



Bilancio 2023

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	11
Rapporti con l'Ente Concedente	11
Dati economici, patrimoniali e finanziari	20
Informazioni sugli investimenti, manutenzioni e sull'esercizio autostradale	26
Portafoglio delle partecipazioni	39
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	41
Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione	47
Stato Patrimoniale Attivo	50
Stato Patrimoniale Passivo	52
Conto Economico	53
Rendiconto Finanziario	55
Nota Integrativa	59
Altre informazioni richieste dal Codice Civile	94
Allegati alla Nota Integrativa	99
Relazione del Collegio Sindacale	129
Relazione della Società di Revisione	139

**Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2023**

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
Giovanni Angioni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Quirino Cervellini*

Sindaci Effettivi
Carlo Maria Braghero
Pietro Paolo Rampino
Luca Maria Manzi
Gianluca Traversa**

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Gianni Maria Stornello

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

(*) designato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

(**) designato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 20 aprile 2023 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2025.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 20 aprile 2023 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2025.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data in data 20 aprile 2023 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2025.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2023, ha la legale rappresentanza della società ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare in data 20 aprile 2023, esercita i poteri gestionali, conferitigli con deliberazione del CdA in data 20 aprile 2023.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Si comunica che è convocata l'Assemblea Ordinaria della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. (S.A.T.A.P.) che si terrà, in unica convocazione, il giorno venerdì 19 aprile 2024, alle ore 10,30, presso la sede legale in Torino, Via Bonzanigo n. 22, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Integrazione del Collegio Sindacale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Torino, 9 aprile 2024

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2023

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2023, 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 74,5 milioni di euro (75,1 milioni di euro nell'esercizio 2022); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti su immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili) per complessivi 125,5 milioni di euro (123,2 milioni di euro nell'esercizio 2022) ed accantonamenti netti a fondi con un saldo negativo pari a 92,5 milioni di euro (negativo per 86 milioni di euro nell'esercizio 2022).

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

RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Sviluppi del rapporto concessorio

La Società ha continuato e sta continuando nella gestione della tratta autostradale **A21** (TO-PC) anche dopo la scadenza della concessione intervenuta il 30/6/2017, nelle more della riassegnazione della concessione, effettuando, oltre alle attività di gestione e manutenzione ordinaria, anche numerosi interventi, approvati dal Concedente, 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.

In merito alla gara per la riassegnazione della concessione delle tratte autostradali A21 Torino- Alessandria- Piacenza ed A5 Torino- Ivrea- Quincinetto, Bretella di collegamento A4/A5 Ivrea Santhià, diramazione Torino – Pinerolo e il sistema Tangenziale Torinese, bandita il 20 settembre 2019 dal Ministero Concedente, si evidenzia che si è concluso ad ottobre 2023 il 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). In data 6 ottobre 2023 è, infatti, intervenuta la pubblicazione del dispositivo della sentenza con cui il Consiglio di Stato, pronunciandosi sul detto ricorso per revocazione, lo ha dichiarato ammissibile e, nel merito, lo ha respinto, quindi confermando l'esclusione dalla gara del Raggruppamento SALT.

Successivamente il Concedente ha comunicato alla Società con nota del 4/01/2024 che, con decreto direttoriale n. 5 di pari data, era stata dichiarata l'efficacia dell'aggiudicazione della concessione in favore del Consorzio Stabile SIS S.C.p.A. ed era stata disposta la sottoscrizione del contratto di concessione con l'aggiudicatario.

Con comunicazione del 30/01/2024 il Concedente MIT ha poi invitato la Società a procedere a fornire all'aggiudicatario i dati e la documentazione relativa ai profili tecnici, operativi ed amministrativi ed a definire con lo stesso un programma finalizzato alla ricognizione dello stato delle infrastrutture autostradali, degli ulteriori

beni strumentali e risorse al servizio autostradale oggetto di trasferimento. Al riguardo la Società ha riscontrato il Concedente prospettando, in relazione alle attività di ricognizione dello stato delle infrastrutture, le modalità di corretto adempimento delle richieste del MIT. Più segnatamente la Società, dopo aver precisato che, ai sensi della Convenzione di concessione, tale attività di verifica è pertinente al rapporto bilaterale Concedente – Concessionario uscente e non coinvolge, se non di riflesso e come effetto, il concessionario subentrante, ha evidenziato che, in analogia con quanto operato da altre concessionarie uscenti e condiviso dallo stesso Concedente, ha già affidato una verifica approfondita sullo stato dell'infrastruttura ad un Consorzio Universitario, quale soggetto indipendente e altamente qualificato nella valutazione e nel monitoraggio di opere infrastrutturali e delle inerenti opere d'arte costituito dalle principali università italiane, le cui risultanze saranno sottoposte all'esame e valutazione del Concedente.

Per la tratta autostradale A21 è, peraltro, ancora in corso il confronto con il Concedente in merito alla definizione della regolamentazione dei rapporti economici inerenti 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.

Al riguardo si evidenzia che, in data 28/7/2023 la Società ha provveduto a trasmettere al MIT l'aggiornamento del valore netto dei cespiti devolvibili (CIN Regolatorio) alla data del 31/12/2022 a seguito di condivisione con il Concedente della necessità di addivenire alla definizione dello stesso e dei PEF Regolatorio e Transitorio. Successivamente la Società con nota del 12/10/2023 ha rappresentato al Concedente la necessità di completare l'iter di condivisione dei valori del CIN regolatorio al 31/12/2022 o ad una data più prossima a quella di subentro; a tale richiesta ha fatto seguito la nota del MIT del 23/10/2023, con la quale il Concedente ha confermato che era in corso la verifica del CIN regolatorio, richiedendo la produzione del PEF Regolatorio (2013-giugno 2017) e del PEF transitorio (luglio 2017 – 2022).

La Società, quindi, con nota del 10/11/2023, ha trasmesso il PEF regolatorio (2013 – giugno 2017) in linea con quanto già presentato dalla Società ai fini dell'aggiornamento di tale periodo regolatorio ed ha rappresentato al MIT che la definizione del CIN regolatorio risultava preliminare per l'elaborazione del PEF transitorio.

Il Concedente, dopo la comunicazione di efficacia dell'aggiudicazione in favore del Consorzio SIS, ha fornito, con nota del 23/01/2024, le proprie valutazioni in merito al CIN regolatorio al 2017 ed ha richiesto alla Società la trasmissione dei PEF Regolatorio e Transitorio per definire tempestivamente la regolazione economica di fine concessione compreso il periodo transitorio.

La Società ha riscontrato in data 5/02/2024 le suddette richieste del MIT, richiamando quanto già trasmesso a novembre 2023 e producendo il PEF Transitorio del periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2022 ed in data 08/02/2024 il Concedente ha richiesto un aggiornamento di quanto inviato dalla Società, tenuto conto delle indicazioni fornite.

Si precisa inoltre che la Società, con nota del 30/11/2023 ha trasmesso al MIT l'elenco complessivo per il tronco A21 – e per il tronco A4 – degli interventi in relazione ai quali i procedimenti approvativi dei progetti e delle perizie risultavano non conclusi nonostante fossero ampiamente decorsi i termini previsti per provvedervi,

manifestando la propria disponibilità all'istituzione di un tavolo tecnico finalizzato alla disamina e soluzione della situazione.

Non avendo ricevuto ritorni da parte del Concedente, la Società ha successivamente inviato un sollecito al MIT in data 9/01/2024 per l'approvazione delle perizie relative ad interventi del Tronco A21 approvati ed i cui lavori sono ormai ultimati, evidenziando che la concessionaria continuava a non avere certezza dell'ammissione tempestiva ed incondizionata della spesa sostenuta nel capitale investito netto riconosciuto a fini regolatori (c.d. CIN regolatorio) per mancanza del previsto collaudo nei rapporti con il Concedente, cui l'approvazione della perizia è propedeutica. Allo stato non è ancora intervenuto il ritorno del Concedente.

Stante la non ancora intervenuta definizione della regolazione economica di fine concessione, restano, quindi, 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. al riconoscimento di un risarcimento/ indennizzo per arricchimento senza causa;
- quello promosso dalla SATAP 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.

Relativamente al **Tronco A4** la Società continua nell'adempimento delle previsioni d'investimento di cui al IV^o Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica del 30/10/2020, anche in termini di messa a disposizione in favore di AT-CN delle fonti di finanziamento necessarie al completamento del collegamento autostradale A33, nell'ambito dell'operazione di finanziamento incrociato da parte di SATAP A4.

In data 30/06/2023 è stato inviato un aggiornamento della prima proposta di Piano Economico Finanziario relativa al IV periodo regolatorio (2023-2026) della Convenzione A4 Torino – Milano presentata dalla Società in data 1/07/2022. Tale proposta di PEF recepisce l'aggiornamento dei dati di bilancio relativo all'esercizio 2022, quello del programma degli investimenti nonché il tasso di remunerazione previsto da ART con delibera. n. 154 del 14/09/2022. Al riguardo si ricorda che, ferma l'esecuzione ed 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 due principali settori di intervento:

- (i) interventi di innovazione gestionale che perseguono gli obiettivi di transizione digitale e di sostenibilità ambientale da ultimo contenuti anche nel PNRR ed imposti dall'ordinamento europeo e nazionale che consentono al contempo un incremento dei livelli di sicurezza dell'infrastruttura ed una maggiore resilienza delle opere;
- (ii) interventi puntuali per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'autostrada per la maggiore resistenza delle opere.

Non essendo pervenuto alcun riscontro da parte del Concedente, la Società in data 27/10/2023 ha sollecitato la conclusione del procedimento approvativo del PEF presentato.

Successivamente è stato emanato il decreto-legge n. 215 del 30 dicembre 2023 (c.d.Milleproroghe 2024) con il quale è stato previsto che le società concessionarie per le quali è intervenuta la scadenza del periodo regolatorio quinquennale presentino entro il prossimo 30 marzo 2024 le proposte di aggiornamento dei piani economico-finanziari in conformità alle delibere adottate dall'Autorità di regolazione e che il relativo aggiornamento debba venire perfezionato entro e non oltre il 31 dicembre 2024. Tale decreto ha inoltre stabilito che nelle more di questi aggiornamenti, le tariffe autostradali relative alle concessioni di cui sopra siano comunque incrementate nella misura del 2,3% corrispondente all'indice di inflazione NADEF per l'anno 2024 e che gli adeguamenti in eccesso o in difetto rispetto a tale incremento saranno poi definiti in sede di aggiornamento dei PEF.

La Società sta valutando le azioni opportune nei confronti del Concedente che intende assoggettare alla disciplina del Decreto Milleproroghe 2024 anche la concessione del Tronco A4, nonostante per la Società sia già intervenuto il recepimento della regolamentazione tariffaria prevista da ART con la sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo del 30/10/2020 ed alla luce della disciplina contrattuale ivi contenuta che prevede un adeguamento automatico della tariffa in misura predefinita e, quindi, che prescinde dall'iter di aggiornamento annuale della tariffa in funzione degli investimenti eseguiti.

Il Concedente, inoltre, a seguito dell'emanazione del decreto Milleproroghe 2024, ha avviato, in via preliminare, una ricognizione d'insieme sul complesso degli investimenti attivabili, dei fabbisogni finanziari e le relative fonti di copertura, chiedendo alle concessionarie di voler fornire – entro il 5 febbraio – un'informazione aggiornata sul complesso degli interventi che si ritiene di contemplare nella proposta di aggiornamento convenzionale, ivi compresa l'indicazione dell'adeguamento tariffario necessario ad assicurare l'equilibrio del piano economico finanziario.

La Società ha collaborativamente provveduto all'invio della documentazione richiesta, pur evidenziando che, stante fossero già intervenuti sia il recepimento della disciplina ART sia il termine per la procedura di aggiornamento del primo PEF successivo a tale recepimento, non si comprendeva il motivo del ritardo nella relativa approvazione e che tale trasmissione non costituiva acquiescenza o rinuncia a pretese ed azioni eventualmente proponibili né a giudizi pendenti.

In merito alle attività di ricognizione dello stato delle infrastrutture si ricorda che la Società sta continuando anche per SATAP A4 nelle attività di verifica dello stato delle infrastrutture, da tempo avviate avvalendosi anche della collaborazione e del supporto di Istituti Universitari appositamente incaricati e, coerentemente alle previsioni delle Linee Guida per la classificazione e gestione del rischio, la valutazione della sicurezza ed il monitoraggio dei ponti esistenti di cui al D.M. 204 del 1° luglio 2022.

Inoltre, la Società sta dando attuazione ad un piano di interventi di implementazione di un sistema di monitoraggio dinamico per il controllo da remoto dei viadotti riguardante sia il tronco A4 Torino- Milano che il tronco A21 Torino Alessandria – Piacenza, in relazione ai quali la Società è destinataria delle risorse previste dal Piano Nazionale Complementare al PNRR, nel rispetto del cronoprogramma previsto dal Protocollo di intesa sottoscritto con il Concedente in data 7/7/2022.

Con riferimento al giudizio instaurato dal Consorzio Stabile SIS (concorrente della gara dell'autostrada A33 nel 2003), per 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, con sentenza del 30/11/2023 è stato respinto anche in secondo

grado il ricorso del Consorzio Stabile SIS, certificando la legittimità dell'operazione di cross financing sotto il profilo del diritto nazionale e comunitario.

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

Si ricorda che con l'emanazione il 17/05/2022 del D. Lgs 50/2022 c.d. "Decreto Aiuti" sono state introdotte 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 che sono aggiunte alle compensazioni straordinarie previste per l'anno 2021 dall'art. 1 septies del DL 73/2021.

Al riguardo, stante il perdurare della contingenza economica sfavorevole, tali misure compensative sono state estese anche all'anno 2023 attraverso specifica integrazione dell'art. 26 del citato decreto operata dall'art. 1 comma 458 della L. 197/2022 ed all'anno 2024 tramite le previsioni del comma 304 dell'articolo 1 della Legge n° 213 del 30/12/2023 (Legge di Bilancio 2024).

ART- Delibera n. 21/2023 - 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

A seguito di consultazione pubblica, ART, con Delibera n. 236/2022, ha confermato le Parti I, II e IV della disciplina posta in consultazione relativa alle 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, mentre per quanto attiene all'adozione della parte III ("Definizione delle controversie dinanzi all'Autorità") della suddetta disciplina, l'Autorità ha deciso di effettuare ulteriori approfondimenti e valutazioni prima di adottarla.

ART – delibere n. 130/2022 e n. 1/2023 “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” (servizi di ricarica elettrica e servizi di ristoro ed erogazione carburanti)

All'esito di specifica 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 autostradali per gli affidamenti dei servizi di erogazione carbolubrificanti e ristoro.

Al riguardo, oltre alla realizzazione delle cosiddette "infrastrutture di connessione" necessarie per dare attuazione alle previsioni della Delibera n. 130/2022, la Società ha anche dato avvio in data 22/12/2023 alle procedure di affidamento dei servizi di ricarica elettrica nelle aree di servizio del tronco A4 Torino – Milano di Settimo sud, Cigliano nord, Novara sud e Pero nord, mediante pubblicazione di avviso per manifestazione di interesse.

Sono, inoltre, in corso di definizione le modalità di attuazione dei contenuti della Delibera n. 1/2023.

ART- Delibere 59/2022, 16/2023 e 130/2023- 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

A seguito delle indagini conoscitive indette da ART con le precedenti delibere (59/22 e 16/23), con la successiva delibera n. 130/2023 del 27 luglio 2023, l'Autorità ha indetto una consultazione "sul documento recante Misure concernenti il contenuto minimo degli specifici diritti, anche di natura risarcitoria, che gli utenti possono esigere nei confronti dei concessionari autostradali e dei gestori dei servizi erogati nelle pertinenze di servizio delle reti autostradali". La Società ha partecipato a tale consultazione attraverso la produzione delle proprie osservazioni nel termine prescritto ed intervenendo all'audizione pubblica indetta da ART nel corso della quale ha illustrato le proprie considerazioni riguardo ai contenuti della Delibera in consultazione.

ANAC – Delibera 265/2023 – L'Autorità Anticorruzione ha emesso in data 20/06/2023 il provvedimento n. 265 previsto dall'art. 186, comma 5, del D. Lgs. 36/2023 relativo al calcolo delle quote di esternalizzazione degli affidamenti delle concessioni non affidate con gara. La Società ha provveduto ad impugnare dinanzi al TAR Lazio tale provvedimento sia per il tronco A4 che per il tronco A21 ritenendolo lesivo dei propri diritti ed interessi. Il giudizio è pendente.

Tariffe di pedaggio

Con riferimento al **tronco A4**, si ricorda che con l'efficacia del IV Atto Aggiuntivo (06-03-2021) 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.

La Società ha richiesto l'adeguamento tariffario per l'**anno 2024** pari al 3,3% coerentemente con la disciplina ART e con le previsioni dell'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%"*.

Il Concedente, con nota del 30/12/2023, ha comunicato alla Società che la tariffa relativa all'anno 2024 era riconosciuta nella sola misura corrispondente all'indice di inflazione NADEF per l'anno 2024 (pari al 2,30%), considerando che ricorrono anche per la concessione della tratta A4 le condizioni di cui all'art. 8 del decreto-legge n. 215 del 30/12/2023 (Milleproroghe 2024).

La Società, anche alla luce della documentazione acquisita in sede di accesso agli atti, ha dato mandato ai propri legali di proporre le azioni più opportune a tutela dei diritti e degli interessi della Società medesima, per le motivazioni illustrate nel precedente paragrafo "Sviluppi del rapporto concessorio".

Per quanto riguarda il mancato riconoscimento dell'adeguamento tariffario richiesto negli anni precedenti, i giudizi ancora pendenti risultano essere quelli relativi agli anni 2017, 2019, 2020, 2021 e 2023. Si ricorda che quello relativo all'adeguamento tariffario per l'anno 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 (la sentenza del 30/11/2023 con cui è stato recentemente respinto anche in secondo grado il ricorso del Consorzio Stabile SIS non è ancora definitiva).

Per il **tronco A21**, la Società, in quanto concessionaria che gestisce una tratta in regime di prorogatio, ha presentato anche per l'anno 2024, una richiesta di adeguamento tariffario pari al 2,37% prendendo in considerazione le sole componenti inflazione e qualità. Con il D.I. n. 359/2023, trasmesso con nota del 30/12/2023, il Concedente non ha, tuttavia, riconosciuto alcun aggiornamento tariffario 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 in data 9/01/2024 l'istanza di accesso agli atti per prendere visione di tutti i documenti relativi al procedimento di adeguamento tariffario per il 2024. Con nota del 23/01/2024, il MIT ha negato l'accesso sostenendo che il mancato perfezionamento del PEF transitorio impedisce il riconoscimento di adeguamento tariffario. La Società ha dato mandato al proprio legale per impugnare tale determinazione.

Per quanto riguarda il mancato riconoscimento dell'adeguamento tariffario richiesto negli anni precedenti, i giudizi ancora pendenti risultano essere quelli relativi agli anni 2014, 2017, 2021, 2022 e 2023.

