



Bilancio 2020

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione	11
Pandemia Covid – 19	12
Rapporti con l’Ente Concedente	14
Dati economici, patrimoniali e finanziari	22
Informazioni sugli investimenti, manutenzioni e sull’esercizio autostradale	28
Portafoglio delle partecipazioni	41
Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa	43
Il riallineamento dei beni – Legge 30 dicembre 2020 n. 178	52
Eventi successivi alla chiusura dell’esercizio e prevedibile evoluzione della gestione	53
Stato Patrimoniale Attivo	56
Stato Patrimoniale Passivo	58
Conto Economico	59
Rendiconto Finanziario	61
Nota Integrativa	65
Altre informazioni richieste dal Codice Civile	101
Allegati alla Nota Integrativa	109
Relazione del Collegio Sindacale	141
Relazione della Società di Revisione	151

**Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2020**

S.A.T.A.P.

Società per Azioni

Capitale sociale euro 158.400.000

Interamente versato

Codice Fiscale e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Torino 00486040017

Direzione e coordinamento: ASTM S.p.A.

Sede Sociale in Torino

Via Bonzanigo, 22

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente

Giovanni Quaglia

Vice Presidente

Daniela Gavio

Amministratore Delegato

Bernardo Magri

Amministratori

Franco Amato

Giovanni Angioni

Segretario

Amelia Celia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Giorgio Danieli

Sindaci Effettivi

Carlo Maria Braghero

Pietro Paolo Rampino

Luca Maria Manzi

Romana Sciuto

Sindaci Supplenti

Roberto Coda

Gianni Maria Stornello

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

DURATA

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

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

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

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

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

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

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

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, in unica convocazione, il giorno lunedì 12 aprile 2021, alle ore 11,00 presso gli uffici amministrativi della controllante ASTM S.p.A. siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina 3/13, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proposta di vincolo di riserva di patrimonio netto, alla voce “Riserva da sovrapprezzo azioni vincolata ai sensi dell’art. 110 c. 8-bis D.L. 104/2020 convertito in L. n. 126/2020”; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Proposta di vincolo di riserva di patrimonio netto, denominata “Riserva vincolata sanzioni e penali”; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2020, 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 35,5 milioni di euro (98,5 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 134,9 milioni di euro (126,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019) ed accantonamenti netti a fondi con un saldo negativo pari a 1,2 milioni di euro.

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

PANDEMIA COVID-19

A fronte della progressiva diffusione della pandemia da Covid -19 a partire dal mese di febbraio 2020, la Società - in linea con le direttive delle Autorità sanitarie nazionali e locali - ha adottato misure di prevenzione, contenimento e tutela, coordinandone le comunicazioni e le azioni al fine di mitigare gli impatti della pandemia sia sulla salute dei propri dipendenti e collaboratori, sia sull'operatività del proprio business; in particolare:

- ✓ nel corso del mese di febbraio è stato attivato il Team di Crisis Management con specifico riferimento all'emergenza epidemiologica da Coronavirus – Covid 19;
- ✓ nelle diverse sedi operative e presso i caselli autostradali sono state adottate tutte le misure necessarie per tutelare la salute e sicurezza dei dipendenti e collaboratori, nel rispetto delle indicazioni delle autorità locali, garantendo al contempo, laddove possibile, la continuità delle attività per la realizzazione di opere comunque strategiche ed essenziali per le comunità ed i committenti;
- ✓ sono stati adottati i necessari presidi per la tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, segnatamente: distribuzione di adeguati Dispositivi di Protezione Individuale, intensificazione delle attività di sanificazione degli ambienti di lavoro, adozione di adeguate misure per garantire la distanza interpersonale durante le attività lavorative; è stata inoltre adottata la modalità di lavoro agile “smart working”, con particolare riferimento alle risorse di staff, implementando a tal fine i necessari strumenti informatici sia hardware sia software, con la sola eccezione del personale operativo o del personale per il quale non è possibile operare da remoto;
- ✓ a livello operativo, ed in particolare nella gestione della rete autostradale in concessione, sono stati garantiti tutti i servizi all'utenza ai fini della viabilità, così come sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione e alle attività di investimento non differibili in quanto necessari a mantenere ed, in alcuni casi, innalzare gli standard di sicurezza dell'infrastruttura e dell'esercizio pur in un contesto complesso, tenuto conto delle difficoltà ad operare da parte delle imprese affidatarie, soprattutto nella prima fase della diffusione dell'epidemia;
- ✓ al termine del periodo di “lockdown” e preliminarmente all'avvio delle riaperture, sulla base della propria organizzazione, la Società ha adottato e diffuso un “Protocollo di sicurezza e regolamentazione Fase 2” sulla base del quale sono state adottate specifiche Istruzioni Operative di sicurezza e regolamentazione per la tutela della salute dei lavoratori. Il suddetto documento nel richiamare l'importanza di comportamenti responsabili ribadisce tra l'altro le regole comportamentali di base, fornisce indicazioni relative alle modalità di ingresso in azienda, alle precauzioni igieniche personali, all'utilizzo dei dispositivi di protezione individuale e prodotti igienizzanti, alla sanificazione degli ambienti di lavoro, alla gestione di personale sintomatico in azienda ecc.;
- ✓ in continuità con quanto già comunicato, stante il permanere dell'emergenza, sono state periodicamente diffuse note di richiamo al rispetto dei Protocolli e delle Istruzioni operative poste in essere da ciascuna società;
- ✓ il carattere particolarmente diffusivo della pandemia e l'incremento dei casi di contagio sul territorio nazionale registrato a partire dal mese di ottobre, hanno indotto le competenti Autorità

ad emanare ulteriori provvedimenti e disporre nuove restrizioni. In tale contesto i protocolli ed istruzioni operative già emanate sono stati integrati ed aggiornati con il documento “Linee guida per la tutela del personale aziendale e per il contenimento del contagio” che ciascuna società, nell’ambito della propria autonomia gestionale, ha provveduto ad adottare;

- ✓ la specifica sezione creata sulla intranet di Gruppo all’inizio dell’emergenza epidemiologica è stata costantemente aggiornata ed arricchita di documenti e informazioni a disposizione di tutti i dipendenti della Società.

Il costante monitoraggio del contesto interno ed esterno, il quadro di informazioni, dati ed analisi disponibili, l’adozione di comportamenti responsabili da parte di tutti hanno consentito di fronteggiare efficacemente l’emergenza, di valutare, individuare ed implementare le più idonee azioni per la tutela della salute del personale e del business, evidenziando una eccellente resilienza della struttura societaria e dei suoi processi.

L’operatività della Società, anche relativa ai servizi pubblici essenziali, non ha subito alcuna interruzione. Tuttavia, sulla base dell’esperienza maturata nel corso della suddetta emergenza, nell’ottica di un continuo miglioramento ed al fine di rafforzare la capacità di Business Continuity in occasione di potenziali eventi e/o fattori esogeni straordinari che colpiscono la Società, sono state implementate e/o avviate specifiche attività ed azioni finalizzate a mitigarne i potenziali effetti.

Al fine di consolidare la modalità di lavoro flessibile, non trascurando mai la qualità del servizio e la sicurezza dei presidi, le infrastrutture e le dotazioni IT sono state potenziate ed è stato avviato progetto di razionalizzazione.

È stato inoltre avviato un progetto sperimentale finalizzato a definire un modello di Smart Working in grado di garantire la continuità aziendale rispettando i valori di sostenibilità.

Sebbene la crisi epidemiologica sia sotto il controllo delle autorità sanitarie e dei competenti organi preposti, la Società prosegue costantemente nell’attività di controllo ai fini della salute dei propri dipendenti e collaboratori, in linea con i provvedimenti emessi dalle Autorità ed Istituzioni preposte. Prosegue inoltre il costante monitoraggio delle disposizioni emesse dalle Autorità ed Istituzioni preposte alle quali ciascuna società del Gruppo dovrà attenersi eventualmente adeguando ed integrando i propri protocolli ed istruzioni operative.

In merito alle proprie aree di business, nel corso dell’esercizio gli sforzi sono stati indirizzati ad individuare ed attuare tutte le misure possibili per contenere gli impatti della crisi sanitaria sui risultati economici e finanziari della Società, salvaguardando in particolare la solidità finanziaria e la disponibilità di cassa, in modo da mantenerle adeguate e coerenti con gli impegni in essere e con i programmi operativi, come sempre avvenuto.

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. L'aggiudicazione della gara di concessione in favore del gruppo ASTM è avvenuta lo scorso 27 novembre 2020 con espressa riserva dell'esito del giudizio promosso dinnanzi al Tribunale Amministrativo del Lazio dalle società del Gruppo ASTM partecipanti alla gara in RTI avverso il provvedimento di esclusione in sede di prequalifica adottato in data 19 dicembre 2019. Il Tribunale Amministrativo del Lazio ha recentemente respinto il ricorso presentato avverso il predetto provvedimento. Il predetto RTI, non condividendone la decisione, ha presentato ricorso al Consiglio di Stato.

Nelle more del subentro, la Società continuerà a svolgere le attività di gestione della tratta autostradale nonché gli interventi per il mantenimento dei livelli di sicurezza delle infrastrutture ai sensi dell'art. 14 del Codice della Strada.

Nel corso dell'ultima decade del mese di febbraio 2021, il MIT ha provveduto all'approvazione dei 5 progetti interventi di risanamento profondo delle pavimentazioni, portando l'ammontare complessivo degli interventi per il mantenimento dei livelli di sicurezza in corso di esecuzione approvati ad €/mln 136.

Al riguardo con nota prot. 515 del 19/01/2021 la Società, con riferimento agli interventi necessari ad assicurare i livelli di sicurezza dell'infrastruttura già avviati o già completati, ha sollecitato il Ministero a provvedere all'approvazione ed a confermare che la relativa spesa sarebbe stata inclusa nel valore di subentro.

Il MIT con nota prot. 2223 del 28/01/2021, riscontrando il sollecito, ha riconfermato quanto anche in precedenza comunicato che “qualora la concessionaria dovesse ravvisare interventi attinenti la sicurezza dell'infrastruttura, potrà provvedere alla regolazione degli stessi anticipatamente alla regolazione dei rapporti convenzionali”, comunicando altresì che “le spese relative a lavori eseguiti per assicurare la sicurezza saranno incluse negli oneri di subentro da riconoscere al concessionario uscente”.

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, nel contestare l'obbligo di provvedere all'invio di un PEF provvisorio, ha provveduto ad impugnare ritenendo tali indicazioni lesive dei propri diritti e interessi, impugnando altresì come motivi aggiunti le successive richieste del MIT che richiamavano le indicazioni della predetta Delibera CIPE.

Relativamente al **Tronco A4** si informa che in data 30 ottobre 2020 è finalmente intervenuta da parte di SATAP S.p.A., ASTI Cuneo S.p.A. e il Concedente, la sottoscrizione degli Atti Aggiuntivi rispettivamente disciplinanti per SATAP la regolamentazione del III periodo regolatorio (2018-2022) comprese le modalità di finanziamento del completamento del collegamento autostradale A33 (Asti Cuneo) e per ATCN il riequilibrio della concessione ed alla successiva emissione del decreto interministeriale MIT-MEF di approvazione degli stessi.

Si evidenzia tuttavia che è in corso il vaglio di tale decreto e dei provvedimenti con esso approvati da parte della Corte dei Conti e solo successivamente alla registrazione della Corte dei Conti gli Atti Aggiuntivi diverranno efficaci completando l'iter in corso – come noto - da numerosi anni.

Si segnala inoltre che in data 30 novembre 2020, il Consorzio SIS (concorrente della gara dell'autostrada A33 nel 2003), ha proposto ricorso dinnanzi al TAR Lazio, richiedendo l'annullamento delle delibere CIPE n. 13 e 14 del 14/05/2020. La Società si è costituita eccependo l'inammissibilità del ricorso e comunque il rigetto dello stesso in quanto giuridicamente infondato.

Come illustrato nelle relazioni precedenti, in riferimento all'operazione cosiddetta i "cross financing", si è giunti alla formalizzazione degli atti aggiuntivi delle due concessionarie interessate SATAP S.p.A. e ASTI Cuneo S.p.A. a seguito di 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.
- infine, nel corso del I semestre 2020 si è quindi, registrato un passo avanti decisivo nell'iter di approvazione della proposta di cross financing poiché nella seduta del 14 maggio 2020 il CIPE, con due distinte delibere (rispettivamente la n. 13 relativa ad ASTI CUNEO e la n. 14 relativa a SATAP A4), ha espresso – previo parere NARS – la propria valutazione favorevole

conclusiva sull'aggiornamento/revisione dei rapporti concessori e dei piani economici finanziari delle concessionarie autostradali Asti cuneo S.p.A. e SATAP S.p.A. (A4 Torino Milano), recependo le raccomandazioni del NARS.

Successivamente il MIT, per il prosieguo dell'iter approvativo, ha chiesto alle concessionarie in data 8/6/2020 ulteriori elementi di comprova di ottemperanza alle raccomandazioni NARS, che le due Società con nota del 10/06/2020 hanno prontamente fornito.

Inoltre con nota del 23/07/2020 il MIT ha chiesto a ASTI-CUNEO e SATAP di accettare la riduzione al 7,09 % del tasso di remunerazione rispetto all'applicazione del previgente tasso contrattuale del 9,23% ritenuto applicabile ai lavori già appaltati.

Le Concessionarie SATAP e ASTI CUNEO in data 30/07/2020 hanno riscontrato la richiesta evidenziando:

- di aver correttamente applicato, nel PEF sottoposto alla approvazione del CIPE, la regolamentazione adottata da ART nella Delibera n. 72/2019, pertinente la presente concessione;
- di non ritenere, alla luce della stessa regolamentazione ART applicabile ai lavori già oggetto di contratto di appalto, il tasso ridotto del 7,09% al posto del previgente tasso contrattuale;
- di acconsentire comunque – salvo quanto di seguito precisato e stante l'urgenza di pervenire alla stipula dell'Atto Aggiuntivo – alla revisione degli atti pertinenti la procedura di *cross financing* nella misura indicata dal Concedente, ma con la espressa riserva dal diritto dei concessionari ad adire le competenti vie legali per far accertare la corretta applicazione della regolamentazione ART al tasso di rendimento delle opere già oggetto di appalto e con espressa precisazione che la sottoscrizione del pertinente atto contrattuale non comportava la decadenza del proprio diritto alla tutela del maggior corrispettivo di concessione che fosse ad essa riconosciuto dal giudice adito.

Con nota del 10/8/2020 il MIT, prendendo atto della disponibilità manifestata da SATAP ed ASTI CUNEO di predisporre i PEF con il ridotto tasso di interesse e dei termini della predetta disponibilità, facendo *“salve le prerogative di diritto di codeste società in ordine alla definizione dei regimi regolatori nei termini maggiormente coerenti con la disciplina vigente”* ne ha richiesto la produzione.

Sia la nota MIT del 23/07/2020 che quella del 10/08/2020 sono state oggetto di impugnazione. Il ricorso è attualmente pendente al TAR Roma in attesa di fissazione udienza.

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 n. 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 DL 18/2020 (c.d. Decreto Cura Italia) non tenendosi conto del periodo compreso tra il 23/02/2020 e quella del 15 aprile 2020;
- ha richiesto alle concessionarie l'adozione di misure a favore degli operatori sanitari e delle aree di servizio.

In considerazione della situazione venutasi a creare la Società ha:

- 1) adottato tutte le necessarie misure finalizzate a ridurre il rischio di contagio per i lavoratori, adottando provvedimenti di carattere igienico sanitario ed incentivando la modalità di lavoro agile per le attività di cui è possibile lo svolgimento a distanza, prevedendo la presenza in azienda di un numero limitato di lavoratori unicamente per specifiche attività non concretamente attuabili da remoto;
- 2) trasmesso un “Protocollo operativo” al MIT finalizzato ad individuare le modalità di espletamento del servizio idonee ad assicurare il mantenimento della fruibilità delle autostrade in condizioni di sicurezza, limitando nella misura massima possibile le attività suscettibili di contagio. In tale Protocollo è stata prevista, tra l’altro, la sospensione di numerosi cantieri ad eccezione delle attività di manutenzione di pronto intervento e dei ripristini delle situazioni di degrado, mentre l’esecuzione delle ulteriori attività manutentive e di costruzione è stata differita al termine delle misure restrittive in atto per l’emergenza sanitaria epidemiologica;
- 3) riscontrato positivamente le richieste del MIT di adottare misure a favore degli operatori sanitari manifestando la propria disponibilità a concedere l’esonero dal pagamento del pedaggio e degli operatori delle aree di servizio specificando i termini della prospettata sospensione del pagamento delle royalties e di anticipazione dei costi per la pulizia e sanificazione dei servizi igienici;

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 2019 motivi aggiunti presso il competente TAR avverso la Delibera n. 68 del 19 giugno 2019 ed a marzo 2020 ulteriori motivi aggiunti avverso la disciplina dell’art. 13 del

D.L. 30/12/2019 n. 162 (c.d. “Milleproroghe 2020”), pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 31/12/2019. Non è stata ancora fissata l’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.

Tariffe di pedaggio

Con riferimento alle tariffe di pedaggio da applicarsi con decorrenza 1° gennaio 2021 si evidenzia che il 31 dicembre 2020 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 2020 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, la SATAP ha comunicato al Concedente che, in considerazione di quanto previsto dal PEF in corso di approvazione, anche per l’anno 2021 l’adeguamento tariffario richiesto era pari a 0,00%. Il MIT con comunicazione prot. n. 33097 del 31.12.2020 ha reso noto alla concessionaria che, in considerazione di quanto disposto dall’art. 13, comma 5 del decreto legge 183/2020 (Milleproroghe), l’adeguamento tariffario da applicare con decorrenza 1 gennaio 2021 era pari allo 0,00%

Si evidenzia che il Decreto Legge 31 dicembre 2020 n° 183 (c.d. “Decreto Milleproroghe”) ha previsto il differimento del termine per l’adeguamento delle tariffe relativo all’anno 2021 sino alla definizione del procedimento di aggiornamento dei PEF per le concessionarie con PEF scaduto/da rinnovare, disponendo che il procedimento di approvazione dei PEF si concluda entro il 31 luglio 2021.

Per il tronco A21, in quanto concessionaria che gestisce una tratta in regime di *prorogatio*, la Società ha presentato una richiesta di adeguamento tariffario prendendo in considerazione solo le componenti inflazione e qualità che sono risultate complessivamente pari allo 0,19%. Con il D.I. n. 633 del 31 dicembre 2020, non è stato riconosciuto alcun aggiornamento tariffario per il 2021, 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 2021 e verificare la necessità o meno di porre in essere atti giudiziali a tutela dei propri interessi.

La Società, all'esito del predetto accesso, ha ritenuto di proporre ricorso avverso le determinazioni assunte dal Concedente, ritenendole lesive dei propri interessi e diritti.

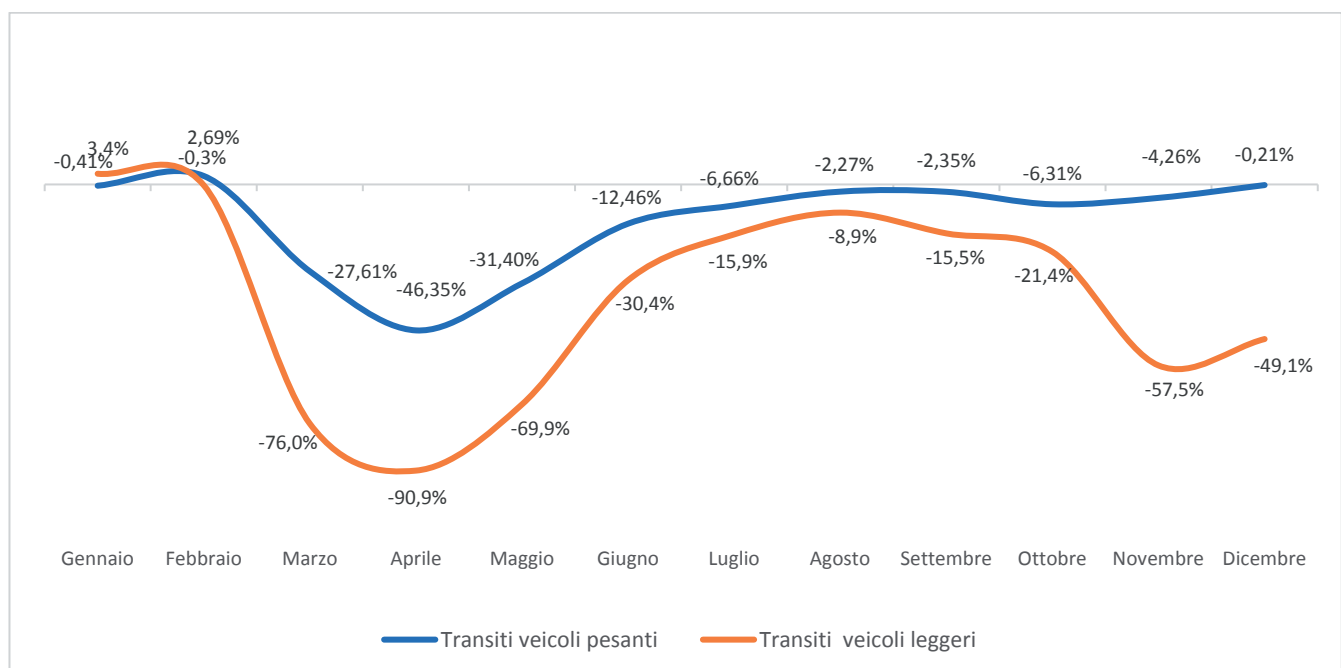
Andamento del traffico

L'andamento nel corso dell'esercizio 2020 dei volumi di traffico e, conseguentemente, dei ricavi da pedaggio, è stato fortemente condizionato dall'evolversi dell'epidemia da Covid-19.

