



Bilancio 2019

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	11
Rapporti con l'Ente Concedente	12
Dati economici, patrimoniali e finanziari	18
Informazioni sugli investimenti, manutenzioni e sull'esercizio autostradale	23
Portafoglio delle partecipazioni	36
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	38
Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione	46
Nomina del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e conferimento dell'incarico per la revisione contabile	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	102
Relazione del Collegio Sindacale	133
Relazione della Società di Revisione	139

**Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2019**

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
Corso Regina Margherita, 165

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente
Giovanni Quaglia

Vice Presidente
Daniela Gavio

Amministratore Delegato
Bernardo Magri

Amministratori
Antonio Agogliati
Giovanni Angioni

Segretario
Amelia Celia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Giorgio Danieli

Sindaci Effettivi
Giorgio Cavalitto
Giovanni Greco
Luca Maria Manzi
Romana Sciuto

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Pietro Mandirola

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

In data 30 aprile 2019 Gianni Luciani si è dimesso dalla carica di Presidente e Consigliere
In data 6 maggio 2019 Umberto Tosoni si è dimesso dalla carica di Consigliere

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 12 aprile 2017 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2019.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 12 aprile 2017 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2019.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 12 aprile 2017 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2019.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 10 maggio 2019, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 10 maggio 2019.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 aprile 2017, sono attribuiti i medesimi poteri del Presidente da esercitarsi in caso di assenza od impedimento dello stesso.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 19 aprile 2019, esercita i poteri gestionali, conferitigli con deliberazione in data 19 aprile 2019.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, in unica convocazione, il giorno 19 maggio 2020, alle ore 11,00 presso la sede legale in Torino, Via Bonzanigo 22, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di vincolo di riserva di patrimonio netto: deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente, previa determinazione della sua durata e del numero dei componenti e determinazioni ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile.
4. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2020-2021-2022, previa determinazione del relativo compenso.
5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2021-2022.

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2019

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2019, 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 98,5 milioni di euro (114,9 milioni di euro nell'analogo periodo del precedente esercizio); tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti su immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili) per complessivi 126,9 milioni di euro (126,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018) ed accantonamenti netti a fondi con un saldo negativo pari a 29,4 milioni di euro.

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

RAPPORTI CON L'ENTE CONCEDENTE

Sviluppi del rapporto concessorio

Con riferimento al **Tronco A21** si ricorda, come già illustrato nelle precedenti relazioni, che la concessione è scaduta in data 30 giugno 2017 e che la gestione da tale data viene effettuata dalla Società ai sensi dell'art. 5.1. della Convenzione unica e di quanto comunicato dal Concedente nella nota prot. 10700 del 9/06/2017 e con successive comunicazioni. In proposito si evidenzia che la Società, oltre alle attività di manutenzione ordinaria, continua a porre in essere una serie di interventi non procrastinabili volti al mantenimento di adeguati livelli di sicurezza dell'infrastruttura consistenti in particolare in risanamenti profondi delle pavimentazioni, interventi su viadotti e implementazioni dei sistemi di ritenuta laterali.

Come noto, in data 20 settembre 2019, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha pubblicato, sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il bando per l'affidamento in concessione delle tratte autostradali A21 Torino – Alessandria – Piacenza, A5 Torino – Ivrea – Quincinetto, Bretella di collegamento A4/A5 Ivrea – Santhià, la diramazione Torino- Pinerolo e il SATT. La procedura è attualmente in corso, ma non è ancora stato individuato l'aggiudicatario, pertanto la Società continuerà a svolgere le attività di gestione della tratta autostradale fino a quando il Ministero non disporrà il subentro di un nuovo concessionario.

Per la regolamentazione dei rapporti afferenti il periodo successivo alla scadenza della concessione il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha richiesto alla società di definire un piano economico finanziario sulla base delle indicazioni contenute nella Delibera CIPE n. 38/2019, che la Società, tuttavia ha provveduto ad impugnare ritenendole lesive dei propri diritti e degli interessi. Per tale ragione il piano richiesto dal Concedente non è stato ad oggi presentato.

Relativamente al **Tronco A4** si informa che ancora ad oggi risulta privo di definizione l'aggiornamento del PEF per il terzo periodo regolatorio (2018-2022) della concessione disciplinata dalla Convenzione stipulata il 10/10/2007 e successivi atti aggiuntivi, in quanto collegato a quello di definizione (non ancora intervenuta) delle modalità di finanziamento del completamento della tratta autostradale Asti-Cuneo.

Durante il 2019 non si è giunti alla formalizzazione degli atti aggiuntivi delle due concessionarie interessate SATAP S.p.A. e ASTI Cuneo S.p.A. nonostante, a partire dal mese di gennaio 2019, si sia proceduto ad un serrato confronto con il Ministero Concedente:

- producendo prima una nuova ipotesi di operazione di finanziamento incrociato generato dalla SATAP tratta A4 a beneficio della Asti Cuneo A33, che, da un lato, non prevedeva il prolungamento della durata della concessione della SATAP tronco A4 (con conseguente incremento del relativo valore di subentro) e, dall'altro, manteneva invariata la durata originaria della concessione Asti Cuneo A33 (soluzione presentata in data 18/03/2019);
- elaborando successivamente, a giugno-luglio 2019 e su richiesta del Concedente, nuove proposte che tenessero conto dell'intervenuta definizione da parte dell'Autorità per la

Regolazione dei Trasporti dei nuovi criteri di determinazione dei pedaggi autostradali (delibera n. 16/2019 nonché delibere n. 68/2019 e n. 72/2019) per la sottoposizione al CIPE, facendo salvi i ricorsi presentati per l'annullamento delle suddette delibere ART in caso di mancata approvazione di tali PEF;

- ed ancora, dopo l'esame favorevole del CIPE, producendo durante l'autunno del 2019 ulteriori affinamenti degli atti per tenere conto di ulteriori richieste effettuate dal MIT per dar seguito ad ulteriori specifiche richieste di ART.

In data 27/01/2020 il Ministero, sollecitato dalle concessionarie SATAP S.p.A. ed ASTI Cuneo ad indicare tempi certi di completamento della procedura, oltre ad aver confermato di aver trasmesso per condivisione gli atti alla Commissione Europea dopo la pronuncia del CIPE del 1/8/2019, ha anche evidenziato di aver chiesto un ulteriore e finale pronunciamento ad ART evidenziando altresì come la Corte dei Conti, in sede di registrazione della Delibera CIPE del 1/8/2019, avesse richiesto un'ulteriore espressione di finale approvazione da parte dello stesso CIPE.

Le concessionarie SATAP S.p.A. ed ASTI Cuneo, riscontrando in data 30/01/2020 il Concedente,

- hanno evidenziato che il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti costituisce, per le stesse, l'unico interlocutore contrattuale e che, conseguentemente, mentre il concessionario è estraneo a tutte le problematiche poste dall'intervento nella procedura di autorità terze, è onere della parte concedente acquisire gli atti che la stessa ritenga necessari in modi compatibili al rispetto dei tempi che la legge medesima impone e che sono comunque richiesti sia dalla necessità di adempiere tempestivamente agli obblighi contrattuali sia dalla rilevata urgenza delle opere interrotte,
- prendendo atto della prevista conclusione delle procedure attivate da parte concedente entro il mese di gennaio 2020, hanno richiesto di procedere all'immediata sottoscrizione degli atti contrattuali, da sottoporre alle finali valutazioni del CIPE.

Nel corso dell'incontro con il Concedente svoltosi il 6 febbraio 2020 il MIT ha infine comunicato che, con parere reso in data 30/01/2020 ART aveva rilevato la sostanziale conformità degli Atti Aggiuntivi e dei PEF regolanti l'operazione di cross financing ai modelli regolatori dalla stessa ART stabiliti. Conseguentemente, con nota del 14/02/2020, le società ASTI Cuneo e SATAP hanno congiuntamente richiesto al Concedente di procedere alla sottoscrizione degli atti convenzionali o comunque di procedere alla sottoposizione degli stessi alla prima seduta utile del CIPE, comunicando che avrebbero provveduto, a sottoporre ai propri organi di amministrazione per l'approvazione gli atti aggiuntivi (allegati alla nota stessa) revisionati nella riunione svolta presso il MIT in data 11/11/2019. Contestualmente le Concessionarie hanno invitato il Concedente a convocare una riunione per la firma degli atti in questione o comunque a procedere alla sottoposizione degli stessi alla prima seduta utile del CIPE.

In data 02/03/2019 il Concedente, riscontrando le richieste di ASTI Cuneo e SATAP, ha comunicato di aver nuovamente trasmesso gli atti alla Commissione Europea e di aver aggiornato le competenti strutture del DIPE e del MEF, restando in attesa del riscontro comunitario per sottoporre gli atti nuovamente al CIPE.

Con nota del 04/03/2020, dopo un colloquio con il Concedente tenutosi nella medesima data, Autostrada

Asti-Cuneo e SATAP, dopo aver ripercorso l'iter della procedura, hanno significato al Concedente che

- l'ulteriore partecipazione della Commissione Europea non solo contraddice un orientamento assunto ai massimi livelli governativi, ma è altresì priva di alcuna giustificazione normativa;
- la delibera CIPE del 1.8.2019 ha deliberato non già una ulteriore consultazione della Commissione Europea, ma la sola trasmissione di un'informativa;
- ove mai il Concedente ritenesse necessario un riscontro della Commissione Europea, potrebbe comunque proporre al CIPE l'adozione di una delibera nelle more della presa d'atto da parte della Commissione,

invitando il Concedente a rimettere, senza ulteriore indugio, gli atti stessi alla prima seduta del CIPE e rappresentando nuovamente le gravi conseguenze che derivano a carico dei concessionari dal perdurante ritardo nel completamento della procedura da così lungo tempo avviata.

Attesa la situazione epidemiologica emergenziale intervenuta il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti:

- ha comunicato alle concessionarie aventi in corso procedimenti di aggiornamento/revisione dei Piani Economico finanziari che il termine al 30 marzo 2020, disposto dall'art. 13, comma 3 del D.L. 162/2019 (conv. nella Legge 8 del 28.2.2020) per la presentazione delle nuove proposte di PEF doveva ritenersi "automaticamente posticipato" in conformità a quanto previsto dall'art. 103 del D.L. 18/2020 (c.d. Decreto Cura Italia). Tale norma, stante la situazione in essere, ha disposto, ai fini del computo dei termini ordinatori o perentori, propedeutici, endoprocedimentali, finali ed esecutivi, relativi allo svolgimento di procedimenti amministrativi pendenti alla data del 23 febbraio 2020 o iniziati successivamente a tale data, che non si tenesse conto del periodo compreso tra la medesima data e quella del 15 aprile 2020;
- ha sospeso "fino a data da destinarsi" il termine di presentazione delle offerte relative alle procedure di gara in corso per la riassegnazione delle concessioni relative alle autostrade A21-A5 e delle autostrade A10-A12;
- ha richiesto alle concessionarie l'adozione di misure a favore degli operatori sanitari e di quelli delle Aree di Servizio.

ART - Approvazione sistema tariffario di pedaggio Convenzioni Uniche

Con Delibera n. 16/2019 del 18 febbraio 2019, l'Autorità di Regolazione dei Trasporti aveva disposto l'avvio del procedimento di consultazione finalizzato a definire il sistema tariffario di pedaggio, basato sul metodo del price-cap con determinazione dell'indicatore di produttività X a cadenza quinquennale.

Ad esito dell'attività istruttoria, ART ha adottato in data 19 giugno 2019 specifiche delibere per ogni concessionaria con il Piano Economico finanziario in aggiornamento; per quanto riguarda SATAP S.p.A. (Tronco A4), è stata emessa la Delibera n. 68.

Nel rimandare al contenuto della specifica delibera, si evidenzia che il nuovo sistema tariffario di pedaggio 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 e (ii) la tariffa di costruzione, finalizzata a permettere il recupero dei costi di capitale (ammortamento e remunerazione) afferenti gli asset reversibili.

Le delibere in oggetto definiscono, inoltre, (i) un meccanismo di salvaguardia finalizzato ad assicurare ai concessionari il recupero dei costi di capitale relativi agli investimenti già realizzati o da realizzare (se già contrattualizzati/affidati alla data di pubblicazione delle delibere) nel rispetto del livello di redditività derivante dall'applicazione del sistema tariffario previgente e (ii) i principi ed i criteri tariffari relativi all'eventuale protrarsi della gestione oltre la scadenza della concessione.

SATAP A4, che aveva già a suo tempo proposto ricorso avverso la citata delibera di ART n. 16/2019, ha depositato anche nel mese di settembre u.s. motivi aggiunti presso il competente TAR avverso la Delibera n. 68 del 19 giugno 2019.

Non è stata ancora fissata la udienza di discussione .

Delibera CIPE 38/2019 – Definizione rapporti economici società concessionarie per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione ed il subentro del nuovo concessionario

In data 30/10/2019 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana serie Generale n° 255 la Delibera CIPE 38/2019 del 24/07/2019 “*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)*”

Dopo aver eseguito i necessari approfondimenti, le società concessionarie del Gruppo ASTM con convenzioni scadute, e quindi anche SATAP per il tronco A21, ritenendo che i contenuti della predetta delibera contrastino con le norme applicabili e con le previsioni della convenzione di concessione, hanno proposto ricorso al TAR avverso la suddetta Delibera.

Non è stata ancora fissata la udienza di discussione dei ricorsi.

Richiesta variazione tariffaria per l'anno 2020 ed aggiornamenti riconosciuti

Con riferimento alle tariffe di pedaggio da applicarsi con decorrenza 1° gennaio 2020 si evidenzia che il 31 dicembre 2019 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (“MIT”) ha comunicato le proprie determinazioni in merito all'adeguamento tariffario per il tronco A4 e per il tronco A21. Tali provvedimenti conseguono alle istanze presentate per il tronco A4 e per il tronco A21 in data 15 ottobre 2019 ai sensi degli artt. 15 e 18 della Convenzione Unica e dell'art. 21 del D.L. n. 355 del 2003 e s.m.i.

Per il tronco A4, il MIT con comunicazione prot. n. 31637 del 31.12.2019 ha comunicato che “*esaminato l'esito dell'istruttoria di competenza ed in considerazione di quanto disposto dall'art. 13 del Decreto Legge “milleproroghe” del 31 dicembre 2019, l'adeguamento tariffario, da applicare con decorrenza 1° gennaio 2020 era pari allo 0,00 per cento*”.

Si evidenzia che il Decreto Legge 30 dicembre 2019 n° 162 (c.d. “Decreto Milleproroghe”) ha previsto il differimento del termine per l’adeguamento delle tariffe sino alla definizione del procedimento di aggiornamento dei relativi PEF , disponendo che entro il 30 marzo 2020 i concessionari presentano al Concedente le proposte di aggiornamento dei piani economico finanziari, riformulate ai sensi della predetta normativa, che annullano e sostituiscono ogni precedente proposta di aggiornamento.

Per il tronco A21, con il D.I. n. 616 del 31 dicembre 2019, ancorché la Società avesse richiesto un incremento pari all’1,17 per cento, non è stato riconosciuto alcun aggiornamento tariffario per il 2020 e 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.

Per entrambi i tronchi la Società, parimenti a quanto effettuato dalle altre concessionarie del Gruppo, ha richiesto al MIT un accesso agli atti per visionare le istruttorie espletate per la determinazione dell’adeguamento tariffario 2020 e verificare la necessità o meno di porre in essere atti giudiziari a tutela dei propri interessi. L’accesso è stato consentito per il giorno 11 febbraio 2020.

La Società, anche all’esito del predetto accesso, ritenendo lesivi sia i contenuti della comunicazione resa per il tronco A4 e della connessa istruttoria, ancorché la richiesta di adeguamento tariffario presentata dalla società fosse pari a 0,00%, sia quelli del provvedimento n. 616 emesso per il tronco A21 ha proceduto a presentare distinti ricorsi avanti al TAR Lazio.

Si segnala, per una maggiore chiarezza, che nel corso del mese di dicembre 2019 è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino l’atto di fusione per incorporazione della controllante SIAS S.p.A. in ASTM S.p.A.

Per effetto di quanto sopra, ai sensi dell’art. 2504 bis del C.C., a decorrere dalla data di efficacia della fusione ASTM S.p.A. è subentrata in tutti i diritti, obblighi e rapporti di SIAS.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei singoli trimestri del 2019, a confronto con i corrispondenti periodi del 2018, risulta il seguente:

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

Tronco A21 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2019			2018			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	290.524	164.887	455.411	285.638	162.136	447.774	1,71%	1,70%	1,71%
Q2: 1/4 – 30/6	345.451	177.466	522.917	349.353	176.280	525.633	-1,12%	0,67%	-0,52%
Q3: 1/7 – 30/9	381.581	168.420	550.001	386.410	165.646	552.056	-1,25%	1,67%	-0,37%
Q4: 1/10 – 31/12	321.254	169.252	490.506	326.364	169.604	495.968	-1,57%	-0,21%	-1,10%
1/1 – 31/12	1.338.810	680.025	2.018.835	1.347.765	673.666	2.021.431	-0,66%	0,94%	-0,13%

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

Tronco A4 (dati in migliaia di veicoli Km.)	2019			2018			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q1: 1/1 – 31/3	414.521	146.666	561.187	399.304	143.486	542.790	3,81%	2,22%	3,39%
Q2: 1/4 – 30/6	434.593	152.774	587.367	435.215	151.687	586.902	-0,14%	0,72%	0,08%
Q3: 1/7 – 30/9	442.229	146.619	588.848	434.275	143.152	577.427	1,83%	2,42%	1,98%
Q4: 1/10 – 31/12	442.199	153.158	595.357	433.819	149.941	583.760	1,93%	2,15%	1,99%
1/1 – 31/12	1.733.542	599.217	2.332.759	1.702.613	588.266	2.290.879	1,82%	1,86%	1,83%

Con riferimento alle singole categorie dei transiti si evidenzia che nel 2019 i volumi di traffico hanno registrato nei “veicoli pesanti” un incremento del +0,94% per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** e +1,86% per il **Tronco A4 Torino-Milano**, mentre i “veicoli leggeri” presentano una diminuzione del 0,66% sul **Tronco A21 Torino-Piacenza** ed un aumento dell'1,82% sul **Tronco A4 Torino-Milano**.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2019 (confrontate con quelle dell'esercizio 2018) possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2019	2018	Variazioni
Ricavi del settore autostradale ⁽¹⁾	468.841	463.564	5.277
Altri ricavi ⁽²⁾	21.026	12.360	8.666
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(138.217)	(135.713)	(2.504)
Margine operativo lordo	351.650	340.211	11.439
<i>EBITDA %</i>	<i>71.78%</i>	<i>71.48%</i>	
Ammortamenti	(126.909)	(126.501)	(408)
Accantonamenti netti	(29.351)	(330)	(29.021)
Risultato operativo	195.390	213.380	(17.990)
Proventi finanziari	9.680	11.179	(1.499)
Oneri finanziari	(54.020)	(58.761)	4.741
Oneri finanziari capitalizzati	832	671	161
Svalutazioni di partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	(1.109)	(297)	(812)
Risultato ante imposte	150.773	166.172	(15.399)
Imposte sul reddito	(52.302)	(51.277)	(1.025)
Utile del periodo	98.471	114.895	(16.424)

⁽¹⁾ Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (36 milioni di euro nell'esercizio 2019 e 35,6 milioni di euro nell'esercizio 2018)

⁽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>	2019	2018	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	185.608	185.228	380
Altri ricavi	14.891	6.956	7.935
Costi operativi	(68.232)	(64.021)	(4.211)
Margine operativo lordo (EBITDA)	132.267	128.163	4.104

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 185.608 migliaia di euro (185.228 migliaia di euro nell'esercizio 2018) e sono così composti:

	2019	2018	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	178.107	177.783	324
Altri ricavi accessori	7.501	7.445	56
Totale ricavi della gestione autostradale	185.608	185.228	380

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 324 migliaia di euro - è interamente ascrivibile all'effetto combinato dei volumi di traffico e del mix delle percorrenze chilometriche data l'invarianza delle tariffe per l'esercizio 2019.

Gli “altri ricavi accessori” fanno riferimento – sostanzialmente – ai canoni attivi su aree di servizio; tale voce è in linea con l’esercizio precedente.

La voce “Altri ricavi” accoglie i proventi derivanti dalla devoluzione di alcune aree di servizio (8.765 migliaia di euro).

L’incremento di 4.211 migliaia di euro registrato nei “costi operativi” è la risultante di: (i) maggiori costi per “manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili” (4.227 migliaia di euro), (ii) maggiori “costi del personale” (163 migliaia di euro); tale incremento è stato compensato da minori “altri costi” (-179 migliaia di euro).

Per quanto sopra riportato il “*marginale operativo lordo*” (EBITDA) si incrementa di 4.104 migliaia di euro, attestandosi su di un valore pari a 132.267 migliaia di euro.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2019	2018	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	283.233	278.336	4.897
Altri ricavi	6.135	5.404	731
Costi operativi	(69.985)	(71.692)	1.707
Marginale operativo lordo (EBITDA)	219.383	212.048	7.335

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 283.233. migliaia di euro (278.336 migliaia di euro nell’esercizio 2018) e sono così composti:

	2019	2018	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	275.526	270.542	4.984
Altri ricavi accessori	7.707	7.794	(87)
Totale ricavi della gestione autostradale	283.233	278.336	4.897

L’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” – pari a 4.984 migliaia di euro - è ascrivibile all’aumento dei volumi di traffico ed al mix delle percorrenze chilometriche data l’invarianza delle tariffe autostradali per il 2019.

Gli “*altri ricavi accessori*” fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio; la variazione intervenuta nel periodo (-87 migliaia di euro) è correlata alle nuove condizioni economiche pattuite in fase di riassegnazione per gran parte delle aree di servizio.