In relazione al ricorso per il mancato adeguamento tariffario dell'anno 2020 e dell'anno 2016, è stata invece pronunciata sentenza favorevole alla Società nel corso dell'anno 2022.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2023, a confronto con i corrispondenti periodi del 2022, risulta il seguente:

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

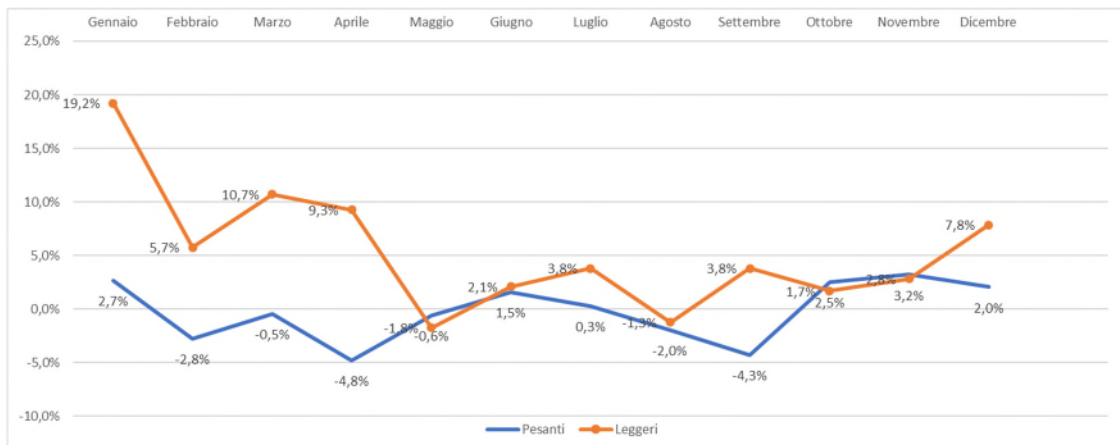
Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2023			2022			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	276.516	170.236	446.752	247.512	170.781	418.293	11,72%	-0,32%	6,80%
Q2: 1/4 – 30/6	335.831	180.804	516.635	325.688	182.981	508.669	3,11%	-1,19%	1,57%
Q3: 1/7 – 30/9	375.078	170.378	545.456	367.552	173.929	541.480	2,05%	-2,04%	0,73%
Q4: 1/10 – 31/12	324.712	179.093	503.805	312.236	174.527	486.763	4,00%	2,62%	3,50%
1/1 – 31/12	1.312.137	700.511	2.012.648	1.252.988	702.217	1.955.205	4,72%	-0,24%	2,94%

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

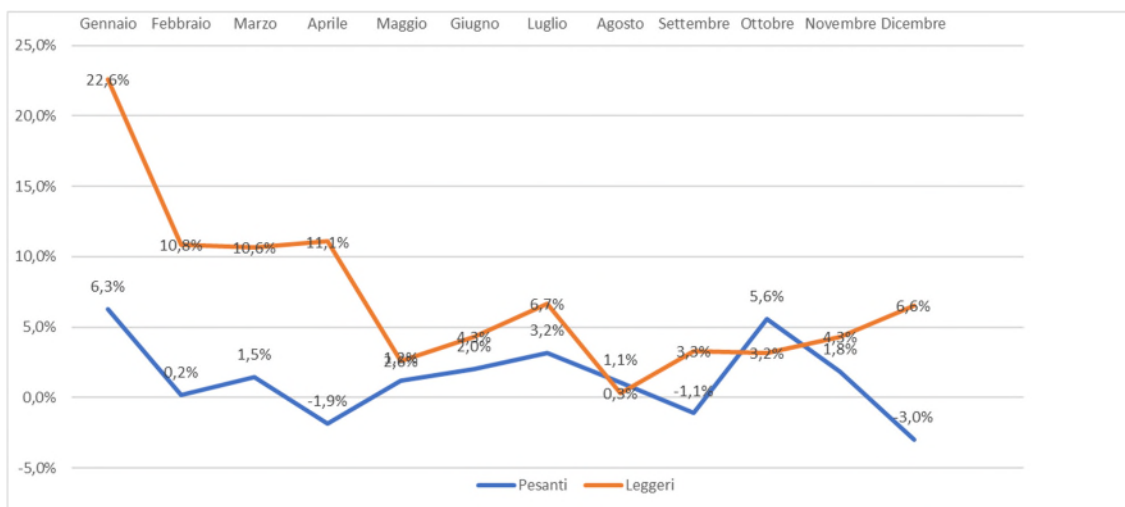
Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2023			2022			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	420.100	157.639	577.739	367.116	153.834	520.950	14,43%	2,47%	10,9 %
Q2: 1/4 – 30/6	451.032	162.900	613.932	425.828	162.055	587.883	5,92%	0,52%	4,43%
Q3: 1/7 – 30/9	456.766	155.452	612.218	440.875	153.853	594.728	3,60%	1,04%	2,94%
Q4: 1/10 – 31/12	453.606	161.642	615.248	433.453	158.991	592.444	4,64%	1,67%	3,85%
1/1 – 31/12	1.781.504	637.633	2.419.137	1.667.272	628.733	2.296.005	6,85%	1,42%	5,36%

In particolare, i dati di traffico relativi all'anno 2023 confrontati con lo stesso periodo del 2022 evidenziano un incremento complessivo per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** del 2,94% (4,72% veicoli leggeri; -0,24% veicoli pesanti) e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del 5,36% (6,85% veicoli leggeri; 1,42% veicoli pesanti).

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del **traffico autostradale** nel corso dell'anno 2023 **Tronco A21**

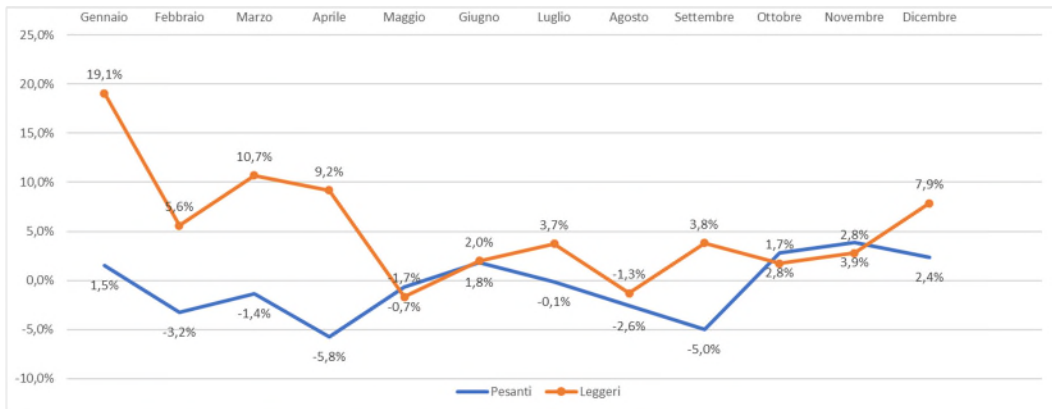


Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso dell'anno 2023 **Tronco A4**

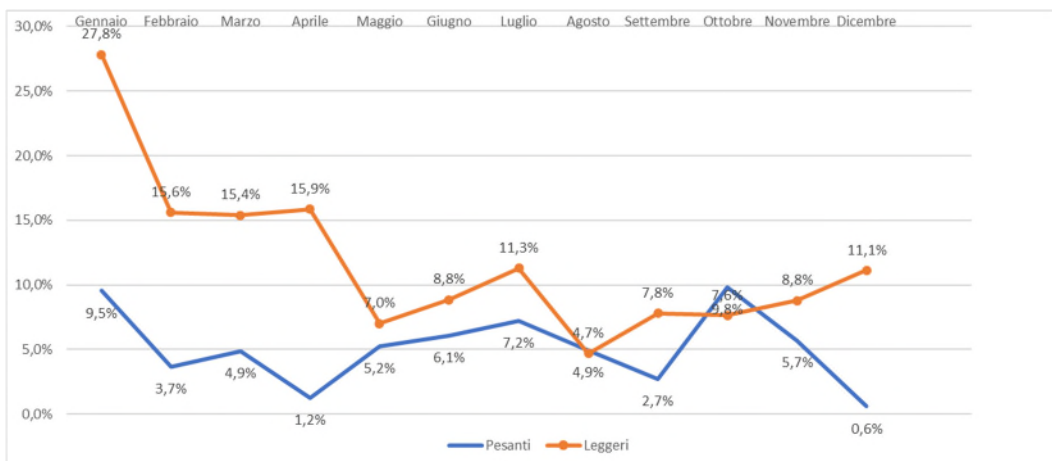


Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento dei **Ricavi da pedaggio** nell'esercizio 2023

Tronco A21



Tronco A4



Nell'esercizio 2023 i "ricavi netti da pedaggio" evidenziano complessivamente un incremento per il Tronco **A21 Torino-Piacenza** del 2,01% e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del 8,96%.

Con riferimento alle tariffe di pedaggio applicato con decorrenza 1° gennaio 2023 si evidenzia che il 30 dicembre 2022 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") ha comunicato le proprie determinazioni in merito all'adeguamento tariffario per il tronco A4 con aumento tariffario pari al 4,3% mentre per il tronco A21 non ha riconosciuto alcun adeguamento tariffario.

Per il tronco A4, l'incremento dei pedaggi è proporzionale essenzialmente per il beneficio derivante dal mix traffico-tariffa.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2023 (confrontate con quelle dell'esercizio 2022) possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2023	2022	Variazioni
Ricavi del settore autostradale ⁽¹⁾	496.036	466.697	29.339
Altri ricavi ⁽²⁾	12.632	12.849	(217)
Totale Ricavi	508.668	479.546	29.122
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(156.038)	(145.994)	(10.044)
Margine operativo lordo	352.630	333.552	19.078
<i>EBITDA %</i>	<i>69,32%</i>	<i>69,56%</i>	
Ammortamenti	(125.509)	(123.248)	(2.261)
Accantonamenti netti	(92.500)	(86.000)	(6.500)
Risultato operativo	134.621	124.304	10.317
Proventi finanziari	18.379	9.880	8.499
Oneri finanziari	(43.375)	(36.398)	(6.976)
Oneri finanziari capitalizzati	7.001	6.646	355
Svalutazioni di partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	(2.009)	(107)	(1.902)
Risultato ante imposte	114.617	104.325	10.293
Imposte sul reddito	(40.111)	(29.212)	(10.899)
Utile del periodo	74.506	75.113	(606)

⁽¹⁾ Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (37.2 milioni di euro nell'esercizio 2023 e 36.2 milioni di euro nell'esercizio 2022)

⁽²⁾ 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>	2023	2022	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	187.314	183.278	4.036
Altri ricavi ⁽¹⁾	4.060	4.308	(248)
Totale Ricavi	191.374	187.586	3.788
Costi operativi ⁽¹⁾	(74.881)	(68.337)	(6.544)
Margine operativo lordo (EBITDA)	116.493	119.249	(2.756)

⁽¹⁾ 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 187.314 migliaia di euro (183.278 migliaia di euro nell'esercizio 2022) e sono così composti:

	2023	2022	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	179.904	176.345	3.559
Altri ricavi accessori	7.410	6.933	477
Totale ricavi della gestione autostradale	187.314	183.278	4.036

La variazione della voce "ricavi netti da pedaggio", pari a 3.559 migliaia di euro (+2,01%), è la risultante, esclusivamente, dell'incremento dei volumi di traffico consuntivati data l'invarianza delle tariffe autostradali per l'anno 2023.

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 riconducibile sostanzialmente all'aumento dei volumi di traffico.

La voce "Altri ricavi" pari a 4.060 migliaia di euro risulta in riduzione rispetto all'esercizio precedente per effetto della diminuzione di proventi diversi relativi ai service effettuati ad altre concessionarie.

I "costi operativi" comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 38.747 migliaia di euro (33.363 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), (ii) costo del personale pari a 16.894 migliaia di euro (17.128 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 19.240 migliaia di euro (17.845 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) che si attesta su di un valore pari a 116.493 migliaia di euro (119.249 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), risulta in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto sostanzialmente di maggiori costi di manutenzione dei beni gratuitamente reversibili.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2023	2022	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	308.722	283.419	25.303
Altri ricavi	8.572	8.541	31
Totale Ricavi	317.294	291.960	25.334
Costi operativi	(81.157)	(77.657)	(3.500)
Margine operativo lordo (EBITDA)	236.137	214.303	21.834

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 308.722 migliaia di euro (283.419 migliaia di euro nell'esercizio 2022) e sono così composti:

	2023	2022	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	300.354	275.652	24.702
Altri ricavi accessori	8.368	7.767	601
Totale ricavi della gestione autostradale	308.722	283.419	25.303

La variazione della voce “ricavi netti da pedaggio”, pari a 24.702 migliaia di euro (+8,96%), è la risultante sia dell’incremento dei volumi di traffico (+5,36%) sia dell’aumento delle tariffe autostradali per l’esercizio 2023 pari al 4,3%.

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 riconducibile sostanzialmente all’aumento dei volumi di traffico.

I “costi operativi” comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 35.327 migliaia di euro (34.585 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), (ii) costo del personale pari a 19.171 migliaia di euro (18.981 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 26.659 migliaia di euro (24.091 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) che si attesta su di un valore pari a 236.137 migliaia di euro (214.303 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), risulta in aumento rispetto all’esercizio precedente per effetto sostanzialmente dell’incremento dei ricavi netti da pedaggio.

* * *

La voce “*ammortamenti*” risulta pari a 125.509 migliaia di euro (pari a 123.248 migliaia di euro nell’esercizio 2022). In particolare, l’ammortamento finanziario relativo al **Tronco A4** è pari a 111.690 migliaia di euro (109.264 migliaia di euro al 31 dicembre 2022)

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 un fondo rischi concessori pari a 92,5 milioni di euro.

Per effetto di quanto sopra riferito, il “*Risultato operativo*” si attesta a 134.621 migliaia di euro (124.304 migliaia di euro nell’esercizio 2022).

La “*gestione finanziaria*” presenta un saldo netto negativo pari a 20.004 migliaia di euro (19.979 migliaia di euro al 31 dicembre 2022); in particolare:

- i “*proventi finanziari*” pari a 18.379 migliaia di euro si riferiscono per 3.598 migliaia di euro ai dividendi distribuiti dalle partecipate e ad interessi attivi maturati per 14.781 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 e sui depositi di liquidità;
- gli “*oneri finanziari*” pari a 43.375 migliaia di euro (36.398 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap (56 migliaia di euro) - si riferiscono principalmente 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 oltre che dal tasso medio ponderato utilizzato;

- la voce “*svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie*” pari a 2.009 migliaia di euro si riferisce principalmente alle partecipate SA.Bro.M. S.p.A. e Autostrade Centro Padane S.p.A.

Le “imposte sul reddito” contabilizzate nell’esercizio sono pari a 40.111 migliaia di euro (29.212 migliaia di euro nell’esercizio 2022) e sono comprensive anche delle imposte di esercizi precedenti e anticipate.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 74.506 migliaia di euro (75.113 migliaia di euro nell’esercizio 2022).

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2023 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	38.536	51.546	(13.010)
Immobilizzazioni materiali	10.247	10.656	(409)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	1.088.384	1.078.322	10.062
Immobilizzazioni finanziarie	335.574	337.513	(1.941)
Capitale di esercizio	(38.832)	(85.102)	46.270
Capitale investito	1.433.909	1.392.935	40.974
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(30.158)	(30.158)	-
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(287.645)	(195.422)	(92.223)
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	1.116.106	1.167.355	(52.251)
Patrimonio netto e risultato	1.136.380	1.084.338	52.042
Indebitamento finanziario netto	(20.274)	83.017	(103.291)
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.116.106	1.167.355	(51.249)

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 90,1 milioni di euro per l’esercizio 2023), 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 netti effettuati sul Tronco A4 per un importo pari a 31,6 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati pari a 7 milioni di euro e al netto delle anticipazioni erogate e recuperate e (iii) dagli ammortamenti nell’esercizio pari a 111,7 milioni di euro.

La variazione delle “*immobilizzazioni finanziarie*” è riconducibile – principalmente - alle seguenti operazioni:

- svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A. (112 migliaia di euro);
- svalutazione della partecipazione in Autostrade Centro Padane S.p.A. (1.896 migliaia di euro);
- Interessi maturati su finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 128 migliaia di euro) alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A..

La variazione del “*capitale di esercizio*” riflette la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei fornitori oltre alle variazioni delle attività e passività correnti.

La voce “Trattamento di fine rapporto e *altri fondi*” comprende, principalmente il trattamento di fine rapporto nei confronti dei dipendenti pari a 3,3 milioni di euro ed il fondo accantonato 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 284,3 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del risultato relativo all’esercizio 2023 (74,5 milioni di euro), dalla distribuzione del dividendo per un importo pari a 22,2 milioni di euro nonché della movimentazione della “Riserva da cash flow hedge (IRS)” pari a 0,3 milioni di euro.

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

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide	133.648	185.636	(51.988)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	
Liquidità	133.648	185.636	(51.988)
Crediti finanziari (*)	830.587	788.114	42.473
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(4.346)	(8.691)	4.345
Altri debiti finanziari correnti (*)	(250.895)	(130.335)	(120.560)
Indebitamento finanziario corrente	(255.241)	(139.026)	(116.215)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	708.994	834.724	(125.730)
Debiti bancari non correnti	-	(4.337)	4.337
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(688.717)	(913.401)	224.684
Indebitamento finanziario non corrente	(688.720)	(917.741)	229.021
Indebitamento finanziario netto	20.274	(83.017)	103.291

(*) La “*posizione finanziaria netta*” include i crediti finanziari (pari a 103,2 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 2,2 milioni di euro) verso società interconnesse e non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2023.

“**L’indebitamento finanziario netto**” al 31 dicembre 2023 evidenzia un saldo positivo pari a 20,2 milioni di euro (negativo per 83 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

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 148 milioni di euro;
- rimborso delle rate dei finanziamenti erogati da principali istituzioni finanziarie, pari a 8,7 milioni di euro, oltre a interessi per 0,4 milioni di euro;
- pagamento del contributo c.d. cross financing pari a 102,2 milioni di euro;
- realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- pagamento di imposte per 73,8 milioni di euro;
- pagamento dei dividendi per 22,2 milioni di euro.

La variazione della voce “**crediti finanziari**” si incrementa (i) per la contabilizzazione del credito da subentro lordo relativo al tronco A21 per 46,2 milioni di euro e al 31 dicembre 2023 tale credito ammonta complessivamente a 370,8 milioni di euro, (i) per l’aumento del valore delle polizze di capitalizzazione per 2,6 milioni di euro a causa degli interessi maturati, (iii) per la diminuzione dei crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione per un importo pari a 14,1 milioni di euro e (iv) per gli interessi maturati sul finanziamento infragruppo erogato alla controllante ASTM S.p.A. (6,8 milioni di euro).

Il credito da subentro lordo - come detto pari a 370,8 milioni di euro - maturato sulla concessione scaduta del tronco A21 dovrà essere liquidato – al netto delle eventuali rettifiche regolatorie relative alle condizioni economiche da applicare nel periodo transitorio successivo alla scadenza della concessione – al concessionario uscente dal concessionario subentrante. Tale credito da subentro tiene conto del valore degli investimenti autostradali non ammortizzati alla data di scadenza della concessione e del valore degli investimenti realizzati dopo la scadenza della stessa.