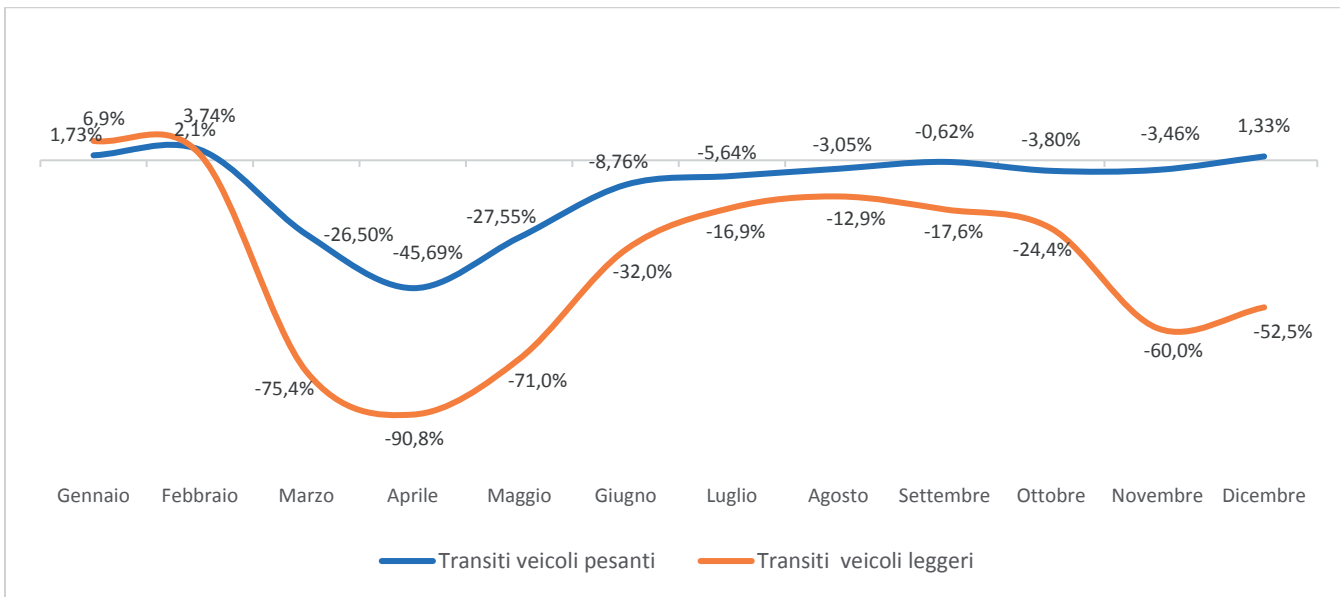
Come noto i margini operativi e la generazione di cassa della Società provengono dal settore regolamentato autostradale, per il quale è tuttavia doveroso ricordare che le vigenti Convenzioni prevedono, a fronte di eventi di forza maggiore come quello in esame, meccanismi contrattuali di riequilibrio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

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del **traffico autostradale** nel corso del 2020.

Tronco A21 Torino – Piacenza



Tronco A4 Torino – Milano

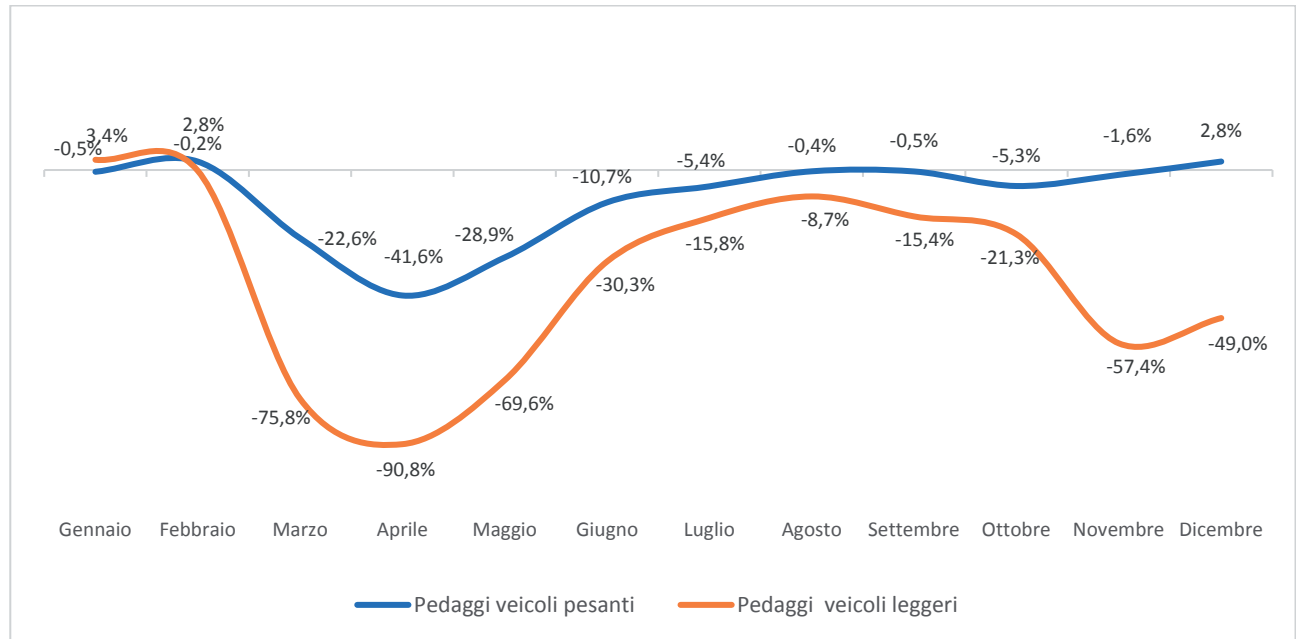


Nell'esercizio 2020 l'andamento complessivo del traffico evidenzia una flessione per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** del -28,05% (-36,20% veicoli leggeri; -12,01% veicoli pesanti) e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del -30,62% (-37,69% veicoli leggeri; -10,15% veicoli pesanti).

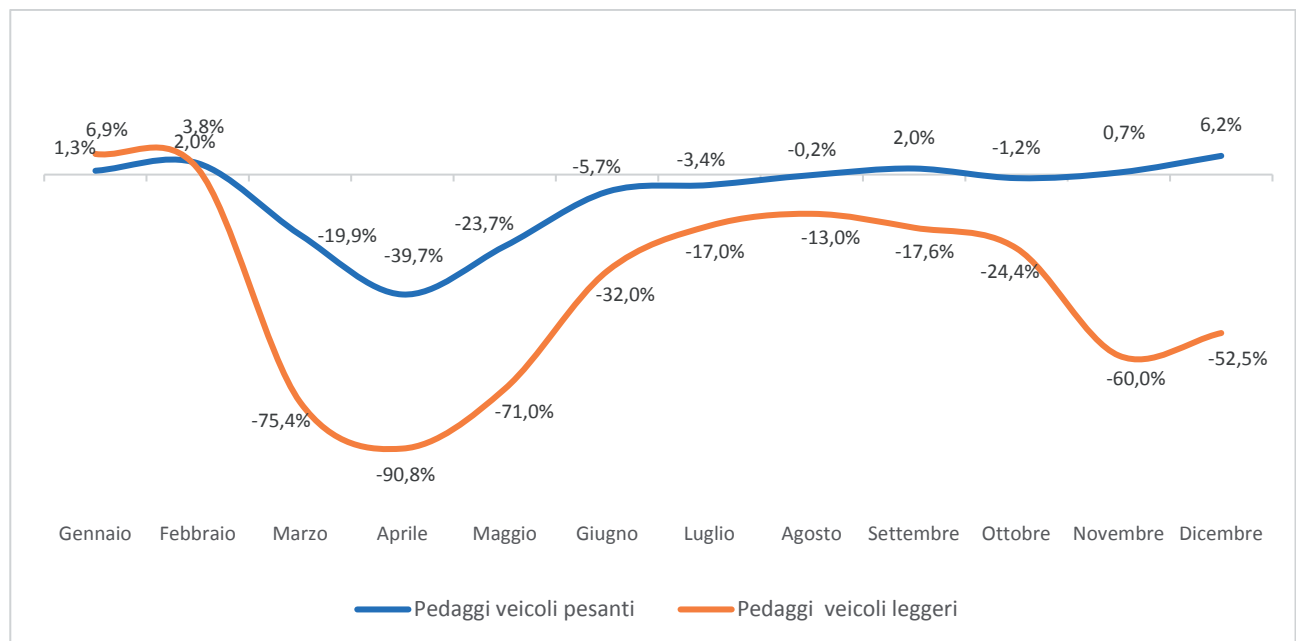
Come risulta dalla tabella sopra riportata e come anticipato nei precedenti paragrafi, dopo la forte riduzione dei volumi di traffico consuntivata nei mesi di marzo e aprile per effetto del *lockdown*, a partire dal mese di maggio – a seguito dell'allentamento delle misure di contenimento del virus – si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulle tratte gestite; tale ripresa ha assunto toni più marcati nel corso del terzo trimestre dell'esercizio. A seguito della ripresa dell'epidemia da Covid-19, delle conseguenti misure restrittive in materia di mobilità stabilite sia dai DPCM del 3 novembre e del 3 dicembre 2020 sia dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute, nel quarto trimestre dell'esercizio si è registrata una nuova flessione del traffico seppur meno marcata rispetto a quella consuntivata nei mesi primaverili.

Si riporta di seguito l'andamento dei **ricavi da pedaggio** nell'esercizio 2020.

Tronco A21 Torino – Piacenza



Tronco A4 Torino – Milano



Nell'esercizio 2020 i "ricavi netti da pedaggio" evidenziano complessivamente una flessione per il **Tronco A21 Torino-Piacenza** del -23,40% e per il **Tronco A4 Torino-Milano** del -26,35%; la riduzione dei pedaggi risulta in proporzione minore rispetto a quella del traffico essenzialmente per il beneficio derivante dal *mix* traffico-tariffa (la riduzione del traffico pesante è stata più contenuta rispetto a quella del traffico leggero).

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2020 (confrontate con quelle dell'esercizio 2019) possono essere così sintetizzate:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2020	2019	Variazioni
Ricavi del settore autostradale ⁽¹⁾	347.596	468.841	(121.245)
Altri ricavi ⁽²⁾	13.368	21.026	(7.658)
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(124.954)	(138.217)	13.263
Margine operativo lordo	236.010	351.650	(115.640)
<i>EBITDA %</i>	<i>65,38%</i>	<i>71,78%</i>	
Ammortamenti	(134.953)	(126.909)	(8.044)
Accantonamenti netti	(1.196)	(29.351)	28.155
Risultato operativo	99.861	195.390	(95.529)
Proventi finanziari	11.813	9.680	2.133
Oneri finanziari	(48.390)	(54.020)	5.630
Oneri finanziari capitalizzati	370	832	(462)
Svalutazioni di partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	(205)	(1.109)	904
Risultato ante imposte	63.449	150.773	(87.324)
Imposte sul reddito	(27.960)	(52.302)	24.342
Utile del periodo	35.489	98.471	(62.982)

⁽¹⁾ Importi al netto del sovra canone da devolvere all'ANAS (27.8 milioni di euro nell'esercizio 2020 e 36 milioni di euro nell'esercizio 2019)

⁽²⁾ Importi al netto dei ricavi e costi per ribaltamenti 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 "margine operativo lordo" (EBITDA) relativa alle tratte "Torino – Piacenza" (A21) e "Torino – Milano" (A4).

Tronco A21 Torino – Piacenza

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2020	2019	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	140.269	185.608	(45.339)
Altri ricavi ⁽¹⁾	6.977	14.891	(7.914)
Costi operativi ⁽¹⁾	(60.505)	(68.232)	7.727
Margine operativo lordo (EBITDA)	86.741	132.267	(45.526)

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

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 140.269 migliaia di euro (185.608 migliaia di euro nell'esercizio 2019) e sono così composti:

	2020	2019	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	136.438	178.107	(41.669)
Altri ricavi accessori	3.831	7.501	(3.670)
Totale ricavi della gestione autostradale	140.269	185.608	(45.339)

La riduzione intervenuta nei "ricavi netti da pedaggio" - pari a 41.669 migliaia di euro (-23,40%) - è la risultante della diminuzione dei volumi di traffico conseguenti alla pandemia da Covid-19 e si attestano nell'esercizio 2020 su di un importo pari a 136.438 migliaia di euro (178.107 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Gli “altri ricavi accessori” includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia al calo dei volumi di traffico sia alle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l’impatto dell’emergenza Covid-19.

La voce “Altri ricavi” accoglie il valore di acquisizione di alcune aree di servizio per un importo pari a 1.296 migliaia di euro, mentre nell’esercizio precedente i proventi derivanti dalla devoluzione di alcune aree di servizio sono stati pari a 8.765 migliaia di euro.

I “costi operativi” comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 29.563 migliaia di euro (33.045 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), (ii) costo del personale pari a 16.838 migliaia di euro (18.278 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 14.104 migliaia di euro (16.909 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** che si attesta su di un valore pari a 86.741 migliaia di euro (132.267 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), è stato principalmente condizionato dal calo dei ricavi netti da pedaggio.

Tronco A4 Torino – Milano

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2020	2019	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	207.327	283.233	(75.906)
Altri ricavi	6.391	6.135	256
Costi operativi	(64.449)	(69.985)	5.536
Marginale operativo lordo (EBITDA)	149.269	219.383	(70.114)

I ricavi della gestione autostradale sono pari a 207.327 migliaia di euro (283.233 migliaia di euro nell’esercizio 2019) e sono così composti:

	2020	2019	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	202.925	275.526	(72.601)
Altri ricavi accessori	4.402	7.707	(3.305)
Totale ricavi della gestione autostradale	207.327	283.233	(75.906)

La riduzione intervenuta nei “ricavi netti da pedaggio” - pari a 72.601 migliaia di euro (-26,35%) – è la risultante della diminuzione dei volumi di traffico, dovute alle restrizioni alla mobilità adottate dal governo centrale e locali finalizzate ad arginare l’espansione dell’epidemia e si attestano nell’esercizio 2020 su di un importo pari a 202.925 migliaia di euro (275.526 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Gli “altri ricavi accessori” includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia al calo dei volumi di traffico sia alle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l’impatto dell’emergenza Covid-19.

La voce “Altri ricavi” accoglie il provento derivante dalla devoluzione delle aree di servizio di Cigliano nord e Novara Nord pari a 615 migliaia di euro, mentre nell’esercizio precedente i proventi derivanti dalla devoluzione di alcune aree sono stati pari a 579 migliaia di euro.

I “costi operativi” comprendono principalmente: (i) manutenzioni ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo pari a 27.557 migliaia di euro (28.679 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), (ii) costo del

personale pari a 18.202 migliaia di euro (19.714 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e (iii) altri costi ed oneri diversi per un importo pari a 18.690 migliaia di euro (21.594 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) che si attesta su di un valore pari a 149.269 migliaia di euro (219.383 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), è stato principalmente condizionato dal calo dei ricavi netti da pedaggio.

* * *

La voce “*ammortamenti*” risulta pari a 134.953 migliaia di euro (pari a 126.909 migliaia di euro nell’esercizio 2019). In particolare, l’ammortamento finanziario relativo al **Tronco A4** è pari a 120.638 migliaia di euro (112.352 migliaia di euro al 31 dicembre 2019)

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 1.296 migliaia di euro.

Per effetto di quanto sopra riferito, il “*Risultato operativo*” si attesta a 99.861 migliaia di euro (195.390 migliaia di euro nell’esercizio 2019).

La “*gestione finanziaria*” presenta un saldo netto negativo pari a 36.412 migliaia di euro (44.617 migliaia di euro al 31 dicembre 2019); in particolare:

- i “*proventi finanziari*” pari a 11.813 migliaia di euro si riferiscono, principalmente, alle riserve distribuite dalle partecipate (3.866 migliaia di euro), gli interessi attivi maturati (5.882 migliaia di euro) a fronte del finanziamento erogato alla controllante ASTM S.p.A. e il rendimento degli impieghi della liquidità in polizze di capitalizzazione (1.195 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.;
- la variazione intervenuta nell’ammontare degli “*oneri finanziari capitalizzati*” è correlata all’andamento degli investimenti realizzati;
- la voce “*svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie*” pari a 205 migliaia di euro si riferisce alle seguenti partecipate:
 - S.A.Bro.M S.p.A per 105 migliaia di euro;
 - Confederazione Autostrade S.p.A. per 100 migliaia di euro.

Le “*imposte sul reddito*” contabilizzate nell’esercizio sono pari a 27.959 migliaia di euro (52.302 migliaia di euro nell’esercizio 2019) 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 35.489 migliaia di euro (98.471 migliaia di euro nell’esercizio 2019).

Le principali componenti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	77.762	91.084	(13.322)
Immobilizzazioni materiali	11.545	12.176	(631)
Immobilizzazioni gratuitamente reversibili	786.414	897.286	(110.872)
Immobilizzazioni finanziarie	234.305	234.449	(144)
Capitale di esercizio	(47.203)	(21.588)	(25.615)
Capitale investito	1.062.823	1.213.407	(150.584)
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(30.458)	(30.558)	100
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(53.982)	(64.265)	10.283
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	978.383	1.118.584	(140.201)
Patrimonio netto e risultato	953.756	960.543	(6.787)
Indebitamento finanziario netto	24.627	304.044	(279.417)
Indennizzo da subentro	-	(146.003)	146.003
Capitale proprio e mezzi di terzi	978.383	1.118.584	(140.201)

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 (9,4 milioni di euro comprensivi degli oneri finanziari capitalizzati pari a 0,4 milioni di euro) e al decremento per gli ammortamenti effettuati nell’esercizio (120,6 milioni di euro).

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

- cessione di una quota – pari al 0,007% del capitale sociale - della partecipata Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (9 migliaia di euro);
- cancellazione della collegata ASTA S.p.A., a seguito della chiusura della procedura di liquidazione intervenuta nel corso dell’esercizio (753 migliaia di euro);
- ricostituzione del capitale sociale della partecipata Confederazione Autostrade S.p.A. (100 migliaia di euro);
- svalutazione della collegata S.A.Bro.M. S.p.A. (104 migliaia di euro) e della partecipata Confederazione Autostrade S.p.A. (100 migliaia di euro);
- finanziamento fruttifero concesso alla collegata S.A.Bro.M S.p.A. per 193 migliaia di euro.
- Interessi maturati su finanziamenti concessi a titolo oneroso (pari a 529 migliaia di euro) alle partecipate Tangenziale Esterna S.p.A. e S.A.Bro.M S.p.A..

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

La voce “*Altri fondi*” comprende, principalmente, gli strumenti finanziari passivi derivati che si attestano su di un importo pari a 9,6 milioni di euro (20,7 milioni di euro al 31 dicembre 2019) 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 36,1 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante della parziale distribuzione di riserve per un importo complessivo pari a 50,7 milioni di euro, del risultato relativo all’esercizio 2020 (35,5 milioni di euro) nonché della movimentazione della “Riserva da cash flow hedge (IRS)” pari a 8,4 milioni di euro.

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
<i>Importi in migliaia di euro</i>			
Cassa ed altre disponibilità liquide	367.105	683.470	(316.365)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
Liquidità	367.105	683.470	(316.365)
Crediti finanziari (*)	607.916	283.427	324.489
Debiti bancari correnti	-	-	-
Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(144.187)	(136.352)	(7.835)
Altri debiti finanziari correnti (*)	(60.329)	(110.836)	50.507
Indebitamento finanziario corrente	(204.516)	(247.188)	42.672
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	770.505	719.709	50.796
Debiti bancari non correnti	(22.285)	(215.963)	193.678
Obbligazioni emesse	(3)	(3)	-
Altri debiti non correnti	(772.844)	(807.787)	34.943
Indebitamento finanziario non corrente	(795.132)	(1.023.753)	228.621
Indebitamento finanziario netto	(24.627)	(304.044)	279.417

(*) La “posizione finanziaria netta” include i crediti finanziari (pari a 77,3 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 2020.

Il miglioramento intervenuto nell’“*indebitamento finanziario netto*”, è sostanzialmente ascrivibile all’iscrizione nei “crediti finanziari” correnti del credito da subentro (pari a 198,6 milioni di euro) maturato sulla concessione scaduta del tronco A21 e relativo al valore degli investimenti autostradali non ammortizzati alla data di scadenza della concessione, nonché del credito maturato per gli investimenti realizzati dopo la scadenza della stessa che dovranno essere liquidati al concessionario uscente dal concessionario subentrante.

Si è provveduto ad allocare tale credito nei “**crediti finanziari**”, in quanto detto valore di subentro è stato recepito nella documentazione della gara relativa all’assegnazione della concessione di tale tratta, le cui offerte sono state presentate nello scorso mese di luglio e per la quale la commissione di gara in data 16 ottobre 2020 ha comunicato di aver concluso le verifiche delle offerte tecniche ed economiche presentate dai concorrenti stilando la relativa graduatoria. Si ritiene pertanto che l’affidamento della succitata concessione al nuovo gestore possa intervenire in tempi brevi.

