Concedente il 10/04/2020 e del connesso Manuale di Ispezione di maggio 2020 come integrato dall'Addendum del 03/08/2022.

### **Misure compensative per fronteggiare l'escalation dei prezzi delle materie prime e dell'energia**

La Società nel corso del mese di marzo 2022 aveva già segnalato al Concedente che la situazione emergenziale dovuta alla pandemia da Covid-19 prima e, da ultimo, i tragici eventi legati alla guerra russo-ucraina stavano generando un continuo ed esponenziale incremento dei prezzi delle fonti di energia e delle principali materie prime, necessarie per l'esecuzione dei lavori, con conseguenti istanze delle imprese esecutrici di adeguamento del corrispettivo degli appalti e segnalazioni della sussistenza di serie difficoltà nel reperimento delle materie prime. La Società aveva inoltre sollecitato il Concedente a volere assumere concrete e realistiche iniziative - le quali consentano alle imprese (e quindi alle concessionarie) di procedere con gli interventi - lamentando l'insufficienza delle misure compensative previste dalla normativa di recente emanazione e rappresentando l'esigenza di adeguamento dei prezziari e dei quadri economici degli investimenti.

L'emanazione il 17/05/2022 del D. Lgs 50/2022 c.d. Decreto Aiuti ha poi introdotto misure compensative a favore degli appaltatori (art. 26) e disposizioni per le società concessionarie autostradali (art 27) che mitigano gli effetti dell'escalation dei prezzi e che sono già in corso di attuazione. Al riguardo la Società, previamente informando il Concedente, in attuazione delle previsioni dell'art. 26, comma 1 del Decreto Aiuti, oltre alle compensazioni straordinarie previste per il 2021 dall'art. 1 septies del DL 73/2021, ha avviato l'aggiornamento dei quadri economici dei progetti in corso di approvazione o approvati ed in corso di affidamento entro il 2022 nonché il riconoscimento dei maggiori compensi per i lavori eseguiti nel corso del 2022.

Al riguardo si segnala altresì che, stante il perdurare della contingenza economica sfavorevole, le misure suddette compensative sono state estese anche all'anno 2023 attraverso specifica integrazione dell'art. 26 del Decreto Aiuti operata dall'art. 1 comma 458 lett. a) e b) della L. 197/2022

### **ART - Nuovo sistema tariffario di pedaggio e variazioni tariffarie**

Con riferimento al **tronco A4**, con l'efficacia dell'atto aggiuntivo è divenuto operativo anche il nuovo sistema tariffario adottato da ART con la Delibera n. 68 e recepito dal Concedente. Tale sistema prevede la distinzione della tariffa di pedaggio in due principali componenti:

- I. la tariffa di gestione, destinata al recupero dei costi operativi e dei costi di capitale (ammortamento e remunerazione) degli asset non reversibili;
- II. la tariffa di costruzione, finalizzata a permettere il recupero dei costi di capitale (ammortamento e remunerazione) afferenti agli asset reversibili.

Tra i giudizi incardinati dalla Società vi era quello promosso dalla concessionaria avverso la sopra descritta delibera ART con udienza di discussione fissata al 12 ottobre 2022, tuttavia, atteso che con il IV Atto Aggiuntivo alla convenzione di concessione il nuovo sistema tariffario di cui alla Delibera ART n. 68 è stato convenzionalmente recepito, la Società ha rinunciato al ricorso.

**ART – Delibera 77/2021 - Indizione di nuova consultazione pubblica sulle “Misure per la definizione degli schemi dei bandi relativi alle gare cui sono tenuti i concessionari autostradali ai sensi dell’articolo 37, comma 2, lettera g), del d.l. 201/2011” e successive delibere n. 130/22 e n. 1/2023**

Con le Delibere n. 77/2021, 174/2021, l’Autorità di Regolazione dei Trasporti ha avviato l’indagine in oggetto invitando al contempo i soggetti interessati a presentare osservazioni. Entro il termine fissato, la Società ha fornito le proprie osservazioni. Successivamente ART con Delibera 53/2022 ha indetto una ulteriore consultazione con nuova richiesta ai soggetti interessati di presentare osservazioni, che la Società ha nuovamente presentato.

All’esito dell’istruttoria ART ha approvato prima con Delibera n. 130/2022 le misure per la definizione degli schemi di bandi di gara cui sono tenuti i concessionari autostradali per gli affidamenti dei servizi di ricarica elettrica e successivamente con la Delibera n. 1/2023 le misure per la definizione degli schemi dei bandi relativi alle gare cui sono tenuti i concessionari per autostradali per gli affidamenti dei servizi di carbolubrificanti.

La società sta provvedendo alle attività progettuali e realizzative delle cosiddette “infrastrutture di connessione” necessarie per dare attuazione alle previsioni della Delibera n. 130/2022 nonché alla definizione della ulteriore documentazione necessaria per dar corso alle procedure di affidamento dei servizi di ricarica elettrica e sta verificando e valutando i contenuti della Delibera n. 1/2023.

**ART- Delibera 59/2022 - Indagine conoscitiva finalizzata all’avvio di un procedimento volto a definire il contenuto minimo degli specifici diritti che gli utenti possono esigere nei confronti dei concessionari autostradali e dei gestori delle aree di servizio delle reti autostradali**

Con delibera n. 59/2022 del 14 aprile 2022 l’Autorità di Regolazione dei Trasporti ha avviato l’indagine in oggetto invitando al contempo i soggetti interessati a presentare osservazioni e proposte. Entro il termine fissato da ART, la Società ha fornito le proprie osservazioni unitamente ad alcune proposte ed iniziative richiedendo contemporaneamente all’Autorità, un tavolo tecnico in considerazione della complessità e delicatezza dei profili sottesi alla tematica in questione che coinvolge aspetti che costituiscono oggetto di specifiche previsioni contenute negli atti convenzionali sottoscritti con il Concedente oltre che il rapporto con l’utenza.

L’iter procedimentale non è ancora giunto a conclusione.

**ART- Delibera 236/2022 - Adozione della disciplina, in prima attuazione, delle modalità per la soluzione non giurisdizionale delle controversie tra gli operatori economici che gestiscono reti, infrastrutture e servizi di trasporto e gli utenti o i consumatori, ai sensi dell’articolo 10 della legge 5 agosto 2022, n. 118, e indizione della consultazione pubblica**

Anche se il procedimento per la definizione del contenuto minimo degli specifici diritti che gli utenti di cui alla Delibera 59/2022 è ancora in corso, con Delibera n. 236/2022, l’Autorità di Regolazione dei Trasporti ha comunque avviato in procedimento per la definizione delle modalità di soluzione non giurisdizionale delle controversie tra operatori economici che gestiscono reti, infrastrutture e servizi di trasporto ed i relativi utenti avviando al riguardo un’indagine conoscitiva. Entro il termine fissato da ART, la Società ha formulato le proprie osservazioni, evidenziando una serie di criticità del documento sottoposto a consultazione.

Il procedimento è stato concluso da ART recentissimamente con Delibera ART 21/2023 dell’08/02/2023. Con tale provvedimento ART ha ritenuto opportuno, in prima battuta, confermare le Parti I, II e IV della disciplina posta in consultazione. Di contro, per quanto attiene all’adozione della parte III (“Definizione delle controversie dinanzi all’Autorità”) della disciplina, l’Autorità ha ritenuto effettuare ulteriori approfondimenti e valutazioni, che

dovranno, a detta della stessa, “tenere conto, tra l’altro, dei volumi di istanze, del grado di partecipazione degli operatori economici alla procedura, nonché delle osservazioni pervenute in consultazione relative all’esigenza di garantire la pienezza del contraddittorio”. Pertanto, per quanto attiene all’adozione della disciplina della fase decisoria della procedura, l’ART ha stabilito di differire ad un successivo procedimento, dopo un adeguato periodo di sperimentazione della fase del tentativo obbligatorio di conciliazione.

La società valuterà la portata del provvedimento.

### **Tariffe di pedaggio**

Posto che l’art. 11bis.2 dell’Atto Aggiuntivo alla Convenzione vigente prevede che *“a decorrere dal 1° gennaio 2023 e sino alla scadenza della concessione l’incremento tariffario annuo riconosciuto al Concessionario sarà determinato in misura pari al tasso di inflazione di cui all’art. 16 della Convenzione maggiorato dell’1%”*, per il **tronco A4**, la Società ha richiesto **l’adeguamento tariffario per l’anno 2023** pari a 5,30%. Il Concedente a seguito di acquisizione del parere ART con il quale veniva rappresentato l’impossibilità di procedere nelle valutazioni di propria competenza non essendo stato perfezionato il procedimento di aggiornamento del PEF riferito al IV periodo regolatorio (2023-2026), ha riconosciuto con il D.I. n. 434 del 30.12.2022, la sola componente inflattiva pari al 4,30% disponendo che *“Eventuali recuperi tariffari, attivi o passivi, ivi inclusi quelli relativi agli anni precedenti ed anche dovuti a modifiche delle aliquote fiscali e delle deduzioni o compensazioni fiscali saranno determinati al momento dell’aggiornamento del Piano Economico - Finanziario per il prossimo quinquennio”*. Visto il contenuto del decreto interministeriale, la Società ha dato mandato per impugnare le determinazioni assunte dal Concedente, ritenendole illegittime, anche in relazione ai costi ammessi.

Relativamente all’**adeguamento tariffario per l’anno 2022**, atteso che il Concedente non si è pronunciato sulla documentazione relativa al PFR ed ai costi sostenuti inviata dalla Società, si è proceduto a proporre ricorso avverso l’illegittimità del silenzio mantenuto dal Ministero. Il giudizio è ancora pendente.

Per quanto riguarda il mancato riconoscimento dell’**adeguamento tariffario** richiesto negli anni precedenti, i giudizi relativi agli **anni 2017, 2019, 2020 e 2021** sono ancora pendenti. Quello relativo **all’adeguamento tariffario del 2016**, è stato, invece, cancellato temporaneamente dal ruolo dal giudice e sarà oggetto di rinuncia una volta definita la controversia giudiziale con il consorzio SIS avente ad oggetto l’annullamento delle delibere CIPE n. 13 e 14 del 14/05/2020 riguardanti gli atti aggiuntivi AT-CN e SATAP A4 (si ricorda che avverso la sentenza del TAR Lazio del 8.08.2022 n. 110888 che ha respinto la richiesta del consorzio SIS è stato presentato appello dinnanzi al Consiglio di Stato).

Per il **tronco A21**, la Società, in quanto concessionaria che gestisce una tratta in regime di prorogatio, ha presentato anche **per il 2023**, una richiesta di **adeguamento tariffario** pari al 4,25% prendendo in considerazione le sole componenti inflazione e qualità. Con il D.I. n. 437/2022 il Concedente, tuttavia, non ha riconosciuto alcun aggiornamento tariffario per il 2023 disponendo che *“gli eventuali recuperi tariffari, attivi o passivi, ivi inclusi quelli relativi agli anni precedenti ed anche dovuti a modifiche delle aliquote fiscali e delle deduzioni o compensazioni fiscali, saranno determinati attraverso un apposito Piano Economico Finanziario transitorio che regola i rapporti sino alla data di effettivo trasferimento dell’infrastruttura”*. La Società ha pertanto presentato una richiesta di accesso agli atti del procedimento che ha determinato l’emissione del D.I. n. 437/2022 ed ha dato mandato per

impugnare le determinazioni assunte dal Concedente, ritenendole illegittime.

I giudizi promossi per il mancato riconoscimento **dell'adeguamento tariffario richiesto negli anni precedenti (2014, 2017, 2021 e 2022)** sono in attesa della fissazione dell'udienza di discussione. Mentre i giudizi relativi ai mancati **adeguamenti tariffari per gli anni 2016 e 2020** si sono conclusi con sentenze favorevoli alla società.

#### Andamento del traffico

Nel corso dell'esercizio 2022, l'andamento dei volumi di traffico e, conseguentemente, dei ricavi da pedaggio, per effetto delle cessate limitazioni alla mobilità adottate dalle Autorità governative fino alla primavera 2021 e finalizzate al contenimento dell'epidemia, ha registrato un miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, fino al raggiungimento di volumi di poco inferiori a quelli antecedenti la pandemia.

Come noto la parte preponderante dei margini operativi e della generazione di cassa della Società proviene dal settore regolamentato autostradale, per il quale è tuttavia doveroso ricordare che le vigenti Convenzioni prevedono, a fronte di eventi di forza maggiore come quello in esame, meccanismi contrattuali di riequilibrio economico-finanziario volti a compensarne gli effetti.

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2022, a confronto con i corrispondenti periodi del 2021, risulta il seguente:

#### Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza (dati in migliaia di veicoli km percorsi)

Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2022			2021			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	247.512	170.781	418.293	166.318	158.638	324.956	48,82%	7,65%	28,72%
Q2: 1/4 – 30/6	325.688	182.981	508.669	256.494	175.234	431.728	26,98%	4,42%	17,82%
Q3: 1/7 – 30/9	367.552	173.929	541.481	372.953	173.246	546.200	-1,45%	0,39%	-0,86%
Q4: 1/10 – 31/12	312.236	174.527	486.763	309.892	176.765	486.657	0,76%	-1,27%	0,02%
1/1 – 31/12	1.252.988	702.217	1.955.206	1.105.657	683.883	1.789.541	13,33%	2,68%	9,26%

#### Tronco A4: Torino – Milano (dati in migliaia di veicoli km percorsi)

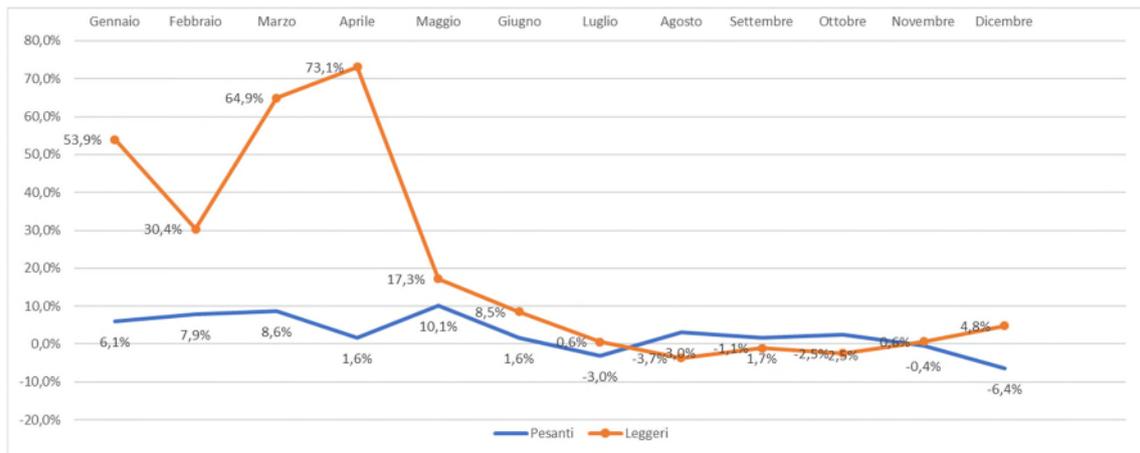
Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2022			2021			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	367.116	153.834	520.950	229.344	144.847	374.191	60,07%	6,20%	39,22%
Q2: 1/4 – 30/6	425.828	162.056	587.884	327.495	155.627	483.122	30,03%	4,13%	21,68%
Q3: 1/7 – 30/9	440.875	153.853	594.728	419.720	152.507	572.227	5,04%	0,88%	3,93%
Q4: 1/10 – 31/12	433.453	158.991	592.444	420.377	160.186	580.563	3,11%	-0,75%	2,05%
1/1 – 31/12	1.667.272	628.733	2.296.005	1.396.936	613.166	2.010.103	19,35%	2,54%	14,22%

Si ricorda che, con il decreto-legge 24 marzo 2022 Pubblicato in Gazzetta ufficiale e relativo al superamento delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19, il 31 marzo 2022 è terminato lo stato di

emergenza, e pertanto a partire da tale data sono state modificate le misure anti-Covid, eliminando le residue restrizioni precedentemente in vigore.

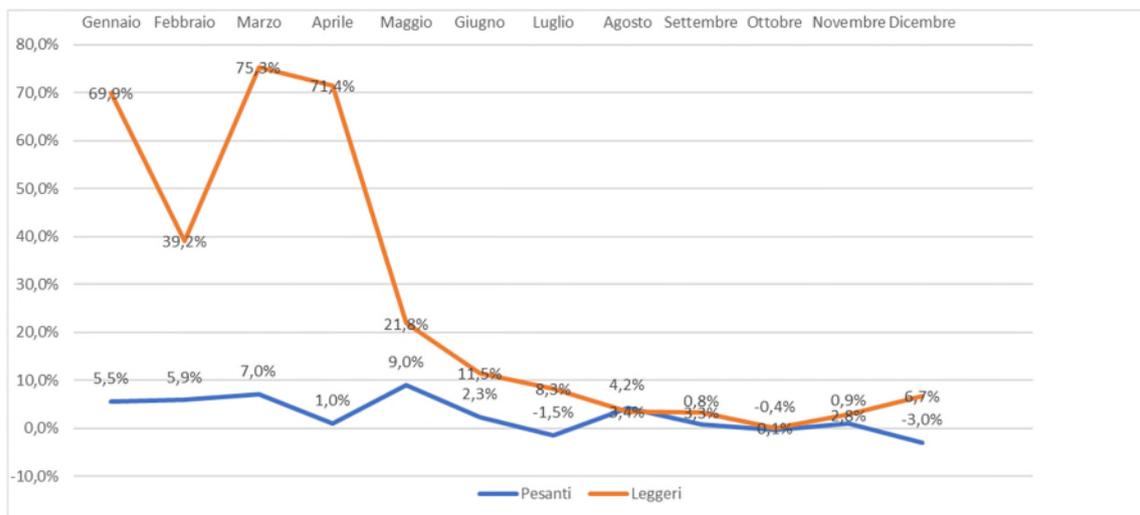
In particolare, i dati di traffico relativi all'anno 2022 confrontati con lo stesso periodo del 2021 evidenziano un incremento complessivo per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** del 9,26% (13,33% veicoli leggeri; 2,68% veicoli pesanti) e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del 14,22% (19,35% veicoli leggeri; 2,54% veicoli pesanti).

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso dell'anno 2022 **Tronco A21**



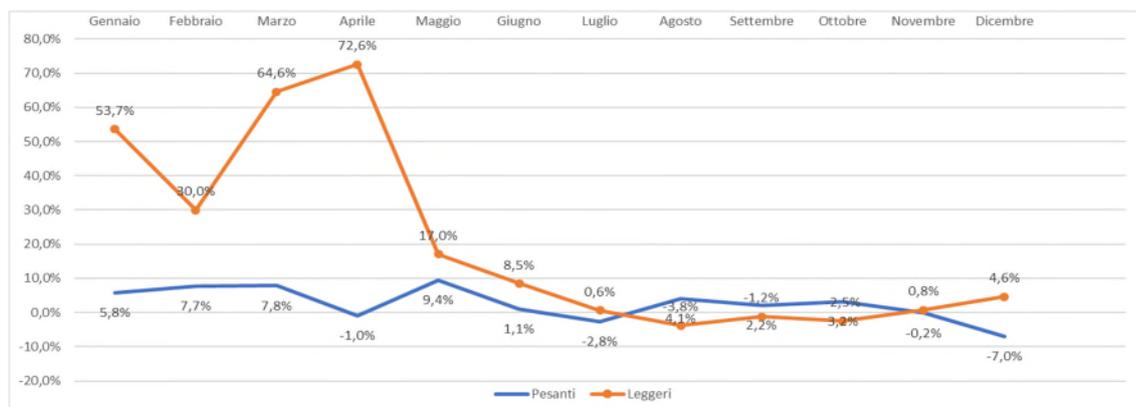
Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso dell'anno 2022

#### Tronco A4

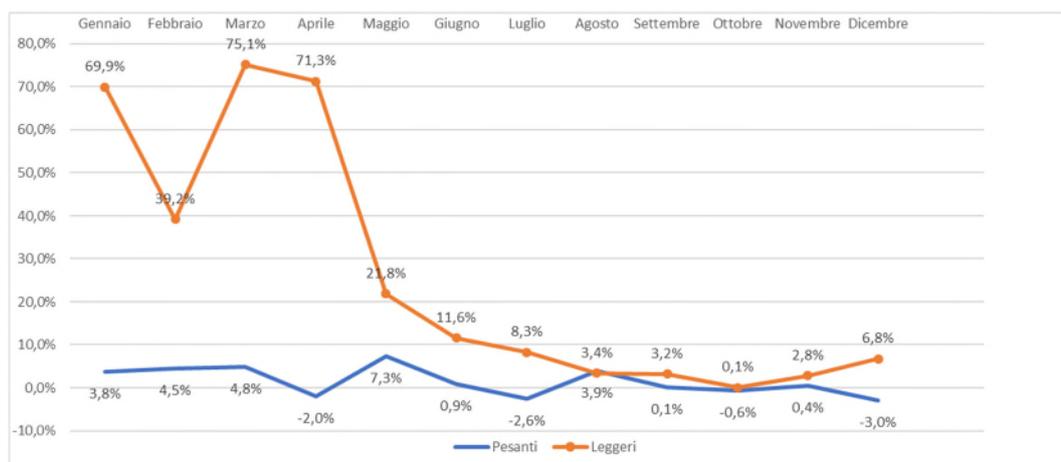


Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento dei **Ricavi da pedaggio** nell'esercizio 2022

### Tronco A21



### Tronco A4



Nell'esercizio 2022 i "ricavi netti da pedaggio" evidenziano complessivamente un incremento per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** del 7,44% e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del 11,53%. L'incremento dei pedaggi è proporzionale a quello del traffico essenzialmente per il beneficio derivante dal mix di traffico leggero/pesante, tenuto conto che nessun adeguamento tariffario è stato applicato per l'anno 2022.

## DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2022 (confrontate con quelle dell'esercizio 2021) possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi del settore autostradale <sup>(1)</sup>	466.697	422.089	44.608
Altri ricavi <sup>(2)</sup>	12.849	12.451	398
<b>Totale Ricavi</b>	<b>479.546</b>	<b>434.540</b>	<b>45.006</b>
Costi operativi <sup>(1)(2)</sup>	(145.994)	(139.671)	(6.323)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>333.552</b>	<b>294.869</b>	<b>38.683</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>69,56%</i>	<i>67,86%</i>	
Ammortamenti	(123.248)	(118.004)	(5.244)
Accantonamenti netti	(86.000)	(65.710)	(20.290)
<b>Risultato operativo</b>	<b>124.304</b>	<b>111.155</b>	<b>13.149</b>
Proventi finanziari	9.880	8.628	1.253
Oneri finanziari	(36.398)	(37.410)	1.012
Oneri finanziari capitalizzati	6.646	859	5.787
Svalutazioni di partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	(107)	(60)	(47)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>104.325</b>	<b>83.172</b>	<b>21.154</b>
Imposte sul reddito	(29.212)	(37.769)	8.557
<b>Utile del periodo</b>	<b>75.113</b>	<b>45.403</b>	<b>29.711</b>

<sup>(1)</sup> Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (36,2 milioni di euro nell'esercizio 2022 e 33,3 milioni di euro nell'esercizio 2021)

<sup>(2)</sup> Importi al netto dei ricavi e costi per ribalamenti da rapporti consortili verso la partecipata Aurea S.c.a.r.l.

\* \* \*

Al fine di consentire l'analisi delle componenti economiche relative ai due tronchi gestiti, si riporta, di seguito, la composizione del "marginale operativo lordo" (EBITDA) relativa alle tratte "Torino – Piacenza" (A21) e "Torino – Milano" (A4).

### Tronco A21 Torino – Piacenza

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi della gestione autostradale	183.278	169.512	13.766
Altri ricavi <sup>(1)</sup>	4.308	5.682	(1.374)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>187.586</b>	<b>175.194</b>	<b>12.392</b>
Costi operativi <sup>(1)</sup>	(68.337)	(67.147)	(1.190)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>119.249</b>	<b>108.047</b>	<b>11.202</b>

<sup>(1)</sup> Importi al netto dei ricavi e costi per ribalamenti da rapporti consortili verso la partecipata Aurea S.c.a.r.l.

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 183.278 migliaia di euro (169.512 migliaia di euro nell'esercizio 2021) e sono così composti:

	2022	2021	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	176.345	164.136	12.209
Altri ricavi accessori	6.933	5.376	1.557
<b>Totale ricavi della gestione autostradale</b>	<b>183.278</b>	<b>169.512</b>	<b>13.766</b>

La variazione della voce "ricavi netti da pedaggio", pari a 12.209 migliaia di euro (+7,43%), è la risultante, esclusivamente, dell'incremento dei volumi di traffico consuntivati data l'invarianza delle tariffe autostradali per il 2022.

Gli "altri ricavi accessori" includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia all'aumento dei volumi di traffico sia alla reintroduzione per l'intero anno 2022 del minimo garantito che era stato sospeso nell'ambito delle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l'impatto dell'emergenza Covid-19.

La voce "Altri ricavi" risulta in riduzione poiché l'esercizio precedente accoglieva i proventi derivanti dalla devoluzione di alcune aree di servizio (1.374 migliaia di euro).

I "costi operativi" comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 33.581 migliaia di euro (33.361 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), (ii) costo del personale pari a 17.128 migliaia di euro (16.950 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 17.627 migliaia di euro (16.836 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** che si attesta su di un valore pari a 119.249 migliaia di euro (108.047 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), è stato sostanzialmente condizionato dall'incremento dei ricavi netti da pedaggio.

#### Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2022	2021	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	283.419	252.577	30.842
Altri ricavi	8.541	6.769	1.772
<b>Totale Ricavi</b>	<b>291.960</b>	<b>259.346</b>	<b>32.614</b>
Costi operativi	(77.657)	(72.524)	(5.133)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>214.303</b>	<b>186.822</b>	<b>27.481</b>

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 283.419 migliaia di euro (252.577 migliaia di euro nell'esercizio 2020) e sono così composti:

	2022	2021	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	275.652	247.162	28.490
Altri ricavi accessori	7.767	5.415	2.352
<b>Totale ricavi della gestione autostradale</b>	<b>283.419</b>	<b>252.577</b>	<b>30.842</b>

La variazione della voce “ricavi netti da pedaggio”, pari a 28.490 migliaia di euro, è la risultante esclusivamente dell’incremento dei volumi di traffico data l’invarianza delle tariffe autostradali per l’esercizio 2022.

Gli “altri ricavi accessori” includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia all’aumento dei volumi di traffico sia alla reintroduzione per l’intero anno 2022 del minimo garantito che era stato sospeso nell’ambito delle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l’impatto dell’emergenza Covid-19.

I “costi operativi” comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 34.708 migliaia di euro (33.287 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), (ii) costo del personale pari a 18.981 migliaia di euro (18.905 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 23.969 migliaia di euro (20.333 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) che si attesta su di un valore pari a 214.303 migliaia di euro (186.822 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), è stato principalmente condizionato dall’incremento dei ricavi netti da pedaggio.

\* \* \*

La voce “*ammortamenti*” risulta pari a 123.248 migliaia di euro (pari a 118.004 migliaia di euro nell’esercizio 2021). In particolare, l’ammortamento finanziario relativo al **Tronco A4** è pari a 109.264 migliaia di euro (103.997 migliaia di euro al 31 dicembre 2021)

Nell’esercizio, relativamente al **Tronco A21 Torino-Piacenza**, in relazione alle incertezze correlate alla gestione della tratta autostradale successivamente alla scadenza della concessione, la Società ha prudenzialmente accantonato al fondo rischi per un importo pari a 86 milioni di euro.

Per effetto di quanto sopra riferito, il “*Risultato operativo*” si attesta a 124.304 migliaia di euro (111.155 migliaia di euro nell’esercizio 2021).

La “*gestione finanziaria*” presenta un saldo netto negativo pari a 19.979 migliaia di euro (27.984 migliaia di euro al 31 dicembre 2021); in particolare:

- i “*proventi finanziari*” pari a 9.880 migliaia di euro si riferiscono per 2.214 migliaia di euro ai dividendi distribuiti dalle partecipate e ad interessi attivi maturati per 7.666 migliaia di euro principalmente a fronte del finanziamento erogato alla controllante ASTM S.p.A. e del rendimento degli impieghi della liquidità in polizze di capitalizzazione;
- gli “*oneri finanziari*” pari a 36.398 migliaia di euro (37.410 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap (1.335 migliaia di euro) - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine ricevuti da istituti di credito e dalla controllante ASTM S.p.A.;

- la variazione intervenuta nell'ammontare degli "oneri finanziari capitalizzati" è correlata all'andamento degli investimenti realizzati;
- la voce "svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie" pari a 107 migliaia di euro si riferisce principalmente alla partecipata SA.Bro.M. S.p.A..

Le "imposte sul reddito" contabilizzate nell'esercizio sono pari a 29.212 migliaia di euro (37.769 migliaia di euro nell'esercizio 2021) e sono comprensive anche delle imposte di esercizi precedenti e anticipate. Sulla tassazione dell'esercizio precedente incidere l'addizionale IRES del 3,5%, introdotta dall'art. 1 c. 716-718 della Legge 160/2019, per il triennio 2019-2021.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un "utile dell'esercizio", al netto delle imposte, pari a 75.113 migliaia di euro (45.403 migliaia di euro nell'esercizio 2021).

**Le principali componenti della** situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2022 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni immateriali	51.546	64.660	(13.114)
Immobilizzazioni materiali	10.656	11.026	(370)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.078.322	1.026.380	51.942
Immobilizzazioni finanziarie	337.513	275.330	62.183
Capitale di esercizio	(85.102)	(394.973)	309.871
<b>Capitale investito</b>	<b>1.392.935</b>	<b>982.423</b>	<b>410.512</b>
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(30.158)	(30.158)	-
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(195.422)	(112.528)	(82.894)
<b>Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine</b>	<b>1.167.357</b>	<b>839.737</b>	<b>327.618</b>
Patrimonio netto e risultato	1.084.338	1.006.761	77.577
Indebitamento finanziario netto	83.017	(167.024)	250.041
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>1.167.355</b>	<b>839.737</b>	<b>327.618</b>

La riduzione intervenuta nella voce "immobilizzazioni immateriali" è principalmente riferita all'ammortamento dell'avviamento a suo tempo iscritto a fronte del conferimento del ramo di azienda relativo alla tratta autostradale Torino-Milano (12,7 milioni di euro).

La variazione della voce "immobilizzazioni gratuitamente reversibili", è ascrivibile (i) al contributo (pari a 123,9 milioni di euro per l'esercizio 2022), posto a carico della SATAP A4 per il finanziamento (c.d. cross financing) delle opere di Asti Cuneo S.p.A. realizzate, in quanto lo stesso è assimilato - secondo l'atto aggiuntivo allegato alla Convenzione Unica - ad un investimento e pertanto ai fini del bilancio è stato contabilizzato tra le immobilizzazioni reversibili e (ii) agli investimenti effettuati sul Tronco A4 per un importo pari 37,3 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati pari a 6,6 milioni di euro al netto delle anticipazioni erogate e recuperate e (iii) dagli ammortamenti nell'esercizio pari a 109,3 milioni di euro.

La variazione delle "immobilizzazioni finanziarie" è riconducibile - principalmente - alle seguenti operazioni:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della collegata ITINERA S.p.A. (pari a 68,4 milioni di euro);
- vendita della partecipazione detenuta nella collegata CIM S.p.A. (valore di carico pari a 7,3 milioni di euro);

- svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A. (104 migliaia di euro);
- Interessi maturati su finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 474 migliaia di euro) alle partecipate Tangenziale Esterna S.p.A. e S.A.Bro.M S.p.A..

La variazione del “*capitale di esercizio*” riflette la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei clienti, dei fornitori e del pagamento del debito maturato per il contributo di 324,7 milioni di euro iscritto alla fine dell’esercizio precedente.