La variazione intervenuta nella voce “**parte corrente dell’indebitamento non corrente**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (8,7 milioni di euro), (ii) della riclassificazione - dalla voce “debiti bancari non correnti” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (4,1 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 più gli interessi maturati, (ii) della riclassificazione – dalla voce “altri debiti non correnti” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 224,7 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 (4,3 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 224,7 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 2023, pari a 19,8 milioni di euro aventi scadenza nel 2024. L’indebitamento finanziario è espresso per il 97,88% 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 2,12%, 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 – escluse anticipazioni – realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2023 ammontano a circa **600,5** milioni di euro, dei quali **47,5** milioni di euro nell'esercizio 2023.
- **Tronco A4:** gli investimenti – escluse anticipazioni – realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2023 ammontano a circa **1.579,4** milioni di euro, dei quali **31,0** milioni di euro nell'esercizio 2023. Si precisa inoltre che, a seguito di quanto previsto nell'atto aggiuntivo divenuto efficace a partire dall'esercizio 2021, sono state assimilate ad investimento le opere relative al completamento del collegamento autostradale Asti – Cuneo eseguite al 31.12.2023 per un importo pari a **499,1** milioni di euro dei quali **75,0** milioni di euro nell'esercizio 2023.

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 alla 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.
- n) con la nota del MIMS prot. 6558 del 17/03/2023 il Ministero ha approvato il progetto di risanamento profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta pk 53+000 pk 69+000 (integrazione).

Sono stati terminati i seguenti lavori in investimento:

- Ricostruzione del cavalcavia n.60 dello svincolo di Alessandria est per la quale nel 2023 è stata eseguita una produzione pari a 0,04 milioni di euro (collaudo).
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Ceresa per la quale nel 2023 è stata eseguita una produzione pari a 2,41 milioni di euro.

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 2023 è stata eseguita una produzione pari a 4,28 milioni di euro.
- Risanamento profondo delle pavimentazioni della corsia di marcia lenta in tratte saltuarie dell’intera autostrada per la quale nel 2023 è stata eseguita una produzione pari a 27,35 milioni di euro.
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto esterno dello svincolo di Broni per la quale nel 2023 è stata eseguita una produzione pari a 3,06 milioni di euro.

Nel corso del 2023 sono stati avviati i seguenti lavori in investimento:

- Monitoraggio dinamico delle campate significative per n.7 viadotti, per la quale nel 2023 è stata eseguita una produzione pari a 2,1 milioni di euro.

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

- Ricostruzione cavalcavia n.111 SV Bierre per la quale nel 2023 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 trasmesso al Concedente in data 30 novembre 2022.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi, nell'esercizio in esame, hanno comportato costi per circa 38.747 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 del viadotto Valmanera

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 Asti – Spalla Torino sud
- Cavalcavia N. 1 SC Vecchis di Chieri
- Viadotto Vallevecchia – emergenza/marcia N. 3 giunti sud
- Ponte Torrente Grue – marcia nord
- Viadotto Staffora – nord/sud
- Ponticello Roggia Carona – marcia nord
- Cavalcavia N. 132 SS 412

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 disgaggi e passivazione dei ferri)

- cavalcavia 14 - SC Brassicarda pk 11+991
- cavalcavia 15 - SP Buttigliera pk 12+368
- cavalcavia 16 - SP Villanova pk 13+844
- cavalcavia 17 - SP Dusino pk 14+468
- cavalcavia 18 - SV Gorio pk 17+946
- cavalcavia 19 - SC Molino pk 18+442
- cavalcavia 20 - SC Bellotto pk 19+511
- cavalcavia 29 – SP Castiglione pk 38+361
- cavalcavia 32 - SC Guastamiglio pk 42+671
- cavalcavia 36 - Svincolo Felizzano pk 51+575
- cavalcavia 37 - SC Boschi pk 52+752
- cavalcavia 38 – SV Ronchi 53+422
- cavalcavia 39 - SP Fubine pk 54+135

- cavalcavia 41 - SC Quargnento pk 55+806
- cavalcavia 76 - SP 95 Castelnuovo pk 90+093
- cavalcavia 89 - SC Folciona pk 103+280
- cavalcavia 92 - SV Bossola pk 105+629
- cavalcavia 94 -SV Garrile pk 109+030
- cavalcavia 102 - SC Ca' Bruciata pk 115+622
- cavalcavia 104 - SC Gamboa pk 116+713
- cavalcavia 136 - SV Isolabella pk 144+407
- cavalcavia 138 - SC Verratto pk 146+864
- cavalcavia 143 - SV La Brè pk 153+195
- cavalcavia 143 - SV La Brè pk 153+195

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, come detto, 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 673.000 m² di pavimentazione corrispondenti ad oltre 31,50 km di sviluppo. Ciò ha portato, anche per il 2023, al consolidamento dei parametri di aderenza e conseguentemente del valore I_{pav}.

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.

Pulizia alvei

sono stati effettuati interventi di pulizia degli alvei in prossimità degli impalcati autostradali, mirati al ripristino delle sezioni di deflusso occupate da ramaglie, tronchi ed altro.

Di seguito si riporta l'elenco:

- Rio Mulino pk 4+231
- Rio Riassolo pk 5+106
- Rio Banna pk 11+000 (fuori sede)
- Rio Banna pk 11+328
- Rio Traversola pk 17+654
- Rio Tagliaferro pk 40+878

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 2023 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 2023 non sono stati approvati dal Concedente progetti/perizie.

Nel corso dell'anno 2023 sono stati trasmessi al Concedente, per approvazione, i seguenti progetti/perizie:

- perizia di aumento somme a disposizione per l'intervento di realizzazione delle isole ecologiche di Rondissone, Greggio e Mesero;
- seconda perizia di variante e di aumento somme a disposizione per l'intervento di ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada;
- perizia di variante e poi perizia di aumento somme a disposizione per l'intervento di adeguamento dell'edificio ex caserma di Villarboit, a nuovo centro di manutenzione e addetti al traffico e sicurezza;
- parte economica aggiornata nei prezzi, del progetto esecutivo della sostituzione e potenziamento della rete di recinzione nel tratto compreso fra le progressive chilometriche 41+400 e 48+400 (zona di Santhià);
- progetto esecutivo delle opere di efficientamento del settore esazione;
- progetto esecutivo delle infrastrutture per la connessione dei cpo per la ricarica elettrica.

Nell'anno 2023 sono stati aggiudicati e/o avviati oppure sono proseguiti e/o ultimati, i lavori principali dei seguenti interventi:

- adeguamento dell'edificio ex caserma di Villarboit, a nuovo centro di manutenzione e addetti al traffico e sicurezza → ultimati;
- terza fase dell'intervento denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali' → proseguiti;
- esecuzione del tratto pilota del cosiddetto 'Smart Road' nell'ambito delle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica → proseguiti;
- implementazione del sistema di informazione all'utenza mediante pannelli a messaggio variabile → affidati e avviati;
- ammodernamento impiantistico, tecnologico e civile della galleria Cerchiarello sud → affidati e avviati;
- realizzazione del sistema di monitoraggio dinamico dei viadotti Naviglio Grande, Barosso, e Ticino → iniziata la fornitura e posa dei vari dispositivi.

Nell'ambito dell'attuazione dei programmi per il potenziamento della sicurezza dell'infrastruttura ed il rispetto delle normative vigenti nazionali e comunitarie, anche nel 2023 la SATAP ha avviato/proseguito/ultimato/revisionato la progettazione dei seguenti interventi:

- adeguamento sismico del fabbricato ad uso caserma della polizia stradale in Novara → ultimata la progettazione esecutiva ed avviata l'attività di verifica e validazione;

- adeguamento degli edifici casello presenti negli svincoli di Carisio e Balocco → continuata la progettazione;
- realizzazione dei fabbricati e degli impianti nella nuova area di servizio Settimo Torinese nord → ultimata la progettazione esecutiva ed avviata l'attività di verifica e validazione;
- sostituzione nel lotto 1, di barriere della tipologia New Jersey bordo ponte → iniziata la revisione del progetto esecutivo a seguito delle prescrizioni comunicate dal Concedente in ottobre 2023, fra le quali la necessità di asseverazione da parte di un Istituto Universitario ricompreso nell'ordinamento statale;
- sostituzione nei lotti 2 e 4, di barriere della tipologia New Jersey bordo ponte → aggiornata la parte economica del progetto esecutivo dal punto di vista dei prezzi ma prima della ritrasmissione al Concedente, occorre l'asseverazione da parte di un Istituto Universitario ricompreso nell'ordinamento statale;
- adeguamento sismico di n. 3 viadotti e di n. 2 cavalcaferrovia esistenti nel raccordo est Chivasso → iniziata la progettazione esecutiva;
- adeguamento dei punti singolari da Torino a Novara est, nell'ambito della riqualificazione delle barriere di sicurezza anche nei raccordi stradali di competenza → ultimata la progettazione;
- sistemi di ritenuta laterali nel raccordo est Chivasso → iniziata la progettazione esecutiva;
- pavimentazioni ecologiche al grafene e plastiche riciclate nei lotti 1 e 2 → iniziata e poi ultimata, la progettazione esecutiva; avviata la fase di trasmissione del progetto al Concedente per approvazione;
- implementazione nel tratto complementare a quello pilota, del cosiddetto 'Smart Road' (rientra nelle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica) → iniziata la progettazione esecutiva;
- opere di efficientamento del settore esazione → iniziata e poi ultimata, la progettazione esecutiva;
- realizzazione di un impianto fotovoltaico per la produzione di energia nel lotto 1 → iniziata la progettazione;
- realizzazione di un impianto fotovoltaico per la produzione di energia nel lotto 2 → avviata la progettazione fino al livello esecutivo;
- realizzazione di infrastrutture per la connessione dei cpo per la ricarica elettrica → iniziata e poi ultimata, la progettazione esecutiva;
- distribuzione di media tensione con chiusura ad anello in fibra ottica nei lotti 1, 2 e 3 → iniziata e poi ultimata, sia la progettazione di fattibilità sia la progettazione definitiva;
- realizzazione di un impianto di raccolta e stoccaggio acque di piattaforma presso gli svincoli Greggio e Novara ovest (rientra nelle cosiddette innovazioni tecnologiche per la transizione ecologica) → avviata la progettazione fino al livello esecutivo.

La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A4

Secondo quello che è un approccio operativo consolidato, anche nel corso dell'anno 2023 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 2023, le visite ispettive eseguite dal Concedente per controllare i livelli di qualità dell'infrastruttura sono state cinque ed hanno comportato l'accertamento di complessive n. 6 "non conformità", tutte prontamente risolte.

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale che è stato trasmesso al Concedente in data 30 novembre 2022 e poi, a seguito di criteri dello stesso Concedente, è stato integrato e ritrasmesso in data 23 gennaio 2023.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi nell'esercizio 2023 hanno comportato una spesa pari a 35.327 migliaia di euro.

Di seguito si citano gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria eseguita nell'esercizio 2023.

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.

Nel corso dell'anno 2023 è stata eseguita la campagna di risanamento delle strutture in cemento armato (viadotti, muri di sostegno, cavalcavia, ecc.) che presentavano necessità di ricostruzione del copriferro, in particolare si sono ripristinate velette presenti sul viadotto della rampa Torino–Greggio dello svincolo di Greggio; 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; è stato eseguito l'intervento di rifacimento dell'impermeabilizzazione del sottopasso ferroviario della linea Novara–Seregno, limitatamente alla parte di opera interferente con la carreggiata autostradale direzione Milano (sulla parte di opera presente in carreggiata direzione Torino è previsto nell'anno 2024); sono stati eseguiti interventi di verniciatura sulle parti metalliche e sulle parti in cls delle opere d'arte, che sono risultate maggiormente deteriorate, e oltre agli interventi localizzati che hanno interessato diverse opere d'arte, sono stati eseguiti interventi importanti sulle seguenti opere:

1. Sottopasso S.P. 500 e S.C. C.na Benedetta (sia direzione Torino sia direzione Milano), posto alla p.k. 9+630;
2. Cavalcavia su A4 n° 18, posto alla p.k. 24+660 circa;
3. Cavalcavia della rampa Torino–Greggio dello svincolo di Greggio, la parte di impalcato metallico;
4. Sottopasso posto alla p.k. 85+320, relativo alla viabilità provinciale di Corso Risorgimento a Novara;
5. Viadotti della viabilità Fieramilano.

Sono stati eseguiti interventi puntuali di sistemazione e/o riparazione di elementi del sistema di smaltimento delle acque meteoriche su alcune opere d'arte presenti lungo le viabilità di competenza.

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 naspi 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 (per es. il Consorzio Universitario FABRE) 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 stata svolta anche l'attività di validazione dell'assessment riferito alle opere d'arte autostradali esistenti, da parte della società E.D.IN.

Esercizio Autostradale

L'andamento del traffico totale nell'anno 2023, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente esercizio, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2023	Anno 2022	%
veicoli leggeri	25.290.590	25.106.021	0,74
veicoli pesanti	11.200.075	11.223.104	- 0,21
Totale	37.490.665	33.664.598	0,44

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2023	Anno 2022	%
veicoli leggeri	1.317.206.872	1.257.927.235	4,71
veicoli pesanti	702.168.293	703.928.201	-0,25
Totale	2.019.375.165	1.961.885.436	2,93

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2023, evidenziano un incremento dei chilometri percorsi per i veicoli leggeri e un decremento per quelli pesanti.

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)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,14%	3,06%	2,77%	1,42%	-0,75%	-0,12%	-28,02%	23,15%	9,24%	2,93%

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2023	Anno 2022	%
veicoli leggeri	32.063.604	30.041.715	6,73
veicoli pesanti	11.166.288	10.959.887	1,88
Totale	43.229.892	41.001.602	5,43

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2023	Anno 2022	%
veicoli leggeri	1.787.081.224	1.672.781.400	6,83
veicoli pesanti	639.392.972	630.443.632	1,42
Totale	2.426.474.196	2.303.225.032	5,35

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2023 evidenziano un incremento dei chilometri percorsi per entrambe le categorie di veicoli (leggeri/pesanti).

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)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
-2,03%	3,86%	0,43%	2,36%	1,48%	1,83%	-30,57%	24,12%	14,20%	5,35%

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

	2023	2022
	%	%
Contanti	13,0	14,0
Viacard di c/c	2,2	2,3
Viacard a scalare	0,3	3,0
Carte bancarie	9,9	10,9
Telepass	74,6	72,5
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2023	2022
	%	%
Contanti	9,5	10,5
Viacard di c/c	1,8	2
Viacard a scalare	0,3	0,3
Carte bancarie	11,2	12
Telepass	77,2	75,2
	100	100

L’esercizio 2023 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 complessivamente intorno al 75,9 % delle transazioni totali, mentre si conferma la riduzione relativa all’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.

La sicurezza del traffico

Tronco A21

Nel corso del 2023 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un decremento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 365 a fronte dei 394 del 2022 (fonte dato incidenti Polizia Stradale Sottosezione Alessandria ovest e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 145 rispetto ai 164 del 2022 e si è verificato 1 incidente con esito mortale (con 1 deceduto, a fronte dei 6 incidenti con esito mortale (con 7 deceduti) del 2022, 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 2023 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 2023 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un decremento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 481 a fronte dei 548 del 2022 (fonte dati incidenti Polizia Stradale Sottosezione Novara est e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 285 rispetto ai 289 del 2022 e si sono verificati 10 incidenti con esito mortale (con 13 deceduti), a fronte dei 7 incidenti con esito mortale (con 11 deceduti) del 2022, 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 2023 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.

PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

Andamento della Gestione delle società controllate

Alla data del 31 dicembre 2023 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%
AUTOSTRADIE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	6,05%
CONSORZIO AUTOSTRADIE ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,76%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre imprese	Milano	1,719%

SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA (AUTOVIA PADANA) S.p.A.

L'esercizio 2023 si è chiuso con un utile netto pari a 10.350 migliaia di euro (utile 9.720 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 evidenzia un saldo negativo di 327.610 migliaia di euro (negativo 262.604 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.

L'esercizio 2023 si è chiuso con una perdita di 39 migliaia di euro (perdita 40 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 evidenzia un saldo attivo pari a 398 migliaia di euro (saldo attivo 434 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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 2023 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 dalla Società.

Da tale attività non si sono rilevate criticità.

Internal Audit

Il Responsabile Internal Audit nel corso dell'esercizio 2023 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 all'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, ad Impresa autorizzata, 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 discariche 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 2023 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2023	2022	variazioni
Dirigenti	8	8	-
Quadri	15	15	-
Impiegati	167	170	(3)
Esattori	243	248	(5)
Operai	56	56	-
Totale	489	497	(8)

L'organico in essere al 31 dicembre 2023 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2022 è riportato nel dettaglio che segue:

	31/12/2023	31/12/2022	variazioni
Dirigenti	8	8	-
Quadri	16	14	2
Impiegati	169	170	(1)
Esattori	248	260	(12)
Operai	61	55	6
Totale	502	507	(5)

Nell'organico al 31 dicembre 2023 sono compresi n. 51 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 43 esattori e n. 8 operai al 31 dicembre 2023; n. 43 esattori e n. 3 operai al 31 dicembre 2022).

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2023.

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 0,8 milioni di euro, le prestazioni di assistenza e consulenza per 3,7 milioni di euro ed i costi per il personale distaccato per 0,2 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 915 milioni di euro - erogati dalla controllante ASTM S.p.A., hanno generato interessi passivi per 42,9 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 6,8 milioni di euro.

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

- 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 81 milioni di euro, dei quali circa 27,3 milioni di euro per lavori, circa 41,7 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e 12 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 6,2 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 90,1 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 0,2 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall'AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per un importo di 0,8 milioni di euro;
- fornitura di sale marino e cloruro di calcio effettuata dalla società AUTOSPED G S.p.A. per un importo totale di 0,4 milioni di euro;
- costi per la fornitura di combustibili della società GALE S.r.l. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- 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 4,2 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 20,9 milioni di euro ad incremento del valore dei "Beni gratuitamente reversibili" e manutenzioni ordinarie del corpo autostradale per un importo pari a 1,5 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 33,4 milioni di euro, nella voce "Costi per servizi";
- costi per personale distaccato addebitati dalla SITAF S.p.A per un importo di 0,4 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla TUBOSIDER S.p.A. per un importo complessivo pari a 3 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 0,2 milioni di euro per interessi su finanziamento;
- ricavi addebitati alla collegata AUREA S.c. a r.l. per 7 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 0,4 milioni di euro;
- ricavi per “proventi diversi” addebitati alla collegata ITINERA S.p.A. per 0,04 milioni euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “recupero costi di esazione” addebitati alla SALT p.A. per un importo pari a 0,2 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 0,06 milioni di euro;
- ricavi addebitati alla TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. per un importo pari a 0,4 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 4,2 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 2023, tale indebitamento è espresso per il 97,88% 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 2,12%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2023 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 19,8 milioni di euro aventi scadenza nel 2024.

Alla data del 31 dicembre 2023 il “fair value” di tali strumenti finanziari comportano un decremento complessivo del patrimonio netto della Società pari a circa 0,3 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale).

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 2023. 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).