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

- acquisto dalla Società Autostrada Ligure Toscana p.a. di n. 13 contratti di capitalizzazione pari alla 145 milioni di euro;
- rimborso delle rate di finanziamento oltre al pagamento degli interessi sui finanziamenti concessi dalla controllante ASTM per 118 milioni di euro;
- rimborso delle rate dei finanziamenti erogati da principali istituzioni finanziarie, pari a 185,9 milioni di euro oltre a interessi per 13,7 milioni di euro nonché l’estinzione anticipata e la cancellazione in essere con Cassa Depositi e Prestiti pari 60 milioni di euro;
- realizzazione del programma delle attività manutentive e degli investimenti;
- pagamento di imposte per 23,9 milioni di euro.

- distribuzione di riserve per 50,7 milioni di euro;

La variazione della voce “**crediti finanziari**” è ascrivibile, principalmente, a credito da subentro (198,6 milioni di euro) ed all’acquisto di contratti di polizze di capitalizzazione (145 milioni di euro), citati in precedenza, nonché ai crediti verso le altre società autostradali per rapporti di interconnessione ed agli interessi maturati sul finanziamento infragruppo erogato alla controllante ASTM 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 (125,9 milioni di euro), (ii) della riclassificazione - dalla voce “**debiti bancari non correnti**” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (143,9 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 85 milioni di euro, (ii) della riclassificazione – dalla voce “**altri debiti non correnti**” – delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi – pari a 35 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 variazione intervenuta nella voce “**debiti bancari non correnti**” è la risultante: (i) della sopracitata estinzione anticipata del finanziamento Cassa Depositi e Prestiti e (ii) della riclassificazione - alla voce “**parte corrente dell’indebitamento non corrente**” - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi.

La variazione della voce “**altri debiti non correnti**” è ascrivibile alla riclassificazione, citata in precedenza, alla voce “**altri debiti finanziari correnti**” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi dei finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A., pari a 35 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 2020, pari a 228,2 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024. L’indebitamento finanziario è espresso per il 92% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari all’8%, 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 – 31/12/2020 ammontano a circa **427,4** milioni di euro, dei quali **53,6** milioni di euro nell'esercizio 2020.
- **Tronco A4:** gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000 – 31/12/2020 ammontano a circa **1.499,7** milioni di euro, dei quali **10,1** milioni di euro nell'esercizio 2020.

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

TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA)

I programmi di ammodernamento e miglioramento (investimenti)

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

Nel corso del 2020 si sono spesi per lavori in investimento circa 53,6 milioni di euro.

Al riguardo si evidenzia che,

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

profondo delle pavimentazioni riguardanti la tratta compresa tra l'intersvincolo A7 e l'intersvincolo A21:

- d) con la nota prot. 2223 del 28/01/2021 il MIT ha comunque riconfermato che “qualora la concessionaria dovesse ravvisare interventi attinenti la sicurezza dell'infrastruttura, potrà provvedere alla regolazione degli stessi anticipatamente alla regolazione dei rapporti convenzionali”, comunicando altresì che “le spese relative a lavori eseguiti per assicurare la sicurezza saranno incluse negli oneri di subentro da riconoscere al concessionario uscente”.

Sono in corso di esecuzione i seguenti lavori in investimento:

- Adeguamento strutturale dei viadotti Tanaro – Bormida: per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 12,07 milioni di euro
- Adeguamento alla nuova normativa dei sistemi di ritenuta laterali sui rilevati autostradali: per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 1,08 milioni di euro afferenti sia alla trince finale di fornitura di barriere, sia alla prima fase dei lavori

Si segnala che, relativamente a quest'ultimo argomento, è stata affiancata anche la nuova commessa relativa al completamento sull'intera tratta A21 dell'adeguamento normativo delle barriere e che, dopo le prime fasi progettuali, sono già stati forniti dalla ditta appaltatrice i primi lotti di fornitura (per un valore complessivo di commessa pari a 6,29 milioni di euro nel 2020).

Parallelamente, si è dato corso anche alla nuova commessa relativa all'installazione di nuove barriere su alcuni sovrappassi autostradali i quali presentavano il più significativo incremento di traffico locale per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 1,28 milioni di euro

Inoltre, per il settore impiantistico, si sono eseguiti i seguenti lavori:

- Adeguamento dell'impianto di illuminazione dell'interconnessione A7/A21: per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 1,3 milioni di euro
- Sistema di esazione europeo S.E.T.: per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 0,9 milioni di euro

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 2020 è stata eseguita una produzione pari a 28,86 milioni di euro
- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto esterno dello svincolo di Broni: per la quale nel 2020 è stata eseguita una produzione pari a 0,63 milioni di euro

Sono in fase di avvio i seguenti lavori in investimento:

- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Ceresa
- Adeguamento sismico del viadotto Al-Arona per le campate di scavalco della ferrovia
- Ricostruzione del cavalcavia n.60 dello svincolo di Alessandria est
- Nuove torri faro nelle pertinenze dello svincolo di Piacenza

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

- Adeguamento sismico e strutturale del viadotto Trebbia (avvio lavori previsto nella seconda parte del 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 13 novembre 2019, poi trasmesso allo stesso in data 29 novembre 2019.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi, nell'esercizio in esame, hanno comportato costi per circa 29.671 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:
 - viadotti A7 Mi-Ge e A7 Mi-Ge affiancato
 - viadotto Valmanera
 - Viadotto Piacenza
 - Ponte SC Finarda
 - Ponte torrente Curone

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

- viadotti A7 Mi-Ge e A7 Mi-Ge affiancato
- viadotto Al-Arona
- viadotto Quarto sud
- viadotto FS Pavia Stradella sud
- viadotto Asti
- viadotto Piacenza
- cavalcavia di svincolo Piacenza ovest
- ponte Rio Loggia

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

- Viadotto Faletta
- Ponte Torrente Triversa

- viadotto Valmanera
- sottovia Quargnento – Solero
- tombino Rio Calendasco
- canale Diversivo Ovest
- sottovia dei Pontieri
- sottovia Leccacorvi
- sottovia pk 0+084
- sottovia pk 33+906
- sottovia S.C. vecchia di Chieri
- sottovia S.P. Monale – Baldichieri
- sottovia Baldichieri Via Gabaleone
- cavalcavia Borgoforte

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

Pavimentazione

Sono proseguite le attività di rinnovamento della pavimentazione, tutta con manto speciale di tipo drenante ai fini del mantenimento delle migliori condizioni per la sicurezza del traffico. Complessivamente sono stati rinnovati circa 615.000 m² di pavimentazione corrispondenti ad oltre 29,30 km di sviluppo. Ciò ha portato anche per il 2020 al consolidamento dei parametri di aderenza e conseguentemente del valore Ipav.

Corpo stradale, versanti e scarpate

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

- pk 14+500 nord ripristino frana nei pressi viadotto FFSS Asti-Chivasso nord
- pk 36+400/37+500, viadotto Cipollina sud
- Pk 23+000/22+850 interventi di rifacimento scarpata in carreggiata nord e consolidamento corsia emergenza
- strada del Giachetto c/o rio Banna ripristino scarpata ed embrici (viabilità esterna)

Segnaletica

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

Impianti di esazione del pedaggio

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

Edifici

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

Sicurezza dell'infrastruttura

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

La Società, con lo scopo di ottenere ulteriori conforti sulla corretta impostazione delle metodologie adottate ha eseguito un ulteriore approfondita ricognizione sullo stato della infrastruttura attraverso l'esame dei processi, dei risultati anche derivanti da controlli e misure supplementari svolte sulle opere più rilevanti. In particolare, nel corso del 2020 è proseguita la campagna di indagine ispettiva approfondita su tutti i portali metallici della tratta A21, ai fini di evidenziare eventuali criticità anche su queste opere che, 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:

- epidemia da Covid-19 che, da marzo a dicembre compresi ha impattato sulle progettazioni dei nuovi interventi rallentandole, che nell'intero bimestre marzo-aprile ha determinato l'interruzione dei lavori allora in corso (per esempio quelli dell'intervento di ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada dalla progressiva chilometrica 121+000 alla 124+975), e che nei mesi successivi ha complicato sia la ripresa di tali lavori sia l'avvio dei nuovi interventi (per esempio la prima fase delle innovazioni tecnologiche e gestionali nonché la 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;
- protrarsi dell'iter di approvazione del progetto esecutivo della seconda fase dell'intervento tecnologico denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali';
- protrarsi dell'iter di approvazione del progetto esecutivo della terza fase dell'intervento tecnologico denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali'; protrarsi dell'iter di approvazione del progetto esecutivo dell'impianto fotovoltaico a servizio del casello autostradale Biandrate-Vicolungo

Nel corso del 2020 sono stati approvati dal MIT-DGVCA i seguenti progetti/perizie/schemi di convenzione:

- il progetto esecutivo della seconda fase dell'intervento tecnologico denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali';
- la perizia di variante in diminuzione di importo riguardante i lavori principali di realizzazione delle opere di piazzale nella nuova area di servizio Settimo Torinese direzione Torino;
- le n. 3 perizie di variante in aumento di importo riguardanti i lavori principali del lotto 1.4.2 di ammodernamento dell'autostrada dalla progressiva chilometrica 84+550 alla 91+000;

- la perizia in aumento di importo riguardante la sostituzione delle barriere di sicurezza in spartitraffico nel raccordo est di Chivasso.

Nel corso del 2020 sono stati inviati al MIT-DGVCA, per approvazione, i seguenti progetti/perizie:

- perizia di variante in aumento di importo riguardante i lavori principali della prima fase dell'intervento tecnologico denominato 'Monitoraggio del traffico'.

Per completezza si riportano quei progetti/perizie/schemi di convenzione inviati nei precedenti esercizi al MIT-DGVCA, dei quali al 31 dicembre 2020 si attende l'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';
- progetto esecutivo della terza fase dell'intervento tecnologico denominato 'Innovazioni tecnologiche e gestionali';
- schema di n. 4 convenzioni previste fra la SATAP e altrettanti enti locali o consorzi irrigui (Comune di Novara, Provincia di Novara, ecc.) per compensare gli impatti prodotti dalle opere realizzate nell'ambito dell'adeguamento strutturale dell'autostrada Torino-Milano;
- perizia di variante in aumento di importo riguardante i lavori principali della seconda fase dell'intervento tecnologico denominato 'Monitoraggio del traffico'.

Nel 2020 sono proseguiti oppure sono stati avviati i lavori principali dei seguenti interventi:

- ammodernamento del lotto 2.3 di autostrada dalla progressiva chilometrica 121+000 alla 124+975;
- realizzazione di isole ecologiche adibite ad operazioni di stoccaggio temporaneo presso le stazioni autostradali di Rondissone, Greggio e Mesero;
- prima fase delle 'Innovazioni tecnologiche e gestionali'.

Nel 2020 si sono conclusi sia i lavori principali della prima fase sia quelli della seconda fase dell'intervento tecnologico denominato 'Monitoraggio del traffico'.

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, tramite conferimento dei relativi incarichi di progettazione, 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;
- riqualificazione delle barriere di sicurezza;
- adeguamento degli edifici casello presenti negli svincoli di Carisio e Balocco;
- adeguamento sismico del fabbricato ad uso caserma della polizia stradale in Novara.

La manutenzione ed altri costi relativi al corpo autostradale Tronco A4

Secondo quello che è un approccio operativo consolidato, anche nel corso del 2020 vi è stata una grande attenzione nella gestione delle attività manutentive dell'infrastruttura autostradale con l'obiettivo di garantire adeguati standard di qualità e sicurezza.

Nel corso del 2020, le visite ispettive eseguite dal Concedente per controllare i livelli di qualità dell'infrastruttura sono state solo tre a causa dell'epidemia da Covid-19 ed hanno comportato l'accertamento di complessive n. 21 "non conformità", tutte prontamente risolte.

Gli interventi di manutenzione ordinaria sono stati effettuati secondo il programma annuale illustrato al Concedente il 13 novembre 2019, poi trasmesso allo stesso in data 29 novembre 2019.

L'attività di manutenzione e le prestazioni di servizi nell'esercizio 2020, hanno comportato una spesa pari a 29.277 migliaia di euro.

Di seguito si citano gli interventi più significativi di manutenzione ordinaria eseguita nell'esercizio 2020.

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.

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

Nel 2020 la Concessionaria ha ultimato la campagna avviata nel 2019 di verifica strutturale delle torri faro presenti sulla tratta e, inoltre, ha installato un nuovo impianto di rivelazione incendio a servizio della barriera di esazione di Rondissone e ha sostituito i corpi illuminanti presenti in galleria Pregnana, con quelli del tipo a led.

Sicurezza dell'infrastruttura

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

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

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

In tale contesto è 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 2020, suddiviso per tratta gestita e in raffronto al precedente esercizio, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino - Piacenza

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2020	Anno 2019	%
veicoli leggeri	17.863.267	27.046.360	-33,95
veicoli pesanti	9.739.727	10.928.247	-10,88
Totale	27.602.994	37.974.607	-27,31

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2020	Anno 2019	%
veicoli leggeri	858.591.163	1.344.392.470	-36,14
veicoli pesanti	599.812.617	681.720.304	-12,01
Totale	1.458.403.781	2.026.112.774	-28,02

Relativamente alla tratta **Torino – Piacenza (Tronco A21)**, i dati relativi all'esercizio 2020, evidenziano un decremento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri che per quelli pesanti a causa del noto evento pandemico.

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)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
-1,25%	-8,40%	-2,75%	+2,14%	+3,06%	+2,77%	+1,42%	-0,75%	-0,12%	-28,02%

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino - Milano

Veicoli effettivi (transiti)	Anno 2020	Anno 2019	%
veicoli leggeri	20.116.348	31.643.070	-36,43
veicoli pesanti	9.466.237	10.569.305	-10,44
Totale	29.582.585	42.212.375	-29,92

Veicoli per Km (percorrenze totali)	Anno 2020	Anno 2019	%
veicoli leggeri	1.085.126.986	1.739.526.169	-37,62
veicoli pesanti	539.868.750	600.859.869	-10,15
Totale	1.624.995.736	2.340.386.038	-30,57

Con riferimento alla tratta **Torino – Milano (Tronco A4)**, i dati dell'esercizio 2020 evidenziano un decremento dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri che per quelli pesanti a causa del noto evento pandemico.

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)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
-0,69%	-5,86%	-1,94%	-2,03%	+3,86%	+0,43%	+2,36%	+1,48%	+1,83%	-30,57%

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

	2020	2019
	%	%
Contanti	15,1	11,9
Viacard di c/c	3,6	3,3
Viacard a scalare	0,6	0,5
Carte bancarie	8,6	8,6
Telepass	72,1	75,7
	100	100

Tronco A4 – Tratta Torino - Milano

	2020	2019
	%	%
Contanti	11,4	11,7
Viacard di c/c	3,2	3,0
Viacard a scalare	0,5	0,6
Carte bancarie	9,4	10,7
Telepass	75,5	74,0
	100	100

L'esercizio 2020 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.

Gestione pedaggio e traffico

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

Intensa è stata anche l'attività di elaborazione dati finalizzata alla produzione ed al monitoraggio dei flussi informatici interni alla nostra Società per gli adempimenti amministrativi e di interscambio con le altre concessionarie, in particolare verso i Service Provider.

Sono state completate le attività di Verifica di Conformità del Corretto Funzionamento, nell'ambito dell'accreditamento dei Service Provider DKV Euro Service e Axxes, come fornitore del Servizio Interoperabile di Telepedaggio per i Mezzi Pesanti.

Nel mese di settembre è stata avviata la fase VRS (Verifica del Regolare Servizio) per DKV (SIT-MP) mentre nel mese di novembre quella per Axxes (SIT-MP).

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

La sicurezza del traffico

Tronco A21

Nel corso del 2020 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato una diminuzione del numero complessivo degli incidenti che è stato di 330 (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 437 del 2019 (fonte dato incidenti Polizia Stradale Sottosezione Alessandria ovest e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 143 rispetto ai 242 del 2019 e si sono verificati 2 incidenti con esito mortale (con 2 deceduti), a fronte dei 7 incidenti con esito mortale (con 9 deceduti) del 2019, 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 2020 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 2020 l'incidentalità in autostrada, come risulta dai rapporti della Polizia Stradale e degli Ausiliari della Viabilità, ha registrato una diminuzione del numero complessivo degli incidenti che è stato di 333 (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 487 del

2019 (fonte dati incidenti 2019 e 2020: Polizia Stradale Sottosezione Novara est e AV1 rilevati dal Traffico e Sicurezza).

I feriti sono stati 165 rispetto ai 339 del 2019 e si sono verificati 6 incidenti con esito mortale (con 7 deceduti), a fronte dei 4 incidenti con esito mortale (con 5 deceduti) del 2019, 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 2020 pattugliamenti continui durante le 24 ore, procedendo anche al primo accertamento dei danni subiti ai fini del recupero degli stessi.

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

PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

Andamento della Gestione delle società controllate

CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.P.A. (IN LIQUIDAZIONE)

In data 14 gennaio 2020, ad esito dell'operazione di azzeramento e ricostituzione del capitale sociale, mediante aumento a pagamento, deliberato, in data 3 dicembre 2019, dalla Società Confederazione Autostrade S.p.A. (nella quale SATAP deteneva pre-aumento una partecipazione pari all'8,33%), la percentuale di partecipazione della scrivente nella medesima è salita al 12,50% del capitale sociale (attualmente pari ad 50.000 di euro), rappresentata da n. 6.250 azioni del valore nominale complessivo di 6.250 euro. Inoltre, si informa che la società a gennaio 2020, è stata posta in liquidazione volontaria.

MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.P.A

In data 29 luglio 2020 SATAP S.p.A., ha ceduto le azioni detenute nel capitale sociale della società Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. ("MI-SE") rappresentanti lo 0,007% dello stesso, alla società FNM S.p.A., controllata dalla Regione Lombardia che è l'attuale azionista di controllo di MI-SE.

Il controvalore complessivo dell'operazione risulta pari a 47 migliaia di euro, con un plusvalore di 37 migliaia di euro rispetto al valore di libro pari a 10 migliaia di euro, dato da una valorizzazione delle azioni pari a 3,5 euro per azione. Il corrispettivo è stato incassato per un importo di 43 migliaia di euro, pari a 3,2 euro per azione, al closing, mentre il residuo importo di euro 4 migliaia di euro è stato corrisposto il 28 gennaio 2021.

ASTA S.P.A. (IN LIQUIDAZIONE)

La collegata ASTA S.p.A. è stata cancellata dal registro delle imprese a seguito della chiusura della procedura di liquidazione intervenuta nel corso dell'esercizio.

Alla data del 31 dicembre 2020 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%
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%
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	Altre imprese	Verona	12,50%
AUTOSTRADA CENTRO PADANE S.p.A.	Altre imprese	Cremona	9,46%
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	Altre imprese	Bra (CN)	6,05%
CONSORZIO AUTOSTRADA ITALIANE ENERGIA	Altre imprese	Roma	2,46%
ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADA S.p.A.)	Altre imprese	Roma	0,00%
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre imprese	Milano	1,719%

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

L'esercizio 2020 si è chiuso con un utile netto pari a 1.657 migliaia di euro (utile 11.074 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 evidenzia un saldo negativo di 160.920 migliaia di euro (negativo 139.500 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.

L'esercizio 2020 si è chiuso con un utile netto pari a 779 migliaia di euro (777 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 evidenzia un saldo attivo pari a 1.519 migliaia di euro (saldo attivo 761 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

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.

Nel corso dell'esercizio 2020 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

Il Responsabile Internal Audit nel corso dell'esercizio 2020 ha svolto i propri compiti verificando l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della società coordinandosi con il Risk Manager e le altre funzioni di controllo.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente

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

Si segnala che la Società ha affidato, con gara ad evidenza pubblica, la gestione dei rifiuti prodotti e/o rinvenuti sull'infrastruttura autostradale e nelle relative pertinenze; i rifiuti vengono raccolti e raggruppati nei propri depositi temporanei, idoneamente attrezzati e successivamente conferiti in impianti/discariche autorizzate.

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

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

- la predisposizione della mappatura acustica e degli agglomerati, del piano di azione e del piano di contenimento ed abbattimento del rumore, attività fondamentali per gestire i problemi di inquinamento acustico ed i relativi effetti;
- la prosecuzione degli interventi di installazione di barriere fonoassorbenti inclusi nel piano di contenimento ed abbattimento del rumore;
- 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;
- la gestione diretta dei rifiuti, prodotti sulle tratte di competenza. I rifiuti, prodotti o raccolti sui due Tronchi autostradali, sono depositati temporaneamente in apposite aree attrezzate, così come disposto dall'art. 183, lett. bb) del D.Lgs. 152/06, e successivamente conferiti in impianti/discardie per tramite di Imprese autorizzate al trasporto.

Si evidenzia che la Società, oltre ad aver implementato per il Tronco A4, la certificazione internazionale legata al sistema di gestione ambientale UNI EN ISO 14001:2015 già in essere per il Tronco A21, ha conseguito per entrambi i tronchi autostradali A4 ed A21, la certificazione UNI ISO 45001:2018 che rappresenta il primo standard internazionale per la salute e la sicurezza sul lavoro.

Nel secondo semestre 2020 SATAP S.p.A. ha, inoltre, conseguito la certificazione ISO 39001 "Road Traffic Safety Management Systems" che identifica uno standard di gestione per la riduzione del rischio stradale di una qualsiasi organizzazione.