La voce “Trattamento di fine rapporto e *altri fondi*” comprende, principalmente, gli strumenti finanziari passivi derivati che si attestano su di un importo pari a 41 migliaia di euro (2,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021) per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al fair value sui contratti IRS, il trattamento di fine rapporto nei confronti dei dipendenti pari a 3,6 milioni di euro e l’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21 per un importo pari a 86 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del risultato relativo all’esercizio 2022 (75,1 milioni di euro), nonché della movimentazione della “Riserva da cash flow hedge (IRS)” pari a 2,4 milioni di euro.

In merito all’“*indebitamento finanziario netto*”, si fornisce – di seguito – il dettaglio ad esso relativo:

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide	185.636	361.489	(175.853)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	
<b>Liquidità</b>	<b>185.636</b>	<b>361.489</b>	<b>(175.853)</b>
<b>Crediti finanziari (*)</b>	<b>788.114</b>	<b>976.403</b>	<b>(188.289)</b>
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(8.691)	(9.366)	675
Altri debiti finanziari correnti (*)	(130.335)	(130.407)	72
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(139.026)</b>	<b>(139.773)</b>	<b>747</b>
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta</b>	<b>834.724</b>	<b>1.198.119</b>	<b>(363.395)</b>
Debiti bancari non correnti	(4.337)	(13.011)	8.674
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(913.401)	(1.018.081)	104.680
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(917.741)</b>	<b>(1.031.095)</b>	<b>113.354</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(83.017)</b>	<b>167.024</b>	<b>(250.041)</b>

(\*) La “posizione finanziaria netta” include i crediti finanziari (pari a 116,7 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,6 milioni di euro) verso società interconnesse e non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2022.

“L’**indebitamento finanziario netto**” al 31 dicembre 2022 evidenzia un saldo negativo pari a 83 milioni di euro (positivo per 167 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

I principali movimenti della voce “**cassa ed altre disponibilità liquide**” sono qui di seguito elencati:

- rimborso delle rate di finanziamento oltre al pagamento degli interessi sui finanziamenti concessi dalla controllante ASTM per 139,8 milioni di euro;

- rimborso delle rate dei finanziamenti erogati da principali istituzioni finanziarie, pari a 10,1 milioni di euro oltre a interessi per 1 milioni di euro;
- restituzione da parte di Asti Cuneo del finanziamento ponte infruttifero erogato a giugno 2021 per 280,1 milioni di euro;
- pagamento del contributo c.d. cross financing pari a 542,1 milioni di euro;
- realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- pagamento di imposte per 72 milioni di euro;
- pagamento dell'aumento di capitale sociale di ITINERA S.p.A. (pari a 38 milioni).

La variazione della voce “**crediti finanziari**” si riferisce, principalmente, all’incasso del sopra citato finanziamento ponte infruttifero erogato ad Asti Cuneo (280,1 milioni di euro). La voce accoglie altresì il credito da subentro relativo al tronco A21 (324,6 milioni di euro), i crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione, contratti di polizze di capitalizzazione (158,7 milioni di euro) e gli interessi maturati sul finanziamento infragruppo erogato alla controllante ASTM S.p.A. (188,3 milioni di euro).

La variazione intervenuta nella voce “**parte corrente dell’indebitamento non corrente**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (11,7 milioni di euro), (ii) della riclassificazione - dalla voce “debiti bancari non correnti” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (11,1 milioni di euro) e (iii) dell’accertamento di ratei interessi.

La variazione della voce “**altri debiti finanziari correnti**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza, pari a 105 milioni di euro, (ii) della riclassificazione – dalla voce “altri debiti non correnti” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 105 milioni di euro - e (iii) dell’accertamento del rateo interessi dei finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A..

La riduzione della voce “**debiti bancari non correnti**” è dovuta alla riclassificazione alla voce “parte corrente dell’indebitamento non corrente”, delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (8,7 milioni di euro).

La variazione della voce “altri debiti non correnti” è ascrivibile alla riclassificazione, citata in precedenza, alla voce “altri debiti finanziari correnti” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi dei finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A., pari a 105 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre che, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2022, pari a 49,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2022 ed il 2024. L’indebitamento finanziario è espresso per il 96,75% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari al 3,25%, a “tasso variabile”.

## INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI, MANUTENZIONI E SULL'ESERCIZIO AUTOSTRADALE

### INVESTIMENTI

In merito agli investimenti relativi alla rete gestita si evidenzia quanto segue:

- **Tronco A21:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2022 ammontano a circa **553** milioni di euro, dei quali **68,6** milioni di euro nell'esercizio 2022.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2022 ammontano a circa **1.548,4** milioni di euro, dei quali **29,0** milioni di euro nell'esercizio 2022. Si precisa inoltre che, a seguito di quanto previsto nell'atto aggiuntivo divenuto efficace nel corso del 2021, sono state assimilate ad investimento le opere relative al completamento del collegamento autostradale Asti – Cuneo eseguite al 31.12.2022 per un importo pari a **99,4** milioni di euro.

Si fornisce, di seguito, una descrizione degli investimenti relativi ai due Tronchi gestiti.

### **TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA)**

#### **I programmi di ammodernamento e miglioramento (investimenti)**

La maggior parte degli investimenti previsti ed in corso di esecuzione dopo la scadenza della concessione mirano al mantenimento degli standard di sicurezza dell'autostrada e dei suoi raccordi sia sotto il profilo del servizio reso all'utenza sia sotto il profilo ambientale. Tra questi, i principali riguardano gli interventi di risanamento profondo delle pavimentazioni, il miglioramento sismico dei viadotti e l'adeguamento delle barriere di sicurezza.

Al riguardo si evidenzia che:

- a) con la nota n. 0015860 del 08/09/2017, il MIT non solo ha dichiarato di condividere la proposta formulata dalla Società in tema di determinazione del valore del subentro al 30 giugno 2017 con riferimento alle opere eseguite e non contabilizzate, fatte salve le verifiche a fini regolatori, ma ha, altresì, precisato che la SATAP S.p.A., nel periodo in cui proseguirà nella gestione della concessione sino all'individuazione del nuovo concessionario ai sensi dell'art. 5.2 della Convenzione di concessione, è comunque tenuta ad eseguire i seguenti interventi urgenti, i quali sono stati oggetto di approvazione MIT tramite relativo disposto:
  - Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: importo stimato di 21 milioni di euro;
  - Adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta laterali: importo stimato di 7,7 milioni di euro;
- b) con la nota del MIT n. 25782 del 16/10/2020 il MIT ha approvato il progetto degli interventi di adeguamento sismico del viadotto Broni;
- c) con le note prot. 4279 del 18/02/2021, prot. 5034 del 25/02/2021, prot. 5095 del 25/02/2021, prot. 5250 del 26/02/2021 e prot. 5253 del 26/02/2021 il MIT ha approvato i 5 interventi di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta compresa tra l'intersvincolo A7 e l'intersvincolo A21;
- d) con la nota prot. 2223 del 28/01/2021 il MIT ha comunque riconfermato che "qualora la concessionaria dovesse ravvisare interventi attinenti la sicurezza dell'infrastruttura, potrà provvedere alla regolazione degli

stessi anticipatamente alla regolazione dei rapporti convenzionali”, comunicando altresì che “le spese relative a lavori eseguiti per assicurare la sicurezza saranno incluse negli oneri di subentro da riconoscere al concessionario uscente”;

- e) con la nota del MIT prot. 10156 del 13/04/2021 il Ministero ha approvato il progetto di completamento sull'intera tratta dell'adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta;
- f) con la nota del MIT prot. 14494 del 24/05/2021 il Ministero ha approvato il progetto di miglioramento strutturale del viadotto Ceresa;
- g) con la nota del MIT prot. 18102 del 30/06/2021 il Ministero ha approvato il progetto di miglioramento strutturale del cavalcavia n.60 nel comune di Alessandria;
- h) con la nota del MIMS prot. 1583 del 26/01/2021 il Ministero ha approvato il progetto di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta pk 47+000 pk 53+000;
- i) con la nota del MIMS prot. 6533 del 14/03/2022 il Ministero ha approvato il progetto di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta pk 38+000 pk 47+000;
- l) con la nota del MIMS prot. 17884 del 11/07/2022 il Ministero ha approvato il progetto di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta pk 53+000 pk 69+000;
- m) con la nota del MIMS prot. 17882 del 11/07/2022 il Ministero ha approvato il progetto di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta pk 69+000 pk 87+000.

Sono in corso di esecuzione i seguenti lavori in investimento:

- Completamento dell'adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta laterali sui rilevati autostradali per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 20,67 milioni di euro.
- Ricostruzione del cavalcavia n.60 dello svincolo di Alessandria est per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 3,19 milioni di euro.
- Parallelamente, si è avviata la commessa relativa all'installazione di nuove barriere su alcuni sovrappassi autostradali, i quali presentavano il più significativo incremento di traffico locale per la quale nel 2022 è stata conteggiata una spesa di progettazione pari a 0,2 milioni di euro.

Sono altresì in corso di esecuzione i seguenti lavori:

- Risanamento profondo delle pavimentazioni della corsia di marcia lenta in tratte saltuarie dell'intera autostrada per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 24,89 milioni di euro.
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto esterno dello svincolo di Broni per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 1,33 milioni di euro.
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Ceresa per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 4,44 milioni di euro.

Nel corso del 2022 sono stati avviati i seguenti lavori in investimento:

- Attività per l'aumento del livello di conoscenza dell'infrastruttura, delle opere d'arte e conseguente adeguamento alle prescrizioni contenute nelle LLGP20 per la quale nel 2022 è stata eseguita una produzione pari a 2,45 milioni di euro.

Infine, sono stati avviati gli incarichi per la progettazione delle seguenti future commesse:

- Implementazione nuova recinzione anti faunistica per la quale nel 2022 è stata conteggiata una spesa di progettazione pari a 0,14 milioni di euro.

### **La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A21**

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale illustrato al Concedente il 16 novembre 2021, poi trasmesso allo stesso in data 30 novembre 2021.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi, nell'esercizio in esame, hanno comportato costi per circa 33.363 migliaia di euro.

Tra gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria si evidenziano le "Opere d'arte" in relazione alle quali nel corso dell'anno sono state effettuate significativi interventi di manutenzione sulle strutture delle seguenti opere:

- Viadotto Valmanera
- Ponte rio Loggia

Sono stati altresì eseguiti interventi localizzati e puntuali relativi a sostituzione di appoggi e giunti su opere d'arte e sovrappassi secondo lo schema statico di costruzione nel rispetto delle tipologie esistenti. In particolare, la Concessionaria ha proceduto all'esecuzione degli interventi previsti in progetto esecutivo sui giunti delle seguenti opere:

- Viadotto Alessandria – Arona (sud)
- Viadotto Quarto (nord)
- Viadotto Staffora (Nord)
- Viadotto Piacenza (Sud)
- Viadotto Trebbia (Nord)
- Viadotto Tidone (Sud)
- Viadotto Cipollina (Sud-spalla TO)
- Viadotto Valbosone (Nord-Sud)
- Viadotto Asti (giunto a pettine) spalla Torino lato sud
- Viadotto Staffora (Nord)

Sono stati eseguiti, inoltre, interventi di ripristino localizzato di strutture o parti di esse, consistenti nell'asportazione del calcestruzzo con fenomeni di carbonatazione o lesionato, nella pulizia della superficie, nella passivazione e protezione delle armature e nella successiva ricostruzione delle parti in conglomerato cementizio con l'impiego di apposite malte, ed in particolare la Concessionaria ha provveduto all'esecuzione degli interventi di cui di seguito se ne riporta l'elenco:

(eseguiti disaggi e passivazione dei ferri)

- Cavalcavia n.32 SC Guastamiglio
- Cavalcavia n.34 SC Serra
- Cavalcavia n.36 Svincolo Felizzano
- Cavalcavia n.37 SC Boschi
- Cavalcavia n.38 SV Ronchi
- Cavalcavia n.39 SP Fubine
- Cavalcavia n.41 SC Quargento
- Cavalcavia n.43 SC Meleto
- Cavalcavia n.45 SC Pelosa
- Cavalcavia n.61 SP Alessandria-Sale
- Cavalcavia n.62 SC Villanova
- Cavalcavia n.75 S.V. Ronco
- Cavalcavia n.76 S.P. Castelnuovo

- Cavalcavia n.77 S.V. San Sisto
- Cavalcavia n.81 S.V. Bertone
- Cavalcavia n.82 S.P. Valenza-Pontecurone
- Cavalcavia n.89 S.C. Folciona
- Cavalcavia n.90 S.P. Corana
- Cavalcavia n.91 S.P. Pizzale
- Cavalcavia n.106 S.P. Saline
- Cavalcavia n.107 S.C. Barbianello
- Cavalcavia n.108 S.V. Casone Nuovo
- Cavalcavia n.109 S.V. Dossi
- Cavalcavia n.112 C.M.Broni

(eseguiti ripristini completi)

- Cavalcavia n.6 SP Poirino – Chieri
- Cavalcavia n.8 SC Madonna della Rovere
- Cavalcavia n.9 SC Tamagone
- Cavalcavia n.12 SC Corvegna
- Cavalcavia n.23 SP Castellero
- Cavalcavia n.44 SV Gera
- Cavalcavia n.46 SP Moncalvo
- Cavalcavia n.47 SV Piana
- Cavalcavia n.48 SV Castello
- Cavalcavia n.55 SV Pelosa
- Cavalcavia n.63 SV Stampa
- Cavalcavia n.69 SV Braghiera
- Cavalcavia n.83 SV Bagnolo – Valverde
- Cavalcavia n.105 SC Praietto
- Cavalcavia n.110 SP82 Rosa Negra

Sono stati eseguiti, infine, interventi di verniciatura e di rifacimento superficiale sugli impalcati. In particolare, la Concessionaria, seguendo la procedura di assesment, ha eseguito gli interventi di ripristino puntuali di cui di seguito se ne riporta l'elenco:

- Cavalcavia n.56 verniciatura impalcato (travi)
- Cavalcavia n.149 sabbiatura e verniciatura parti metalliche (travi,traversi)
- Cavalcavia n.150 sabbiatura e verniciatura parti metalliche (travi,traversi)

L'attività ispettiva e le verifiche delle infrastrutture autostradali svolta da SINA S.p.A., confermano il buono stato di salute dei viadotti. Lo stato delle strutture è stato tenuto sotto sistematico controllo sia per mezzo della costante vigilanza dei tecnici della Società sia con il ricorso ad ispezioni e interventi da parte della partecipata SINA S.p.A. che, nel rispetto della vigente normativa, effettua un'estesa ed approfondita campagna di ispezioni alle opere d'arte principali, ovvero ponti e viadotti. Sono state inoltre svolte indagini, prove e controlli supplementari per attestare lo stato di salute delle opere.

### **Pavimentazione**

Sono proseguite le attività di rinnovamento della pavimentazione, tutta con manto speciale di tipo drenante ai fini del mantenimento delle migliori condizioni per la sicurezza del traffico. Complessivamente sono stati rinnovati circa 645.000 m<sup>2</sup> di pavimentazione corrispondenti ad oltre 30,20 km di sviluppo. Ciò ha portato, anche per il 2022, al consolidamento dei parametri di aderenza e conseguentemente del valore Ipav.

### **Corpo stradale, versanti e scarpate**

Sono stati eseguiti interventi di ripristino di strutture invase da piccoli cedimenti di terreno e la sistemazione delle aree interessate dallo smottamento, in particolare sono stati messi in sicurezza i seguenti punti critici:

- pk 16+500 (sud)
- pk 23+800 (nord)

### **Segnaletica**

Sono stati eseguiti interventi di ripasso integrale programmato della segnaletica verticale ed orizzontale, sia essa continua, tratteggiata e delle scritte di indicazione nonché rifacimento della segnaletica orizzontale su tratti di nuova pavimentazione nonché il mantenimento di tutte le strutture segnaletiche in corrispondenza di curve, svincoli, uscite e separatori di corsia/carreggiata.

### **Impianti di esazione del pedaggio**

Sono stati eseguiti interventi di ripristino con sostituzione dei componenti usurati degli impianti di biglietteria. Sono inoltre pianificate una serie di forniture in merito ai componenti cruciali per il funzionamento degli impianti di biglietteria, di modo da garantirne un pieno e continuativo servizio per ciascuna unità.

### **Edifici**

Sono state eseguite modifiche di natura edile di limitata entità ad ambienti interni o esterni di edifici di competenza autostradale; sono stati ripristinati intonaci di edifici e tinteggiate le relative superfici interne e/o esterne; sono state riparate coperture, pavimentazioni e scale presenti sui caselli e piazzali di esazione; sono stati eseguiti interventi di manutenzione programmata/revisione/sostituzione di impianti presenti lungo le pertinenze autostradali (impianti termici, di climatizzazione, idrici, ecc.) e di strutture presenti in corrispondenza dei caselli/barriere di esazione (per es. di cabine preposte all'esazione).

### **Sicurezza dell'infrastruttura**

La Società, nell'ambito delle attività volte al mantenimento in efficienza dell'infrastruttura ed alla corretta pianificazione degli interventi manutentivi e di adeguamento alle normative che costantemente evolvono, esegue periodicamente anche mediante SINA S.p.A., indagini e controlli approfonditi sullo stato delle opere d'arte oggetto della concessione. Tali informazioni, portano all'individuazione di un cronoprogramma degli interventi che garantisce da un lato la totale sicurezza del personale della Società che opera sulla stessa e dei propri clienti e dall'altro lo stato manutentivo dei viadotti.

La Società, con lo scopo di ottenere ulteriori conforti sulla corretta impostazione delle metodologie adottate ha eseguito un'ulteriore approfondita ricognizione sullo stato della infrastruttura attraverso l'esame dei processi, dei risultati anche derivanti da controlli e misure supplementari svolte sulle opere più rilevanti. In particolare, nel corso del 2022 è proseguita la campagna di indagine ispettiva approfondita su tutti i portali metallici della tratta A21, ai fini di evidenziare eventuali criticità anche su queste opere che, benché minori, hanno una significativa rilevanza sul traffico circolante. Tali ulteriori approfondimenti hanno confermato l'assenza di rischi che possano compromettere la funzionalità e stabilità delle opere e la coerenza del piano di interventi già predisposto dalla Società con lo stato della infrastruttura di che trattasi.

In tale contesto è stata costituita una Task Force per il monitoraggio delle infrastrutture del Gruppo ASTM, indipendente rispetto alle Direzioni Tecniche delle singole concessionarie, costituita da consulenti esterni di primo livello e specialisti interni, avente l'obiettivo di verificare tutte le attività svolte relative al mantenimento ed innalzamento dei livelli di sicurezza delle infrastrutture gestite ed eventualmente promuovere nuove metodologie di ispezione ed analisi.

### **TRONCO A4 (TORINO – MILANO)**

Nonostante la situazione di stallo creatasi in precedenza per la tardiva approvazione dell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario del quinquennio 2018-2022, la Società non solo ha comunque proseguito nell'attuazione degli interventi sin qui approvati dal Concedente ma ha anche avviato nuovi interventi per poter adempiere al rispetto delle normative vigenti e per l'innalzamento degli standard di sicurezza, che saranno ricompresi nelle proposte di programmazione quinquennale relative al successivo periodo regolatorio.

La maggior parte degli investimenti in esso contemplati mirano all'ammodernamento ed al miglioramento della sicurezza dell'autostrada e dei suoi raccordi sia sotto il profilo del servizio reso all'utenza sia sotto il profilo ambientale. Gli interventi principali ad investimento sono sia quelli di natura civile-edile sia quelli innovativi dal punto di vista tecnologico, volti ad adeguare e ammodernare l'infrastruttura autostradale.

Nel corso dell'anno 2022 sono stati approvati dal Concedente i seguenti progetti/perizie/schemi di convenzione:

- progetto esecutivo dell'intervento di sostituzione e potenziamento della rete di recinzione nel tratto compreso fra le progressive chilometriche 41+400 e 48+400 (zona di Santhià); poi la Società ha provveduto all'aggiornamento della parte economica del progetto per adeguare i prezzi e quindi procederà alla ritrasmissione di tale parte del progetto;
- progetto esecutivo dell'intervento di sostituzione, nel lotto 1, di barriere della tipologia New Jersey bordo ponte aventi tasselli meccanici; poi la Società ha provveduto all'aggiornamento della parte economica del progetto per adeguare i prezzi e quindi procederà alla ritrasmissione di tale parte del progetto.

Nel corso dell'anno 2022 sono stati inviati al Concedente, per approvazione, i seguenti progetti/perizie:

- prima perizia di variante per l'intervento di ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada;
- perizia di variante in diminuzione di spesa per l'intervento di realizzazione delle isole ecologiche di Rondissone, Greggio e Mesero;
- aggiornamento della parte economica del progetto esecutivo degli interventi di ammodernamento impiantistico, tecnologico e civile della galleria Cerchiarello sud;
- aggiornamento della parte economica del progetto esecutivo dell'intervento di implementazione dei pannelli a messaggio variabile;
- progetto del tratto pilota del cosiddetto 'Smart Road' nell'ambito delle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica.

Per completezza informativa, si informa che non risultano pendenze approvative di progetti/perizie/schemi di convenzione inviati nei precedenti esercizi al Concedente.

Nell'anno 2022 sono stati aggiudicati e/o avviati oppure sono proseguiti e/o ultimati, i lavori principali dei seguenti interventi:

- ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada (ultimazione in dicembre);

- realizzazione di isole ecologiche adibite ad operazioni di stoccaggio temporaneo presso le stazioni autostradali di Rondissone, Greggio e Mesero (ultimazione in ottobre);
- realizzazione di un impianto fotovoltaico a servizio del casello di Biandrate-Vicolungo (avvio e ultimazione);
- adeguamento dell'edificio ex caserma di Villarboit, a nuovo centro di manutenzione e addetti al traffico e sicurezza (prosecuzione);
- seconda fase dell'intervento denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali' (ultimazione in dicembre);
- terza fase dell'intervento denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali' (avvio);
- esecuzione del tratto pilota del cosiddetto 'Smart Road' nell'ambito delle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica (avvio).

Nell'ambito dell'attuazione dei programmi per il potenziamento della sicurezza dell'infrastruttura ed il rispetto delle normative vigenti nazionali e comunitarie, anche nel 2022 la SATAP ha proseguito/avviato la progettazione definitiva e/o esecutiva dei seguenti interventi:

- adeguamento sismico del fabbricato ad uso caserma della polizia stradale in Novara (prosecuzione del progetto esecutivo);
- adeguamento degli edifici casello presenti negli svincoli di Carisio e Balocco (ultimazione del progetto definitivo e poi, in dicembre, richiesta al Concedente, di nulla osta all'avvio delle procedure ex D.P.R. 383/1994 e s.m.i., per la convocazione della conferenza di servizi);
- sostituzione, nei lotti 2, 3 e 4, di barriere della tipologia New Jersey bordo ponte aventi tasselli meccanici (ultimazione del progetto esecutivo);
- ammodernamento impiantistico, tecnologico e civile della galleria Cerchiarello sud (ultimazione);
- progettazione dell'intervento di implementazione del sistema di informazione all'utenza mediante pannelli a messaggio variabile (ultimazione);
- sostituzione e potenziamento della rete di recinzione nel tratto compreso fra le progressive chilometriche 41+400 e 48+400 (avvio e ultimazione);
- adeguamento dei punti singoli da Torino a Novara est, nell'ambito della riqualificazione delle barriere di sicurezza anche nei raccordi stradali di competenza (avvio);
- tratto pilota del cosiddetto 'Smart Road' nell'ambito delle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica (ultimazione);
- opere di efficientamento del compartimento esazione (avvio e ultimazione).

#### **La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A4**

Secondo quello che è un approccio operativo consolidato, anche nel corso del 2022 vi è stata una grande attenzione nella gestione delle attività manutentive dell'infrastruttura autostradale con l'obiettivo di garantire adeguati standard di qualità e sicurezza.

Nel corso del 2022, le visite ispettive eseguite dal Concedente per controllare i livelli di qualità dell'infrastruttura sono state sette ed hanno comportato l'accertamento di complessive n. 18 "non conformità", tutte prontamente risolte.

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale illustrato in presenza al Concedente in data 17 novembre 2021, e che è stato trasmesso allo stesso in data 30 novembre 2021.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi nell'esercizio 2022, hanno comportato una spesa pari a 34.585 migliaia di euro.

Di seguito si citano gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria eseguita nell'esercizio 2022.

### **Opere d'arte**

Sono proseguite le operazioni di ispezione di viadotti e ponti autostradali, di opere d'arte di scavalco dell'autostrada, di sottopassi, ecc., che rientrano in una più ampia attività articolata in una sorveglianza di legge attuata tramite apposite visite dei tecnici della concessionaria, nonché ispezioni e controlli da parte anche dei tecnici della società SINA S.p.A. (controlli sia periodici sia sistematici), e in una sorveglianza sistematica di dettaglio finalizzata innanzitutto all'individuazione della natura dei degradi, delle loro cause e della loro possibile evoluzione, e infine alla determinazione delle azioni correttive da intraprendere.

Sono stati eseguiti interventi localizzati di ripristino di giunti ammalorati di opere d'arte di linea e di sovrappassi di svincolo rispettando le tipologie di giunto esistenti; interventi di rifacimento dell'impermeabilizzazione del marciapiede laterale del cavalcavia della viabilità S.P. 90 presente sull'area di servizio San Rocco; interventi di riqualificazione di parti di calcestruzzo di opere d'arte presenti lungo le viabilità di competenza (ad esempio delle velette del tratto in viadotto della rampa Torino–Carisio e di quelle della rampa Carisio–Milano); interventi di verniciatura sulle seguenti opere d'arte esistenti:

1. viadotto Stazione Stura nord direzione Torino, dalla p.k. 0+184 circa alla p.k. 0+250;
2. viadotto Stazione Stura sud direzione Milano, dalla p.k. 0+184 circa alla p.k. 0+250;
3. cavalcavia su A4 n° 11 posto alla p.k. 13+600;
4. cavalcavia su A4 n° 16 posto alla p.k. 21+705;
5. cavalcavia su A4 n° 50 posto alla p.k. 64+651;
6. cavalcavia della rampa Balocco–Milano, la parte che scavalca la sede autostradale;
7. cavalcavia su A4 n° 75 posto alla p.k. 92+511 circa;
8. cavalcavia su A4 n° 88 posto alla p.k. 116+736 circa;

interventi di manutenzione e ripristino del sistema di smaltimento acque meteoriche su alcune opere d'arte presenti lungo le viabilità di competenza (ad esempio è stato eseguito un intervento di impermeabilizzazione in corrispondenza della tubazione irrigua che scavalca l'autostrada presente sul cavalcavia n° 18 e sul cavalcavia dell'area di servizio San Rocco).

### **Pavimentazioni**

Sono proseguite le attività di rinnovamento di tratti di pavimentazione attraverso la fresatura e la ricostruzione dei costituenti strati in conglomerato bituminoso, al fine di mantenere in efficienza la sede autostradale, sia dal punto di vista dell'aderenza sia da quello della regolarità e portanza, parametri tutti oggetto di controllo tramite apposite prove eseguite in situ.

### **Altri elementi del corpo autostradale**

Sono stati effettuati interventi di ripristino di rilevati e di altri elementi accessori della piattaforma (cunette, embrici, ecc.), di pulizia di alvei, cigli autostradali, embrici e arginelli, nonché di spurgo di tombini sottopassanti l'autostrada.

Ovviamente sono stati eseguiti i necessari tagli dell'erba su tutte le aree di pertinenza autostradale (arginelli, scarpate, aree piane, ecc.) con la periodicità necessaria al mantenimento di adeguati standard qualitativi; sono stati eseguiti interventi di potatura e manutenzione delle specie arboree e di quelle arbustive presenti sulle aree di pertinenza; sono stati eseguiti interventi di diserbo sulle aree ove è risultato opportuno (ad es. al piede dello spartitraffico e delle cordonature presenti, piuttosto che su arginelli); sono stati eliminati i rovi presenti e costantemente sono state pulite tutte le aree di pertinenza autostradale compresa la rimozione della nettezza e lo smaltimento di quei rifiuti abbandonati abusivamente da parte di utenti.

### **Segnaletica orizzontale e verticale**

La segnaletica è stata oggetto di tutti gli interventi necessari per mantenerla in perfetta efficienza (sostituzione dei cartelli incidentati e di quelli che sono risultati ammalorati, tinteggiatura di supporti di cartelli, pulizia periodica di catadiottri di delimitazione delle carreggiate e di segnalimiti, ripasso totale delle righe continue e di quelle tratteggiate nonché delle scritte di indicazione, verifica della retroriflettenza delle righe presenti) e adeguata alle norme vigenti.

### **Barriere di sicurezza**

Sono stati eseguiti interventi di sostituzione dei sicurvia, delle reti di protezione e degli attenuatori d'urto che sono risultati danneggiati o degradati.

Con riferimento invece alla recinzione autostradale, è stata svolta un'attività di pulizia (ad esempio eliminazione delle erbe infestanti) e controllo; laddove è risultata danneggiata, si è proceduto al relativo ripristino.

### **Impianti per l'esazione pedaggi**

Sono stati eseguiti interventi di ripristino o sostituzione dei componenti usurati degli impianti di biglietteria.

### **Edifici**

Sono stati ripristinati intonaci di edifici e tinteggiate le relative superfici interne e/o esterne; sono state eseguite modifiche di natura edile di limitata entità, ad ambienti interni o esterni di edifici di competenza autostradale; sono state riparate coperture, pavimentazioni e scale presenti sui caselli e piazzali di esazione; sono stati eseguiti interventi di manutenzione programmata/revisione/sostituzione di impianti presenti lungo le pertinenze autostradali e la conduzione e manutenzione degli impianti termici, di climatizzazione e idrici di edifici e di cabine di esazione.

### **Altre manutenzioni**

Sono stati mantenuti gli impianti di rivelazione incendio (sensori, opacimetri, pulsanti di allarme, ecc.), gli impianti antincendio a caduta (sprinkler) nonché le colonnine, le manichette, i naspì e gli estintori distribuiti lungo le pertinenze autostradali, gli impianti elettronici ed elettrici relativi ai dispositivi a messaggio variabile per

l'informazione all'utenza in itinere, gli impianti elettronici ed elettrici relativi alle apparecchiature di richiesta soccorso presenti lungo il nastro autostradale comprese le apparecchiature centrali di ricezione e trasmissione, gli impianti delle centrali meteo, la rete di telecomunicazioni istituzionale, gli apparati della fibra ottica, gli impianti di monitoraggio e controllo delle telecamere e quelli di controllo del traffico, gli impianti di climatizzazione delle cabine preposte all'esazione, e le infrastrutture a servizio della Polizia Stradale presso la caserma ubicata in adiacenza allo svincolo autostradale di Novara est.

### **Sicurezza dell'infrastruttura**

La Concessionaria, nell'ambito delle attività volte al mantenimento in efficienza dell'infrastruttura ed alla corretta pianificazione degli interventi manutentivi e di adeguamento alle normative che costantemente evolvono, esegue periodicamente anche mediante la società SINA S.p.A., indagini e controlli approfonditi sullo stato delle opere d'arte oggetto della concessione.

Tali informazioni portano all'individuazione di un cronoprogramma degli interventi che garantisce, da un lato, la totale sicurezza del personale della Società che opera sulla stessa e dei propri clienti, e dall'altro, lo stato manutentivo dei viadotti.

La Concessionaria, allo scopo di ottenere ulteriori conforti sulla corretta impostazione delle metodologie adottate, ha eseguito un'ulteriore ricognizione approfondita sullo stato della infrastruttura attraverso l'esame dei processi, dei risultati anche derivanti da controlli e misure supplementari svolte sulle opere più rilevanti. Tali ulteriori approfondimenti hanno confermato l'assenza di rischi che possano compromettere la funzionalità e stabilità delle opere e la coerenza del piano di interventi già predisposto dalla Società con lo stato della infrastruttura di che trattasi.