(importi in migliaia di euro)	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 (**)	4.337	43	4.337	43	-	-	-	-
Finanziamenti da controllanti	915.000	111.483	225.000	34.483	690.000	77.000	-	-
Totale finanziamenti	919.337	111.526	229.337	34.527	690.000	77.000	-	-

(*) 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⁽¹⁾

Di seguito vengono riportate le informazioni sull'estinzione dei principali rischi ai quali la Società risultava esposta:

Verifiche fiscali della Guardia di Finanza

Si ricorda che, 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. Nel Processo Verbale di Costatazione (P.V.C.) consegnato in data 24 marzo 2023, i verbalizzanti hanno formulato, relativamente alle predette annualità, un rilievo nell'ambito della deducibilità degli accantonamenti a fronte delle spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili di cui all'art.107, comma 2, del TUIR. La Società, pur ritenendo la propria condotta coerente con la normativa vigente, potendo usufruire delle agevolazioni previste dai commi 174 e segg. della Legge 29 dicembre 2022 n.197 (c.d. ravvedimento speciale), ha definito il suddetto rilievo contenuto nel P.V.C. relativo alla deduzione delle spese di

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

manutenzione su beni gratuitamente devolvibili, di cui all'art.107, comma 2, del TUIR, per gli anni 2017, 2018, 2019 e 2020, estendendo tale regolarizzazione anche all'anno 2021.

Per i rilievi minori contenuti nel P.V.C. la società ha definito tramite accertamento con adesione rafforzata gli anni dal 2017 al 2019.

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 e la Procura di Asti ha rinviato a giudizio due dipendenti della Società ed il Direttore Tecnico Infrastrutture, in data 21/12/2023 il Giudice ha pronunciato sentenza di assoluzione, escludendo qualsiasi responsabilità sia sotto il profilo della prevedibilità che da quello della condotta ed al contempo riconoscendo la professionalità degli imputati..

Non sono state invece ricevute comunicazioni circa l'esito delle indagini promosse, in merito allo stesso evento, dalla Procura Regionale presso la sezione giurisdizionale della Corte dei Conti per la regione Piemonte nonostante la presentazione da parte della Società di apposita istanza per ottenere informazioni.

Concessioni autostradali scadute

Con riferimento alla concessione della tratta A21, scaduta il 30/06/2017, tenuto conto delle obbligazioni contrattuali vigenti e dei probabili rischi connessi ai contenziosi in essere e potenziali con il Concedente in relazione alla gestione della tratta autostradale nel periodo intercorrente tra la data di scadenza e la data di subentro del nuovo concessionario, la Società ha provveduto, con il supporto dei propri consulenti legali, amministrativi e tecnici, ad effettuare un accantonamento nel corso del 2023 pari a 92,5 milioni di euro per un fondo complessivo pari a 280,6 milioni di euro. Si evidenzia che, trattandosi di una valutazione fatta dalla società con il supporto dei propri consulenti e senza un contraddittorio arrivato a conclusione con la controparte, pur ritenendo adeguata la stima rispetto al rischio in essere, non si possa escludere la possibilità di subire oneri addizionali rispetto all'ammontare degli accantonamenti iscritti.

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

Oltre a quanto già riportato nel paragrafo "Sviluppi del rapporto concessorio" si segnala che, relativamente alla riassegnazione della concessione delle tratte autostradali A21 Torino- Alessandria- Piacenza ed A5 Torino- Ivrea- Quincinetto, Bretella di collegamento A4/A5 Ivrea Santhià, diramazione Torino – Pinerolo e il sistema Tangenziale Torinese, il Concedente, con nota del 6 marzo 2024 ha comunicato che in data 5 marzo u.s. è stato stipulato con la società di progetto IVREA TORINO PIACENZA S.p.A., costituita dall'aggiudicatario Consorzio Stabile SIS S.C.p.A., il relativo contratto di concessione. L'efficacia del suddetto contratto è subordinata alla registrazione da parte della Corte dei Conti del decreto interministeriale di approvazione del contratto.

L'evoluzione della gestione dell'esercizio 2024 potrà, pertanto, essere influenzata dagli eventi connessi alla riconsegna dell'infrastruttura relativa al Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza.

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi, significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2023.

Torino, 14 marzo 2024

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

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro		31.12.2023	31.12.2022
A	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B	Immobilizzazioni		
I	Immobilizzazioni immateriali		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2)	Costi di sviluppo	-	-
3)	Diritto di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.165	4.800
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5)	Avviamento	38.039.750	50.719.666
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7)	Altre	493.357	821.611
	Totale	38.536.272	51.546.077
II	Immobilizzazioni materiali		
1)	Terreni e fabbricati		
	- Costo storico	14.093.598	14.093.598
	- Fondo ammortamento	(5.292.769)	(4.912.079)
	Valore netto contabile	8.800.829	9.181.519
2)	Impianti e macchinario:		
	- Costo storico	8.898.214	8.898.214
	- Fondo ammortamento	(8.747.166)	(8.677.380)
	Valore netto contabile	151.048	220.834
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
	- Costo storico	1.231.773	1.199.183
	- Fondo ammortamento	(1.100.945)	(1.074.402)
	Valore netto contabile	130.828	124.781
4)	Altri beni		
	- Costo storico	12.601.572	12.380.225
	- Fondo ammortamento	(11.563.695)	(11.336.855)
	Valore netto contabile	1.037.877	1.043.370
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	126.131	85.175
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
	- Raccordi ed opere autostradali	86.703.474	220.448.555
	- Fondo contributi in c/capitale	(3.755.473)	(64.557)
	- Anticipi	38.982.018	27.847.031
	Totale	121.930.019	248.231.029
7)	Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
	- Autostrada e immobilizzazioni connesse	3.471.043.478	3.222.990.100
	- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(205.376.988)
	- Fondo ammortamento finanziario	(2.191.354.980)	(2.079.665.349)
	- Beni a subentro	(107.856.910)	(107.856.910)
	Valore netto contabile	966.454.600	830.090.853
	Totale	1.098.631.332	1.088.977.561
III	Immobilizzazioni finanziarie		
1)	Partecipazioni in imprese:		
	a) controllate	85.082.792	85.082.792
	b) collegate	224.109.387	224.221.510
	c) controllanti		
	d) sottoposte al controllo delle controllanti	252.000	252.000
	d-bis) altre imprese	15.112.246	17.008.725
	Totale	324.556.425	326.565.027
2)	Crediti verso:		
	a) imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	b) imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.734.954	4.606.503
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	106.000	106.000
	c) controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	195.133.198	188.295.291
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	d) sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	d-bis) verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	114.392.187	158.565.170
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.916.257	5.566.580
	Totale	320.282.596	357.139.544
3)	Altri titoli	-	-
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	261.065	669.300
	Totale	645.100.086	684.373.871
	Totale immobilizzazioni	1.782.267.690	1.824.897.509

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro	31.12.2023	31.12.2022
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	982.602	844.650
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
Totale	982.602	844.650
II Crediti		
1) Verso clienti	15.783.274	14.870.002
2) Verso imprese controllate	156.567	158.822
3) Verso imprese collegate	6.591.014	6.832.634
4) Verso controllanti	1.944.218	1.688.848
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.726.261	1.735.366
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	177.204	261.657
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.955.614	1.129.620
- esigibili oltre l'esercizio successivo	81.483.403	59.283.403
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.948.271	5.700.797
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	103.202.303	116.663.015
Totale	222.968.129	208.324.164
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
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	46.795.707	-
7) Crediti finanziari	370.802.815	324.584.268
Totale	417.598.522	324.584.268
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	130.172.993	182.188.301
2) Assegni	19.997	-
3) Denaro e valori in cassa	3.454.598	3.447.885
Totale	133.647.588	185.636.186
Totale attivo circolante	775.196.841	719.389.268
D Ratei e risconti		
a) Ratei attivi	542	-
b) Risconti attivi	212.005	253.763
Totale	212.547	253.763
TOTALE ATTIVO	2.557.677.078	2.544.540.540

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro		31.12.2023	31.12.2022
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
	- Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
	- 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	-	-
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	335.380.049	282.443.058
	- 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
	Totale	347.344.581	294.407.590
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	183.761	472.449
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	74.506.383	75.112.992
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	-	-
	Totale	1.136.380.021	1.084.338.327
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	68.181	169.211
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-	41.109
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	30.158.000	30.158.000
	- Altri fondi	284.328.604	191.816.230
	Totale	314.554.785	222.184.550
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		3.316.283	3.564.820
D Debiti			
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	4.337.096	8.674.194
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	4.337.096
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	126.250	126.250
7)	Debiti verso fornitori	9.757.529	28.630.668
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	12.595	66.293
10)	Debiti verso imprese collegate	73.820.891	78.461.667
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	260.402.914	146.718.318
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	690.000.000	915.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	41.358.977	27.430.101
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.481.539	2.258.148
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.798.127	2.616.402
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	15.568.965	15.035.633
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677	9.677
15)	Debiti verso Società interconnesse	2.230.851	1.633.299
	Totale	1.101.908.561	1.231.000.896
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	9.318	16.705
b)	Risconti passivi	1.508.110	3.435.242
	Totale	1.517.428	3.451.947
TOTALE PASSIVO		2.557.677.078	2.544.540.540

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31.12.2023	31.12.2022
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	533.267.039	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	7.393.925	7.063.577
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	18.311.541	18.167.604
b) Contributi in conto esercizio	503.176	662.902
Totale	559.475.681	528.743.532
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.260.865)	(2.222.575)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(74.466.210)	(68.288.820)
b) Altri costi per servizi	(30.551.826)	(27.827.131)
Totale	(105.018.036)	(96.115.951)
8) Per godimento di beni di terzi	(2.266.289)	(1.834.153)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(24.724.867)	(24.483.903)
b) Oneri sociali	(7.713.309)	(7.550.166)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.732.131)	(2.031.246)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(846.060)	(784.827)
e) Altri costi	(1.048.558)	(1.258.706)
Totale	(36.064.925)	(36.108.848)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.016.135)	(13.172.680)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(803.222)	(810.563)
- ammortamento finanziario	(111.689.631)	(109.264.302)
Totale	(125.508.988)	(123.247.545)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(125.508.988)	(123.247.545)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	137.952	168.057
12) Accantonamenti per rischi	(92.500.000)	(86.000.000)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente	(30.158.000)	(27.082.292)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158.000	27.082.292
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	-	-
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(51.861.131)	(49.903.551)
b) Altri oneri	(2.512.203)	(2.528.330)
Totale	(54.373.334)	(52.431.881)
Totale	(417.854.485)	(397.792.896)
Differenza tra valore e costi della produzione	141.621.196	130.950.636

CONTO ECONOMICO

Importi in euro		31.12.2023	31.12.2022
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	1.833.113	1.006.103
b)	Da imprese collegate	-	878.875
c)	Da imprese controllanti	-	-
d)	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	345.600	280.800
e)	Da altre imprese	1.419.570	47.968
	Totale	3.598.283	2.213.746
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	128.451	123.968
	- Da imprese controllanti	6.838.216	4.951.168
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	3.042.499	2.310.305
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	4.172.092	100.848
	- Da altri	599.768	179.618
	Totale	14.781.026	7.665.907
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(42.864.237)	(34.543.274)
d)	Verso Istituti di credito	(404.762)	(493.684)
e)	Verso altri	(105.864)	(1.361.845)
f)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	Totale	(43.374.863)	(36.398.803)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	Totale	-	-
	Totale	(24.995.554)	(26.519.150)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie			
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	(2.008.603)	(106.623)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
c)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
	Totale	(2.008.603)	(106.623)
	Risultato prima delle imposte	114.617.039	104.324.863
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(62.687.390)	(57.471.641)
b)	Imposte differite/anticipate	26.035.860	28.267.604
c)	Imposte esercizi precedenti	(3.739.880)	(7.834)
d)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	280.754	-
	Totale	(40.110.656)	(29.211.871)
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	74.506.383	75.112.992

RENDICONTO FINANZIARIO
RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2023	31.12.2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	74.506.382	75.112.992
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.016.135	13.172.680
- immobilizzazioni materiali	803.222	810.563
- beni gratuitamente devolvibili	111.689.631	109.264.302
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158.000	27.082.292
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(30.158.000)	(27.082.292)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(248.538)	(587.368)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	92.512.375	86.064.155
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	2.008.603	106.623
Capitalizzazione di oneri finanziari	(7.001.000)	(6.646.000)
Altre rettifiche per elementi non monetari		878.875
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	287.286.810	278.176.822
Variazioni del capitale circolante netto	(66.365.103)	(378.323.084)
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	220.921.707	(100.146.262)
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(26.127.024)	(27.488.618)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	194.794.683	(127.634.880)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(6.330)	(58.800)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(294.893)	(441.737)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(118.442.284)	(154.559.310)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(6.966.359)	(39.024.221)
Contributi in conto capitale incassati	3.690.916	
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		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(122.018.950)	(192.999.068)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<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	(8.674.194)	(9.359.845)
Investimenti/(Disinvestimenti) in attività finanziarie	(2.972.401)	280.144.890
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	14.058.264	(21.004.539)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	(105.000.000)	(105.000.000)
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(22.176.000)	-
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(124.764.331)	144.780.506
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(51.988.598)	(175.853.442)
Disponibilità liquide iniziali	185.636.186	361.489.628
Disponibilità liquide finali	133.647.588	185.636.186
Informazioni aggiuntive:		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(41.797.678)	(36.679.269)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(73.778.142)	(68.774.481)
Dividendi incassati nel periodo	3.598.283	2.165.779

Nota Integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 2023 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 2023 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

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 2023, 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 – nonché il valore delle opere seguite successivamente alla scadenza della concessione, sono stati iscritti 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:

Categoria	Aliquota
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 capitale 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 38.536 migliaia di euro (51.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.016 migliaia di euro (13.173 migliaia di euro nell'esercizio 2022).

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 3 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), rappresenta la capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 38.039 migliaia di euro (50.719 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 a suo tempo 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 494 migliaia di euro (822 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	161
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	142
Altre	191
Totale	494

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 1.098.631 migliaia di euro (1.088.978 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell’esercizio, pari a 803 migliaia di euro (810 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 111.690 migliaia di euro, stanziati nell’esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 8.801 migliaia di euro (9.181 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 8.177 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 151 migliaia di euro (221 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 131 migliaia di euro (125 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.038 migliaia di euro (1.043 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), accoglie i costi sostenuti per l’acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 126 migliaia di euro, (85 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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	
	31.12.2023	31.12.2022
Raccordi ed opere autostradali	46.700	71.959
Cross Financing (A33) – opere in corso	40.005	148.490
Cross Financing (A33) – anticipi	38.351	24.482
Fondo contributi in conto capitale	(3.756)	(65)
Anticipi	631	3.365
Totale	121.931	248.231

La voce “*Raccordi ed opere autostradali*” per il Tronco A4 si incrementa per gli investimenti sostenuti per l’ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano (33 milioni di euro) e si decrementa per le opere

entrate in esercizio pari a 58,2 milioni di euro. 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 2023 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 (40.005 migliaia di euro). La variazione intervenuta rispetto all’esercizio precedente, oltre a quanto sopra riportato, è ascrivibile alla riclassifica nella voce “*Immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” di 184,7 milioni di euro per l’entrata in esercizio del lotto 2.6b nel collegamento autostradale Asti – Cuneo.

La voce “*Cross Financing – anticipi*” pari a 38.351 migliaia di euro si riferisce agli anticipi riconosciuti – al netto dei relativi recuperi – 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*”, pari a 631 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti – al netto dei relativi recuperi – 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	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.004.316	1.940.588	1.006.393	1.006.393	3.010.709	2.946.981
Cross Financing (A33)	460.334	276.010			460.334	276.010
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(186.877)	(18.500)	(18.500)	(205.377)	(205.377)
Fondo ammortamento finanziario	(1.311.319)	(1.199.630)	(880.037)	(880.037)	(2.191.356)	(2.079.667)
Beni a subentro			(107.856)	(107.856)	(107.856)	(107.856)
Totale	966.454	830.091	-	-	966.454	830.091

TORINO – MILANO (TRONCO A4)

La voce “*Autostrada ed immobilizzazioni connesse*” pari a 2.004.316 migliaia di euro (1.940.588 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati portati 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 460.334 migliaia di euro (276.010 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) rappresenta il contributo - maturato al 31 dicembre 2023 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. L’incremento consuntivato nell’esercizio è dovuto alla già sopra citata riclassifica effettuata per effetto dell’entrata in esercizio del lotto 2.6b nel raccordo autostradale Asti – Cuneo.

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 186.877 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre

2022) 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 1.311.319 migliaia di euro (1.199.630 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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-Scrivia	67.502
Totale	346.845
Fondo ammortamento finanziario	(238.989)
Valore subentro	107.856

Gli investimenti eseguiti a partire dal 1° luglio 2017 fino al 31 dicembre 2023, relativi agli interventi precedentemente citati, oltre a nuovi interventi approvati dal Concedente, risultano pari a 262.947 migliaia di euro determinando così un valore complessivo di indennizzo da subentro al 31 dicembre 2023 pari a 370.803 migliaia di euro.

Il valore delle opere eseguite al 30 giugno 2017 – data di scadenza della concessione – nonché il valore delle opere eseguite successivamente alla scadenza della concessione, sono stati riclassificati nella voce “Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – Crediti finanziari”.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Imprese controllate	85.083	85.083
Imprese collegate	224.111	224.222
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	252	252
Altre imprese	15.111	17.008
Totale	324.557	326.565

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

- svalutazione della collegata S.A.Bro.M S.p.A. (112 migliaia di euro);
- svalutazione della partecipazione in Autostrade Centro Padane S.p.A. (1.897 migliaia 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 collegate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato, il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 sarebbe risultato inferiore di circa 69,1 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 4.841 migliaia di euro (4.713 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) comprende il finanziamento concesso – a titolo oneroso – alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A. per 4.735 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 195.133 migliaia di euro (188.295 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Polizze di capitalizzazione:		
- esigibile entro l’esercizio	114.392	158.565
- 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	5.428	5.079
Totale	120.308	164.132

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 variazione intervenuta rispetto all’esercizio precedente è dovuta alla riclassifica delle polizze scadenti entro l’esercizio successivo.

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.

Strumenti finanziari derivati attivi

La voce pari a 261 migliaia di euro (669 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e rappresenta il fair value positivo degli strumenti finanziari di copertura dei flussi di cassa.

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 983 migliaia di euro (845 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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 31.12.2023	Valore netto 31.12.2022
Entro l'esercizio	15.783	-	15.783	14.870
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
Totale	15783	-	15.783	14.870

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 31.12.2023	Valore netto 31.12.2022
Crediti verso:				
Controllate	157	-	157	158
Collegate	6.591	-	6.591	6.833
Controllanti	1.944	-	1.944	1.689
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.726	-	2.726	1.736
Totale	11.418	-	11.418	10.416

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 6,4 milioni di euro).

I “*Crediti verso controllanti*” sono relativi, principalmente, al credito IVA, pari a 1.933 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.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
• Altri minori	177	262
Totale	177	262

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 86.439 migliaia di euro (60.413 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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. L’incremento è principalmente 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. La rilevazione di tale credito si fonda sul presupposto che, sulla base degli elementi previsionali disponibili, sussiste la ragionevole certezza del recupero delle imposte anticipate.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Verso ANAS per contributi in conto capitale	280	280
Anticipi a fornitori	970	841
Verso debitori diversi	4.698	4.580
Totale	5.948	5.701

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 1,3 milioni di euro).