Informazioni sul Personale

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2020 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

(numero medio)	2020	2019	variazioni
Dirigenti	8	8	-
Quadri	15	16	(1)
Impiegati	171	175	(4)
Esattori	277	290	(13)
Operai	57	55	2
Totale	528	544	(16)

L'organico in essere al 31 dicembre 2020 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2019 è riportato nel dettaglio che segue:

	31/12/2020	31/12/2019	variazioni
Dirigenti	8	8	-
Quadri	16	17	(1)
Impiegati	172	175	(3)
Esattori	299	314	(15)
Operai	59	57	2
Totale	554	571	(17)

Nell'organico al 31 dicembre 2020 sono compresi n. 55 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 50 esattori e n. 5 operai al 31 dicembre 2020; n. 69 esattori al 31 dicembre 2019 e n. 11 operai al 31 dicembre 2019).

Nel corso dell'anno 2020 i provvedimenti adottati in tema di mobilità dalle autorità preposte al fine di arginare la diffusione dell'epidemia da Covid 19, in particolare con la fase di "lockdown", hanno comportato una riduzione del traffico, con la correlata riduzione delle attività svolte dal settore di esazione. Conseguentemente, si sono ridotte tutte le attività aziendali e ciò, unitamente alla esigenza di non sottoporre i lavoratori a rischi non necessari, ha indotto la Società ad utilizzare la possibilità introdotta dal decreto legge 17 marzo 2020 di attivare la cassa integrazione per il personale sia di sede che del comparto esazione nel periodo da 30 marzo al 3 luglio 2020.

Per assicurare il funzionamento minimo dei servizi la Società ha adottato, laddove possibile, la modalità in "smart working".

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 2020.

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, i costi per il personale distaccato per un importo di 0,3 milioni di euro, costi per prestazioni di servizi per 0,2 milioni di euro e gli emolumenti amministratori per 0,1 milioni di euro;
- i finanziamenti - pari a 810 milioni di euro - erogati dalla controllante ASTM S.p.A., hanno generato, nell'esercizio, interessi passivi per 32,8 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 5,9 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 21 milioni di euro, circa 14,5 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale e 6,5 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 0,2 milioni di euro;
- costi per personale distaccato addebitati dall'AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per un importo di 0,6 milioni di euro;

- ribaltamento costi consortili addebitati dalla AUREA S.c. a r.l. per un importo di 5,4 milioni di euro;
- costi per consulenze legali e consulenze notarili addebitati dalla AUGUSTAS S.p.A. per un importo di 0,2 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuate dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro contabilizzate nella voce “beni gratuitamente reversibili”;
- fornitura di sale marino effettuata dalla società AUTOSPED G S.p.A. per un importo di 0,3 milioni di euro;
- manutenzioni ordinarie del corpo autostradale rese dalla EUROIMPIANTI S.p.A. per un importo di 3,1 milioni di euro, manutenzioni immobilizzazioni non reversibili per 0,1 milioni di euro, fornitura di materiale impiantistico per 1,2 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 RO.S.S. - Road Safety Services S.r.l. (ex OK - GOL SRL) per 0,2 milioni di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, effettuati dalla SEA - SEGNALETICA STRADALE S.p.A., contabilizzati per un importo pari a 3,1 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 0,9 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 5,5 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 8,2 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi” e per circa 0,7 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 0,6 milioni di euro;
- ricavi per “recupero costi del personale” e “proventi diversi” addebitati alla AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A. per 0,8 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese”, “proventi diversi” e “lavori conto terzi” addebitati alla ATIVA S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,2 milioni di euro;
- ricavi addebitati ad AUREA S.c. a r.l. per 6,7 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 “proventi diversi” addebitati alla SAV S.p.A. per un importo pari a 0,1 milioni di euro;
- ricavi per “recupero di spese” e “royalties” addebitati alla SINELEC S.p.A. per 0,5 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 SOCIETÀ DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A. per un importo pari a 0,3 milioni di euro;

- ricavi addebitati alla TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. per un importo pari a 0,4 milioni di euro per interessi su finanziamento.

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., 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.

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono significative operazioni con "parti correlate" ad eccezione di prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. S.r.l. per complessivi 2,4 milioni di euro.

Ai sensi dell'articolo 2391 bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni con parti correlate (realizzate direttamente, ovvero per il tramite di società controllate) sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

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

Informativa su adesione consolidato fiscale

La Società ha esercitato l'opzione per aderire al regime di tassazione del consolidato nazionale per il triennio 2018-2020, congiuntamente alla controllante ASTM S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A., Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. con Socio Unico, Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Società Autostrade Valdostane p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Logistica Tirrenica S.p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A., Itinera S.p.A., Taranto Logistica S.p.A., Igli S.p.A. e Società Attività Marittime S.p.A..

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

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 2020, tale indebitamento è espresso per il 92% 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 8%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2020 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 228,2 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

Alla data del 31 dicembre 2020 il “fair value” di tali strumenti finanziari comportano un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 9,6 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 2020. Gli importi sotto indicati comprendono anche il pagamento degli interessi (si precisa che i

flussi relativi agli interessi nei finanziamenti a tasso variabile sono stati calcolati in base all'ultimo tasso disponibile, mantenuto costante fino alla scadenza).

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Totale flussi finanziari		Scadenze (*)					
			Entro 1 anno		Da 2 a 5 anni		Oltre 5 anni	
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi
Finanziamenti da istituti di credito (**)	166.159	7.239	143.874	5.933	22.285	1.306	-	-
Finanziamenti da controllanti	810.000	176.191	35.000	29.440	225.000	100.980	550.000	45.771
Totale finanziamenti	976.159	183.430	178.874	35.373	247.285	102.286	550.000	45.771

(*) 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 della Guardia di Finanza

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

Indagini Autorità Giudiziaria

In 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.

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

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.

Allo stato non siamo a conoscenza dell'emissione di alcun ulteriore provvedimento.

La Procura Regionale presso la sezione giurisdizionale della Corte dei Conti per la regione Piemonte, avendo disposto un'istruttoria sul medesimo evento, ha richiesto ed ottenuto dalla Società copia di una serie di atti afferenti la manutenzione del tratto stradale interessato dell'evento. Allo stato non siamo a conoscenza dell'emissione di alcun provvedimento;

RFI

Come indicato nelle relazioni precedenti, 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 A4 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 definizione le attività necessarie alla definizione dei relativi assetti patrimoniali e convenzionali in attuazione di quanto previsto nel predetto accordo transattivo, che nel corso del I semestre 2020 hanno subito un rallentamento a causa dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

COSAP / TOSAP

La Società ha ricevuto per gli anni 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 e 2020 degli avvisi di accertamento con cui la società ICA - concessionaria per la riscossione dei crediti del Comune di Arluno, di Piacenza e Santena – 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 relativi alla TOSAP 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 sono stati impugnati dalla società con esito negativo e viste le eccezioni di improcedibilità sollevate dall'autorità giudicante, su parere del consulente legale, non si è proceduto all'impugnazione. In merito alla TOSAP 2019, invece, poiché la sentenza non ha affrontato le questioni di diritto sollevate dalla Società, è stato dato mandato ad impugnare la decisione. In tutti i casi, la Società ha comunque provveduto a versare

le tasse con riserva di ripetizione per evitare un eventuale ulteriore aggravio di spese.

I contenziosi relativi alla COSAP 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 del Comune di Piacenza e del Comune di Santena sono taluni tuttora pendenti ed altri in corso di instaurazione in quanto i termini non sono ancora scaduti.

Concessioni autostradali scadute

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

Alla data del 31 dicembre 2020 risulta scaduta la concessione relativa al Tronco A21 (la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017); la Società, nelle more dell’individuazione di un nuovo concessionario e su richiesta del Concedente, prosegue nella gestione della succitata tratta in regime di *prorogatio* (continuando ad applicare le convenzioni di concessione).

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

La Società ha peraltro valutato già nel corso del 2019, 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, si è provveduto alla quantificazione degli stessi e allo stanziamento di uno specifico fondo in bilancio.

L’ammontare complessivo del fondo stanziato in bilancio alla data del 31 dicembre 2020 relativi al c.d. “rischio concessorio” è pari a 20,5 milioni di euro. Si evidenzia al riguardo che - anche sulla base del parere ricevuto dai propri consulenti legali - nell’esercizio 2020 non si è provveduto ad alcun ulteriore accantonamento rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2019 in considerazione della flessione intervenuta nei risultati operativi della società indotta dalla pandemia da Covid-19. Il citato parere evidenzia altresì un elemento di novità rappresentato dalla sentenza n. 1354/2021 del Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio che, relativamente ad altra concessionaria autostradale anch’essa operante in regime di “prorogatio” successivamente alla scadenza della concessione, si è espressa sull’ambito di applicazione della Delibera 38/2019 ribadendo - *inter alia* - che nel periodo di “prorogatio” continua a trovare applicazione la disciplina prevista dalla Convenzione Unica.

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.

Rilievi del Concedente e rispettive azioni poste in essere

A seguito della comunicazione da parte del MIT della comminazione di una sanzione pari a 75 migliaia di euro inerente gli affidamenti infragruppo del tronco A21 asseritamente eccedenti i limiti di legge la Società, ritenendo insussistenti i presupposti per la comminazione, oltre a provvedere all'impugnazione del provvedimento al solo fine di evitare ulteriori indebiti aggravati e ulteriori sanzioni, provvederà alla costituzione di una riserva del valore della sanzione che verrà svincolata in caso di esito positivo del giudizio instaurato per l'annullamento della sanzione medesima.

A seguito della comunicazione da parte del MIT della comminazione di una sanzione pari a 20 migliaia di euro inerente le non conformità rilevate nell'ambito delle verifiche ispettive dell'anno 2019, pur avendo provveduto a ribadire al Concedente le circostanze esimenti la propria imputabilità, al solo fine di evitare ulteriori indebiti aggravati e ulteriori sanzioni, provvederà alla costituzione di una riserva del valore della sanzione.

IL RIALLINAMENTO DEI BENI - Legge 30 dicembre 2020 n.178

L'articolo 110, commi da 1 a 9, del D.L. 14 agosto 2020, n. 104, ha previsto che le imprese che non adottano i principi contabili internazionali nella redazione del bilancio "possono, anche in deroga all'articolo 2426 del codice civile e ad ogni altra disposizione di legge vigente in materia, rivalutare i beni d'impresa e le partecipazioni in società controllate e collegate costituenti immobilizzazioni".

In particolare il comma 7 del predetto art. 110 dispone che si applicano, in quanto compatibili, anche le disposizioni dell'art. 14 della Legge 21 novembre 2000, n. 342 del 2000, riguardante il riconoscimento fiscale dei maggiori valori dei beni iscritti in bilancio; detta disposizione prevede la possibilità di riallineare fiscalmente il valore dei beni in tutti i casi in cui questo diverge da quello civilistico, come ad esempio nei casi di operazioni straordinarie effettuate in neutralità fiscale (imputazione di disavanzi di fusione o conferimenti di aziende), oppure in ipotesi di precedenti rivalutazioni con valenza solo civilistica.

In considerazione che l'art. 1, c.83 della legge 30 dicembre 2020 n.178, ha esteso la possibilità di effettuare il riallineamento tra valori civili e fiscali anche all'avviamento e alle altre attività immateriali, la società ha provveduto ad affrancare l'avviamento riveniente dal conferimento di ramo d'azienda effettuato dalla ASTM S.p.A., 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 operazione che si perfezionerà con il versamento dell'imposta sostitutiva del 3%, da corrispondersi in tre rate annuali, riguarda il disallineamento esistente al 31/12/2020 tra il valore fiscale dell'avviamento e quello iscritto a bilancio (76.079 migliaia di euro).

Il riconoscimento ai fini fiscali del maggior valore avverrà a decorrere dall'esercizio 2021.

Relativamente all'importo corrispondente a tale riallineamento, al netto dell'imposta sostitutiva, si è provveduto a vincolare una riserva in sospensione d'imposta, tassabile in caso di distribuzione ai soci, che

potrà essere utilizzata senza assoggettamento a tassazione in caso di copertura di perdite.

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

I volumi di traffico delle prime settimane del 2021 risentono ancora delle misure restrittive in materia di mobilità stabilite dai DPCM e dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute emesse negli ultimi mesi che hanno limitato sia gli spostamenti tra le regioni sia quelli tra i comuni con significativi riflessi sul traffico e in particolar modo sul traffico "turistico" (quest'ultimo ha inoltre risentito in particolar modo della chiusura degli impianti sciistici, limiti allo spostamento nelle "seconde case" in località di vacanza). A partire dalla seconda metà di gennaio, a seguito dell'allentamento di alcune misure di contenimento del virus, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulla/e tratta/e gestita/e; le più recenti stime degli analisti di settore prevedono, a meno di una recrudescenza dell'epidemia non ipotizzata nei modelli, un ulteriore graduale progressivo recupero che dovrebbe portare a volumi in linea con quelli antecedenti la pandemia.

Si stima pertanto che anche l'anno 2021 risulterà condizionato dall'evolversi della pandemia e dai conseguenti provvedimenti disposti dalle autorità governative.

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi, significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2020.

Tortona, 5 marzo 2021

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

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto Finanziario

Stato patrimoniale

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
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	10.738	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	4.234
5) Avviamento	76.079.499	88.759.416
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) Altre	1.672.066	2.321.000
Totale	77.762.303	91.084.650
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
- Costo storico	14.093.598	14.093.598
- Fondo ammortamento	(4.149.564)	(3.766.113)
Valore netto contabile	9.944.034	10.327.485
2) Impianti e macchinario:		
- Costo storico	8.898.214	8.869.084
- Fondo ammortamento	(8.534.275)	(8.369.269)
Valore netto contabile	363.939	499.815
3) Attrezzature industriali e commerciali		
- Costo storico	1.125.083	1.122.583
- Fondo ammortamento	(1.028.363)	(1.012.470)
Valore netto contabile	96.720	110.113
4) Altri beni		
- Costo storico	12.504.828	12.240.833
- Fondo ammortamento	(11.421.586)	(11.060.633)
Valore netto contabile	1.083.242	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	24.649.622	17.601.382
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)	(64.557)
- Anticipi	3.839.803	5.205.340
Totale	28.424.868	22.742.165
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili		
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.937.757.279	2.933.674.576
- Fondo contributi in c/capitale	(205.376.988)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(1.866.533.664)	(1.745.895.664)
- Beni a subentro	(107.856.910)	(107.856.910)
Valore netto contabile	757.989.717	874.545.014
Totale	797.960.391	909.462.663
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in imprese:		
a) controllate	85.082.792	85.082.792
b) collegate	122.621.942	122.726.774
c) controllanti		
d) sottoposte al controllo delle controllanti	254.521	1.008.111
d-bis) altre imprese	17.008.743	17.018.264
Totale	224.967.998	225.835.941
2) Crediti verso:		
a) imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
b) imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.298.227	3.992.700
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.550.137	4.132.438
c) controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	177.532.579	171.650.204
- 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	154.562.277	8.093.156
- esigibili oltre l'esercizio successivo	487.639	487.639
Totale	341.430.859	188.356.137
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale	566.398.857	414.192.078
Totale immobilizzazioni	1.442.121.551	1.414.739.391

Stato patrimoniale

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
C Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	643.032	734.153
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
Totale	643.032	734.153
II Crediti		
1) Verso clienti	8.876.438	12.924.543
2) Verso imprese controllate	153.140	149.168
3) Verso imprese collegate	6.172.017	6.361.565
4) Verso controllanti	3.340.162	1.118.236
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.146.987	1.635.341
5-bis) Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	116.398	387.579
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) Imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	323.806	365.017
- esigibili oltre l'esercizio successivo	20.810.603	26.165.258
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.443.279	6.727.365
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) Verso società interconnesse	77.261.022	103.684.054
Totale	125.643.852	159.518.126
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	198.560.563	146.003.066
Totale	198.560.563	146.003.066
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	364.206.894	679.783.983
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	2.898.315	3.685.594
Totale	367.105.209	683.469.577
Totale attivo circolante	691.952.656	989.724.922
D Ratei e risconti		
a) Ratei attivi	-	-
b) Risconti attivi	302.908	2.849.183
Totale	302.908	2.849.183
TOTALE ATTIVO	2.134.377.115	2.407.313.496

Stato patrimoniale

Importi in euro		31.12.2020	31.12.2019
A Patrimonio Netto			
I	Capitale sociale	158.400.000	158.400.000
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
	- Riserva da sovrapprezzo azioni	197.802.886	271.600.000
	- Riserva da sovrapprezzo azioni vincolata ai sensi art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020 DL 104/2020, convertito in Legge n.126/2020	73.797.114	-
III	Riserva di rivalutazione	252.576.577	252.576.577
IV	Riserva legale	31.680.000	31.680.000
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Altre riserve distintamente indicate:	-	-
	- Riserva ordinaria	587	587
	- Riserva disponibile	199.363.360	153.528.907
	- Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920.000	9.920.000
	- Versamento di soci in c/capitale	-	-
	- Riserva straordinaria vincolata per differenza sulle manutenzioni	1.948.945	-
	- Riserva da arrotondamento	-	-
	Totale	211.232.892	163.449.494
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(7.312.024)	(15.723.548)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	88.719	88.719
IX	Utile (perdita) di esercizio	35.489.162	98.471.398
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
	Acconto dividendi	-	-
	Totale	953.755.326	960.542.640
B Fondi per rischi ed oneri			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte, anche differite	1.457	1.836
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	9.621.087	20.688.881
4)	Altri	-	-
	- Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	30.458.000	30.558.000
	- Altri fondi	39.768.659	38.626.909
	Totale	79.849.203	89.875.626
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		4.592.175	4.949.485
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	144.175.796	136.133.989
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	22.285.483	216.159.717
5)	Debiti verso altri finanziatori		
6)	Acconti	126.250	126.250
7)	Debiti verso fornitori	29.456.929	15.984.068
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	4.699	12.400
10)	Debiti verso imprese collegate	19.146.596	19.048.437
11)	Debiti verso controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	66.301.543	110.830.186
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	775.000.000	810.000.000
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	17.969.817	12.639.822
12)	Debiti tributari:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.176.713	9.230.691
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.470.948	2.386.866
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	10.424.999	13.934.874
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677	9.677
15)	Debiti verso Società interconnesse	1.709.793	1.729.714
	Totale	1.093.262.393	1.348.229.841
E Ratei e risconti			
a)	Ratei passivi	168.885	436.262
b)	Risconti passivi	2.749.133	3.279.642
	Totale	2.918.018	3.715.904
TOTALE PASSIVO		2.134.377.115	2.407.313.496

Conto economico

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
A Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	375.370.600	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	529.709	1.077.197
5) Altri ricavi e proventi		
a) Ricavi e proventi	18.260.715	26.413.951
b) Contributi in conto esercizio	524.181	247.507
Totale	394.685.205	532.570.444
B Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.908.892)	(2.549.808)
7) Per servizi		
a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(57.120.354)	(61.723.737)
b) Altri costi per servizi	(22.151.003)	(23.977.453)
Totale	(79.271.357)	(85.701.190)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.499.360)	(1.848.144)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(24.207.327)	(26.426.727)
b) Oneri sociali	(7.396.179)	(7.977.974)
c) Trattamento di fine rapporto	(1.745.336)	(1.839.091)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(708.258)	(747.919)
e) Altri costi	(983.173)	(999.772)
Totale	(35.040.273)	(37.991.483)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(13.337.736)	(13.451.194)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- ammortamento immobilizzazioni tecniche	(977.101)	(1.105.343)
- ammortamento finanziario	(120.638.000)	(112.352.000)
Totale	(134.952.837)	(126.908.537)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale	(134.952.837)	(126.908.537)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(91.122)	9.276
12) Accantonamenti per rischi	(1.296.196)	(29.351.055)
13) Altri accantonamenti:		
a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(21.784.022)	(22.352.722)
b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	21.884.022	22.352.722
c) Altri accantonamenti	-	-
Totale	100.000	-
14) Oneri diversi di gestione:		
a) Canone di concessione	(37.613.157)	(49.940.843)
b) Altri oneri	(1.881.991)	(2.065.865)
Totale	(39.495.148)	(52.006.708)
Totale	(294.455.185)	(336.347.649)
Differenza tra valore e costi della produzione	100.230.020	196.222.795

Conto economico

Importi in euro		31.12.2020	31.12.2019
C Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
a)	Da imprese controllate	3.166.285	2.499.699
b)	Da imprese collegate	-	-
c)	Da imprese controllanti	-	-
d)	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	280.800	527.040
e)	Da altre imprese	418.435	1
	Totale	3.865.520	3.026.740
16)	Altri proventi finanziari		
a)	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- Da imprese controllate	-	-
	- Da imprese collegate	112.198	107.808
	- Da imprese controllanti	5.882.375	5.788.903
	- Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	- Da altre imprese	1.613.389	238.038
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	322.580	382.073
	- Da altri	17.431	136.013
	Totale	7.947.973	6.652.835
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	Verso imprese controllate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti	(32.771.341)	(33.665.790)
d)	Verso Istituti di credito	(1.704.252)	(2.984.371)
e)	Verso altri	(13.716.764)	(17.369.508)
f)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(198.097)	-
	Totale	(48.390.454)	(54.019.669)
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	Utili	-	-
b)	Perdite	-	-
	Totale	-	-
	Totale	(36.576.961)	(44.340.094)
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	(204.832)	(1.109.132)
b)	Di immobilizzazioni finanziarie	-	-
c)	Di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
c)	Di strumenti finanziari derivati	-	-
	Totale	(204.832)	(1.109.132)
	Risultato prima delle imposte	63.448.227	150.773.569
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	Imposte correnti	(24.208.223)	(57.062.192)
b)	Imposte differite/anticipate	(2.739.217)	4.801.646
c)	Imposte esercizi precedenti	(1.011.625)	(41.625)
d)	Proventi connessi all'adesione al consolidato fiscale	-	-
	Totale	(27.959.065)	(52.302.171)
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	35.489.162	98.471.398

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31.12.2020	31.12.2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	35.489.162	98.471.398
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
<i>Ammortamenti:</i>		
- immobilizzazioni immateriali	13.337.736	13.451.194
- immobilizzazioni materiali	977.101	1.105.343
- beni gratuitamente devolvibili	120.638.000	112.352.000
Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	21.784.022	22.352.722
Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	(21.884.022)	(22.352.722)
Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto	(357.310)	(920.584)
Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri	1.141.749	29.083.478
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	204.832	1.109.132
Capitalizzazione di oneri finanziari	(370.000)	(832.000)
Altre rettifiche per elementi non monetari		
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	170.961.270	253.819.961
Variazioni del capitale circolante netto	(35.433.980)	56.647.386
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	135.527.290	310.467.347
<i>Altre rettifiche:</i>		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	5.395.487	(1.221.637)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	140.922.777	309.245.710
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(15.390)	(5.292)
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(347.423)	(433.930)
(Investimenti in beni gratuitamente devolvibili)	(9.395.407)	(14.819.349)
(Investimenti in attività finanziarie non correnti)	(152.411.609)	(6.045.985)
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		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(162.169.829)	(15.645.056)
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	(185.832.426)	(126.026.924)
Investimenti/(Disinvestimenti) in attività finanziarie	-	-
Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie	26.403.110	4.344.149
Erogazione/(Rimborso) finanziamento alda controllante	(85.000.000)	(35.000.000)
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(50.688.000)	(57.816.000)
Altre variazioni del patrimonio netto		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(295.117.316)	(214.498.775)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	(316.364.368)	79.101.879
Disponibilità liquide iniziali	683.469.577	604.367.698
Disponibilità liquide finali	367.105.209	683.469.577

Informazioni aggiuntive:

Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(34.713.814)	(53.773.099)
(Imposte sul reddito pagate) nel periodo	(23.911.401)	(41.339.527)
Dividendi incassati nel periodo	3.828.061	3.026.740

Nota Integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 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 2020 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 2020 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

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 2020, 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 77.762 migliaia di euro (91.084 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.338 migliaia di euro (13.451 migliaia di euro nell'esercizio 2019).