In tale contesto è proseguita l'attività della Task Force per il monitoraggio delle infrastrutture gestite dal Gruppo ASTM, indipendente rispetto alle Direzioni Tecniche delle singole concessionarie, costituita da consulenti esterni di primo livello e specialisti interni, avente l'obiettivo di verificare tutte le attività svolte relative al mantenimento ed innalzamento dei livelli di sicurezza delle infrastrutture gestite ed eventualmente promuovere nuove metodologie d'ispezione e analisi.

In particolare, tale Unità ha potuto:

- valutare l'adeguatezza dei modelli applicati e delle attività ordinariamente svolte;
- proporre ulteriori metodi ispettivi di analisi e di approfondimento qualora necessario;
- valutare la coerenza del programma degli interventi.

Contestualmente è proseguita anche l'attività della società spagnola FHECOR, di verifica di tutto il processo seguito, della metodologia adottata e dei risultati ottenuti. Nell'ambito di tale attività si è anche proceduto ad ulteriori ispezioni e prove aggiuntive mediante prelievi di materiali, indagini endoscopiche per raggiungere anche quelle parti di opera di difficile accessibilità, e prove di carico dinamiche.

### Esercizio Autostradale

L'andamento del traffico totale nell'anno 2022, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente esercizio, risulta dai seguenti schemi:

#### Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

<b>Veicoli effettivi</b> (transiti)	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>%</b>
veicoli leggeri	25.106.021	22.607.530	11,05
veicoli pesanti	11.223.104	11.057.068	1,50
<b>Totale</b>	<b>36.329.125</b>	<b>33.664.598</b>	<b>7,91</b>

<b>Veicoli per Km</b> (percorrenze totali)	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>%</b>
veicoli leggeri	1.257.927.235	1.110.462.997	13,28
veicoli pesanti	703.928.201	685.525.832	2,68
<b>Totale</b>	<b>1.961.885.436</b>	<b>1.795.988.829</b>	<b>9,24</b>

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2022, evidenziano un incremento complessivo dei chilometri percorsi per i veicoli leggeri e per quelli pesanti pari al 9,24%.

La "serie storica" delle variazioni annuali riferita alle percorrenze complessive registrate negli ultimi dieci anni sulla tratta in concessione è la seguente:

#### Tronco A21 – Traffici (veicoli per km totali)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
-2,75%	2,14%	3,06%	2,77%	1,42%	-0,75%	-0,12%	-28,02%	23,15%	9,24%

#### Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

<b>Veicoli effettivi</b> (transiti)	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>%</b>
veicoli leggeri	30.041.715	25.768.852	16,58
veicoli pesanti	10.959.887	10.774.453	1,72
<b>Totale</b>	<b>41.001.602</b>	<b>36.543.305</b>	<b>12,20</b>

<b>Veicoli per Km</b> (percorrenze totali)	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>%</b>
veicoli leggeri	1.672.781.400	1.402.249.677	19,29
veicoli pesanti	630.443.632	614.645.737	2,57
<b>Totale</b>	<b>2.303.225.032</b>	<b>2.016.895.414</b>	<b>14,20</b>

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2022 evidenziano un incremento complessivo dei chilometri percorsi per entrambe le categorie di veicoli (leggeri/pesanti) pari al 14,20%.

La “serie storica” delle variazioni annuali riferita alle percorrenze complessive registrate negli ultimi dieci anni sulla tratta in concessione è la seguente:

**Tronco A4 – Traffici (veicoli per km totali)**

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
-1,94%	-2,03%	3,86%	0,43%	2,36%	1,48%	1,83%	-30,57%	24,12%	14,20%

**Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento**

Tutte le stazioni, di entrambi le tratte, offrono ai clienti un avanzato servizio di riscossione automatica e la massima disponibilità possibile di piste, in rapporto all’attuale configurazione fisica delle stazioni stesse e degli spazi disponibili.

**Tronco A21 – Tratta Torino - Piacenza**

	2022	2021
	%	%
Contanti	14	14,9
Viacard di c/c	2,3	2,7
Viacard a scalare	03	0,50
Carte bancarie	10,9	10,2
Telepass	72,5	71,7
	100	100

**Tronco A4 – Tratta Torino - Milano**

	2022	2021
	%	%
Contanti	10,5	11,2
Viacard di c/c	2	2,4
Viacard a scalare	0,3	0,5
Carte bancarie	12	10,9
Telepass	75,2	75
	100	100

L’esercizio 2022 ha confermato la tendenziale preferenza da parte dell’utenza ad utilizzare i sistemi di pagamento elettronico, di cui il telepass rappresenta ormai la parte preponderante, con un valore che si attesta intorno al 73,9 % delle transazioni totali, mentre rimane costante l’utilizzo del contante.

**Gestione pedaggio e traffico**

L’attività di gestione dei pedaggi, dell’acquisizione del traffico e del controllo delle operazioni di esazione si è concretizzata con la consueta esecuzione delle diverse elaborazioni, nonché una costante attività di collaudo delle nuove procedure informatiche interessanti la materia dei pedaggi.

Intensa è stata anche l’attività di elaborazione dati finalizzata alla produzione ed al monitoraggio dei flussi informatici interni alla nostra Società per gli adempimenti amministrativi e di interscambio con le altre

concessionarie, in particolare verso i Service Provider.

Al fine di ottemperare alla Decisione della Comunità Europea, sono proseguite le attività degli appositi gruppi di lavoro, istituiti in sede Aiscat, riguardanti la messa in operatività del sistema Europeo di telepedaggio e del Servizio Interoperabile di telepedaggio.

Il periodo 2022 ha continuato ad essere stato caratterizzato dalle particolari condizioni di lavoro che hanno favorito il lavoro agile, in particolare per le categorie di lavoratori interessate dalle agevolazioni concesse dai provvedimenti delle Autorità governative.

## **La sicurezza del traffico**

### **Tronco A21**

Nel corso del 2022 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un leggero aumento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 394 a fronte dei 380 del 2021 (fonte dato incidenti Polizia Stradale Sottosezione Alessandria ovest e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 164 invariati rispetto al 2021 e si sono verificati 6 incidenti con esito mortale (con 7 deceduti), a fronte dei 3 incidenti con esito mortale (con 3 deceduti) del 2021, la cui responsabilità è da ascrivere unicamente alla condotta del conducente.

La Polizia Stradale, che è l'organo esclusivo di vigilanza permanente in autostrada, ha svolto nel corso del 2022 pattugliamenti continui durante le 24 ore, procedendo anche al primo accertamento dei danni subiti ai fini del recupero degli stessi.

Il pattugliamento di tutte le tratte è altresì continuo – h 24, 365 gg/anno – da parte degli Ausiliari della Viabilità che hanno due sedi operative, una ad Asti est ed una a Broni Stradella.

### **Tronco A4**

Nel corso del 2022 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un aumento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 548 a fronte dei 430 del 2021 (fonte dati incidenti Polizia Stradale Sottosezione Novara est e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 289 rispetto ai 205 del 2021 e si sono verificati 7 incidenti con esito mortale (con 11 deceduti), a fronte dei 2 incidenti con esito mortale (con 2 deceduti) del 2021, la cui responsabilità è da ascrivere unicamente alla condotta del conducente.

La Polizia Stradale, che è l'organo esclusivo di vigilanza permanente in autostrada, ha svolto nel corso del 2022 pattugliamenti continui durante le 24 ore, procedendo anche al primo accertamento dei danni subiti ai fini del recupero degli stessi.

Il pattugliamento di tutte le tratte è altresì continuo – h 24 - 365 gg/anno – da parte degli Ausiliari della Viabilità che hanno due sedi operative, una a Rondissone ed una a Marcallo Mesero.

Gli incrementi sopra esposti sono riconducibili all'incremento dei volumi di traffico rispetto al precedente esercizio.

## PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI Andamento della Gestione delle società controllate

### ITINERA S.p.A.

In data 29 settembre 2022, la Società ha aderito alla ricapitalizzazione deliberata dalla collegata Itinera Spa, al fine di assicurare alla partecipata i mezzi necessari a preservarne l'equilibrio strutturale e di lungo periodo. Tale operazione ha previsto il primo versamento pro-quota di competenza SATAP pari a 21,8 milioni di euro a fronte di un impegno complessivo pari a 68,4 milioni di euro, oltre al versamento residuo dell'aumento di capitale precedentemente sottoscritto pari a 16,3 milioni di euro.

### SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.

La società è stata posta in liquidazione in corso d'anno e con effetto 28.12.2022 ha cessato la sua attività. E' stata quindi azzerata totalmente la partecipazione, rilevando tra i crediti tributari quanto indicato nel piano di riparto.

### CIMS.p.A.

In data 27 Settembre 2022 la SATAP S.p.A. ha ceduto interamente la quota (pari a 24,31%) ad Hupac SA n. 5.982.048 azioni possedute nella collegata C.I.M. S.p.A. ad un prezzo unitario di 1,37 euro, pari ad un controvalore di 8,2 milioni di euro.

### CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. IN LIQUIDAZIONE

In data 03 Maggio 2022, la società ha presentato il piano di riparto nonché il bilancio di liquidazione finale. SATAP ha provveduto a iscriverne tra i crediti quanto a lei spettante (0,013 milioni di euro), oltre ad aver incassato 0,03 milioni di euro relativi alle disponibilità liquide.

Alla data del 31 dicembre 2022 la SATAP S.p.A. detiene le seguenti partecipazioni:

Società partecipate	Tipologia	Sede Legale	Percentuale di possesso
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	58,22%
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	50,90%
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Tortona (AL)	49,15%
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	37,05%
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	27,85%
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	21,48%
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	20,00%
SINELEC S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	2,93%
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	6,05%
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,73%
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre imprese	Roma	0,00%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre imprese	Milano	1,719%

**SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA (AUTOVIA PADANA) S.P.A.**

L'esercizio 2022 si è chiuso con un utile netto pari a 9.720 migliaia di euro (utile 5.864 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 evidenzia un saldo negativo di 262.604 migliaia di euro (negativo 196.922 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

**ALBENGA GARESSIO CEVA S.P.A.**

L'esercizio 2022 si è chiuso con una perdita di 40 migliaia di euro (perdita 40 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 evidenzia un saldo attivo pari a 434 migliaia di euro (saldo attivo 1.474 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

**Responsabilità amministrativa**

Per quanto attiene la responsabilità amministrativa delle Società, nel corso dell'esercizio si è provveduto - tenuto anche conto della struttura organizzativa - al costante aggiornamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società rispetto alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01.

Nel corso dell'esercizio 2022 l'Organismo di Vigilanza ha svolto i propri compiti istitutivi effettuando la periodica attività di "Reporting" agli organi societari sui controlli espletati e ha verificato l'applicazione e l'esito del piano di monitoraggio, prendendo atto altresì del recente aggiornamento del modello organizzativo adottato nel mese di marzo 2022.

Da tale attività non si sono rilevate criticità.

**Internal Audit**

Il Responsabile Internal Audit nel corso dell'esercizio 2022 ha svolto i propri compiti verificando l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della società coordinandosi con il Risk Manager e le altre funzioni di controllo.

## ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

### Informazioni su Ambiente

Per quanto concerne le informazioni attinenti l'ambiente si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Si segnala che la Società ha affidato, la gestione dei rifiuti prodotti e/o rinvenuti sull'infrastruttura autostradale e nelle relative pertinenze; i rifiuti vengono raccolti e raggruppati, con il principio della raccolta differenziata con una conseguente ottimizzazione dei costi ed una gestione più efficiente dei propri depositi temporanei collocati lungo l'infrastruttura autostradale. I rifiuti vengono successivamente conferiti in impianti/discariche autorizzate.

La Società, in accordo alle direttive del Gruppo, mantiene attiva una specifica polizza, denominata "Inquinamento 360", a copertura di eventuali danni in materia di inquinamento ambientale.

La Società ha, inoltre, adottato una serie di misure atte a limitare l'impatto ambientale; tra le principali si evidenziano:

- la predisposizione della mappatura acustica e degli agglomerati, del piano di azione e del piano di contenimento ed abbattimento del rumore, attività fondamentali per gestire i problemi di inquinamento acustico ed i relativi effetti;
- la prosecuzione degli interventi di installazione di barriere fonoassorbenti inclusi nel piano di contenimento ed abbattimento del rumore;
- gli interventi di bonifica su siti di propria pertinenza oggetto di eventuali scariche abusive perpetrate da ignoti;
- l'utilizzo di asfalti drenanti che concorrono alla riduzione dell'inquinamento acustico e l'impiego di materie prime riciclate per la preparazione dei conglomerati bituminosi utilizzati per i rinnovi delle pavimentazioni;
- il trattamento e la depurazione delle acque reflue dei fabbricati di esazione;
- il contenimento dell'impiego di diserbanti chimici per il controllo della crescita delle piante infestanti;
- l'aggiornamento dell'organizzazione nella gestione di rifiuti prodotti in occasioni di sinistri autostradali, mediante l'ausilio di ditte specializzate, con l'eventuale messa in sicurezza delle aree interessate da possibili conseguenze all'ambiente circostante.

La Società ha provveduto alla presentazione, nei tempi e nei modi previsti dalla normativa vigente, del Modello Unico di Dichiarazione (MUD).

Si ricorda, inoltre, che la Società, per entrambi i tronchi autostradali A4 ed A21, si è dotata di un sistema di gestione ambientale integrato con la gestione della sicurezza sul lavoro e sulla sicurezza della circolazione stradale: certificazione internazionale legata al sistema di gestione ambientale *UNI EN ISO 14001:2015*, la certificazione *UNI ISO 45001:2018* che rappresenta il primo standard internazionale per la salute e la sicurezza sul lavoro e la certificazione *ISO 39001:2016* "Road Traffic Safety Management Systems" che identifica uno standard di gestione per la riduzione del rischio stradale.

### Informazioni sul Personale

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2022 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2022	2021	variazioni
Dirigenti	8	7	1
Quadri	15	16	(1)
Impiegati	170	171	(1)
Esattori	248	265	(17)
Operai	56	56	-
<b>Totale</b>	<b>496</b>	<b>514</b>	<b>(18)</b>

L'organico in essere al 31 dicembre 2022 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2021 è riportato nel dettaglio che segue:

	31/12/2022	31/12/2021	variazioni
Dirigenti	8	7	1
Quadri	14	15	(1)
Impiegati	170	170	-
Esattori	260	274	(14)
Operai	55	59	(4)
<b>Totale</b>	<b>507</b>	<b>525</b>	<b>(18)</b>

Nell'organico al 31 dicembre 2022 sono compresi n. 46 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 43 esattori e n. 3 operai al 31 dicembre 2022; n.1 impiegato, n. 51 esattori e n. 6 operai al 31 dicembre 2021).

### Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2022.

### Rapporti intercorsi nell'esercizio con le imprese controllate, collegate, controllanti e con le imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Relativamente ai *principali rapporti intercorsi con le imprese controllanti* si segnalano:

- i costi per locazione addebitati dalla controllante ASTM S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro, le prestazioni di assistenza e consulenza per 2,4 milioni di euro ed i costi per il personale distaccato per 0,3 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 1.020 milioni di euro - erogati dalla controllante ASTM S.p.A., hanno generato interessi passivi per 34,5 milioni di euro;
- il finanziamento - pari a 160 milioni di euro - erogato nel 2016 alla controllante ASTM S.p.A., ha generato interessi attivi per 5 milioni di euro.

Per quanto riguarda i *principali rapporti con le imprese controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti* si evidenziano:

- la Società si è avvalsa, come previsto dalla vigente normativa in materia, per lo svolgimento dei lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, delle prestazioni rese dalla collegata ITINERA S.p.A. per un importo complessivo di circa 52,2 milioni di euro, dei quali circa 17,7 milioni di euro per lavori, circa 25,9 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e 8,6 milioni di euro sono relativi ad altri costi dei beni reversibili;
- ribaltamento costi consortili addebitati dalla collegata AUREA S.c. a r.l. per un importo di 6 milioni di euro;
- contributo per il finanziamento (c.d. cross financing) delle opere di ASTI-CUNEO S.p.A. realizzate e da realizzare per un importo pari a 123,9 milioni di euro e costi del personale distaccato per 0,2 milioni di euro;
- costi per la gestione del recupero delle somme dovute a titolo di risarcimento dei danni all’infrastruttura addebitati dalla AUGUSTAS S.p.A. per un importo di 0,3 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall’AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro;
- fornitura di sale marino e cloruro di calcio effettuata dalla società AUTOSPED G S.p.A. per un importo totale di 0,5 milioni di euro e costi relativi al trasporto di materiale inerte per 0,4 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla EUROIMPIANTI S.p.A. per un importo di 3,2 milioni di euro, manutenzioni immobilizzazioni non reversibili per 0,2 milioni di euro e per 6,7 milioni di euro per lavori;
- servizio call center effettuato dalla società RO.S.S.– ROAD SAFETY SERVICES S.r.l. per 0,2 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - SEGNALETICA STRADALE S.p.A., contabilizzati per un importo pari a 3,2 milioni di euro nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla SINA S.p.A., classificate per circa 6,6 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili” e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo pari a 5,8 milioni di euro;
- acquisti, manutenzioni degli impianti, della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguite dalla SINELEC S.p.A. ed iscritte per circa 10,1 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla TUBOSIDER S.p.A. per un importo complessivo pari a 19,7 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- ricavi per “recupero costi di spese” e “proventi diversi” addebitati alla controllata SOCIETA’ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A. per 0,4 milioni euro;
- ricavi addebitati alla collegata AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro per interessi su finanziamento;
- ricavi addebitati alla collegata AUREA S.c. a r.l. per 6,7 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad ARGENTEA S.c.p.a. per 0,6 milioni di euro;

- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla ASTI-CUNEO S.p.A. per 0,4 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per 0,7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla ATIVA S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro;
- ricavi per “proventi diversi” addebitati alla collegata ITINERA S.p.A. per 0,5 milioni euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “recupero costi di esazione” addebitati alla SALT p.A. per un importo pari a 0,3 milioni di euro;
- ricavi per “royalties” addebitati alla SINELEC S.p.A. per 0,4 milioni di euro;
- ricavi per “service TE e COA” addebitati alla SITAF S.p.A. per 0,07 milioni di euro;
- ricavi addebitati alla TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. per un importo pari a 0,3 milioni di euro per interessi su finanziamento.

Essendo l’attività di “direzione e coordinamento” esercitata – ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile – dalla ASTM S.p.A. i sopracitati rapporti intercorsi sia con la stessa ASTM S.p.A. sia con le Società soggette a tale attività, rilevano anche ai fini dell’informativa richiesta dall’articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile.

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono significative operazioni con “parti correlate” ad eccezione di prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. S.r.l. per complessivi 3,9 milioni di euro. Ai sensi dell’articolo 2391 bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni con parti correlate (realizzate direttamente, ovvero per il tramite di società controllate) sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

#### **Informativa su adesione consolidato fiscale**

La Società ha esercitato l’opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2021-2023, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. con Socio Unico, Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Società Autostrade Valdostane p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A., Itinera S.p.A., Taranto Logistica S.p.A., Igli S.p.A. e Società Attività Marittime S.p.A., Ativa S.p.A., Società di Progetto Concessioni del Tirreno S.p.A.

L’esercizio dell’opzione per la tassazione consolidata comporta la determinazione di un unico reddito imponibile per il Gruppo, pari alla somma algebrica dei singoli redditi imponibili di ciascuna società partecipante al consolidamento.

La controllante ASTM S.p.A. ha predisposto un “Regolamento dei rapporti tra le società aderenti alla tassazione di gruppo per imprese residenti”.

#### **Informativa Liquidazione IVA di Gruppo**

Dall’esercizio 2021 la Società, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A., alla società di progetto Asti Cuneo S.p.A. e alla Autostrada dei Fiori S.p.A., Itinera S.p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A. e alla Società di Progetto Concessioni del Tirreno S.p.A, ai sensi del D.M.

13/12/1979 ha optato per le procedure di “liquidazione dell’IVA di Gruppo”. L’adesione alle procedure comporta che i versamenti periodici (mensili o trimestrali), nonché il conguaglio di fine anno, vadano effettuati dalla ASTM S.p.A. che procede alla determinazione dell’imposta da versare o del credito maturato in capo al gruppo, sommando algebricamente debiti e crediti risultanti dalle liquidazioni di tutte le società comprese nel perimetro di consolidamento consentendo, quindi, un più accelerato recupero dei crediti IVA.

### **Gestione dei rischi finanziari**

La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

Relativamente all’individuazione di tali rischi, la Società, nell’ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:

- “rischio di mercato” derivante principalmente dall’esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- “rischio di liquidità” derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte all’attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- “rischio di credito” rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:

#### *Rischio di mercato*

Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d’interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla stipula di specifici contratti di copertura.

Con riferimento all’indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2022, tale indebitamento è espresso per il 96,75% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari al 3,25%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2022 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 49,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2022 ed il 2024.

Alla data del 31 dicembre 2022 il “fair value” di tali strumenti finanziari comportano un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 2,6 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale), oltre alla rilevazione d’incremento a patrimonio per 0,6 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale) determinato dai tassi d’interesse positivi sui contratti Interest Rate Swap.

#### *Rischio di liquidità*

Il “rischio di liquidità” rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e alle disponibilità di nuovi finanziamenti, garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2022. Gli importi sotto indicati comprendono anche il pagamento degli interessi (si precisa che i flussi relativi agli interessi nei finanziamenti a tasso variabile sono stati calcolati in base all'ultimo tasso disponibile, mantenuto costante fino alla scadenza).

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Totale flussi finanziari		Scadenze (*)					
			Entro 1 anno		Da 2 a 5 anni		Oltre 5 anni	
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi
Finanziamenti da istituti di credito (**)	13.011	513	8.674	431	4.337	82	-	-
Finanziamenti da controllanti	1.020.000	131.306	105.000	32.191	365.000	96.793	550.000	2.321
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>1.033.011</b>	<b>131.819</b>	<b>114.274</b>	<b>32.622</b>	<b>483.011</b>	<b>96.875</b>	<b>550.000</b>	<b>2.321</b>

(\*) La distribuzione sulle scadenze è effettuata in base alle attuali residue durate contrattuali

(\*\*) Nel calcolo dei flussi di interessi sui finanziamenti si è tenuto conto dei contratti di copertura sulle variazioni dei tassi precedentemente illustrati.

### *Rischio di credito*

La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito" persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.

### **Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti**

La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

### **Sedi secondarie**

Non risultano sedi secondarie della Società.

### **Fattori di rischio ed incertezze<sup>(1)</sup>**

#### *Verifiche fiscali della Guardia di Finanza*

In data 16 gennaio 2020, la Guardia di Finanza di Torino si è recata presso la sede della società per effettuare una verifica ai fini delle II.DD., IVA, IRAP e altre imposte indirette, per gli anni d'imposta 2017, 2018, 2019 e 2020. Le verifiche sono tuttora in corso.

#### *Indagini Autorità Giudiziaria*

In relazione, all'evento occorso in data 24 novembre 2019 sul tronco A21 dove, in occasione di eccezionali eventi atmosferici, si è creata una importante e profonda frattura del manto stradale in corrispondenza della carreggiata in direzione Torino progressiva 21+800, la Procura di Asti ha rinviato a giudizio due dipendenti della Società ed

<sup>(1)</sup> Per quanto concerne la gestione dei "rischi finanziari" si rimanda al precedente paragrafo della presente Relazione sulla Gestione.

il Direttore Tecnico Infrastrutture. Il procedimento penale è in corso.

Le indagini promosse, in merito allo stesso evento, dalla Procura Regionale presso la sezione giurisdizionale della Corte dei Conti per la regione Piemonte, non si sono invece ancora concluse.

*Rilievi del Concedente e rispettive azioni poste in essere*

Nel corso del 2022 non sono pervenuti provvedimenti sanzionatori.

Con riferimento alla sanzione di 75.000,00 euro applicata nel 2020 relativa agli affidamenti del tronco A21, il giudizio è ancora pendente e la Società, cautelativamente, ha comunque costituito apposita riserva straordinaria indisponibile nel 2021 - denominata "Riserva vincolata sanzioni e penali".

**EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

L'evoluzione della gestione economica dell'esercizio 2023 sarà condizionata dall'andamento del traffico che si prevede possa permettere il completo recupero dei volumi antecedenti alla pandemia.

La gestione economica potrà essere ulteriormente condizionata da un quadro congiunturale non favorevole, caratterizzato dal perdurante incremento del costo delle materie prime, dell'energia e della componentistica che ormai da svariati mesi il sistema economico-produttivo sta consuntivando, aggravato infine dal conflitto russo-ucraino ancora in corso, la cui durata ed i relativi effetti non sono tuttavia prevedibili.

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi, significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2022.

**NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E  
CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE**

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione. Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Organo Amministrativo, previa determinazione della sua durata e del numero dei componenti.

\* \* \*

Con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 scade il mandato triennale conferito al Collegio Sindacale. Siete quindi chiamati a nominare il nuovo Organo di Controllo, secondo le modalità previste dall'art. 22 dello Statuto Sociale.

\* \* \*

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 scade, altresì, l'incarico di revisione contabile conferito alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2020/2022.

Vi invitiamo, pertanto, ad assumere determinazioni sull'argomento sulla base della proposta motivata che sarà formulata dal Collegio Sindacale.

Torino, 20 marzo 2023

p. il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
(Ing. Bernardo Magri)



Stato Patrimoniale  
Conto Economico  
Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE**

Importi in euro		31.12.2022	31.12.2021
<b>A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>			
<b>B Immobilizzazioni</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di sviluppo	-	-
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.800	397
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5)	Avviamento	50.719.666	63.399.583
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7)	Altre	821.611	1.259.977
<b>Totale</b>		<b>51.546.077</b>	<b>64.659.957</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1)	Terreni e fabbricati		
	- Costo storico	14.093.598	14.093.598
	- Fondo ammortamento	(4.912.079)	(4.531.229)
<b>Valore netto contabile</b>		<b>9.181.519</b>	<b>9.562.369</b>
2)	Impianti e macchinario:		
	- Costo storico	8.898.214	8.898.214
	- Fondo ammortamento	(8.677.380)	(8.606.405)
<b>Valore netto contabile</b>		<b>220.834</b>	<b>291.809</b>
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
	- Costo storico	1.199.183	1.199.183
	- Fondo ammortamento	(1.074.402)	(1.049.111)
<b>Valore netto contabile</b>		<b>124.781</b>	<b>150.072</b>
4)	Altri beni		
	- Costo storico	12.380.225	12.604.725
	- Fondo ammortamento	(11.336.855)	(11.642.342)
<b>Valore netto contabile</b>		<b>1.043.370</b>	<b>962.383</b>
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	<b>85.175</b>	<b>57.871</b>
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
	- Raccordi ed opere autostradali	220.448.555	91.196.056
	- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(64.557)
	- Anticipi	27.847.031	1.686.477
<b>Totale</b>		<b>248.231.029</b>	<b>92.817.976</b>
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	3.222.990.100	3.217.197.842
	- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(205.376.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(2.079.665.349)	(1.970.401.047)
	- Beni a subentro	(107.856.910)	(107.856.910)
<b>Valore netto contabile</b>		<b>830.090.853</b>	<b>933.562.897</b>
<b>Totale</b>		<b>1.088.977.561</b>	<b>1.037.405.377</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1)	Partecipazioni in imprese:		
a)	controllate	85.082.792	85.082.792
b)	collegate	224.221.510	163.219.215
c)	controllanti		
d)	sottoposte al controllo delle controllanti	252.000	254.521
d-bis)	altre imprese	17.008.725	17.008.743
<b>Totale</b>		<b>326.565.027</b>	<b>265.565.271</b>
2)	Crediti verso:		
a)	imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
b)	imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.606.503	4.418.092
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	106.000	106.000
c)	controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	188.295.291	183.300.123
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d)	sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	280.144.890
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
d-bis)	verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	158.565.170	156.631.949
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.566.580	5.239.322
<b>Totale</b>		<b>357.139.544</b>	<b>629.840.376</b>
3)	Altri titoli	-	-
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	669.300	-
<b>Totale</b>		<b>684.373.871</b>	<b>895.405.647</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>1.824.897.509</b>	<b>1.997.470.981</b>

**STATO PATRIMONIALE**

Importi in euro		31.12.2022	31.12.2021
<b>C Attivo circolante</b>			
<b>I Rimanenze</b>			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	844.650	676.592
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	-	-
<b>Totale</b>		<b>844.650</b>	<b>676.592</b>
<b>II Crediti</b>			
1)	Verso clienti	14.870.002	12.386.997
2)	Verso imprese controllate	158.822	157.942
3)	Verso imprese collegate	6.832.634	6.206.899
4)	Verso controllanti	1.688.848	1.051.232
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.735.366	1.266.939
5-bis)	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	261.657	872.368
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter)	Imposte anticipate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.129.620	167.455
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	59.283.403	32.588.719
5-quater)	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.700.797	5.767.628
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6)	Verso società interconnesse	116.663.015	95.844.421
<b>Totale</b>		<b>208.324.164</b>	<b>156.310.600</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	-	-
7)	Crediti finanziari	324.584.268	260.482.493
<b>Totale</b>		<b>324.584.268</b>	<b>260.482.493</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>			
1)	Depositi bancari e postali	182.188.301	358.210.410
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	3.447.885	3.279.218
<b>Totale</b>		<b>185.636.186</b>	<b>361.489.628</b>
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>719.389.268</b>	<b>778.959.313</b>
<b>D Ratei e risconti</b>			
a)	Ratei attivi	-	50.798
b)	Risconti attivi	253.763	246.153
<b>Totale</b>		<b>253.763</b>	<b>296.951</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>2.544.540.540</b>	<b>2.776.727.245</b>

**STATO PATRIMONIALE**

Importi in euro		31.12.2022	31.12.2021
<b>A Patrimonio Netto</b>			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
	- Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	197.802.886
	- Riserva da sovrapprezzo azioni vincolata ai sensi art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020 DL 104/2020, convertito in Legge n.126/2020	-	73.797.114
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Altre riserve distintamente indicate:	-	-
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	282.443.058	237.039.907
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-	-
	- Riserva straordinaria vincolata per differenza sulle manutenzioni	1.948.945	1.948.945
	- Riserva vincolata per sanzioni e penali	95.000	95.000
	<b>Totale</b>	<b>294.407.590</b>	<b>249.004.439</b>
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	472.449	(1.994.339)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	75.112.992	45.403.150
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	-	-
	<b>Totale</b>	<b>1.084.338.327</b>	<b>1.006.758.546</b>
<b>B Fondi per rischi ed oneri</b>			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	169.211	980
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	41.109	2.624.132
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	30.158.000	30.158.000
	- Altri fondi	191.816.230	105.752.075
	<b>Totale</b>	<b>222.184.550</b>	<b>138.535.187</b>
<b>C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>3.564.820</b>	<b>4.152.189</b>
<b>D Debiti</b>			
1)	Obbligazioni		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.150	3.150
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4)	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	8.674.194	9.359.844
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.337.096	13.011.290
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	126.250	126.250
7)	Debiti verso fornitori	28.630.668	24.580.360
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	66.293	5.930
10)	Debiti verso imprese collegate	78.461.667	34.836.650
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	146.718.318	158.347.401
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	915.000.000	1.020.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	27.430.101	339.581.394
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.258.148	6.991.308
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.616.402	2.489.933
14)	Altri debiti:		
	a) verso ANAS e Fondo Centrale di Garanzia		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	b) altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	15.035.633	13.727.946
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677	9.677
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.633.299	1.819.244
	<b>Totale</b>	<b>1.231.000.896</b>	<b>1.624.890.377</b>
<b>E Ratei e risconti</b>			
a)	Ratei passivi	16.705	6.418
b)	Risconti passivi	3.435.242	2.384.528
	<b>Totale</b>	<b>3.451.947</b>	<b>2.390.946</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>2.544.540.540</b>	<b>2.776.727.245</b>