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 103.202 migliaia di euro (116.663 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), rappresenta i saldi dei conti correnti e degli accertamenti, di competenza dell’esercizio, di pedaggi incassati da altre concessionarie interconnesse per conto della Società.

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 “*altri titoli*”, pari a 46.796 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2022) è composta dalle polizze di capitalizzazione scadenti entro i 12 mesi successivi.

La voce “*Crediti finanziari*”, pari a 370.803 migliaia di euro (324.584 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 – al netto delle eventuali rettifiche regolatorie relative alle condizioni economiche da applicare nel periodo transitorio successivo alla scadenza della concessione – 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. Tale credito da subentro tiene conto del valore degli investimenti autostradali non ammortizzati alla data di scadenza della concessione e del valore degli investimenti realizzati dopo la scadenza della stessa. Tali interventi, comprensivi degli acconti riconosciuti a fronte di investimenti, per il periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2022 ammontano a complessivi 263 milioni di euro.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	130.173	182.188
Assegni	20	-
Denaro e valori in cassa	3.455	3.448
Totale	133.648	185.636

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:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	213	254
Totale ratei e risconti attivi	213	254

La voce "*Risconti attivi*" si riferisce principalmente a costi per canoni, abbonamenti e premi assicurativi 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 2022) 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 (271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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.

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 2022).

ALTRE RISERVE

Riserva ordinaria

È costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaio di euro (1 migliaio di euro al 31 dicembre 2022).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 335.380 migliaia di euro, (282.443 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) si incrementa per 75.113 migliaia di euro a seguito della destinazione dell'utile 2022 e si decrementa di 22.176 per la distribuzione del dividendi come da Delibera dell'Assemblea Ordinaria del 20 aprile 2023.

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 184 migliaia di euro (negativa per 472 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 58 migliaia di euro (149 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). 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 2022).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 74.506 migliaia di euro (75.113 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
a) Fondi per imposte, anche differite:	68	169
b) Strumenti finanziari derivati passivi	-	41
c) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.158	30.158
Fondi rischi	284.329	191.816
Totale	314.555	222.185

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 si azzerò nell'esercizio corrente (41 migliaia di euro 31 dicembre 2022) ed accoglieva negli esercizi precedenti il valore degli 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 2023, pari a 19,8 milioni di euro aventi scadenza nel 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
Saldo al 1° gennaio 2022	30.158
Utilizzo	(30.158)
Accantonamento	30.158
Saldo al 31 dicembre 2022	30.158

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
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	426	431
Fondo rischi ed oneri	280.657	188.139
Totale fondi rischi	284.329	191.816

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 426 migliaia di euro, è stanziato per la gestione obiettivi del personale e per i potenziali rischi derivanti da contenziosi con il personale; al 31 dicembre 2022 il valore era pari 431 migliaia di euro interamente utilizzato nell’esercizio 2023.

La voce “*Rischi ed oneri*” pari a 280.657 migliaia di euro (188.139 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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 2023 è pari a 92,5 milioni di euro.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 3.316 migliaia di euro (3.565 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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

Saldo al 1° gennaio 2023	3.565
Rivalutazione	179
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	(428)
Saldo al 31 dicembre 2023	3.316

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	31.12.2023	31.12.2022
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l’esercizio	4.337	8.674
• Esigibili oltre l’esercizio	-	4.337
Totale quota capitale	4.337	13.011
• Quota ratei IRS	-	-
• Oneri accessori per costo ammortizzato	-	-
Totale	4.337	13.011

La variazione in diminuzione intervenuta nell’esercizio è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.) e Mediobanca S.p.A.

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2023 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023, pari a 19,8 milioni di euro.

Nell’ Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2023. 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 2022) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 9.757 migliaia di euro (28.631 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso controllate	13	66
Debiti verso collegate	73.820	78.462
Debiti verso controllanti	950.403	1.061.718
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti	41.359	27.430
Totali	1.065.595	1.167.676

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 21,1 milioni di euro) e nei confronti della Aurea S.c.a.r.l. (6,1 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 939 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. destinati a finanziare il programma di investimenti ii) per 5,9 milioni di euro per il debito IRES nell’ambito del c.d. “consolidato fiscale” e iii) per 0,9 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.

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 19,8 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2023 il "fair value" dei contratti stipulati risulta positivo per un importo pari a 0,3 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" ("Proventi/oneri finanziari").

I "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" comprendono il 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 10.572 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 1.482 migliaia di euro (2.258 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) ed è costituita da debiti per IRAP al netto degli acconti versati in corso d'anno (803 migliaia di euro), debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti (679 migliaia di euro).

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.798 migliaia di euro (2.616 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Altri debiti		
• Esigibili entro l'esercizio	15.569	15.035
• Esigibili oltre l'esercizio	10	10
Totale	15.579	15.045

Il dettaglio della voce "Altri debiti" è il seguente:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
IVA su pedaggi	1.477	1.350
Debiti per canoni di concessione	9.791	9.711
Debiti verso personale	2.424	2.253
Altri minori	1.887	1.731
Totale	15.579	15.045

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 2.231 migliaia di euro (1.633 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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	-	-	-
Debiti verso controllanti	690.000	690.000	-
Altri debiti	10	10	-
Totale	690.010	690.010	-

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 RISCOINTI PASSIVI

Ratei passivi

Tale voce, pari a 9 migliaia di euro (17 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2023.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	621	828
Canoni per attraversamenti	746	949
Contributo RFI	122	162
Contributo PNNR – PNC	-	1.469
Altri minori	19	27
Totale	1.508	3.435

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 PNNR-PNC*” pari a zero migliaia di euro al 31 dicembre 2023, si riferiva nel precedente esercizio 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 533.267 migliaia di euro (502.849 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2023	2022	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	480.258	451.997	28.261
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	37.231	36.152	1.079
Altri ricavi accessori	15.778	14.700	1.078
Totale ricavi della gestione autostradale	533.267	502.849	30.418

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi netti da pedaggio	179.904	176.345	300.354	275.652	480.258	451.997
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	18.115	17.802	19.116	18.350	37.231	36.152
Altri ricavi accessori	7.410	6.933	8.368	7.767	15.778	14.700
Ricavi della gestione autostradale	205.429	201.080	327.838	301.769	533.267	502.849

I “*Ricavi della gestione autostradale*” relativi all’esercizio 2023 ammontano – complessivamente – a 533,3 milioni di euro (502,8 milioni di euro nell’esercizio 2022).

La variazione dei “*ricavi netti da pedaggio*”, è complessivamente pari a 28.261 migliaia di euro (+6,25% rispetto all’esercizio precedente); per il **Tronco A21** (+3.559 migliaia di euro) è interamente ascrivibile all’incremento dei volumi di traffico mentre per il **Tronco A4** (+24.702 migliaia di euro) è relativa sia all’incremento dei volumi di traffico che all’aumento tariffario concesso nell’anno 2023 pari al 4,3%.

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, pari a 1.078 migliaia di euro, è imputabile principalmente all’aumento dei volumi di traffico.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 7.394 migliaia di euro (7.064 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 7.001 migliaia di euro degli oneri finanziari portati ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 393 migliaia di euro delle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento e nuove opere.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2023	2022
Ricavi e proventi:		
Recupero di spese	1.590	1.463
Risarcimento danni	2.422	2.382
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.261	2.209
Sopravvenienze attive	306	440
Recupero costi di esazione	1.375	1.214
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	6.329	6.042
Recuperi costi del personale	1.412	1.341
Altri	2.617	3.077
Totale	18.312	18.168
Contributi in conto esercizio	503	663
Totale altri ricavi e proventi	18.815	18.831

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	2023	2022
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	809	820
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	1.452	1.403
Totale	2.261	2.223

Costi per servizi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	2023	2022
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	57.981	53.982
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	8.468	5.958
Pulizia del corpo autostradale	3.434	3.808
Assicurazioni autostrada	1.645	1.645
Pulizia delle stazioni	897	842
Trasporto dei valori e conta denaro	176	167
Altri minori	1.865	1.887
Totale (a)	74.466	68.289
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	260	188
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	6.183	5.982
Consulenze	5.049	3.797
Utenze	4.188	4.456
Elaborazioni meccanografiche	3.538	3.389
Servizi bancari	1.559	901
Altri costi per il personale	4.050	3.169
Manutenzione su beni non reversibili	1.096	1.082
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	311	335
Altri minori	4.318	4.582
Totale (b)	30.552	27.827
Totale (a+b)	105.018	96.116

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	2023	2022
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	31.417	27.212
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	3.916	2.835
Pulizia del corpo autostradale	1.624	1.562
Assicurazioni autostrada	673	673
Pulizia delle stazioni	382	354
Trasporto dei valori e conta denaro	73	71
Altri minori	751	874
Totale	38.836	33.581

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2023	2022
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	26.564	26.771
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	4.552	3.123
Pulizia del corpo autostradale	1.810	2.245
Assicurazioni autostrada	972	972
Pulizia delle stazioni	515	488
Trasporto dei valori e conta denaro	104	96
Altri minori	1.113	1.013
Totale	35.630	34.708

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2023	2022
Canoni di locazione immobili	931	877
Canoni di noleggio	690	635
Altri minori	645	322
Totale	2.266	1.834

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	2023	2022
Salari e stipendi	24.725	24.484
Oneri sociali	7.713	7.550
Trattamento di fine rapporto	1.732	2.031
Trattamento di quiescenza e simili	846	785
Altri costi	1.049	1.259
Totale	36.065	36.109

La voce "Salari e stipendi" nell'esercizio 2023 ammonta complessivamente a 24.725 migliaia di euro, sostanzialmente in linea rispetto al precedente esercizio (24.484 migliaia di euro al 31.12.2022).

La voce “*Trattamento di Fine Rapporto*” è ascrivibile, per 179 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2023 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:

Categoria	2023	2022	Media 2023
Dirigenti	8	8	8
Quadri	16	14	15
Impiegati	169	170	167
Esattori	248	260	243
Operai	61	55	56
Totale	502	507	489

Nell’organico al 31 dicembre 2023 sono compresi n. 51 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 43 esattori e n. 8 operai al 31 dicembre 2023; n. 43 esattori e n. 3 operai al 31 dicembre 2022).

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” ammontano complessivamente a 125.509 migliaia di euro (123.248 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2023	2022
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di sviluppo	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell’ingegno	8	5
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
Avviamento	12.680	12.680
Altre	328	483
Totale (a)	13.016	13.173
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	381	381
Impianti e macchinario	70	71
Attrezzature industriali e commerciali	27	25
Altri beni	326	333
Totale (b)	803	810
Ammortamento finanziario (c)	111.690	109.264
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)		
Totale (a+b+c+d)	125.509	123.247

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2023	2022
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-	-
Ammortamento immobilizzazioni materiali	326	337
Ammortamento finanziario	-	-
Totale Ammortamenti	326	337
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Totale	326	337

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2023	2022
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.016	13.173
Ammortamento immobilizzazioni materiali	477	473
Ammortamento finanziario	111.690	109.264
Totale Ammortamenti	125.183	122.910
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
Totale	125.183	122.910

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 111.690 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle "quote differenziate" commisurate a quanto indicato nel piano finanziario allegato all'atto aggiuntivo alla "Convenzione Unica" approvato dell'Ente Concedente.

Il valore stanziato a conto economico, oltre a quanto previsto dal PEF vigente per l'anno 2023, tiene peraltro conto del recupero pro-quota – riproporzionato negli anni di vita della concessione – relativo agli ammortamenti degli anni 2019 e 2020 stanziati in misura maggiore rispetto a quanto previsto successivamente dall'Atto Aggiuntivo divenuto efficace solo a partire dall'anno 2021.

Per ogni ulteriore informazione si rimanda a quanto riportato nell'ambito dei "Criteri di valutazione" alla voce "Immobilizzazioni materiali".

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

Tale voce evidenzia un saldo positivo di 138 migliaia di euro (positivo per 168 migliaia di euro negativo al 31 dicembre 2022).

Accantonamento per rischi

La voce "Accantonamenti per rischi", pari a 92.500 migliaia di euro (86.000 migliaia di euro nell'esercizio 2022), è relativa 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	2023	2022
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158	27.082
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	30.158	27.082
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
Totale utilizzo del fondo (b)	30.158	27.082
Totale (a-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:

	2023	2022
(a) Canoni:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	11.517	10.837
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	37.231	36.152
Canoni da sub-concessioni	3.113	2.914
Totale (a)	51.861	49.903
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	790	644
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	336	103
Risarcimento danni a terzi	75	94
Costi per associazioni	56	25
Altri	1.255	1.663
Totale (b)	2.512	2.529
Totale (a + b)	54.373	52.432

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 all'incremento dei ricavi da pedaggio.

La variazione intervenuta nella voce "Canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09", pari a 1.079 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	2023	2022
Da imprese controllate	1.833	1.006
Da imprese collegate	-	879
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	346	281
Da altre imprese	1.419	48
Totale	3.598	2.214

La voce “*Da imprese controllate*” è relativa al dividendo distribuito dalla società di Progetto Autovia Padana S.p.A.

La voce “*Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è relativa al dividendo distribuito dalla società Sinelec S.p.A.

La voce “*Da altre imprese*” è relativa alla distribuzione di riserve della società Centro Padane S.p.A.

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2023	2022
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	128	124
- Interessi attivi verso imprese controllanti	6.838	4.951
- Interessi attivi altre imprese	3.042	2.310
b) Proventi da titoli immobilizzati		
- Interessi attivi ed altri proventi su titoli	-	-
c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Interessi attivi bancari	4.172	101
- Altri	601	180
Totale	14.781	7.666

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 nel 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 2.692 migliaia di euro) e agli interessi maturati sui finanziamenti a titolo oneroso erogati alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 350 migliaia di euro).

La voce “*Interessi attivi bancari*” risulta in aumento rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incremento dei tassi attivi concessi a fronte delle disponibilità liquide esistenti nel corso dell'esercizio.

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2023	2022
<i>Verso imprese controllanti</i>		
- Interessi ed altri oneri	42.864	34.543
<i>Verso banche</i>		
- Interessi su finanziamenti	405	494
<i>Verso altre imprese</i>		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	56	1.355
- Altri	50	7
<i>Totale verso altre imprese</i>	106	1.362
<i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	-	-
Totale	43.375	36.399

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferisce, per 16,7 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. e risulta in aumento – analogamente agli interessi attivi – per effetto delle politiche monetarie europee ed internazionali.

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 2.009 migliaia di euro, si riferisce per 112 migliaia di euro alla svalutazione della partecipata S.A.Bro.M S.p.A. e per 1.896 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione Centro Padane S.p.A.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 40.111 migliaia di euro (29.212 migliaia di euro nell’esercizio 2022), è così composta:

- *Imposte correnti* per un importo 62.687 migliaia di euro (57.472 migliaia di euro nell’esercizio 2022). Questo raggruppamento comprende l’IRES pari a 52.918 migliaia di euro (48.387 migliaia di euro nel 2022), l’IRAP pari a 9.769 migliaia di euro (9.084 migliaia di euro al 31.12.2022).
- *Imposte anticipate* positive per 26.036 migliaia di euro (positive per 28.268 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), 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 3.740 migliaia di euro (negative 8 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e si riferiscono principalmente al ravvedimento operoso e all'accertamento con adesione effettuato dalla società in materia di deduzioni delle manutenzioni eccedenti il fondo di rinnovo e altri rilievi minori a seguito della conclusione della verifica fiscale effettuata dalla Guardia di Finanza per gli anni d'imposta 2017-2020. Escludendo le sanzioni e gli interessi la cifra di 3.380 migliaia di euro verrà recuperata negli esercizi successivi sotto forma di minori imposte;
- *Proventi da consolidato fiscale* per 281 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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 21,3 milioni euro (23,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022), principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 1,8 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 8,9 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 2024; 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 2023 risulta scaduta la concessione relativa al Tronco A21 (in data 30 giugno 2017); la Società, nelle more della riconsegna dell’infrastruttura al nuovo concessionario, e come richiesto a suo tempo dal 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 in forma negoziale tra le parti 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 2023 per un importo pari a circa 92,5 milioni di euro.

L’ammontare complessivo del fondo stanziato in bilancio alla data del 31 dicembre 2023 relativi al c.d. “rischio concessorio” è pari a 280,6 milioni di euro.

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

(ii) Compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società

L’ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

Descrizione	2023	2022
Compensi agli Amministratori	104	141
Compensi ai Sindaci	143	135
Totale	247	276

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	2023	2022
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	42	38
Revisione contabile limitata relazione semestrale al 30 giugno	3	3
Servizi diversi dalla revisione finalizzata all'emissione di un'attestazione		
Procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	2	2
Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi		
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	43	77
Totale	90	120

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 ed i relativi "fair value" (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2023		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	1.912	4	Finanziamento	1.912	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	2.419	4	Finanziamento	2.419	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	3.000	38	Finanziamento	6.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	3.000	40	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	2.000	28	Finanziamento	4.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	2.000	30	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP- Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	5.500	117	Finanziamento	5.500	15/12/2024
						Totale	261			

(*) 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 2023.

(viii) Destinazione risultato

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 74.506.382,14 euro che vi proponiamo di ripartire l’utile come segue:

	euro
• utile netto dell'esercizio 2023	74.506.382,14

che Vi proponiamo di destinare interamente 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 2023 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattiene rapporti economici.

Soggetto erogante	Descrizione	Importo in migliaia di euro
Agenzia delle Entrate	Credito d'imposta per consumi di energia elettrica	252
Agenzia delle Entrate	Credito d'imposta per acquisto di beni strumentali	3
Unione Europea	Contributi dell'Unione Europea erogati nell'ambito del progetto Mediterranean-Atlantic Transport Intelligent Systems	3.052

* * *

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 2022); 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 2022. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della ASTM S.p.A. al 31 dicembre 2022, 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 2023.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2023.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2023 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 2023 ed al 31 dicembre 2022.
19. Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" per gli esercizi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.
20. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2022) 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 2023 suddivisi per tronco gestito.