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 11 migliaia di euro (zero migliaia di euro al 31 dicembre 2019), rappresenta la capitalizzazione di oneri riguardanti software applicativi e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 76.079 migliaia di euro (88.759 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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.

Si precisa che è stato operato un riallineamento del valore fiscale con quello civilistico dell'avviamento, ai art. 110, comma 8-bis del D.L. 14 agosto 2020 n. 104, come precisato nella "relazione sulla gestione", entro i limiti previsti della sopramenzionata legge speciale.

- La voce "*Altre immobilizzazioni immateriali*", pari a 1.672 migliaia di euro (2.321 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), comprende le seguenti sottovoci:

Descrizione	Importo
Adeguamenti tariffari (Tronco A4)	280
Oneri pluriennali su finanziamenti – spese di istruttoria ed altri oneri	1.083
Altre	309
Totale	1.672

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 797.959 migliaia di euro (909.463 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio, pari a 977 migliaia di euro (1.105 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 120.638 migliaia di euro, stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente reversibili.

La voce “*Terreni e fabbricati*”, pari a 9.944 migliaia di euro (10.328 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) comprende terreni per 624 migliaia di euro e fabbricati per 9.320 migliaia di euro.

La voce “*Impianti e macchinario*”, pari a 364 migliaia di euro (500 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 96 migliaia di euro (110 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), accoglie i costi sostenuti per strumenti, apparecchiature tecniche e attrezzatura varia.

La voce “*Altri beni*”, pari a 1.083 migliaia di euro (1.180 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 2019, 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	
	31.12.2020	31.12.2019
Raccordi ed opere autostradali	24.650	17.602
Fondo contributi in conto capitale	(65)	(65)
Anticipi	3.840	5.205
Totale	28.425	22.742

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*”, 3.840 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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.931.364	1.927.282	1.006.393	1.006.393	2.937.757	2.933.675
Fondo contributi in conto capitale	(186.877)	(186.877)	(18.500)	(18.500)	(205.377)	(205.377)
Fondo ammortamento finanziario	(986.498)	(865.860)	(880.037)	(880.037)	(1.866.535)	(1.745.897)
Beni a subentro			(107.856)	(107.856)	(107.856)	(107.856)
Totale	757.989	874.545	-	-	757.989	874.545

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 2019) 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 986.498 migliaia di euro (865.860 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento a quanto riportato nel piano economico finanziario approvato dall'Ente Concedente.

TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA (TRONCO A21)

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

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

La voce “*Fondo ammortamento finanziario*” complessivamente pari a 880.037 migliaia di euro, stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, mediante

l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento che riflettono: per il Tronco A21 Torino – Piacenza, quanto riportato nell'aggiornamento del piano economico finanziario per il periodo regolatorio 2013 – 2017 istruito dall'Ente Concedente e approvato dal CIPE con la delibera n. 110/2015 (sia pure con una specifica prescrizione), tenendo altresì conto degli investimenti effettivamente realizzati nel periodo regolatorio 2013 – 2017 nonché del previsto valore di subentro espressamente introdotto nell'aggiornamento del piano economico finanziario per il periodo regolatorio 2013 – 2017.

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

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

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

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

L'allegato n. 3 riporta il prospetto delle rivalutazioni che hanno interessato le immobilizzazioni materiali. Si segnala che non vi sono indicatori di possibili riduzioni di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Opere soggette ad indennizzo del Tronco A21

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

Descrizione	Tronco A21
	30.06.2017
Interconnessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza	45.079
Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza	22.952
Completamento dello svincolo di Asti Est	10.741
Allargamento corsia tratto Santena – Villanova	1.176
Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale	199.395
Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro-Bormida-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 finanziare 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	31.12.2020	31.12.2019
Imprese controllate	85.083	85.083
Imprese collegate	122.622	122.727
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	255	1.008
Altre imprese	17.010	17.018
Totale	224.970	225.836

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

- svalutazione della collegata S.A.Bro.M S.p.A. (105 migliaia di euro);
- cancellazione della collegata ASTA S.p.A., a seguito della chiusura della procedura di liquidazione intervenuta nel corso dell’esercizio (754 migliaia di euro);
- ricostituzione del capitale sociale della partecipata Confederazione Autostrade S.p.A. (100 migliaia di euro);

La riduzione registrata nella voce “*Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” è dovuta alla cancellazione della collegata ASTA S.p.A., a seguito della chiusura della procedura di liquidazione intervenuta nel corso dell’esercizio (754 migliaia di euro).

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

- per 100 migliaia di euro alla ricostituzione del capitale sociale della partecipata Confederazione Autostrade S.p.A. e per 100 migliaia di euro alla svalutazione della stessa partecipata;
- per 9 migliaia di euro alla cessione di una quota – pari al 0,007% del capitale sociale - della partecipata Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.;
- svalutazione partecipata Confederazione Autostrade S.p.A. (100 migliaia di euro);

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

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato, il patrimonio netto al 31 dicembre

2020 sarebbe risultato superiore di circa 39,4 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

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

Crediti

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

Crediti verso imprese collegate

Tale voce, pari a 8.848 migliaia di euro (8.125 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) comprende il finanziamento concesso – a titolo oneroso – alla partecipata S.A.Bro.M S.p.A. per 4.298 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 e il finanziamento, oltre interessi, verso la partecipata Tangenziale Esterna S.p.A. (pari a 4.444 migliaia di euro) con scadenza oltre l’esercizio successivo. La variazione intervenuta nell’esercizio è ascrivibile ad un ulteriore finanziamento fruttifero concesso alla collegata S.A.Bro.M S.p.A. per 193 migliaia di euro.

Crediti verso imprese controllanti

La voce pari a 177.532 migliaia di euro (171.650 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), si riferisce al finanziamento fruttifero in conto corrente, erogato il 24 febbraio 2016 alla controllante ASTM S.p.A., al fine di impegnare temporaneamente la liquidità generatasi. Tale finanziamento – regolato da migliori condizioni rispetto a quelle accordate dagli istituti bancari – è fruttifero di interessi e tacitamente rinnovato di anno in anno.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Polizze:		
- esigibile entro l’esercizio	154.561	8.093
- esigibile oltre l’esercizio	-	-
Credito verso INA - esigibile oltre l’esercizio	2	2
Depositi cauzionali - esigibile oltre l’esercizio	486	486
Credito verso altre imprese		
- esigibile entro l’esercizio	-	-
- esigibile oltre l’esercizio	-	-
Totale	155.049	8.581

La variazione della voce “Polizze” è relativa all’acquisto - come da delibera del Consiglio di Amministrazione effettuata nel mese di giugno 2020 - dalla Società Autostrada Ligure Toscana p.A. dei contratti di capitalizzazione, ad un prezzo in misura pari alla somma del valore del capitale rivalutato

all'ultima ricorrenza anniversaria, come comunicato dalle Compagnie di Assicurazione, per un importo pari a 144,8 milioni di euro; il conguaglio pari alla quota parte di rivalutazione 2020 sarà corrisposto nel corso del 2021.

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 643 migliaia di euro (734 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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 31.12.2020	Valore netto 31.12.2019
Entro l'esercizio	8.876	-	8.876	12.925
Oltre l'esercizio	-	-	-	-
Totale	8.876	-	8.876	12.925

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 31.12.2020	Valore netto 31.12.2019
Crediti verso:				
Controllate	153	-	153	149
Collegate	6.172	-	6.172	6.362
Controllanti	3.340	-	3.340	1.118
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.147	-	2.147	1.635
Totale	11.812	-	11.812	9.264

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 consorziali e dalle prestazioni eseguite nei confronti della partecipata AUREA S.c.a.r.l. (pari a 6,1 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 e per 2,2 milioni di euro per il credito IVA nell’ambito del c.d. “IVA di Gruppo”.

I “*Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” risultano pari a 2.147 migliaia di euro (1.635 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alle prestazioni effettuate alle società del Gruppo.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
• IRPEG	-	-
• Altri minori	116	388
Totale	116	388

La voce “*Crediti tributari*” accoglie il credito d’imposta per le spese di adeguamento dei luoghi di lavoro, per la sanificazione dei locali e per l’acquisto di dispositivi di sicurezza art. 125 D.L. n. 34/2020 (pari a 28 migliaia di euro) ed il credito d’imposta per investimenti in beni strumentali Legge 27 dicembre 2019 n. 160 c. 185-197 (pari a 21 migliaia di euro).

Imposte anticipate

La voce, pari a 21.135 migliaia di euro (26.530 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) è dettagliata nelle sue componenti nell’allegato n. 18 e si riferisce ai crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all’esercizio in corso. Un importo pari a 20.811 migliaia di euro ha scadenza oltre l’esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Verso ANAS per contributi in conto capitale	280	280
Anticipi a fornitori	1.263	1.456
Verso debitori diversi	4.900	4.991
Totale	6.443	6.727

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

I crediti “*Verso debitori diversi*” sono relativi, principalmente, ai crediti vantati nei confronti del Compartimento Anas di Potenza (1 milione di euro) da parte della ex – Finmilano S.r.l. (incorporata, in esercizi precedenti, nella SATAP S.p.A.) e di Corso Sim (0,4 milioni di euro). A fronte di tali importi sono stati prudenzialmente stanziati fondi rischi per importi pari al valore di iscrizione dei crediti stessi. Tale voce include, altresì, crediti derivanti dai pagamenti effettuati – dagli utenti – con carte di credito/debito (pari a circa 1,7 milioni di euro).

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 77.261 migliaia di euro (103.684 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), rappresenta i saldi dei conti correnti e degli accertamenti, di competenza dell’esercizio, di pedaggi incassati da altre concessionarie interconnesse per conto della Società. La variazione di tale voce è correlata alla diminuzione dei volumi di traffico, dovute alle restrizioni alla mobilità adottate dal governo centrale e locali finalizzate ad arginare l’espansione dell’epidemia.

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 198.561 migliaia di euro (146.003 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 2020 ammontano a complessivi 90,7 milioni di euro.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Depositi bancari e postali	364.207	679.784
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	2.898	3.686
Totale	367.105	683.470

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	31.12.2020	31.12.2019
Ratei attivi		-
Risconti attivi	303	2.849
Totale ratei e risconti attivi	303	2.849

La voce "Risconti attivi" si riferisce a costi di competenza di esercizi successivi. La variazione intervenuta nella voce è principalmente ascrivibile al rigiro delle spese accessorie, sospese negli esercizi precedenti, sul mutuo di Cassa Depositi e Prestiti estinto anticipatamente (pari a 1,6 milioni di euro).

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 2019) e risulta comprensivo, inoltre, di un importo pari a 5,4 milioni di euro costituito da riserve di rivalutazione ex – lege 72/83. Tali riserve in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società; per le motivazioni riportate nel successivo paragrafo; su tali riserve non si è provveduto allo stanziamento di imposte differite.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Riserva da sovrapprezzo azioni

Tale riserva, pari a 197.803 migliaia di euro (271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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. Nell'esercizio 2020 la Società avvalendosi della facoltà concessa ex art.110, commi da 1 a 9, del D.L. 14/8/2020 n. 104 inerente la procedura di riallineamento del valore fiscale dei beni in tutti i casi in cui questo diverge da quello civilistico, ha provveduto ad affrancare il valore dell'avviamento. Tale valore al 31 dicembre 2020 è pari a 76.079 migliaia di euro.

Il riallineamento si perfeziona con il versamento di un'imposta sostitutiva del 3%. Il maggior valore del bene iscritto in bilancio troverà riconoscimento, ai fini fiscali, a decorrere dall'esercizio 2021.

L'importo corrispondente al riallineamento fiscale del bene, al netto dell'imposta sostitutiva, deve essere iscritto in un'apposita riserva in sospensione di imposta. Si è pertanto provveduto alla costituzione di tale riserva in sospensione di imposta, attraverso la riclassificazione, per l'importo di 73.797 migliaia di euro, della riserva sovrapprezzo azioni che pertanto si riduce da 271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 a 197.803 migliaia di euro al 31 dicembre 2020.

Riserva da sovrapprezzo azioni in sospensione d'imposta vincolata

Tale riserva, pari a 73.797 migliaia di euro è stata iscritta nell'ambito della procedura di riallineamento dell'avviamento, ai sensi dell'art. 110, comma 8-bis del D.L. 14 agosto 2020 n. 104, come esposto al precedente paragrafo "Riserva da sovrapprezzo azioni".

La sopramenzionata quota di riserva da sovrapprezzo azioni in sospensione d'imposta vincolata, in caso di distribuzione, concorrerà, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società nel caso di sua distribuzione ai soci.

A fronte di tale quota di riserva vincolata, per la quale sussistono fondati motivi per ritenere che non sarà utilizzata con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non è contabilizzata, in

conformità al dettato del Principio Contabile O.I.C. 25, passività per imposte differite per la scarsa probabilità che tale debito insorga.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

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

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

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

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

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

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

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

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

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

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

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

RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

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 2019).

Riserve disponibili

Tale voce, pari a 199.362 migliaia di euro, (153.528 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) si incrementa per 98.471 migliaia di euro a seguito della destinazione dell'utile 2019 e si riduce, per 50.688 migliaia di euro, a seguito della distribuzione deliberata il 26 ottobre 2020 e della riclassifica (pari a 1.949 migliaia di euro) alla "Riserva straordinaria vincolata per differenza sulle manutenzioni".

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

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

Riserva straordinaria vincolata per differenza sulle manutenzioni

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

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

RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale voce, pari a 7.311 migliaia di euro (15.723 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 2.309 migliaia di euro (4.965 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). 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 2019).

UTILE DELL’ESERCIZIO

Tale voce accoglie l’utile dell’esercizio pari a 35.489 migliaia di euro (98.471 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
a) Fondi per imposte, anche differite:	1	2
b) Strumenti finanziari derivati passivi	9.621	20.689
c) Altri:		
Per spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	30.458	30.558
Fondi rischi	39.769	38.627
Totale	79.849	89.876

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 9.621 euro (20.689 euro 31 dicembre 2019) 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 2020, pari a 228,2 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	(21.884)
Accantonamento	21.784
Saldo al 31 dicembre 2020	30.458

Fondi rischi

Tale voce è composta nel modo seguente:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
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	384	315
Fondo rischi ed oneri	36.139	35.066
Totale fondi rischi	39.769	38.627

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 384 migliaia di euro, è stanziato per la gestione obiettivi del personale; al 31 dicembre 2019 il valore era pari 315 migliaia di euro utilizzato per 278 migliaia di euro nel corso dell’esercizio 2020.

La voce “*Rischi ed oneri*” pari a 36.139 migliaia di euro (35.066 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) si riferisce essenzialmente all’accantonamento iscritto, a fronte del potenziale rischio, in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21. Nel corso dell’esercizio il 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 è stato completamente utilizzato.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 4.949 migliaia di euro (5.870 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

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

Saldo al 1° gennaio 2020	4.949
Rivalutazione	70
Anticipazioni/Liquidazioni/Trasferimenti effettuati nell’esercizio	-427
Saldo al 31 dicembre 2020	4.592

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	31.12.2020	31.12.2019
Finanziamenti a medio/lungo termine:		
• Esigibili entro l'esercizio	143.874	135.874
• Esigibili oltre l'esercizio	22.285	216.160
Totale quota capitale	166.159	352.034
• Quota ratei IRS	302	457
• Oneri accessori per costo ammortizzato	-	(197)
Totale	166.461	352.294

La variazione intervenuta nell'esercizio – pari a 186 milioni di euro – è ascrivibile al rimborso delle rate in scadenza dei finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca OPI S.p.A.), Mediobanca S.p.A. nonché all'estinzione anticipata e la cancellazione in essere con Cassa Depositi e Prestiti pari 60 milioni di euro. Gli oneri accessori ai finanziamenti, determinati dall'applicazione del costo ammortizzato sul finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti si azzerano a seguito dell'estinzione sopra descritta.

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2020 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, alla data del 31 dicembre 2020, 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 2020, pari a 166,2 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2020 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a circa 6,9 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 2020.

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

Acconti

Tale voce, pari a 126 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2019) è rappresentata dagli acconti corrisposti per prestazioni rese.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 29.457 migliaia di euro (15.984 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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	31.12.2020	31.12.2019
Debiti verso controllate	5	12
Debiti verso collegate	19.147	19.048
Debiti verso controllanti	841.302	920.830
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	17.970	12.640
Totali	878.424	952.530

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. (13,7 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. (5,4 milioni di euro) per il pro-quota di costi consortili.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono i) per 2,2 milioni di euro al debito verso la controllante ASTM S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria, ii) per 831,5 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 7,6 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 2020, pari a 62 milioni di euro.

A tale riguardo, ai sensi dell’art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2020 il “fair value” dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 2,7 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 4.177 migliaia di euro (9.231 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed è costituita da debiti per IRAP al netto degli acconti versati in corso d’anno (615 migliaia di euro), debiti per IRPEF relativi a dipendenti e professionisti (863 migliaia di euro), per l’addizionale IRES del 3,5% prevista dalla Legge 160 del 27.12.2019 per i concessionari autostradali per il triennio 2019-2021 (413 migliaia di euro)

e per l'imposta sostitutiva (2.286 migliaia di euro) iscritta a seguito del riallineamento dell'avviamento.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 2.471 migliaia di euro (2.387 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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	31.12.2020	31.12.2019
Altri debiti		
• Esigibili entro l'esercizio	10.425	13.935
• Esigibili oltre l'esercizio	9	10
Totale	10.434	13.945

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

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
IVA su pedaggi	736	1.520
Debiti per canoni di concessione	6.655	9.138
Debiti verso personale	2.139	2.395
Altri minori	1.244	882
Totale	10.425	13.935

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 1.707 migliaia di euro (1.729 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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	22.285	22.285	-
Debiti verso controllanti	775.000	225.000	550.000
Altri debiti	10	10	-
Totale	797.295	247.295	550.000

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 169 migliaia di euro (436 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) 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	31.12.2020	31.12.2019
Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara	1.242	1.449
Canoni per attraversamenti	1.258	1.538
Contributo RFI	242	283
Altri minori	8	10
Totale	2.750	3.280

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 375.371 migliaia di euro (504.832 migliaia di euro nel precedente esercizio) e sono così composti:

	2020	2019	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	339.363	453.633	(114.270)
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	27.775	35.991	(8.216)
Altri ricavi accessori	8.233	15.208	(6.975)
Totale ricavi della gestione autostradale	375.371	504.832	(129.461)

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

	Tronco A21		Tronco A4		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ricavi netti da pedaggio	136.438	178.107	202.925	275.526	339.363	453.633
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	14.007	17.843	13.768	18.148	27.775	35.991
Altri ricavi accessori	3.831	7.501	4.402	7.707	8.233	15.208
Ricavi della gestione autostradale	154.276	203.451	221.095	301.381	375.371	504.832

I “*Ricavi netti da pedaggio*” relativi all’esercizio 2020 ammontano – complessivamente – a 339 milioni di euro (454 milioni di euro nell’esercizio 2019).