**CONTO ECONOMICO**

Importi in euro	31.12.2022	31.12.2021
<b>A Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	502.849.449	455.389.377
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.063.577	1.339.274
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	18.167.604	17.903.562
b) Contributi in conto esercizio	662.902	258.928
<b>Totale</b>	<b>528.743.532</b>	<b>474.891.141</b>
<b>B Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.222.575)	(2.519.739)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(68.288.820)	(66.647.527)
b) Altri costi per servizi	(27.827.131)	(25.001.138)
<b>Totale</b>	<b>(96.115.951)</b>	<b>(91.648.665)</b>
8) Per godimento di beni di terzi	(1.834.153)	(1.849.308)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(24.483.903)	(24.545.531)
b) Oneri sociali	(7.550.166)	(7.563.567)
c) Trattamento di fine rapporto	(2.031.246)	(1.891.285)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(784.827)	(722.308)
e) Altri costi	(1.258.706)	(1.133.002)
<b>Totale</b>	<b>(36.108.848)</b>	<b>(35.855.693)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.172.680)	(13.186.346)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(810.563)	(820.693)
- ammortamento finanziario	(109.264.302)	(103.996.648)
<b>Totale</b>	<b>(123.247.545)</b>	<b>(118.003.687)</b>
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
<b>Totale</b>	<b>(123.247.545)</b>	<b>(118.003.687)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	168.057	33.561
12) Accantonamenti per rischi	(86.000.000)	(66.010.000)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente	(27.082.292)	(25.567.133)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	27.082.292	25.867.133
c) Altri accantonamenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>300.000</b>
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(49.903.551)	(45.348.767)
b) Altri oneri	(2.528.330)	(1.974.391)
<b>Totale</b>	<b>(52.431.881)</b>	<b>(47.323.158)</b>
<b>Totale</b>	<b>(397.792.896)</b>	<b>(362.876.689)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>130.950.636</b>	<b>112.014.452</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Importi in euro</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>C Proventi e oneri finanziari</b>			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	1.006.103	-
b)	Da imprese collegate	878.875	-
c)	Da imprese controllanti	-	-
d)	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	280.800	241.920
e)	Da altre imprese	47.968	-
	<b>Totale</b>	<b>2.213.746</b>	<b>241.920</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	123.968	119.865
	- Da imprese controllanti	4.951.168	5.811.544
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	2.310.305	2.431.379
b)	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c)	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	-	-
	- Da imprese controllanti	-	-
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da Istituti di credito	100.848	22.654
	- Da altri	179.618	-
	<b>Totale</b>	<b>7.665.907</b>	<b>8.385.442</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(34.543.274)	(30.046.436)
d)	Verso Istituti di credito	(493.684)	(562.132)
e)	Verso altri	(1.361.845)	(6.801.584)
f)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(36.398.803)</b>	<b>(37.410.152)</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Totale</b>	<b>(26.519.150)</b>	<b>(28.782.790)</b>
<b>D Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18)	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	-	-
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
d)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
19)	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(106.623)	(59.809)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
c)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(106.623)</b>	<b>(59.809)</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>104.324.863</b>	<b>83.171.853</b>
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(57.471.641)	(51.048.119)
b)	Imposte differite/anticipate	28.267.604	13.301.511
c)	Imposte esercizi precedenti	(7.834)	(22.095)
d)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	-
	<b>Totale</b>	<b>(29.211.871)</b>	<b>(37.768.703)</b>
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	<b>75.112.992</b>	<b>45.403.150</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Importi in euro	31.12.2022	31.12.2021
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	75.112.992	45.403.150
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.172.680	13.186.346
- immobilizzazioni materiali	810.563	820.693
- beni gratuitamente devolvibili	109.264.302	103.996.648
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	27.082.292	25.567.133
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(27.082.292)	(25.867.133)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(587.368)	(439.986)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	86.064.155	65.983.416
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	106.623	59.809
Capitalizzazione di oneri finanziari	(6.646.000)	(859.000)
Altre rettifiche per elementi non monetari	878.875	
<b>1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>278.176.822</b>	<b>227.851.076</b>
Variazioni del capitale circolante netto	(378.323.084)	281.120.711
<b>2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(100.146.262)</b>	<b>508.971.787</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(27.488.618)	(11.622.242)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(127.634.880)</b>	<b>497.349.545</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(58.800)	(84.000)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(441.737)	(299.392)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(154.559.310)	(342.974.671)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(39.024.221)	(32.658.876)
Contributi in conto capitale incassati		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni immateriali		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali		
Prezzo di realizzo di beni gratuitamente devolvibili	-	-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti	1.085.000	
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(192.999.068)</b>	<b>(376.016.939)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a breve termine verso istituti di credito		
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito		
(Diminuzione)/(Rimborso) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	(9.359.845)	(144.090.145)
Investimenti/(Disinvestimenti) in attività finanziarie	280.144.890	(280.144.890)
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	(21.004.539)	(18.473.947)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	(105.000.000)	315.000.000
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti		
Altre variazioni del patrimonio netto		760.795
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>144.780.506</b>	<b>(126.948.187)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(175.853.442)	(5.615.581)
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>361.489.628</b>	<b>367.105.209</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>185.636.186</b>	<b>361.489.628</b>

**Informazioni aggiuntive:**

Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(36.679.269)	(37.304.740)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(68.774.481)	(26.540.454)
Dividendi incassati nel periodo	2.165.779	241.920



# Nota Integrativa



## NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata al fine di recepire il D.Lgs n. 139/2015, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge di bilancio.

Il presente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio 2021 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”.

Le voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, precedute da numeri arabi, sono state redatte, ai sensi del 2°, 3° e 4° comma dell'art. 2423-ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'art. 2423 comma 6 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro.

La presente nota è composta da cinque parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'art. 2427 e dal 2427 bis del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto finanziario, nella quarta, sono fornite le altre informazioni richieste dal codice civile e, nella quinta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'art. 2497-bis del Codice Civile.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

\*\*\*

Al riguardo si precisa che come successivamente specificato, la Società ha optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato ai crediti, debiti e titoli rilevati in bilancio a decorrere dall'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2016. Di conseguenza tutti i crediti, debiti e titoli rilevati antecedentemente al 1° gennaio 2016 non sono valorizzati secondo le regole del costo ammortizzato.

\* \* \*

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 21 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2022, relativi ai tronchi A4 ed A21.

Si precisa che i costi diretti sono attribuiti ai singoli tronchi in maniera puntuale; i costi amministrativi e generali sono attribuiti al tronco di competenza sulla base della documentazione disponibile.

\* \* \*

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione dei costi iscritti nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" – che sono ammortizzati in tre esercizi – e delle seguenti sottovoci iscritte tra le "Altre immobilizzazioni immateriali" che, data la loro natura, sono correlate alla durata della concessione cui si riferiscono oppure alla data dell'operazione di riferimento, in particolare:

- l'avviamento riveniente dal conferimento di ramo d'azienda effettuato dalla ASTM S.p.A. – contabilizzato al netto del debito per imposte gravante sullo stesso – è sistematicamente ammortizzato su di un periodo pari alla durata residua della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026; tale avviamento è stato iscritto con il consenso del Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile;
- gli oneri per lo studio preliminare per la rete di interconnessione sono ammortizzati sulla base di quote costanti rapportate alla durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli adeguamenti tariffari, inclusi nell'ammontare del contenzioso tariffario, risolto transattivamente nell'ambito della stipulazione dei nuovi atti concessionali, sono ammortizzati a quote costanti commisurate all'attuale durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli oneri pluriennali connessi ad operazioni di finanziamento a medio – lungo termine sono ammortizzati sulla base della durata dei rispettivi contratti. La Società ha optato per la facoltà di applicare il costo

ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione inclusivo, per i beni gratuitamente reversibili, degli oneri accessori di diretta imputazione e degli oneri finanziari e sono rettificati dai contributi in conto capitale e dal fondo ammortamento finanziario in forza di quanto previsto dai Piani finanziari. Il valore è altresì comprensivo delle rivalutazioni effettuate in attuazione di specifiche disposizioni legislative. Per un quadro più dettagliato delle rivalutazioni effettuate e dei beni rivalutati si rimanda all'Allegato n. 3. Le immobilizzazioni materiali rappresentate da beni gratuitamente devolvibile sono esposti nelle voci 6 e 7 della voce B II) dell'attivo di Stato Patrimoniale.

L'ammortamento finanziario delle "immobilizzazioni gratuitamente reversibili" – relativo al tronco A4 - viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi e riflette quanto riportato nel piano economico finanziario vigente. Tenuto conto della specificità dell'attività svolta dalla Società e dell'assenza di una specifica disciplina di contabilizzazione dei beni gratuitamente reversibili nelle norme di legge in materia di bilancio o nei principi contabili nazionali, tale modalità di determinazione degli ammortamenti, essendo funzione diretta delle risultanze dei piani economico-finanziari allegati alle vigenti Convenzioni, è ritenuta compatibile, nella fattispecie, con il principio di rappresentazione veritiera e corretta prevista dall'art. 2423 comma 2 del codice civile.

La Società ha effettuato l'ammortamento a quote differenziate ai sensi dell'art. 104 comma 4 del TUIR.

Relativamente ai beni gratuitamente reversibili, tenuto conto della tipicità della gestione in concessione, il fondo ammortamento finanziario ed il fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili, complessivamente considerati, assicurano – per il Tronco A4 – l'adeguata copertura dei seguenti oneri:

- gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza delle concessioni dei beni reversibili con vita utile superiore alla durata delle concessioni stesse;
- ripristino e sostituzione dei componenti soggetti ad usura dei beni reversibili;
- recupero dell'investimento anche in relazione alle opere previste nei piani finanziari.

Per quanto riguarda i costi di manutenzione ordinaria dei suddetti beni è iscritto un fondo per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili. Tale "Fondo di rinnovo", inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dai piani finanziari allegati alle suddette convenzioni, tenuto conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri esercizi di assorbire i costi relativi alle manutenzioni necessarie ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza del corpo autostradale, non accolti nel fondo stesso.

Con riferimento al Tronco A21 la convenzione è scaduta il 30 giugno 2017 e, come previsto dall'art. 5.1 della Convenzione di Concessione sottoscritta in data 10 ottobre 2007 e sulla base di quanto richiesto dal Concedente con nota prot. 10700 del 9 giugno 2017, la Società ha continuato nella gestione dell'autostrada A21 (Torino-Piacenza). Il valore delle opere eseguite e non ancora ammortizzate (c.d. subentro) alla data del 30 giugno 2017 – data di scadenza della concessione – è stato iscritto nella voce "Attività finanziarie".

Le immobilizzazioni materiali non reversibili sono sistematicamente ammortizzate, in ogni esercizio, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni cui si riferiscono; per gli incrementi dell'esercizio, le aliquote sono state ridotte del 50% in quanto nella circostanza, ciò costituisce una giusta approssimazione della quota media di possesso.

Le aliquote di ammortamento applicate, suddivise per categoria, sono le seguenti:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati	3%
Impianti e macchinario	5% - 10% - 20%
Attrezzature industriali e commerciali:	
• Attrezzature manutenzione autostrada	25%
• Apparecchiature tecniche	12%
Altri beni:	
• Automezzi	20%
• Autovetture	25%
• Altre attrezzature	12%
• Macchine d'ufficio	20%
• Mobili e arredi	12%

### **Contributi in c/capitale**

I contributi in c/capitale sono iscritti a diretta rettifica del cespite cui essi si riferiscono così come previsto dalla vigente normativa in materia.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono state valutate al costo, sulla base del prudente apprezzamento degli Amministratori, e svalutate esclusivamente in presenza di perdite durature di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value. Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata. Tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di 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 quelle dello strumento di copertura. Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Il fair value è determinato con riferimento:

- a) al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo;
- b) qualora il valore di mercato non sia facilmente individuabile per uno strumento, ma possa essere individuato per i suoi componenti o per uno strumento analogo, il valore di mercato può essere derivato da quello dei componenti o dello strumento analogo;
- c) al valore che risulta da modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati, per gli strumenti per i quali non sia possibile individuare facilmente un mercato attivo; tali modelli e tecniche di valutazione devono assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Il fair value non è determinato se l'applicazione dei criteri indicati non dà un risultato attendibile.

#### **Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo**

I materiali di consumo per la manutenzione dell'autostrada sono iscritti al costo medio ponderato.

#### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, del valore di presumibile realizzo.

#### **Attività finanziarie non immobilizzate**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato se minore. I relativi proventi finanziari sono imputati a conto economico nel rispetto del principio della competenza temporale.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Tale voce accoglie gli stanziamenti prudenziali atti a fronteggiare oneri e perdite probabili per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili.

Il "*Fondo imposte differite*" accoglie lo stanziamento relativo alle imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, saranno esigibili in esercizi futuri.

In merito al “Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili” si rimanda a quanto riportato in precedenza relativamente ai criteri di valutazione della voce “Immobilizzazioni materiali”.

### **Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato**

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione annuale eseguita applicando appositi indici previsti dalla vigente normativa.

A seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi, il Trattamento di Fine Rapporto maturato dai singoli dipendenti è periodicamente versato – dalla Società – al Fondo di previdenza complementare scelto dal singolo dipendente ovvero – in mancanza di tale scelta – al Fondo di Tesoreria INPS.

Gli eventuali accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società versa in quanto previsti dal contratto collettivo di lavoro sono contabilizzati nella voce “Trattamento di quiescenza e simili” del conto economico.

### **Debiti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

### **Ratei e Risconti**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e garantiscono applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi nell'ambito dell'esercizio.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza; i ricavi della gestione autostradale sono rilevati al lordo delle quote di competenza dello Stato e/o ANAS S.p.A.. Eventuali componenti positivi o negativi di entità o incidenza eccezionali sono riportati in nota, come previsto dall'art. 2427 comma 1, n. 13 del c.c..

### **Dividendi**

I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione. La società partecipante verifica che, a seguito della distribuzione, il valore recuperabile della partecipazione non sia diminuito al punto tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

### **Imposte correnti e differite – anticipate**

Le “imposte correnti” sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile del periodo in conformità alle disposizioni in vigore.

Le “imposte differite e anticipate” sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto dei criteri statuiti

dal principio contabile O.I.C. 25 elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in tema di "Imposte sul reddito". I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono compensati qualora tale operazione sia giuridicamente consentita.

**Informativa ai sensi dell'Articolo 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999.**

Per quanto attiene l'informativa richiesta dall'articolo 19, comma 5, della legge 136 del 30 aprile 1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni e alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo "Immobilizzazioni finanziarie" ed all'Allegato n. 17 – "Costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate" della presente nota integrativa.

Ai sensi dell'art. 2426 del codice civile paragrafo (II) "(...) per la definizione di "strumento finanziario", di "attività finanziaria" e "passività finanziaria", di "strumento finanziario derivato", di "costo ammortizzato", di "fair value", di "attività monetaria" e "passività monetaria", "parte correlata" e "modello e tecnica di valutazione generalmente accettato" si fa riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione europea.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

(i valori sono espressi in migliaia di euro se non diversamente specificato)

### INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

##### IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie sono stati predisposti degli appositi prospetti, riportati in allegato alla presente nota integrativa, che indicano per ciascuna voce i dati relativi alla situazione iniziale, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

##### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 51.546 migliaia di euro (64.660 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.173 migliaia di euro (13.186 migliaia di euro nell'esercizio 2021).

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio, si rimanda al prospetto contenuto nell'Allegato n.1.

In particolare:

- La voce "*Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*", pari a 5 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2021), rappresentava la capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 50.720 migliaia di euro (63.399 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie l'importo iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda effettuato dalla controllante ASTM S.p.A.. L'importo dell'avviamento è stato determinato sulla base della perizia redatta dall'esperto designato dal Tribunale di Torino ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e dei saldi contabili delle voci costituenti il ramo d'azienda alla data di efficacia. L'importo, iscritto al netto del debito per imposte gravante sullo stesso, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.
- La voce "*Altre immobilizzazioni immateriali*", pari a 822 migliaia di euro (1.260 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), comprende le seguenti sottovoci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	216
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	374
Altre	232
<b>Totale</b>	<b>822</b>

La voce "*Adeguamenti tariffari (Tronco A4)*" – ammortizzata sulla base dell'attuale durata della concessione relativa al Tronco A4 – si riferisce all'imputazione, effettuata in esercizi precedenti, di un credito vantato nei confronti dell'Ente Concedente a fronte di mancati adeguamenti tariffari per il periodo dal 1° gennaio 1993 al 31 ottobre 1993.

La voce “*Oneri pluriennali su finanziamenti*” si riferisce ai costi (sostenuti precedentemente al 1° gennaio 2016) connessi alla sottoscrizione di finanziamenti da parte della Società ed ammortizzati lungo la durata degli stessi. Come precedentemente riportato, la Società ha infatti, optato per la facoltà di applicare il costo ammortizzato esclusivamente ai finanziamenti sottoscritti successivamente all’esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

La voce “*Altre*” principalmente, accoglie la quota di competenza della SATAP dei costi per l’adeguamento all’uso specifico dei locali del Centro Operativo Autostradale (COA) posto alle dipendenze della Polizia Stradale per il Piemonte e Valle d’Aosta e le spese sostenute per la messa a norma dei locali, adibiti a magazzino, archivio e autorimessa, presi in locazione, nei pressi della sede legale.

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L’importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.088.978 migliaia di euro (1.037.405 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 810 migliaia di euro (821 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 109.264 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 9.182 migliaia di euro (9.562 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 8.558 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 221 migliaia di euro (292 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie i costi sostenuti sia per la realizzazione dell’infrastruttura atta ad accogliere i cavi in fibra ottica e per l’acquisto dei cavi stessi sia per le spese relative agli impianti di trasmissione dati.

La voce “*Attrezzature industriali e commerciali*”, pari a 125 migliaia di euro (150 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.043 migliaia di euro (962 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 85 migliaia di euro, (58 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), si riferisce ad anticipi per l’acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili.

Le “*Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)*” esclusivamente riferite al Tronco A4 sono dettagliate nel seguente modo:

Descrizione	Tronco A4	
	31.12.2022	31.12.2021
Raccordi ed opere autostradali	71.959	42.411
Cross Financing (A33) – opere in corso	148.490	48.787
Cross Financing (A33) – anticipi	24.482	-
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(65)
Anticipi	3.365	1.685
<b>Totale</b>	<b>248.231</b>	<b>92.818</b>

La voce “*Raccordi ed opere autostradali*” per il Tronco A4 si incrementa per gli investimenti sostenuti per l’ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano (29,5 milioni di euro) e si decrementa per le opere

entrate in esercizio. Tale voce è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Cross Financing – opere in corso*” accoglie il contributo - maturato al 31 dicembre 2022 per le opere in corso - posto a carico di SATAP A4 per il finanziamento delle opere relative al completamento del collegamento autostradale Asti - Cuneo realizzate ed è assimilato ad un investimento dall’Atto Aggiuntivo allegato alla Convenzione Unica e pertanto, a fini del bilancio, contabilizzato tra le immobilizzazioni (148.490 migliaia di euro).

La voce “*Cross Financing – anticipi*” pari a 24.482 migliaia di euro si riferisce agli anticipi riconosciuti a fronte degli investimenti per il completamento del collegamento autostradale Asti – Cuneo di cui alla voce precedente.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*” è relativa ai contributi in conto capitale, contabilizzati a fronte degli investimenti in beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Anticipi*”, 3.365 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

La voce “*Immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” è costituita dall’autostrada in esercizio che sarà trasferita all’Ente concedente al termine della Concessione. Le tratte sono ripartite nel modo seguente:

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.940.588	1.934.914	1.006.393	1.006.393	2.946.981	2.941.307
Cross Financing (A33)	276.010	275.891			276.010	275.891
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(186.877)	(18.500)	(18.500)	(205.377)	(205.377)
Fondo ammortamento finanziario	(1.199.630)	(1.090.366)	(880.037)	(880.037)	2.079.667	(1.970.401)
Beni a subentro			(107.856)	(107.856)		(107.856)
<b>Totale</b>	<b>830.091</b>	<b>933.562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>830.091</b>	<b>933.562</b>

#### TORINO – MILANO (TRONCO A4)

La voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse*” pari a 1.940.588 migliaia di euro (1.934.914 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore del corpo autostradale; nel periodo in esame tale voce si incrementa sia per la quota “entrata in esercizio” (riclassificata dalla voce “Raccordi ed opere autostradali”) sia per gli investimenti addizionali effettuati con riferimento al Tronco A4.

La voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse – Cross Financing*” pari a 276.010 migliaia di euro (275.891 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) rappresenta il contributo - maturato al 31 dicembre 2022 per le opere in esercizio - posto a carico di SATAP A4 per il finanziamento delle opere relative al completamento del collegamento autostradale Asti - Cuneo realizzate ed è assimilato ad un investimento dall’Atto Aggiuntivo allegato alla Convenzione Unica e pertanto, a fini del bilancio, contabilizzato tra le immobilizzazioni materiali ed ammortizzato con le stesse modalità applicate ai beni reversibili.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 186.877 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2021) è relativa ai contributi in conto capitale di beni reversibili e concorre, in diminuzione, al calcolo delle quote di ammortamento finanziario.

La voce “*Fondo ammortamento finanziario*” complessivamente pari a 1.199.630 migliaia di euro (1.090.366 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, mediante l’accantonamento di quote differenziate di ammortamento a quanto riportato nel piano economico finanziario approvato dall’Ente Concedente.

**TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA (TRONCO A21)**

Per la voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse*”, relativamente al Tronco A21, si evidenzia che la Società ha realizzato tutti gli investimenti eseguibili e che, alla data di scadenza della concessione fissata al 30 giugno 2017, le opere eseguite e non ancora ammortizzate a tale data risultano pari a 107.856 migliaia di euro.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 18.500 migliaia di euro è relativa ai contributi in conto capitale, contabilizzati a fronte degli investimenti in beni gratuitamente devolvibili, che concorrono, in diminuzione, al calcolo delle quote di ammortamento finanziario.

La voce “*Fondo ammortamento finanziario*” complessivamente pari a 880.037 migliaia di euro, stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è stato alimentato, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento che riflettono per il Tronco A21 Torino – Piacenza, quanto riportato nell'aggiornamento del piano economico finanziario per il periodo regolatorio 2013 – 2017 istruito dall'Ente Concedente e approvato dal CIPE con la delibera n. 110/2015 (sia pure con una specifica prescrizione), tenendo altresì conto degli investimenti effettivamente realizzati nel periodo regolatorio 2013 – 2017 nonché del previsto valore di subentro espressamente introdotto nell'aggiornamento del piano economico finanziario per il periodo regolatorio 2013 – 2017.

La voce “*Beni a subentro*”, pari a 107.856 migliaia di euro, rappresenta il valore di subentro, per il Tronco A21, determinato sulla base dei criteri sopraesposti, pari al costo effettivamente sostenuto, al netto degli ammortamenti, dei beni reversibili non ancora ammortizzati alla data di scadenza della concessione.

\*\*\*

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni materiali, si rimanda all'apposito prospetto riportato nell'allegato n. 2.

Inoltre, al fine di agevolare l'individuazione delle immobilizzazioni relative ai due tronchi autostradali, sono ripartite, negli Allegati n. 2.1 e n. 2.2, le consistenze e le movimentazioni relative – rispettivamente – al Tronco A21 ed al Tronco A4.

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, è stata predisposta – sia per il Tronco A21 che per il Tronco A4 – una tabella riepilogativa degli investimenti in beni reversibili (Allegati n. 2.3 e n. 2.4).

L'allegato n. 3 riporta il prospetto delle rivalutazioni che hanno interessato le immobilizzazioni materiali.

Si segnala che non vi sono indicatori di possibili riduzioni di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

### Opere soggette ad indennizzo del Tronco A21

Di seguito viene evidenziato il valore delle opere per le quali sulla base dell'art. 5.2 della concessione di concessione è previsto che verrà riconosciuto alla SATAP S.p.A., da parte del concessionario subentrante, un indennizzo per la parte eseguita e non ancora ammortizzata alle scadenze della concessione.

Descrizione	Tronco A21
	30.06.2017
Interconnessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza	45.079
Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza	22.952
Completamento dello svincolo di Asti Est	10.741
Allargamento corsia tratto Santena – Villanova	1.176
Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale	199.395
Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro-Bormida-Scriveria	67.502
<b>Totale</b>	<b>346.845</b>
Fondo ammortamento finanziario	(238.989)
<b>Valore subentro</b>	<b>107.856</b>

Il valore delle opere eseguite al 30 giugno 2017 – data di scadenza della concessione – è stato riclassificato nella voce “Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – Crediti finanziari”

Come riportato nella Relazione sulla Gestione, il MIT, con lettera dell'8 settembre 2017 ha richiesto di realizzare successivamente alla scadenza della concessione, i seguenti interventi urgenti:

- Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: importo stimato di 21 milioni di euro;
- Barriere di sicurezza laterali in tratti saltuari: importo stimato di 7,7 milioni di euro.

### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

#### Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Imprese controllate	85.083	85.083
Imprese collegate	224.222	163.219
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	252	255
Altre imprese	17.008	17.008
<b>Totale</b>	<b>326.565</b>	<b>265.565</b>

Le movimentazioni della voce “Partecipazioni in imprese collegate” nel corso dell'esercizio sono le seguenti:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della collegata ITINERA S.p.A. (pari a 68,4 milioni di euro);
- svalutazione della collegata S.A.Bro.M S.p.A. (104 migliaia di euro);
- cessione integrale della partecipazione CIM S.p.A. (valore di carico per 7,3 milioni di euro).

In conformità all'articolo 19, comma 5 della legge 136/1999 si riporta, nell'Allegato n. 6, per le partecipazioni detenute in società controllate e collegate, il confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio di esercizio e la loro valutazione con il “metodo del patrimonio netto” effettuata in conformità al dettato dell'articolo 2426 n. 4 del Codice Civile.

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate

e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato, il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 sarebbe risultato inferiore di circa 82,2 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nel periodo, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni finanziarie si rimanda agli appositi prospetti riportati negli Allegati n. 4 e n. 5.

### **Crediti**

La voce in oggetto, che accoglie crediti finanziari a breve e a medio/lungo termine, a fine esercizio composta come segue:

#### Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 4.713 migliaia di euro (4.524 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) comprende il finanziamento concesso – a titolo oneroso – alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A. per 4.607 migliaia di euro scadente entro l'esercizio successivo e il finanziamento infruttifero (106 migliaia di euro) verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione.

#### Crediti verso imprese controllanti

La voce pari a 188.295 migliaia di euro (183.300 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), si riferisce al finanziamento fruttifero in conto corrente, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante ASTM S.p.A., al fine di impegnare temporaneamente la liquidità generatasi. Tale finanziamento – regolato da migliori condizioni rispetto a quelle accordate dagli istituti bancari – è fruttifero di interessi e tacitamente rinnovato di anno in anno.

#### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce, azzerata nel corso dell'esercizio (280.145 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), si riferiva esclusivamente al finanziamento ponte infruttifero, che in data 29 giugno 2021 la Società aveva erogato alla Asti Cuneo S.p.A. per poter avviare i cantieri secondo le previsioni degli attuali cronoprogrammi. Tale finanziamento è stato rimborsato nel mese di gennaio 2022.

#### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Polizze di capitalizzazione:		
- esigibile entro l'esercizio	158.565	156.632
- esigibile oltre l'esercizio	-	-
Credito verso INA - esigibile oltre l'esercizio	2	2
Depositi cauzionali - esigibile oltre l'esercizio	486	486
Credito verso altre imprese		
- esigibile entro l'esercizio		-
- esigibile oltre l'esercizio	5.079	4.751
<b>Totale</b>	<b>164.132</b>	<b>161.871</b>

La voce "polizze a capitalizzazione" è relativa a contratti di capitalizzazione, stipulati con primarie istituzioni finanziarie. Tali contratti, sono finalizzati ad un temporaneo investimento di liquidità; le suddette polizze sono

smobilizzabili in qualsiasi momento.

La voce “*Credito verso altre imprese*” si riferisce al finanziamento, oltre interessi, verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. con scadenza oltre l’esercizio successivo.

Ai sensi dell’articolo 2427, n° 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell’attività svolta dalla Società, la pressoché totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 845 migliaia di euro (677 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) si riferisce a materiali utilizzati per la manutenzione ed a materiali di consumo diversi.

### CREDITI

#### **Crediti verso clienti**

La voce in oggetto risulta così ripartibile sulla base delle scadenze:

Scadenza	Valore nominale	Fondo svalutazione	Valore netto 31.12.2022	Valore netto 31.12.2021
Entro l'esercizio	14.870	-	14.870	12.387
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>14.870</b>	<b>-</b>	<b>14.870</b>	<b>12.387</b>

Tale voce si riferisce, principalmente, a crediti vantati nei confronti delle compagnie petrolifere per royalties accertate a fine esercizio.

#### **Crediti verso imprese controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo delle controllanti**

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto 31.12.2022	Valore netto 31.12.2021
<b>Crediti verso:</b>				
Controllate	158	-	158	158
Collegate	6.833	-	6.833	6.207
Controllanti	1.689	-	1.689	1.051
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.736	-	1.736	1.267
<b>Totale</b>	<b>10.416</b>	<b>-</b>	<b>10.416</b>	<b>8.683</b>

I “*Crediti verso controllate*” si riferiscono ai crediti per prestazioni eseguite nei confronti della partecipata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A.

I “*Crediti verso collegate*” si riferiscono – essenzialmente - ai crediti rivenienti dal pro-quota dei ricavi consortili e dalle prestazioni eseguite nei confronti della partecipata AUREA S.c.a.r.l. (pari a 6,2 milioni di euro).

I “*Crediti verso controllanti*” sono relativi, principalmente, al credito IVA, pari a 1.680 migliaia di euro, risultante dalla liquidazione del mese di dicembre.

I “*Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” si riferiscono alle prestazioni effettuate alle società del Gruppo (1.736 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

### Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
• Altri minori	262	872
<b>Totale</b>	<b>262</b>	<b>872</b>

La voce “*Crediti tributari*” accoglie principalmente i crediti d’imposta maturati relativi ai consumi energetici come previsto dall’art. 1 comma 3, del Decreto Legge 23 settembre 2022, n. 144.

### Imposte anticipate

La voce, pari a 60.413 migliaia di euro (32.756 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è dettagliata nelle sue componenti nell’allegato n. 18 e si riferisce ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all’esercizio in corso. Un importo pari a 59.283 migliaia di euro ha scadenza oltre l’esercizio successivo. L’incremento è direttamente correlato allo stanziamento delle imposte anticipate effettuato sull’accantonamento operato a fronte dei potenziali rischi connessi alla scadenza del contratto di concessione del Tronco A21.

### Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Verso ANAS per contributi in conto capitale	280	280
Anticipi a fornitori	841	865
Verso debitori diversi	4.580	4.623
<b>Totale</b>	<b>5.701</b>	<b>5.768</b>

La voce “*Crediti verso ANAS per contributi in conto capitale*”, si riferisce all’accertamento dei contributi spettanti a fronte dei lavori eseguiti per la realizzazione delle opere autostradali di accesso al “Nuovo Polo Fieristico di Milano Rho – Pero (0,3 milioni di euro).

I crediti “*Verso debitori diversi*” sono relativi, principalmente, ai crediti vantati nei confronti del Compartimento Anas di Potenza (1 milione di euro) da parte della ex – Finmilano S.r.l. (incorporata, in esercizi precedenti, nella SATAP S.p.A.) e di Corso Sim (0,4 milioni di euro). A fronte di tali importi sono stati prudenzialmente stanziati fondi rischi per importi pari al valore di iscrizione dei crediti stessi. Tale voce include, altresì, crediti derivanti dai pagamenti effettuati – dagli utenti – con carte di credito/debito (pari a circa 1,2 milioni di euro).

### Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 116.663 migliaia di euro (95.844 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), rappresenta i saldi dei conti correnti e degli accertamenti, di competenza dell’esercizio, di pedaggi incassati da altre concessionarie interconnesse per conto della Società. La variazione di tale voce è correlata alla crescita dei volumi di traffico.