L’incremento della voce “Altri ricavi” è principalmente dovuta al provento derivante dalla devoluzione dell’area di servizio di Cigliano nord (579 migliaia di euro).

I “costi operativi”, al netto della capitalizzazione dei costi del personale (245 migliaia di euro) dedicato all’ammodernamento, comprendono – principalmente – gli interventi sul corpo autostradale, pari a 29.375 migliaia di euro, in linea con quanto inviato al Concedente a novembre 2018.

Il “*marginale operativo lordo*” (EBITDA) risulta, pertanto, pari a 219.383. migliaia di euro (212.048 migliaia di euro nell’esercizio 2018).

* * *

La voce “*ammortamenti*” risulta pari a 126.909 migliaia di euro (pari a 126.501 migliaia di euro nell’esercizio 2018). In particolare, l’ammortamento finanziario relativo al **Tronco A4** è pari a 112.352 migliaia di euro (111.602 migliaia di euro al 31 dicembre 2018)

Nell’esercizio, relativamente al **Tronco A21 Torino-Piacenza**, in relazione alle incertezze correlate alla gestione della tratta autostradale successivamente alla scadenza della concessione, la Società ha prudenzialmente accantonato al fondo rischi un importo pari a 29.341 migliaia di euro.

Per effetto di quanto sopra riferito, il “*Risultato operativo*” si attesta a 195,4 milioni di euro (213,4 milioni nell’esercizio 2018).

La “*gestione finanziaria*” presenta un saldo netto negativo pari a 44,6 milioni di euro (47,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018); in particolare:

- i “*proventi finanziari*” pari a 9.680 migliaia di euro includono i dividendi corrisposti dalle partecipate (3.027 migliaia di euro), gli interessi attivi maturati (5.789 migliaia di euro) a fronte del finanziamento erogato alla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e il rendimento degli impieghi della liquidità (864 migliaia di euro);
- gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine ricevuti da istituti di credito e dalla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.);
- la variazione intervenuta nell’ammontare degli “*oneri finanziari capitalizzati*” è correlata all’andamento degli investimenti realizzati;
- la voce “*svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie*” pari a 1.109 migliaia di euro si riferisce alle seguenti partecipate:
 - S.A.Bro.M S.p.A per 117 migliaia di euro;
 - CIM S.p.A. per 301 migliaia di euro;
 - ASTA S.p.A. per 31 migliaia di euro;
 - Sistemi & Servizi S.c.a.r.l. per 1 migliaia di euro;
 - Confederazione Autostrade S.p.A. per 659 migliaia di euro.

Le “*imposte sul reddito*” contabilizzate nell’esercizio sono pari a 52.302 migliaia di euro (51.277 migliaia di euro nell’esercizio 2018) comprensive anche delle imposte esercizi precedenti e anticipate. Sulla tassazione dell’esercizio incide l’addizionale IRES del 3,5%, introdotta dall’art. 1 c. 716-718 della Legge 160/2019, per il triennio 2019-2021.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 98,5 milioni di euro (114,9 milioni di euro nell’esercizio 2018).

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	91.084	104.530	(13.446)
Immobilizzazioni materiali	12.176	12.847	(671)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	897.286	993.987	(96.701)
Immobilizzazioni finanziarie	234.449	235.387	(938)
Capitale di esercizio	(21.588)	71.382	(92.970)
Capitale investito	1.213.407	1.418.133	(204.726)
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(30.558)	(30.558)	-
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(64.265)	(51.019)	(13.246)
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	1.118.584	1.336.556	(217.972)
Patrimonio netto e risultato	960.543	908.551	51.992
Indebitamento finanziario netto	304.044	545.514	(241.470)
Indennizzo da subentro	(146.003)	(117.509)	(28.494)
Capitale proprio e mezzi di terzi	1.118.584	1.336.556	(217.972)

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 a investimenti effettuati sulle tratte in concessione (15,7 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati pari a 0,8 milioni di euro) e al decremento per gli ammortamenti effettuati nell’esercizio (112,4 milioni di euro).

La voce “*immobilizzazioni finanziarie*” si movimenta oltre che per le svalutazioni delle partecipate, precedentemente descritte, per la riduzione del valore della partecipazione (75 migliaia di euro) detenuta nella società Agenzia di Pollenzo S.p.A. a seguito del rimborso parziale del capitale sociale e per la quota interessi maturati su finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 245 migliaia di euro) alle Tangenziale Esterna S.p.A. e S.A.Bro.M. S.p.A..

La variazione del “*capitale di esercizio*” riflette la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei clienti e dei fornitori.

La voce “*Altri fondi*” comprende, principalmente, gli strumenti finanziari passivi derivati che si attestano su di un importo pari a 20,7 milioni di euro (35,6 milioni di euro al 31 dicembre 2018) per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al fair value sui contratti IRS e l’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21 per un importo pari a 34,8 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante della parziale distribuzione di riserve per un importo complessivo pari a 57,8 milioni di euro, del risultato relativo all’esercizio 2019 (98,5 milioni di euro) nonché della movimentazione della “*Riserva da cash flow hedge (IRS)*” pari a 11,3 milioni di euro.

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

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide	683.470	604.368	79.102
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	683.470	604.368	79.102
Crediti finanziari (*)	283.427	282.046	1.381
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(136.352)	(126.569)	(9.783)
Altri debiti finanziari correnti (*)	(110.836)	(61.014)	(49.822)
Indebitamento finanziario corrente	(247.188)	(187.583)	(59.605)
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	719.709	698.831	20.878
Debiti bancari non correnti	(215.963)	(351.783)	135.820
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(807.787)	(892.559)	84.772
Indebitamento finanziario non corrente	(1.023.753)	(1.244.345)	220.592
Indebitamento finanziario netto	(304.044)	(545.514)	241.470

(*) La “posizione finanziaria netta” include i crediti finanziari (pari a 146,0 milioni di euro) ed i debiti finanziari (pari a 1,7 milioni di euro) verso società interconnesse e non ancora regolati alla data del 31 dicembre 2019.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 evidenzia un saldo pari a 304 milioni di euro (546 milioni di euro al 31 dicembre 2018) ; tale importo, inclusivo della maturazione del credito finanziario pari a 146 milioni relativo al “valore di subentro” per la tratta “A21 Torino- Piacenza” la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017, risulterebbe pari a 158 milioni di euro (428 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

La situazione dell'“*indebitamento finanziario netto*” complessivo è migliorata di 241.470 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2018; si rimanda al bilancio, ed in particolare al rendiconto finanziario, per un'analisi dettagliata dei flussi finanziari dell'esercizio.

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

- incasso netto, pari a 62.743 migliaia di euro intervenuto in data 22 e 29 gennaio 2019, di quanto previsto nell'Accordo di Disinvestimento sottoscritto tra la SATAP S.p.A., la controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e Intesa Sanpaolo S.p.A. per la compravendita/cessione delle azioni e dei crediti delle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Tangenziale Esterna S.p.A. e Autostrade Lombarde S.p.A..
- rimborso delle rate di finanziamento oltre al pagamento degli interessi sui finanziamenti concessi dalla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS) per 68,5 milioni di euro;
- rimborso delle rate dei finanziamenti erogati da principali istituzioni finanziarie, pari a 125,9 milioni di euro oltre a interessi per 20,3 milioni di euro;
- realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- distribuzione di riserve per 57,8 milioni di euro;
- pagamento di imposte per 44,9 milioni di euro.
- rimborso imposte per 3,7 milioni di euro.

La voce “crediti finanziari” si riferisce ai crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione ed al finanziamento infragruppo erogato alla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.).

La variazione intervenuta nella voce “**parte corrente dell’indebitamento non corrente**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (125,6 milioni di euro), (ii) della riclassificazione - dalla voce “**debiti bancari non correnti**” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (135,9 milioni di euro) e (iii) dell’accertamento dei ratei interessi.

La variazione della voce “**altri debiti finanziari correnti**” è la risultante: (i) del rimborso delle rate in scadenza, pari a 35 milioni di euro, (ii) della riclassificazione – dalla voce “**altri debiti non correnti**” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 85 milioni di euro - e (iii) dell’accertamento del rateo interessi dei finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS 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 (135,9 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. (ex SIAS S.p.A.), pari a 85 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 2019, pari a 369,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024. L’indebitamento finanziario è espresso per l’87,37% 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 12,63%, a “tasso variabile”.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI, MANUTENZIONI E SULL’ESERCIZIO AUTOSTRADALE

INVESTIMENTI

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

- **Tronco A21:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2019 ammontano a circa **373,8** milioni di euro, dei quali 20,2 milioni di euro nell’esercizio 2019.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2019 ammontano a circa **1.489,5** milioni di euro, dei quali 9,5 milioni di euro nell’esercizio 2019.

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 contemplati nel PEF 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. Tra questi, i principali riguardano gli interventi di mitigazione acustica, il miglioramento sismico dei viadotti e l'adeguamento delle barriere di sicurezza.

Nel corso del 2019 si sono spesi per lavori in investimento circa 20,2 milioni di euro. La minor spesa, rispetto a quanto programmato è riconducibile essenzialmente alle seguenti motivazioni:

- differimento dell'affidamento delle commesse relative all'adeguamento dell'impianto di illuminazione dell'interconnessione A7/A21 e all'adeguamento sismico e strutturale del viadotto esterno dello svincolo di Broni
- minori produzioni dei lavori per l'adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida, dovuto anche ad alcuni eventi alluvionali occorsi negli ultimi mesi dell'anno;
- minori produzioni negli interventi di risanamenti profondo delle pavimentazioni anche a seguito di alcune difficoltà amministrative legate alla gestione del materiale di risulta, si prevede una ripresa regolare delle produzioni subito dopo la stagione invernale.

Si evidenzia che, con la nota del MIT 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 con riferimento alle opere eseguite e non contabilizzate, fatte salve le verifiche a fini regolatori, ma ha, altresì, precisato che la SATAP S.p.A., nel periodo in cui proseguirà nella gestione della concessione sino all'individuazione del nuovo concessionario ai sensi dell'art. 5.2 della Convenzione di concessione, è comunque tenuta ad eseguire i seguenti interventi urgenti, i quali sono stati oggetto di approvazione MIT tramite relativo disposto:

- Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: importo stimato di 21 milioni di euro;
- Adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta laterali: importo stimato di 7,7 milioni di euro.

Sono in corso di esecuzione i seguenti lavori in investimento:

- Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: per la quale nel 2019 è stata eseguita una produzione pari a 5,97 milioni di euro
- Adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta laterali: per la quale nel 2019 è stata eseguita una produzione pari a 2,98 milioni di euro afferenti alle forniture di barriere, con pianificato l'avvio delle attività dei cantieri per l'anno venturo

Sono altresì in corso di esecuzione i seguenti lavori di manutenzione straordinaria:

- Risanamento profondo delle pavimentazioni della corsia di marcia lenta tra l'interconnessione A7/A21 e l'interconnessione A1/A21: per la quale nel 2019 è stata eseguita una produzione pari a 10,19 milioni di euro

- Manutenzione straordinaria Viadotto Andona: per la quale nel 2019 è stata eseguita una produzione pari a 0,95 milioni di euro (lavoro concluso)
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto esterno dello svincolo di Broni

Sono in fase di avvio i seguenti lavori in investimento:

- Adeguamento dell'impianto di illuminazione dell'interconnessione A7/A21

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

- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Ceresa (avvio lavori previsto nel 2020)
- Adeguamento sismico del viadotto Al-Arona per le campate di scavalco della ferrovia (avvio lavori previsto nel 2020)
- Ricostruzione del cavalcavia n.60 dello svincolo di Alessandria est (avvio lavori previsto nel 2020)
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Trebbia (avvio lavori previsto nel 2021)

La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A21

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale illustrato al Concedente il 30 ottobre 2018, poi trasmesso allo stesso in data 30 novembre 2018.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi, nell'esercizio in esame, hanno comportato costi per circa 33.799 migliaia di euro.

Tra gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria si evidenziano:

- Opere d'arte: nel corso dell'anno sono state effettuate significativi interventi di manutenzione sulle strutture delle seguenti opere:
 - viadotto Coraudia
 - viadotto Andona
 - ponte Torrente Curone opera n. 267 alla prog. 97+119
 - ponte Torrente Luria opera n. 293 alla prog. 108+863
 - ponte Rio Traversola opera n. 43 alla prog. 17+654
 - viadotto Faletta opera n. 86 alla prog. 29+805
 - viadotto Asti opera n. 103 alla prog. 36+946
 - viadotto Piacenza opera n. 430 alla prog. 161+119
 - viadotto Valmanera alla prog. 35+407
 - viadotto Ceresa alla prog. 28+897
 - viadotto Alessandria-Arona alla prog. 66+392

Sono stati 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 dei viadotti Coraudia, Andona, Ceresa e sui sovrappassi n.2 e 6. Inoltre, sono stati effettuati interventi puntuali

di riparazione e sostituzione di alcuni giunti sui viadotti Cipollina, Asti, Quarto, Alessandria-Arona, viadotto esterno svincoli di Asti est e Piacenza ovest, viadotto Piacenza. Infine, sono stati sostituiti gli appoggi sul sovrappasso n.6.

Sono stati eseguiti 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 previsti in progetto esecutivo sul viadotto Andona e sui sovrappassi n. 2 e 6, mentre sono in fase di esecuzione sui viadotti Coraudia e su quelli dell'interconnessione con A7. Inoltre, la Concessionaria ha proseguito nell'esecuzione degli interventi di ripristino puntuali indicati sulla "Schede Riepilogativa" redatta in seguito ai sopralluoghi congiunti con i funzionari del MIT per il trasferimento dell'infrastruttura per scadenza della relativa Concessione di cui di seguito se ne riporta l'elenco:

- o sottopasso pedonale AdS Villanova opera n. 34 alla prog. 13+052
- o sottovia SC Pavone opera n. 52 alla prog. 21+117
- o sottovia opera n. 56 alla prog. 22+901
- o sottovia SP11 Monale Baldichieri opera n. 77 alla prog. 26+671
- o sottovia SC Vallelunga opera n. 88 alla prog. 30+888
- o tombino opera n. 198 alla prog. 70+849
- o tombino opera n. 201 alla prog. 71+447
- o sottovia strada comunale Calendasco opera n. 408 alla prog. 155+676
- o sottovia via Leccacorvi, inteconnessione con A1 opera n. 450 alla prog. 164+375

Sono stati eseguiti interventi di ripristino localizzato di solette e di impalcati, consistenti nell'asportazione del calcestruzzo degradato e nella ricostruzione con l'impiego di apposite malte, ed in particolare, la Concessionaria ha provveduto all'esecuzione degli interventi di ripristino indicati sulla "Schede Riepilogativa" redatta in seguito ai sopralluoghi congiunti con i funzionari del MIT per il trasferimento dell'infrastruttura per scadenza della concessione. Inoltre, la Concessionaria ha provveduto all'esecuzione degli interventi previsti in progetto esecutivo sul viadotto Andona, sui sovrappassi n. 2 e 6. Sono infine state avviate le attività di cui al presente paragrafo sul viadotto A7 in raccordo da Milano verso Piacenza. L'attività ispettiva e le verifiche delle infrastrutture autostradali svolta da SINA S.p.A., confermano il buono stato di salute dei viadotti. lo stato delle strutture è stato tenuto sotto sistematico controllo sia per mezzo della costante vigilanza dei tecnici della Società sia con il ricorso ad ispezioni e interventi da parte della partecipata SINA S.p.A., che, nel rispetto della vigente normativa, effettua un'estesa ed approfondita campagna di ispezioni alle opere d'arte principali, ovvero gallerie 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 845.000 m2 di pavimentazione corrispondenti ad oltre 40,20 km di sviluppo. Ciò ha portato anche per il 2019 al consolidamento dei parametri di aderenza e conseguentemente del valore Ipav.

Corpo stradale, versanti e scarpate

Sono stati eseguiti interventi di ripristino di strutture invase da piccoli cedimenti di terreno e la sistemazione delle aree interessate dallo smottamento, in particolare sono stati messi in sicurezza dei punti critici alle pk 34+950 nord e pk 48+400 nord. Inoltre, è stato eseguito un intervento di ripristino del rilevato di appoggio alla spalla lato Piacenza, carreggiata nord, del ponte Triversa. Infine, sono stati eseguiti interventi preventivi di manutenzione dei rilevati di appoggio alle spalle dei ponti Triversa e Tagliaferro.

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.

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 2019 è stata effettuata una campagna di indagine ispettiva approfondita su tutti i portali metallici della tratta A21, ai fini di evidenziare eventuali criticità anche su queste opere che, benchè 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 venutasi a creare 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.

I minori investimenti realizzati rispetto a quanto programmato, sono riconducibili essenzialmente alle seguenti motivazioni:

- economie derivanti dal maggiore ribasso rispetto a quello convenzionalmente previsto, per l'aggiudicato intervento di ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada (da progr. km 121+000 a progr. km 124+975), e anche un avvio difficoltoso del cantiere a causa di problematiche ambientali riconducibili ad attività industriali storicamente presenti sul territorio (si è dovuto ricorrere alla consegna parziale delle aree);
- protrarsi delle procedure di gara, a seguito della rinuncia di un membro della commissione ministeriale, per l'affidamento dell'intervento di realizzazione delle isole ecologiche di Rondissone, Greggio e Mesero;
- protrarsi dell'iter di approvazione del progetto esecutivo dell'intervento di riqualificazione del fabbricato ex caserma di Villarboit.

Nel corso del 2019 sono stati approvati dal MIT-DGVCA i seguenti progetti/perizie/schemi di convenzione:

- schema di n. 3 convenzioni denominate "Valle del Ticino", "Garzaia del Rio Druma" e "Lame del Sesia e isolane di Oldenico", previste fra la SATAP e l'ente di gestione delle aree protette del Ticino e del Lago Maggiore della Regione Piemonte per compensare gli impatti prodotti dalle opere realizzate nell'ambito dell'adeguamento strutturale dell'autostrada Torino-Milano;
- perizia di variante per gli interventi straordinari EXPO 2015 e perizia di variante tecnica n. 1 in diminuzione di importo, relativamente ai lavori principali del lotto 2.1 di ammodernamento autostradale (da progr. km 91+000 a progr. km 98+027), per un importo complessivo pari a 4,835 milioni di euro dei 6,219 chiesti dalla concessionaria;

- perizia di variante per gli interventi straordinari EXPO 2015 e perizie di variante tecnica nn. 1 e 2, relativamente ai lavori principali del lotto 2.2 di ammodernamento autostradale (da progr. km 105+520 a progr. km 121+000), per un importo complessivo pari a 17,124 milioni di euro dei 21,539 chiesti dalla concessionaria.

Nel corso del 2019 sono stati inviati al MIT-DGVCA, per approvazione, i seguenti progetti/perizie:

- perizia di variante dei lavori principali dell'intervento civile denominato "Sostituzione delle barriere di sicurezza in spartitraffico nel raccordo est di Chivasso", per un importo complessivo pari a 0,022 milioni di euro;
- perizia di variante dei lavori principali di fase 2 dell'intervento tecnologico denominato "Monitoraggio del traffico", per un importo complessivo pari a 0,197 milioni di euro.

Per completezza, si riportano i progetti/perizie/schemi di convenzione inviati al MIT-DGVCA nei precedenti esercizi ed ancora in attesa di loro approvazione:

- progetto esecutivo dell'impianto fotovoltaico a servizio del casello autostradale Biandrate-Vicolungo;
- progetto esecutivo dell'intervento di adeguamento dell'edificio ex caserma di Villarboit, a "Nuovo centro di manutenzione e addetti T&S";
- schema di altre n. 4 convenzioni, oltre alle succitate approvate dal MIT-DGVCA, previste fra la SATAP e l'ente di gestione delle aree protette del Ticino e del Lago Maggiore della Regione Piemonte per compensare gli impatti prodotti dalle opere realizzate nell'ambito dell'adeguamento strutturale dell'autostrada Torino-Milano;
- progetto esecutivo delle fasi n.ri 2 e 3 dell'intervento tecnologico denominato "Innovazioni tecnologiche e gestionali", per un importo complessivo rispettivamente pari a 1,760 e 0,716 milioni di euro.

Nel 2019 sono proseguiti oppure sono stati avviati i lavori principali dei seguenti interventi:

- fasi 1 e 2 dell'intervento tecnologico denominato "Monitoraggio del traffico", per un importo aggiudicato pari rispettivamente a 1,476 e 0,994 milioni di euro oltre alle somme a disposizione della concessionaria (rispettivamente 0,618 e 0,309 milioni di euro);
- ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada (da progr. km 121+000 a progr. km 124+975), per un importo aggiudicato pari a 26,487 milioni di euro oltre alle somme a disposizione della concessionaria (14,394 milioni di euro).

Nel 2019 è stata avviata la procedura ad evidenza pubblica per l'affidamento dei lavori principali dell'intervento di realizzazione di isole ecologiche adibite ad operazioni di stoccaggio temporaneo presso le stazioni autostradali di Rondissone, Greggio e Mesero, il cui importo a base d'asta è pari a 1,086 milioni di euro.

Nell'ambito dell'attuazione dei programmi per il potenziamento della sicurezza dell'infrastruttura ed il rispetto delle normative vigenti nazionali e comunitarie, la SATAP ha avviato anche i seguenti nuovi interventi non contemplati nel PEF vigente:

- sostituzione, nel lotto 1, di barriere della tipologia New Jersey bordo ponte aventi tasselli meccanici;

- sostituzione, nella zona di Santhià, della recinzione autostradale avente altezza standard, con recinzione avente maggiore altezza.

La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A4

Secondo quello che è un approccio operativo consolidato, anche nel corso del 2019 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.