La riduzione dei “*ricavi netti da pedaggio*” - pari a 114.270 migliaia di euro (-25,19% rispetto all’esercizio precedente) è interamente ascrivibile alla diminuzione dei volumi di traffico conseguenti alla pandemia da Covid-19 che si attestano per il **Tronco A21** su di un importo pari a 136.438 migliaia di euro (-23,40% rispetto all’esercizio precedente) e per il **Tronco A4** su di un importo pari a 202.925 migliaia di euro (-26,35% rispetto all’esercizio precedente).

Gli “*altri ricavi accessori*” includono principalmente i proventi derivanti dalle royalties delle aree di servizio, canoni impianti radio e fibre ottiche. La variazione intervenuta nel periodo è imputabile sia al calo dei volumi di traffico sia alle misure adottate a sostegno degli operatori delle Aree di servizio per ridurre l’impatto dell’emergenza Covid-19.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 530 migliaia di euro (1.077 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) è riconducibile alla capitalizzazione i) per 370 migliaia di euro, degli oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili e ii) per 160 migliaia di euro, delle spese del personale dedicato ai lavori di ammodernamento.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

Descrizione	2020	2019
Ricavi e proventi:		
Recupero di spese	1.146	1.579
Risarcimento danni	2.927	1.834
Recupero oneri per transiti eccezionali	1.679	2.088
Sopravvenienze attive	1.998	9.589
Recupero costi di esazione	843	1.217
Ribaltamento ricavi consortili verso Aurea S.c.a.r.l.	5.923	6.203
Recuperi costi del personale	1.172	1.325
Altri	2.573	2.579
Totale	18.261	26.414
Contributi in conto esercizio	524	248
Totale altri ricavi e proventi	18.785	26.662

La riduzione delle voci “*Recupero oneri per transiti eccezionali*” e “*Recupero costi di esazione*” è strettamente correlata alla diminuzione dei volumi di traffico dovuti alla pandemia da Covid-19.

La voce “*Sopravvenienze attive*” accoglie, principalmente, il valore di acquisizione di alcune aree di servizio per un importo pari a 1.296 migliaia di euro, nell’esercizio precedente i proventi derivanti dalla devoluzione di alcune aree sono stati pari a 8.765 migliaia di euro.

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

La voce “*Contributi in conto esercizio*” si riferisce, essenzialmente, per un importo pari a 245 migliaia di euro, al contributo ricevuto dall’Unione Europea per la realizzazione di Sistemi Intelligenti per i Trasporti.

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così dettagliata:

Descrizione	2020	2019
Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi	1.546	2.226
Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada	1.363	324
Totale	2.909	2.550

Costi per servizi

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	2020	2019
Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a)		
Manutenzioni	44.223	48.786
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	5.945	5.982
Pulizia del corpo autostradale	2.983	3.341
Assicurazioni autostrada	837	808
Pulizia delle stazioni	903	754
Trasporto dei valori e conta denaro	154	169
Altri minori	2.075	1.884
Totale (a)	57.120	61.724
Altri costi per servizi (b)		
Spese per c/terzi	346	347
Ribaltamento costi consortili – Aurea S.c.a.r.l.	5.418	5.635
Consulenze	2.512	3.137
Utenze	3.226	3.302
Elaborazioni meccanografiche	3.260	3.305
Servizi bancari	632	915
Altri costi per il personale	2.723	2.813
Manutenzione su beni non reversibili	1.135	1.194
Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali	337	333
Altri minori	2.562	2.996
Totale (b)	22.151	23.977
Totale (a+b)	79.272	85.701

Relativamente alla voce “*Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili*”, sono proseguiti tutti gli interventi relativi alla manutenzione in quanto necessari a mantenere ed, in alcuni casi, innalzare gli standard di sicurezza dell’infrastruttura e dell’esercizio pur in un contesto complesso, tenuto conto delle difficoltà ad operare da parte delle imprese affidatarie, soprattutto nella prima fase della diffusione dell’epidemia; di seguito si fornisce, nelle tabelle successive, la suddivisione riguardante le due tratte autostradali.

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2020	2019
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	23.702	26.758
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	2.717	2.855
Pulizia del corpo autostradale	1.579	1.881
Assicurazioni autostrada	380	362
Pulizia delle stazioni	382	320
Trasporto dei valori e conta denaro	66	72
Altri minori	737	799
Totale	29.563	33.047

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2020	2019
Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili		
Manutenzioni	20.521	22.028
Altri costi di esercizio relativi all'autostrada:		
Servizi invernali	3.228	3.127
Pulizia del corpo autostradale	1.404	1.460
Assicurazioni autostrada	457	446
Pulizia delle stazioni	521	434
Trasporto dei valori e conta denaro	88	97
Altri minori	1.338	1.085
Totale	27.557	28.677

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2020	2019
Canoni di locazione immobili	854	834
Canoni di noleggio	547	566
Altri minori	98	448
Totale	1.499	1.848

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	2020	2019
Salari e stipendi	24.207	26.426
Oneri sociali	7.396	7.978
Trattamento di fine rapporto	1.745	1.839
Trattamento di quiescenza e simili	708	748
Altri costi	983	1.000
Totale	35.039	37.991

La voce “*Costi per il personale*” nell’esercizio 2020 ammonta complessivamente a 35.039 migliaia di euro, con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di 2.952 migliaia di euro (37.991 migliaia di euro al 31.12.2019). Si evidenzia pertanto il buon andamento del costo del personale del decorso anno 2020 rispetto all’anno 2019.

La diminuzione del costo nell’anno 2020, condizionato dall’emergenza epidemiologica Covid19, è dovuta a diversi fattori quali il maggior utilizzo di ferie da parte dei dipendenti, l’intervento della CIG COVID19, un’attenta politica organizzativa e retributiva e la cessazione di personale a tempo indeterminato incentivato all’esodo volontario.

La voce “*Trattamento di Fine Rapporto*” è ascrivibile, per 71 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2019, 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	2020	2019	Media 2020
Dirigenti	8	8	8
Quadri	16	17	15
Impiegati	172	175	171
Esattori	299	314	277
Operai	59	57	57
Totale	554	571	528

Nell’organico al 31 dicembre 2020 sono compresi n. 55 dipendenti assunti con contratto a termine (n. 50 esattori e n. 5 operai al 31 dicembre 2020; n. 69 esattori e n.11 operai al 31 dicembre 2019).

Ammortamenti e svalutazioni

Gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” ammontano complessivamente a 134.953 migliaia di euro (126.908 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

Descrizione	2020	2019
Ammortamento immobilizzazioni immateriali:		
Costi di sviluppo		-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8	2
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1	1
Avviamento	12.680	12.680
Altre	649	768
Totale (a)	13.338	13.451
Ammortamento immobilizzazioni materiali:		
Fabbricati	384	386
Impianti e macchinario	165	257
Attrezzature industriali e commerciali	16	12
Altri beni	412	450
Totale (b)	977	1.105
Ammortamento finanziario (c)	120.638	112.352
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (d)	-	-
Totale (a+b+c+d)	134.953	126.908

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

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

Descrizione	2020	2019
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	19	46
Ammortamento immobilizzazioni materiali	354	356
Ammortamento finanziario	-	-
Totale Ammortamenti		402
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Totale	373	402

Tronco A4: Torino – Milano

Descrizione	2020	2019
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	13.319	13.405
Ammortamento immobilizzazioni materiali	623	749
Ammortamento finanziario	120.638	112.352
Totale Ammortamenti	134.580	126.506
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Totale	134.580	126.506

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 120.638 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle “*quote differenziate*” commisurate a quanto indicato nel piano

finanziario allegato alla “Convenzione Unica” approvata dell’Ente Concedente.

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

Tale voce evidenzia un saldo negativo di 91 migliaia di euro (9 migliaia di euro positivo al 31.12.2019).

Accantonamento per rischi

La voce “*Accantonamenti per rischi*”, pari a 1.296 migliaia di euro (29.351 migliaia di euro nell’esercizio 2019), è relativa all’accantonamento operato a fronte del potenziale rischio in relazione alle residue incertezze correlate al termine della scadenza del contratto di concessione del Tronco A21.

Altri accantonamenti

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

Descrizione	2020	2019
(a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	21.784	22.353
(b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili		
• Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili	20.521	22.029
• Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	1.363	324
Totale utilizzo del fondo (b)	21.884	22.353
Totale (a-b)	(100)	-

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:

	2020	2019
(a) Canoni:		
Canone di concessione ex art. 1 comma 1020 della Legge n. 296/06	8.121	10.869
Canone ex art. 19, comma 9 bis del D.Legge n. 78/09	27.775	35.992
Canoni da sub-concessioni	1.717	3.080
Totale (a)	37.613	49.941
b) Altri oneri		
Imposte indirette, tasse e contributi	539	700
Sopravvenienze passive di natura ordinaria	19	74
Risarcimento danni a terzi	89	103
Costi per associazioni	27	155
Altri	1.210	1.035
Totale (b)	1.884	2.067
Totale (a + b)	39.497	52.006

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

La riduzione intervenuta nella voce “*Canone ex art. 19, comma 9 bis del D. Legge n. 78/09*”, pari a 8.216 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	2020	2019
Da imprese controllate	3.166	2.500
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	281	527
Da altre imprese	418	-
Totale	3.865	3.027

La voce “*da imprese controllate*” è relativa alle riserve distribuite dalla Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (3.166 migliaia di euro).

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

La voce “*da altre imprese*” accoglie le riserve distribuite dalla partecipata Autostrade Centropadane (380 migliaia di euro) e la plusvalenza realizzata – pari a 37 migliaia di euro – per la cessione dell’intero valore di carico della partecipazione detenuta nella Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A..

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

Descrizione	2020	2019
a) Proventi da crediti immobilizzati		
- Interessi attivi verso imprese collegate	112	108
- Interessi attivi verso imprese controllanti	5.882	5.789
- Interessi attivi da polizze di capitalizzazione	1.613	238
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	323	382
- Altri	17	136
Totale	7.947	6.653

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

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

La voce “*Interessi attivi 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	2020	2019
<i>Verso imprese controllanti</i>		
- Interessi ed altri oneri	32.771	33.666
<i>Verso banche</i>		
- Interessi su finanziamenti	1.704	2.984
<i>Verso altre imprese</i>		
- Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap”	11.862	17.169
- Altri	1.855	201
<i>Totale verso altre imprese</i>	13.717	17.370
<i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	198	-
Totale	48.390	54.020

La voce “*Interessi passivi da imprese controllanti*” si riferisce, per 4,4 milioni di euro, agli interessi sui finanziamenti erogati dalla controllante ASTM S.p.A. e per 28,3 milioni di euro, agli oneri sui prestiti obbligazionari emessi dalla ASTM S.p.A..

Gli “*Interessi passivi su finanziamenti*” si riferiscono alla quota maturata nell’esercizio sui finanziamenti Mediobanca, 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”.

La voce “*Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” si riferisce alla minusvalenza derivante dalla cancellazione dal registro delle imprese della partecipata ASTA S.p.A. in liquidazione.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA’ FINANZIARIE

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 205 migliaia di euro, si riferisce alla svalutazione delle seguenti partecipate:

- S.A.Bro.M S.p.A per 105 migliaia di euro;
- Confederazione Autostrade S.p.A. per 100 migliaia di euro.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 27.959 migliaia di euro (52.302 migliaia di euro nell'esercizio 2019), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 24.208 migliaia di euro (57.062 migliaia di euro nell'esercizio 2019). La voce accoglie altresì l'imposta sostitutiva sul riallineamento dell'avviamento - art. 110 comma 8-bis del D.L. 14 agosto 2020 n. 104 - per 2.282 migliaia di euro;
- Imposte differite per 2.739 migliaia di euro (passive per 4.802 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), 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 per 1.012 migliaia di euro (42 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) si riferisce, principalmente, a imposte IRES e IRAP relative ad esercizi precedenti.

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 37,8 milioni euro (38,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019), principalmente, include:

- Le fideiussioni, pari a 1,8 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 15,4 milioni di euro, per il Tronco A4, rilasciate a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa delle concessioni relative ad entrambe le tratte autostradali gestite, così come previsto dall’art. 6.3 delle rispettive Convenzioni Uniche, sottoscritte in data 10 ottobre 2007. L’importo di tali fideiussioni, inizialmente pari al 3% dell’ammontare complessivo dei costi operativi monetari previsti nei piani finanziari allegati alle citate convenzioni, è svincolato - annualmente - per l’ammontare riguardante il pro – quota di pertinenza di ciascun esercizio della concessione. Relativamente al Tronco A21 la 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 2021; è svincolata annualmente per l’ammontare relativo al pro-quota di pertinenza di ciascun esercizio, in assenza di contestazioni pendenti da parte del Concedente stesso.
- La fideiussione, pari a 7,9 milioni di euro (pro-quota di pertinenza), rilasciata - nell’esercizio - a favore della SACE BT Credit & Surety, con la quale la Società si rende garante delle obbligazioni assunte dalla collegata S.A.Bro.M S.p.A. a seguito della sottoscrizione avvenuta in data 16 settembre 2010, della convenzione relativa alla tratta autostradale Broni-Mortara.
- La fideiussione, pari a 1,6 milioni di euro, rilasciata a favore della Regione Piemonte a garanzia dei lavori di ritombamento e di recupero ambientale della cava di Cerano.
- 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 0,1 milioni di euro, rilasciata a favore del Comune di Pero a garanzia della bonifica ambientale e messa in sicurezza di aree sottoposte ad esproprio.
- 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

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

Alla data del 31 dicembre 2020 risulta scaduta la concessione relativa al Tronco A21 (la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017); la Società, nelle more dell’individuazione di un nuovo concessionario e su richiesta del Concedente, prosegue nella gestione della succitata tratta in regime di *prorogatio* (continuando ad applicare le convenzioni di concessione).

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

La Società ha peraltro valutato già nel corso del 2019, 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, si è provveduto alla quantificazione degli stessi e allo stanziamento di uno specifico fondo in bilancio.

L’ammontare complessivo del fondo stanziato in bilancio alla data del 31 dicembre 2020 relativi al c.d. “rischio concessorio” è pari a 20,5 milioni di euro. Si evidenzia al riguardo che - anche sulla base del parere ricevuto dai propri consulenti legali - nell’esercizio 2020 non si è provveduto ad alcun ulteriore accantonamento rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2019 in considerazione della flessione intervenuta nei risultati operativi della società indotta dalla pandemia da Covid-19. Il citato parere evidenzia altresì un elemento di novità rappresentato dalla sentenza n. 1354/2021 del Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio che, relativamente ad altra concessionaria autostradale anch’essa operante in regime di “prorogatio” successivamente alla scadenza della concessione, si è espressa sull’ambito di applicazione della Delibera 38/2019 ribadendo - *inter alia* - che nel periodo di “prorogatio” continua a trovare applicazione la disciplina prevista dalla Convenzione Unica.

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	2020	2019
Compensi agli Amministratori	146	143
Compensi ai Sindaci	144	139
Totale	290	282

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	2020	2019
Servizi di revisione		
Revisione contabile bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	21	23
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	16
Totale	42	44

(iv) Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2020 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 2020 ed i relativi “fair value” (importi in migliaia di euro)

Tipologia	Finalità di copertura	Controparte	Valuta	Durata contratto derivato		31 dicembre 2020		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	22.000	-633	Finanziamento	80.000	13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	25.000	-899	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca	Euro	30/06/2009	13/12/2021	11.000	-320	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	13/12/2021	22.000	-643	Finanziamento		13/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	13.424	-1.047	Finanziamento	13.424	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	30/06/2009	31/12/2021	54.000	-1.944	Finanziamento	54.000	31/12/2021
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/06/2024	16.935	-1.363	Finanziamento	16.935	15/06/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Morgan Stanley	Euro	15/06/2009	15/03/2022	1.800	-48	Finanziamento	1.800	15/03/2022
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Mediobanca (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	12.000	-657	Finanziamento	24.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Unicredit (*)	Euro	15/06/2012	15/12/2024	12.000	-641	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Societe Generale (*)	Euro	05/07/2012	15/12/2024	8.000	-410	Finanziamento	16.000	15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	Nomura (*)	Euro	18/10/2012	15/12/2024	8.000	-378	Finanziamento		15/12/2024
Interest Rate Swap	Variazione tassi di interesse	BNP-Paribas (*)	Euro	15/12/2014	15/12/2024	22.000	-638	Finanziamento	22.000	15/12/2024
						Totale	-9.621			

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

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

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

(vi) Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

(vii) Eventi successivi alla chiusura del bilancio

Con riferimento all’epidemia da Covid-19 i volumi di traffico delle prime settimane del 2021 risentono ancora delle misure restrittive in materia di mobilità stabilite dai DPCM e dalle correlate Ordinanze del Ministero della Salute emesse negli ultimi mesi che hanno limitato sia gli spostamenti tra le regioni sia quelli tra i comuni con significativi riflessi sul traffico e in particolar modo sul traffico “turistico” (quest’ultimo ha inoltre risentito in particolar modo della chiusura degli impianti sciistici, limiti allo spostamento nelle “secondo case” in località di vacanza).

A partire dalla seconda metà di gennaio, a seguito dell’allentamento di alcune misure di contenimento del virus, si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulle tratte gestite; le più recenti stime degli analisti di settore prevedono, a meno di una recrudescenza dell’epidemia non ipotizzata nei modelli, un ulteriore graduale progressivo recupero seppur con volumi inferiori a quelli antecedenti la pandemia.

Si stima pertanto che anche l’anno 2021 risulterà condizionato dall’evolversi della pandemia e dai conseguenti provvedimenti disposti dalle autorità governative.

Oltre a quanto precedentemente riportato, non risultano, ad oggi significativi eventi intervenuti in data successiva al 31 dicembre 2020.

(viii) Destinazione risultato

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 35.489.162 euro che vi proponiamo di destinare 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. 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 2020 dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui intrattiene rapporti economici.

Si segnala che a seguito dell’emergenza epidemiologica Covid 19 l’Agenzia delle Entrate ha erogato alla società contributi a fondo perduto a titolo di “credito di imposta” per l’adeguamento dei luoghi di lavoro/ per la sanificazione dei locali / per l’acquisto di dispositivi di sicurezza” per euro 28.297 di cui zero euro già portati in compensazione nel corso dell’esercizio 2020”.