Torino, 14 marzo 2024

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.)	Saldo iniziale (Svalutaz.)	Incrementi	Riclassific.	(Diminuzioni)		(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
						Costo Storico	Fondo						
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	130	(125)	-	6	-	-	(8)	-	136	(133)	-	-	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)	-	-	-	-	-	-	9	(9)	-	-	-
Avviamento	291.638	(240.919)	-	-	-	-	(12.680)	-	291.638	(253.599)	-	-	38.039
Innobilitazioni in corso ed acconti	969	-	(969)	-	-	-	-	-	969	-	(969)	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	9.002	(8.180)	-	-	-	-	(328)	-	9.002	(8.508)	-	-	494
Totale	301.748	(249.233)	(969)	6	-	-	(13.016)	-	301.754	(262.249)	(969)	-	38.536

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>												
Descrizione	Iniziale			Movimenti del periodo			Situazione Finale			Rivalutaz. (Ammon.)	Rivalutaz. (Fondo Ammon.)	Saldo finale
	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz. (Ammon.)	Costo storico	Divestimenti (Costo storico)	Fondo (Ammon.)	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz. (Ammon.)			
Terreni e fabbricati												
Terreni	664	-	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	624
Immobile via Piffetti (Torino)	1.469	-	(2.714)	-	-	-	-	-	(103)	-	2.527	1.179
Immobile via Schina (Torino)	235	-	(271)	-	-	-	-	-	(4)	-	76	36
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(601)	-	-	-	-	-	(77)	-	2.569	1.892
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.553	-	(1.286)	-	-	-	-	-	(197)	-	6.553	5.070
Totale	11.490	-	(4.912)	-	-	-	-	-	(381)	-	2.603	8.801
Impianti e Macchinario												
Fibra ottica	5.564	-	(5.343)	-	-	-	-	-	(70)	-	-	151
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.333)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	8.897	-	(8.676)	-	-	-	-	-	(70)	-	-	151
Attrezzature industriali e commerciali:												
Apparecchiature e attrezzature	549	-	(425)	124	-	-	-	-	(26)	-	-	131
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.200	-	(1.076)	124	-	-	-	-	(26)	-	-	131
Altri beni materiali												
Mobili	3.045	-	(2.801)	244	-	-	-	-	(72)	-	-	329
Macchine ufficio	2.515	-	(2.395)	120	-	-	-	-	(48)	-	-	94
Automezzi	518	-	(518)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autovetture	1.196	-	(753)	443	-	-	-	-	(190)	-	-	395
Attrezzature	5.109	-	(4.872)	237	-	-	-	-	(17)	-	-	220
Totale	12.383	-	(11.339)	1.044	-	-	-	-	(327)	-	-	1.038
Immobilizzazioni in corso e acconti:												
Fibra ottica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	85	-	-	85	-	-	-	-	-	-	-	126
Totale	85	-	-	85	-	-	-	-	-	-	-	126
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente deprecibili):												
Autostrada in progetto e studi	61.911	-	-	210.401	-	-	-	-	(47.007)	-	-	80.487
Costi capitalizzati	1.202	-	-	1.202	-	-	-	-	(1.093)	-	-	502
Oneri finanziari	8.846	-	-	8.846	-	-	-	-	(10.131)	-	-	5.716
F.do contributivo/capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	3.365	-	-	27.847	-	-	-	-	(3.750)	-	-	38.982
Totale	75.259	-	-	248.231	-	-	-	-	(62.403)	-	-	121.931
Beni gratuitamente deprecibili:												
Autostrada e immobilizzazioni emesse	2.336.903	-	-	2.968.842	-	-	-	-	-	-	-	3.205.670
Costi capitalizzati	7.647	-	-	7.647	-	-	-	-	-	-	-	8.740
Oneri finanziari	246.369	-	-	246.369	-	-	-	-	133	-	-	256.633
F.do contributivo/capitale	(205.377)	-	-	(205.377)	-	-	-	-	-	-	-	(205.377)
F.do ammortamento	(986.498)	-	-	(2.079.667)	-	-	-	-	(111.690)	-	-	(2.191.357)
Beni a subentro	(107.856)	-	-	(107.856)	-	-	-	-	-	-	-	(107.856)
Totale	1.291.188	-	-	830.091	-	-	-	-	(111.690)	-	-	966.453
Totale	1.400.502	-	-	1.088.977	-	-	-	-	(112.494)	-	-	1.098.631

ALLEGATO 2.1

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza
Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti del periodo			Situazione Finale					
	Costo Storico	Rivalutaz. (Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Costo storico (Disinvestimenti)	Richiusure	Investimenti	Cross Financing	Rivalutaz. (Ammort.)	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz. (Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terrazi e Fabbricati												
Terrazi	470	(40)	430	-	-	-	-	-	470	-	(40)	430
Immobile via Ruffetti (Torino)	1.469	(2.714)	1.282	-	(103)	-	-	2.527	1.469	(2.817)	2.527	1.179
Immobile via Schina (Torino)	235	(271)	40	-	(4)	-	-	76	235	(275)	76	36
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	(601)	1.968	-	(77)	-	-	-	2.569	(678)	-	1.891
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.743	(3.626)	3.720	-	(184)	-	-	2.603	4.743	(3.810)	2.603	3.536
Impianti e Macchinario												
Fibra ottica	724	(880)	44	-	(14)	-	-	-	724	(694)	-	30
Apparati di invisione	902	(902)	-	-	-	-	-	-	902	(902)	-	-
Totale	1.626	(1.582)	44	-	(14)	-	-	1.626	1.626	(1.596)	-	30
Attrezzature industriali e comm.												
Apparecchiature e attrezzature	405	(372)	33	-	(7)	-	-	-	405	(379)	-	26
Macchine manutenzione autostrada	651	(651)	-	-	(651)	-	-	-	651	(651)	-	-
Totale	1.056	(1.023)	33	-	(7)	-	-	1.056	1.056	(1.030)	-	26
Altri beni materiali												
Mobili	1.712	(1.663)	49	-	(13)	33	-	-	1.745	(1.676)	-	69
Macchine ufficio	1.347	(1.325)	22	-	(12)	1	-	-	1.348	(1.337)	-	11
Automezzi	279	(279)	-	-	-	-	-	-	279	(279)	-	-
Autoveature	594	(388)	206	-	(63)	89	-	-	620	(421)	-	199
Attrezzature	1.119	(1.113)	6	-	(6)	-	-	-	1.119	(1.114)	-	5
Totale	5.051	(4.768)	283	-	(63)	123	-	-	5.111	(4.827)	-	284
Immobilizzazioni in corso e acconti:												
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratitamente dovibili):												
Autostada in progetto e studi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.do contributi c/o capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beni gratuitamente dovibili:												
Autostada e immobilizzazioni commesse	540.494	-	882.711	-	-	-	-	342.217	540.494	-	342.217	882.711
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	123.549	-	123.682	-	-	-	-	133	123.549	-	133	123.682
F.do contributi c/o capitale	(18.500)	-	(18.500)	-	-	-	-	-	(18.500)	-	-	(18.500)
F.do ammort. finanziario	-	(880.037)	(880.037)	-	-	-	-	-	-	(880.037)	-	(880.037)
Beni a subentro	(107.856)	-	(107.856)	-	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(107.856)
Totale	537.687	(880.037)	4.080	-	-	123	-	342.350	537.687	(880.037)	342.350	(107.856)
Totale	550.163	(891.036)	4.080	-	(327)	123	-	344.953	550.223	(891.300)	344.953	3.876

ALLEGATO 2.2

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale						
	Costo Storico	Cross Financing	Rivalutaz. (Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Cross Financing	Reclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Cross Financing	Rivalutaz. (Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e fabbricati															
Terreni	194	-	-	194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194
Immobile via Pifferetti (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.553	-	(1.286)	5.267	-	-	-	-	-	-	(197)	-	-	(1.483)	5.070
Totale	6.747	-	(1.286)	5.461	-	-	-	-	-	-	(197)	-	-	(1.483)	5.264
Impianti e Macchinario															
Fibra ottica	4.840	-	(4.663)	177	-	-	-	-	-	-	(56)	-	-	(4.719)	121
Apparati di trasmissione	2.431	-	(2.431)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.431)	-
Totale	7.271	-	(7.094)	177	-	-	-	-	-	-	(56)	-	-	(7.150)	121
Attrezzature industriali e comuni															
Apparecchiature e attrezzature	144	-	(53)	91	33	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(72)	105
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(72)	-
Totale	144	-	(53)	91	33	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(72)	105
Altri beni materiali															
Mobili	1.333	-	(1.138)	195	124	-	-	-	-	-	(59)	-	-	(1.197)	260
Macchine ufficio	1.168	-	(1.070)	98	21	-	-	-	-	-	(36)	-	-	(1.106)	83
Automezzi	239	-	(239)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(239)	-
Autovetture	602	-	(365)	237	53	-	(37)	37	-	-	(94)	-	-	(422)	196
Attrezzature	3.990	-	(3.759)	231	-	-	-	-	-	-	(105)	-	-	(3.775)	215
Totale	7.332	-	(6.571)	761	198	-	(37)	37	-	-	(205)	-	-	(6.739)	754
Immobilizzazioni in corso e acconti:															
Fibra ottica	-	-	-	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	85	-	-	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126
Totale	85	-	-	85	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126
Immobilizzazioni in corso e acconti (grafittamente devolte):															
Autostrada in progetto e studi	61.911	148.490	-	210.401	25.578	(108.485)	(47.007)	-	-	-	-	-	40.005	-	80.487
Costi capitalizzati	1.202	-	-	1.202	393	-	(1.093)	-	-	-	-	-	-	-	502
Oneri finanziari	8.846	-	-	8.846	7.001	-	(10.131)	-	-	-	-	-	-	-	5.716
Fido contributi c/c/c capitale	(65)	-	-	(65)	(3.691)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.756)
Acconti	3.365	24.482	-	27.847	1.438	13.869	(4.172)	631	-	-	-	38.351	-	-	38.982
Totale	75.259	172.972	-	248.231	30.719	(94.616)	(62.403)	631	-	-	-	78.356	-	-	121.931
Beni gratuitamente devolvibili:															
Autostrada e immobilizzazioni commesse	1.796.409	275.600	14.122	2.086.131	915	184.734	51.179	1.848.503	460.334	-	-	14.122	-	-	2.322.959
Costi capitalizzati	7.647	-	-	7.647	-	-	1.093	8.740	-	-	-	-	-	-	8.740
Oneri finanziari	122.820	-	-	122.820	-	-	10.131	132.951	-	-	-	-	-	-	132.951
Fido contributi c/c/c capitale	(186.877)	-	-	(186.877)	-	-	-	(186.877)	-	-	-	-	-	-	(186.877)
Fido ammortamento finanziario	(986.498)	-	(213.132)	(1.199.630)	-	-	-	(986.498)	-	-	(111.690)	-	-	(324.822)	(1.311.320)
Beni a subentro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	753.501	275.600	14.122	830.091	915	184.734	62.403	816.819	460.334	-	-	14.122	-	-	966.453
Totale	850.339	448.572	14.122	1.084.897	31.906	90.118	(37)	882.208	538.690	37	(112.167)	14.122	340.266	1.094.754	

ALLEGATO 2.3

Descrizione		Speso complessivo a tutto il 31/12/2022			Speso nel solo anno 2023			Complessivo al 31/12/2023				
		Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	Intercomessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza	33.085	11.994		45.079	33.085	11.994		45.079			
b-c	Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza	16.352	4.564		20.916	16.352	4.564		20.916			
d	Completamento dello svincolo di Asti Est	6.383	4.358		10.741	6.383	4.358		10.741			
e	Allargamento corsia tratto Santena - Villanova		1.156		1.156		1.156		1.156			
f	Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale	339.293	67.232		406.525	36.279	4.793		41.072			
g	Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tamaro-Bormida-Scrvia	55.672	12.861		68.533	55.672	12.861		68.533			
	Mantenzioni incrementali	450.785	102.165		552.950	36.279	11.255	6.462	47.534	487.064	113.420	6.462
	<i>Totale opere</i>											
	Oneri finanziari Anticipi	486		18.261	18.261	(486)		(486)			18.261	18.261
	<i>sub totale</i>	451.271	102.165	18.261	571.697	35.793	11.255	11.255	47.048	487.064	113.420	18.261
	Autostrada - Opera principale	535.866	10.137	105.421	651.424	535.866	10.137	105.421	651.424			
	<i>totale</i>	987.137	112.302	123.682	1.223.121	35.793	11.255	11.255	47.048	1.022.930	123.682	1.270.169

SATAP S.p.A. - Tronco A4							
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)							
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2022		Speso nel solo anno 2023		Complessivo al 31/12/2023		
	Lavori	Somme a disposizione	Lavori	Somme a disposizione	Lavori	Somme a disposizione	
	Oneri finanziari	Totale	Oneri finanziari	Totale	Oneri finanziari	Totale	
a	1.090.932	255.318	359	1.589	1.091.291	256.907	1.348.198
b	4.047	953		15	4.047	968	5.015
c	67.547	13.877	16.303	9.236	83.850	23.113	106.963
d	105.921	9.656			105.921	9.656	115.577
Manutenzioni incrementali	1.268.447	279.925	16.662	14.396	1.285.109	294.321	1.579.430
Totale opere							
Oneri finanziari		125.383					132.384
Anticipi	3.366		(2.734)		632		632
Autostrada - Opera principale	325.603	7.315	13.928	14.396	325.603	7.315	339.201
sub totale	1.597.416	287.240	131.666	2.016.322	1.611.344	301.636	2.051.647
Cross Financing Tronco A33	273.902	150.188	55.543	19.506	329.445	169.694	499.139
Anticipazioni Cross Financing	13.244	11.238	17.649	(2.580)	30.893	8.658	39.551
totale	1.884.562	448.666	87.120	31.322	1.971.682	479.988	2.590.337

ALLEGATO 3

S.A.T.A.P. S.p.A.											
<i>Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)</i>											
Legge di rivalutazione	Terreni		Costruzioni leggere		Fabbricati		Corpo Autostradale		Totale		
	31/12/2022	31/12/2023 Poste conferite (1)	31/12/2022	31/12/2023 Poste conferite (2)	31/12/2022	31/12/2023 Poste conferite (3)	31/12/2022	31/12/2023 Poste conferite (4)	(1+2+3+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		
Totale (a)	594	594	696	696	3.220	3.220	354.565	354.565	359.075		
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobiliizzazioni tecniche (*)							11.299	11.299	11.299		
Totale (b)							354	354	354		
Totale generale (a+b)	594	594	696	696	3.220	3.220	354.565	366.218	370.728		

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

ALLEGATO 4

S.A.T.A.P. S.p.A. <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	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Richiasse	Cessioni/decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Rivalutazioni	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni	Fondo		
Partecipazioni													
Imprese controllate	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	-	-	-	85.083
Imprese collegate	225.623	-	(1.400)	224.223	-	-	-	-	(112)	-	-	(1.512)	224.111
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	255	-	(3)	252	-	-	-	-	-	255	-	(3)	252
Altre imprese	18.312	-	(1.304)	17.008	-	-	-	-	(1.897)	18.312	-	(3.201)	15.111
Totale	329.273	-	(2.707)	326.566	-	-	-	-	(2.009)	329.273	-	(4.716)	324.557
Crediti													
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	4.872	-	(159)	4.713	128	-	-	-	-	5.000	-	(159)	4.841
Verso controllanti	188.295	-	-	188.295	6.838	-	-	-	-	195.133	-	-	195.133
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	164.132	-	-	164.132	2.972	-	(46.796)	-	-	120.309	-	-	120.309
Totale	357.299	-	(159)	357.140	9.938	-	(46.796)	-	-	320.442	-	(159)	320.283
Altri Titoli													
Totale Imm. Finanziarie	686.572	-	(2.866)	683.706	9.938	-	(46.796)	-	-	649.715	-	(4.875)	644.840

ALLEGATO 5

S.A.T.A.P. S.p.A. Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)													
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio				Situazione finale				
	Rivalutazioni		Svalutazioni		Rivalutazioni		Svalutazioni		Rivalutazioni		Svalutazioni		Saldo finale
	Costo Storico				Costo storico	Fondo	Costo storico	Fondo	Costo Storico				
CONTROLLATE													
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOMIA PADANA S.p.A.	83.324	-	-	83.324	-	-	-	-	-	-	-	-	83.324
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	1.759	-	-	1.759	-	-	-	-	-	-	-	-	1.759
Totale	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	-	-	-	85.083
COLLEGATE													
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	-	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ITINERA S.p.A.	134.833	-	-	134.833	-	-	-	-	-	-	-	-	134.833
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	-	(1.018)	5.191	-	-	-	-	-	-	-	-	5.079
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	84.575	-	(381)	84.194	-	-	-	-	-	-	-	-	84.194
Totale	225.623	-	(1.400)	224.223	-	-	-	-	(112)	-	-	-	224.111
IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI													
SINELC Sp.A.	252	-	-	252	-	-	-	-	-	-	-	-	252
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	255	-	(3)	252	-	-	-	-	-	-	-	-	252
ALTRE													
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.347	-	-	1.347	-	-	-	-	-	-	-	-	1.347
ATLANTIA S.p.A.	0,02	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	-	7.668	-	-	-	-	(1.897)	-	-	-	5.771
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	2	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	1.304	-	(1.304)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	7.991	-	-	7.991	-	-	-	-	-	-	-	-	7.991
Totale	18.312	-	(1.304)	17.008	-	-	-	-	(1.897)	-	-	-	(3.201)
Totale Partecipazioni	329.273	-	(2.707)	326.566	-	-	-	-	(2.009)	-	-	-	(4.716)

ALLEGATO 6

S.A.T.A.P. S.p.A.											
Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2023 (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	Data 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.)
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	163.700.600	163.700.000	207.627	10.350	31/12/2023	83.323.300	50,900%	83.324	105.682
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	600	493.703	3.536	(39)	31/12/2023	287.458	58,225%	1.759	2
Totale (a)										85.083	105.684
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Milano (MI)	10	10.000	10	10	31/12/2022	4.915	49,150%	5	5
EDILROVACCO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(854)	(31)	31/12/2022	9.180	20,000%	0	(171)
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	232.834	77.870.172	232.834	(180.653)	31/12/2022	21.685.139	27,848%	134.833	64.839
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	23.644	(52)	31/12/2022	6.208.600	21,481%	5.079	5.079
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	229.976	(520)	31/12/2022	108.860.054	37,053%	84.194	85.214
Totale (b)										224.111	154.966
SINELEC S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	50.527	12.255	31/12/2022	43.200	2,925%	252	1.478
Totale (c)										252	1.478
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	25.079	4.963.249	22.863	71	31/12/2022	300.300	6,050%	1.347	1.383
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	77.415	(8.984)	31/12/2022	283.914	9,464%	5.771	7.326
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	116	116.330	116		31/12/2022	3.210	2,759%	2	3
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	464.945	464.945.000	326.894	1.029	31/12/2022	7.990.779	1,719%	7.991	5.618
Totale (d)										15.111	14.330
Totale (a+b+c+d)										324.557	

ALLEGATO 7

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

Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)

DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE		RISERVA SOVRAPPREZZO		RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE				RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	UTILI PERDITE/A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE	
	I	II	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVA SOVRAPPREZZO VINCOLATA			RISERVA STRAORDINARIA INVESTIMENTI	RISERVA STRAORDINARIA VINCOLATA SU MANUTENZIONI	RISERVA STRAORDINARIA VINCOLATA SU SANZIONI PENALI	RISERVA DISPONIBILE						VII
SALDI AL 31 DICEMBRE 2021	158.400	197.803	73.797		252.577	31.680	1	9.920	1.949	95	237.038	(1.994)	89	45.404	-	1.006.759
Movimenti 2022																
Destinazione utile esercizio 2021:																
Riserve disponibili																
Accanto su dividendi																
Dividendi distribuiti																
Revoca Ris. Sovrap. azioni vinc. art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020		73.797	(73.797)													
Strumenti finanziari di copertura																
Strumenti finanziari di copertura																
Risultato del periodo		271.600	-		252.577	31.680	1	9.920	1.949	95	282.442	472	89	75.113	-	1.084.338
SALDI AL 31 DICEMBRE 2022	158.400	271.600	-		252.577	31.680	1	9.920	1.949	95	282.442	472	89	75.113	-	1.084.338
Movimenti 2023																
Destinazione utile esercizio 2022:																
Riserve disponibili																
Accanto su dividendi																
Dividendi distribuiti																
Revoca Ris. Sovrap. azioni vinc. art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020																
Strumenti finanziari di copertura																
Strumenti finanziari di copertura																
Risultato del periodo		271.600	-		252.577	31.680	1	9.920	1.949	95	335.379	(288)	89	74.506	-	1.136.380
SALDI AL 31 DICEMBRE 2023	158.400	271.600	-		252.577	31.680	1	9.920	1.949	95	335.379	(288)	89	74.506	-	1.136.380