I controlli sui livelli di qualità dell'infrastruttura eseguiti dal Concedente nel corso del 2019, hanno comportato l'accertamento di n. 18 "non conformità" nel 1° tronco (da progr. km 0+000 a progr. km 67+000) e di n. 12 "non conformità" nel 2° tronco (da progr. km 67+000 a progr. km 124+873), tutte prontamente risolte. Limitatamente al 1° tronco, è ancora in corso l'iter decisionale ministeriale sulla sanzionabilità o meno della concessionaria.

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale illustrato al Concedente il 30 ottobre 2018, poi trasmesso allo stesso in data 30 novembre 2018.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi nell'esercizio 2019, hanno comportato una spesa pari a 29.375 migliaia di euro.

Di seguito si citano gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria eseguita nell'esercizio 2019.

Opere d'arte

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

Sono stati eseguiti interventi localizzati di ripristino di giunti ammalorati di opere d'arte di linea e di sovrappassi di svincolo, rispettando le tipologie di giunto esistenti, interventi di verniciatura di opere d'arte esistenti lungo le viabilità di competenza e riparazioni del sistema di smaltimento delle acque afferenti alla piattaforma autostradale.

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. Sono stati rinnovati anche tratti di pertinenze autostradali (ad es. di rampe di svincolo, di rampe di collegamento ad aree di servizio, ecc.).

Altri elementi del corpo autostradale

Sono stati effettuati interventi di ripristino di rilevati e altri elementi accessori della piattaforma (cunette, embrici, ecc.), di pulizia di alvei, cigli autostradali, embrici e arginelli, 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 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).

Altre manutenzioni

Sono stati mantenuti gli impianti di rivelazione incendio (sensori, opacimetri, pulsanti di allarme, ecc.); gli impianti antincendio a caduta (sprinkler), 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; le infrastrutture a servizio della Polizia Stradale presso la caserma ubicata in adiacenza allo svincolo autostradale di Novara est.

La Concessionaria ha inoltre avviato una campagna di verifica strutturale delle torri faro presenti sulla tratta.

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.

Purtroppo, il tragico evento di Genova del 14 agosto, ha riportato al centro dell'attenzione lo stato di sicurezza delle opere d'arte delle infrastrutture stradali e la gestione della conservazione delle stesse nel nostro Paese.

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

In particolare, tale Unità ha potuto:

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

Contestualmente è stata commissionata alla società spagnola FHECOR, Società che non aveva mai avuto rapporti con la concessionaria, una verifica di tutto il processo seguito, della metodologia e dei risultati ottenuti. Nell'ambito di tale attività si è anche proceduto ad ulteriori ispezioni e prove aggiuntive mediante prelievi di materiali, indagini endoscopiche per raggiungere anche quelle parti di opera di difficile accessibilità e prove di carico dinamiche.

Esercizio Autostradale

L'andamento del traffico totale nell'anno 2019, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente esercizio, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2019	Anno 2018	%
veicoli leggeri	27.046.360	26.995.030	0,2
veicoli pesanti	10.928.247	10.709.192	2,0
Totale	37.974.607	37.704.222	0,7

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2019	Anno 2018	%
veicoli leggeri	1.344.392.470	1.353.353.261	-0,7
veicoli pesanti	681.720.304	675.277.618	0,9
Totale	2.026.112.774	2.028.630.879	-0,1

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2019, evidenziano un decremento dei chilometri percorsi per i veicoli leggeri mentre per quelli pesanti un moderato incremento.

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)

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
+1,78%	-1,25%	-8,40%	-2,75%	+2,14%	+3,06%	+2,77%	+1,42%	-0,75%	-0,12%

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2019	Anno 2018	%
veicoli leggeri	31.643.070	30.813.946	-0,6
veicoli pesanti	10.569.305	10.312.619	2,5
Totale	42.212.375	41.126.565	2,7

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2019	Anno 2018	%
veicoli leggeri	1.739.526.169	1.708.401.175	1,8
veicoli pesanti	600.859.869	589.824.337	1,8
Totale	2.340.386.038	2.298.225.512	1,8

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2019 evidenziano un aumento 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)

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
+2,86%	-0,69%	-5,86%	-1,94%	-2,03%	+3,86%	+0,43%	+2,36%	+1,48%	+1,83%

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

	2019	2018
	%	%
Contanti	11,9	12,8
Viacard di c/c	3,3	3,5
Viacard a scalare	0,5	0,6
Carte bancarie	8,6	8,4
Telepass	75,7	74,7
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2019	2018
	%	%
Contanti	11,7	12,6
Viacard di c/c	3,0	3,3
Viacard a scalare	0,6	0,7
Carte bancarie	10,7	10,4
Telepass	74,0	73,0
	100	100

L'esercizio 2019 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 al 75% delle transazioni totali e la conseguente diminuzione dell'utilizzo del contante.

La sicurezza del traffico

Tronco A21

Nel corso del 2019 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un aumento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 437 (si precisa che tale numero, a partire dal 2019, comprende anche gli incidenti "minori" rilevati dalla Polizia Stradale - a titolo esemplificativo: incidente con danni alle sbarre di stazione) a fronte dei 262 del 2018 (fonte dato incidenti 2018 sistema informatico della Centrale Operativa Sincro – fonte dato incidenti 2019 Polizia Stradale Sottosezione Alessandria ovest e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 242 rispetto ai 209 del 2018 e si sono verificati 7 incidenti con esito mortale (con 9 deceduti), a fronte dei 7 incidenti con esito mortale (con 8 deceduti) del 2018, 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 2019 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 2019 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato un aumento del numero complessivo degli incidenti che è stato di 487 (si precisa che tale numero, a partire dal 2019, comprende anche gli incidenti "minori" rilevati dalla Polizia Stradale - a titolo esemplificativo: incidente con danni alle sbarre di stazione) a fronte dei 324 del 2018 (fonte dato incidenti 2018 sistema informatico della Centrale Operativa Sincro – fonte dato incidenti 2019 Polizia Stradale Sottosezione Novara est e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 339 rispetto ai 276 del 2018 e si sono verificati 4 incidenti con esito mortale (con 5 deceduti), a fronte dei 9 incidenti con esito mortale (con 10 deceduti) del 2018, 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 2019 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

Accordi con AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.

Come riportato in precedenti relazioni, la SATAP S.p.A. e la controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) hanno sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un Accordo finalizzato a separare i rispettivi investimenti in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Tangenziale Esterna S.p.A., Autostrade Lombarde S.p.A. e Società di Progetto Autostrada Diretta Brescia Milano S.p.A..

In linea con quanto previsto dall'Accordo, la liquidazione dei corrispettivi per la compravendita delle azioni e dei crediti sopra menzionati è intervenuta in data 22 e 29 gennaio 2019 ed ha comportato per SATAP un incasso netto pari a 72,1 milioni di euro.

Nell'ambito dei succitati accordi con Intesa Sanpaolo S.p.A. e nel contesto della definizione degli assetti proprietari delle sopra citate partecipazioni, il Gruppo ASTM aveva concesso ad Autostrade Lombarde S.p.A. un diritto di opzione per la cessione delle interessenze (partecipazioni, crediti ed impegni) da quest'ultima detenute in Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A..

A seguito dell'esercizio di tale diritto di opzione da parte di Autostrade Lombarde S.p.A., in data 22 gennaio 2019 SATAP ha incrementato di un ulteriore 0,384% del capitale sociale di Tangenziale Esterna S.p.A. e un ulteriore 2,797% del capitale sociale di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.. Tali acquisti hanno comportato un esborso complessivo per SATAP pari a 9,3 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2019 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%
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24,31%
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	21,48%
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	20,00%
ASTA S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	10,00%
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	3,00%
SINELEC S.p.A.	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	2,93%
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre imprese	Verona	8,33%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	6,05%
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,46%
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre imprese	Assago (MI)	0,01%
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre imprese	Roma	0,00%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre imprese	Milano	1,719%

Andamento della Gestione delle società controllate

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

L'esercizio 2019 si è chiuso con un utile netto pari a 11.074 migliaia di euro (utile 8.002 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 evidenzia un saldo negativo di 139.446 migliaia di euro (negativo 126.925 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

ALBENGA GARESSIO CEVA S.P.A.

L'esercizio 2019 si è chiuso con un utile netto pari a 777 migliaia di euro (1.286 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 evidenzia un saldo attivo pari a 761 migliaia di euro (172 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

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 alle esigenze espresse dal D.Lgs. 231/01.

In particolare a seguito delle modifiche normative che hanno comportato l'introduzione, nel D.Lgs. 231/2001, di nuove fattispecie di reato, si è provveduto - coadiuvati da una primaria società di consulenza specializzata - ad individuare le attività nell'ambito delle quali possono essere eventualmente commesse le nuove tipologie di reato, nonché ad aggiornare i "modelli organizzativi" al fine di prevenire comportamenti inidonei.

Si segnala altresì che la Società ha adottato le policy (i) "omaggi, donazioni e sponsorizzazioni", (ii) "policy anti-corruzione", (iii) "politica diversità ed inclusione".

Nel corso dell'esercizio 2019 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.

Da tale attività non si sono rilevate criticità.

Internal Audit

In data 25 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale responsabile Internal Audit della Società il Dott. Mario Ciampini.

Il Responsabile Internal Audit verificherà 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 in materia ambientale e riferite alla salute e alla sicurezza sul lavoro, 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.

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;
- l'utilizzo di asfalti drenanti che concorrono alla riduzione dell'inquinamento acustico;
- il trattamento e la depurazione delle acque nere nelle aree di servizio;
- il trattamento e la depurazione delle acque reflue dei fabbricati di esazione;
- 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 contaminazioni.

Per quanto concerne le attività connesse all' "Ammodernamento del tronco autostradale A4" si evidenzia che l'Osservatorio Ambientale, composto da membri designati dagli Enti Ministeriali, Regionali e Provinciali, sta ultimando la propria funzione.

Si precisa, inoltre, che la Società nel corrente esercizio ha implementato, per entrambi i tronchi, il sistema di gestione integrato certificato qualità, ambiente e sicurezza sul lavoro conforme alle norme UNI EN ISO 9001:2015, UNI ISO 14001:2015 e UNI ISO 45001:2018.

Informazioni sul Personale

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2019 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2019	2018	variazioni
Dirigenti	8	9	(1)
Quadri	16	16	-
Impiegati	175	180	(5)
Esattori	290	298	(8)
Operai	55	56	(1)
Totale	544	559	(15)

L'organico in essere al 31 dicembre 2019 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2018:

	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
Dirigenti	8	9	(1)
Quadri	17	17	-
Impiegati	175	178	(3)
Esattori	314	337	(23)
Operai	57	60	(3)
Totale	571	601	(30)

Nell'organico al 31 dicembre 2019 sono compresi n. 80 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 69 esattori e n. 11 operai al 31 dicembre 2019; n. 71 esattori al 31 dicembre 2018).

La società, anche nel 2019, ha proseguito nella politica di valorizzazione delle risorse umane finalizzata a migliorare il modello organizzativo, anche per ottenere una maggiore flessibilità operativa.

In data 16 dicembre 2019 è stato siglato il rinnovo del contratto CCNL di settore scaduto il 31 dicembre 2018. L'accordo decorre dal 1° luglio 2019 e scadrà il 30 giugno 2022.

Si evidenzia che la Società ha aggiornato il "Documento aziendale di Valutazione dei rischi" ai sensi del D.Lgs. 9 aprile 2008 n. 81.

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2019.

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

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

- i costi per locazione addebitati dalla controllante ASTM S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro, le prestazioni di assistenza e consulenza per un importo di 1,5 milioni di euro, gli emolumenti Amministratori per 0,1 milioni di euro e i costi per il personale distaccato per un importo di 0,2 milioni di euro;
- i ricavi per prestazioni di servizi verso la controllante ASTM S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 895 milioni di euro - erogati dalla controllante ASTM S.p.A., hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 33,7 milioni di euro;
- il finanziamento - pari a 160 milioni di euro - erogato nel 2016 alla controllante ASTM S.p.A., ha generato, nell'esercizio, interessi attivi per 5,8 milioni di euro.

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

- la Società si è avvalsa, come previsto dalla vigente normativa in materia, per lo svolgimento dei lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, delle prestazioni rese dalla collegata ITINERA S.p.A. per un importo complessivo di circa 33,9 milioni di euro, dei quali circa 10,7 milioni di euro

sono stati portati ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili”, circa 16,4 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e 6,8 milioni di euro sono relativi ad altri costi dei beni reversibili;

- costi per personale distaccato addebitati dalla ASTI-CUNEO S.p.A. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall’AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per un importo di 0,7 milioni di euro;
- ribaltamento costi consortili addebitati dalla AUREA S.c. a r.l. per un importo di 5,6 milioni di euro;
- fornitura di sale marino effettuata dalla società AUTOSPED G S.p.A. per un importo di 0,5 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla EUROIMPIANTI S.p.A. per un importo di 2,9 milioni di euro, manutenzioni immobilizzazioni non reversibili per 0,3 milioni di euro, fornitura di materiale impiantistico per 0,2 milioni di euro e lavori contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili” per 0,1 milioni di euro;
- forniture di combustibili addebitate dalla GALE S.r.l. per un importo di 0,1 milioni di euro;
- servizio call center effettuato dalla società OK-GOL S.r.l. per 0,2 milioni di euro;
- costi assicurativi addebitati dalla P.C.A. S.p.A. per un importo pari a 2,6 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - SEGNALETICA STRADALE S.p.A., contabilizzati per un importo pari a 3,1 milioni di euro nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e 0,1 milioni di euro contabilizzati nella voce “Immobilizzazioni materiali”;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla SINA S.p.A., classificate per circa 1,5 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 5,4 milioni di euro nella voce “Costi per servizi”;
- acquisti, manutenzioni degli impianti, della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla SINELEC S.p.A. ed iscritte per circa 8,4 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 0,9 milioni di euro nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- ricavi addebitati alla collegata AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro per interessi su finanziamento;
- ricavi addebitati ad ARGENTEA S.c.p.a. per 0,6 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla ASTI-CUNEO S.p.A. per 0,5 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per 0,7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla ATIVA S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad AUREA S.c. a r.l. per 7 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” addebitati alla SOCIETÀ AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “royalties” addebitati alla SINELEC S.p.A. per 0,7 milioni di euro;

- ricavi per “proventi diversi” addebitati alla SITAF S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “proventi diversi” addebitati alla SOCIETA’ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A. per un importo pari a 0,4 milioni di euro;
- ricavi addebitati alla TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro per interessi su finanziamento.

Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato n. 17 della Nota Integrativa del presente bilancio sono 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.

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 ATIVA S.p.A., IGLI S.p.A., ITINERA S.p.A., SALT p.A., SAV S.p.A., SINA S.p.A. e SINELEC S.p.A., rilevano anche ai fini dell’informativa richiesta dall’articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile.

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società ha esercitato l’opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2019-2021, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A. (incorporante di SIAS S.p.A. a seguito atto di fusione), 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., SIAS Parking S.r.l. Unipersonale e Società di Progetto Autovia Padana 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

La Società, nel mese di dicembre 2019, in funzione dell’incorporazione di SIAS S.p.A. in ASTM S.p.A., ha interrotto l’adesione alla liquidazione dell’Iva di Gruppo.

Nell’esercizio 2020 la Società, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A. ed alla società di progetto Asti Cuneo 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 2019, tale indebitamento è espresso per il 87,37% 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 12,63%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2019 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 369,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

Alla data del 31 dicembre 2019 il “fair value” di tali strumenti finanziari comportano un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 20,6 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 2019. 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 (**)	352.033	21.143	135.874	12.329	206.159	8.728	10.000	86
Finanziamenti da controllanti	895.000	208.614	85.000	32.423	260.000	108.696	550.000	67.496
Totale finanziamenti	1.247.033	229.756	220.874	44.752	466.159	117.424	560.000	67.582

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

(**) Nel calcolo 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⁾

- **Verifiche fiscali dell'Agenzia delle Entrate**

Si ricorda che le contestazioni dell'Amministrazione finanziaria alla Società, per le annualità 2005 e 2008, relative alle modalità di deduzione, di talune spese, per pulizia e prestazioni di "servizi invernali", rese sul presupposto che, essendo inquadrabili tra quelle di manutenzione ordinaria, avrebbero dovuto – a suo dire – essere dedotte in più esercizi, sono contestate dalla società in sede contenziosa con esito positivo dei primi due gradi di giudizio e sono entrambe successivamente state oggetto di ricorso proposto avanti alla Corte di Cassazione dall'Agenzia delle Entrate.

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

La Società ha dato corso all'estinzione delle suddette liti attraverso la definizione agevolata delle controversie ex art. 6, d.l. 23 ottobre 2018, n. 119, convertito, con modificazioni, nella l. 17 dicembre 2018, n. 136 presentando entro il 31/05/2019 apposita domanda poiché, essendo i giudizi pendenti innanzi alla Corte di Cassazione ed essendo risultata l'Agenzia delle Entrate soccombente in tutti i precedenti gradi del giudizio, la controversia poteva essere definita mediante il pagamento del 5 per cento delle imposte. Visti i rischi comunque presenti nell'esito di un giudizio e la misura estremamente contenuta del pagamento richiesto per l'estinzione delle liti, la definizione agevolata è stata ritenuta la strada ragionevole e prudente per comporre le suddette vertenze.

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

- **Indagini Autorità Giudiziaria**

In data 24 novembre u.s., sul tronco A21 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.

In relazione all'evento succitato la Procura di Asti ha disposto l'apertura di un'indagine, tutt'ora in corso nell'ambito della quale sono stati effettuati accessi della Guardia di Finanza in qualità di P.G. presso la sede della Società con acquisizioni documentali e sopralluoghi lungo l'autostrada nel tratto in cui si è verificato l'evento

La Procura Regionale presso la sezione giurisdizionale della Corte dei Conti per la Regione Piemonte, avendo disposto un'istruttoria, ha richiesto ed ottenuto dalla Società copia di una serie atti afferenti la manutenzione del tratto stradale interessato dell'evento.

- **RFI**

Come indicato nelle relazioni precedenti, si è definitivamente concluso il giudizio attivato da RFI – Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. avanti al Tribunale di Roma con atto di citazione notificato alla Società in data 11 giugno 2016 per ottenere la condanna di ANAS e SATAP al pagamento delle somme asseritamente sostenute da TAV/RFI per la realizzazione delle opere di ammodernamento autostradale e quantificate da RFI nell'importo complessivo di 1.184.066.127,13 euro oltre accessori, di cui 485.863.611,40 euro a carico di SATAP.

E' stato sottoscritto tra le parti un accordo transattivo che sostanzialmente: i), prevede – a fronte di nessun esborso da parte di SATAP - la rinuncia di RFI alla proposizione del giudizio d'appello ed a formulare ulteriori richieste di oneri a SATAP per le opere autostradali realizzate dalla stessa RFI ii) definisce i principi e le clausole che regoleranno la sistemazione dei rispettivi assets patrimoniali, nonché gli ulteriori residui rapporti pendenti tra le parti e connessi alla realizzazione della linea AV\AC. Sono in corso di attuazione le attività necessarie alla definizione dei relativi assetti patrimoniali e convenzionali.

- ***COSAP/TOSAP***

La Società ha ricevuto per gli anni 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019 degli avvisi di accertamento con cui la società ICA - concessionaria per la riscossione dei crediti del Comune di Arluno e di Piacenza – ha richiesto il pagamento rispettivamente della tassa per l’occupazione del suolo pubblico (TOSAP) ed il canone per l’occupazione del suolo pubblico (COSAP) relativamente ai sovrappassi autostradali attraversanti il suolo comunale. Gli avvisi di accertamento e gli atti successivi sono stati impugnati dalla società e le controversie sono ancora tutte pendenti.

- ***Concessioni autostradali scadute***

Con riferimento alle tratta autostradale A21 Torino-Alessandria-Piacenza la cui concessione alla data del 31 dicembre 2019 risultava scaduta vi è il rischio connesso a contenziosi in essere e potenziali con il Concedente in riferimento alla gestione della tratta autostradale nel periodo intercorrente tra la scadenza della concessione (la concessione è scaduta il 30 giugno 2017) e la data del bilancio. Alla data del 31 dicembre 2019, nelle more dell’individuazione di un nuovo concessionario e su richiesta del Concedente, prosegue infatti da parte della società la gestione della succitata tratta in regime di prorogatio (continuando ad applicare la convenzioni di concessione).

Come già evidenziato nel paragrafo di commento del “Sviluppi del rapporto concessorio”, 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 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.

La società ha pertanto 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 in bilancio per un importo pari a circa 20 milioni di euro.

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

- ***Andamento futuro del traffico in presenza di un quadro congiunturale non favorevole***

Occorre inoltre evidenziare come, al momento di redazione della presente relazione, sia in corso un’epidemia, a causa di un virus (Covid 19 “coronavirus”), particolarmente concentrata, inizialmente, nelle aree della Lombardia, Veneto, Piemonte ed Emilia Romagna ma la cui diffusione su tutto il territorio nazionale è ancora in atto.

Il Governo Italiano, così come molti altri governi Europei, ha disposto una serie di misure urgenti e necessarie per contenere la trasmissione dell'infezione e, tra queste, la limitazione degli spostamenti. Tali limitazioni hanno fatto registrare rilevanti perdite di traffico nei primi tre mesi del corrente esercizio e, al momento, i possibili andamenti dei prossimi mesi non sono ipotizzabili.

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

Al momento di redazione della presente relazione, è in corso un'epidemia da covid-19.

L'infezione si è manifestata a partire dall'ultima settimana di febbraio 2020, con i primi focolai localizzati principalmente in Lombardia e nella provincia di Piacenza. Purtroppo, nel mese di marzo l'infezione si è diffusa con progressione esponenziale, e pur avendo raggiunto la massima diffusione nel nord Italia, si è estesa all'intero territorio nazionale e, alla data della presente relazione, il contagio è ormai esploso a livello planetario, con una drammatica progressione, fra l'altro, in Europa e negli Stati Uniti: già in data 11 marzo 2020, l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha classificato l'infezione come pandemia.