Ai sensi dell’articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell’attività svolta dalla Società, la pressoché totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La voce “*Crediti finanziari*”, pari a 324.584 migliaia di euro (260.482 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), si riferisce all’iscrizione del credito per indennizzo relativo al diritto contrattuale a ricevere un corrispettivo in denaro alla data dell’anno in cui termina la concessione unica. Tale credito dovrà essere corrisposto con le modalità previste dall’art. 5 della convenzione del Tronco A21. Con riferimento alla scadenza della concessione, la società è tenuta comunque ad eseguire degli interventi urgenti aggiuntivi che saranno considerati ai fini della determinazione dell’indennizzo di subentro. Tali interventi, comprensivi degli acconti riconosciuti a fronte di investimenti, per il periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2022 ammontano a complessivi 216,7 milioni di euro.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Depositi bancari e postali	182.188	358.210
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	3.448	3.279
<b>Totale</b>	<b>185.636</b>	<b>361.489</b>

Per un’analisi dettagliata delle variazioni si rimanda a quanto illustrato nel rendiconto finanziario.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Tale voce è composta nel modo seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Ratei attivi	-	51
Risconti attivi	254	246
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>254</b>	<b>297</b>

La voce “*Risconti attivi*” si riferisce a costi di competenza di esercizi successivi.

## **PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'allegato n. 7 e l'allegato 8 riporta, per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 1b) -quater dell'articolo 2427 bis del Codice Civile, è stato inserito un ulteriore prospetto (allegato n. 9) indicante, la movimentazione della riserva di fair value avvenuta nell'esercizio.

### CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e risulta comprensivo, inoltre, di un importo pari a 5,4 milioni di euro costituito da riserve di rivalutazione ex – lege 72/83. Tali riserve in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società; per le motivazioni riportate nel successivo paragrafo; su tali riserve non si è provveduto allo stanziamento di imposte differite.

### RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

#### *Riserva da sovrapprezzo azioni*

Tale riserva, pari a 271.600 migliaia di euro (197.803 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie l'importo del sovrapprezzo iscritto in contropartita dell'apporto relativo al ramo d'azienda conferito dalla controllante ASTM S.p.A. nell'esercizio 2004. La riserva è stata interamente ricostituita al valore originario per effetto della revoca inerente la procedura di riallineamento del valore fiscale dei beni - in tutti i casi in cui questo diverge da quello civilistico - di cui la Società, si era avvalsa nell'esercizio 2020 esercitando la facoltà concessa ex art.110, commi da 1 a 9, del D.L. 14/8/2020 n. 104.

#### *Riserva da sovrapprezzo azioni in sospensione d'imposta vincolata*

Tale riserva risulta interamente azzerata (73.797 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) per effetto della revoca della procedura di riallineamento dell'avviamento di cui la Società si era avvalsa nell'esercizio 2020 ai sensi dell'art. 110, comma 8-bis del D.L. 14 agosto 2020 n. 104, come esposto al precedente paragrafo "Riserva da sovrapprezzo azioni". La Riserva da sovrapprezzo azioni in sospensione d'imposta vincolata precedentemente costituita è stata pertanto riclassificata nella Riserva da sovrapprezzo azioni.

### RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Tale voce, pari a 252.577 migliaia di euro non ha registrato variazioni rispetto all'esercizio precedente e risulta dettagliata nel modo seguente:

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

Trattasi dell'importo residuo del saldo attivo di rivalutazione monetaria effettuata in base alla legge 19 marzo 1983 n. 72 pari 3.294 migliaia di euro.

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

Trattasi della riserva, costituita nel 1991, a seguito della rivalutazione obbligatoria dei fabbricati disposta dalla legge 30 dicembre 1991, n. 413 pari a 340 migliaia di euro.

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

Tale riserva, costituita nel 2000 a seguito della rivalutazione dei beni dell'impresa operata con riferimento alla Legge 21 novembre 2000 n. 342, è pari a 127.443 migliaia di euro.

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

Tale riserva, costituita nel 2002 a seguito della rivalutazione dei beni dell'impresa operata con riferimento alla legge 28 dicembre 2001 n. 448, è pari a 121.500 migliaia di euro effettuata sul corpo autostradale.

Le sopramenzionate riserve di rivalutazione monetaria, in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società nel caso di sua distribuzione ai soci.

A fronte di tali riserve, per le quali sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non sono state contabilizzate, in conformità al dettato del Principio Contabile O.I.C. 25, passività per imposte differite per la scarsa probabilità che tale debito insorga.

### RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

### ALTRE RISERVE

#### *Riserva ordinaria*

E' costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaio di euro (1 migliaio di euro al 31 dicembre 2020).

#### *Riserve disponibili*

Tale voce, pari a 282.443 migliaia di euro, (237.040 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) si incrementa per 45.403 migliaia di euro a seguito della destinazione dell'utile 2021 come da Delibera dell'Assemblea Ordinaria del 19 aprile 2022.

#### *Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti*

Tale riserva, pari a 9.920 migliaia di euro, è indisponibile ed è stata costituita con delibera assembleare del 29 settembre 2008 attraverso la riclassificazione, di pari importo, dalle "Riserve disponibili". Tale riserva è stata costituita su specifica richiesta dell'ANAS a fronte dei presunti benefici finanziari rivenienti dalla ritardata attuazione del programma di investimenti relativo al periodo 2000 – 2007.

#### *Riserva straordinaria vincolata per differenza sulle manutenzioni*

Tale riserva, pari a 1.949 migliaia di euro, è indisponibile ed è stata costituita con delibera assembleare del 19 maggio 2020 e del 26 ottobre 2020 attraverso la riclassificazione, di pari importo, dalle "Riserve disponibili".

La suddetta riserva è stata costituita su specifica richiesta dell'Ente Concedente a fronte del differenziale di spesa rilevato in merito alle manutenzioni ordinarie effettuate relative al periodo 2013 – 2019.

#### *Riserva vincolata per sanzioni e penali*

La suddetta riserva, per un importo complessivo di 95 migliaia di euro, è stata costituita su specifica richiesta dell'Ente Concedente a seguito di provvedimenti sanzionatori e si riferisce per 20 migliaia di euro alla non conformità delle attività manutentive consistente nel superamento di un indicatore del monitoraggio della regolazione del verde e per 75 migliaia di euro inerente gli affidamenti infragruppo asseritamente ritenuti eccedenti

i limiti di legge, il cui provvedimento è stato impugnato dalla Società e con espressa riserva di svincolo dell'importo in caso di esito favorevole alla Società instaurato per l'annullamento della sanzione.

Tale riserva è indisponibile ed è stata costituita con delibera assembleare del 12 aprile 2021 attraverso la riclassificazione, di pari importo, dalle "Riserve disponibili".

#### RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale voce, pari a 472 migliaia di euro (negativa per 1.994 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), accoglie le variazioni di Fair value della componente efficace degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari. La Riserva è iscritta al netto degli effetti fiscali che ammontano a 149 migliaia di euro (630 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). Si precisa che tale riserva ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 bis del codice civile non rientra nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

#### UTILI PORTATI A NUOVO

La voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

#### UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 75.113 migliaia di euro (45.403 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) Fondi per imposte, anche differite:</b>	<b>169</b>	<b>1</b>
<b>b) Strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>41</b>	<b>2.624</b>
<b>c) Altri:</b>		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.158	30.158
Fondi rischi	191.816	105.752
<b>Totale</b>	<b>222.185</b>	<b>138.535</b>

### *Fondo per imposte differite*

Tale voce accoglie il debito relativo ad imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, saranno esigibili in esercizi futuri.

### *Strumenti finanziari derivati passivi*

Tale voce ammonta a 41 migliaia di euro (2.624 euro 31 dicembre 2021) ed accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, sono stati stipulati – con primarie istituzioni finanziarie - contratti di “Interest Rate Swap” per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2022, pari a 49,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2022 ed il 2024.

Gli effetti economici di tale operazione, per la quota di competenza dell'esercizio, sono illustrati nei “Commenti alle principali voci del Conto Economico” (“Proventi/Oneri finanziari”).

### *Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili*

Come già indicato nei criteri di valutazione, tale voce riguarda il fondo istituito a fronte delle spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili per il Tronco A4 (Torino-Milano).

L'accantonamento al fondo di rinnovo ed il suo utilizzo sono evidenziati, nella seguente tabella:

Descrizione	Tronco A4
<b>Saldo al 1° gennaio 2022</b>	<b>30.158</b>
Utilizzo	(27.082)
Accantonamento	27.082
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>30.158</b>

### *Fondi rischi*

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Credito compartimento ANAS di Potenza	1.033	1.033
Credito Corso Sim	360	360
Contributi in c/capitale da utilizzare	1.853	1.853
Fondo rischi ed oneri per il personale	431	367
Fondo rischi ed oneri	188.139	102.139
<b>Totale fondi rischi</b>	<b>191.816</b>	<b>105.752</b>

Il fondo “*Credito compartimento ANAS di Potenza*” è iscritto a rettifica del credito, tuttora in contenzioso, che la incorporata ex – Finmilano S.r.l. vantava nei confronti del compartimento ANAS di Potenza per lavori eseguiti negli anni passati.

Il fondo “*Credito Corso Sim*” riguarda lo stanziamento prudenziale effettuato a fronte del credito vantato nei confronti della Corso Sim.

Il fondo “*Contributi in c/capitale da utilizzare*” rappresenta il residuo importo dei contributi – ricevuti nei passati esercizi dall’Ente Concedente – a fronte di lavori di ammodernamento del Tronco autostradale A4 e non ancora utilizzati.

Il fondo “*Rischi ed oneri per il personale*”, pari a 431 migliaia di euro, è stanziato per la gestione obiettivi del personale; al 31 dicembre 2021 il valore era pari 367 migliaia di euro utilizzato per 320 migliaia di euro nel corso dell’esercizio 2022.

La voce “*Rischi ed oneri*” pari a 188.139 migliaia di euro (102.139 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) si riferisce all’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21; l’accantonamento dell’esercizio 2022 è pari a 86 milioni di euro.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 3.565 migliaia di euro (4.152 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

La movimentazione nel corso dell’esercizio è stata la seguente:

<b>Saldo al 1° gennaio 2022</b>	<b>4.152</b>
Rivalutazione	363
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	(950)
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>3.565</b>

#### DEBITI

##### Obbligazioni

La voce in oggetto, relativa al residuo di obbligazioni estratte e non ancora rimborsate, è pari a 3 migliaia di euro ed è invariata rispetto all’esercizio precedente.

##### Debiti verso banche

L’ammontare complessivo dei debiti verso le banche risulta così ripartito:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finanziamenti a medio/lungo termine:</b>		
• Esigibili entro l’esercizio	8.674	9.274
• Esigibili oltre l’esercizio	4.337	13.011
<b>Totale quota capitale</b>	<b>13.011</b>	<b>22.285</b>
• Quota ratei IRS	-	86
• Oneri accessori per costo ammortizzato	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.011</b>	<b>22.371</b>

La variazione in diminuzione intervenuta nell’esercizio – pari a 9,4 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.), Mediobanca S.p.A..

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2022 prevedono il rispetto

di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, alla data del 31 dicembre 2022, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo “Gestione dei rischi finanziari” della “Relazione sulla gestione”, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2022, pari a 13 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2022 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 50 migliaia di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

Gli effetti economici di tale operazione, per la quota di competenza dell’esercizio, sono dettagliati nei “Commenti alle principali voci del Conto Economico” (“Interessi ed altri oneri finanziari”).

Nell’ Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2022. Non sussistono debiti verso banche assistiti da garanzie reali su beni sociali.

#### **Acconti**

Tale voce, pari a 126 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2021) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

#### **Debiti verso fornitori**

Ammontano a 28.631 migliaia di euro (24.580 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e sono riferiti, essenzialmente, al debito per acquisti, lavori di manutenzione e per gli investimenti effettuati.

#### **Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti**

La composizione dei debiti verso le imprese controllate e collegate è esposta di seguito:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Debiti verso controllate	66	6
Debiti verso collegate	78.462	34.837
Debiti verso controllanti	1.061.718	1.178.347
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti	27.430	339.581
<b>Totali</b>	<b>1.167.676</b>	<b>1.552.771</b>

I “*Debiti verso controllate*” si riferiscono a debiti inerenti le prestazioni di servizi svolte dalla Società di Progetto Autovia Padana S.p.A.

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi ai debiti nei confronti della società Itinera S.p.A. sia per i decimi ancora da corrispondere nell’ambito dell’operazione di sottoscrizione dell’aumento del capitale sociale (pari a 46.6 milioni di euro), sia per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite (pari a 25,9 milioni di euro) e nei confronti della Aurea S.c.a.r.l. (5,9 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 1,2 milioni di euro al debito verso la controllante ASTM S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 1.042,9 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti e iii) per 17,6 milioni di euro per il debito IRES nell’ambito del c.d. “consolidato fiscale”.

Nel mese di dicembre 2021 la controllante ASTM S.p.A. ha erogato un finanziamento pari a 350 milioni di euro (con scadenza al 31 dicembre 2026); tale erogazione è finalizzata alle necessità connesse alla copertura dei fabbisogni finanziari di SATAP S.p.A.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2022, pari a 49,5 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2022 il “fair value” dei contratti stipulati risulta positivo per un importo pari a 0,6 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

Gli effetti economici di tale operazione, per la quota di competenza dell’esercizio, sono dettagliati nei “Commenti alle principali voci del Conto Economico” (“Interessi ed altri oneri finanziari”).

I “*Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” si riferiscono principalmente all’iscrizione del debito verso la concessionaria Asti Cuneo S.p.A. per il contributo in conto capitale (c.d. cross financing), sostitutivo di quello pubblico (pari a 6.546 migliaia di euro) per le opere realizzate per il completamento della tratta Asti Cuneo e le attività di manutenzione, investimento e prestazioni di servizi verso altre società del Gruppo.

#### **Debiti tributari**

Tale voce ammonta a 2.258 migliaia di euro (6.991 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) ed è costituita da debiti per IRAP al netto degli acconti versati in corso d’anno (1.545 migliaia di euro), debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti (713 migliaia di euro).

#### **Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

Tale voce, di importo pari a 2.616 migliaia di euro (2.490 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è relativa ai debiti esistenti nei confronti degli Istituti di Previdenza per le quote a carico della Società.

#### **Altri debiti**

La composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Altri debiti</b>		
• Esigibili entro l’esercizio	15.035	13.728
• Esigibili oltre l’esercizio	10	10
<b>Totale</b>	<b>15.045</b>	<b>13.738</b>

Il dettaglio della voce “*Altri debiti*” è il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
IVA su pedaggi	1.350	1.330
Debiti per canoni di concessione	9.711	8.579
Debiti verso personale	2.253	2.290
Altri minori	1.731	1.529
<b>Totale</b>	<b>15.045</b>	<b>13.728</b>

### Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 1.633 migliaia di euro (1.819 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme per pedaggi incassate dalla Società per conto di altre concessionarie.

### SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

Di seguito si fornisce il riepilogo dei debiti che risultano esigibili oltre l'esercizio successivo con le relative scadenze:

Descrizione	Totale	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	4.337	4.337	-
Debiti verso controllanti	915.000	365.000	550.000
Altri debiti	10	10	-
<b>Totale</b>	<b>919.347</b>	<b>369.347</b>	<b>550.000</b>

Ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, i debiti sono ascrivibili, pressoché integralmente, ad operazioni effettuate in ambito nazionale.

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

#### Ratei passivi

Tale voce, pari a 17 migliaia di euro (6 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2022.

#### Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	828	1.035
Canoni per attraversamenti	949	1.140
Contributo RFI	162	202
Contributo PNRR – PNC	1.469	-
Altri minori	27	8
<b>Totale</b>	<b>3.435</b>	<b>2.385</b>

La “*Quota di partecipazione TAV per i lavori eseguiti a Novara*” si riferisce al pro – quota del contributo, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto dalla TAV in conseguenza dell'adeguamento della struttura autostradale alle esigenze del passaggio della linea ferroviaria “Alta Capacità”.

La voce “*Contributo RFI*” si riferisce al pro – quota del contributo, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto alla SATAP S.p.A., dalla RFI S.p.A., a fronte delle maggiori spese sostenute per la costruzione, in sostituzione del “viadotto Stura”, di un cavalcavia autostradale lungo la tratta Torino – Milano.

La voce “*Contributo PNRR-PNC*” si riferisce al contributo erogato dal MIT previsto dal Piano Nazionale Complementare al PNRR a fronte di interventi che la Società dovrà realizzare nei prossimi esercizi in relazione all'implementazione di un sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto di ponti, viadotti e tunnel della rete viaria principale.

## INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 502.849 migliaia di euro (455.390 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2022	2021	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	451.997	411.298	40.699
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	36.152	33.301	2.851
Altri ricavi accessori	14.700	10.791	3.909
<b>Totale ricavi della gestione autostradale</b>	<b>502.849</b>	<b>455.390</b>	<b>47.459</b>

La suddivisione dei suddetti ricavi tra le due tratte autostradali gestite è la seguente:

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ricavi netti da pedaggio	176.345	164.136	275.652	247.162	451.997	411.298
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.802	16.674	18.350	16.627	36.152	33.301
Altri ricavi accessori	6.933	5.376	7.767	5.415	14.700	10.791
<b>Ricavi della gestione autostradale</b>	<b>201.080</b>	<b>186.186</b>	<b>301.769</b>	<b>269.204</b>	<b>502.849</b>	<b>455.390</b>

I “*Ricavi della gestione autostradale*” relativi all’esercizio 2022 ammontano – complessivamente – a 502,8 milioni di euro (455,4 milioni di euro nell’esercizio 2021).

La variazione dei “*ricavi netti da pedaggio*”, pari a 40.699 migliaia di euro (+9,90% rispetto all’esercizio precedente), è interamente ascrivibile all’incremento dei volumi di traffico che si attestano per il **Tronco A21** per un importo pari a 176.345 migliaia di euro (+7,44% rispetto all’esercizio precedente) e per il **Tronco A4** per un importo pari a 275.652 migliaia di euro (+11,53% rispetto all’esercizio precedente) .

Gli “*altri ricavi accessori*” includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia all’aumento dei volumi di traffico sia alla reintroduzione per l’intero anno 2022 del minimo garantito che era stato sospeso nell’ambito delle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l’impatto dell’emergenza Covid-19..

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 7.064 migliaia di euro (1.339 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 6.646 migliaia di euro, degli oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 418 migliaia di euro, delle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento.

### Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2022	2021
<b>Ricavi e proventi:</b>		
Recupero di spese	1.463	1.362
Risarcimento danni	2.382	3.002
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.209	1.563
Sopravvenienze attive	440	1.054
Recupero costi di esazione	1.214	1.036
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	6.042	5.953
Recuperi costi del personale	1.341	1.186
Altri	3.077	2.748
<b>Totale</b>	<b>18.168</b>	<b>17.904</b>
<b>Contributi in conto esercizio</b>	<b>663</b>	<b>259</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>18.831</b>	<b>18.163</b>

La variazione della voce “*Recupero costi di esazione*” è strettamente correlata sia all’aumento dei volumi di traffico sia all’incremento dei transiti eccezionali.

La voce “*Altri*” comprende, principalmente, le attività di service e prestazioni di servizi svolte dalla Società.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2022	2021
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	820	1.059
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	1.403	1.461
<b>Totale</b>	<b>2.223</b>	<b>2.520</b>

### Costi per servizi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	2022	2021
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili (a)</b>		
Manutenzioni	53.982	52.794
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	5.958	5.687
Pulizia del corpo autostradale	3.808	4.112
Assicurazioni autostrada	1.645	1.293
Pulizia delle stazioni	842	926
Trasporto dei valori e conta denaro	167	154
Altri minori	1.887	1.682
<b>Totale (a)</b>	<b>68.289</b>	<b>66.648</b>
<b>Altri costi per servizi (b)</b>		
Spese per c/terzi	188	265
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	5.982	5.712
Consulenze	3.797	3.666
Utenze	4.456	3.404
Elaborazioni meccanografiche	3.389	3.406
Servizi bancari	901	793
Altri costi per il personale	3.169	3.152
Manutenzione su beni non reversibili	1.082	1.106
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	335	331
Altri minori	4.582	3.166
<b>Totale (b)</b>	<b>27.827</b>	<b>25.001</b>
<b>Totale (a+b)</b>	<b>96.116</b>	<b>91.649</b>

Relativamente alla voce “*Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili*”, sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione in quanto necessari a mantenere ed, in alcuni casi, innalzare gli standard di sicurezza dell’infrastruttura e dell’esercizio; di seguito si fornisce, nelle tabelle successive, la suddivisione riguardante le due tratte autostradali.

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2022	2021
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	27.212	27.089
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	2.835	2.493
Pulizia del corpo autostradale	1.562	2.130
Assicurazioni autostrada	673	562
Pulizia delle stazioni	354	376
Trasporto dei valori e conta denaro	71	66
Altri minori	874	645
<b>Totale</b>	<b>33.581</b>	<b>33.361</b>

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2022	2021
<b>Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili</b>		
Manutenzioni	26.771	25.705
<b>Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:</b>		
Servizi invernali	3.123	3.194
Pulizia del corpo autostradale	2.245	1.982
Assicurazioni autostrada	972	731
Pulizia delle stazioni	488	550
Trasporto dei valori e conta denaro	96	88
Altri minori	1.013	1.037
<b>Totale</b>	<b>34.708</b>	<b>33.287</b>

**Costi per godimento di beni di terzi**

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2022	2021
Canoni di locazione immobili	877	854
Canoni di noleggio	635	617
Altri minori	322	378
<b>Totale</b>	<b>1.834</b>	<b>1.849</b>

I "Costi per godimento beni di terzi" si riferiscono, principalmente, a contratti di leasing operativo relativi ad autoveicoli ed automezzi, computer, canoni di attraversamento ed a canoni di locazione di locali utilizzati dalla Società.

**Costi per il personale**

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2022	2021
Salari e stipendi	24.484	24.546
Oneri sociali	7.550	7.564
Trattamento di fine rapporto	2.031	1.891
Trattamento di quiescenza e simili	785	722
Altri costi	1.259	1.133
<b>Totale</b>	<b>36.109</b>	<b>35.856</b>

La voce "Salari e stipendi" nell'esercizio 2022 ammonta complessivamente a 24.484 migliaia di euro, sostanzialmente in linea rispetto al precedente esercizio (24.546 migliaia di euro al 31.12.2021).

La voce “*Trattamento di Fine Rapporto*” è ascrivibile, per 363 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2022 e per la restante parte al Trattamento di Fine Rapporto maturato da alcuni dipendenti nell’esercizio e versato, dalla Società, ai fondi di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria INPS a seguito delle modifiche apportate all’istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi.

La voce “*Trattamento di quiescenza e simili*” si riferisce agli accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società ha effettuato nell’esercizio.

Si evidenzia di seguito la composizione relativa al personale dipendente suddivisa per categoria:

<b>Categoria</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Media 2022</b>
Dirigenti	8	7	8
Quadri	14	15	15
Impiegati	170	170	170
Esattori	260	274	248
Operai	55	59	56
<b>Totale</b>	<b>507</b>	<b>525</b>	<b>496</b>

Nell’organico al 31 dicembre 2022 sono compresi n. 46 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 43 esattori e n. 3 operai al 31 dicembre 2022; n.1 impiegato, n. 51 esattori e n. 6 operai al 31 dicembre 2021).

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” ammontano complessivamente a 123.248 migliaia di euro (118.004 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

<b>Descrizione</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali:</b>		
Costi di sviluppo	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell’ingegno	5	10
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
Avviamento	12.680	12.680
Altre	483	496
<b>Totale (a)</b>	<b>13.173</b>	<b>13.186</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali:</b>		
Fabbricati	381	382
Impianti e macchinario	71	72
Attrezzature industriali e commerciali	25	21
Altri beni	333	346
<b>Totale (b)</b>	<b>810</b>	<b>821</b>
<b>Ammortamento finanziario (c)</b>	<b>109.263</b>	<b>103.997</b>
<b>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)</b>		-
<b>Totale (a+b+c+d)</b>	<b>123.247</b>	<b>118.004</b>

In particolare, gli importi relativi alle due tratte autostradali gestite dalla Società sono evidenziati nelle tabelle che seguono:

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2022	2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-	7
Ammortamento immobilizzazioni materiali	337	341
Ammortamento finanziario	-	-
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>337</b>	<b>348</b>
<b>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</b>		-
<b>Totale</b>	<b>337</b>	<b>348</b>

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2022	2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.173	13.179
Ammortamento immobilizzazioni materiali	473	480
Ammortamento finanziario	109.264	103.997
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>122.910</b>	<b>117.656</b>
<b>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</b>		-
<b>Totale</b>	<b>122.910</b>	<b>117.656</b>

L'ammortamento dell' "Avviamento" riveniente dal conferimento di ramo d'azienda, come indicato in precedenza, è sistematicamente calcolato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.

Relativamente all' "Ammortamento finanziario", previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, si precisa che per il Tronco A4 (pari a 109.264 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle "quote differenziate" commisurate a quanto indicato nel piano finanziario allegato alla "Convenzione Unica" approvata dell'Ente Concedente.

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

Tale voce evidenzia un saldo positivo di 168 migliaia di euro (positivo per 34 migliaia di euro negativo al 31 dicembre 2021).

**Accantonamento per rischi**

La voce "Accantonamenti per rischi", pari a 86.000 migliaia di euro (66.010 migliaia di euro nell'esercizio 2021), è relativa – principalmente - all'accantonamento operato a fronte del potenziale rischio in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21.

### Altri accantonamenti

Tale voce, relativa al Tronco A4 Torino-Milano, risulta così composta:

Descrizione	2022	2021
<b>(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>27.082</b>	<b>25.567</b>
<b>(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili</b>		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	27.082	25.705
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	162
<b>Totale utilizzo del fondo (b)</b>	<b>27.082</b>	<b>25.867</b>
<b>Totale (a-b)</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>

L'accantonamento e l'utilizzo al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili è stato effettuato con le modalità e per le finalità descritte nell'ambito dei "Criteri di valutazione", alla voce "Immobilizzazioni materiali".

Relativamente al Tronco A21, si precisa che "l'utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili" ha recepito gli oneri sostenuti sino al 30 giugno 2017, data di scadenza della concessione della tratta Torino – Piacenza.

### Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2022	2021
<b>(a) Canoni:</b>		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	10.837	9.857
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09	36.152	33.301
Canoni da sub-concessioni	2.914	2.191
<b>Totale (a)</b>	<b>49.903</b>	<b>45.349</b>
<b>b) Altri oneri</b>		
Imposte indirette, tasse e contributi	644	708
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	103	118
Risarcimento danni a terzi	94	106
Costi per associazioni	25	27
Altri	1.663	1.015
<b>Totale (b)</b>	<b>2.529</b>	<b>1.974</b>
<b>Totale (a + b)</b>	<b>52.432</b>	<b>47.323</b>

La voce "Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06" è calcolata in misura pari al 2,4% dei "ricavi netti da pedaggio", la variazione intervenuta è correlata alla riduzione dei ricavi da pedaggio.

La variazione intervenuta nella voce "Canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09", pari a 2.851 migliaia di euro, riflette l'andamento del traffico. Tale voce trova integrale contropartita nei "ricavi della gestione autostradale".

Il "Canone da sub-concessioni" è costituito dalla quota riconosciuta, all'Ente Concedente (e definita convenzionalmente), dei proventi rivenienti - essenzialmente - dalle royalties riguardanti le aree di servizio.

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

Descrizione	2022	2021
Da imprese controllate	1.006	-
Da imprese collegate	879	-
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	281	242
Da altre imprese	48	-
<b>Totale</b>	<b>2.214</b>	<b>242</b>

La voce “*da imprese controllate*” è relativa al dividendo distribuito dalla società Albenga Garessio Ceva S.p.A..

La voce “*da imprese collegate*” è relativa alla plusvalenza realizzata dalla cessione della partecipazione CIM S.p.A..

La voce “*da imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è relativa al dividendo distribuito dalla società Sinelec S.p.A. (281 migliaia di euro).

La voce “*da altre imprese*” è relativa alla plusvalenza realizzata per l’incasso dei crediti da riparto del piano di liquidazione finale di Confederazione Austostrade (48 migliaia di euro).

### Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2022	2021
<b>a) Proventi da crediti immobilizzati</b>		
- Interessi attivi verso imprese collegate	124	120
- Interessi attivi verso imprese controllanti	4.951	5.812
- Interessi attivi altre imprese	2.310	2.431
<b>b) Proventi da titoli immobilizzati</b>		
- Interessi attivi ed altri proventi su titoli	-	-
<b>c) Proventi da titoli iscritti nell’attivo circolante</b>		
<b>d) Proventi diversi dai precedenti</b>		
- Interessi attivi bancari	101	23
- Altri	180	-
<b>Totale</b>	<b>7.666</b>	<b>8.386</b>

La voce “*Interessi attivi verso imprese collegate*” si riferisce, agli interessi maturati sui finanziamenti a titolo oneroso erogati alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A..

La voce “*Interessi attivi da imprese controllanti*” si riferisce agli interessi relativi al finanziamento erogato a febbraio 2016 alla controllante ASTM S.p.A..

La voce “*Interessi attivi verso altre imprese*” è relativa ai proventi rivenienti dai contratti di capitalizzazione, stipulati con primarie istituzioni finanziarie (pari a 1.983 migliaia di euro) e agli interessi maturati sui finanziamenti a titolo oneroso erogati alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 327 migliaia di euro).

### Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2022	2021
<b><i>Verso imprese controllanti</i></b>		
- Interessi ed altri oneri	34.543	30.046
<b><i>Verso banche</i></b>		
- Interessi su finanziamenti	494	562
<b><i>Verso altre imprese</i></b>		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	1.355	6.733
- Altri	7	69
<b><i>Totale verso altre imprese</i></b>	<b>1.362</b>	<b>6.802</b>
<b><i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>36.399</b>	<b>37.410</b>

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferisce, per 8,3 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. e per 26,2 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla ASTM S.p.A..

Gli “*Interessi passivi su finanziamenti*” si riferiscono alla quota maturata nell’esercizio sui finanziamenti Mediobanca e Intesa San Paolo.

La voce “*Oneri finanziari su contratti di interest rate swap*” è ascrivibile al differenziale di tasso di interesse riconosciuto, dalla Società, alle controparti con le quali ha sottoscritto i contratti di “interest rate swap”.

### RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 107 migliaia di euro, si riferisce per 104 migliaia di euro alla svalutazione della partecipata S.A.Bro.M S.p.A. e per 3 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione Sistemi e Servizi S.c.a.r.l.

### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 29.212 migliaia di euro (37.769 migliaia di euro nell’esercizio 2021), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 57.472 migliaia di euro (51.048 migliaia di euro nell’esercizio 2021). Questo raggruppamento comprende l’IRES pari a 48.387 migliaia di euro (43.520 migliaia di euro nel 2021), l’IRAP pari a 9.084 migliaia di euro (7.528 migliaia di euro al 31.12.2021).
- Imposte anticipate positive per 28.268 migliaia di euro (positive per 13.302 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), calcolate su componenti negative di reddito deducibili, ai fini fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati imputati al conto economico civilistico relative, principalmente, ad

accantonamenti al fondo rischi e al fondo spese di ripristino dei beni gratuitamente devolvibili.

- Imposte esercizi precedenti negative per 8 migliaia di euro (negative 22 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

In allegato alla presente Nota Integrativa sono riportati due prospetti nei quali sono indicate sia le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle soprammenzionate imposte differite/anticipate (Allegato n. 18) sia la riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" (Allegato n. 19).

## **ALTRE INFORMAZIONI RICHIESTE DAL CODICE CIVILE**

Di seguito sono riportate le informazioni relative: (i) agli impegni assunti dalla Società, (ii) ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società, (iii) ai corrispettivi riconosciuti alla società di revisione contabile, (iv) alle informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari ai sensi del punto 1 lettere a/b ter dell'art. 2427 bis del codice civile, (v) ai rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, (vi) agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, (vii) ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, (viii) alla destinazione del risultato, (ix) alle informazioni in merito alla società che redige il bilancio consolidato e (x) all'informativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche.