ALLEGATO 8

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2023 e loro utilizzazione negli esercizi 2020, 2021 e 2022 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2023	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti		
				Per copertura perdite	Per aumento di capitale	Per distribuzione
Capitale sociale	158.400					
Riserve di capitale						
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 (1)				
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
Riserve di utili						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	335.379	A, B, C	335.379			
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	184					
Totale			859.646			
Residua quota distribuibile			859.646			

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)

(1): 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)				
Totale al 31/12/2021	2.624	(630)		1.994
Incremento	(662)			(503)
Decremento	(2.583)	620		(1.963)
Totale al 31/12/2022	(621)	(10)	159	(472)
Incremento	377	10		329
Decremento	(41)			(41)
Totale al 31/12/2023	(285)		101	(184)

Società SATAP S.p.A.			
FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE			
(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.)	2.419	2.419	
Mediobanca S.p.A.	1.918	1.918	
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	4.337	4.337	
ASTM S.p.A. finanziamenti infragruppo	915.000	225.000	690.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	915.000	225.000	690.000
TOTALE GENERALE	919.337	229.337	690.000

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	2023	2022	2021
Gennaio	90.916.803	76.260.119	49.540.352
Febbraio	85.303.481	80.670.032	61.859.376
Marzo	100.447.092	90.766.194	54.885.147
Aprile	114.851.610	105.111.701	60.729.752
Maggio	106.863.790	108.785.947	92.776.532
Giugno	114.074.508	111.701.039	102.977.827
Luglio	129.126.188	124.419.146	123.675.719
Agosto	125.242.277	126.831.412	131.710.976
Settembre	120.555.527	116.150.415	117.683.156
Ottobre	113.426.231	111.558.182	114.363.329
Novembre	104.629.473	101.771.956	101.121.086
Dicembre	106.700.538	98.962.503	94.333.839
TOTALE	1.312.137.518	1.252.988.646	1.105.657.091

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2023	2022	2021
Gennaio	51.018.305	49.698.999	46.848.368
Febbraio	54.621.992	56.170.795	52.038.934
Marzo	65.021.122	64.970.145	59.763.831
Aprile	54.414.094	57.143.968	56.249.918
Maggio	64.166.897	64.555.389	58.655.706
Giugno	61.821.179	61.202.677	60.281.597
Luglio	60.575.054	60.400.263	62.272.323
Agosto	48.728.809	49.725.314	48.262.235
Settembre	61.324.143	63.771.506	62.705.429
Ottobre	64.242.506	62.659.816	61.150.473
Novembre	62.755.910	60.812.059	61.051.494
Dicembre	51.820.684	51.106.026	54.603.158
TOTALE	700.510.695	702.216.957	683.883.466

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2023	2022	2021
Gennaio	141.935.108	125.959.118	96.388.720
Febbraio	139.925.473	136.840.827	113.898.310
Marzo	165.468.214	155.736.339	114.648.978
Aprile	169.265.704	162.255.669	116.979.670
Maggio	171.030.687	173.341.336	151.432.238
Giugno	175.895.687	172.903.716	163.259.424
Luglio	189.701.242	184.819.409	185.948.042
Agosto	173.971.086	176.556.726	179.973.211
Settembre	181.879.670	179.921.921	180.388.585
Ottobre	177.668.737	174.217.998	175.513.802
Novembre	167.385.383	162.584.015	162.172.580
Dicembre	158.521.222	150.068.529	148.936.997
TOTALE	2.012.648.213	1.955.205.603	1.789.540.557

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

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gennaio	66.246.980	55.132.701	10.047.313	9.234.093	2.171.262	2.027.144	2.095.822	1.960.600	27.162.387	27.195.625	107.723.764	95.550.163
Febbraio	61.902.567	58.242.862	10.597.479	10.608.967	2.374.292	2.382.960	2.220.039	2.282.468	29.380.074	30.404.602	106.474.451	103.921.859
Marzo	72.946.979	65.784.619	13.109.531	12.633.321	2.858.467	2.772.419	2.621.137	2.548.325	34.496.108	34.977.533	126.032.222	118.716.217
Aprile	84.584.750	76.996.571	12.579.434	12.546.921	2.411.026	2.484.851	2.106.767	2.082.298	27.216.547	29.298.816	128.898.524	123.409.457
Maggio	78.076.030	79.431.638	13.574.757	13.731.042	2.942.575	2.831.718	2.598.057	2.396.954	33.449.020	33.449.020	130.364.470	131.840.372
Giugno	84.635.433	82.408.668	13.315.939	13.299.554	2.821.324	2.751.089	2.500.967	2.246.583	31.738.367	31.439.137	135.012.030	132.145.031
Luglio	96.458.367	92.668.114	13.696.081	13.455.784	2.884.551	2.769.621	2.391.768	2.222.962	30.330.254	30.514.125	145.761.021	141.630.606
Agosto	94.767.879	95.665.321	11.554.295	11.503.415	2.275.632	2.273.420	1.791.741	1.724.737	24.401.147	25.082.327	134.790.694	136.249.220
Settembre	89.336.420	85.895.367	13.670.491	13.906.088	2.827.686	2.866.271	2.490.586	2.372.046	31.205.382	32.765.176	139.530.565	137.804.948
Ottobre	82.866.679	81.587.217	13.441.499	13.403.369	2.838.440	2.695.629	2.471.032	2.400.442	33.083.104	32.185.044	134.946.754	132.271.701
Novembre	75.790.887	73.614.674	12.399.488	12.429.204	2.674.260	2.594.329	2.718.020	2.429.489	32.889.394	31.822.385	126.472.049	122.890.081
Dicembre	77.820.614	72.161.952	11.014.449	10.878.726	2.224.986	2.205.846	2.263.856	2.145.544	26.376.886	26.269.877	119.700.791	113.661.945
Totale	965.433.585	919.589.704	149.000.756	147.630.484	31.304.501	30.655.297	28.515.792	26.812.448	361.452.701	365.403.667	1.535.707.335	1.490.091.600

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gennaio	24.669.823	21.127.418	3.404.832	3.166.705	603.910	576.410	455.619	435.202	5.077.160	5.103.220	34.211.344	30.408.955
Febbraio	23.400.914	22.427.170	3.541.384	3.640.786	643.309	666.523	482.740	502.474	5.382.675	5.682.015	33.451.022	32.918.968
Marzo	27.500.113	24.981.575	4.330.402	4.241.593	775.147	774.947	572.465	540.050	6.257.865	6.481.957	39.435.992	37.020.122
Aprile	30.266.860	28.115.130	4.010.442	4.149.836	649.693	688.141	464.196	451.239	4.975.989	5.441.866	40.367.180	38.846.212
Maggio	28.787.760	29.354.309	4.454.281	4.617.827	803.762	779.925	576.251	524.296	6.044.163	6.224.607	40.666.217	41.500.964
Giugno	29.439.075	29.292.371	4.322.525	4.413.218	753.229	750.452	552.623	476.408	5.816.205	5.826.236	40.883.657	40.758.685
Luglio	32.667.821	31.751.032	4.413.743	4.447.627	778.012	777.778	518.096	471.332	5.562.549	5.741.034	43.940.221	43.188.803
Agosto	30.474.398	31.166.091	3.589.375	3.671.910	620.900	645.698	361.409	347.186	4.134.310	4.476.821	39.180.392	40.307.506
Settembre	30.559.552	30.255.048	4.366.588	4.510.929	755.041	779.587	538.798	510.527	5.469.571	6.060.882	42.349.105	42.116.973
Ottobre	28.838.586	28.157.282	4.234.447	4.434.706	768.096	752.803	596.980	519.181	6.373.883	6.268.642	42.721.983	41.946.297
Novembre	28.879.924	26.800.551	3.694.321	4.261.964	724.966	721.643	613.813	521.658	6.501.522	6.031.387	40.913.334	39.693.934
Dicembre	346.703.933	333.398.942	48.785.812	49.207.637	8.482.845	8.539.779	6.222.966	451.500	51.49.430	4.878.125	38.820.431	36.406.584
Totale	346.703.933	333.398.942	48.785.812	49.207.637	8.482.845	8.539.779	6.222.966	5.751.053	66.745.322	68.216.592	476.940.878	465.114.003

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gennaio	90.916.803	76.260.119	13.452.145	12.400.798	2.775.172	2.603.554	2.551.441	2.395.802	32.239.547	32.298.845	141.935.108	125.959.118
Febbraio	85.303.481	80.670.032	14.138.863	14.249.753	3.017.601	3.049.483	2.702.779	2.784.942	34.762.749	36.086.617	139.925.473	136.840.827
Marzo	100.447.092	90.766.194	17.439.933	16.874.914	3.633.614	3.547.366	3.193.602	3.088.375	40.753.973	41.459.490	165.468.214	155.736.339
Aprile	114.851.610	105.111.701	16.589.876	16.696.757	3.060.719	3.172.992	2.570.963	2.533.537	32.192.536	34.740.682	169.265.704	162.255.669
Maggio	106.863.790	108.785.947	18.029.038	18.348.869	3.746.337	3.611.643	3.174.308	2.921.250	39.217.214	39.673.627	171.030.687	173.341.336
Giugno	111.701.039	111.074.508	17.712.772	17.712.772	3.574.553	3.501.541	3.053.590	2.722.991	37.554.572	37.265.373	175.895.687	172.903.716
Luglio	129.126.188	124.419.146	18.109.824	17.903.411	3.662.563	3.547.399	2.909.864	2.694.294	35.892.803	36.255.159	189.701.242	184.819.409
Agosto	125.242.277	126.831.412	15.143.670	15.175.325	2.896.532	2.919.118	2.153.150	2.071.923	28.535.457	29.558.948	173.971.086	176.556.726
Settembre	120.555.527	116.150.415	18.037.079	18.417.017	3.582.727	3.645.858	3.029.384	2.882.573	36.674.953	38.826.058	181.879.670	179.921.921
Ottobre	114.426.231	111.558.182	17.864.971	17.838.075	3.606.536	3.448.432	3.314.012	2.919.623	39.456.987	38.453.686	177.668.737	174.217.998
Novembre	104.629.473	101.771.956	16.633.935	16.691.168	3.399.226	3.315.972	3.331.833	2.951.147	39.390.916	37.855.772	167.385.383	162.584.015
Dicembre	106.700.538	98.962.503	14.708.770	14.529.262	2.831.766	2.831.718	2.753.832	2.597.044	31.526.316	31.148.002	158.521.222	150.068.529
Totale	1.312.137.518	1.252.988.646	197.786.568	196.838.121	39.787.346	39.195.076	34.738.758	32.563.501	428.198.023	433.620.259	2.012.648.213	1.955.205.603

ALLEGATO 13

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2023	2022	2021
Gennaio	140.318.232	114.446.190	67.351.017
Febbraio	133.562.947	120.504.675	86.592.173
Marzo	146.566.929	132.520.383	75.576.380
Aprile	153.446.409	138.149.017	80.599.763
Maggio	149.222.878	145.468.662	119.384.095
Giugno	148.611.785	142.212.134	127.637.326
Luglio	169.007.130	158.420.793	146.338.477
Agosto	136.124.866	135.661.933	131.213.709
Settembre	151.357.976	146.581.948	142.195.961
Ottobre	153.569.707	148.876.803	148.731.450
Novembre	146.793.287	140.756.340	136.902.677
Dicembre	152.922.002	143.673.118	134.413.713
TOTALE	1.781.504.148	1.667.271.996	1.396.936.741

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2023	2022	2021
Gennaio	48.602.748	45.742.617	43.339.325
Febbraio	50.361.059	50.264.872	47.486.747
Marzo	58.809.838	57.916.444	54.136.330
Aprile	49.546.484	50.485.706	49.971.226
Maggio	57.569.150	56.887.438	52.192.434
Giugno	55.817.933	54.646.377	53.503.106
Luglio	56.937.724	55.190.026	56.025.735
Agosto	43.228.528	42.755.375	41.027.413
Settembre	55.115.439	55.993.020	55.370.761
Ottobre	58.130.723	55.042.454	55.247.409
Novembre	56.179.707	55.162.459	54.660.524
Dicembre	47.333.580	48.646.646	50.205.491
TOTALE	637.632.913	628.733.434	613.166.501

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2023	2022	2021
Gennaio	188.920.980	160.188.807	110.690.342
Febbraio	183.924.006	170.769.547	134.078.920
Marzo	205.376.767	190.436.827	129.712.710
Aprile	202.992.893	188.634.723	130.570.989
Maggio	206.792.028	202.356.100	171.576.529
Giugno	204.429.718	196.858.511	181.140.432
Luglio	225.944.854	213.610.819	202.364.212
Agosto	179.353.394	178.417.308	172.241.122
Settembre	206.473.415	202.574.968	197.566.722
Ottobre	211.700.430	203.919.257	203.978.859
Novembre	202.972.994	195.918.799	191.563.201
Dicembre	200.255.582	192.319.764	184.619.204
TOTALE	2.419.137.061	2.296.005.430	2.010.103.242

S.A.T.A.P. S.P.A. - TRONCO A4

ALLEGATO 14

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gennaio	80.669.565	65.453.473	10.920.177	9.939.129	1.969.348	1.798.792	1.610.682	1.523.907	13.418.934	12.935.145	108.588.706	91.650.446
Febbraio	76.395.811	68.659.755	11.274.731	11.059.724	2.040.945	1.944.037	1.664.277	1.657.427	13.806.795	14.091.609	105.182.559	97.412.552
Marzo	83.542.984	75.576.085	13.287.580	12.762.322	2.402.044	2.276.954	1.968.920	1.888.561	16.001.797	16.207.236	117.203.325	108.711.158
Aprile	89.045.169	79.828.455	11.967.802	11.843.123	2.050.648	2.053.258	1.621.228	1.510.074	13.001.004	13.646.806	117.685.851	108.881.716
Maggio	85.176.266	83.277.187	13.364.417	13.191.408	2.427.032	2.376.595	1.940.292	1.731.330	15.413.313	15.378.110	118.321.320	115.954.630
Giugno	84.737.298	81.322.149	13.089.491	12.826.783	2.365.450	2.265.696	1.897.884	1.677.943	14.932.894	14.611.193	117.023.017	112.703.764
Luglio	97.578.299	91.774.709	13.961.891	13.429.659	2.432.442	2.385.954	1.866.559	1.657.520	14.636.737	14.353.734	130.475.928	123.601.576
Agosto	80.823.736	80.573.377	10.964.003	10.791.017	1.873.566	1.837.777	1.362.137	1.283.412	10.631.419	10.747.495	105.654.861	105.233.078
Settembre	85.629.245	83.383.735	12.890.614	13.027.867	2.341.141	2.337.176	1.837.194	1.771.001	14.320.809	15.099.117	117.019.003	115.618.896
Ottobre	87.448.786	85.273.696	13.484.026	12.846.342	2.472.938	2.237.476	2.062.053	1.820.952	15.525.865	15.044.829	120.993.668	117.223.295
Novembre	83.749.819	80.609.472	12.925.246	12.569.756	2.314.706	2.242.910	2.118.926	1.850.229	15.309.552	15.105.467	116.418.249	112.377.834
Dicembre	88.033.910	81.933.199	11.442.027	11.442.879	2.015.652	1.961.549	1.691.605	1.618.899	12.382.823	12.843.211	115.566.617	109.799.737
Totale	1.022.830.888	957.665.292	149.572.605	145.730.009	26.705.912	25.718.174	21.641.757	19.991.255	169.381.942	170.063.952	1.390.133.104	1.319.168.682

Mese	A		3		4		5		Totale Montagna			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Gennaio	59.648.667	48.992.717	7.797.470	7.079.767	1.435.264	1.315.021	1.146.947	1.024.645	10.303.926	10.126.211	80.332.274	68.538.361
Febbraio	57.167.136	51.844.920	8.048.123	7.843.717	1.511.433	1.471.006	1.247.553	1.115.638	10.767.202	11.081.714	78.741.447	73.536.995
Marzo	63.023.945	56.944.298	9.435.150	9.098.150	1.786.931	1.696.832	1.482.383	1.278.101	12.444.470	12.708.288	88.173.442	81.725.669
Aprile	64.401.240	58.320.562	8.303.713	8.226.408	1.465.668	1.495.118	1.213.646	1.038.721	9.922.775	10.672.198	85.307.042	79.755.007
Maggio	64.046.612	62.191.475	9.431.536	9.294.729	1.760.167	1.716.482	1.451.794	1.181.406	11.780.599	12.017.378	88.470.708	86.401.470
Giugno	63.874.487	60.889.985	9.225.096	9.048.367	1.674.536	1.639.687	1.396.707	1.160.150	11.235.875	11.416.558	87.406.701	84.154.747
Luglio	71.428.831	66.646.084	9.673.805	9.316.370	1.736.679	1.703.356	1.431.076	1.158.957	11.198.535	11.184.476	95.468.926	90.009.243
Agosto	55.301.130	55.088.556	6.431.600	7.223.569	1.313.200	1.300.199	1.117.286	919.833	8.535.317	8.652.073	73.184.230	73.000.243
Settembre	65.728.731	63.198.213	9.259.838	9.218.910	1.700.056	1.694.549	1.437.595	1.237.717	11.328.192	11.606.683	89.454.412	86.956.072
Ottobre	66.120.921	63.603.107	9.585.345	9.046.523	1.785.464	1.608.215	1.510.788	1.241.826	11.704.244	11.196.291	90.706.762	86.695.962
Novembre	63.043.468	60.146.868	9.130.726	8.936.696	1.679.228	1.629.929	1.556.228	1.288.864	11.145.095	11.538.608	86.554.745	83.540.965
Dicembre	64.888.092	61.739.919	7.983.259	8.169.010	1.447.256	1.431.079	1.268.901	1.163.974	9.101.457	10.016.045	84.688.965	82.530.027
Totale	758.673.260	709.606.704	105.306.224	102.502.216	19.295.882	18.701.473	16.260.904	13.809.832	129.467.687	132.216.523	1.029.003.957	976.836.748