In tale contesto, si sono succeduti sempre più restrittivi provvedimenti normativi - a livello di governo centrale ed a livello regionale - finalizzati al contenimento dell'infezione; tali provvedimenti hanno progressivamente ridotto la mobilità, provocando un crollo verticale soprattutto dei transiti autostradali delle vetture, con punte giornaliere del meno 90%.

I dati di traffico di marzo 2020 hanno fatto registrare per la tratta **A21 Torino-Piacenza** una riduzione del 75,71% dei veicoli leggeri e del 27,63% dei veicoli pesanti. La riduzione media mensile è stata del 58,74% rispetto a marzo 2019. A livello trimestrale il decremento medio dei transiti è stato invece pari al 20,85% (-27,44% per i leggeri e -9,25% per i pesanti). Nel mese di marzo 2020 i ricavi netti da pedaggio si sono ridotti del 49,06% rispetto allo stesso mese del 2019, mentre il calo registrato complessivamente nel I trimestre è stato del 17,09%.

Relativamente alla tratta **A4 Torino-Milano** i dati di traffico di marzo 2020 hanno fatto registrare una riduzione del 75,30% dei veicoli leggeri e del 26,84% dei veicoli pesanti. La riduzione media mensile è stata del 62,97% rispetto a marzo 2019. A livello trimestrale il decremento medio dei transiti è stato invece pari al 20,44% (-24,91% per i leggeri e -7,80% per i pesanti). Nel mese di marzo 2020 i ricavi netti da pedaggio si sono ridotti del 55,14% rispetto allo stesso mese del 2019, mentre il calo registrato complessivamente nel I trimestre è stato del 17,61%.

Le misure restrittive sono al momento previste fino al prossimo 13 aprile, tuttavia non è da escludere che possano essere ulteriormente prorogate in relazione all'andamento dell'epidemia.

Per mantenere inalterata l'operatività aziendale, pur in presenza delle misure di contrasto alla diffusione del virus, la Società sta utilizzando la leva del lavoro agile e implementando gli strumenti informatici, sia hardware sia software, a supporto di questo indirizzo, inoltre ha attivato la Cassa Integrazione Guadagni per n. 405 dipendenti per i mesi di aprile e maggio 2020.

La Società nel 2020 riuscirà comunque a coprire i propri fabbisogni di cassa con il cash flow generato per la copertura della gestione ordinaria, e con i finanziamenti disponibili per la copertura dei capex.

Si evidenzia inoltre che, a copertura degli investimenti SATAP ha in essere un contratto di finanziamento a lungo termine destinato alla realizzazione degli investimenti.

In un quadro congiunturale italiano da tempo non favorevole, l'esercizio 2020 sarà significativamente impattato dagli effetti dall'epidemia covid-19 di cui sopra riferito.

Si stima che l'evento, anche negli scenari di massima estensione delle misure restrittive, non comprometta la capacità della Società di far fronte agli impegni della normale gestione operativa nel corso del 2020, tuttavia l'impatto sul risultato dell'esercizio sarà, prevedibilmente, significativo.

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

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione. Vi invitiamo a procedere alla nomina del nuovo Organo Amministrativo, previa determinazione della sua durata e del numero dei componenti.

* * *

Con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 scade il mandato triennale conferito al Collegio Sindacale. Siete quindi chiamati a nominare il nuovo Organo di Controllo, secondo le modalità previste dall'art. 22 dello Statuto Sociale.

* * *

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019 scade, altresì, l'incarico di revisione contabile conferito alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2017/2019.

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

Tortona, 9 aprile 2020

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

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

rimoniaie

Importi in euro	31.12.2019	31.12.2018
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) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	1.800
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.234	-
5) Avviamento	88.759.416	101.439.332
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) Altre	2.321.000	3.089.419
Totale	91.084.650	104.530.551
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
- Costo storico	14.093.598	14.065.089
- Fondo ammortamento	(3.766.113)	(3.379.513)
Valore netto contabile	10.327.485	10.685.576
2) Impianti e macchinario:		
- Costo storico	8.869.084	8.861.284
- Fondo ammortamento	(8.369.269)	(8.112.042)
Valore netto contabile	499.815	749.242
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- Costo storico	1.122.583	1.047.509
- Fondo ammortamento	(1.012.470)	(1.001.172)
Valore netto contabile	110.113	46.337
4) Altri beni		
- Costo storico	12.240.833	12.086.101
- Fondo ammortamento	(11.060.633)	(10.778.230)
Valore netto contabile	1.180.200	1.307.871
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	57.871	57.871
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)		
- Raccordi ed opere autostradali	17.601.382	32.830.580
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(64.557)
- Anticipi	5.205.340	436.284
Totale	22.742.165	33.202.307
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.933.674.576	2.907.563.085
- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(1.745.895.664)	(1.633.543.664)
- Beni a subentro	(107.856.910)	(107.856.910)
Valore netto contabile	874.545.014	960.785.523
Totale	909.462.663	1.006.834.727
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	85.082.792	85.082.792
b) collegate	122.726.774	116.980.982
c) controllanti	-	-
d) sottoposte al controllo delle controllanti	1.008.111	1.039.924
d-bis) altre imprese	17.018.264	15.556.306
Totale	225.835.941	218.660.004
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
b) imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.992.700	3.884.893
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.132.438	2.632.799
c) controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	171.650.204	165.861.301
- 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	8.093.156	17.320.368
- esigibili oltre l'esercizio successivo	487.639	895.862
Totale	188.356.137	190.595.223
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale	414.192.078	409.255.227
Totale immobilizzazioni	1.414.739.391	1.520.620.505

Stato patrimoniale

Importi in euro	31.12.2019	31.12.2018
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	734.153	724.877
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
Totale	734.153	724.877
II Crediti		
1) Verso clienti	12.924.543	9.939.931
2) Verso imprese controllate	149.168	208.919
3) Verso imprese collegate	6.361.565	6.432.633
4) Verso controllanti	1.118.236	5.000.292
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.635.341	1.683.704
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	387.579	3.321.761
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	365.017	380.838
- esigibili oltre l'esercizio successivo	26.165.258	24.926.521
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.727.365	111.764.407
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	103.684.054	108.177.580
Totale	159.518.126	271.836.586
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	-	-
7) Crediti finanziari	146.003.066	117.509.416
Totale	146.003.066	117.509.416
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	679.783.983	599.813.135
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	3.685.594	4.554.563
Totale	683.469.577	604.367.698
Totale attivo circolante	989.724.922	994.438.577
D Ratei e risconti		
a) Ratei attivi	-	24.722
b) Risconti attivi	2.849.183	2.355.574
Totale	2.849.183	2.380.296
TOTALE ATTIVO	2.407.313.496	2.517.439.378

Stato patrimoniale

Importi in euro		31.12.2019	31.12.2018
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	271.600.000	271.600.000
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	153.528.907	96.449.578
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-	-
	- Avanzo da fusione	-	-
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	Totale	163.449.494	106.370.165
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(15.723.548)	(27.060.241)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	98.471.398	114.895.329
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	-	-
	Totale	960.542.640	908.550.549
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	1.836	557
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	20.688.881	35.605.583
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	30.558.000	30.558.000
	- Altri fondi	38.626.909	9.543.432
	Totale	89.875.626	75.707.572
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		4.949.485	5.870.069
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	136.133.989	126.286.759
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	216.159.717	352.033.871
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	126.250	180.250
7)	Debiti verso fornitori	15.984.068	17.465.490
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	12.400	37.648
10)	Debiti verso imprese collegate	19.048.437	9.985.825
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	110.830.186	57.410.561
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	810.000.000	895.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	12.639.822	8.301.325
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	9.230.691	1.953.202
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.386.866	2.385.385
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	13.934.874	50.151.983
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677	9.677
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.729.714	1.879.090
	Totale	1.348.229.841	1.523.084.216
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	436.262	690.756
b)	Risconti passivi	3.279.642	3.536.216
	Totale	3.715.904	4.226.972
TOTALE PASSIVO		2.407.313.496	2.517.439.378

Conto economico

Importi in euro	31.12.2019	31.12.2018
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	504.831.789	499.187.668
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	1.077.197	765.661
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	26.413.951	17.226.023
b) Contributi in conto esercizio	247.507	718.231
Totale	532.570.444	517.897.583
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.549.808)	(2.424.795)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(61.723.737)	(58.705.035)
b) Altri costi per servizi	(23.977.453)	(24.095.396)
Totale	(85.701.190)	(82.800.431)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.848.144)	(1.897.102)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(26.426.727)	(26.829.723)
b) Oneri sociali	(7.977.974)	(7.987.397)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.839.091)	(1.942.595)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(747.919)	(703.839)
e) Altri costi	(999.772)	(542.702)
Totale	(37.991.483)	(38.006.256)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.451.194)	(13.536.941)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(1.105.343)	(1.153.587)
- ammortamento finanziario	(112.352.000)	(111.602.000)
Totale	(126.908.537)	(126.292.528)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	(208.000)
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(126.908.537)	(126.500.528)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.276	82.494
12) Accantonamenti per rischi	(29.351.055)	(30.000)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente	(22.352.722)	(23.294.222)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	22.352.722	22.994.222
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	-	(300.000)
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(49.940.843)	(49.451.478)
b) Altri oneri	(2.065.865)	(2.518.360)
Totale	(52.006.708)	(51.969.838)
Totale	(336.347.649)	(303.846.456)
Differenza tra valore e costi della produzione	196.222.795	214.051.127

Conto economico

Importi in euro		31.12.2019	31.12.2018
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	2.499.699	-
b)	Da imprese collegate	-	-
c)	Da imprese controllanti	-	-
d)	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	527.040	293.760
e)	Da altre imprese	1	3.143.780
	Totale	3.026.740	3.437.540
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	107.808	1.823.405
	- Da imprese controllanti	5.788.903	5.634.505
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	238.038	25.225
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	382.073	252.963
	- Da altri	136.013	6.069
	Totale	6.652.835	7.742.167
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(33.665.790)	(32.157.233)
d)	Verso Istituti di credito	(2.984.371)	(3.554.864)
e)	Verso altri	(17.369.508)	(23.049.144)
f)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	Totale	(54.019.669)	(58.761.241)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	Totale	-	-
	Totale	(44.340.094)	(47.581.534)
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	(1.109.132)	(244.498)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	(52.393)
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
c)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
	Totale	(1.109.132)	(296.891)
	Risultato prima delle imposte	150.773.569	166.172.702
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(57.062.192)	(47.146.222)
b)	Imposte differite/anticipate	4.801.646	(4.208.453)
c)	Imposte esercizi precedenti	(41.625)	56.535
d)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	20.767
	Totale	(52.302.171)	(51.277.373)
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	98.471.398	114.895.329

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2019	31.12.2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	98.471.398	114.895.328
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni immateriali	13.451.194	13.536.941
- immobilizzazioni materiali	1.105.343	1.153.587
- beni gratuitamente devolvibili	112.352.000	111.602.000
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	22.352.722	23.294.222
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(22.352.722)	(22.994.222)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(920.584)	(528.231)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	29.083.478	(521.122)
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	1.109.132	296.891
Capitalizzazione di oneri finanziari	(832.000)	(671.000)
Altre rettifiche per elementi non monetari		
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	253.819.961	240.064.394
Variazioni del capitale circolante netto	56.647.386	774.515
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	310.467.347	240.838.909
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(1.221.637)	8.785.881
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	309.245.710	249.624.790
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(5.292)	(226.893)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(433.930)	724.955
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(14.819.349)	(13.175.274)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(6.045.985)	(91.276.004)
Contributi in conto capitale incassati	5.659.500	
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		31.266.700
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.645.056)	(72.686.516)
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	(126.026.924)	(126.059.525)
Investimenti/(Disinvestimenti) in attività finanziarie	-	(8.000.000)
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	4.344.149	(4.374.963)
Erogazione/(Rimborso) finanziamento a/da controllante	(35.000.000)	515.000.000
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(57.816.000)	(79.200.000)
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(214.498.775)	297.365.512
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	79.101.879	474.303.786
Disponibilità liquide iniziali	604.367.698	130.063.912
Disponibilità liquide finali	683.469.577	604.367.698

Informazioni aggiuntive:

Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(53.773.099)	(33.861.808)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(41.339.527)	(47.061.627)
Dividendi incassati nel periodo	3.026.740	3.437.540

Nota Integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 2019 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 2019 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

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 2019, 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 per 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, 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, ha continuato nella gestione dell'autostrada A21 (Torino-Piacenza). Il valore delle opere eseguite e non ancora ammortizzate (c.d. subentro) alla data del 30 giugno 2017 – data di scadenza della concessione – è stato iscritto nella voce “Attività finanziare”.

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 cespite cui essi si riferiscono così come previsto dalla vigente normativa in materia.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value. Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata. Tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura. Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Il fair value è determinato con riferimento:

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

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

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

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

Crediti

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

Attività finanziarie non immobilizzate

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

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

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

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

Debiti

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

Ratei e Risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e garantiscono applicazione

del principio di correlazione dei costi e dei ricavi nell'ambito dell'esercizio.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza, i ricavi della gestione autostradale sono rilevati al lordo dalle 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 stabiliti 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 91.085 migliaia di euro (104.531 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.451 migliaia di euro (13.537 migliaia di euro nell'esercizio 2018).

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 zero migliaia di euro (2 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), rappresentava la capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 88.759 migliaia di euro (101.439 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), accoglie l'importo iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda effettuato dalla controllante ASTM S.p.A.. L'importo dell'avviamento è stato determinato sulla base della perizia redatta dall'esperto designato dal Tribunale di Torino ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e dei saldi contabili delle voci costituenti il ramo d'azienda alla data di efficacia. L'importo, iscritto al netto del debito per imposte gravante sullo stesso, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.
- La voce "*Altre immobilizzazioni immateriali*", pari a 2.321 migliaia di euro (3.089 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	326
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	1.639
Altre	356
Totale	2.321

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 antecedentemente 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 909.462 migliaia di euro (1.006.834 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio, pari a 1.105 migliaia di euro (1.154 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 112.352 migliaia di euro, stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 10.327 migliaia di euro (10.686 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 9.703 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 500 migliaia di euro (749 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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 110 migliaia di euro (46 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.180 migliaia di euro (1.308 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobili, macchine per ufficio e automezzi.

La voce “*Immobilizzazioni in corso ed acconti*”, pari a 58 migliaia di euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2018, 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 nel seguente modo:

Descrizione	Tronco A4	
	31.12.2019	31.12.2018
Raccordi ed opere autostradali	17.602	32.831
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(65)
Anticipi	5.205	436
Totale	22.742	33.202

La voce “*Raccordi ed opere autostradali*” per il Tronco A4 si riferisce agli investimenti sostenuti per l’ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano e si decrementa per le opere entrate in esercizio. Tale voce è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili.

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

La voce “*Anticipi*”, 5.205 migliaia di euro, si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

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

Descrizione	Tronco A4		Tronco A21		Totale	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.927.282	1.901.170	1.006.393	1.006.393	2.933.675	2.907.563
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(186.877)	(18.500)	(18.500)	(205.377)	(205.377)
Fondo ammortamento finanziario	(865.860)	(753.508)	(880.037)	(880.037)	(1.745.897)	(1.633.545)
Beni a subentro			(107.856)	(107.856)	(107.856)	(107.856)
Totale	874.545	960.785	-	-	874.545	960.785

TORINO – MILANO (TRONCO A4)

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

La voce “*Fondo contributi in conto capitale*”, pari a 186.877 migliaia di euro (invariata rispetto al 31 dicembre 2018) 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 865.860 migliaia di euro (753.508 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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 108 milioni 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 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 alla scadenza 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-Scrvia	67.502
Totale	346.845
Fondo ammortamento finanziario	(238.989)
Valore subentro	107.856

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Imprese controllate	85.083	85.083
Imprese collegate	122.727	116.981
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.008	1.040
Altre imprese	17.018	15.556
Totale	225.836	218.660

La movimentazione della voce “*Partecipazioni in imprese collegate*” nel corso dell’esercizio sono le seguenti:

- acquisizione del 2,797% del capitale sociale di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., pari a 6.164 migliaia di euro, a seguito di tale operazione la quota detenuta sale dal 34,256% al 37,053% del capitale sociale.
- svalutazione della collegata S.A.Bro.M S.p.A. (117 migliaia di euro);
- svalutazione della collegata CIM S.p.A. (301 migliaia di euro);

La riduzione registrata nella voce “*Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è dovuta alla svalutazione delle partecipate ASTA S.p.A. (31 migliaia di euro) e SISTEMI & SERVIZI S.c.a.r.l. (1 migliaio di euro).

L’incremento della voce “*Partecipazioni in altre imprese*”, rispetto all’esercizio precedente è la risultante:

- per l’acquisizione del 0,384% del capitale sociale della partecipata collegata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 1.788 migliaia di euro), a seguito di tale operazione la quota detenuta sale dal 1,334% al 1,719% del capitale sociale;
- per 75 migliaia di euro alla riduzione del valore della partecipazione detenuta nella società Agenzia di Pollenzo S.p.A. a seguito del parziale rimborso del capitale sociale;
- per 660 migliaia di euro alla svalutazione della partecipata Confederazione Autostrade S.p.A.; l’importo comprende il credito per finanziamento infruttifero soci concesso nel 2008 pari a 409 migliaia di euro.

Le movimentazioni avvenute nell’esercizio relative alle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. rientrano nell’ambito del sopracitato “Accordo di Disinvestimento” tra SATAP S.p.A., ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e Intesa SanPaolo S.p.A..

Al 31 dicembre 2019 risultavano costituite in pegno a favore delle banche finanziatrici, nell’ambito di

un'operazione di project financing in capo alla partecipata Tangenziale Esterna S.p.A., n. 1.787.666 azioni della stessa.

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

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato il patrimonio netto al 31 dicembre 2019 sarebbe risultato superiore di circa 43,8 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 è così composta:

Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 8.125 migliaia di euro (6.518 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) comprende il finanziamento concesso – a titolo oneroso – alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A. per 3.993 migliaia di euro scadente entro l'esercizio successivo, il finanziamento infruttifero (106 migliaia di euro) verso la partecipata Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione ed finanziamento, oltre interessi, verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 4.026 migliaia di euro) con scadenza oltre l'esercizio successivo. La variazione intervenuta nell'esercizio è principalmente ascrivibile all'acquisto di ulteriori quote del finanziamento di Tangenziale Esterna S.p.A. acquistate da Autostrade Lombarde S.p.A. nel mese di gennaio 2019 (1,4 milioni di euro).

Crediti verso imprese controllanti

La voce pari a 171,7 milioni di euro (165,9 milioni di euro al 31 dicembre 2018), si riferisce al finanziamento fruttifero in conto corrente, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS 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; è tacitamente rinnovato di anno in anno.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Polizze:		
- esigibile entro l'esercizio	8.093	8.007
- esigibile oltre l'esercizio	-	-
Credito verso INA - esigibile oltre l'esercizio	2	2
Depositi cauzionali - esigibile oltre l'esercizio	486	484
Credito verso altre imprese		
- esigibile entro l'esercizio	-	9.313
- esigibile oltre l'esercizio	-	409
Totale	8.581	18.215

La variazione della voce “*Crediti verso altre imprese – quota entro l'esercizio successivo*” è riconducibile, a seguito del perfezionamento dell'acquisto avvenuto nel mese di gennaio 2019 da Autostrade Lombarde S.p.A, alla riclassifica nella voce “*Partecipazioni*” delle azioni Tangenziale Esterna S.p.A. (1.787 migliaia di euro) e delle azioni Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (6.164 migliaia di euro), nonché alla riclassifica nella voce “*Crediti verso imprese collegate– quota oltre l'esercizio successivo*” della quota di finanziamento di Tangenziale Esterna S.p.A. (1.362 migliaia di euro).

La variazione della voce “*Crediti verso altre imprese – quota oltre l'esercizio successivo*” si riferisce alla riclassifica nella voce “*Partecipazioni*” del finanziamento infruttifero, erogato alla partecipata Confederazione Autostrade (pari a 409 migliaia di euro) per la realizzazione del progetto Nogara-Mare Adriatico, completamente svalutato a seguito della rinuncia da parte della Società a tale finanziamento.

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 734 migliaia di euro (725 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) 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 31.12.2019	Valore netto 31.12.2018
Entro l'esercizio	12.925	-	12.925	9.940
Oltre l'esercizio				
Totale	12.925	-	12.925	9.940

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 31.12.2019	Valore netto 31.12.2018
Crediti verso:				
Controllate	149	-	149	209
Collegate	6.362	-	6.362	6.433
Controllanti	1.118	-	1.118	5.000
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.635	-	1.635	1.684
Totale	9.264	-	9.264	13.326

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 riveniente dalla presentazione dell’istanza di rimborso IRES, pari a 1.002 migliaia di euro, per la mancata deduzione, dall’IRAP, delle spese per il personale dipendente e assimilato, così come disposto dall’articolo 2, comma 1-quater, Decreto-legge n. 201/2011.

I “*crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” risultano pari a 1.635 migliaia di euro (1.684 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) e si riferiscono alle prestazioni effettuate alle società del Gruppo.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
• IRPEG	-	2.379
• Altri minori	388	943
Totale	388	3.322

La variazione della voce “*Crediti tributari*” è riconducibile, principalmente, al rimborso di credito IRPEG 1994 per un importo pari a 2.199 migliaia di euro ed altri crediti IRES iscritti negli esercizi precedenti.

Imposte anticipate

La voce, pari a 26.530 migliaia di euro (25.307 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) e dettagliata nelle sue componenti nell'allegato n. 18 e si riferisce ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all'esercizio in corso. Un importo pari a 26,2 milioni di euro ha scadenza oltre l'esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Verso ANAS per contributi in conto capitale	280	5.940
Anticipi a fornitori	1.456	1.687
Verso debitori diversi	4.991	5.121
Verso Accordo di Disinvestimento	-	99.016
Totale	6.727	111.764

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). Il decremento verificatosi del periodo è correlato all'incasso del saldo del contributo per la realizzazione della “Variante di Bernate-Ticino” (5,6 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 1,7 milioni di euro).