Soggetto erogante	Descrizione	Importo in euro
IGRUE (CE – MEF Ragioneria dello Stato)	Contributo Progetto MedTis – Tronco A4	244.223

* * *

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

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

Ai sensi dell'articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell'Allegato 20 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata controllante (al 31 dicembre 2019); 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 2019. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della ASTM S.p.A. al 31 dicembre 2019, 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 2020.
7. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 ed al 31 dicembre 2020.
8. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2020 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2020.
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 2020 ed al 31 dicembre 2019.
20. Prospetto riportante i dati essenziali dell’ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2019) 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 2020 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 5 marzo 2021

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

ALLEGATO 1

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	Incrementi	Riclassific.	Costo Storico	(Diminuzioni) Fondo	(Ammort.)	(Svalutaz.)	Costo Storico	(Fondi Ammort.)	(Svalutaz.)	Saldo finale
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizz. delle opere dell'ingegno	100	(100)	-	-	16	-	5	(2)	(8)	-	121	(110)	-	11
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14	(10)	-	4	-	-	(5)	2	(1)	-	9	(9)	-	-
Avviamento	291.638	(202.879)	-	88.759	-	-	-	-	(12.680)	-	291.638	(215.559)	-	76.079
Immobilizzazioni in corso ed acconti	969	-	(969)	-	-	-	-	-	-	-	969	-	(969)	-
Altre immobilizzazioni immateriali	8.868	(6.547)	-	2.321	-	-	-	-	(649)	-	8.868	(7.196)	-	1.672
Totale	301.589	(209.536)	(969)	91.084	16	-	-	-	(13.338)	-	301.605	(222.874)	(969)	77.762

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

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	Riclassifiche	Investimenti	(Disinvestimenti)		(Ammort.)	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	(2.402)	1.594	-	-	-	(104)	-	1.469	2.527	(2.506)	1.490	
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(257)	54	-	-	-	(6)	-	235	76	(263)	48	
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(370)	2.199	-	-	-	(77)	-	2.569	-	(447)	2.122	
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	6.553	-	(696)	5.857	-	-	-	(197)	-	6.553	-	(893)	5.660	
Totale	11.490	2.603	(3.765)	10.328	-	-	-	(384)	-	11.490	2.603	(4.149)	9.944	
Impianti e Macchinario														
Fibra ottica	5.535	-	(5.035)	500	-	29	-	(165)	-	5.564	-	(5.200)	364	
Apparati di trasmissione	3.333	-	(3.333)	-	-	-	-	-	-	3.333	-	(3.333)	-	
Totale	8.868	-	(8.368)	500	-	29	-	(165)	-	8.897	-	(8.533)	364	
Attrezzature industriali e commerciali:														
Apparecchiature e attrezzature	473	-	(363)	110	-	2	-	(16)	-	475	-	(379)	96	
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-	
Totale	1.124	-	(1.014)	110	-	2	-	(16)	-	1.126	-	(1.030)	96	
Altri beni materiali														
Mobili	2.878	-	(2.630)	248	-	97	-	(61)	-	2.975	-	(2.691)	284	
Macchine ufficio	2.451	-	(2.293)	158	-	37	-	(59)	-	2.488	-	(2.352)	136	
Automezzi	610	-	(577)	33	-	-	(54)	52	-	556	-	(555)	1	
Autovetture	798	-	(234)	564	-	183	-	(186)	-	981	-	(420)	561	
Attrezzature	5.507	-	(5.330)	177	-	-	-	(76)	-	5.507	-	(5.406)	101	
Totale	12.244	-	(11.064)	1.180	-	317	-	(412)	-	12.507	-	(11.424)	1.083	
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	15.923	-	-	15.923	(86)	6.735	-	-	-	22.572	-	-	22.572	
Costi capitalizzati	332	-	-	332	(90)	160	-	-	-	402	-	-	402	
Oneri finanziari	1.347	-	-	1.347	(40)	370	-	-	-	1.677	-	-	1.677	
F.do contributi e/o capitale	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)	
Acconti	5.205	-	-	5.205	(1.366)	-	-	-	-	3.839	-	-	3.839	
Totale	22.742	-	-	22.742	(1.582)	7.265	-	-	-	28.425	-	-	28.425	
Beni gratuitamente devolvibili:														
Autostrada e immobilizzazioni connesse	2.323.751	356.339	-	2.680.090	1.452	2.500	-	-	-	2.327.703	356.339	-	2.684.042	
Costi capitalizzati	7.459	-	-	7.459	90	-	-	-	-	7.549	-	-	7.549	
Oneri finanziari	245.993	133	-	246.126	40	-	-	-	-	246.033	133	-	246.166	
F.do contributi e/o capitale	(205.377)	-	-	(205.377)	-	-	-	-	-	(205.377)	-	-	(205.377)	
F.do annuo finanziamento	-	-	(1.745.897)	(1.745.897)	-	-	-	(120.638)	-	-	-	(1.866.535)	(1.866.535)	
Beni subentro	(107.856)	-	-	(107.856)	-	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(107.856)	
Totale	2.263.970	356.472	(1.745.897)	874.545	1.582	2.500	-	(120.638)	-	2.268.052	356.472	-	2.624.524	
Totale	2.320.496	359.075	(1.770.108)	909.463	-	10.113	-	(121.615)	-	2.330.555	359.075	-	2.690.630	

ALLEGATO 2.1

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza														
<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	Richieste	(Disinvestimenti) Costo storico	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondo Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati														
Terreni	470	-	(40)	430	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)	430
Immobile via Piffetti (Torino)	1.469	2.527	(2.402)	1.594	-	-	-	-	(104)	-	-	-	(2.506)	1.490
Immobile via Schina (Torino)	235	76	(257)	54	-	-	-	-	(6)	-	-	-	(263)	48
Immobile C.so Francia 22 (Torino)	2.569	-	(370)	2.199	-	-	-	-	(77)	-	-	-	(447)	2.122
Immobile c.so Regina Margherita (Torino)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.743	2.603	(3.069)	4.277	-	-	-	-	(187)	-	4.743	2.603	(3.256)	4.090
Impianti e Meccanario														
Fibra ottica	724	-	(638)	86	-	-	-	-	(14)	-	724	-	(632)	72
Apparati di trasmissione	902	-	(902)	-	-	-	-	-	-	-	902	-	(902)	-
Totale	1.626	-	(1.540)	86	-	-	-	-	(14)	-	1.626	-	(1.554)	72
Attrezzature industriali e comm.														
Apparecchiature e attrezzature	404	-	(348)	56	-	-	-	-	(8)	-	404	-	(356)	48
Macchine manutenzione autostrada	651	-	(651)	-	-	-	-	-	-	-	651	-	(651)	-
Totale	1.055	-	(999)	56	-	-	-	-	(8)	-	1.055	-	(1.007)	48
Altri beni materiali														
Mobili	1.682	-	(1.641)	41	33	-	-	-	(16)	-	1.715	-	(1.657)	58
Macchine ufficio	1.388	-	(1.340)	48	5	-	-	-	(13)	-	1.393	-	(1.353)	40
Automozzi	340	-	(315)	25	-	-	(22)	20	(21)	-	318	-	(316)	2
Autovetture	432	-	(126)	306	68	-	-	-	(93)	-	500	-	(219)	281
Attrezzature	1.119	-	(1.109)	10	-	-	-	-	(2)	-	1.119	-	(1.111)	8
Totale	4.961	-	(4.531)	430	106	-	(22)	20	(145)	-	5.045	-	(4.656)	389
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/ro capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beni gratuitamente devolvibili:														
Autostada e immobilizzazioni concesse	-	342.217	-	882.711	-	-	-	-	-	-	540.494	342.217	-	882.711
Costi capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	133	-	123.682	-	-	-	-	-	-	123.549	133	-	123.682
F.do contributi c/ro capitale	-	-	-	(18.500)	-	-	-	-	-	-	(18.500)	-	-	(18.500)
F.do ammort. finanziario	-	-	-	(880.037)	-	-	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(880.037)
Beni a subentro	-	-	-	(107.856)	-	-	-	-	-	-	(107.856)	-	-	(107.856)
Totale	537.687	342.350	(880.037)	4.849	-	-	(22)	20	(354)	-	537.687	342.350	(880.037)	4.599
Totale	550.072	344.953	(890.176)	4.849	106	-	(22)	20	(354)	-	550.156	344.953	(890.510)	4.599

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 (Disinvestimenti) Costo storico	Fondo	(Ammort.)	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammort.)	Saldo finale
Terreni e Fabbricati												
Terreni	194	-	194	-	-	-	-	-	194	-	-	194
Immobile via Piffetti (Tomio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile via Schina (Tomio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile C.so Francia 22 (Tomio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobile c.so Regina Margherita (Tomio)	6.553	(696)	5.857	-	-	-	(197)	-	6.553	(893)	(893)	5.660
Totale	6.747	(696)	6.051	-	-	-	(197)	-	6.747	(893)	(893)	5.854
Impianti e Macchinario												
Fibra ottica	4.811	(4.397)	414	29	-	-	(151)	-	4.840	(4.548)	(4.548)	292
Apparati di trasmissione	2.431	(2.431)	-	-	-	-	-	-	2.431	(2.431)	(2.431)	-
Totale	7.242	(6.828)	414	29	-	-	(151)	-	7.271	(6.979)	(6.979)	292
Attrezzature industriali e comm.												
Apparecchiature e attrezzature	69	(15)	54	2	-	-	(8)	-	71	(23)	(23)	48
Macchine manutenzione autostrada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	69	(15)	54	2	-	-	(8)	-	71	(23)	(23)	48
Altri beni materiali												
Mobili	1.196	(989)	207	64	-	-	(45)	-	1.260	(1.034)	(1.034)	226
Macchine ufficio	1.063	(953)	110	32	-	-	(46)	-	1.095	(999)	(999)	96
Autoveicoli	270	(262)	8	-	(32)	32	(9)	-	238	(239)	(239)	(1)
Autovetture	366	(108)	258	115	-	-	(93)	-	481	(201)	(201)	280
Attrezzature	4.388	(4.221)	167	-	-	-	(74)	-	4.388	(4.295)	(4.295)	93
Totale	7.283	(6.533)	750	211	-	(32)	(267)	-	7.462	(6.768)	(6.768)	694
Immobilizzazioni in corso e acconti:												
Fibra ottica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti	58	-	58	-	-	-	-	-	58	-	-	58
Totale	58	-	58	-	-	-	-	-	58	-	-	58
Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolte)												
Autostrada in progetto e studi	15.923	-	15.923	6.735	(86)	-	-	-	22.572	-	-	22.572
Costi capitalizzati	332	-	332	160	(90)	-	-	-	402	-	-	402
Oneri finanziari	1.347	-	1.347	370	(40)	-	-	-	1.677	-	-	1.677
F.do contributi e/o capitale	(65)	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)
Acconti	5.205	-	5.205	7.265	(1.366)	-	-	-	3.839	-	-	3.839
Totale	22.742	-	22.742	7.265	(1.582)	-	-	-	28.425	-	-	28.425
Beni gratuitamente devolte:												
Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.783.257	14.122	1.797.379	2.500	1.452	-	-	-	1.787.209	14.122	-	1.801.331
Costi capitalizzati	7.459	-	7.459	90	90	-	-	-	7.549	-	-	7.549
Oneri finanziari	122.444	-	122.444	40	40	-	-	-	122.484	-	-	122.484
F.do contributi e/o capitale	(186.877)	-	(186.877)	-	-	-	-	-	(186.877)	-	-	(186.877)
F.do ammort. finanziario	-	(865.860)	(865.860)	-	-	-	(120.638)	-	-	(986.498)	(986.498)	(986.498)
Beni a subentro	-	-	-	2.500	1.582	-	-	-	1.730.365	14.122	-	1.757.989
Totale	1.726.283	14.122	874.545	2.500	1.582	-	(120.638)	-	1.730.365	14.122	(986.498)	757.989
Totale	1.770.424	14.122	904.614	10.007	(32)	32	(121.261)	-	1.780.399	14.122	(1.001.161)	793.360

ALLEGATO 2.3

SATAP S.p.A. - Tronco AZI

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

Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2019			Speso nel solo anno 2020			Complessivo al 31/12/2020					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione (*)	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a Interconnessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza	34.916	10.163		45.079					34.916	10.163		45.079
b-c Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza	19.081	3.871		22.952					19.081	3.871		22.952
d Completamento dello svincolo di Asti Est	7.670	3.071		10.741					7.670	3.071		10.741
e Allargamento corsia tratto Santena - Villanova		1.156		1.156						1.156		1.156
f Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale	179.042	46.663		225.705	42.479	11.138		53.617	221.521	57.801		279.322
g Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro-Bormida-Scrvia	55.660	12.502		68.162					55.660	12.502		68.162
<i>Totale opere</i>	296.369	77.426		373.795	42.479	11.138		53.617	338.848	88.564		427.412
Oneri finanziari Anticipi	2.356		18.261	18.261	(2.356)		(2.356)				18.261	18.261
<i>sub totale</i>	298.725	77.426	18.261	394.412	40.123	11.138		51.261	338.848	88.564	18.261	445.673
Autostrada - Opera principale	535.866	8.841	105.421	650.128				1.296	535.866	10.137	105.421	641.287
totale	834.591	86.267	123.682	1.044.540	40.123	12.434		52.557	874.714	98.701	123.682	1.097.097

SATAP S.p.A. - Tronco A4												
Tabella riepilogativa MIT degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)												
Descrizione	Speso complessivo a tutto il 31/12/2019			Speso nel solo anno 2020			Complessivo al 31/12/2020					
	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale	Lavori	Somme a disposizione	Oneri finanziari	Totale
a	1.059.118	243.916		1.303.034	6.418	1.940		8.358	1.065.536	245.856		1.311.392
b	4.047	932		4.979					4.047	932		4.979
c	56.439	9.508		65.947	485	1.302		1.787	56.924	10.810		67.734
d	105.921	9.656		115.577					105.921	9.656		115.577
<i>Totale opere</i>	1.225.525	264.012		1.489.537	6.903	3.242		10.145	1.232.428	267.254		1.499.682
Oneri finanziari			117.508	117.508			370	370			117.878	117.878
Anticipi	5.205		5.205	5.205	(1.365)		(1.365)	(1.365)	3.840			3.840
<i>sub totale</i>	1.230.730	264.012	117.508	1.612.250	5.538	3.242	370	9.150	1.236.268	267.254	117.878	1.621.400
Autostrada - Opera principale	325.603	5.953	6.283	337.839		615		615	325.603	6.568	6.283	338.454
<i>totale</i>	1.556.333	269.965	123.791	1.950.089	5.538	3.857	370	9.765	1.561.871	273.822	124.161	1.959.854

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)		
	31/12/2019	31/12/2020 (1)	31/12/2019	31/12/2020 (2)	31/12/2019	31/12/2020 (3)	31/12/2019	31/12/2020 (4)			
R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946	3	3					30	30	33		
R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946	32	32			2	2	298	298	332		
D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948	13	13			7	7	1.048	1.048	1.068		
L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952	269	269			12	12	1.553	1.553	1.834		
L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977	277	277	33	33	24	24	2.513	2.513	2.847		
L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983			106	106	210	210	42.751	42.751	43.067		
L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991			557	557	565	565	1.435	1.435	2.557		
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000					2.400	2.400	154.937	154.937	157.337		
L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2001							150.000	150.000	150.000		
Totale (a)	594	594	696	696	3.220	3.220	354.565	354.565	359.075		
L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - 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

S.A.T.A.P. S.p.A.															
<i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)</i>															
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio						Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Richiasse		Cessioni/decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni						
Partecipazioni															
Imprese controllate	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.083
Imprese collegate	124.816	-	(2.089)	122.727	-	-	-	-	-	-	-	-	(105)	(2.194)	122.622
Imprese controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.040	-	(32)	1.008	-	-	(785)	-	31	-	-	-	-	(1)	254
Altre imprese	18.221	-	(1.204)	17.017	100	-	(9)	-	-	-	18.312	-	(100)	(1.304)	17.008
Totale	229.160	-	(3.325)	225.835	100	-	(794)	-	31	-	228.466	-	(205)	(3.499)	224.967
Crediti															
Verso controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	8.284	-	(159)	8.125	723	-	-	-	-	-	9.007	-	-	(159)	8.848
Verso controllanti	171.650	-	-	171.650	5.882	-	-	-	-	-	177.532	-	-	-	177.532
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	146.469	-	-	-	-	-	155.050	-	-	-	155.050
Verso altri	8.581	-	-	8.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	188.515	-	(159)	188.356	153.074	-	-	-	-	-	341.589	-	-	(159)	341.430
Altri Titoli															
Totale Imm. Finanziarie	417.675	-	(3.484)	414.191	153.174	-	(794)	-	31	-	570.055	-	(205)	(3.658)	566.397

ALLEGATO 5

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		Situazione finale				
	Costo Storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Saldo iniziale	Acquisizioni e Incrementi	Riclassifiche		Cessioni/Decrementi		Rivalutazioni	Svalutazioni	Costo Storico	Svalutazioni	Saldo finale
						Costo storico	Fondo	Costo storico	Rivalutazioni					
CONTROLLATE														
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	83.324	-	-	83.324	-	-	-	-	-	-	83.324	-	83.324	
ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A.	1.759	-	-	1.759	-	-	-	-	-	1.759	-	-	1.759	
Totale	85.083	-	-	85.083	-	-	-	-	-	-	85.083	-	85.083	
COLLEGATE														
AUREA S.c.a.r.l.	5	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	5	
CIM S.p.A.	8.279	-	(958)	7.321	-	-	-	-	-	-	8.279	-	7.321	
EDILROVACCO 2 S.r.l. (in liquidazione)	1	-	(1)	0	-	-	-	-	-	-	1	-	0	
FINNERA S.p.A.	25.747	-	(749)	25.747	-	-	-	-	-	-	25.747	-	25.747	
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	6.209	-	(381)	5.460	-	-	-	-	(105)	-	6.209	-	5.355	
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	84.575	-	-	84.194	-	-	-	-	-	-	84.575	-	84.194	
Totale	124.816	-	(2.089)	122.727	-	-	-	-	(105)	-	124.816	-	122.622	
IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI														
ASTIA S.p.A. (in liquidazione)	785	-	(31)	754	-	-	(785)	31	-	-	-	-	-	
SINLEC S.p.A.	252	-	-	252	-	-	-	-	-	-	252	-	252	
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	3	-	(1)	2	-	-	-	-	-	-	3	-	2	
Totale	1.040	-	(32)	1.008	-	-	(785)	31	-	-	255	-	254	
ALTRE														
AGENZIA DI POLLENZO S.p.A.	1.347	-	-	1.347	-	-	-	-	-	-	1.347	-	1.347	
ATLANTIA S.p.A.	0.02	-	-	0.02	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.02	
AUTOSTRADE CENTROPADANE 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.	9	-	-	9	-	-	(9)	-	-	-	-	-	-	
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	1.204	-	(1.204)	-	100	-	-	-	(100)	-	1.304	-	-	
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	7.991	-	-	7.991	-	-	-	-	-	-	7.991	-	7.991	
Totale	18.221	-	(1.204)	17.017	100	-	(9)	-	(100)	-	18.312	-	17.008	
Totale Partecipazioni	229.160	-	(3.325)	225.835	100	-	(794)	31	-	-	228.466	-	224.967	

S.A.T.A.P. S.p.A. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020 (importi in migliaia di euro)											
Società Partecipata	Tipologia	Sede Legale	Capitale Sociale	Numero azioni/quote	Patrimonio Netto risultante dal bilancio di esercizio	Risultato di esercizio	Data di bilancio al	N. azioni/quote possedute	Percentuale di possesso	Valore di iscrizione in bilancio	Valutazione secondo il metodo del P. Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.)
Totale (a)											
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Controllata	Tortona (AL)	163.700	163.700.000	178.302	1.657	31/12/2020	83.323.300	50,900%	83.324	90.756
ALBENGA GARRESSIO CEVA S.p.A.	Controllata	Cuneo	600	493.703	4.661	779	31/12/2020	287.458	58,225%	1.759	2.714
Totale (a)											
AUREA S.c.a.r.l.	Collegata	Milano (MI)	10	10.000	10		31/12/2019	4.915	49,150%	5	5
CIM S.p.A.	Collegata	No varà	24.604	24.604.255	31.039	927	31/12/2019	5.982.048	24,313%	7.321	7.547
EDIROVACCIO 2 S.r.l. (in liquidazione)	Collegata	Torino	46	45.900	(585)	(25)	31/12/2019	9.180	20,000%	0	(117)
ITINERA S.p.A.	Collegata	Tortona (AL)	86.837	86.836.594	197.931	(18.872)	31/12/2019	24.182.091	27,848%	25.747	55.119
SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A.	Collegata	Milano	28.903	28.902.600	24.929	(488)	31/12/2019	6.208.600	21,481%	5.355	5.355
TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A.	Collegata	Milano	220.345	293.792.811	231.483	(511)	31/12/2019	108.860.053	37,053%	84.194	85.772
Totale (b)											
SINELEC S.p.A.	Sotto poste al controllo delle controllanti	Tortona (AL)	7.383	1.476.687	43.699	6.657	31/12/2019	43.200	2,925%	252	1.278
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	Sotto poste 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	1.450
ATLANZIA 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	99.209	8	31/12/2019	283.914	9,464%	7.668	9.389
CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA	Altre	Roma	114	113.949	114		31/12/2020	2.803	2,460%	2	3
CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. (in liquidazione)	Altre	Verona	50	50.000	(750)	(177)	31/12/2019	6.250	12,500%	84.194	5.077
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Altre	Milano	464.945	464.945.000	295.417	(18.820)	31/12/2019	7.990.779	1,719%	7.991	5.077
Totale (d)											
Totale (a+b+c+d)										17.008	15.919
										224.967	

ALLEGATO 7

DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI	CAPITALE SOCIALE		RISERVA SOVRAPPREZZO		RISERVE DI RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE				RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	ACCONTO DIVIDENDI	TOTALE	
	I	II	RISERVA SOVRAPPREZZO				III	IV	V							VI
			RISERVA SOVRAPPREZZO	RISERVA SOVRAPPREZZO IN COLATA	RISERVA ORDINARIA	RISERVA STRAORDINARIA VINCOLATA SU INVESTIMENTI			RISERVA STRAORDINARIA VINCOLATA SU MANUTENZIONI	RISERVA DISPONIBILE						
SALDI AL 31 DICEMBRE 2018	158.400	271.600	-	-	252.577	31.680	1	9.920	-	-	96.449	(27.060)	89	114.895	-	908.551
Movimenti 2019																
Destinazione utile esercizio 2018:																
Riserve disponibili																
Accanto su dividendi																
Dividendi distribuiti																
Distribuzione delle Riserve Disponibili																
Strumenti finanziari di copertura																
Risultato del periodo																
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	158.400	271.600			252.577	31.680	1	9.920	-	-	153.528	(15.723)	89	98.471	-	908.543
Movimenti 2020																
Destinazione utile esercizio 2019:																
Riserve disponibili																
Accanto su dividendi																
Dividendi distribuiti																
Distribuzione delle Riserve Disponibili																
Costituzione di "Riserva straordinaria vincolata per differenza su manutenzioni" come da delibera assembleare del 19/05/2020 e del 26/10/2020																
Costituzione di "Riserva in sospensione d'imposta vincolata"																
Strumenti finanziari di copertura																
Risultato del periodo																
SALDI AL 31 DICEMBRE 2020	158.400	197.803	73.797	73.797	252.577	31.680	1	9.920	1.949	199.362	(7.311)	89	35.489	-	953.756	

ALLEGATO 8

S.A.T.A.P. S.p.A.						
<i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuitività delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2020 e loro utilizzazione dal 01.01.2018 al 31.12.2020 (in migliaia di euro)</i>						
Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto	Importo al 31.12.2020	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	197.803	A, B, C	197.803			
Riserva da sovrapprezzo azioni vincolata ai sensi art. 110 c.8-bis D.L. 104/2020	73.797	B, C (I)	73.797			
Riserve di rivalutazione	252.577	A, B, C (I)	252.577			
Riserve di utili						
Riserva legale	31.680	B				
Riserva disponibile	199.363	A, B, C	199.363			
Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti	9.920	D				
Riserva straordinaria vincolata per differenza su manutenzioni	1.949	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	(7.312)					
Totale			723.630			
Residua quota distribuibile			723.630			

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 libere Assembleari del 29 settembre 2008-19 maggio 2020-26 ottobre 2020)