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gennaio	140.318.232	114.446.190	18.717.647	17.018.896	3.404.612	3.113.813	2.757.629	2.548.552	23.722.860	23.061.356	188.920.980	160.188.807
Febbraio	133.562.947	120.504.675	19.322.854	18.903.441	3.552.378	3.415.043	2.911.830	2.773.065	24.573.997	25.173.323	183.924.006	170.769.547
Marzo	146.566.929	132.520.383	22.723.293	21.860.472	4.188.975	3.973.786	3.451.303	3.166.662	28.446.267	28.913.524	205.376.767	190.436.827
Aprile	153.446.409	138.149.017	20.271.515	20.069.531	3.516.316	3.548.376	2.834.874	2.548.795	24.319.004	24.319.004	202.992.893	188.634.723
Maggio	149.222.878	145.468.662	22.486.137	22.486.137	4.187.199	4.093.077	3.392.086	2.912.736	27.193.912	27.395.488	206.792.028	202.536.100
Giugno	148.611.785	142.212.134	22.314.587	22.187.150	4.039.986	3.905.383	3.294.591	2.838.093	26.168.769	26.027.751	204.429.718	196.858.511
Luglio	169.007.130	158.420.793	23.635.696	22.746.029	4.169.121	4.089.310	3.297.635	2.816.477	25.835.272	25.538.210	213.610.819	213.610.819
Agosto	136.124.866	135.661.933	18.395.603	18.014.586	3.186.766	3.137.976	2.479.423	2.203.245	19.166.736	19.399.568	225.944.854	225.944.854
Settembre	151.357.976	146.581.948	22.150.452	22.246.777	4.041.197	4.031.725	3.274.789	3.008.718	25.649.001	26.705.800	206.473.415	202.574.968
Ottobre	148.876.801	148.569.707	23.069.371	22.892.865	4.258.402	4.258.402	3.572.841	3.602.778	27.230.109	26.241.120	211.700.430	203.919.257
Novembre	146.793.287	140.756.340	22.055.972	21.506.452	3.993.934	3.872.839	3.675.154	3.139.093	26.454.647	26.644.075	202.972.994	195.918.799
Dicembre	152.922.048	143.673.118	19.425.886	19.611.889	3.462.908	3.392.628	2.960.506	2.782.873	21.484.280	22.859.256	200.255.582	192.319.764
Totale	1.781.504.142	1.667.271.996	254.878.829	248.232.225	46.001.794	44.419.647	37.960.661	33.801.877	298.849.629	302.280.475	2.419.137.061	2.296.005.430

SATAP S.p.A. - Tronco A21

ALLEGATO 15

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Numero	%
A	26.148.853	24.969.464	1.179.389	4,72
Traffico leggero	26.148.853	24.969.464	1.179.389	4,72
B	3.873.827	3.869.234	4.593	0,12
3	697.677	691.746	5.931	0,86
4	541.900	521.119	20.781	3,99
5	6.038.470	6.087.694	(49.224)	-0,81
Traffico pesante	11.151.874	11.169.793	(17.919)	-0,16
TOTALE	37.300.727	36.139.257	1.161.470	3,21

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Numero	%
A	1.312.137.516	1.252.988.646	59.148.870	4,72
Traffico leggero	1.312.137.516	1.252.988.646	59.148.870	4,72
B	197.786.569	196.838.121	948.448	0,48
3	39.787.345	39.195.075	592.270	1,51
4	34.738.759	32.563.500	2.175.259	6,68
5	428.198.024	433.620.261	(5.422.237)	-1,25
Traffico pesante	700.510.697	702.216.957	(1.706.260)	-0,24
TOTALE	2.012.648.213	1.955.205.603	57.442.610	2,94

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2023		31/12/2022		
Leggero	1.312.137.516	65,19%	1.252.988.646	64,08%	4,72%
Pesante	700.510.697	34,81%	702.216.957	35,92%	-0,24%
TOTALE	2.012.648.213	100%	1.955.205.603	100%	2,94%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone				Variazioni %
	31/12/2023		31/12/2022		
Leggero	90.068	50,06%	86.032	48,79%	4,69%
Pesante	89.836	49,94%	90.312	51,21%	-0,53%
TOTALE	179.904	100%	176.344	100%	2,02%

migliaia di Euro

	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	198.019	194.147
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(18.115)	(17.803)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	179.904	176.344

SATAP S.p.A. - Tronco A4

ALLEGATO 16

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Numero	%
A	31.941.569	29.920.286	2.021.283	6,76
Traffico leggero	31.941.569	29.920.286	2.021.283	6,76
B	4.656.825	4.534.107	122.718	2,71
3	818.285	796.854	21.431	2,69
4	632.990	543.446	89.544	16,48
5	5.011.217	5.038.165	(26.948)	-0,53
Traffico pesante	11.119.317	10.912.572	206.745	1,89
TOTALE	43.060.886	40.832.858	2.228.028	5,46

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni	
			Numero	%
A	1.781.504.148	1.667.271.996	114.232.152	6,85
Traffico leggero	1.781.504.148	1.667.271.996	114.232.152	6,85
B	254.878.827	248.232.227	6.646.600	2,68
3	46.001.795	44.419.647	1.582.148	3,56
4	37.902.661	33.801.086	4.101.575	12,13
5	298.849.631	302.280.476	(3.430.845)	-1,13
Traffico pesante	637.632.914	628.733.436	8.899.478	1,42
TOTALE	2.419.137.062	2.296.005.432	123.131.630	5,36

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2023		31/12/2022		
Leggero	1.781.504.148	73,64%	1.667.271.996	72,62%	6,85%
Pesante	637.632.914	26,36%	628.733.436	27,38%	1,42%
TOTALE	2.419.137.062	100%	2.296.005.432	100%	5,36%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanone				Variazioni %
	31/12/2023		31/12/2022		
Leggero	185.796	61,86%	166.694	60,47%	11,46%
Pesante	114.558	38,14%	108.958	39,53%	5,14%
TOTALE	300.354	100%	275.652	100%	8,96%

migliaia di Euro

	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	319.470	294.002
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(19.116)	(18.350)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	300.354	275.652

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	807
	Consulenze	3.712
	Costi per il personale distaccato	213
	Riversamento emolumenti amministratori	15
	Prestazione di servizi	16
	Interessi passivi su finanziamento	42.853
	Totale	47.616
AUREA S.c.a.r.l.	Ribaltamento costi consortili	6.183
	Costi per il personale distaccato	6
		6.189
AUGUSTAS S.p.A.	Spese legali	198
AUTOSPED G S.p.A.	Fornitura sale marino e cloruro di calcio	352
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	8
	Locazione fabbricati	8
	Totale	368
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Cross financing	90.118
	Costi per il personale distaccato	176
	Totale	90.294
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Costi per il personale distaccato	784
GALE S.r.l.	Fornitura combustibili	94
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	41.682
	Servizi invernali	8.438
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.582
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	24
	Lavori c/terzi	11
	Altri costi operativi	6
	Lavori capitalizzati	27.324
	Totale	81.067
P.C.A. S.p.A.	Costi assicurativi	4.192
RO.S.S. - Road Safety Services S.r.l.	Canoni call center	217
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori di manutenzione e pulizia	4.234
	Segnaletica e materiali di consumo	47
	Altri beni	89
	Totale	4.370
SINA S.p.A.	Ispezioni e misurazioni fonometriche su opere d'arte	1.473
	Consulenze tecniche e progettuali	17
	Studi e progetti capitalizzati	20.907
	Altri costi di pubblicità, promozioni e sponsorizzazioni	12
	Totale	22.409
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	9.819
	Assistenza software e consulenze	3.538
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	682
	Materiali sussidiari e di consumo	379
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	319
	Prestazione di servizi	182
	Licenze software	119
	Lavori capitalizzati	18.400
	Totale	33.438
SINELEC ENERGY S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	22
	Lavori capitalizzati	41
	Totale	63
SITAF S.p.A.	Costi per il personale distaccato	406
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	7
TUBOSIDER S.p.A.	Lavori capitalizzati	2.953

**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)**

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)
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese	265
	Prestazione di servizi	164
	Totale	429
ASTM S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	6.838
	Proventi diversi	15
	Totale	6.853
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	90
	Lavori conto terzi	85
	Recupero di spese	223
	Totale	398
AUREA S.c.a.rl.	Prestazione di servizi	6.329
	Recupero di spese	691
	Totale	7.020
AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	128
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Recupero di spese	2
	Prestazione di servizi	700
	Totale	702
ITINERA S.p.A.	Proventi diversi	37
SALT S.p.A.	Recupero di spese	235
SAV S.p.A.	Prestazione di servizi	78
SINELEC S.p.A.	Royalties	402
	Locazioni attive	36
	Totale	438
SITAF S.p.A.	Prestazione di servizi	60
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Recupero di spese	191
	Prestazione di servizi	228
	Totale	419
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	350
	Recupero di spese	19
	Totale	345
TRANSENERGIA S.r.l.	Recupero di spese	16

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 2023 ED AL 31 DICEMBRE 2022

	SALDO INIZIALE					MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE					SALDO FINALE				
	Aliquota %		Effetto a conto economico			Effetto a Patrimonio netto			Delta alla quota		TOTALE				
	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %
(importi in migliaia di euro)															
Accantonamenti a fondo ripristino (+)	-	1.176	1.176	1.176											
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+)	45.604	3.371	48.975		92.500	22.200									
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+)	0	3.983	3.984												
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+)	41	9	9		(41)	(9)									
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie (+)	115	20	23		(11)	(11)									
Altre (+)	22.830	6.247	6.247		16.020	3.845									
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	345.301	51.880	60.414		108.479	26.025									
Totale attività fiscali differite (A)			60.414		108.479	26.025									
Deduzioni effettuate extracountabilmente al fondo di rinnovo (+)	-	-	-												
Altre deduzioni effettuate extracountabilmente (+)	-	-	-												
Plusvalenze rateizzate su più esercizi (+)	(3)	1	1												
Valutazione al fair value di attività finanziarie (+)	(663)	(159)	(159)		400	100									
Altre (+)	(32)	(9)	(9)												
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	-	-	-												
Totale passività fiscali differite (B)	(705)	(168)	(168)		400	100									
TOTALE (A+B)	344.596	51.712	8.534	60.246	108.879	26.125								8.534	86.371

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2023 e 31/12/2022

Importi in migliaia di euro	31.12.2023		31.12.2022	
Risultato dell'esercizio ante imposte		114.617		104.325
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	30.644	26,74%	27.460	26,32%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori imposte su dividendi	820	0,72%	-	
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	-		-	
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	-		303	0,29%
Altre variazione	463	0,40%	2.681	2,57%
Totale	1.283	1,12%	2.984	2,86%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori accertamenti esercizi precedenti	-		(120)	(0,12%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.043)	(2,65%)	(3.043)	(2,92%)
Svalutazioni	(482)	(0,42%)	-	
Altre	(894)	(0,78%)	(2.242)	(2,15%)
Totale	(4.419)	(3,86%)	(5.405)	(5,18%)
IRES teorica	27.508	24,00%	28.689	27,50%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2023 e 31/12/2022

Importi in migliaia di euro	31.12.2023		31.12.2022	
Valore della produzione lorda		270.186		253.059
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	9.768	3,62%	1.744	0,65%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	1.324	0,49%	1.343	0,50%
Altre variazione	25	0,01%	1.085	0,40%
Totale	1.349	0,50%	2.428	0,90%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,18%)	(495)	(0,20%)
Altre variazioni di importo minore	(86)	(0,03%)	6.191	2,45%
Costi per servizi non deducibili	-		-	
Totale	(581)	(0,22%)	5.696	2,25%
IRAP teorica	10.537	3,90%	9.869	3,90%

ALLEGATO 20

Bilancio al 31 dicembre 2022 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>	31/12/2022
Attività immateriali	5
Immobilizzazioni materiali	6.370
Attività finanziarie non correnti	6.153.986
Attività fiscali differite	6.458
Totale attività non correnti	6.166.819
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	96.875
Altre attività correnti	369.459
Totale attività correnti	466.334
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	6.633.153

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2022
Capitale sociale	32.503
Riserve ed utili a nuovo	780.732
Totale Patrimonio netto	813.235
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	8.774
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	1.076.622
Altri debiti finanziari	4.014.448
Passività fiscali differite	841
Totale passività non correnti	5.100.685
Debiti commerciali	3.597
Altri debiti	124.355
Debiti verso banche	264.996
Altri debiti finanziari	288.450
Passività fiscali correnti	37.835
Totale passività correnti	719.233
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	6.633.153

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2022
Proventi ed oneri finanziari	(7.430)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.444)
Proventi della gestione	12.949
Altri costi della gestione	(32.650)
Imposte	12.502
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	(16.073)

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2023
suddivisi per tronco gestito

STATO PATRIMONIALE (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2023	Tronco A21 31 dicembre 2023	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2023
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	38.536.272		38.536.272
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	5.264.129	3.536.700	8.800.829
2) Impianti e macchinario	120.801	30.246	151.047
3) Attrezzature industriali e commerciali	104.452	26.376	130.828
4) Altri beni	753.146	284.732	1.037.878
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	126.131		126.131
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	86.703.474		86.703.474
- Fondo contributi in c/capitale	(3.755.473)		(3.755.473)
- Anticipi	38.982.018		38.982.018
- Totale	121.930.019		121.930.019
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.464.650.647	1.006.392.830	3.471.043.477
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877.193)	(18.499.795)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(1.311.318.855)	(880.036.125)	(2.191.354.980)
- Beni da subentro		(107.856.910)	(107.856.910)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	966.454.599		966.454.599
T o t a l e	1.094.753.278	3.878.053	1.098.631.331
III Immobilizzazioni finanziarie	296.836.911	348.263.174	645.100.086
Totale immobilizzazioni	1.430.126.461	352.141.228	1.782.267.688
C Attivo circolante			
I Rimanenze	303.490	679.112	982.602
II Crediti	90.471.067	204.273.735	294.744.802
III Attività finanziarie	46.795.707	370.802.815	417.598.522
IV Disponibilità liquide	3.469.002	130.178.585	133.647.587
Totale attivo circolante	141.039.266	705.934.247	846.973.513
D Ratei e risconti attivi	140.065	72.482	212.546
T O T A L E A T T I V O	1.571.305.792	1.058.147.956	2.629.453.748
A Patrimonio netto	431.410.037	682.769.985	1.114.180.021
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	67.969	212	68.181
3) strumenti finanziari derivati passivi			
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.158.000		30.158.000
- Altri fondi	2.110.808	282.217.796	284.328.604
T o t a l e	32.336.777	282.218.008	314.554.785
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.744.371	1.571.912	3.316.283
D Debiti			
1) Debiti verso banche	4.337.096		4.337.096
2) Altri debiti	1.100.010.540	91.537.595	1.191.548.135
T o t a l e	1.104.347.636	91.537.595	1.195.885.231
E Ratei e risconti passivi	1.466.971	50.457	1.517.428
T O T A L E P A S S I V O	1.571.305.792	1.058.147.956	2.629.453.748

ALLEGATO 21

**Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2023
suddivisi per tronco gestito**

C O N T O E C O N O M I C O (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2023	Tronco A21 31 dicembre 2023	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2023
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	327.837.744	205.429.295	533.267.039
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	7.393.925	-	7.393.925
5) Altri ricavi e proventi	8.572.010	10.242.707	18.814.717
T o t a l e	343.803.679	215.672.002	559.475.681
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.156.240)	(1.104.625)	(2.260.865)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(35.630.830)	(38.835.380)	(74.466.210)
- altri costi per servizi	(13.847.051)	(16.704.775)	(30.551.826)
Totale	(49.477.881)	(55.540.155)	(105.018.036)
8) per godimento di beni di terzi	(1.230.520)	(1.035.769)	(2.266.289)
9) per il personale	(19.170.840)	(16.894.085)	(36.064.924)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	(13.016.135)		(13.016.135)
- ammortamento immobilizzazioni materiali	(477.314)	(325.908)	(803.222)
- ammortamento finanziario	(111.689.631)		(111.689.631)
Totale	(125.183.081)	(325.908)	(125.508.989)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
- svalutazione dei crediti			
Totale	(125.183.081)	(325.908)	(125.508.989)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(8.359)	146.311	137.952
12) Accantonamenti per rischi		(92.500.000)	(92.500.000)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(30.158.000)		(30.158.000)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.158.000		30.158.000
Totale			
14) Oneri diversi di gestione	(29.621.808)	(24.751.526)	(54.373.334)
T o t a l e	(225.848.729)	(192.005.756)	(417.854.484)
Differenza tra valore e costi della produzione	117.954.951	23.666.246	141.621.197
C Proventi e oneri finanziari	(36.164.295)	11.168.741	(24.995.555)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		(2.008.603)	(2.008.603)
Risultato prima delle imposte	81.790.655	32.826.384	114.617.040
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.919.448)	(34.191.210)	(40.110.657)
Utile (perdita) dell'esercizio	75.871.208	(1.364.826)	74.506.382

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 2023**

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 2023, relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente, sono ampiamente descritti nella Relazione sulla gestione.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, Vi attestiamo che, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023, 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 2023 abbiamo partecipato a n. 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 1 riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed abbiamo tenuto n. 13 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;
- che nella Relazione sulla Gestione sono stati indicati i principali fatti, atti e circostanze che hanno caratterizzato l'esercizio 2023, con un particolare riferimento relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente MIT, alle informazioni afferenti alla gestione dei rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze, nonché agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio;
- abbiamo preso atto che in merito alla gara per la riassegnazione della concessione delle tratte autostradali A21 Torino- Alessandria-Piacenza ed A5 Torino- Ivrea- Quincinetto, Bretella di collegamento A4/A5 Ivrea Santhià, diramazione Torino – Pinerolo e il sistema Tangenziale Torinese, bandita il 20 settembre 2019 dal Ministero Concedente, nella Relazione sulla gestione si evidenzia che si è concluso ad ottobre 2023 il giudizio di

revocazione promosso dal Raggruppamento SALT per l'impugnazione della sentenza Consiglio di Stato n. 3134/2021 e che il Consiglio di Stato, pronunciandosi sul detto ricorso per revocazione, lo ha dichiarato ammissibile e, nel merito, lo ha respinto, quindi confermando l'esclusione dalla gara del Raggruppamento SALT;

- abbiamo preso atto che, per la tratta autostradale A21 è ancora in corso il confronto con il Concedente in merito alla definizione della regolamentazione dei rapporti economici inerenti il periodo successivo alla scadenza della concessione;
- abbiamo preso atto che la Società, in coerenza con i precedenti esercizi, ha proceduto a rappresentare nel bilancio di esercizio 2023 il valore del credito da subentro relativo al Tronco A21 ed ha provveduto a quantificare un fondo rischi concessori;
- 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, anche rispetto alle finalità del Codice della Crisi d'Impresa e, in particolare sull'adeguatezza degli assetti organizzativi anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi in forza dell'art. 3 del CCII;
- 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 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.

Vi ricordiamo che, in data 20 aprile 2023 avete conferito alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. i seguenti incarichi riferiti a SATAP S.p.A., per gli esercizi 2023-2024-2025:

- Revisione legale del bilancio di esercizio;
- Revisione contabile limitata della situazione semestrale predisposta ai fini del consolidamento sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2025.

Ai sensi del citato incarico, quindi, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2023, 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, anche con particolare riferimento alle poste di bilancio più significative, quali ad esempio, il valore di subentro e il relativo fondo rischi concessori nonché le poste contabili riguardanti l'operazione di Crosso financing.

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 4 aprile 2024, la Società di Revisione ha informato il Collegio che rilascerà in data odierna 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 2023 della Vostra Società, che chiude con un utile netto di 74.506.382,14 euro che il Consiglio propone di destinare interamente alla voce A VII "Altre Riserve – Riserva disponibile".

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, 04/04/2024

II COLLEGIO SINDACALE

Cervellini Dott. Quirino

Braghero Rag. Carlo Maria

Manzi Prof. Luca Maria

Rampino Prof. Pietro Paolo

Traversa Dott. Gianluca

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 2023, 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 2023, 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 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 Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a 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 e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a 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 2023, 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 2023 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 2023 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, 4 aprile 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Piero De Lorenzi', is written over the printed name.

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 2023.
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, 14 marzo 2024

Amministratore Delegato

(Ing. Bernardo Magrì)

Il Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Dott. Filippo Simonelli)