La voce “*Verso Accordi di disinvestimento*” si azzera a seguito – dell'avvenuto incasso avvenuto nel mese di gennaio 2019 - del credito per la vendita della partecipazione e del relativo credito per finanziamento di Autostrade Lombarde S.p.A. ad Intesa SanPaolo S.p.A. pari complessivamente a 81,1 milioni di euro ed alla vendita delle azioni di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. ad Autostrade per l'Italia S.p.A. per a 17,9 milioni di euro.

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 103.684 migliaia di euro (108.178 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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 "*Crediti finanziari*", pari a 146.003 migliaia di euro (117.509 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), si riferisce all'iscrizione del credito per indennizzo relativo al diritto contrattuale a ricevere un corrispettivo in denaro alla data dell'anno in cui termina la concessione unica. Tale credito dovrà essere corrisposto con le modalità previste dall'art. 5 della convenzione del Tronco A21. Con riferimento alla scadenza della concessione, la società è tenuta comunque ad eseguire degli interventi urgenti aggiuntivi che saranno considerati ai fini della determinazione dell'indennizzo di subentro. Tali interventi, comprensivi degli acconti riconosciuti a fronte di investimenti, per il periodo 1° luglio 2017 – 31 dicembre 2019 ammontano a complessivi 38,1 milioni di euro.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Depositi bancari e postali	679.784	599.813
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	3.686	4.555
Totale	683.470	604.368

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	31.12.2019	31.12.2018
Ratei attivi	-	25
Risconti attivi	2.849	2.355
Totale ratei e risconti attivi	2.849	2.380

La voce "*Risconti attivi*" si riferisce, principalmente, a commissioni di sottoscrizione e di estensione di finanziamenti, corrisposte anticipatamente per 1.721 migliaia di euro ed a costi di competenza di esercizi successivi.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

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

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) 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

Tale riserva, pari a 271.600 migliaia di euro (271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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.

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.

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 2018).

ALTRE RISERVE

Riserva ordinaria

E' costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaio di euro (1 migliaio di euro al 31 dicembre 2018).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 153.529 migliaia di euro, (96.450 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) si incrementa per 114.895 migliaia di euro, a seguito della destinazione dell'utile 2018 e si riduce, per 57.816 migliaia di euro, a seguito della distribuzione deliberata il 19 aprile 2019.

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 PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale voce ammonta a 15.724 migliaia di euro (27.060 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) 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 4.965 migliaia di euro (8.545 migliaia di euro al 31 dicembre 2018). 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 2018).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 98.471 migliaia di euro (114.895 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
a) Fondi per imposte, anche differite:	2	1
b) Strumenti finanziari derivati passivi	20.689	35.606
c) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.558	30.558
Fondi rischi	38.627	9.543
Totale	89.876	75.708

Fondo per imposte differite

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

Strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce ammonta a 20.689 euro (35.606 euro 31 dicembre 2018) ed accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, sono stati stipulati – con primarie istituzioni finanziarie - contratti di “Interest Rate Swap” per un ammontare nozionale complessivo, al 31 dicembre 2018, pari a 369,5 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

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

Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili

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

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

Descrizione	Tronco A4
Saldo al 1° gennaio 2019	30.558
Utilizzo	(22.353)
Accantonamento	22.353
Saldo al 31 dicembre 2019	30.558

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
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	315	575
Fondo rischi ed oneri	35.066	5.722
Totale fondi rischi	38.627	9.543

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 315 migliaia di euro, stanziato per la gestione obiettivi del personale; al 31 dicembre 2018 il valore era pari 575 migliaia di euro utilizzati completamente nel corso dell’esercizio 2019.

La voce “*rischi ed oneri*” pari a 35.066 migliaia di euro (5.722 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) è comprende:

- L’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21 (34.843 migliaia di euro)
- un fondo rischi pari a 223 migliaia di euro relativo a un prudenziale accantonamento stanziato negli esercizi 2018 e 2019 a fronte di cartelle ricevute per tributi locali oggetto di ricorsi presso le commissioni tributarie. .

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 4.949 migliaia di euro (5.870 migliaia di euro al 31 dicembre 2018).

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

Saldo al 1° gennaio 2019	5.870
Rivalutazione	87
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	(1.008)
Saldo al 31 dicembre 2019	4.949

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	31.12.2019	31.12.2018
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l'esercizio	135.874	125.874
• Esigibili oltre l'esercizio	216.160	352.034
Totale quota capitale	352.034	477.908
• Quota ratei IRS	457	664
• Oneri accessori per costo ammortizzato	(197)	(251)
Totale	352.294	478.321

La variazione intervenuta nell'esercizio – pari a 126 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.) e Mediobanca S.p.A.. Gli oneri accessori ai finanziamenti, determinati dall'applicazione del costo ammortizzato per i finanziamenti sottoscritti dopo il 1° gennaio 2016 ammontano a 0,197 milioni di euro.

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2019 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, alla data del 31 dicembre 2019, 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 2019, pari a 292 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2019 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 17,1 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

Nell'Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio – lungo termine in essere al 31 dicembre 2019.

Non sussistono debiti verso banche assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Acconti

Tale voce, pari a 126 migliaia di euro (180 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 15.984 migliaia di euro (17.465 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) 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	31.12.2019	31.12.2018
Debiti verso controllate	12	38
Debiti verso collegate	19.048	9.986
Debiti verso controllanti	920.830	952.410
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	12.640	8.301
Totali	952.530	970.735

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 di natura commerciale nei confronti della Itinera S.p.A. (13,4 milioni di euro) per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite e nei confronti della Aurea S.c.a.r.l. (5,6 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 0,5 milioni di euro al debito verso la controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 916,9 milioni di euro ai finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) destinati a finanziare il programma di investimenti e iii) per 3,4 milioni di euro per il debito IRES nell’ambito del c.d. “consolidato fiscale”.

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 2019, pari a 77,5 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2019 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 3,5 milioni di euro (come risulta da quanto riportato nel paragrafo “*Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari*”).

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

I “*Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” si riferiscono a debiti inerenti le attività di manutenzione, investimento e prestazioni di servizi.

Debiti tributari

Tale voce ammonta a 9.231 migliaia di euro (1.953 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) ed è costituita da debiti per IRAP al netto degli acconti versati in corso d’anno (440 migliaia di euro), debiti per IVA

(1.789 migliaia di euro), debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti (938 migliaia di euro) e per l'addizionale IRES del 3,5% prevista dalla Legge 160 del 27.12.2019 per i concessionari autostradali per il triennio 2019-2021 (6.064 migliaia di euro).

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.387 migliaia di euro (2.385 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) 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	31.12.2019	31.12.2018
Altri debiti		
• Esigibili entro l'esercizio	13.935	50.152
• Esigibili oltre l'esercizio	10	10
Totale	13.945	50.162

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

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
IVA su pedaggi	1.520	1.540
Debiti per canoni di concessione	9.138	8.900
Debiti verso personale	2.395	2.697
Debiti per Accordo di Disinvestimento	-	36.274
Altri minori	882	751
Totale	13.935	50.162

La variazione della voce "Debiti per Accordi di Disinvestimento" è riconducibile al perfezionamento, avvenuto a gennaio 2019, dell'accordo – precedentemente descritto – tra ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.), SATAP S.p.A. e Intesa SanPaolo S.p.A.. Tale voce era costituita dai debiti (i) per l'acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di azioni Tangenziale Esterna S.p.A. per un valore complessivo pari a 1,8 milioni di euro, (ii) per l'acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di azioni di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per un valore complessivo pari a 6,2 milioni di euro, (iii) per l'acquisto da Autostrade Lombarde S.p.A. di una quota del finanziamento – comprensivo degli interessi - di Tangenziale Esterna S.p.A. per un valore complessivo pari a 1,4 milioni di euro, (iv) per l'acquisto da Intesa SanPaolo S.p.A. dei finanziamenti e relativi interessi di Tangenziale Esterna S.p.A. (2,5 milioni di euro) e (v) per l'acquisto da Intesa SanPaolo S.p.A. delle partecipazioni di Tangenziale Esterna S.p.A. e Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. per un valore complessivo pari a 24,4 milioni di euro.

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 1.729 migliaia di euro (1.879 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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	216.160	206.160	10.000
Debiti verso controllanti	810.000	260.000	550.000
Altri debiti	10	10	-
Totale	1.026.170	466.170	560.000

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

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

Tale voce, pari a 436 migliaia di euro (691 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2019.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	1.449	1.656
Canoni per attraversamenti	1.538	1.531
Contributo RFI	283	324
Altri minori	10	25
Totale	3.280	3.536

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.

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a 504.832 migliaia di euro (499.188 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2019	2018	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	453.633	448.325	5.308
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	35.991	35.624	367
Altri ricavi accessori	15.208	15.239	(31)
Totale ricavi della gestione autostradale	504.832	499.188	5.644

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ricavi netti da pedaggio	178.107	177.783	275.526	270.542	453.633	448.325
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.843	17.798	18.148	17.826	35.991	35.624
Altri ricavi accessori	7.501	7.445	7.707	7.794	15.208	15.239
Ricavi della gestione autostradale	203.451	203.026	301.381	296.162	504.832	499.188

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2019 ammontano – complessivamente – a 454 milioni di euro (448 milioni di euro nell’esercizio 2018).

L’incremento dei “*ricavi netti da pedaggio*” - interamente ascrivibile all’effetto combinato dell’aumento dei volumi di traffico e del mix delle percorrenze chilometriche data l’invarianza delle tariffe – per il **Tronco A21**, è pari a 324 migliaia di euro (+0,18%) e per il **Tronco A4** è pari a 4.984 migliaia di euro (+1,84%) .

Gli “*altri ricavi accessori*” comprendono, principalmente, i proventi derivanti dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio riferimento – sostanzialmente – ai canoni attivi su aree di servizio; tale voce è in linea con l’esercizio precedente.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 1.077 migliaia di euro (766 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 832 migliaia di euro, di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 245 migliaia di euro, alle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2019	2018
Ricavi e proventi:		
Recupero di spese	1.579	1.438
Risarcimento danni	1.834	1.431
Recupero oneri per transiti eccezionali	2.088	2.120
Sopravvenienze attive	9.589	630
Recupero costi di esazione	1.217	1.182
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	6.203	6.203
Recuperi costi del personale	1.325	1.542
Altri	2.579	2.680
Totale	26.414	17.226
Contributi in conto esercizio	248	718
Totale altri ricavi e proventi	26.662	17.944

La voce “*Sopravvenienze attive*” accoglie, principalmente, il valore di acquisizione delle aree di servizio su entrambe le tratte in concessione (pari a 9.344 migliaia di euro).

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	2019	2018
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	2.226	2.131
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	324	294
Totale	2.550	2.425

Costi per servizi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	2019	2018
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	48.786	45.630
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	5.982	6.193
Pulizia del corpo autostradale	3.341	2.828
Assicurazioni autostrada	808	832
Pulizia delle stazioni	754	751
Trasporto dei valori e conta denaro	169	209
Altri minori	1.884	2.262
Totale (a)	61.724	58.705
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	347	254
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	5.635	5.584
Consulenze	3.137	3.553
Utenze	3.302	3.065
Elaborazioni meccanografiche	3.305	3.138
Servizi bancari	915	934
Altri costi per il personale	2.813	3.007
Manutenzione su beni non reversibili	1.309	1.048
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	333	328
Altri minori	2.881	3.184
Totale (b)	23.977	24.095
Totale (a+b)	85.701	82.800

Relativamente alla voce “*Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili*”, si fornisce, nelle tabelle successive, la suddivisione riguardante le due tratte autostradali.

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2019	2018
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	26.758	22.930
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	2.855	2.891
Pulizia del corpo autostradale	1.881	1.313
Assicurazioni autostrada	362	377
Pulizia delle stazioni	320	299
Trasporto dei valori e conta denaro	72	91
Altri minori	799	917
Totale	33.047	28.818

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2019	2018
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	22.028	22.700
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	3.127	3.302
Pulizia del corpo autostradale	1.460	1.515
Assicurazioni autostrada	446	455
Pulizia delle stazioni	434	452
Trasporto dei valori e conta denaro	97	118
Altri minori	1.085	1.345
Totale	28.677	29.887

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2019	2018
Canoni di locazione immobili	834	827
Canoni di noleggio	566	627
Altri minori	448	442
Totale	1.848	1.896

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	2019	2018
Salari e stipendi	26.426	26.830
Oneri sociali	7.978	7.987
Trattamento di fine rapporto	1.839	1.942
Trattamento di quiescenza e simili	748	704
Altri costi	1.000	543
Totale	37.991	38.006

I “*Costi per il personale*” rispetto all’esercizio precedente rileva una riduzione dei costi a seguito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse, effettuata sulla base di accordi sindacali siglati nei precedenti esercizi.

La voce “*Trattamento di Fine Rapporto*” è ascrivibile, per 87 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2018, 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.

La voce “*Altri costi*” comprende, principalmente, gli oneri da sostenuti nell’ambito del progetto di ottimizzazione e razionalizzazione delle risorse.

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

Categoria	2019	2018	Media 2019
Dirigenti	8	9	8
Quadri	17	17	16
Impiegati	175	178	175
Esattori	314	337	290
Operai	57	60	55
Totale	571	601	544

Nell’organico al 31 dicembre 2019 sono compresi n. 80 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 69 esattori e n. 11 operai al 31 dicembre 2019; n. 71 esattori al 31 dicembre 2018).

In data 16 dicembre 2019 è stato siglato il rinnovo del contratto CCNL di settore scaduto il 31 dicembre 2018. L’accordo decorre dal 1° luglio 2019 e scadrà il 30 giugno 2022.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” ammontano complessivamente a 126.908 migliaia di euro (126.501 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2019	2018
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di sviluppo		-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2	6
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1	
Avviamento	12.680	12.680
Altre	768	851
Totale (a)	13.451	13.537
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	386	390
Impianti e macchinario	257	247
Attrezzature industriali e commerciali	12	4
Altri beni	450	513
Totale (b)	1.105	1.154
Ammortamento finanziario (c)	112.352	111.602
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)	-	208
Totale (a+b+c+d)	126.908	126.501

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2019	2018
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	46	45
Ammortamento immobilizzazioni materiali	356	344
Ammortamento finanziario	-	-
Totale Ammortamenti	402	389
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Totale	402	389

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2019	2018
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.405	13.492
Ammortamento immobilizzazioni materiali	749	810
Ammortamento finanziario	112.352	111.602
Totale Ammortamenti	126.506	125.904
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	208
Totale	126.506	126.112

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 112.352 migliaia di euro) è stato

determinato in base al criterio delle “quote differenziate” commisurate a quanto indicato nel piano finanziario allegato alla “Convenzione Unica” approvata dell’Ente Concedente.

Accantonamento per rischi

La voce “Accantonamenti per rischi”, pari a 29.351 migliaia di euro (30 migliaia di euro nell’esercizio 2018), è relativa – principalmente - all’accantonamento operata a fronte del potenziale rischio in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21 (29.341 migliaia di euro).

Altri accantonamenti

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

Descrizione	2019	2018
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	22.353	23.294
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	22.029	22.700
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	324	294
Totale utilizzo del fondo (b)	22.353	22.994
Totale (a-b)	-	300

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:

	2019	2018
(a) Canoni:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	10.869	10.746
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	35.991	35.624
Canoni da sub-concessioni	3.080	3.081
Totale (a)	49.940	49.451
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	700	784
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	74	518
Risarcimento danni a terzi	103	40
Costi per associazioni	155	269
Altri	1.034	907
Totale (b)	2.066	2.518
Totale (a + b)	52.006	51.969

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.

L’incremento intervenuto nella voce “*canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09*”, pari a 360 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	2019	2018
Da imprese controllate	2.500	-
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	527	294
Da altre imprese	-	3.144
Totale	3.027	3.438

La voce “*da imprese controllate*” è relativa ai dividendi corrisposti dalla Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (2.500 migliaia di euro).

La voce “*da imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è relativa ai dividendi corrisposti dalla Sinelec S.p.A. (527 migliaia di euro).

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2019	2018
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	108	1.823
- Interessi attivi verso imprese controllanti	5.789	5.635
- Interessi attivi da polizze di capitalizzazione	238	25
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		
- Verso imprese collegate		
- Interessi attivi bancari	382	253
- Altri	136	6
Totale	6.653	7.742

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

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

La voce “*Interessi attivi da polizze di capitalizzazione*” è relativa ai proventi rivenienti dai contratti di capitalizzazione, stipulati con primarie istituzioni finanziarie.

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2019	2018
<i>Verso imprese controllanti</i>		
- Interessi ed altri oneri	33.666	32.157
<i>Verso banche</i>		
- Interessi su finanziamenti	2.984	3.555
<i>Verso altre imprese</i>		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	17.169	22.658
- Altri	201	391
<i>Totale verso altre imprese</i>	17.370	23.049
Totale	54.020	58.761

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferisce, per 4,7 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e per 29 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.).

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

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 1.109 migliaia di euro, si riferisce alla svalutazione delle seguenti partecipate

- o S.A.Bro.M S.p.A per 117 migliaia di euro;
- o CIM S.p.A. per 301 migliaia di euro;
- o ASTA S.p.A. per 31 migliaia di euro;
- o Sistemi & Servizi S.c.a.r.l. per 1 migliaia di euro;
- o Confederazione Autostrade S.p.A. per 659 migliaia di euro.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 52.302 migliaia di euro (51.277 migliaia di euro nell'esercizio 2018), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 57.062 migliaia di euro (47.146 migliaia di euro nell'esercizio 2018).
- Imposte differite passive per 4.802 migliaia di euro (passive per 4.208 migliaia di euro al 31 dicembre 2018), 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 positive per 42 migliaia di euro (57 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) si riferisce, principalmente, al rimborso di imposte IRES e IRAP relative ad esercizi precedenti ed all'estinzione delle liti pendenti per le annualità 2005-2008, attraverso la definizione agevolata delle controversie tributarie ex art. 6, d.l. 23 ottobre 2018, n. 119, convertito, con modificazioni, nella l. 17 dicembre 2018, n. 136..

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 38,9 milioni euro (45,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018), principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 1,8 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 17,6 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 A4, a seguito dell'avvenuta registrazione - in data 26 giugno 2014 - della sottoscrizione dell'atto aggiuntivo allo Schema di Convezione Unica del 10 ottobre 2007, la fideiussione risulta aumentata in conformità alle nuove previsioni dei costi operativi monetari. Relativamente al Tronco A21 la sopracitata 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 2020; 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.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 0,7 milioni di euro, rilasciate a favore del Consorzio Parco Lombardo della Valle del Ticino con le quali la SATAP S.p.A. si è resa garante delle obbligazioni assunte per la realizzazioni della Variante di Bernate.
- La fideiussione, pari a 1,1 milioni di euro, rilasciata a favore della Regione Piemonte a garanzia degli

interventi sia di monitoraggio ambientale sia di inserimento territoriale, di tutela, mitigazione e compensazione ambientale nella tratta autostradale Torino – Novara Est.

- La fideiussione, pari a 8,9 milioni euro, rilasciata a favore della partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. con la quale la SATAP S.p.A. si rende garante di, eventuali, versamenti a titolo di *Equity Reserve*.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 0,9 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

Con riferimento alle tratta autostradale A21 Torino-Alessandria-Piacenza la cui concessione alla data del 31 dicembre 2019 risultava scaduta vi è il rischio connesso a contenziosi in essere e potenziali con il Concedente in riferimento alla gestione della tratta autostradale nel periodo intercorrente tra la scadenza della concessione (la concessione è scaduta il 30 giugno 2017) e la data del bilancio. Alla data del 31 dicembre 2019, nelle more dell'individuazione di un nuovo concessionario e su richiesta del Concedente, prosegue infatti da parte della società la gestione della succitata tratta in regime di prorogatio (continuando ad applicare la convenzioni di concessione).

Come già evidenziato nel paragrafo di commento del “Sviluppi del rapporto concessorio”, 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 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.

La società ha pertanto 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 in bilancio per un importo pari a circa 20 milioni di euro.

Si evidenzia peraltro che, trattandosi di una valutazione fatta dalla società con il supporto dei propri consulenti e senza un contraddittorio 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 ammontari degli accantonamenti iscritti.

(ii) Compensi spettanti agli amministratori e sindaci della società

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

Descrizione	2019	2018
Compensi agli Amministratori	143	140
Compensi ai Sindaci	139	134
Totale	282	274

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	2019	2018
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	23	21
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 Parere sulla distribuzione di acconti sui dividendi	2	2
Altri servizi		
Procedure di verifica concordate	16	22
Totale	44	48

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2019 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 2019 ed i relativi “fair value” (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2019		Passività finanziaria coperta		
				Dal	Al	Nozionale di riferimento	Fair Value	Descrizione	Importo nominale	Scadenza
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	44.000	-2.070	Finanziamento	160.000	13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	50.000	-2.969	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	22.000	-1.046	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	13/12/2021	44.000	-3.396	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	21.774	-2.067	Finanziamento	21.774	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	31/12/2021	90.000	-3.883	Finanziamento	90.000	31/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	17.260	-1.585	Finanziamento	17.260	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/03/2022	3.000	-132	Finanziamento	3.000	15/03/2022
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	15.000	-888	Finanziamento	30.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	15.000	-858	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	10.000	-547	Finanziamento	20.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	10.000	-496	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP-Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	27.500	-752	Finanziamento	27.500	15/12/2024
						Totale	-20.689			

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

Al momento di redazione della presente relazione, è in corso un’epidemia da covid-19.