### **(i) Impegni assunti dalla Società**

Si evidenzia, in merito, quanto segue:

#### Fideiussioni:

La voce "Fideiussioni" pari a 23,4 milioni euro (34,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021), principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 1,8 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 11 milioni di euro, per il Tronco A4, rilasciate a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa delle concessioni relative ad entrambe le tratte autostradali gestite, così come previsto dall'art. 6.3 delle rispettive Convenzioni Uniche, sottoscritte in data 10 ottobre 2007. L'importo di tali fideiussioni, inizialmente pari al 3% dell'ammontare complessivo dei costi operativi monetari previsti nei piani finanziari allegati alle citate convenzioni, è svincolato - annualmente - per l'ammontare riguardante il pro - quota di pertinenza di ciascun esercizio della concessione. Relativamente al Tronco A21 la sopraccitata garanzia scaduta al 30 giugno 2017 è stata rinnovata su richiesta del Concedente per una copertura pari a 1,8 milioni di euro annui, con nuovo termine al 30 giugno 2023; è svincolata annualmente per l'ammontare relativo al pro-quota di pertinenza di ciascun esercizio, in assenza di contestazioni pendenti da parte del Concedente stesso.
- La fideiussione, pari a 7,9 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata - nell'esercizio - a favore della SACE BT Credit & Surety, con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla collegata S.A.Bro.M S.p.A. a seguito della sottoscrizione avvenuta in data 16 settembre 2010, della convenzione relativa alla tratta autostradale Broni-Mortara.
- La fideiussione, pari a 1,6 milioni di euro, rilasciata a favore della Regione Piemonte a garanzia dei lavori di ritombamento e di recupero ambientale della cava di Cerano.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 1,1 milioni di euro, rilasciate dalla SATAP S.p.A. a favore di Concessioni Autostradali Lombarde nell'interesse di Aurea S.c.a.r.l., a garanzia delle obbligazioni assunte dalla stessa.

Passività potenziali

Come già evidenziato in precedenti relazioni, con delibera n. 38/2019 del 24 luglio 2019 (pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale del 30 ottobre 2019), il Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (“CIPE”) ha approvato il “*criterio generale per l’accertamento e per la definizione dei rapporti economici riferibili alle società concessionarie autostradali limitatamente al periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario (periodo transitorio)*”, così come presentato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (“MIT”). Il criterio stabilito dal MIT e approvato dal CIPE incide, modificandolo, sul regime regolatorio del periodo transitorio già puntualmente previsto dalle convenzioni e dalla stessa legge (art. 178 d.lgs. 50/2016).

Alla data del 31 dicembre 2022 risulta scaduta la concessione relativa al Tronco A21 (la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017); la Società, nelle more dell’individuazione di un nuovo concessionario e su richiesta del Concedente, prosegue nella gestione della succitata tratta in regime di *prorogatio* (continuando ad applicare le convenzioni di concessione).

La Società ha riscontrato negativamente le richieste del MIT di predisporre il Piano finanziario transitorio previsto dalla Delibera CIPE 38/2019 ed ha impugnato dinanzi al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio sia la Delibera 38 - e gli atti conseguenti -, ritenendo che l’adozione del nuovo regime stabilito dalla delibera CIPE sia illegittima sotto più profili, risolvendosi sostanzialmente nell’unilaterale imposizione al concessionario uscente di condizioni diverse da quelle previste per convenzione e per legge.

Al riguardo le sentenze del Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio n. 1135 del 2022 e del Consiglio di Stato n. 7478 del 2021 hanno stabilito l’inapplicabilità al periodo transitorio successivo alla scadenza di una concessione autostradale della Delibera 38 e la necessità di prevedere una regolazione differente per tale periodo.

La Società ha valutato, con il supporto dei propri consulenti legali, amministrativi e tecnici, e tenuto conto delle obbligazioni contrattuali vigenti, i rischi correlati ai citati contenziosi in essere e potenziali con il Concedente. Avendo valutato come “probabili” tali rischi, la società ha provveduto alla quantificazione degli stessi e allo stanziamento di uno specifico fondo nel bilancio 2022 per un importo pari a circa 86 milioni di euro.

L’ammontare complessivo del fondo stanziato in bilancio alla data del 31 dicembre 2022 relativi al c.d. “rischio concessorio” è pari a 188,1 milioni di euro.

Si evidenzia peraltro che, trattandosi di una valutazione fatta dalla Società con il supporto dei propri consulenti e senza un contraddittorio avanzato con la controparte, pur ritenendo la stima adeguata rispetto al rischio in essere, non si può escludere la possibilità di subire oneri addizionali rispetto agli ammontare degli accantonamenti iscritti.

**(ii) Compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società**

L’ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Compensi agli Amministratori	141	143
Compensi ai Sindaci	135	143
<b>Totale</b>	<b>276</b>	<b>286</b>

La Società non ha rilasciato anticipazioni e crediti agli amministratori ed ai sindaci.

**(iii) Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione contabile**

Vengono di seguito dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla società di revisione ed alle società appartenenti alla "rete" della società di revisione a fronte delle prestazioni fornite:

Tipologia dei servizi	2022	2021
<b>Servizi di revisione</b>		
Revisione contabile bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	38	32
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	3	3
<b>Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione</b>		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi		
<b>Altri servizi</b>		
Procedure di verifica concordate	77	11
<b>Totale</b>	<b>120</b>	<b>48</b>

**(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari**

Alla data del 31 dicembre 2022 risultano in essere operazioni di "copertura" (base IRS). Tali contratti, sono stati classificati come strumenti di copertura in quanto la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura (scadenza, importo delle rate) è formalmente documentata. Tali strumenti finanziari sono valutati al "fair value" e le variazioni negli stessi sono imputate integralmente in una specifica riserva di patrimonio netto.

Il "fair value" dei derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2022 ed i relativi "fair value" (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2022		Passività finanziaria coperta		
				Dal	Al	Nozionale di riferimento	Fair Value	Descrizione	Importo nominale	Scadenza
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	5.753	-14	Finanziamento	5.753	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	7.258	-27	Finanziamento	7.258	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	6.000	88	Finanziamento	12.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	6.000	93	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	4.000	66	Finanziamento	8.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	4.000	74	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP- Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	16.500	312	Finanziamento	16.500	15/12/2024
						<b>Totale</b>	<b>592</b>			

(\*) Sul finanziamento erogato dalla controllante ASTM S.p.A.

**(v) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

Le operazioni con “parti correlate” sono dettagliatamente riportate nell’apposita sezione della relazione sulla gestione; si precisa che le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e che, le stesse, sono realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale. Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato 17 della presente Nota Integrativa sono altresì fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

**(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

La Società non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

**(vii) Eventi successivi alla chiusura del bilancio**

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi, significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2022.

**(viii) Destinazione risultato**

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 75.112.991,64 euro che vi proponiamo di ripartire l’utile come segue:

	<b>euro</b>
• utile netto dell'esercizio 2022	75.112.992
• a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario di 0,14 euro per azione per complessivi	22.176.000
• residuano	<u>52.936.992</u>

che Vi proponiamo di trasferire alla voce A VII “Altre Riserve – Riserva disponibile”.

**(ix) Informazioni in merito alla società che redige il bilancio consolidato**

Si informa che, per effetto di quanto previsto dal punto 22 – quinquies dell’art. 2427 del codice civile, il bilancio consolidato dell’insieme più grande di imprese di cui l’impresa fa parte in quanto impresa controllata, è la società Aurelia S.r.l. con sede in Tortona (AL). La copia del bilancio consolidato è disponibile presso Camera di Commercio di Alessandria.

Inoltre, si informa che, per effetto di quanto previsto dal punto 22 – sexies dell’art. 2427 del codice civile, il bilancio consolidato dell’insieme più piccolo di imprese di cui l’impresa fa parte in quanto impresa controllata, è la società ASTM S.p.A. con sede in Torino, Corso Regina Margherita n. 165. La copia del bilancio consolidato è disponibile presso l’Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

**(x) Informativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche**

Ai sensi dell'articolo 1 commi 125-129 della legge n.124/2017 successivamente integrata dal decreto legge "Sicurezza" (n.113/2018) e dal decreto legge "Semplificazione" (n.135/2018) si espone qui di seguito l'Informativa relativa a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque ai vantaggi economici di qualunque genere" incassati dalla Società nell'esercizio 2022 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattiene rapporti economici.

<b>Soggetto erogante</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Importo in euro</b>
Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. - G.S.E.	Contributo per la produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici	247.507
MIT (PNC/PNRR)	Monitoraggio dinamico per il controllo da remoto delle opere d'arte	1.468.500
Agenzia delle Entrate	Credito d'imposta per consumi di energia elettrica	415.395

\* \* \*

**INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ**

L'attività di direzione e coordinamento della società ai sensi dell'articolo 2497 del Codice Civile è esercitata dalla controllante ASTM S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell'Allegato 20 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata controllante (al 31 dicembre 2021); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

I dati essenziali della controllante ASTM S.p.A. esposti nel succitato prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della ASTM S.p.A. al 31 dicembre 2021, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Per quanto concerne le ulteriori informazioni richieste dagli articoli 2497 – bis comma 5 e 2497 – ter del Codice Civile si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione al paragrafo "Altre informazioni richieste dalla vigente Normativa".

## ALLEGATI

Gli allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
  - 2.1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A21.
  - 2.2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A4.
  - 2.3. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A21
  - 2.4. Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili – Tronco A4
3. Prospetto delle rivalutazioni relative ai “Beni d’impresa”.
4. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni finanziarie”.
5. Prospetti delle variazioni nei conti delle “Partecipazioni”.
6. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2022.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2022.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2022 e loro utilizzazione nei tre esercizi precedenti.
9. Prospetto della movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari.
10. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
14. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
16. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
17. Prospetto relativo ai costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

18. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021.
19. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" per gli esercizi al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021.
20. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2021) della controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.), società che esercita l'attività di "direzione e di coordinamento".
21. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2022 suddivisi per tronco gestito.

Torino, 20 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
(Ing. Bernardo Magrì)

ALLEGATO 1

**S.A.T.A.P. S.p.A.**

Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali" (in migliaia di euro)

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Incrementi	Richieste.	Costo Storico	(Diminuzioni) Fondo	(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	121	(120)	-	1	9	-	130	(5)	(125)	-	5	-	-	5
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)	-	-	-	-	9	-	(9)	-	-	-	-	-
Avviamento	291.638	(228.239)	-	63.399	-	-	291.638	(12.680)	(240.919)	-	50.719	-	-	50.719
Immobilizzazioni in corso ed accounti	969	-	(969)	-	-	-	969	-	-	(969)	-	-	(969)	-
Altre immobilizzazioni immateriali	8.952	(7.692)	-	1.260	50	-	9.002	(488)	(8.180)	-	822	-	-	822
<b>Totale</b>	<b>301.689</b>	<b>(236.060)</b>	<b>(969)</b>	<b>64.660</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>301.748</b>	<b>(13.173)</b>	<b>(249.233)</b>	<b>(969)</b>	<b>51.546</b>	<b>(969)</b>	<b>(969)</b>	<b>51.546</b>

Descrizione	S.A.T.A.P. S.p.A.										Prospecto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)									
	Iniziale					Movimenti del periodo					Finale					Finale				
	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz.	Fondo Ammort.	Saldo iniziale	Investimenti	Cross Financing	Rilasci finali	(Disinvestimenti)	Costo storico	Rivalutaz.	Cross Storico	Cross Financing	Rivalutaz.	Fondo Ammort.	Saldo finale				
<b>Terreni e Fabbricati</b>																				
Terreni	664	-	-	(40)	624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)	624				
Immobile via Piffetti (Tomso)	1.469	-	2.527	(2.610)	1.386	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(2.714)	1.282				
Immobile via Schina (Tomso)	235	-	76	(267)	44	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(27)	40				
Immobile C.so Francia 22 (Tomso)	2.569	-	-	(524)	2.045	-	-	-	-	-	-	-	-	(77)	(600)	1.969				
Immobile c.so Regina Margherita (Tomso)	6.553	-	-	(1.090)	5.463	-	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(1.286)	5.267				
<b>Totale</b>	<b>11.490</b>	<b>-</b>	<b>2.603</b>	<b>(4.531)</b>	<b>9.562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(381)</b>	<b>-</b>	<b>11.490</b>	<b>-</b>	<b>2.603</b>	<b>(4.912)</b>	<b>9.182</b>					
<b>Impianti e Macchinario</b>																				
Film ottica	5.564	-	-	(5.272)	292	-	-	-	-	-	5.564	-	-	(5.340)	221					
Apparati di trasmissione	3.333	-	-	(3.333)	-	-	-	-	-	-	3.333	-	-	(3.333)	-					
<b>Totale</b>	<b>8.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.605)</b>	<b>292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(71)</b>	<b>-</b>	<b>8.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.676)</b>	<b>221</b>					
<b>Attrezzature industriali e commerciali:</b>																				
Apparecchiature e attrezzature	549	-	-	(400)	149	-	-	-	-	-	549	-	-	(425)	124					
Macchine manutenzione autostada	651	-	-	(651)	-	-	-	-	-	-	651	-	-	(651)	-					
<b>Totale</b>	<b>1.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.051)</b>	<b>149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>1.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.076)</b>	<b>124</b>					
<b>Altri beni materiali</b>																				
Mobili	3.032	-	-	(2.736)	296	13	-	-	(65)	-	3.045	-	-	(2.800)	244					
Macchine ufficio	2.441	-	-	(2.349)	92	74	-	-	(46)	-	2.515	-	-	(2.395)	120					
Automezzi	518	-	-	(518)	-	-	-	-	-	-	518	-	-	(518)	-					
Autovetture	1.109	-	-	(620)	489	167	-	-	(80)	80	1.196	-	-	(753)	443					
Attrezzature	5.507	-	-	(5.422)	85	161	-	-	(559)	559	5.109	-	-	(4.872)	237					
<b>Totale</b>	<b>12.607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.645)</b>	<b>962</b>	<b>415</b>	<b>-</b>	<b>(639)</b>	<b>639</b>	<b>(333)</b>	<b>12.383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.339)</b>	<b>1.044</b>					
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>																				
Film ottica	-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85				
Acconti	58	-	-	-	58	-	-	-	-	-	58	-	-	-	-	85				
<b>Totale</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85</b>					
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente dovibili):</b>																				
Autostada in progetto e studi	39.115	-	48.787	-	87.902	24.568	(1.472)	-	-	-	61.911	-	148.490	-	-	210.401				
Costi capitalizzati	843	-	-	-	843	418	(59)	-	-	-	1.202	-	-	-	-	1.202				
Oneri finanziari	2.453	-	-	-	2.453	6.646	(253)	-	-	-	8.846	-	-	-	-	8.846				
Fido contributi c/vo capitale	(65)	-	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)				
Acconti	1.685	-	-	-	1.685	5.540	(3.860)	-	-	-	3.365	-	24.482	-	-	27.847				
<b>Totale</b>	<b>44.031</b>	<b>-</b>	<b>48.787</b>	<b>-</b>	<b>92.818</b>	<b>36.872</b>	<b>(5.644)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.259</b>	<b>-</b>	<b>172.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248.231</b>				
<b>Beni gratuitamente dovibili:</b>																				
Autostada e immobilizzazioni connesse	2.331.131	-	356.339	-	2.963.361	440	5.332	(410)	-	-	2.336.493	-	276.010	-	-	2.968.842				
Costi capitalizzati	7.588	-	-	-	7.588	-	59	-	-	-	7.647	-	-	-	-	7.647				
Oneri finanziari	246.116	-	133	-	246.249	-	253	-	-	-	246.369	-	133	-	-	246.502				
Fido contributi c/vo capitale	(205.377)	-	-	-	(205.377)	-	-	-	-	-	(205.377)	-	-	-	-	(205.377)				
Fido ammortamento finanziario	(986.498)	-	-	(983.905)	(1.970.403)	-	-	-	(109.264)	-	(986.498)	-	-	-	(1.093.169)	(2.079.667)				
Beni a subentro	(107.856)	-	-	-	(107.856)	-	-	-	-	-	(107.856)	-	-	-	-	(107.856)				
<b>Totale</b>	<b>1.285.104</b>	<b>-</b>	<b>356.472</b>	<b>(983.905)</b>	<b>933.562</b>	<b>440</b>	<b>5.644</b>	<b>(410)</b>	<b>(109.264)</b>	<b>-</b>	<b>1.290.778</b>	<b>-</b>	<b>276.010</b>	<b>-</b>	<b>(1.093.169)</b>	<b>830.091</b>				
<b>Totale</b>	<b>1.563.387</b>	<b>-</b>	<b>359.075</b>	<b>(1.009.737)</b>	<b>1.037.403</b>	<b>37.754</b>	<b>-</b>	<b>(1.049)</b>	<b>639</b>	<b>-</b>	<b>1.400.092</b>	<b>-</b>	<b>448.982</b>	<b>-</b>	<b>(1.119.172)</b>	<b>1.088.978</b>				

ALLEGATO 2.1

<b>S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza</b> <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Cross Financing	Recl. stichic.	(Danno/Investimenti) Costo storico	Fondo (Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
<b>Terreni e Fabbricati</b>															
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)	430
Immobile via Piffetti (Torino)	1.469	2.527	(2.610)	1.386	-	-	-	-	(104)	-	-	-	2.527	(2.714)	1.282
Immobile via Schim (Torino)	235	76	(267)	44	-	-	-	-	(4)	-	-	-	76	(271)	40
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(524)	2.045	-	-	-	-	(77)	-	-	-	-	(60)	1.968
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.743</b>	<b>2.603</b>	<b>(3.441)</b>	<b>3.905</b>	-	-	-	-	<b>(185)</b>	-	-	-	<b>2.603</b>	<b>(3.626)</b>	<b>3.720</b>
<b>Impianti e Macchinario</b>															
Fibra ottica	724	-	(666)	58	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(680)	44
Apparati di trasmissione	902	-	(902)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(902)	-
<b>Totale</b>	<b>1.626</b>	-	<b>(1.568)</b>	<b>58</b>	-	-	-	-	<b>(14)</b>	-	-	-	-	<b>(1.582)</b>	<b>44</b>
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>															
Apparecchiature e attrezzature	405	-	(364)	41	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	(372)	33
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(651)	-
<b>Totale</b>	<b>1.056</b>	-	<b>(1.015)</b>	<b>41</b>	-	-	-	-	<b>(8)</b>	-	-	-	-	<b>(1.023)</b>	<b>33</b>
<b>Altri beni materiali</b>															
Mobili	1.706	-	(1.650)	55	6	-	-	-	(12)	-	-	-	-	(1.662)	49
Macchine ufficio	1.340	-	(1.312)	28	7	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(1.325)	22
Automezzi	279	-	(279)	-	-	-	-	-	(279)	-	-	-	-	(279)	-
Autovetture	562	-	(325)	237	75	-	-	(43)	(106)	-	-	-	-	(388)	206
Attrezzature	1.119	-	(1.112)	7	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1.113)	6
<b>Totale</b>	<b>5.006</b>	-	<b>(4.679)</b>	<b>327</b>	<b>88</b>	-	-	<b>(43)</b>	<b>(132)</b>	-	-	-	-	<b>(4.768)</b>	<b>283</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti:</b>															
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):</b>															
Autosolda in progetto e studi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fido contributi e/o capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Beni gratuitamente devolvibili:</b>															
Autosolda e immobilizzazioni commesse	540.494	342.217	-	882.711	-	-	-	-	-	-	-	-	342.217	-	882.711
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	123.549	133	-	123.682	-	-	-	-	-	-	-	-	133	-	123.682
Fido contributi e/o capitale	(18.500)	-	(880.037)	(880.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(880.500)
Fido ammort. finanziario	-	-	-	(880.037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(880.037)	(880.037)
Beni a subentro	(107.856)	-	(107.856)	(107.856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(107.856)
<b>Totale</b>	<b>537.687</b>	<b>342.350</b>	<b>(880.037)</b>	<b>(880.037)</b>	-	-	-	<b>(43)</b>	-	<b>537.687</b>	-	-	<b>342.350</b>	<b>(880.037)</b>	<b>4.080</b>
<b>Totale</b>	<b>550.118</b>	<b>344.953</b>	<b>(890.740)</b>	<b>4.331</b>	<b>88</b>	-	-	<b>(43)</b>	<b>(339)</b>	<b>550.163</b>	-	-	<b>344.953</b>	<b>(891.036)</b>	<b>4.080</b>

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano													
Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)													
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione finale				
	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz. (Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Cross Financing	Ridistribuz. (Disinvestimenti)	Costo storico	Ammort.	Cross Financing	Rivalutaz.	Fondi Amort.	Saldo finale
<b>Terreni e fabbricati</b>													
Terreni	194	-	-	194	-	-	-	-	-	194	-	-	194
Immobile via Piffetti (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.553	-	(1.090)	5.463	-	-	-	-	(196)	6.553	-	(1.286)	5.267
<b>Totale</b>	<b>6.747</b>	<b>-</b>	<b>(1.090)</b>	<b>5.657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(196)</b>	<b>6.747</b>	<b>-</b>	<b>(1.286)</b>	<b>5.461</b>
<b>Impianti e Macchinario</b>													
Fibra ottica	4.840	-	(4.606)	234	-	-	-	-	(57)	4.840	-	(4.663)	177
Apparati di trasmissione	2.431	-	(2.431)	-	-	-	-	-	-	2.431	-	(2.431)	-
<b>Totale</b>	<b>7.271</b>	<b>-</b>	<b>(7.037)</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57)</b>	<b>7.271</b>	<b>-</b>	<b>(7.094)</b>	<b>177</b>
<b>Attrezzature industriali e comm.</b>													
Apparecchiature e attrezzature	144	-	(36)	108	-	-	-	-	(17)	144	-	(53)	91
<b>Totale</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>91</b>
<b>Altri beni materiali</b>													
Mobili	1.326	-	(1.085)	241	7	-	-	-	(53)	1.333	-	(1.138)	195
Macchine ufficio	1.101	-	(1.037)	64	67	-	-	-	(33)	1.168	-	(1.070)	98
Automezzi	239	-	(239)	-	-	-	-	-	-	239	-	(239)	-
Autovetture	547	-	(295)	252	92	-	(37)	-	(107)	602	-	(365)	237
Attrezzature	4.388	-	(4.310)	78	161	-	(59)	-	(48)	3.991	-	(3.799)	231
<b>Totale</b>	<b>7.601</b>	<b>-</b>	<b>(6.966)</b>	<b>635</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>(596)</b>	<b>-</b>	<b>(201)</b>	<b>7.332</b>	<b>-</b>	<b>(6.571)</b>	<b>761</b>
<b>Immobilizzazioni in corso/acconti:</b>													
Fibra ottica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	58	-	-	58	27	-	-	-	-	85	-	-	85
<b>Totale</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85</b>
<b>Immobilizzazioni in corso/acconti (gratualmente disponibili):</b>													
Autostada in progetto e studi	39.115	48.787	-	87.902	24.268	98.703	(1.472)	-	-	61.911	148.490	-	210.401
Costi capitalizzati	843	-	-	843	418	(59)	-	-	-	1.202	-	-	1.202
Oneri finanziari	2.453	-	-	2.453	6.646	(253)	-	-	-	8.846	-	-	8.846
Fido contributi e/o capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)
Acconti	1.685	-	-	1.685	5.540	(3.800)	-	-	-	3.361	24.482	-	27.847
<b>Totale</b>	<b>44.031</b>	<b>48.787</b>	<b>-</b>	<b>92.818</b>	<b>36.872</b>	<b>124.185</b>	<b>(5.644)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.259</b>	<b>172.972</b>	<b>-</b>	<b>248.231</b>
<b>Beni gratuitamente disponibili:</b>													
Autostada e immobilizzazioni connesse	1.790.637	275.891	-	2.080.650	440	119	5.332	(410)*	-	1.795.999	276.010	14.122	2.086.131
Costi capitalizzati	7.588	-	-	7.588	-	-	99	-	-	7.647	-	-	7.647
Oneri finanziari	122.567	-	-	122.567	-	-	253	-	-	122.820	-	-	122.820
Fido contributi e/o capitale	(186.877)	-	-	(186.877)	-	-	-	-	-	(186.877)	-	-	(186.877)
Fido ammortamento	(986.498)	-	-	(986.498)	-	-	(109.264)	-	-	(986.498)	-	-	(1.095.630)
Beni a sovrato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>747.417</b>	<b>275.891</b>	<b>14.122</b>	<b>933.562</b>	<b>440</b>	<b>119</b>	<b>5.644</b>	<b>(410)</b>	<b>-</b>	<b>753.091</b>	<b>276.010</b>	<b>14.122</b>	<b>800.091</b>
<b>Totale</b>	<b>813.266</b>	<b>324.678</b>	<b>14.122</b>	<b>1.033.072</b>	<b>37.666</b>	<b>124.304</b>	<b>(1.006)</b>	<b>-</b>	<b>596</b>	<b>849.929</b>	<b>448.982</b>	<b>14.122</b>	<b>1.084.897</b>

(\*) Disinvestimento per svincolo relativo a maggiori somme pagate per esproprio terreni in merito ad opere di Cross Financing pari a 410 migliaia di euro

ALLEGATO 2.3

<b>SATAP S.p.A. - Tronco A21</b>									
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)									
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2021			Speso nel solo anno 2022			Complessivo al 31/12/2022		
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione (*)	Oneri finanziari	Totale	Oneri finanziari
a	33.085	11.994		45.079					
b-c	16.352	4.564		20.916					
d	6.383	4.358		10.741					
e		1.156		1.156					
f	276.422	61.535		337.957	62.871	5.697	68.568	339.293	67.232
g	55.672	12.861		68.533				55.672	12.861
<i>Totale opere</i>	387.914	96.468		484.382	62.871	5.697	68.568	450.785	102.165
Oneri finanziari Anticipi	4.952		18.261	18.261	(4.466)		(4.466)	486	18.261
<i>sub totale</i>	392.866	96.468	18.261	507.595	58.405	5.697	64.102	451.271	18.261
Autostrada - Opera principale	535.866	10.137	105.421	651.424				535.866	10.137
<i>totale</i>	928.732	106.605	123.682	1.159.019	58.405	5.697	64.102	987.137	123.682
								112.302	123.682
									1.223.121

**SATAP S.p.A. - Tronco A4**

Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2021			Speso nel solo anno 2022			Complessivo al 31/12/2022		
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari
			Totale			Totale			Totale
a Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'Autostrada Torino- Milano	1.076.517	252.470	1.328.987	14.415	2.848	17.263	1.090.932	255.318	1.346.250
b Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale in comune di Novara	4.047	932	4.979		21	21	4.047	953	5.000
c Innovazioni gestionali	57.524	12.318	69.842	10.023	1.559	11.582	67.547	13.877	81.424
d Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	105.921	9.656	115.577				105.921	9.656	115.577
Manutenzioni incrementali									
<b>Totale opere</b>	1.244.009	275.376	1.519.385	24.438	4.549	28.866	1.268.447	279.925	1.548.372
Oneri finanziari Anticipi	1.687		1.687	1.679		1.679	3.366		3.366
<b>sub totale</b>	<b>1.245.696</b>	<b>275.376</b>	<b>1.639.809</b>	<b>26.117</b>	<b>4.549</b>	<b>37.312</b>	<b>1.271.813</b>	<b>279.925</b>	<b>1.677.121</b>
Cross Financing Tronco A33	195.428	129.250	324.678	78.474	20.938 *	99.412	273.902	150.188	424.090
Autostrada - Opera principale	325.603	7.315	339.201	13.244	11.238	24.482	325.603	7.315	339.201
Anticipazioni Cross Financing							13.244	11.238	24.482
<b>totale</b>	<b>1.766.727</b>	<b>411.941</b>	<b>2.303.688</b>	<b>117.835</b>	<b>36.725</b>	<b>161.206</b>	<b>1.884.562</b>	<b>448.666</b>	<b>2.464.894</b>

(\*) Al netto per storno relativo a maggiori somme pagate per esproprio terreni in merito ad opere del Cross Financing pari a 410 migliaia di euro

ALLEGATO 3

**S.A.T.A.P. S.p.A.**

*Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)*

Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale		Totale (1+2+3+4)
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	
	Poste conferite	(1)	Poste conferite	(2)	Poste conferite	(3)	Poste conferite	(4)	
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946	3	3					30	30	33
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946	32	32			2	2	298	298	332
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948	13	13			7	7	1.048	1.048	1.068
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952	269	269			12	12	1.553	1.553	1.834
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977	277	277	33	33	24	24	2.513	2.513	2.847
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983			106	106	210	210	42.751	42.751	43.067
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991			557	557	565	565	1.435	1.435	2.557
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000					2.400	2.400	154.937	154.937	157.337
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2001							150.000	150.000	150.000
<b>Totale (a)</b>	<b>594</b>	<b>594</b>	<b>696</b>	<b>696</b>	<b>3.220</b>	<b>3.220</b>	<b>354.565</b>	<b>354.565</b>	<b>359.075</b>
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)							11.299 354	11.299 354	11.299 354
<b>Totale (b)</b>									<b>11.653</b>
<b>Totale generale (a+b)</b>	<b>594</b>	<b>594</b>	<b>696</b>	<b>696</b>	<b>3.220</b>	<b>3.220</b>	<b>354.565</b>	<b>366.218</b>	<b>370.728</b>

(\*) Rivalutazione operata mediante lo storno di ammortamenti anticipati, stanziati su tali beni, in precedenti esercizi.