L’infezione si è manifestata a partire dall’ultima settimana di febbraio 2020, con i primi focolai localizzati principalmente in Lombardia e nella provincia di Piacenza. Purtroppo, nel mese di marzo l’infezione si è diffusa con progressione esponenziale, e pur avendo raggiunto la massima diffusione nel nord Italia, si è estesa all’intero territorio nazionale e, alla data della presente relazione, il contagio è ormai esploso a livello planetario, con una drammatica progressione, fra l’altro, in Europa e negli Stati Uniti: già in data 11 marzo 2020, l’Organizzazione Mondiale della Sanità ha classificato l’infezione come pandemia.

In tale contesto, si sono succeduti sempre più restrittivi provvedimenti normativi - a livello di governo centrale ed a livello regionale - finalizzati al contenimento dell’infezione; tali provvedimenti hanno progressivamente ridotto la mobilità, provocando un crollo verticale soprattutto dei transiti autostradali delle vetture, con punte giornaliere del meno 90%.

Gli effetti sul traffico a tutto marzo 2020 per le tratte in concessione a SATAP sono rappresentati nelle seguenti tabelle.

Tronco A21

(dati in migliaia di veicoli Km)	2020			2019			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Gennaio	96.702	52.375	149.077	93.496	52.588	146.084	+ 3,43%	- 0,41%	+ 2,05%
Febbraio	87.570	54.161	141.731	87.792	52.741	140.533	- 0,25%	+ 2,69%	+0,85%
Marzo	26.537	43.103	69.640	109.236	59.557	168.793	- 75,71%	- 27,63%	- 58,74%
Totale I trimestre	210.809	149.639	360.448	290.524	164.887	455.411	- 27,44%	- 9,25%	- 20,85%

Nel mese di marzo 2020 i ricavi netti da pedaggio, per la **tratta A21 Torino-Piacenza**, si sono ridotti del 49,06% rispetto allo stesso mese del 2019, mentre il calo registrato complessivamente nel I trimestre è stato del 17,09%.

Tronco A4

(dati in migliaia di veicoli Km)	2020			2019			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Gennaio	143.179	48.258	191.436	133.949	47.437	181.386	+ 6,89%	1,73%	+ 5,54%
Febbraio	130.324	48.775	179.099	127.665	47.016	174.681	+2,08%	+ 3,74%	+2,53%
Marzo	37.764	38.197	75.960	152.907	52.,213	205.119	- 75,30%	- 26,84%	- 62,97%
Totale I trimestre	311.267	135.229	446.,496	414.521	146.666	561.187	- 24,91%	- 7,80%	- 20,44%

Nel mese di marzo 2020 i ricavi netti da pedaggio, per la **tratta A4 Torino-Milano**, si sono ridotti del 55,14% rispetto allo stesso mese del 2019, mentre il calo registrato complessivamente nel I trimestre è stato del 17,61%.

Le misure restrittive sono al momento previste fino al prossimo 13 aprile, tuttavia non è da escludere che possano essere ulteriormente prorogate in relazione all'andamento dell'epidemia.

L'inizio dell'epidemia da covid-19 non ha comportato effetti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, trattandosi di fatti che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio che non richiedono variazione dei valori di bilancio, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, di cui è necessario fornire illustrazione nella presente Nota Integrativa.

La Società nel 2020 riuscirà comunque a coprire i propri fabbisogni di cassa con il cash flow generato per la copertura della gestione ordinaria, e con i finanziamenti disponibili per la copertura dei capex.

Si evidenzia inoltre che, a copertura degli investimenti SATAP ha in essere un contratto di finanziamento infragruppo a lungo termine destinato alla realizzazione degli investimenti.

Si stima che l'evento, anche negli scenari di massima estensione delle misure restrittive, non comprometta la capacità della Società di far fronte agli impegni della normale gestione operativa nel corso del 2020, tuttavia l'impatto sul risultato dell'esercizio sarà, prevedibilmente, significativo.

(viii) Destinazione risultato

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 98.471.398 euro che vi proponiamo di trasferire alla voce A VI "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. (ex SIAS 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" erogati alla Società nell'esercizio 2019 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattiene rapporti economici.

Soggetto erogante	Descrizione	Importo in euro
Ministero delle Infrastrutture e Trasporti/ANAS S.p.A.	Contributo per la realizzazione della Variante di Bernate Ticino ai sensi dell'art. 3 L.295/98 - L.449/1998, art. 50 comma 1 lett. G L448/1992	5.659.500
Fondimpresa	Contributi per la formazione	56.284

* * *

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. la quale ha incorporato nel corso del 2019 la controllante SIAS 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 2018); 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 2018. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della ASTM S.p.A. al 31 dicembre 2018, 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 2019.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2019.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2019 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2019.
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 2019 ed al 31 dicembre 2018.
19. Prospetto di riconciliazione tra l’aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2019 ed al 31 dicembre 2018.
20. Prospetto riportante i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2018) 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 2019 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 9 aprile 2020

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

ALLEGATO I

S.A.T.A.P. S.p.A.														
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali" (in migliaia di euro)</i>														
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti del periodo				Situazione Finale					
	Costo storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Riclassific.	Incrementi	(Diminuzioni)		(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
							Costo Storico	Fondo						
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dritti di brevetto industriale e di utilizz. delle opere dell'ingegno	100	(98)	-	2	-	-	-	(2)	-	100	(100)	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	(9)	-	-	5	-	-	(1)	-	14	(10)	-	-	4
Avviamento	291.638	(190.199)	-	101.439	-	-	-	(12.680)	-	291.638	(202.879)	-	-	88.759
Immobilizzazioni in corso ed acconti	969	-	(969)	-	-	-	-	-	-	969	-	(969)	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	8.868	(5.779)	-	3.089	-	-	-	(768)	-	8.868	(6.547)	-	-	2.321
Totale	301.584	(196.085)	(969)	104.530	-	5	-	(13.451)	-	301.589	(209.536)	(969)	-	91.084

S.A.T.A.P. S.p.A. <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i>													
Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti del periodo					Situazione Finale		
	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Riclassifiche	(Dis)investimenti)		Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
							Costo storico	Fondo					
Terreni e Fabbricati													
Terreni	664	-	(40)	624	-	-	-	-	664	-	(40)	624	
Immobile via Piffetti (Torino)	1.469	2.527	(2.298)	1.698	-	-	-	-	1.469	2.527	(2.402)	1.594	
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(248)	63	-	-	-	-	235	76	(257)	54	
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(293)	2.276	-	-	-	-	2.569	-	(370)	2.199	
Immobile e so Regina Margherita (Torino)	6.525	-	(500)	6.025	28	-	-	-	6.553	-	(696)	5.857	
Totale	11.462	2.603	(3.379)	10.686	28	-	-	-	11.490	2.603	(3.765)	10.328	
Impianti e Macchinario													
Fibra ottica	5.527	-	(4.778)	749	8	-	-	-	5.535	-	(5.035)	500	
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.333)	-	-	-	-	-	3.333	-	(3.333)	-	
Totale	8.860	-	(8.111)	749	8	-	-	-	8.868	-	(8.368)	500	
Attrezzature industriali e commerciali:													
Apparecchiature e attrezzature	397	-	(351)	46	76	-	-	-	473	-	(363)	110	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
Totale	1.048	-	(1.002)	46	76	-	-	-	1.124	-	(1.014)	110	
Altri beni materiali													
Mobili	2.847	-	(2.559)	288	31	-	-	-	2.878	-	(2.630)	248	
Macchine ufficio	2.373	-	(2.234)	139	78	-	-	-	2.451	-	(2.293)	158	
Automezzi	744	-	(612)	132	-	-	(134)	100	610	-	(577)	33	
Autovetture	625	-	(161)	464	257	-	(84)	68	798	-	(234)	564	
Attrezzature	5.501	-	(5.216)	285	6	-	-	-	5.507	-	(5.330)	177	
Totale	12.090	-	(10.782)	1.308	372	-	(218)	168	12.244	-	(11.064)	1.180	
Immobilizzazioni in corso e acconti:													
Fibra ottica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acconti	58	-	-	58	-	-	-	-	58	-	-	58	
Totale	58	-	-	58	-	-	-	-	58	-	-	58	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):													
Autostrada in progetto e studi	29.269	-	-	29.269	7.325	(20.671)	-	-	15.923	-	-	15.923	
Costi capitalizzati	152	-	-	152	245	(65)	-	-	332	-	-	332	
Oneri finanziari	3.410	-	-	3.410	832	(2.895)	-	-	1.347	-	-	1.347	
F.do contributi e/lo capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)	
Acconti	436	-	-	436	5.205	(456)	-	-	5.205	-	-	5.205	
Totale	33.202	-	-	33.202	13.607	(24.067)	-	-	22.742	-	-	22.742	
Beni gratuitamente devolvibili:													
Autostrada e immobilizzazioni commesse	2.300.599	356.339	-	2.656.938	2.045	21.107	-	-	2.323.751	356.339	-	2.680.090	
Costi capitalizzati	7.394	-	-	7.394	65	65	-	-	7.459	-	-	7.459	
Oneri finanziari	243.098	133	-	243.231	-	2.895	-	-	245.993	133	-	246.126	
F.do contributi e/lo capitale	(205.377)	-	-	(205.377)	-	-	-	-	(205.377)	-	-	(205.377)	
F.do ammort. finanziario	(1.633.545)	-	-	(1.633.545)	-	-	-	-	(1.745.897)	-	-	(1.745.897)	
Beni a subentro	(107.856)	-	-	(107.856)	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(107.856)	
Totale	2.237.858	356.472	(1.633.545)	960.785	2.045	24.067	-	-	2.263.970	356.472	(1.745.897)	874.545	
Totale	2.304.578	359.075	(1.656.819)	1.006.834	16.136	(218)	-	-	2.320.496	359.075	(1.770.108)	909.463	

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	Investimenti	Riclassifiche	(Disinvestimenti)		(Ammort.)	Rivalutaz	Costo Storico	Rivalutaz (Fondo Ammort.)	Saldo finale
						Costo storico	Fondo					
Terreni e Fabbricati												
Terreni	470	(40)	430								(40)	430
Immobile via Piffetti (Torino)	1.469	(2.298)	1.698				(104)		2.527	1.469	(2.402)	1.594
Immobile via Schina (Torino)	235	(248)	63				(9)		76	235	(257)	54
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	(293)	2.276				(77)			2.569	(370)	2.199
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)												
Totale	4.743	(2.879)	4.467				(190)		2.603	4.743	(3.069)	4.277
Impianti e Macchinario												
Fibra ottica	716	(625)	91	8			(13)			724	(638)	86
Apparati di trasmissione	902	(902)	-						902		(902)	-
Totale	1.618	(1.527)	91	8			(13)		1.626	1.626	(1.540)	86
Attrezzature industriali e comm.												
Apparecchiature e attrezzature	344	(344)	-	60			(4)			404	(348)	56
Macchine manutenzione autostrada	651	(651)	-						651		(651)	-
Totale	995	(995)	-	60			(4)		1.055	1.055	(999)	56
Altri beni materiali												
Mobili	1.677	(1.618)	59	5			(23)			1.682	(1.641)	41
Macchine ufficio	1.352	(1.330)	22	36			(10)			1.388	(1.340)	48
Automezzi	340	(273)	67				(42)			340	(315)	25
Autovetture	294	(63)	231	161			(70)			432	(126)	306
Attrezzature	1.113	(1.105)	8	6			(4)			1.119	(1.109)	10
Totale	4.776	(4.389)	387	208			(149)		4.961	4.961	(4.531)	430
Immobilizzazioni in corso e acconti:												
Acconti	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Totale	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili):												
Autostada in progetto e studi	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Costi capitalizzati	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-			-		-	-	-	-
F.do contributi e/o capitale	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Totale	-	-	-	-			-		-	-	-	-
Beni gratuitamente devolvibili:												
Autostrada e immobilizzazioni connesse	540.494	-	882.711						342.217	540.494	-	882.711
Costi capitalizzati	-	-	-							-	-	-
Oneri finanziari	123.549	-	123.682						133	123.549	-	123.682
F.do contributi e/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)	494.845	276			(356)		342.350	537.687	(880.037)	4.849
Totale	549.819	(889.827)	4.945	276			(356)		344.953	550.072	(890.176)	4.849

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	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo iniziale	Investimenti	Reclassifiche	Costo storico	(Disinvestimenti)	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati														
Terreni	194	-	-	194	-	-	-	-	-	-	194	-	-	194
Immobile via Piffetti (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.525	-	(500)	6.025	28	-	-	(196)	-	6.553	-	(696)	5.857	
Totale	6.719	-	(500)	6.219	28	-	-	(196)	-	6.747	-	(696)	6.051	
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	4.811	-	(4.153)	658	-	-	-	(244)	-	4.811	-	(4.397)	414	
Apparati di trasmissione	2.431	-	(2.431)	-	-	-	-	-	-	2.431	-	(2.431)	-	
Totale	7.242	-	(6.584)	658	-	-	-	(244)	-	7.242	-	(6.828)	414	
Attrezzature industriali e comm.														
Apparecchiature e attrezzature	53	-	(7)	46	16	-	-	(8)	-	69	-	(15)	54	
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	53	-	(7)	46	16	-	-	(8)	-	69	-	(15)	54	
Altri beni materiali														
Mobili	1.170	-	(941)	229	26	-	-	(48)	-	1.196	-	(989)	207	
Macchine ufficio	1.021	-	(904)	117	42	-	-	(49)	-	1.063	-	(953)	110	
Automozzi	404	-	(339)	65	-	-	(134)	100	-	270	-	(262)	8	
Autovetture	331	-	(98)	233	96	-	(61)	61	-	366	-	(108)	258	
Attrezzature	4.388	-	(4.111)	277	-	-	-	(110)	-	4.388	-	(4.221)	167	
Totale	7.314	-	(6.393)	921	164	-	(195)	161	(301)	7.283	-	(6.533)	750	
Immobilizzazioni in corso e acconti:														
Fibra ottica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	58	-	-	58	-	-	-	-	-	58	-	-	58	
Totale	58	-	-	58	-	-	-	-	-	58	-	-	58	
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devalutati):														
Autostrada in progetto e studi	29.269	-	-	29.269	7.325	(20.671)	-	-	-	15.923	-	-	15.923	
Costi capitalizzati	152	-	-	152	245	(65)	-	-	-	332	-	-	332	
Oneri finanziari	3.410	-	-	3.410	832	(2.895)	-	-	-	1.347	-	-	1.347	
F.do contributi e/lo capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)	
Acconti	436	-	-	436	5.205	(436)	-	-	-	5.205	-	-	5.205	
Totale	33.202	-	-	33.202	13.607	(24.067)	-	-	-	22.742	-	-	22.742	
Beni gratuitamente devalutati:														
Autostrada e immobilizzazioni concesse	1.760.105	14.122	-	1.774.227	2.045	21.107	-	-	-	1.783.257	14.122	-	1.797.379	
Costi capitalizzati	7.394	-	-	7.394	65	65	-	-	-	7.459	-	-	7.459	
Oneri finanziari	119.549	-	-	119.549	-	2.895	-	-	-	122.444	-	-	122.444	
F.do contributi e/lo capitale	(186.877)	-	-	(186.877)	-	-	-	-	-	(186.877)	-	-	(186.877)	
F.do ammort. finanziario	-	-	(753.508)	(753.508)	-	-	-	(112.352)	-	-	-	-	(865.860)	
Beni a subentro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	1.700.171	14.122	(753.508)	960.785	2.045	24.067	-	(112.352)	-	1.726.283	14.122	-	874.545	
Totale	1.754.759	14.122	(766.992)	1.001.889	15.860	-	(195)	161	(113.101)	1.770.424	14.122	-	904.614	

SATAP S.p.A. - Tronco A21

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2018			Speso nel solo anno 2019			Complessivo al 31/12/2019					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	34.916	10.163		45.079					34.916	10.163		45.079
b-c	19.081	3.871		22.952					19.081	3.871		22.952
d	7.670	3.071		10.741					7.670	3.071		10.741
e		1.176		1.176						1.176		1.176
f	168.974	36.504		205.478	16.407	3.800		20.207	185.381	40.304		225.685
g	55.660	12.502		68.162					55.660	12.502		68.162
	286.301	67.287		353.588	16.407	3.800		20.207	302.708	71.087		373.795
	2.910		18.261	18.261	(554)			(554)	2.356		18.261	18.261
	289.211	67.287	18.261	374.759	15.853	3.800		19.653	305.064	71.087	18.261	394.412
	535.866		105.421	641.287		8.841		8.841	535.866		105.421	641.287
totale	825.077	67.287	123.682	1.016.046	15.853	12.641		28.494	840.930	71.087	123.682	1.035.699

ALLEGATO 2.4

SATAP S.p.A. - Tronco A4												
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)												
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2018		Speso nel solo anno 2019		Complessivo al 31/12/2019							
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale				
a Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'Autostrada Torino- Milano	1.057.882	238.612		1.296.494	1.236	5.304		6.540	1.059.118	243.916		1.303.034
b Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale in comune di Novara	4.047	932		4.979					4.047	932		4.979
c Innovazioni gestionali	54.026	9.002		63.028	2.413	506		2.919	56.439	9.508		65.947
d Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano)	105.921	9.656		115.577					105.921	9.656		115.577
<i>Totale opere</i>	1.221.876	258.202		1.480.078	3.649	5.810		9.459	1.225.525	264.012		1.489.537
Oneri finanziari Anticipi	436		116.676	116.676	4.769		832	832	5.205		117.508	117.508
			436	436				4.769				5.205
<i>sub totale</i>	1.222.312	258.202	116.676	1.597.190	8.418	5.810	832	15.060	1.230.730	264.012	117.508	1.612.250
Autostrada - Opera principale	325.603	5.361	6.283	337.247		592		592	325.603	5.953	6.283	337.839
<i>totale</i>	1.547.915	263.563	122.959	1.934.437	8.418	6.402	832	15.652	1.556.333	269.965	123.791	1.950.089

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 (1+2+3+4)			
	31/12/2018	31/12/2019 (1)	31/12/2018	31/12/2019 (2)	31/12/2018	31/12/2019 (3)	31/12/2018	31/12/2019 (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		24	24	2.513	2.513	2.847			
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983			106		210	210	42.751	42.751	43.067			
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991			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 (*) - Immobilizzazioni tecniche (*)							11.299 354	11.299 354	11.299 354			
Totale (b)									11.653			
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

Descrizione	S.A.T.A.P. S.p.A. Prospetto delle variazioni nei conti delle "immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)														
	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio					Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/decreti		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni						
Partecipazioni															
Imprese controllate	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	-	85.083	-	-	-	85.083
Imprese collegate (*)	118.652	-	(1.671)	116.981	-	6.164	-	-	-	(418)	124.816	-	(2.089)	-	122.727
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.040	-	-	1.040	-	-	-	-	-	(32)	1.040	-	(32)	-	1.008
Altre imprese (*)	16.099	-	(543)	15.556	-	2.197	-	(75)	-	(660)	18.221	-	(1.203)	-	17.018
Totale	220.874	-	(2.214)	218.660	-	8.361	-	(75)	-	(1.110)	229.160	-	(3.324)	-	225.836
Crediti															
Verso controllate (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	6.677	-	(159)	6.518	245	1.362	-	-	-	-	8.284	-	(159)	-	8.125
Verso controllanti	165.861	-	-	165.861	5.789	-	-	-	-	-	171.650	-	-	-	171.650
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	87	(9.723)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri (*)	18.217	-	-	18.217	-	-	-	-	-	-	8.581	-	-	-	8.581
Totale	190.755	-	(159)	190.596	6.121	(8.361)	-	-	-	-	188.515	-	(159)	-	188.356
Altri Titoli															
Totale Imm. Finanziarie	411.629	-	(2.373)	409.256	6.121	-	-	(75)	-	(1.110)	417.675	-	(3.483)	-	414.192

(*) Riclassifica dalla voce "crediti immobilizzati" a seguito del perfezionamento dell'A accordo di Disinvestimento sottoscritto tra la SATAP S.p.A., la controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e Inesa Sampaolo S.p.A. per la compravendita/cessione delle azioni e dei crediti delle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. - Tangenziale Esterna S.p.A. avvenuto nel mese di gennaio 2019.

Descrizione	S.A.T.A.P. S.p.A. Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)												
	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio				Situazione finale			Saldo finale		
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico		Rivalutazioni	Svalutazioni
						Costo storico	Fondo						
CONTROLLATE													
SOCIETA' DI PROGETTO ALTOVIA PADANA S.p.A.	83.324	-	-	83.324	-	-	-	-	-	83.324	-	-	83.324
ALBENGA GARRESSIO CEVA S.p.A.	1.759	-	-	1.759	-	-	-	-	-	1.759	-	-	1.759
Totale	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	85.083	-	-	85.083
COLLEGATE													
ALBENGA GARRESSIO CEVA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	-	5	-	-	-	-	-	5	-	-	5
CIM S.p.A.	8.279	-	(657)	7.622	-	-	-	-	-	8.279	-	(958)	7.321
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	-	(1)	0	-	-	-	-	-	1	-	(1)	0
ITINERA S.p.A.	25.747	-	-	25.747	-	-	-	-	-	25.747	-	-	25.747
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	-	(632)	5.577	-	-	-	-	-	6.209	-	(749)	5.460
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TANGENZIALE ESTERNE MILANO S.p.A. (*)	78.411	-	(381)	78.030	-	-	-	-	-	84.575	-	(381)	84.194
Totale	118.652	-	(1.671)	116.981	-	-	-	-	-	124.816	-	(2.089)	122.727
IMPRESSE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI													
ASTA S.p.A.	785	-	-	785	-	-	-	-	-	785	-	(31)	754
SINELEC S.p.A.	252	-	-	252	-	-	-	-	-	252	-	-	252
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	-	3	-	-	-	-	-	3	-	(1)	2
Totale	1.040	-	-	1.040	-	-	-	-	-	1.040	-	(32)	1.008
ALTRE													
AEROPORTO PROVINCIA DI PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. (in liquidazione)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.422	-	-	1.422	-	-	-	-	-	1.347	-	-	1.347
ASTA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ATLANTIA S.p.A.	0,02	-	-	0,02	-	-	-	-	-	0,02	-	-	0,02
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	7.668	-	-	7.668	-	-	-	-	-	7.668	-	-	7.668
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	2	-	-	2	-	-	-	-	-	2	-	-	2
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	10	-	-	10	-	-	-	-	-	10	-	-	10
SINELEC S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	794	-	(543)	251	-	-	-	-	-	1.203	-	(1.203)	-
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	6.203	-	-	6.203	-	-	-	-	-	7.991	-	-	7.991
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	16.099	-	(543)	15.556	-	-	-	-	-	18.221	-	(1.203)	17.018
Totale Partecipazioni	220.874	-	(2.214)	218.660	-	-	-	-	-	229.160	-	(3.324)	225.836

(*) Riclassifica dalla voce "crediti immobilizzati" a seguito del perfezionamento dell'Accordo di Disinvestimento sottoscritto tra la SATAP S.p.A., la controllante ASTM S.p.A. (ex SIAS S.p.A.) e Inesa Sanpaolo S.p.A. per la compravendita delle azioni delle partecipate Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., Tangenziale Esterna S.p.A., avvenuto nel mese di gennaio 2019.

ALLEGATO 6

S.A.T.A.P. S.p.A Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2019 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Dati di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P-Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
Totale (a)											
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	163.700	163.700.000	177.472	11.074	31/12/2019	83.323.300	50,900%	83.324	90.333
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	600	493.703	3.902	777	31/12/2019	287.458	58,225%	1.759	2.272
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Milano (MI)	10	10.000	10	0	31/12/2019	4.915	49,150%	5	5
CIM S.p.A.	Collegata	Novara	24.604	24.604.255	30.112	(2.065)	31/12/2018	5.982.048	24,313%	7.321	7.321
EDILROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(560)	(274)	31/12/2018	9.180	20,000%	0	-112
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	86.837	86.836.594	216.862	512	31/12/2018	24.182.091	27,848%	25.747	60.391
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	25.417	(544)	31/12/2018	6.208.600	21,481%	5.460	5.460
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	231.994	(637)	31/12/2018	108.860.053	37,053%	84.194	85.962
Totale (b)											
ASTA S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	6.000	6.000.000	7.536	(355)	31/12/2018	600.000	10,000%	754	789
SINELEC S.p.A.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Torino	7.383	1.476.687	55.057	8.070	31/12/2018	43.200	2,925%	252	1.668
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Sottoposte al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	100	100.000	84	(16)	31/12/2019	3.000	3,000%	2	3
Totale (c)											
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre	Bra (CN)	24.320	4.963.249	23.962	14	31/12/2018	300.300	6,050%	1.347	1.376
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.)	Altre	Roma	661.828	661.827.591	11.202.726	694.721	31/12/2018	1	0,000%	0	0
AUTOSTRADE CENTRO PADANE S.p.A.	Altre	Cremona	30.000	3.000.000	99.201	659	31/12/2018	283.914	9,464%	7.668	12.470
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	114	113.949	114	0	31/12/2019	2.803	2,460%	2	3
MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A.	Altre	Assago (MI)	93.600	180.000.000	541.599	57.833	31/12/2018	13.423	0,007%	10	36
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A.	Altre	Verona	6.000	6.000.000	1.919	(1.141)	31/12/2018	500.000	8,333%	-	29
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	464.945	464.945.000	315.074	(23.246)	31/12/2018	7.990.779	1,719%	7.991	5.415
Totale (d)											
Totali (a+b+c+d)										17.018	19.329
										225.836	0

S.A.T.A.P. S.p.A.										
<i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i>										
DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE
	I	II	III	IV	VI	VII	VIII	IX		
SALDI AL 31 DICEMBRE 2017	158.400	271.600	252.577	31.680	80.317	(41.556)	89	105.253	-	858.360
Movimenti 2018										
Destinazione utile esercizio 2017:										
Riserve disponibili										
Accanto su dividendi					26.053			(26.053)		
Dividendi distribuiti								(79.200)		(79.200)
Distribuzione delle Riserve Disponibili										
Strumenti finanziari di copertura						14.496				14.496
Risultato del periodo								114.895		114.895
SALDI AL 31 DICEMBRE 2018	158.400	271.600	252.577	31.680	106.370	(27.060)	89	114.895	-	908.551
Movimenti 2019										
Destinazione utile esercizio 2018:										
Riserve disponibili										
Accanto su dividendi								(114.895)		
Dividendi distribuiti										
Distribuzione delle Riserve Disponibili										
Strumenti finanziari di copertura						11.337				11.337
Risultato del periodo								98.471		98.471
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	158.400	271.600	252.577	31.680	163.449	(15.723)	89	98.471	-	960.543

ALLEGATO 8

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2019 e loro utilizzazione dal 01.01.2017 al 31.12.2019 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2019	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi		
				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			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (1)	252.577			
Riserve di utili						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	153.528	A, B, C	153.528			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	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	(15.723)					
Totale			677.795	0	0	0
Residua quota distribuibila			677.795			

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 delibera Assembleare del 29 settembre 2008)

(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.

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 di differite attive	
(importi in migliaia di euro)				
Totale al 31/12/2017	54.678	0	(13.123)	0
Incremento				41.555
Decremento	(19.072)		4.577	0
Totale al 31/12/2018	35.606	0	(8.546)	0
Incremento				27.060
Decremento	(14.917)		3.580	0
Totale al 31/12/2019	20.689	0	(4.966)	0
				15.723

ALLEGATO 10

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.)	21.774	4.839	16.935
Mediobanca S.p.A.	270.260	121.035	149.225
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	60.000	10.000	50.000
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	352.034	135.874	216.160
SIAS S.p.A. (Finanziamenti infragruppo)	895.000	85.000	810.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	895.000	85.000	810.000
TOTALE GENERALE	1.247.034	220.874	1.026.160

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

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	93.495.865	94.120.528	94.972.608
Febbraio	87.792.197	88.284.507	90.769.243
Marzo	109.388.949	103.057.204	108.055.980
Aprile	115.847.120	114.867.361	119.290.477
Maggio	111.339.437	116.644.378	116.094.420
Giugno	118.126.705	118.219.648	120.340.870
Luglio	128.930.834	132.238.034	135.920.951
Agosto	131.282.970	130.145.025	131.889.120
Settembre	121.177.727	124.090.270	124.319.916
Ottobre	115.107.152	113.882.891	118.347.293
Novembre	101.873.432	106.203.510	104.019.456
Dicembre	104.447.588	106.011.908	105.852.498
TOTALE	1.338.809.976	1.347.765.264	1.369.872.832

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	52.588.448	51.838.045	47.977.496
Febbraio	52.741.089	51.599.729	51.061.304
Marzo	59.535.731	58.678.834	60.694.612
Aprile	56.799.235	55.019.830	52.546.602
Maggio	62.614.515	62.304.349	61.710.190
Giugno	58.030.141	59.127.011	58.986.317
Luglio	63.703.964	61.012.004	58.926.391
Agosto	45.299.622	46.648.438	46.924.013
Settembre	59.380.221	57.950.997	59.607.756
Ottobre	63.663.920	63.236.694	60.815.032
Novembre	56.427.587	57.859.812	58.332.659
Dicembre	49.239.759	48.389.896	49.019.150
TOTALE	680.024.232	673.665.639	666.601.522

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	146.084.313	145.958.573	142.950.104
Febbraio	140.533.286	139.884.236	141.830.547
Marzo	168.924.680	161.736.038	168.750.592
Aprile	172.646.355	169.887.191	171.837.079
Maggio	173.953.952	178.948.727	177.804.610
Giugno	176.156.846	177.346.659	179.327.187
Luglio	192.634.798	193.250.038	194.847.342
Agosto	176.582.592	176.793.463	178.813.133
Settembre	180.557.948	182.041.267	183.927.672
Ottobre	178.771.072	177.119.585	179.162.325
Novembre	158.301.019	164.063.322	162.352.115
Dicembre	153.687.347	154.401.804	154.871.648
TOTALE	2.018.834.208	2.021.430.903	2.036.474.354

ALLEGATO 12

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	68.422.468	68.950.218	10.613.743	10.432.582	2.273.816	2.254.479	2.252.205	2.243.021	27.529.980	27.142.647	111.092.212	111.022.947
Febbraio	64.038.894	64.199.730	10.681.966	10.613.058	2.286.656	2.319.600	2.262.376	2.226.521	27.721.611	26.811.903	106.991.483	106.170.812
Marzo	79.870.786	75.130.233	13.158.555	12.814.276	2.600.102	2.635.951	2.480.925	2.498.193	30.230.144	29.743.103	128.340.512	122.821.756
Aprile	85.812.090	84.491.404	13.444.357	13.057.009	2.565.633	2.513.288	2.329.516	2.303.398	27.925.070	26.813.731	132.076.666	129.178.830
Maggio	81.818.335	85.699.384	14.084.046	14.505.829	2.835.664	2.889.261	2.584.854	2.640.445	31.434.740	30.567.952	132.757.639	136.302.871
Giugno	87.536.654	87.267.244	13.573.194	13.763.842	2.662.157	2.397.766	2.742.275	2.445.847	28.559.675	28.919.717	134.729.446	135.138.925
Luglio	96.155.450	98.611.312	14.568.190	14.342.945	3.003.537	2.937.615	2.579.049	2.475.826	31.584.203	29.727.233	147.890.429	148.094.931
Agosto	99.756.773	98.407.204	11.710.087	11.737.767	2.175.731	2.303.052	1.667.009	1.754.743	21.404.270	22.197.386	136.713.870	136.400.152
Settembre	89.915.176	92.114.999	13.894.853	13.765.625	2.729.566	2.717.731	2.445.151	2.376.533	29.272.380	28.201.123	138.257.126	139.176.011
Ottobre	84.294.009	83.170.868	14.061.896	13.887.457	2.833.289	2.874.369	2.757.666	2.707.660	32.143.679	31.794.899	136.090.539	134.455.253
Novembre	74.403.817	77.600.474	12.057.054	12.513.594	2.347.086	2.528.385	2.548.385	2.496.503	28.822.866	29.429.287	120.179.208	124.567.916
Dicembre	76.362.797	77.567.601	11.149.973	11.052.814	2.108.089	2.150.513	2.170.384	2.034.307	24.450.363	23.956.258	116.241.606	116.761.493
Totale	988.387.249	993.210.671	152.997.914	152.486.798	30.421.306	30.866.192	28.475.286	28.202.997	341.078.981	335.305.239	1.541.360.736	1.540.071.897

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	25.073.397	25.170.310	3.621.081	3.486.103	622.334	622.671	490.315	494.236	5.184.974	5.162.306	34.992.101	34.935.626
Febbraio	23.753.303	24.084.777	3.536.105	3.488.896	609.311	636.745	495.804	469.763	5.147.280	5.033.243	33.541.803	33.713.424
Marzo	29.518.163	27.926.971	4.314.140	4.119.643	690.938	714.062	546.308	545.080	5.514.579	5.608.526	40.584.168	38.914.282
Aprile	30.035.030	30.375.957	4.309.190	4.147.384	660.637	682.237	502.754	499.240	5.062.078	5.003.543	40.569.689	40.708.361
Maggio	29.521.102	30.944.994	4.603.857	4.649.083	728.451	771.461	550.197	554.420	5.792.706	5.725.898	41.196.313	42.645.856
Giugno	30.590.051	30.952.404	4.381.354	4.477.860	686.323	733.538	507.463	518.307	5.262.209	5.525.625	41.427.400	42.207.734
Luglio	32.775.384	33.626.722	4.750.482	4.591.257	760.163	778.651	544.534	520.391	5.913.806	5.638.086	44.744.369	45.155.107
Agosto	31.526.197	31.737.821	3.651.603	3.672.525	557.894	624.579	308.980	322.156	3.824.048	4.036.230	39.868.722	40.393.311
Settembre	31.262.551	31.975.271	4.404.244	4.372.174	691.559	713.575	498.550	505.640	5.443.918	5.298.596	42.300.822	42.865.256
Ottobre	30.813.143	30.712.023	4.646.752	4.603.787	732.054	765.392	570.683	578.849	5.917.901	6.024.281	42.684.332	42.684.332
Novembre	27.469.615	28.603.036	4.121.046	4.173.746	615.131	679.380	530.203	527.589	5.385.816	5.511.655	38.121.811	39.495.406
Dicembre	28.084.791	28.444.307	3.821.956	3.719.625	568.246	584.643	434.069	426.791	4.536.679	4.464.945	37.445.741	37.640.311
Totale	350.422.727	354.554.593	50.161.850	49.502.083	7.923.041	8.306.934	5.979.860	5.962.462	62.985.994	63.032.934	477.473.472	481.359.006

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	93.495.865	94.120.528	14.234.824	13.918.685	2.896.150	2.877.150	2.742.520	2.737.257	32.714.954	32.304.953	146.084.313	145.958.573
Febbraio	87.792.197	88.284.507	14.218.071	14.101.954	2.895.947	2.956.345	2.758.180	2.696.284	32.868.891	31.845.146	140.533.286	139.884.236
Marzo	109.388.949	103.057.204	17.472.735	16.933.919	3.291.040	3.350.013	3.027.233	3.043.273	35.744.723	35.351.629	168.924.680	161.736.038
Aprile	115.847.120	114.867.361	17.753.547	17.204.393	3.226.270	3.195.525	2.832.270	2.802.638	32.987.148	31.817.274	172.646.355	169.887.191
Maggio	111.339.437	116.644.378	18.687.903	19.154.912	3.564.115	3.660.722	3.135.051	3.194.865	37.227.446	36.293.850	173.953.952	178.948.727
Giugno	118.126.705	118.219.648	17.954.548	18.241.702	3.348.480	3.475.813	2.905.229	2.964.154	33.821.884	34.445.342	176.156.846	177.346.659
Luglio	128.930.834	132.238.034	19.318.672	18.934.202	3.763.700	3.716.266	3.123.559	2.996.217	37.498.009	35.365.319	192.634.798	193.250.038
Agosto	131.282.970	130.145.025	15.361.690	15.410.292	2.733.625	2.927.631	1.975.989	2.076.899	25.228.318	26.233.616	176.582.592	176.793.463
Settembre	121.177.727	124.090.270	18.299.097	18.137.799	3.421.125	3.431.306	3.281.733	3.282.173	33.499.719	33.499.719	180.557.948	182.041.267
Ottobre	115.107.152	113.882.891	18.708.648	18.491.244	3.565.343	3.639.761	3.328.349	3.286.509	38.061.580	37.819.180	178.771.072	177.119.585
Novembre	101.873.432	106.203.510	16.178.100	16.687.340	2.962.217	3.207.438	3.078.588	3.024.092	34.208.682	34.940.942	158.301.019	164.063.322
Dicembre	104.447.588	106.011.908	14.772.439	14.978.439	2.676.335	2.735.156	2.604.453	2.461.098	28.987.042	28.421.203	153.687.347	154.401.804
Totale	1.338.809.976	1.347.765.264	203.159.764	201.988.881	38.344.347	39.173.126	34.455.146	34.165.450	404.064.975	398.338.173	2.018.834.208	2.021.430.903

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	133.949.292	131.793.825	132.738.700
Febbraio	127.664.799	128.605.375	126.773.356
Marzo	153.158.922	138.909.692	144.628.140
Aprile	143.477.452	145.935.218	144.294.690
Maggio	144.096.399	144.214.630	142.474.814
Giugno	147.109.789	145.367.159	141.776.400
Luglio	158.774.092	157.204.752	155.167.076
Agosto	133.673.474	129.441.917	126.208.288
Settembre	149.782.770	147.568.737	143.618.169
Ottobre	153.109.809	146.786.076	149.677.914
Novembre	140.631.013	140.190.373	137.520.549
Dicembre	148.114.566	146.594.547	142.172.018
TOTALE	1.733.542.377	1.702.612.301	1.687.050.114

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	47.437.010	45.771.187	42.490.023
Febbraio	47.016.135	46.088.377	44.499.498
Marzo	52.138.676	51.709.987	52.270.932
Aprile	48.962.549	47.022.943	44.167.974
Maggio	53.860.965	53.106.357	51.278.687
Giugno	50.087.664	51.595.534	49.638.195
Luglio	56.149.385	53.910.197	50.691.347
Agosto	38.600.503	39.207.189	37.932.493
Settembre	51.876.548	49.973.905	50.316.775
Ottobre	56.510.683	55.511.979	52.896.055
Novembre	51.100.294	51.059.391	50.415.835
Dicembre	45.476.146	43.309.237	43.333.698
TOTALE	599.216.558	588.266.283	569.931.512

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2019	2018	2017
Gennaio	181.386.302	177.565.012	175.228.723
Febbraio	174.680.934	174.693.752	171.272.854
Marzo	205.297.598	190.619.679	196.899.072
Aprile	192.440.001	192.958.161	188.462.664
Maggio	197.957.364	197.320.987	193.753.501
Giugno	197.197.453	196.962.693	191.414.595
Luglio	214.923.477	211.114.949	205.858.423
Agosto	172.273.977	168.649.106	164.140.781
Settembre	201.659.318	197.542.642	193.934.944
Ottobre	209.620.492	202.298.055	202.573.969
Novembre	191.731.307	191.249.764	187.936.384
Dicembre	193.590.712	189.903.784	185.505.716
TOTALE	2.332.758.935	2.290.878.584	2.256.981.626

ALLEGATO 14

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

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	76.142.973	75.601.196	11.094.425	10.786.816	1.785.663	1.677.494	1.166.890	1.243.752	12.696.079	12.437.528	102.886.030	101.578.281
Febbraio	72.609.285	73.971.666	10.984.837	11.083.461	1.759.394	1.705.817	1.162.900	1.252.026	12.570.471	12.252.026	99.086.887	100.110.294
Marzo	88.345.233	79.830.616	12.854.130	12.596.365	1.966.119	1.950.010	1.281.634	1.376.401	13.426.401	13.769.306	117.873.517	109.367.595
Aprile	82.776.465	84.578.285	12.257.458	11.927.656	1.863.068	1.762.568	1.189.720	1.207.935	12.472.975	12.073.935	110.559.586	111.463.311
Maggio	82.324.714	82.779.378	13.218.712	13.239.424	2.058.684	2.026.486	1.315.092	1.256.073	13.990.971	13.772.727	112.908.173	113.074.088
Giugno	84.376.416	83.733.797	12.532.988	12.809.475	1.949.753	1.969.955	1.240.195	1.296.358	12.109.949	13.471.685	112.895.710	113.195.861
Luglio	91.268.063	91.006.429	14.004.134	13.582.303	2.194.927	2.111.275	1.375.818	1.242.080	14.384.931	13.879.257	123.227.873	121.821.344
Agosto	78.762.410	76.789.171	10.499.419	10.593.031	1.529.846	1.584.130	881.977	815.484	9.086.432	9.458.883	100.760.084	99.240.699
Settembre	84.843.331	85.172.512	12.810.228	12.581.305	1.958.367	1.958.761	1.338.792	1.183.251	13.291.837	12.847.640	114.242.855	113.743.469
Ottobre	86.191.079	83.577.351	13.663.402	13.521.704	2.054.003	2.100.219	1.609.728	1.384.011	14.632.173	14.522.755	118.150.385	115.106.040
Novembre	79.579.474	79.758.014	12.198.611	12.291.639	1.825.870	1.897.894	1.614.597	1.298.361	13.407.999	13.411.151	108.626.551	108.657.059
Dicembre	84.493.984	83.615.312	11.505.612	10.997.713	1.646.483	1.632.823	1.345.812	1.060.623	11.365.236	10.877.043	110.357.127	108.183.514
Totale	991.713.327	980.413.727	147.624.256	146.010.892	22.592.177	22.377.432	15.523.155	13.965.568	154.121.863	152.773.936	1.331.574.778	1.315.541.555

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	57.806.319	56.192.629	8.010.319	7.690.700	1.361.418	1.298.117	860.634	797.383	10.461.582	10.007.902	78.500.272	75.986.731
Febbraio	55.055.514	54.633.709	8.052.482	7.874.098	1.345.275	1.321.890	869.521	808.540	10.271.255	9.945.221	75.594.047	74.583.458
Marzo	64.813.689	59.079.076	9.188.484	8.843.751	1.493.589	1.495.971	932.926	884.317	10.995.393	10.948.969	87.424.081	81.252.084
Aprile	60.701.087	61.356.933	8.741.411	8.336.728	1.410.898	1.340.088	859.693	791.509	10.167.326	9.669.592	81.880.415	81.494.850
Maggio	61.771.685	61.435.252	9.481.361	9.320.346	1.539.999	1.548.935	965.858	895.662	11.290.288	11.046.704	85.049.191	84.246.899
Giugno	62.733.373	61.633.362	8.949.023	9.015.959	1.432.900	1.497.821	910.206	863.704	10.276.240	10.755.986	84.301.743	83.766.832
Luglio	67.506.029	66.198.323	10.066.562	9.494.187	1.636.949	1.596.730	1.000.407	899.255	11.485.857	11.105.110	91.695.604	89.293.605
Agosto	54.911.064	52.652.746	7.182.888	7.088.005	1.115.430	1.169.241	665.130	633.775	7.639.381	7.864.640	71.513.893	69.408.407
Settembre	64.939.439	62.396.225	9.333.619	8.817.687	1.479.689	1.473.174	954.192	848.613	10.709.524	10.263.474	87.416.463	83.799.173
Ottobre	66.918.730	63.208.725	10.151.622	9.676.958	1.585.900	1.624.669	1.106.007	980.519	11.707.848	11.701.144	91.470.107	87.192.015
Novembre	61.051.539	60.432.359	8.958.805	8.857.441	1.393.757	1.475.244	1.055.810	921.168	10.644.845	10.906.493	83.104.756	82.592.705
Dicembre	63.630.582	62.979.235	8.278.301	7.816.962	1.248.816	1.236.136	896.747	766.015	9.189.139	8.921.922	83.233.585	81.720.270
Totale	741.829.050	722.198.574	106.394.677	102.832.822	17.044.621	17.078.016	11.077.131	10.090.460	124.838.678	123.137.157	1.001.184.157	975.337.029