ALLEGATO 4

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>													
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>													
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Relassifiche	Costo storico	Cessioni/decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Situazione finale	Saldo finale
					Fondo		Rivalutazioni	Fondo					
<b>Partecipazioni</b>													
Imprese controllate	85.083	-	85.083	-	-	-	-	-	-	85.083	-	-	85.083
Imprese collegate	165.473	(2.254)	163.219	68.429	-	(8.279)	-	958	(104)	225.623	(1.400)	-	224.223
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	255	(3)	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	255	(1)	254	-	-	-	-	-	-	18.312	(1.304)	-	17.008
Altre imprese	18.312	(1.304)	17.008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>269.123</b>	<b>(3.559)</b>	<b>265.564</b>	<b>68.429</b>	<b>-</b>	<b>(8.279)</b>	<b>-</b>	<b>958</b>	<b>(106)</b>	<b>329.273</b>	<b>(2.707)</b>	<b>-</b>	<b>326.566</b>
<b>Crediti</b>													
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	4.683	(159)	4.524	189	-	-	-	-	-	4.872	(159)	-	4.713
Verso controllanti	183.300	-	183.300	4.995	-	-	-	-	-	188.295	-	-	188.295
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	280.145	-	280.145	2.261	-	(280.145)	-	-	-	164.132	-	-	164.132
Verso altri	161.871	-	161.871	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>629.999</b>	<b>(159)</b>	<b>629.840</b>	<b>7.445</b>	<b>-</b>	<b>(280.145)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>357.299</b>	<b>(159)</b>	<b>-</b>	<b>357.140</b>
<b>Altri Titoli</b>													
Totale Immo. Finanziarie	899.122	(3.718)	895.404	75.874	-	(288.424)	-	958	(106)	686.572	(2.860)	-	683.706

ALLEGATO 5

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b>														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio				Situazione finale			Saldo finale			
	Costo Storico	Rivalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/Decrementi		Rivalutazioni	Rivalutazioni		Costo	Situazione finale	
					Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni					Rivalutazioni	Costo Storico
<b>CONTROLLATE</b>														
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A	83.324	-	83.324	-	-	-	-	-	-	-	83.324	-	83.324	
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A	1.759	-	1.759	-	-	-	-	-	-	-	1.759	-	1.759	
<b>Totale</b>	<b>85.083</b>	<b>-</b>	<b>85.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.083</b>	<b>-</b>	<b>85.083</b>	
<b>COLLEGATE</b>														
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-	5	
CIM S.p.A.	8.279	(958)	7.321	-	-	-	(8.279)	958	-	-	-	-	-	
EDIL ROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	1	(1)	0	
ITINERA S.p.A.	66.404	-	66.404	68.429	-	-	-	-	(104)	-	134.833	-	134.833	
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	(914)	5.295	-	-	-	-	-	-	-	6.209	(1.018)	5.191	
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	84.575	(381)	84.194	-	-	-	-	-	-	-	84.575	(381)	84.194	
<b>Totale</b>	<b>165.473</b>	<b>(2.254)</b>	<b>163.219</b>	<b>68.429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.279)</b>	<b>958</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>225.623</b>	<b>(1.400)</b>	<b>224.223</b>	
<b>IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI</b>														
ASTA S.p.A. (in liquidazione)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SINLEFC S.p.A.	252	-	252	-	-	-	-	-	(2)	-	252	-	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	(1)	2	-	-	-	-	-	-	-	3	(3)	-	
<b>Totale</b>	<b>255</b>	<b>(1)</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>(3)</b>	<b>252</b>	
<b>ALTRE</b>														
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.347	-	1.347	-	-	-	-	-	-	-	1.347	-	1.347	
ATLANTIA S.p.A.	0.02	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.02	
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	7.668	-	-	-	-	-	-	-	7.668	-	7.668	
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2	
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	1.304	(1.304)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.304	(1.304)	-	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	7.991	-	7.991	-	-	-	-	-	-	-	7.991	-	7.991	
<b>Totale</b>	<b>18.312</b>	<b>(1.304)</b>	<b>17.008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.312</b>	<b>(1.304)</b>	<b>17.008</b>	
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>269.123</b>	<b>(3.559)</b>	<b>265.564</b>	<b>68.429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.279)</b>	<b>958</b>	<b>(106)</b>	<b>-</b>	<b>329.273</b>	<b>(2.707)</b>	<b>326.566</b>	

S.A.T.A.P. S.p.A.											
Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2022 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P. Netto (Art. 2426 n.4 del c.c.)
	Controllata	Tortona (AL) Cuneo	163.700 600	163.700.000 493.703	177.996 4.621	5.864 (40)	31/12/2021 31/12/2021	83.323.300 287.458	50,900% 58,225%	83.324 1.759	90.600 2.691
<b>Totale (a)</b>										<b>85.083</b>	<b>93.291</b>
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Milano (MI)	10	10.000	10	10	31/12/2021	4.915	49,150%	5	5
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(854)	(51)	31/12/2021	9.180	20,000%	0	(171)
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	232.834	232.834.000	155.631	(102.901)	31/12/2021	64.839.173	27,848%	134.833	43.340
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	24.166	(489)	31/12/2021	6.208.600	21,481%	5.191	5.191
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	230.496	(493)	31/12/2021	108.860.053	37,053%	84.194	85.406
<b>Totale (b)</b>										<b>224.223</b>	<b>133.771</b>
SINELEC S.p.A.	Sotto poste al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	47.891	11.754	31/12/2021	43.200	2,925%	252	1.401
<b>Totale (c)</b>										<b>252</b>	<b>1.401</b>
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	23.079	4.963.249	22.792	33	31/12/2021	300.300	60,500%	1.347	1.379
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	86.399	(605)	31/12/2021	283.914	9,464%	7.668	8.177
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	117	117.581	118	(1)	31/12/2022	3.210	2,730%	2	3
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	Altre	Verona	50	50.000	368	57	10/05/2022	6.250	12,500%	7.991	4.965
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	464.945	464.945.000	288.872	(9.852)	31/12/2021	7.990.779	1,719%		
<b>Totale (d)</b>										<b>17.008</b>	<b>14.524</b>
<b>Totali (a+b+c+d)</b>										<b>326.566</b>	<b>(0)</b>

ALLEGATO 7

<b>S.A.T.A.P. S.p.A.</b> <i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>																		
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE		RISERVA SOVRAPPREZZO		RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE					RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DI FLUSS FINANZIARI ATTESI	UTILI/PERDITE A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE		
	I	II	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVA SOVRAPPREZZO IN COLATA			III	IV	V	VI	VII						VIII	IX
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2020</b>	158.400	197.803	73.797		252.577	31.680	9.920	1.949		199.362	(7.311)	89	35.489	-	953.756			
<b>Movimenti 2021</b>																		
Destinazione utile esercizio 2020; Riserve disponibili																		
Costituzione di "Riserva vincolata sanzionatoria" come da delibera assembleare del 12 aprile 2021									95	35.489	(95)		(35.489)					
Revoca opzione rullamento avvio (DL 104/2020)										2.282					2.282			
Strumenti finanziari di copertura											5.317				5.317			
Risultato del periodo													45.404		45.404			
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2021</b>	158.400	197.803	73.797		252.577	31.680	9.920	1.949	95	237.038	(1.994)	89	45.404	-	1.006.759			
<b>Movimenti 2022</b>																		
Destinazione utile esercizio 2021; Riserve disponibili																		
Acconto su dividendi Dividendi distribuiti				(73.797)									(45.404)					
Revoca Ris. Sovrap. azioni (vic. art. 110 c.8-10 D.L. 104/2020)																		
Strumenti finanziari di copertura											2.466				2.466			
Risultato del periodo													75.113		75.113			
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2022</b>	158.400	271.600	-		252.577	31.680	9.920	1.949	95	262.442	472	89	75.113	-	1.084.338			

ALLEGATO 8

**S.A.T.A.P. S.p.A.**

*Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2022 e loro utilizzazione negli esercizi 2019, 2020 e 2021 (in migliaia di euro)*

Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2022	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
<b>Capitale sociale</b>	<b>158.400</b>					
<b>Riserve di capitale</b>						
Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600	A, B, C	271.600			
Riserva da sovrapprezzo azioni vincolata ai sensi art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020		B, C (I)				
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (I)	252.577			
<b>Riserve di utili</b>						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	282.442	A, B, C	282.442			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D				
Riserva straordinaria vincolata per differenza su manutenzioni	1.949	D				
Riserva vincolata sanzionatoria	95	D				
Riserva ordinaria	1	A, B, C	1			
Utili portati a nuovo	89	A, B, C	89			
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	472					
<b>Totale</b>			<b>806.709</b>			
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>806.709</b>			

**Legenda:**

**A:** per aumento di capitale;

**B:** per copertura perdite;

**C:** per distribuzione ai soci.

**D:** riserva indisponibile (vincolata su disposizione della Concedente come da delibere Assembleari del 29 settembre 2008-19 maggio 2020-26 ottobre 2020)

**(I):** In caso di distribuzione ai Soci, tali riserve saranno assoggettate ad onere fiscale in conformità alle singole leggi di riferimento; l'eventuale distribuzione sarà altresì subordinata all'osservanza delle disposizioni dell'art. 2445 del Codice Civile.

ALLEGATO 9

S.A.T.A.P. S.p.A.

*Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari*

Riserve IRS Cash Flow Hedge	Saldo iniziale			Riserve IRS Cash Flow Hedge netta
	Riserva lorda	Rilascio a conto economico	Imposte differite attive	
(importi in migliaia di euro)				
<b>Totale al 31/12/2020</b>	9.621		(2.309)	7.312
Incremento				
Decremento	(6.997)		1.679	(5.318)
<b>Totale al 31/12/2021</b>	2.624		(630)	1.994
Incremento	(662)			(503)
Decremento	(2.583)		620	(1.963)
<b>Totale al 31/12/2022</b>	(621)		(10)	(472)

<b>Società SATAP S.p.A.</b>			
<b>FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE</b>			
(in migliaia di euro)			
Ente concedente	Totale debito residuo	Debito residuo	
		a breve	a lungo
Intesa San Paolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.)	7.258	4.839	2.419
Mediobanca S.p.A.	5.753	3.835	1.918
<b>TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO</b>	<b>13.011</b>	<b>8.674</b>	<b>4.337</b>
ASTM S.p.A. finanziamenti infragruppo	1.020.000	105.000	915.000
<b>TOTALE VERSO CONTROLLANTI</b>	<b>1.020.000</b>	<b>105.000</b>	<b>915.000</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.033.011</b>	<b>113.674</b>	<b>919.337</b>

S.A.T.A.P. S.P.A. - TRONCO A21

ALLEGATO 11

**DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE**

(Delibera C.I.P.E. 21/12/1995)

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	76.260.119	49.540.352	96.702.415
Febbraio	80.670.032	61.859.376	87.569.549
Marzo	90.766.194	54.885.147	26.261.352
Aprile	105.111.701	60.729.752	10.555.641
Maggio	108.785.947	92.776.532	33.540.427
Giugno	111.701.039	102.977.827	82.225.235
Luglio	124.419.146	123.675.719	108.480.329
Agosto	126.831.412	131.710.976	119.564.861
Settembre	116.150.415	117.683.156	102.347.201
Ottobre	111.558.182	114.363.329	90.447.882
Novembre	101.771.956	101.121.086	43.291.475
Dicembre	98.962.503	94.333.839	53.133.718
<b>TOTALE</b>	<b>1.252.988.646</b>	<b>1.105.657.091</b>	<b>854.120.085</b>

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	49.698.999	46.848.368	52.374.511
Febbraio	56.170.795	52.038.934	54.161.465
Marzo	64.970.145	59.763.831	43.095.758
Aprile	57.143.968	56.249.918	30.472.404
Maggio	64.555.389	58.655.706	42.952.632
Giugno	61.202.677	60.281.597	50.798.320
Luglio	60.400.263	62.272.323	59.463.482
Agosto	49.725.314	48.262.235	44.273.480
Settembre	63.771.506	62.705.429	57.984.691
Ottobre	62.659.816	61.150.473	59.644.151
Novembre	60.812.059	61.051.494	54.023.419
Dicembre	51.106.026	54.603.158	49.136.473
<b>TOTALE</b>	<b>702.216.957</b>	<b>683.883.466</b>	<b>598.380.786</b>

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	125.959.118	96.388.720	149.076.926
Febbraio	136.840.827	113.898.310	141.731.014
Marzo	155.736.339	114.648.978	69.357.110
Aprile	162.255.669	116.979.670	41.028.045
Maggio	173.341.336	151.432.238	76.493.059
Giugno	172.903.716	163.259.424	133.023.555
Luglio	184.819.409	185.948.042	167.943.811
Agosto	176.556.726	179.973.211	163.838.341
Settembre	179.921.921	180.388.585	160.331.892
Ottobre	174.217.998	175.513.802	150.092.033
Novembre	162.584.015	162.172.580	97.314.894
Dicembre	150.068.529	148.936.997	102.270.191
<b>TOTALE</b>	<b>1.955.205.603</b>	<b>1.789.540.557</b>	<b>1.452.500.871</b>

**Km percorsi per classi di veicoli - Pianura**

Mese	A		B		3		4		S		Totale Pianura	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	55.132.701	35.221.021	9.234.093	8.414.047	2.027.144	1.900.064	1.900.600	2.040.172	27.195.625	25.652.861	95.550.163	73.228.165
Febbraio	58.242.862	43.417.723	10.680.967	9.569.320	2.382.960	2.187.217	2.282.468	2.242.689	30.404.602	28.270.725	103.921.859	85.681.674
Marzo	65.784.619	39.397.219	12.633.321	10.961.910	2.772.419	2.533.051	2.548.325	2.573.030	34.977.533	32.531.348	118.716.217	87.996.567
Aprile	76.996.571	43.586.175	12.546.921	10.569.092	2.484.851	2.383.726	2.082.298	2.376.117	29.298.816	30.335.378	123.409.457	89.250.488
Maggio	79.431.638	67.165.913	13.731.042	12.060.707	2.831.718	2.502.736	2.396.954	2.441.605	33.449.020	30.561.704	131.840.372	114.732.665
Giugno	82.408.668	75.139.260	12.714.197	12.060.707	2.751.089	2.546.136	2.246.583	2.511.424	31.439.137	31.075.668	132.145.031	123.986.685
Luglio	92.668.114	91.859.620	13.455.784	13.984.801	2.769.621	2.776.028	2.222.962	2.466.308	30.514.125	31.174.578	141.630.606	142.261.335
Agosto	95.665.321	98.920.580	11.503.415	11.625.595	2.273.420	2.170.200	1.724.737	1.728.365	25.082.327	23.973.773	136.249.220	138.238.513
Settembre	85.895.367	86.932.086	13.906.088	13.887.478	2.866.271	2.742.377	2.372.046	2.396.931	32.765.176	31.871.346	137.804.948	137.830.218
Ottobre	81.587.217	83.643.381	13.403.369	13.414.008	2.695.629	2.642.642	2.400.442	2.330.119	32.185.044	31.059.954	132.271.701	133.090.104
Novembre	73.614.674	73.301.566	12.429.204	12.536.528	2.594.329	2.559.667	2.429.489	2.435.435	31.822.385	31.849.278	122.890.081	122.682.474
Dicembre	72.161.952	68.196.009	10.878.726	11.232.787	2.205.846	2.340.765	2.145.544	2.160.418	26.269.877	28.474.274	113.661.945	112.404.253
<b>Totale</b>	<b>919.589.704</b>	<b>806.780.553</b>	<b>147.630.484</b>	<b>140.970.479</b>	<b>30.655.297</b>	<b>29.284.609</b>	<b>26.812.448</b>	<b>27.702.613</b>	<b>365.403.667</b>	<b>356.650.887</b>	<b>1.490.091.600</b>	<b>1.361.389.141</b>

**Km percorsi per classi di veicoli - Montagna**

Mese	A		B		3		4		S		Totale Montagna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	21.127.418	14.319.331	3.166.705	3.042.838	576.410	545.480	435.202	449.273	5.103.270	4.803.633	30.408.955	23.160.555
Febbraio	22.427.170	18.441.653	3.640.786	3.414.179	666.523	611.900	502.474	491.535	5.682.015	5.251.369	32.918.968	28.210.636
Marzo	24.981.575	15.487.928	4.241.593	3.866.273	774.947	711.181	540.050	576.042	6.481.957	6.010.987	37.020.122	26.652.411
Aprile	28.115.130	17.143.577	4.149.836	3.740.987	688.141	661.373	451.239	514.177	5.441.866	5.669.068	38.846.212	27.729.182
Maggio	29.354.309	25.610.619	4.617.827	4.133.946	779.925	699.297	524.296	536.599	6.224.607	5.719.112	41.500.964	36.699.573
Giugno	29.292.371	27.838.567	4.413.218	4.391.351	750.452	704.035	476.408	545.204	5.826.236	5.793.082	40.758.685	39.272.739
Luglio	31.751.032	31.816.099	4.447.307	4.744.307	777.778	765.396	471.332	540.595	5.741.034	5.819.910	43.188.803	43.686.707
Agosto	31.166.091	32.790.396	3.671.910	3.828.028	645.698	592.019	347.186	353.595	4.476.621	4.170.660	40.307.506	41.734.698
Settembre	30.255.008	30.751.070	4.510.929	4.656.036	779.587	748.551	510.527	518.774	6.060.882	5.883.936	42.116.973	42.558.367
Ottobre	29.970.965	30.719.948	4.434.706	4.611.502	752.803	715.068	519.181	522.516	6.268.642	5.854.664	41.946.297	42.423.698
Novembre	28.157.282	27.819.520	4.261.964	4.423.400	721.643	712.490	521.658	531.020	6.031.387	6.003.656	39.693.934	39.490.106
Dicembre	26.800.551	26.137.830	3.680.536	3.900.319	625.872	659.811	451.500	463.098	4.878.125	5.371.686	36.406.584	36.532.744
<b>Totale</b>	<b>333.398.942</b>	<b>298.876.538</b>	<b>49.207.637</b>	<b>48.753.386</b>	<b>8.539.779</b>	<b>8.126.601</b>	<b>5.751.053</b>	<b>6.043.128</b>	<b>68.216.592</b>	<b>66.351.763</b>	<b>465.114.003</b>	<b>428.151.416</b>

**Km percorsi per classi di veicoli**

Mese	A		B		3		4		S		Totale	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	76.260.119	49.540.352	12.400.798	11.456.885	2.603.554	2.445.544	2.395.802	2.489.445	32.298.845	30.456.494	125.959.118	96.388.720
Febbraio	80.670.032	61.859.376	14.249.753	12.983.499	3.049.483	2.799.117	2.784.942	2.734.224	36.086.617	33.522.094	136.840.827	113.898.310
Marzo	90.766.194	54.885.147	16.874.914	14.828.192	3.547.366	3.244.232	3.088.375	3.149.072	41.459.490	38.542.335	155.736.339	114.648.978
Aprile	105.111.701	60.729.752	16.696.757	14.310.079	3.172.992	3.045.099	2.533.537	2.890.294	34.740.682	36.004.446	162.255.669	116.979.670
Maggio	108.785.947	92.776.532	18.348.869	16.194.653	3.611.643	3.202.033	2.921.250	2.978.204	39.673.627	36.280.816	173.341.336	151.432.238
Giugno	111.701.039	102.977.827	17.712.772	17.105.748	3.501.541	3.250.171	2.722.991	3.056.928	37.265.373	36.868.750	172.903.716	163.259.424
Luglio	124.419.146	123.675.719	18.729.108	18.299.108	3.547.399	3.541.424	2.694.294	3.007.303	36.255.159	36.994.488	184.819.409	185.948.000
Agosto	126.831.412	131.710.976	15.175.325	15.453.623	2.919.118	2.762.219	2.071.923	2.081.960	29.558.948	27.964.433	176.556.726	179.973.211
Settembre	116.150.415	117.083.156	18.417.017	18.543.514	3.645.858	3.490.928	2.882.573	2.915.705	38.820.058	37.755.282	179.921.921	180.388.585
Ottobre	111.558.182	114.363.329	17.888.075	18.025.510	3.448.432	3.357.710	2.919.623	2.852.635	38.453.686	36.914.618	174.217.998	175.513.800
Novembre	101.771.956	101.121.086	16.959.948	16.959.948	3.315.972	3.272.157	2.951.147	2.966.655	37.853.772	37.852.934	162.584.015	162.584.015
Dicembre	98.962.503	94.333.839	14.529.262	15.133.106	2.831.718	3.000.576	2.597.044	2.623.516	31.148.002	33.845.960	150.068.529	148.936.997
<b>Totale</b>	<b>1.252.988.646</b>	<b>1.105.657.091</b>	<b>196.838.121</b>	<b>189.723.865</b>	<b>39.195.076</b>	<b>37.411.210</b>	<b>32.563.501</b>	<b>33.745.741</b>	<b>433.620.259</b>	<b>423.402.650</b>	<b>1.955.205.603</b>	<b>1.789.540.557</b>

**DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4** ALLEGATO 13  
(Delibera C.I.P.E. 21/12/1995)

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	114.446.190	67.351.017	143.178.663
Febbraio	120.504.675	86.592.173	130.324.356
Marzo	132.520.383	75.576.380	37.625.110
Aprile	138.149.017	80.599.763	13.164.921
Maggio	145.468.662	119.384.095	41.753.106
Giugno	142.212.134	127.637.326	100.061.714
Luglio	158.420.793	146.338.477	131.908.606
Agosto	135.661.933	131.213.709	116.400.803
Settembre	146.581.948	142.195.961	123.431.736
Ottobre	148.876.803	148.731.450	115.762.425
Novembre	140.756.340	136.902.677	56.247.660
Dicembre	143.673.118	134.413.713	70.290.618
<b>TOTALE</b>	<b>1.667.271.996</b>	<b>1.396.936.741</b>	<b>1.080.149.718</b>

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	45.742.617	43.339.325	48.257.634
Febbraio	50.264.872	47.486.747	48.774.984
Marzo	57.916.444	54.136.330	38.322.896
Aprile	50.485.706	49.971.226	26.593.108
Maggio	56.887.438	52.192.434	39.023.120
Giugno	54.646.377	53.503.106	45.701.941
Luglio	55.190.026	56.025.735	52.982.992
Agosto	42.755.375	41.027.413	37.423.063
Settembre	55.993.020	55.370.761	51.556.776
Ottobre	55.042.454	55.247.409	54.364.857
Novembre	55.162.459	54.660.524	49.333.473
Dicembre	48.646.646	50.205.491	46.081.069
<b>TOTALE</b>	<b>628.733.434</b>	<b>613.166.501</b>	<b>538.415.913</b>

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2022	2021	2020
Gennaio	160.188.807	110.690.342	191.436.297
Febbraio	170.769.547	134.078.920	179.099.340
Marzo	190.436.827	129.712.710	75.948.006
Aprile	188.634.723	130.570.989	39.758.029
Maggio	202.356.100	171.576.529	80.776.226
Giugno	196.858.511	181.140.432	145.763.655
Luglio	213.610.819	202.364.212	184.891.598
Agosto	178.417.308	172.241.122	153.823.866
Settembre	202.574.968	197.566.722	174.988.512
Ottobre	203.919.257	203.978.859	170.127.282
Novembre	195.918.799	191.563.201	105.581.133
Dicembre	192.319.764	184.619.204	116.371.687
<b>TOTALE</b>	<b>2.296.005.430</b>	<b>2.010.103.242</b>	<b>1.618.565.631</b>

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	65.453,473	38.156,468	9.939,129	8.840,261	1.798,792	1.643,555	1.523,907	1.374,020	12.935,145	12.833,734	91.650,446	62.848,038
Febbraio	68.659,755	50.083,324	11.059,724	10.005,171	1.944,037	1.828,372	1.657,427	1.488,166	14.091,609	13.779,220	97.412,552	77.154,253
Marzo	75.576,085	42.215,363	12.762,322	11.000,012	2.276,954	2.142,133	1.888,561	1.764,092	16.207,236	15.887,225	108.711,158	73.008,825
Aprile	79.828,455	45.007,018	11.843,123	10.329,725	2.053,258	1.974,910	1.510,074	1.614,574	13.646,806	14.433,491	73.359,718	47.339,718
Maggio	83.277,187	67.988,839	13.191,408	11.434,116	2.376,595	2.080,041	1.731,330	1.638,977	15.378,110	14.623,794	115.954,630	97.765,767
Giugno	81.322,149	72.802,772	12.826,783	11.863,558	2.265,696	2.148,908	1.677,943	1.616,660	14.611,193	14.901,995	112.703,764	103.332,993
Luglio	91.774,709	83.732,432	13.429,659	13.075,310	2.385,954	2.295,855	1.657,520	1.663,986	14.353,734	15,049,686	123.601,576	115.817,269
Agosto	80.573,377	77.686,731	10.791,017	10.193,379	1.837,777	1.752,533	1.283,412	1.186,110	10.747,495	10,484,026	105,233,078	101,302,779
Settembre	83.383,735	81.065,537	13.027,867	12.599,556	2.337,176	2.294,665	1.771,001	1.704,022	15,099,117	15,084,837	112,748,617	112,748,617
Ottobre	85.273,696	85.175,440	12.846,342	12.770,141	2.237,476	2.236,915	1.820,952	1.720,913	15,044,829	14,881,364	117,223,295	116,784,773
Novembre	80.609,472	78.322,929	12.569,756	12.279,181	2.242,910	2.173,612	1.850,229	1.835,230	15,105,467	14,981,604	112,377,834	109,592,556
Dicembre	81.933,199	76.804,143	11.442,879	11.588,219	1.961,549	2.004,965	1.618,899	1.673,627	12,843,211	13,410,732	109,799,737	105,481,686
<b>Totale</b>	<b>957.665,292</b>	<b>799.010,996</b>	<b>145.730,009</b>	<b>135.978,629</b>	<b>25.718,174</b>	<b>24.576,464</b>	<b>19.991,255</b>	<b>19.280,377</b>	<b>170.063,952</b>	<b>170,350,808</b>	<b>1.319.168,682</b>	<b>1.149.197,274</b>

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	48.992,717	29.194,549	7.079,767	6.374,950	1.315,021	1.288,274	1.024,645	919,226	10,126,211	10,065,305	68.538,361	47.842,304
Febbraio	51.844,920	36.538,849	7.843,717	7.089,422	1.471,006	1.413,799	1.115,638	991,303	11,081,714	10,891,294	73.356,995	56.924,667
Marzo	56.944,298	33.361,017	9.098,150	7.954,014	1.696,832	1.655,679	1.278,101	1.169,911	12,708,288	12,563,264	81,725,669	56,705,885
Aprile	58.320,562	35.592,745	8.226,408	7.538,187	1.495,118	1.511,727	1.038,721	1.068,878	10,672,198	11,499,734	79,753,007	57,211,271
Maggio	62.191,475	51.395,256	9.294,729	8.202,557	1.716,482	1.567,897	1.181,406	1.083,231	12,017,378	11,561,821	86,401,470	73,810,762
Giugno	60.889,985	54.834,554	9.048,367	8.573,955	1.639,687	1.618,461	1.160,150	1.090,078	11,416,558	11,690,391	84,154,747	77,807,439
Luglio	66.646,084	62.606,045	9.316,370	9.371,284	1.703,356	1.713,658	1.158,957	1.106,310	11,184,476	11,749,646	86,546,943	86,546,943
Agosto	55.088,556	53.526,978	7.223,569	6.988,837	1.300,199	1.250,218	919,833	794,574	8,652,073	8,377,736	90,009,243	70,938,343
Settembre	63.198,213	61.130,424	9.218,910	9.024,781	1.694,549	1.717,265	1.237,717	1.141,441	11,606,683	11,804,194	86,956,072	84,818,105
Ottobre	63.603,107	63.556,010	9.046,523	9.072,542	1.608,215	1.659,511	1.241,826	1.184,281	11,196,291	11,721,742	86,695,962	87,194,086
Novembre	60.146,868	58.579,748	8.936,696	8.770,129	1.629,929	1.598,752	1.288,864	1.235,432	11,538,608	11,786,584	83,540,965	81,970,645
Dicembre	61.739,919	57.609,570	8.169,010	8.270,631	1.431,079	1.461,151	1.163,974	1.137,070	10,016,045	10,659,096	82,520,027	79,137,518
<b>Totale</b>	<b>709.606,704</b>	<b>597.925,745</b>	<b>102.502,216</b>	<b>97.231,289</b>	<b>18.701,473</b>	<b>18.456,392</b>	<b>13.809,832</b>	<b>12.921,735</b>	<b>132.216,523</b>	<b>134,370,807</b>	<b>976.836,748</b>	<b>860.905,968</b>

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gennaio	114.446,190	67.351,017	17.018,896	15.215,211	3.113,813	2.931,829	2.548,552	2.293,246	23,061,356	22,899,039	160,188,807	110,690,342
Febbraio	120.504,675	86.592,173	18.903,441	17.094,593	3.415,043	3.242,171	2.773,065	2.479,469	25,173,323	24,670,514	170,769,547	134,078,920
Marzo	132.520,383	75.576,380	21.860,472	18.954,026	3.973,786	3.797,812	3.166,662	2.934,005	28,915,524	28,450,489	190,436,827	129,712,710
Aprile	138.149,017	80.599,763	20.069,531	17.867,912	3.548,376	3.486,637	2.548,795	2.683,452	24,319,004	25,933,225	188,634,723	130,570,989
Maggio	145.468,662	119.384,095	22.486,137	19.636,673	4.093,077	3.647,938	2.912,736	2.722,208	27,395,488	26,185,615	202,356,100	171,576,529
Giugno	142.212,134	127.637,326	21.875,150	20.437,513	3.905,383	3.767,369	2.838,093	2.706,738	26,027,751	26,591,486	196,888,511	181,140,432
Luglio	158.420,793	146.338,477	22.746,029	22.446,594	4.089,310	4.009,513	2.816,477	2.770,296	25,538,210	26,799,332	213,610,819	202,364,212
Agosto	135.661,933	131.213,709	18.014,586	17.182,216	3.137,976	3.002,751	2.203,245	1.980,684	19,399,568	18,861,762	178,417,308	172,241,122
Settembre	146.581,948	142.195,961	22.246,777	21.624,337	4.031,725	4.011,930	3.008,718	2.845,463	26,705,800	26,889,031	202,574,968	197,566,722
Ottobre	148.876,803	148.731,450	21.892,865	21.842,683	3.845,691	3.896,426	3.062,778	2.905,194	26,241,120	26,603,106	205,919,257	203,978,859
Novembre	140.756,340	136.902,677	21.506,452	21.049,310	3.872,839	3.772,364	3.139,093	3.070,662	26,644,075	26,768,188	195,918,799	191,563,201
Dicembre	143.673,118	134.413,713	19.611,889	19.858,850	3.392,628	3.465,116	2.782,873	2.810,697	22,859,256	24,069,828	192,319,764	184,619,204
<b>Totale</b>	<b>1.667.271.996</b>	<b>1.396.936.741</b>	<b>248.232,225</b>	<b>233.209,918</b>	<b>44.419,647</b>	<b>43.032,856</b>	<b>33.801,087</b>	<b>32.202,112</b>	<b>302.280,475</b>	<b>304,721,615</b>	<b>2.296.005,430</b>	<b>2.010.103,242</b>

SATAP S.p.A. - Tronco A21

ALLEGATO 15

**DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI**

*Transiti per classe di veicoli*

Classe	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Numero	%
A	24.969.464	22.469.594	2.499.870	11,13
Traffico leggero	24.969.464	22.469.594	2.499.870	11,13
B	3.869.234	3.783.351	85.883	2,27
3	691.746	673.073	18.673	2,77
4	521.119	545.128	(24.009)	-4,40
5	6.087.694	6.004.492	83.202	1,39
Traffico pesante	11.169.793	11.006.044	163.749	1,49
TOTALE	36.139.257	33.475.638	2.663.619	7,96

*km percorsi per classe di veicoli*

Classe	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Numero	%
A	1.252.988.646	1.105.657.089	147.331.557	13,33
Traffico leggero	1.252.988.646	1.105.657.089	147.331.557	13,33
B	196.838.121	189.723.864	7.114.257	3,75
3	39.195.075	37.411.209	1.783.866	4,77
4	32.563.500	33.745.741	(1.182.241)	-3,50
5	433.620.261	423.002.651	10.617.610	2,51
Traffico pesante	702.216.957	683.883.465	18.333.492	2,68
TOTALE	1.955.205.603	1.789.540.554	165.665.049	9,26

*Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante*

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2022		31/12/2021		
Leggero	1.252.988.646	64,08%	1.105.657.089	61,78%	13,33%
Pesante	702.216.957	35,92%	683.883.465	38,22%	2,68%
TOTALE	1.955.205.603	100%	1.789.540.554	100%	9,26%

*migliaia di Euro*

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracano				Variazioni %
	31/12/2022		31/12/2021		
Leggero	86.032	48,79%	75.981	46,29%	13,23%
Pesante	90.312	51,21%	88.154	53,71%	2,45%
TOTALE	176.344	100%	164.135	100%	7,44%

*migliaia di Euro*

	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	194.147	180.809
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L.	(17.803)	(16.674)
Introiti di competenza della Società al	176.344	164.135

**DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI**

*Transiti per classe di veicoli*

Classe	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Numero	%
A	29.920.286	25.651.337	4.268.949	16,64
Traffico leggero	29.920.286	25.651.337	4.268.949	16,64
B	4.534.107	4.346.316	187.791	4,32
3	796.854	789.288	7.566	0,96
4	543.446	505.029	38.417	7,61
5	5.038.165	5.093.478	(55.313)	-1,09
Traffico pesante	10.912.572	10.734.111	178.461	1,66
<b>TOTALE</b>	<b>40.832.858</b>	<b>36.385.448</b>	<b>4.447.410</b>	<b>12,22</b>

*km percorsi per classe di veicoli*

Classe	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	
			Numero	%
A	1.667.271.996	1.396.936.742	270.335.254	19,35
Traffico leggero	1.667.271.996	1.396.936.742	270.335.254	19,35
B	248.232.227	233.209.919	15.022.308	6,44
3	44.419.647	43.032.855	1.386.792	3,22
4	33.801.086	32.202.111	1.598.975	4,97
5	302.280.476	304.721.615	(2.441.139)	-0,80
Traffico pesante	628.733.436	613.166.500	15.566.936	2,54
<b>TOTALE</b>	<b>2.296.005.432</b>	<b>2.010.103.242</b>	<b>285.902.190</b>	<b>14,22</b>

*Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante*

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2022		31/12/2021		
Leggero	1.667.271.996	72,62%	1.396.936.742	69,50%	19,35%
Pesante	628.733.436	27,38%	613.166.500	30,50%	2,54%
<b>TOTALE</b>	<b>2.296.005.432</b>	<b>100%</b>	<b>2.010.103.242</b>	<b>100%</b>	<b>14,22%</b>