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gennaio	133.949.292	131.793.825	19.104.744	18.477.516	3.147.081	2.975.611	2.027.524	1.872.630	23.157.661	22.445.430	181.386.302	177.565.012
Febbraio	127.664.799	128.605.375	19.037.319	18.957.559	3.104.669	3.027.707	2.032.421	1.905.864	22.841.726	22.197.247	174.680.934	174.093.732
Marzo	153.158.922	138.909.692	22.042.614	21.440.116	3.459.708	3.445.981	2.214.560	2.105.615	24.421.794	24.718.275	205.297.598	190.619.679
Aprile	143.477.452	145.935.218	20.998.869	20.264.384	3.273.966	3.102.656	2.049.413	1.912.376	22.640.301	21.743.527	192.440.001	192.958.161
Maggio	144.096.399	144.214.630	22.700.073	22.559.770	3.598.683	3.575.421	2.280.950	2.151.735	25.281.259	24.819.431	197.957.364	197.320.987
Giugno	147.109.789	145.367.159	21.482.011	21.825.434	3.382.654	3.467.776	2.150.401	2.074.653	23.072.598	24.227.671	197.197.453	196.962.693
Luglio	158.774.092	157.204.752	24.070.496	23.076.490	3.831.876	3.708.005	2.376.225	2.141.335	25.870.788	24.984.367	214.923.477	211.114.949
Agosto	133.673.474	129.441.917	17.682.307	17.681.036	2.645.276	2.753.371	1.547.107	1.449.259	16.725.813	17.323.523	172.273.977	168.649.106
Settembre	149.782.770	147.568.737	22.144.147	21.398.992	3.438.056	3.431.935	2.292.984	2.001.361	23.111.144	23.211.114	201.659.318	197.542.642
Ottobre	153.109.809	146.786.076	23.815.024	23.198.662	3.639.903	3.724.888	2.715.735	2.364.530	26.340.021	26.223.899	209.620.492	202.298.055
Novembre	140.631.013	140.190.373	21.157.416	21.149.080	3.219.627	3.373.138	2.670.407	2.219.529	24.052.844	24.317.644	191.731.307	191.249.764
Dicembre	148.114.566	146.594.547	19.783.013	18.814.675	2.895.299	2.868.959	2.242.559	1.826.638	20.554.375	19.798.965	193.590.712	189.903.784
Totale	1.733.542.377	1.702.612.301	254.018.933	248.843.714	39.636.798	39.455.448	26.600.286	24.056.028	278.960.541	275.911.093	2.332.758.935	2.290.878.584

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Numero	%
A	26.890.580	26.833.875	56.705	0,21
Traffico leggero	26.890.580	26.833.875	56.705	0,21
B	3.971.211	3.899.040	72.171	1,85
3	677.299	684.709	(7.410)	-1,08
4	537.398	521.018	16.380	3,14
5	5.691.019	5.553.494	137.525	2,48
Traffico pesante	10.876.927	10.658.261	218.666	2,05
TOTALE	37.767.507	37.492.136	275.371	0,73

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Numero	%
A	1.338.809.976	1.347.765.264	(8.955.288)	-0,66
Traffico leggero	1.338.809.976	1.347.765.264	(8.955.288)	-0,66
B	203.159.764	201.988.881	1.170.883	0,58
3	38.344.347	39.173.126	(828.779)	-2,12
4	34.455.146	34.165.459	289.687	0,85
5	404.064.975	398.338.173	5.726.802	1,44
Traffico pesante	680.024.232	673.665.639	6.358.593	0,94
TOTALE	2.018.834.208	2.021.430.903	(2.596.695)	-0,13

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2019		31/12/2018		
Leggero	1.338.809.976	66,32%	1.347.765.264	66,67%	-0,66%
Pesante	680.024.232	33,68%	673.665.639	33,33%	0,94%
TOTALE	2.018.834.208	100%	2.021.430.903	100%	-0,13%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone				Variazioni %
	31/12/2019		31/12/2018		
Leggero	91.868	51,58%	92.509	52,03%	-0,69%
Pesante	86.239	48,42%	85.274	47,97%	1,13%
TOTALE	178.107	100%	177.783	100%	0,18%

migliaia di Euro

	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	195.950	195.581
Sovracanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(17.843)	(17.798)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanone	178.107	177.783

SATAP S.p.A. - Tronco A4

ALLEGATO 16

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Numero	%
A	31.515.404	30.687.979	827.425	2,70
Traffico leggero	31.515.404	30.687.979	827.425	2,70
B	4.643.015	4.495.008	148.007	3,29
3	729.764	731.967	(2.203)	-0,30
4	434.871	399.892	34.979	8,75
5	4.721.700	4.645.443	76.257	1,64
Traffico pesante	10.529.350	10.272.310	257.040	2,50
TOTALE	42.044.754	40.960.289	1.084.465	2,65

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Numero	%
A	1.733.542.377	1.702.612.301	30.930.076	1,82
Traffico leggero	1.733.542.377	1.702.612.301	30.930.076	1,82
B	254.018.933	248.843.714	5.175.219	2,08
3	39.636.798	39.455.448	181.350	0,46
4	26.600.286	24.056.028	2.544.258	10,58
5	278.960.541	275.911.093	3.049.448	1,11
Traffico pesante	599.216.558	588.266.283	10.950.275	1,86
TOTALE	2.332.758.935	2.290.878.584	41.880.351	1,83

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2019		31/12/2018		
Leggero	1.733.542.377	74,31%	1.702.612.301	74,32%	1,82%
Pesante	599.216.558	25,69%	588.266.283	25,68%	1,86%
TOTALE	2.332.758.935	100%	2.290.878.584	100%	1,83%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracanonone				Variazioni %
	31/12/2019		31/12/2018		
Leggero	173.351	62,92%	170.234	62,92%	1,83%
Pesante	102.175	37,08%	100.308	37,08%	1,86%
TOTALE	275.526	100%	270.542	100%	1,84%

migliaia di Euro

	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	293.674	288.368
Sovracanonone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(18.148)	(17.826)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovracanonone	275.526	270.542

**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	710
	Consulenze	1.477
	Costi per il personale distaccato	197
	Riversamento emolumenti amministratori	55
	Interessi passivi su finanziamento	33.666
	Totale	36.105
AUREA S.c.a.rl	Ribaltamento costi consortili	5.635
AUTOSPED G S.p.A.	Fornitura sale marino	451
	Locazione fabbricati	13
	Totale	464
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	122
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Costi per il personale distaccato	688
EUROIMPIANTI S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	2.880
	Fornitura materiale impiantistico	256
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	299
	Lavori capitalizzati	94
	Totale	3.529
GALE S.r.l	Fornitura combustibili	72
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	16.417
	Servizi invernali	3.130
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.645
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	17
	Lavori c/terzi	16
	Lavori capitalizzati	10.708
	Totale	33.933
OK-GOL S.r.l	Canoni call center	217
P.C.A. S.p.A.	Costi assicurativi	2.566
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori di manutenzione e pulizia	3.091
	Fornitura segnaletica	22
	Altri beni	146
	Totale	3.259
SINA S.p.A.	Ispezioni e misurazioni fonometriche su opere d'arte	5.357
	Studi e progetti capitalizzati	1.541
	Totale	6.898
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	3.888
	Assistenza software e consulenze	3.303
	Canoni per attraversamenti demaniali	93
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	539
	Materiali sussidiari e di consumo	56
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	284
	Prestazione di servizi	133
	Costi per il personale distaccato	86
	Licenze software	52
	Lavori capitalizzati	909
	Totale	9.343

ALLEGATO 17 (segue)

**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)
ARGENTEA GESTIONI S.c.p.a.	Recupero di spese	642
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese	374
	Prestazione di servizi	115
	Totale	489
ASTM S.p.A.	Prestazione di servizi	104
	Interessi attivi su finanziamento	5.789
	Totale	5.893
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi	96
	Recupero di spese	193
	Totale	289
AUREA S.c.a.rl.	Prestazione di servizi	6.203
	Recupero di spese	761
	Totale	6.964
AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	108
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Recupero di spese	224
	Prestazione di servizi	440
	Totale	664
SALT S.p.A.	Recupero di spese	63
SINELEC S.p.A.	Royalties	386
	Recupero di spese	304
	Locazione fabbricati	36
	Totale	726
SITAF S.p.A.	Prestazione di servizi	52
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Recupero di spese	294
	Prestazione di servizi	96
	Totale	390
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	137

Come già indicato nel paragrafo "Altre informazioni specifiche ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile", della relazione sulla gestione, le operazioni sopraindicate 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 2019 ED AL 31 DICEMBRE 2018

	MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE														
	SALDO INIZIALE			Effetto a conto economico			Effetto a Patrimonio netto			Delta al quota			SALDO FINALE		
	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP %	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP %	Ammontare differenza	IRAP	IRAP %	IRAP	IRAP %	Ammontare differenze temporanee - IMPONIBILE	IRAP	IRAP %	TOTALE imposta differita
(importi in migliaia di euro)															
Accantonamenti a fondo ripristino (+)	30.561	-	1.192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.192
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+)	7.693	1.846	30	29.085	7.998	(10)	-	-	-	213	-	36.778	20	10.058	10.078
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+)	4.790	1.150	-	(1.674)	(436)	-	-	-	-	143	-	3.116	-	857	857
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie (+)	35.606	8.545	-	-	-	-	(14.917)	(4.102)	-	522	-	20.689	-	4.965	4.965
Altre (+)	3.045	730	118	(2.987)	(820)	(117)	-	-	-	106	-	58	1	15	16
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	48.741	11.696	-	(14.469)	(3.500)	-	-	-	-	1.229	-	34.272	-	9.425	9.425
Totale attività fiscali differite (A)	130.436	23.967	1.340	9.955	3.242	(128)	(14.917)	(4.102)	-	2.213	-	125.474	25.320	1.213	26.533
Deduzioni effettuate extracontabilmente al fondo di rimovo (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre deduzioni effettuate extracontabilmente (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze rateizzate su più esercizi (+)	(4)	(1)	-	1	1	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-
Valutazione al fair value di attività finanziarie (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività fiscali differite (B)	(4)	(1)	(1)	1	1	-	(128)	(4.102)	-	2.213	-	(3)	-	-	-
TOTALE (A+B)	130.432	23.966	1.340	9.956	3.243	(128)	(14.917)	(4.102)	-	2.213	-	125.471	25.320	1.213	26.533

ALLEGATO 19

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2019 e 31/12/2018

Importi in migliaia di euro	31.12.2019		31.12.2018	
Risultato dell'esercizio ante imposte		150.774		166.154
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	44.403	29,45%	42.343	25,48%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori imposte su dividendi	791	0,52%	784	0,47%
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	274	0,18%	199	0,12%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	27	0,02%	21	0,01%
Altre variazione	72	0,05%	34	0,02%
Totale	1.164	0,77%	1.038	0,62%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(88)	(0,06%)	(106)	(0,06%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	(2,31%)	(3.043)	(1,83%)
Svalutazioni	-		(50)	(0,03%)
Altre	(530)	(0,35%)	(305)	(0,18%)
Totale	(4.105)	(2,72%)	(3.504)	(2,11%)
IRES teorica	41.463	27,50%	39.877	24,00%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2019 e 31/12/2018

Importi in migliaia di euro	31.12.2019		31.12.2018	
Valore della produzione lorda		263.565		214.051
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	9.548	3,62%	9.012	4,21%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	-		-	
Altre variazione	1.397	0,53%	-	
Totale	1.397	0,53%	-	
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,19%)	(495)	(0,23%)
Altre variazioni di importo minore	(53)	(0,02%)	(83)	(0,04%)
Costi per servizi non deducibili	(118)	(0,04%)	(86)	(0,04%)
Totale	(666)	(0,25%)	(664)	(0,31%)
IRAP teorica	10.279	3,90%	8.348	3,90%

Bilancio al 31 dicembre 2018 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2018
Attività immateriali	5
Immobilizzazioni materiali	3
Attività finanziarie non correnti	4.327.131
Attività fiscali differite	420
Totale attività non correnti	4.327.559
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.609
Altre attività correnti	253.879
Totale attività correnti	298.488
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	4.626.047

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2018
Capitale sociale	113.771
Riserve ed utili a nuovo	2.082.158
Totale Patrimonio netto	2.195.929
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	1.407
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	369.602
Altri debiti finanziari	1.537.183
Passività fiscali differite	
Totale passività non correnti	1.908.192
Debiti commerciali	7.233
Altri debiti	73.228
Debiti verso banche	191.525
Altri debiti finanziari	249.314
Passività fiscali correnti	626
Totale passività correnti	521.926
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	4.626.047

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2018
Proventi ed oneri finanziari	237.696
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(31.854)
Proventi della gestione	7.328
Altri costi della gestione	(18.610)
Imposte	(4.012)
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	190.548

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

ALLEGATO 21

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2019
suddivisi per tronco gestito

S T A T O P A T R I M O N I A L E (importi in Euro)	Tronco A4 31 dicembre 2019	Tronco A21 31 dicembre 2019	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2019
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	91.072.982	11.668	91.084.650
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	6.050.539	4.276.946	10.327.485
2) Impianti e macchinario	414.529	85.285	499.814
3) Attrezzature industriali e commerciali	54.383	55.731	110.114
4) Altri beni	751.837	428.363	1.180.200
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	57.871		57.871
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	17.601.381		17.601.381
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)		(64.557)
- Anticipi	5.205.340		5.205.340
- Totale	22.742.164		22.742.164
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni concesse	1.927.281.745	1.006.392.830	2.933.674.575
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877.193)	(18.499.795)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(865.859.538)	(880.036.125)	(1.745.895.663)
- Beni da subentro		(107.856.910)	(107.856.910)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	874.545.014		874.545.014
T o t a l e	904.616.337	4.846.325	909.462.662
III Immobilizzazioni finanziarie	185.857.702	228.334.378	414.192.080
Totale immobilizzazioni	1.181.547.021	233.192.371	1.414.739.392
C Attivo circolante			
I Rimanenze	261.049	473.105	734.154
II Crediti	88.957.890	70.560.236	159.518.126
III Attività finanziarie		146.003.066	146.003.066
IV Disponibilità liquide	451.484.803	231.984.773	683.469.576
Totale attivo circolante	540.703.742	449.021.180	989.724.922
D Ratei e risconti attivi	2.186.408	662.775	2.849.183
T O T A L E A T T I V O	1.724.437.171	682.876.326	2.407.313.497
A Patrimonio netto	386.327.395	574.215.246	960.542.641
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	1.692	144	1.836
3) strumenti finanziari derivati passivi	20.257.420	431.461	20.688.881
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.558.000		30.558.000
- Altri fondi	2.253.038	36.373.871	38.626.909
T o t a l e	53.070.150	36.805.476	89.875.626
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.856.188	2.093.296	4.949.484
D Debiti			
1) Debiti verso banche	342.292.349	10.001.357	352.293.706
2) Altri debiti	936.461.398	59.474.736	995.936.134
T o t a l e	1.278.753.747	69.476.093	1.348.229.840
E Ratei e risconti passivi	3.429.691	286.215	3.715.906
T O T A L E P A S S I V O	1.724.437.171	682.876.326	2.407.313.497

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2019
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 2019	Tronco A21 31 dicembre 2019	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2019
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	301.380.785	203.451.004	504.831.789
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	1.077.197	-	1.077.197
5) Altri ricavi e proventi	6.135.277	20.526.181	26.661.458
T o t a l e	308.593.259	223.977.185	532.570.444
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.316.698)	(1.233.110)	(2.549.808)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(28.678.617)	(33.045.118)	(61.723.735)
- altri costi per servizi	(9.999.920)	(13.977.533)	(23.977.453)
Totale	(38.678.537)	(47.022.651)	(85.701.188)
8) per godimento di beni di terzi	(1.148.486)	(699.658)	(1.848.144)
9) per il personale	(19.713.755)	(18.277.728)	(37.991.483)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	(13.405.678)	(45.517)	(13.451.195)
- ammortamento immobilizzazioni materiali	(748.568)	(356.775)	(1.105.343)
- ammortamento finanziario	(112.352.000)		(112.352.000)
Totale	(126.506.246)	(402.292)	(126.908.538)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
- svalutazione dei crediti			
Totale	(126.506.246)	(402.292)	(126.908.538)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	963	8.313	9.276
12) Accantonamenti per rischi		(29.351.055)	(29.351.055)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino			
o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(22.352.722)		(22.352.722)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino			
o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	22.352.722		22.352.722
Totale			
14) Oneri diversi di gestione	(27.520.941)	(24.485.767)	(52.006.708)
T o t a l e	(214.883.700)	(121.463.948)	(336.347.648)
Differenza tra valore e costi della produzione	93.709.559	102.513.237	196.222.796
C Proventi e oneri finanziari	(49.230.338)	4.890.244	(44.340.094)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie	(301.242)	(807.890)	(1.109.132)
Risultato prima delle imposte	44.177.979	106.595.591	150.773.570
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.135.136)	(33.167.036)	(52.302.172)
Utile (perdita) dell'esercizio	25.042.843	73.428.555	98.471.398

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 2019**

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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.

I fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2019 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 2019, 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 2019 abbiamo partecipato a n. 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo tenuto n. 11 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 e incontri con la società di revisione a margine delle riunioni periodiche tenute ai sensi dell'art. 2404 c.c.
- abbiamo ricevuto dagli amministratori le informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla Società;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest' ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo incontrato il Collegio Sindacale della controllante ASTM S.p.A. al quale è stato riferito – tra gli altri – sui presidi e sulle funzioni aziendali che concorrono a formare il sistema di controllo interno;
- 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;

- 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;
- 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 del Codice Civile, riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5, della Legge 30/04/1999, n° 136.

Nella Relazione sulla Gestione i Vostri Amministratori Vi hanno, altresì, ampiamente riferito sugli aspetti più significativi che hanno caratterizzato la gestione sociale inerente l'esercizio 2019.

In particolare Vi confermiamo quanto segue:

- relativamente alla manovra tariffaria applicata dal 1° gennaio 2019, il MIT - Ministero delle Infrastrutture e Trasporti, ha trasmesso alla Società i Decreti Interministeriali relativi all'adeguamento tariffario, non riconoscendo, per il tronco A4, coerentemente con quanto richiesto dalla Società, nessun adeguamento tariffario e, relativamente al tronco A21, ancorchè la Società avesse richiesto un incremento pari allo 0,70 per cento, non riconoscendo alcun adeguamento tariffario;
- nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2019;
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività ed area geografica ("Segment information");
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni afferenti la gestione di Rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze definendone gli obiettivi e le connesse politiche di gestione.

Vi ricordiamo che, in data 12 aprile 2017, avete conferito alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico avente ad oggetto la revisione legale del bilancio d'esercizio; la revisione contabile limitata della situazione semestrale predisposta ai fini del consolidamento; le procedure concordate sulla reportistica di consolidamento al 31 marzo e al 30 settembre sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2019.

Ai sensi del citato incarico, quindi, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2019, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità di bilancio sociale ed ha provveduto, in relazione al progetto di bilancio in oggetto, all'accertamento della corrispondenza dello stesso con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

A tale riguardo, Vi comunichiamo che, nel corso dell'esercizio, abbiamo tenuto periodici incontri con alcuni responsabili della predetta società; inoltre, durante gli incontri, convocati al fine dello scambio di reciproche informazioni, non ci è stata segnalata da parte dei Revisori l'esistenza di alcun fatto censurabile.

In data 4 maggio 2020, la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58, senza eccezioni e rilievi.

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

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.

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche dalla stessa poste in essere che ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale ritiene che non sussistano elementi e

motivazioni ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019 della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio - al netto delle imposte - ammontante ad euro 98.471.398, che il Consiglio di Amministrazione propone di accantonare.

Il Collegio condivide la proposta.

Torino, 4 maggio 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

Danieli Dott. Giorgio

Cavalitto Dott. Giorgio

Greco Dott. Giovanni

Manzi Prof. Dott. Luca

Sciuto Dott.ssa Romana

Relazione della Società di Revisione



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Azionisti della
Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA (S.A.T.A.P.)

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 (S.A.T.A.P.), (la "Società" o "S.A.T.A.P. SpA"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, 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 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Saffo Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gemma 79 Tel. 0805640211 - Bergamo 24121 Largo Rolotti 5 Tel. 035229691 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Pizzapietra 9 Tel. 01039041 - Napoli 80121 Via dei Milla 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 66127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854543711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31104 Viale Feltrina 90 Tel. 0422666911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 15 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Porcolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332289039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Postelando 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;



- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10

Gli amministratori della S.A.T.A.P. SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2019, 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 S.A.T.A.P. SpA al 31 dicembre 2019 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 S.A.T.A.P. SpA al 31 dicembre 2019 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 maggio 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Monica Maggio".

Monica Maggio
(Revisore legale)

Attestazione sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Ing. Bernardo Magri⁷ – Amministratore Delegato – e Gabriella Bertagnolio - Preposto alla relazione 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 2019.

2. Al riguardo sono non emersi i seguenti aspetti di rilievo.

- 3.1 Si attesta inoltre che il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002; corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - 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, 9 aprile 2020

Amministratore Delegato

(Dott. Ing. Bernardo Magri)

Il Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Rag. Gabriella Bertagnolio)