*migliaia di Euro*

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2022		31/12/2021		
Leggero	166.694	60,47%	139.670	56,51%	19,35%
Pesante	108.958	39,53%	107.492	43,49%	1,36%
<b>TOTALE</b>	<b>275.652</b>	<b>100%</b>	<b>247.162</b>	<b>100%</b>	<b>11,53%</b>

*migliaia di Euro*

	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	294.002	263.789
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L.	(18.350)	(16.627)
<b>Introiti di competenza della Società al</b>	<b>275.652</b>	<b>247.162</b>

ALLEGATO 17

**COSTI, RICAVI ED INVESTIMENTI CONCERNENTI LE OPERAZIONI INTERCORSE FRA LE SOCIETA' CONTROLLANTI,  
LE CONTROLLANTI DI QUESTE ULTIME E LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE**  
(Art. 19 comma 5 della legge n.136 del 30/4/99)

Di seguito sono dettagliati i principali costi, ricavi ed investimenti relativi alle operazioni intercorse con le società del Gruppo:

a) Operazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti della S.A.T.A.P. S.p.A.:

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
ASTM S.p.A.	Locazione fabbricati	721
	Consulenze	2.388
	Costi per il personale distaccato	309
	Riversamento emolumenti amministratori	61
	Prestazione di servizi	17
	Interessi passivi su finanziamento	34.531
	<b>Totale</b>	<b>38.027</b>
ACI S.c.p.a.	Lavori capitalizzati	45
AUREA S.c.a.rl.	Ribaltamento costi consortili	5.982
	Costi per il personale distaccato	5
		<b>5.987</b>
AUGUSTAS S.p.A.	Spese legali	274
AUTOSPED G S.p.A.	Fornitura sale marino e cloruro di calcio	523
	Costi trasporto materie prime inerte	393
	Locazione fabbricati	13
	<b>Totale</b>	<b>929</b>
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Cross financing	124.185
	Costi per il personale distaccato	183
	<b>Totale</b>	<b>124.368</b>
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Costi per il personale distaccato	707
		<b>707</b>
EUROIMPIANTI S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	3.159
	Fornitura materiale impiantistico	30
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	195
	Lavori capitalizzati	6.450
	<b>Totale</b>	<b>9.834</b>
GALE S.r.l.	Fornitura combustibili	85
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	25.878
	Servizi invernali	4.860
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.767
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	13
	Lavori capitalizzati	17.723
	<b>Totale</b>	<b>52.241</b>
RO.S.S. - Road Safety Services S.r.l.	Canoni call center	217
P.C.A. S.p.A.	Costi assicurativi	3.918
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori di manutenzione e pulizia	3.247
	Altri beni	88
	<b>Totale</b>	<b>3.335</b>
SINA S.p.A.	Ispezioni e misurazioni fonometriche su opere d'arte	5.843
	Consulenze tecniche e progettuali	42
	Studi e progetti capitalizzati	6.628
	<b>Totale</b>	<b>12.513</b>
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	4.137
	Assistenza software e consulenze	3.388
	Canoni per attraversamenti demaniali	34
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	586
	Materiali sussidiari e di consumo	261
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	294
	Prestazione di servizi	193
	Licenze software	136
	Lavori capitalizzati	1.024
	<b>Totale</b>	<b>10.053</b>
TUBOSIDER S.p.A.	Lavori capitalizzati	19.689

**COSTI, RICAVI ED INVESTIMENTI CONCERNENTI LE OPERAZIONI INTERCORSE FRA LE SOCIETÀ CONTROLLANTI,  
LE CONTROLLANTI DI QUESTE ULTIME E LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE  
(Art. 19 comma 5 della legge n.136 del 30/4/99)**

b) Operazioni effettuate dalla S.A.T.A.P. S.p.A. nei confronti delle società del Gruppo:

<u>Denominazione società</u>	<u>Tipologia di operazione effettuata</u>	<u>Importo</u> (in migliaia di euro)
ARGENTEA GESTIONI S.c.p.a.	Recupero di spese	936
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese	249
	Prestazione di servizi	171
	Totale	420
ASTM S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	4.951
	Proventi diversi	14
	Totale	4.965
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	83
	Lavori conto terzi	30
	Recupero di spese	201
	Totale	314
AUREA S.c.a.r.l.	Prestazione di servizi	6.042
	Recupero di spese	687
	Totale	6.729
AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	124
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Recupero di spese	26
	Prestazione di servizi	716
	Totale	742
ITINERA S.p.A.	Recupero di spese	492
SALT S.p.A.	Recupero di spese	337
SAV S.p.A.	Prestazione di servizi	85
SINELEC S.p.A.	Royalties	378
SITAF S.p.A.	Prestazione di servizi	65
SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Recupero di spese	172
	Prestazione di servizi	223
	Totale	395
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	327
	Recupero di spese	18
		345

Come già indicato nel paragrafo "Altre informazioni specifiche ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile", della relazione sulla gestione, le operazioni sopra indicate sono effettuate a normali condizioni di mercato. Per quanto attiene, in particolare, le prestazioni manutentive ed incrementative relative al corpo autostradale rese dalle società sopracitate, i prezzi applicati sono determinati in accordo con quanto previsto dall'art. 20 della Convenzione di concessione, modalità che, basandosi principalmente sui prezziari ANAS, ove disponibili, e sul confronto con lavorazioni o servizi similari, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

SATAP S.p.A.  
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE AL 31 DICEMBRE 2022 ED AL 31 DICEMBRE 2021

	MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE										SALDO FINALE	
	Saldo Iniziale			Effetto a conto economico			Effetto a Patrimonio netto			Delta aliquota		TOTALE imposta differita
	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP %	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP %	Ammontare differenza	IRAP	IRAP %	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	
(importi in migliaia di euro)												
Accantonamenti a fondo ripristino (+)	30.158	-	1.176	-	-	-	-	-	-	-	-	1.176
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+)	103.952	24.948	17	86.065	20.656	3.354	-	-	-	-	-	3.371
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+)	699	168	-	101.441	(168)	3.983	-	-	-	-	-	3.983
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie (+/-)	2.624	629	-	-	(620)	(2.583)	-	-	-	-	-	9
Altre (+)	36	1	1	79	19	3	-	-	-	-	-	23
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	21.040	5.818	-	1.790	430	-	-	-	-	-	-	6.247
<b>Totale attività fiscali differite (A)</b>	<b>158.509</b>	<b>31.563</b>	<b>1.194</b>	<b>189.375</b>	<b>20.937</b>	<b>7.341</b>	<b>(2.583)</b>	<b>(620)</b>	<b>-</b>	<b>345.301</b>	<b>51.880</b>	<b>8.534</b>
Deduzioni effettuate extraccontabilmente al fondo di ripristino (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre deduzioni effettuate extraccontabilmente (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze realizzate su più esercizi (+)	(3)	1	-	-	-	-	-	-	-	(3)	1	1
Valutazione al fair value di attività finanziarie (+)	-	-	-	-	-	-	(663)	(159)	-	(663)	(159)	(159)
Altre (+)	-	-	-	(39)	(9)	-	-	-	-	(39)	(9)	(9)
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività fiscali differite (B)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(663)</b>	<b>(159)</b>	<b>-</b>	<b>(705)</b>	<b>(168)</b>	<b>(168)</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>158.506</b>	<b>31.564</b>	<b>1.194</b>	<b>189.336</b>	<b>20.927</b>	<b>7.341</b>	<b>(3.246)</b>	<b>(779)</b>	<b>-</b>	<b>344.596</b>	<b>51.712</b>	<b>8.534</b>
												<b>60.246</b>

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2022 e 31/12/2021

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>31.12.2022</b>			<b>31.12.2021</b>		
<b>Risultato dell'esercizio ante imposte</b>			<b>104.325</b>			<b>83.172</b>
<b>IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>27.460</b>		<b>26,32%</b>	<b>30.205</b>		<b>36,32%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>						
Minori imposte su dividendi	-	-		242	67	<b>0,08%</b>
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	-	-		515	142	<b>0,17%</b>
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	1.261	303	<b>0,29%</b>	42	12	<b>0,01%</b>
Altre variazione	11.169	2.681	<b>2,57%</b>	442	122	<b>0,15%</b>
<b>Totale</b>	<b>12.430</b>	<b>2.984</b>	<b>2,86%</b>	<b>1.241</b>	<b>343</b>	<b>0,41%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>						
Minori accertamenti esercizi precedenti	(500)	(120)	<b>(0,12%)</b>	(316)	(87)	<b>(0,10%)</b>
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(12.680)	(3.043)	<b>(2,92%)</b>	(12.680)	(3.487)	<b>(4,19%)</b>
Svalutazioni	-	-		-	-	
Altre	(9.341)	(2.242)	<b>(2,15%)</b>	(14.912)	(4.101)	<b>(4,93%)</b>
<b>Totale</b>	<b>(22.521)</b>	<b>(5.405)</b>	<b>(5,18%)</b>	<b>(27.908)</b>	<b>(7.675)</b>	<b>(9,23%)</b>
<b>IRES teorica</b>		<b>25.038</b>	<b>24,00%</b>		<b>22.872</b>	<b>27,50%</b>

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2022 e 31/12/2021

<b>Importi in migliaia di euro</b>	<b>31.12.2022</b>			<b>31.12.2021</b>		
<b>Valore della produzione lorda</b>			<b>253.059</b>			<b>213.580</b>
<b>IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)</b>	<b>1.744</b>		<b>0,69%</b>	<b>7.541</b>		<b>3,53%</b>
<b>Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>						
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	34.444	1.343	<b>0,53%</b>	34.663	1.352	<b>0,63%</b>
Altre variazione	27.818	1.085	<b>0,43%</b>	11	-	
<b>Totale</b>	<b>62.262</b>	<b>2.428</b>	<b>0,96%</b>	<b>34.674</b>	<b>1.352</b>	<b>0,63%</b>
<b>Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)</b>						
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(12.680)	(495)	<b>(0,20%)</b>	(12.680)	(495)	<b>(0,23%)</b>
Altre variazioni di importo minore	158.747	6.191	<b>2,45%</b>	(1.776)	(69)	<b>(0,03%)</b>
Costi per servizi non deducibili	-	-		-	-	
<b>Totale</b>	<b>146.067</b>	<b>5.696</b>	<b>2,25%</b>	<b>(14.456)</b>	<b>(564)</b>	<b>(0,26%)</b>
<b>IRAP teorica</b>		<b>9.869</b>	<b>3,90%</b>		<b>8.330</b>	<b>3,90%</b>

**ALLEGATO 20**

**Bilancio al 31 dicembre 2021 della ASTM S.p.A., società controllante che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"**

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2021</b>
Attività immateriali	6
Immobilizzazioni materiali	6.821
Attività finanziarie non correnti	5.742.585
Attività fiscali differite	5.542
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>5.754.954</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	151.088
Altre attività correnti	294.611
<b>Totale attività correnti</b>	<b>445.699</b>
Attività destinate alla vendita	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.200.653</b>

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2021</b>
Capitale sociale	32.503
Riserve ed utili a nuovo	797.670
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>830.173</b>
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	6.092
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	799.581
Altri debiti finanziari	4.009.046
Passività fiscali differite	935
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>4.815.654</b>
Debiti commerciali	11.901
Altri debiti	60.389
Debiti verso banche	160.978
Altri debiti finanziari	263.265
Passività fiscali correnti	58.293
<b>Totale passività correnti</b>	<b>554.826</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>6.200.653</b>

**CONTO ECONOMICO**

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2021</b>
Proventi ed oneri finanziari	(3.276)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1)
Proventi della gestione	13.145
Altri costi della gestione	(36.572)
Imposte	10.646
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(16.058)</b>

Nota: il bilancio è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2021  
suddivisi per tronco gestito

STATO PATRIMONIALE (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2022	Tronco A21 31 dicembre 2022	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2022
<b>A</b> Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
<b>B</b> Immobilizzazioni			
<b>I</b> Immobilizzazioni immateriali	51.546.077		51.546.077
<b>II</b> Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	5.460.732	3.720.787	9.181.519
2) Impianti e macchinario	177.179	43.655	220.834
3) Attrezzature industriali e commerciali	91.174	33.608	124.782
4) Altri beni	761.001	282.368	1.043.369
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	85.175		85.175
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	220.448.555		220.448.555
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)		(64.557)
- Anticipi	27.847.031		27.847.031
- Totale	248.231.029		248.231.029
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.216.597.268	1.006.392.830	3.222.990.098
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877.193)	(18.499.795)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(1.199.629.223)	(880.036.125)	(2.079.665.348)
- Beni da subentro		(107.856.910)	(107.856.910)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	830.090.852		830.090.852
<b>T o t a l e</b>	<b>1.084.897.142</b>	<b>4.080.418</b>	<b>1.088.977.560</b>
<b>III</b> Immobilizzazioni finanziarie	337.999.175	346.374.695	684.373.870
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.474.442.394</b>	<b>350.455.113</b>	<b>1.824.897.507</b>
<b>C</b> Attivo circolante			
<b>I</b> Rimanenze	311.849	532.801	844.650
<b>II</b> Crediti	92.182.717	116.141.446	208.324.163
<b>III</b> Attività finanziarie		324.584.268	324.584.268
<b>IV</b> Disponibilità liquide	23.219.828	162.416.358	185.636.186
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>115.714.394</b>	<b>603.674.873</b>	<b>719.389.267</b>
<b>D</b> Ratei e risconti attivi	187.696	66.067	253.763
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.590.344.484</b>	<b>954.196.053</b>	<b>2.544.540.537</b>
<b>A</b> Patrimonio netto	<b>400.203.517</b>	<b>684.134.810</b>	<b>1.084.338.327</b>
<b>B</b> Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	168.999	212	169.211
3) strumenti finanziari derivati passivi	41.109		41.109
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158.000		30.158.000
- Altri fondi	2.084.473	189.731.756	191.816.229
<b>T o t a l e</b>	<b>32.452.581</b>	<b>189.731.968</b>	<b>222.184.549</b>
<b>C</b> Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	<b>1.920.141</b>	<b>1.644.679</b>	<b>3.564.820</b>
<b>D</b> Debiti			
1) Debiti verso banche	13.011.290		13.011.290
2) Altri debiti	1.140.203.301	77.786.302	1.217.989.603
<b>T o t a l e</b>	<b>1.153.214.591</b>	<b>77.786.302</b>	<b>1.231.000.893</b>
<b>E</b> Ratei e risconti passivi	2.553.654	898.294	3.451.948
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.590.344.484</b>	<b>954.196.053</b>	<b>2.544.540.537</b>

ALLEGATO 21

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2021**  
**suddivisi per tronco gestito**

<b>C O N T O E C O N O M I C O (importi in Euro)</b>	<b>Tronco A4 31 dicembre 2022</b>	<b>Tronco A21 31 dicembre 2022</b>	<b>SATAP S.p.A. 31 dicembre 2022</b>
<b>A</b> Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	301.769.010	201.080.439	502.849.449
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.063.577	-	7.063.577
5) Altri ricavi e proventi	8.540.646	10.289.860	18.830.506
<b>T o t a l e</b>	<b>317.373.233</b>	<b>211.370.299</b>	<b>528.743.532</b>
<b>B</b> Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.454.053)	(768.522)	(2.222.575)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(34.707.537)	(33.581.283)	(68.288.820)
- altri costi per servizi	(12.143.914)	(15.683.217)	(27.827.131)
Totale	(46.851.451)	(49.264.500)	(96.115.951)
8) per godimento di beni di terzi	(1.070.704)	(763.449)	(1.834.153)
9) per il personale	(18.980.594)	(17.128.254)	(36.108.848)
10. Ammortamenti e svalutazioni			
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	(13.172.680)		(13.172.680)
- ammortamento immobilizzazioni materiali	(473.328)	(337.234)	(810.562)
- ammortamento finanziario	(109.264.302)		(109.264.302)
Totale	(122.910.310)	(337.234)	(123.247.544)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
- svalutazione dei crediti			
Totale	(122.910.310)	(337.234)	(123.247.544)
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	186.425	(18.368)	168.057
12. Accantonamenti per rischi		(86.000.000)	(86.000.000)
13. Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino			
o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(27.082.292)		(27.082.292)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino			
o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	27.082.292		27.082.292
Totale			
14. Oneri diversi di gestione	(28.253.893)	(24.177.988)	(52.431.881)
<b>T o t a l e</b>	<b>(219.334.580)</b>	<b>(178.458.315)</b>	<b>(397.792.895)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>98.038.653</b>	<b>32.911.984</b>	<b>130.950.637</b>
<b>C</b> Proventi e oneri finanziari	(30.685.556)	4.166.406	(26.519.150)
<b>D</b> Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.261)	(105.363)	(106.624)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>67.351.836</b>	<b>36.973.027</b>	<b>104.324.863</b>
20. Imposte sul reddito dell'esercizio	(23.533.538)	(5.678.334)	(29.211.872)
<b>Utile (perdita ) dell'esercizio</b>	<b>43.818.298</b>	<b>31.294.693</b>	<b>75.112.991</b>



# Relazione del Collegio Sindacale



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI  
DI SATAP S.P.A. AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 COMMA 2, DEL  
CODICE CIVILE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31  
DICEMBRE 2022**

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione è stato regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione, sia per quanto riguarda il tronco A4, sia il tronco A21, la cui concessione è attualmente scaduta.

Il Collegio rileva in proposito che i fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2022, relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente, sono ampiamente descritti nella Relazione sulla gestione. In particolare, per quanto concerne il **Tronco A21** è evidenziato che la Società sta continuando nella gestione della tratta autostradale anche dopo la scadenza della concessione intervenuta il 30/6/2017, effettuando, oltre alle attività di manutenzione ordinaria, una serie di interventi non procrastinabili, volti al mantenimento di adeguati livelli di sicurezza dell'infrastruttura, consistenti, in particolare, in risanamenti profondi delle pavimentazioni, interventi su viadotti ed implementazioni dei sistemi di ritenuta laterali. Al riguardo, nella Relazione sulla gestione, è precisato che il Ministero concedente ha proceduto, dopo la scadenza della concessione, all'approvazione della maggior parte dei progetti presentati dalla Concessionaria, aventi ad oggetto il mantenimento dei livelli di sicurezza dell'infrastruttura, risultando attualmente ancora in istruttoria soltanto quattro progetti.

In merito al rapporto concessorio con il Ministero, nella Relazione sulla gestione si evidenzia che è ancora in corso, anche dopo la ricostruzione del valore netto dei cespiti devolvibili (CIN Regolatorio) alla data del 31/12/2021, operata dalla Società e oggetto di alcune rettifiche da parte del MIT, il confronto con il Concedente in merito alla definizione della metodologia per la regolamentazione dei rapporti afferenti il periodo successivo alla scadenza della concessione, in applicazione dei principi fissati dalla sentenza del Consiglio di Stato n. 7478 del 2021, che superano i criteri per la regolazione del periodo transitorio precedentemente definiti dalla Delibera CIPE n. 38/2019.

In merito alla gara per la riassegnazione della concessione bandita il 20 settembre 2019 dal Ministero Concedente, nella Relazione sulla gestione si informa che l'iter di individuazione del nuovo concessionario non è ancora concluso, in quanto risulta ancora sospesa l'efficacia del decreto di aggiudicazione in favore del Consorzio SIS, in attesa dell'esito del giudizio di revocazione promosso dal Raggruppamento SALT per l'impugnazione della sentenza Consiglio di Stato n. 3134/2021 (sentenza che aveva respinto l'appello del citato Raggruppamento in merito all'impugnazione del decreto di aggiudicazione in favore di SIS). Dalla Relazione sulla gestione si evince che, nel citato giudizio di revocazione, il Collegio giudicante, con provvedimento del 7 luglio 2022, pubblicato in data 3 ottobre 2022, ha rimesso all'Adunanza Plenaria la questione della deducibilità della violazione del diritto comunitario nell'ambito della revocazione. In data 14 dicembre 2022 si è tenuta l'udienza di discussione ed allo stato si è in attesa dei conseguenti provvedimenti.

Relativamente al **Tronco A4** la Relazione sulla gestione dà atto che, a seguito dell'intervenuta efficacia, nel corso del mese di marzo 2021, della

regolamentazione del III<sup>a</sup> periodo regolatorio (2018-2022) di cui al IV<sup>a</sup> Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica, la Società sta adempiendo alle relative previsioni, anche provvedendo a mettere a disposizione le fonti di finanziamento necessarie al completamento del collegamento autostradale A33, da ultimo individuata nell'operazione di finanziamento incrociato da parte di SATAP A4. La Relazione sulla gestione informa altresì che, in data 1/07/2022, la Società ha trasmesso al Concedente la proposta di Piano Economico Finanziario relativa al IV periodo regolatorio (2023-2026) della Convenzione A4 Torino – Milano individuando, ferma l'esecuzione e il completamento delle opere già assentite nell'ambito dei precedenti periodi regolatori, per le Nuove Opere previste nel IV quinquennio regolatorio i tre principali settori di intervento di seguito indicati:

- Sostenibilità ambientale;
- Sicurezza Autostradale e Assistenza alla Guida (Trasporto Intelligente);
- Monitoraggio Infrastrutture e Manutenzione.

Nella Relazione sulla gestione si informa inoltre che, con riferimento al ricorso proposto a novembre 2020 dal Consorzio SIS (concorrente della gara dell'autostrada A33 nel 2003), dinnanzi al TAR Lazio, per richiedere l'annullamento delle delibere CIPE n. 13 e 14 del 14 maggio 2020 di approvazione degli schemi di atti aggiuntivi alle convenzioni di SATAP A4 e A33, l'Autorità giudicante con sentenza dell'08/08/2022 n. 110888 ha respinto nel merito il ricorso. Viene altresì comunicato che il Consorzio SIS ha depositato, in data 15/12/2022, l'appello avverso la suddetta sentenza presso il Consiglio di Stato e che SATAP e AT-CN, da parte loro, hanno predisposto e notificato appello incidentale avverso i capi della sentenza con

i quali sono state respinte le eccezioni preliminari di SATAP e AT-CN (difetto di giurisdizione e di legittimazione attiva).

Nella Relazione sulla gestione si precisa infine che, per entrambi i tronchi in concessione la Società sta continuando a dare attuazione alle Linee Guida per la classificazione e gestione del rischio e la valutazione della sicurezza ed il monitoraggio dei ponti, adottate con determina n. 578 del 17/12/2020 dal MIT, ed inoltre, per il tronco A4, la Società sta provvedendo a dare attuazione anche alle Linee Guida per la redazione del Piano di Sorveglianza delle gallerie adottato dal Concedente il 10/04/2020 e del connesso Manuale di Ispezione di maggio 2020 come integrato dall'Addendum del 03/08/2022.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, Vi attestiamo che, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, in conformità alle norme di comportamento suggerite e raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- nell'anno 2022 abbiamo partecipato a n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 1 riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed abbiamo tenuto n. 10 riunioni di Collegio Sindacale, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Al riguardo, rileviamo che non siamo venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale. Inoltre, non siamo venuti a conoscenza neppure di azioni manifestamente

imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa ed incontri con la società di revisione, a margine delle riunioni periodiche tenute ai sensi dell'art. 2404 c.c.
- abbiamo ricevuto dagli amministratori le informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla Società;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e 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 rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo incontrato il Collegio Sindacale della controllante ASTM S.p.A., al quale è stato riferito – tra gli altri – sui presidi e sulle funzioni aziendali che concorrono a formare il sistema di controllo interno; inoltre abbiamo incontrato i Collegi sindacali delle società controllate;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;

- confermiamo che non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dei soci di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e nemmeno esposti;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. n. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha prodotto, nel corso dell'esercizio, Relazioni sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione e da noi prese in considerazione;
- abbiamo preso atto che, con riferimento all'emergenza epidemiologica da Covid - 19, la Società, dopo aver adottato - fin dall'avvio dell'emergenza nel 2020 - numerose misure ed azioni, al fine di tutelare i propri lavoratori e garantire l'espletamento del servizio, nel corso dell'esercizio, ha continuato ad applicare con rigore tutte le misure precedentemente adottate e progressivamente aggiornate, le raccomandazioni e le indicazioni diffuse dalla Capogruppo, nonché i provvedimenti delle Autorità ed Istituzioni competenti, intervenuti nel periodo, tesi a contenere il rischio contagio. In particolare, nel corso del 2022, sono stati aggiornati i termini di isolamento in caso di positività dei dipendenti e dei contatti stretti e confermata la mascherina FFP2 quale importante presidio. Previo costante monitoraggio e rispetto dei provvedimenti normativi in materia amministrativa, tributaria, fiscale, previdenziale ed assistenziale emessi nel periodo ed applicabili alla natura societaria, è proseguita la comunicazione, informazione e sensibilizzazione continua del personale. Successivamente alla cessazione dello stato di emergenza (31/03/2022), la Società ha richiamato l'attenzione al rispetto di tutte le misure vigenti nonché informato i lavoratori circa le nuove regole di «isolamento/autosorveglianza»;

- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare, abbiamo rilevato che:
  - il Bilancio, così come è stato redatto, è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
  - dall'esame del progetto di bilancio si evince che il medesimo è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile rispettando i principi dell'art. 2423 bis, comma 1, del Codice civile e i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “sostanza dell'operazione o del contratto”;
  - nella redazione del bilancio non è stata utilizzata la deroga prevista all'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile;
  - la Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis del Codice Civile, riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136.

Nella Relazione sulla Gestione i Vostri Amministratori Vi hanno, altresì, ampiamente riferito sugli aspetti seguenti:

- relativamente all'adeguamento tariffario applicato dal 1° gennaio 2022, per il tronco A4, la Società, anche se per l'anno 2022 non è previsto dal PEF allegato al IV atto aggiuntivo alla convenzione di concessione alcun aumento tariffario, ha predisposto ed inviato al

Concedente la documentazione relativa al PFR ed ai costi sostenuti per gli investimenti. Il Concedente allo stato non si è pronunciato su quanto inviato dalla Società, ragione per cui la Società ha provveduto a proporre ricorso avverso l'illegittimità del silenzio mantenuto dal Ministero e il giudizio è tuttora pendente. Restano pendenti i giudizi promossi per il mancato riconoscimento dell'adeguamento tariffario richiesto negli anni precedenti (2017, 2019, 2020 e 2021) e dei costi ammessi. Il giudizio relativo all'adeguamento del 2016, invece, è stato cancellato temporaneamente dal ruolo del giudice e sarà oggetto di rinuncia una volta definita la controversia giudiziale sopra menzionata con il Consorzio SIS avverso le delibere CIPE n. 13 e 14 del 14/05/2020. Per il tronco A21, la Società in quanto concessionaria che gestisce una tratta in regime di prorogatio, ha presentato anche per il 2022, una richiesta di adeguamento tariffario prendendo in considerazione le sole componenti inflazione e qualità. Con il D.I. n. 552 del 31 dicembre 2021, anche se le componenti inflazione e qualità presentate dalla Società sono risultate complessivamente pari allo 0,29%, non è stato riconosciuto alcun aggiornamento tariffario per il 2022, disponendo che gli eventuali recuperi tariffari, attivi o passivi, ivi inclusi quelli relativi agli anni precedenti ed anche dovuti a modifiche delle aliquote fiscali e delle deduzioni o compensazioni fiscali, saranno determinati attraverso un apposito Piano Economico Finanziario transitorio che regola i rapporti sino alla data di effettivo trasferimento dell'infrastruttura. La Società ha predisposto un accesso agli atti e sta predisponendo ricorso avverso tali determinazioni assunte dal Concedente, ritenendole illegittime. I giudizi promossi per il mancato riconoscimento dell'adeguamento

tariffario richiesto negli anni precedenti (2014, 2017, 2020, 2021 e 2022) sono in attesa della fissazione dell'udienza di discussione, mentre i giudizi relativi ai mancati adeguamenti tariffari per gli anni 2016 e 2020 si sono conclusi con sentenze favorevoli alla Società;

- nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2022;
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività ed area geografica ("Segment information");
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni afferenti la gestione di Rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze definendone gli obiettivi e le connesse politiche di gestione.

Vi ricordiamo che, in data 19 maggio 2020, avete conferito alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico avente ad oggetto la revisione legale del bilancio d'esercizio; lo svolgimento di procedura di verifica relative ai conti trimestrali al 31 marzo e al 30 settembre; la revisione contabile limitata della situazione semestrale predisposta ai fini del consolidamento; sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2022.

Ai sensi del citato incarico, quindi, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2022, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità di bilancio sociale ed ha provveduto, in relazione al progetto di bilancio in oggetto, all'accertamento della corrispondenza dello stesso con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

A tale riguardo, Vi comunichiamo che, nel corso dell'esercizio, abbiamo tenuto periodici incontri con alcuni responsabili della predetta società; inoltre, durante gli incontri, convocati al fine dello scambio di reciproche

informazioni, non ci è stata segnalata da parte dei Revisori l'esistenza di alcun fatto censurabile.

In data 5 aprile 2023, la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58, senza eccezioni e rilievi.

A tale proposito il Collegio fa presente che, non rientrando la SATAP S.p.A. tra gli "enti di interesse pubblico" di cui al D.lgs n. 39/2010, il Collegio Sindacale non è investito del "ruolo di controllo interno sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria".

Vi informiamo che la SATAP S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile, da parte della società ASTM S.p.A.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente Relazione.

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, contenente un giudizio favorevole senza rilievi e senza richiami di informativa, il Collegio Sindacale ritiene che non sussistano elementi e motivazioni ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio - al netto delle imposte - ammontante ad euro 75.112.991,64, che

il Consiglio propone di ripartire come segue:	Euro
● utile netto dell'esercizio 2022	75.112.992
● a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale,	
un dividendo unitario di 0,14 euro per azione per complessivi	22.176.000
● residuano	52.936.992

che Vi proponiamo di trasferire alla voce A VII “Altre Riserve – Riserva disponibile”, avendo gli Amministratori precisato che la quota di dividendo proposta è a valere sull’utile consuntivato dal tronco A4, mentre l’utile consuntivato dal tronco A21 è destinato interamente a riserva.

Il Collegio desidera inoltre rivolgere un commosso, deferente pensiero alla memoria della Dott.ssa Daniela Gavio, scomparsa in data 20 gennaio 2023, della quale ricorda le esemplari attitudini professionali e imprenditoriali e le doti di grande intelligenza, umanità e generosità, che ne hanno sempre caratterizzato la vita e l’attività, certo che l’impronta da lei impressa possa perdurare, quale segno di continuità, nella Società cui tanta attenzione ha rivolto.

Infine il Collegio rivolge un particolare ringraziamento alla struttura societaria, per la costante e proficua collaborazione assicurata al Collegio stesso, nell’espletamento delle proprie funzioni nel corso dell’esercizio.

Torino, 05/04/2023

II COLLEGIOSINDACALE

Danieli Dott. Giorgio

Rampino Prof. Pietro Paolo

Braghero Rag. Carlo M.

Manzi Prof. Luca M.

Sciuto Dott.ssa Romana



## Relazione della Società di Revisione



## ***Relazione della società di revisione indipendente*** *ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Agli Azionisti della  
Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA

---

### ***Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio***

---

#### ***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA ("SATAP SpA" o la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e 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 2022, 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.

---

#### ***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori della SATAP SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2022, 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 SATAP SpA al 31 dicembre 2022 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 SATAP SpA al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 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.

Torino, 5 aprile 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, reading 'Piero De Lorenzi', written in a cursive style.

Piero De Lorenzi  
(Revisore legale)

### Attestazione sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Ing. Bernardo Magrì – Amministratore Delegato – e Filippo Simonelli - Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della SATAP S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa (anche tenuto conto di eventuali mutamenti avvenuti nel corso dell'esercizio) e
  - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, nel corso del periodo al 31 dicembre 2022.
2. Al riguardo sono non emersi i seguenti aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il bilancio d'esercizio:
  - a) è stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “*sostanza dell'operazione o del contratto*”.
  - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società , unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Torino, 20 marzo 2023

Amministratore Delegato

(Ing. Bernardo Magrì)

Il Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

(Dott. Filippo Simonelli)