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

ALLEGATO 9

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

		<i>Prospetto movimentazione della riserva di fair value degli strumenti finanziari</i>			
		Saldo iniziale			
		Rilascio a conto economico	Imposte differite attive	Imposte differite passive	Riserve IRS Cash Flow Hedge netta
	Riserva lorda				
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
	35.606		(8.546)		27.060
Totale al 31/12/2018					
Incremento					
Decremento	(14.917)		3.580		(11.337)
Totale al 31/12/2019			(4.966)		15.723
Incremento					
Decremento	(11.068)		2.657		(8.411)
Totale al 31/12/2020		9.621	(2.309)		7.312

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.)	16.935	4.839	12.096
Mediobanca S.p.A.	149.225	139.035	10.190
TOTALE VERSO ISTITUTI DI CREDITO	166.160	143.874	22.286
ASTM S.p.A. finanziamenti infragruppo	810.000	35.000	775.000
TOTALE VERSO CONTROLLANTI	810.000	35.000	775.000
TOTALE GENERALE	976.160	178.874	797.286

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

ALLEGATO 11

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	96.702.415	93.495.865	94.120.528
Febbraio	87.569.549	87.792.197	88.284.507
Marzo	26.261.352	109.388.949	103.057.204
Aprile	10.555.641	115.847.120	114.867.361
Maggio	33.540.427	111.339.437	116.644.378
Giugno	82.225.235	118.126.705	118.219.648
Luglio	108.480.329	128.930.834	132.238.034
Agosto	119.564.861	131.282.970	130.145.025
Settembre	102.347.201	121.177.727	124.090.270
Ottobre	90.447.882	115.107.152	113.882.891
Novembre	43.291.475	101.873.432	106.203.510
Dicembre	53.133.718	104.447.588	106.011.908
TOTALE	854.120.085	1.338.809.976	1.347.765.264

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	52.374.511	52.588.448	51.838.045
Febbraio	54.161.465	52.741.089	51.599.729
Marzo	43.095.758	59.535.731	58.678.834
Aprile	30.472.404	56.799.235	55.019.830
Maggio	42.952.632	62.614.515	62.304.349
Giugno	50.798.320	58.030.141	59.127.011
Luglio	59.463.482	63.703.964	61.012.004
Agosto	44.273.480	45.299.622	46.648.438
Settembre	57.984.691	59.380.221	57.950.997
Ottobre	59.644.151	63.663.920	63.236.694
Novembre	54.023.419	56.427.587	57.859.812
Dicembre	49.136.473	49.239.759	48.389.896
TOTALE	598.380.786	680.024.232	673.665.639

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	149.076.926	146.084.313	145.958.573
Febbraio	141.731.014	140.533.286	139.884.236
Marzo	69.357.110	168.924.680	161.736.038
Aprile	41.028.045	172.646.355	169.887.191
Maggio	76.493.059	173.953.952	178.948.727
Giugno	133.023.555	176.156.846	177.346.659
Luglio	167.943.811	192.634.798	193.250.038
Agosto	163.838.341	176.582.592	176.793.463
Settembre	160.331.892	180.557.948	182.041.267
Ottobre	150.092.033	178.771.072	177.119.585
Novembre	97.314.894	158.301.019	164.063.322
Dicembre	102.270.191	153.687.347	154.401.804
TOTALE	1.452.500.871	2.018.834.208	2.021.430.903

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

Mese	A		B		3		4		5		Totale Pianura	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	70.751.101	68.422.468	10.613.743	10.613.743	2.178.372	2.273.816	2.317.771	2.252.205	27.529.980	27.529.980	113.294.416	111.092.212
Febbraio	63.524.340	64.038.894	10.681.966	10.681.966	2.286.473	2.286.636	2.445.203	2.262.376	28.650.637	27.721.611	107.697.934	106.991.483
Marzo	18.616.675	79.870.786	13.158.555	13.158.555	1.838.202	2.600.102	1.848.304	2.480.925	30.230.144	30.230.144	53.923.789	128.340.512
Aprile	7.554.417	85.812.090	13.444.357	13.444.357	1.335.716	2.565.633	1.206.525	2.329.516	18.223.828	17.925.070	32.076.666	32.076.666
Maggio	23.110.082	81.818.335	14.084.046	14.084.046	1.911.119	2.835.664	1.768.409	2.584.854	31.434.740	31.434.740	58.087.231	58.087.231
Giugno	59.971.444	87.536.654	10.581.424	10.581.424	2.309.249	2.662.157	2.136.783	2.397.766	26.322.330	26.322.330	101.321.230	134.729.446
Luglio	80.259.201	96.155.450	12.644.003	12.644.003	2.699.649	3.003.537	2.450.449	2.579.049	31.584.203	31.584.203	128.561.073	147.890.429
Agosto	89.476.836	99.756.773	10.465.004	10.465.004	2.017.916	2.175.731	1.666.728	1.667.009	21.953.461	21.953.461	136.713.870	136.713.870
Settembre	74.777.833	89.915.176	12.207.114	12.207.114	2.560.157	2.729.566	2.382.222	2.445.151	29.932.673	29.272.380	121.859.999	138.257.126
Ottobre	65.490.787	84.294.009	12.368.080	12.368.080	2.565.426	2.833.289	2.557.593	2.757.666	30.796.762	32.143.679	113.778.648	136.090.539
Novembre	31.293.904	74.403.817	12.057.054	12.057.054	2.284.521	2.347.086	2.352.580	2.548.385	29.421.937	28.822.866	75.172.334	120.179.208
Dicembre	38.199.940	76.362.797	11.149.973	11.149.973	2.038.491	2.108.089	2.248.467	2.170.384	25.947.397	24.450.363	77.935.867	116.241.606
Totale	623.026.560	988.387.249	117.247.688	152.997.914	26.025.291	30.421.306	25.381.034	28.475.286	318.096.072	341.078.981	1.109.776.645	1.541.360.736

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	25.951.314	25.073.397	3.678.547	3.621.081	594.080	622.334	499.311	490.315	5.059.258	5.184.974	35.782.510	34.992.101
Febbraio	24.045.209	23.753.303	3.684.463	3.536.105	612.515	609.311	503.476	495.804	5.187.417	5.147.280	34.033.080	33.541.803
Marzo	3.001.224	29.518.163	1.644.677	2.213.484	517.492	690.938	361.739	546.308	4.695.929	5.514.579	15.433.321	40.584.168
Aprile	10.430.345	30.035.030	1.506.413	4.309.190	381.779	660.637	235.146	502.754	3.339.304	5.062.078	8.463.866	40.569.689
Maggio	22.253.791	29.521.102	2.814.174	4.603.857	529.483	728.451	382.962	550.197	4.248.864	5.792.706	18.405.828	41.196.313
Giugno	28.221.128	30.590.051	4.381.534	686.323	617.221	617.221	444.563	507.463	4.735.560	5.262.209	31.702.325	41.427.400
Luglio	30.088.025	32.775.384	4.284.310	4.750.482	721.254	760.163	531.512	544.534	5.624.534	5.913.806	39.382.738	44.744.369
Agosto	27.569.368	31.526.197	3.459.706	3.651.190	692.072	557.894	325.888	308.980	3.831.917	3.824.048	38.258.396	39.868.722
Settembre	24.957.095	31.262.551	4.181.705	4.404.244	691.559	691.559	519.227	498.550	5.509.521	5.443.918	38.471.893	42.300.822
Ottobre	11.997.571	27.469.615	4.322.168	4.646.752	716.504	732.054	546.794	570.683	5.770.824	5.917.901	36.313.385	42.680.533
Novembre	14.933.778	28.084.791	3.380.903	4.121.046	635.715	615.131	516.676	530.203	5.525.161	5.385.816	22.142.560	38.121.811
Dicembre	231.093.525	350.422.727	40.644.500	50.161.850	7.156.597	7.923.041	5.560.419	5.979.800	58.469.185	62.985.994	342.724.226	477.473.472
Totale	231.093.525	350.422.727	40.644.500	50.161.850	7.156.597	7.923.041	5.560.419	5.979.800	58.469.185	62.985.994	342.724.226	477.473.472

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	96.702.415	93.495.865	14.329.196	14.234.824	2.772.452	2.896.150	2.817.082	2.742.520	32.455.781	32.714.954	149.076.926	146.084.313
Febbraio	87.569.549	87.792.197	14.475.744	14.218.071	2.898.988	2.895.947	2.948.679	2.758.180	33.838.054	32.868.891	141.731.014	140.533.286
Marzo	26.261.352	109.388.949	8.564.718	17.472.735	2.555.694	3.291.040	2.210.043	3.027.233	30.165.303	35.744.723	69.357.110	168.924.680
Aprile	10.555.641	115.847.120	5.750.106	17.753.547	1.717.495	3.226.270	1.441.671	2.832.270	21.563.132	32.987.148	41.028.045	172.646.355
Maggio	33.540.427	111.339.437	10.638.416	18.687.903	2.440.602	3.564.115	2.151.371	3.135.051	27.722.243	37.227.446	76.493.059	173.953.952
Giugno	82.225.235	118.126.705	14.232.614	17.954.548	2.926.470	3.348.480	2.581.346	2.905.229	31.057.890	33.821.884	133.023.555	176.156.846
Luglio	108.480.329	128.930.834	16.928.313	19.318.672	3.420.903	3.763.700	2.981.961	3.123.583	36.132.305	37.498.009	167.943.811	192.634.798
Agosto	119.564.861	131.282.970	13.924.710	15.361.690	2.570.776	2.733.625	1.992.616	1.975.989	25.785.378	25.228.318	163.838.341	176.582.592
Settembre	102.347.201	121.177.727	16.388.819	18.299.097	3.252.229	3.421.125	2.901.449	2.943.701	35.442.194	34.716.298	160.331.892	180.557.948
Ottobre	90.447.882	115.107.152	16.690.248	18.708.648	3.281.929	3.563.343	3.104.387	3.238.349	36.567.586	38.061.580	150.092.033	178.771.072
Novembre	43.291.475	101.873.432	13.286.829	16.178.100	2.920.236	2.962.217	2.869.256	3.078.588	34.947.098	34.208.682	97.314.894	158.301.019
Dicembre	53.133.718	104.447.588	12.882.475	14.971.929	2.624.113	2.676.335	2.741.592	2.604.453	30.888.293	28.987.042	102.270.191	153.687.347
Totale	854.120.085	1.338.809.976	157.892.188	203.159.764	33.181.888	38.344.347	30.741.453	34.455.146	376.565.257	404.064.975	1.452.500.871	2.018.834.208

ALLEGATO 13

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

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

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	143.178.663	133.949.292	131.793.825
Febbraio	130.324.356	127.664.799	128.605.375
Marzo	37.625.110	153.158.922	138.909.692
Aprile	13.164.921	143.477.452	145.935.218
Maggio	41.753.106	144.096.399	144.214.630
Giugno	100.061.714	147.109.789	145.367.159
Luglio	131.908.606	158.774.092	157.204.752
Agosto	116.400.803	133.673.474	129.441.917
Settembre	123.431.736	149.782.770	147.568.737
Ottobre	115.762.425	153.109.809	146.786.076
Novembre	56.247.660	140.631.013	140.190.373
Dicembre	70.290.618	148.114.566	146.594.547
TOTALE	1.080.149.718	1.733.542.377	1.702.612.301

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	48.257.634	47.437.010	45.771.187
Febbraio	48.774.984	47.016.135	46.088.377
Marzo	38.322.896	52.138.676	51.709.987
Aprile	26.593.108	48.962.549	47.022.943
Maggio	39.023.120	53.860.965	53.106.357
Giugno	45.701.941	50.087.664	51.595.534
Luglio	52.982.992	56.149.385	53.910.197
Agosto	37.423.063	38.600.503	39.207.189
Settembre	51.556.776	51.876.548	49.973.905
Ottobre	54.364.857	56.510.683	55.511.979
Novembre	49.333.473	51.100.294	51.059.391
Dicembre	46.081.069	45.476.146	43.309.237
TOTALE	538.415.913	599.216.558	588.266.283

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

Mese	2020	2019	2018
Gennaio	191.436.297	181.386.302	177.565.012
Febbraio	179.099.340	174.680.934	174.693.752
Marzo	75.948.006	205.297.598	190.619.679
Aprile	39.758.029	192.440.001	192.958.161
Maggio	80.776.226	197.957.364	197.320.987
Giugno	145.763.655	197.197.453	196.962.693
Luglio	184.891.598	214.923.477	211.114.949
Agosto	153.823.866	172.273.977	168.649.106
Settembre	174.988.512	201.659.318	197.542.642
Ottobre	170.127.282	209.620.492	202.298.055
Novembre	105.581.133	191.731.307	191.249.764
Dicembre	116.371.687	193.590.712	189.903.784
TOTALE	1.618.565.631	2.332.758.935	2.290.878.584

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	82.077.424	76.142.973	11.429.600	11.094.425	1.755.592	1.785.663	1.442.663	1.166.890	12.777.826	12.696.079	109.483.105	102.886.080
Febbraio	74.592.706	72.609.285	11.394.580	10.984.837	1.807.110	1.759.394	1.450.979	1.162.900	13.095.575	12.570.471	102.340.950	99.086.887
Marzo	20.917.890	88.345.233	6.666.055	12.854.130	1.491.905	1.966.119	1.206.347	1.281.634	12.115.842	13.426.401	42.398.039	117.873.517
Aprile	6.952.858	82.776.365	4.274.426	12.257.458	1.094.805	1.863.068	854.537	1.189.720	8.500.383	12.472.975	21.677.009	110.559.586
Maggio	23.454.733	82.324.714	7.802.779	13.218.712	1.543.161	2.058.684	1.220.235	1.315.092	11.423.819	13.990.971	45.444.727	112.908.173
Giugno	57.338.229	84.376.416	10.164.002	12.532.988	1.797.062	1.949.753	1.378.577	1.240.195	12.605.191	12.796.358	83.283.061	112.895.710
Luglio	76.676.473	91.268.063	12.314.304	14.004.134	2.127.350	2.194.927	1.558.475	1.375.818	14.358.732	14.384.931	107.035.334	123.227.873
Agosto	69.364.761	78.762.410	9.337.300	10.499.419	1.508.838	1.529.846	1.066.938	881.977	9.642.268	9.086.432	90.920.105	100.760.084
Settembre	70.670.851	84.843.331	11.741.849	12.810.528	2.064.741	1.958.367	1.558.601	1.338.792	14.212.673	13.291.837	100.248.715	114.242.855
Ottobre	66.030.790	86.191.079	12.197.140	13.663.402	2.127.408	2.054.003	1.736.094	1.609.728	15.137.845	14.632.173	97.229.277	118.150.385
Novembre	31.178.205	79.579.474	10.143.119	12.198.611	1.868.213	1.825.870	1.635.615	1.614.597	14.473.234	13.407.999	59.298.386	108.626.551
Dicembre	39.378.570	84.493.984	9.882.798	11.505.612	1.748.660	1.646.483	1.568.061	1.345.812	13.021.826	11.365.236	65.599.915	110.357.127
Totale	618.633.490	991.713.327	117.347.952	147.624.256	20.934.845	22.592.177	16.677.122	15.523.155	151.365.214	154.121.863	924.958.623	1.331.574.778

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

Mese	A		B		3		4		5		Totale Montagna	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	61.101.239	57.806.319	8.285.117	8.010.319	1.322.900	1.361.418	955.470	860.634	10.288.466	10.461.582	81.953.192	78.500.272
Febbraio	55.731.650	55.055.514	8.237.828	8.052.482	1.368.544	1.345.275	983.230	869.521	10.437.138	10.271.255	76.758.390	75.594.047
Marzo	16.707.220	64.813.689	4.915.442	9.188.484	1.175.195	1.493.589	874.729	932.926	9.877.381	10.995.393	33.549.967	87.424.081
Aprile	6.212.063	60.701.087	3.130.370	8.741.411	898.000	1.410.898	593.849	859.693	7.246.738	10.167.326	18.081.020	81.880.415
Maggio	18.298.373	61.771.685	5.727.516	9.481.361	1.221.146	1.539.999	837.331	965.858	9.247.133	11.290.288	35.331.499	85.049.191
Giugno	42.723.485	62.733.373	7.267.636	8.949.023	1.391.526	1.432.901	950.143	910.206	10.147.804	10.276.240	62.480.594	84.301.743
Luglio	55.232.133	67.506.029	6.262.362	10.066.362	1.591.753	1.636.949	1.060.660	1.000.407	11.361.735	11.485.857	77.856.264	91.695.604
Agosto	47.036.042	54.911.064	6.262.362	7.182.888	1.115.119	1.115.430	736.066	665.130	7.754.172	7.639.381	62.903.761	71.513.893
Settembre	52.760.885	64.939.439	8.226.888	9.333.619	1.573.634	1.479.689	1.044.769	954.192	11.133.621	10.709.524	74.739.797	87.416.463
Ottobre	49.731.635	66.918.730	8.518.733	10.151.622	1.608.249	1.585.900	1.154.305	1.106.007	11.885.083	11.707.848	72.898.005	91.470.107
Novembre	25.069.455	61.061.539	7.314.539	8.958.805	1.464.030	1.393.757	1.087.380	1.055.810	11.347.143	10.644.845	46.282.747	83.104.756
Dicembre	30.912.048	63.620.582	7.101.285	8.278.301	1.341.159	1.248.816	1.056.514	896.747	10.360.766	9.189.139	50.771.772	83.233.585
Totale	461.516.228	741.829.050	83.597.699	106.394.677	16.071.255	17.044.621	11.334.646	11.077.131	121.087.180	124.838.678	693.607.008	1.001.184.157

Km percorsi per classi di veicoli

Mese	A		B		3		4		5		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gennaio	143.178.663	133.949.292	19.714.717	19.104.744	3.078.492	3.147.081	2.398.133	2.027.524	23.066.292	23.157.661	191.456.297	181.386.302
Febbraio	130.324.356	127.664.799	19.632.408	19.037.319	3.175.654	3.104.669	2.434.209	2.032.421	23.532.713	22.841.726	179.099.340	174.680.934
Marzo	37.625.110	153.158.922	11.581.497	22.042.614	2.667.100	3.459.708	2.081.076	2.214.560	21.993.223	24.421.794	75.948.006	205.297.598
Aprile	13.164.921	143.477.452	7.404.796	20.998.869	1.992.805	3.273.966	1.448.386	2.049.413	15.747.121	22.640.301	39.758.029	192.440.001
Maggio	41.753.106	144.096.399	13.530.295	22.700.073	2.764.307	3.598.683	2.057.566	2.280.950	20.670.952	25.281.259	80.776.226	197.957.364
Giugno	100.061.714	147.109.789	17.431.638	21.482.011	3.188.588	3.382.654	2.328.720	2.150.401	22.752.995	23.072.598	145.763.655	197.197.453
Luglio	131.908.606	158.774.092	20.924.287	24.070.496	3.719.103	3.831.876	2.619.135	2.376.225	25.720.467	25.870.788	184.891.598	214.923.477
Agosto	116.400.803	133.673.474	15.599.662	17.682.307	2.623.957	2.645.276	1.803.004	1.547.107	17.396.440	16.725.813	153.823.866	172.273.977
Settembre	123.431.736	149.782.770	19.968.737	22.144.147	3.638.375	3.438.056	2.603.004	2.292.984	25.346.294	24.001.361	174.988.512	201.659.318
Ottobre	115.762.425	153.109.809	20.715.873	23.815.024	3.735.657	3.639.903	2.890.399	2.715.735	27.022.928	26.340.021	209.620.492	214.923.477
Novembre	56.247.660	140.631.013	17.457.658	21.157.416	3.332.243	3.219.627	2.723.195	2.670.407	25.820.377	24.052.844	105.581.133	191.731.307
Dicembre	70.290.618	148.114.566	16.984.083	19.783.913	3.089.819	2.895.299	2.624.575	2.242.559	23.382.592	20.554.375	116.371.687	193.590.712
Totale	1.080.149.718	1.733.542.377	200.945.651	254.018.933	37.006.100	39.636.798	28.011.768	26.600.286	272.452.394	278.960.541	1.618.565.631	2.332.758.935

SATAP S.p.A. - Tronco A21

ALLEGATO 15

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Numero	%
A	17.729.907	26.890.580	(9.160.673)	-34,07
Traffico leggero	17.729.907	26.890.580	(9.160.673)	-34,07
B	3.219.483	3.971.211	(751.728)	-18,93
3	602.462	677.299	(74.837)	-11,05
4	488.547	537.398	(48.851)	-9,09
5	5.383.097	5.691.019	(307.922)	-5,41
Traffico pesante	9.693.589	10.876.927	(1.183.338)	-10,88
TOTALE	27.423.496	37.767.507	(10.344.011)	-27,39

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Numero	%
A	854.120.083	1.338.809.976	(484.689.893)	-36,20
Traffico leggero	854.120.083	1.338.809.976	(484.689.893)	-36,20
B	157.892.187	203.159.764	(45.267.577)	-22,28
3	33.181.888	38.344.349	(5.162.461)	-13,46
4	30.741.457	34.455.145	(3.713.688)	-10,78
5	376.565.256	404.064.974	(27.499.718)	-6,81
Traffico pesante	598.380.788	680.024.232	(81.643.444)	-12,01
TOTALE	1.452.500.871	2.018.834.208	(566.333.337)	-28,05

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2020		31/12/2019		
Leggero	854.120.083	58,80%	1.338.809.976	66,32%	-36,20%
Pesante	598.380.788	41,20%	680.024.232	33,68%	-12,01%
TOTALE	1.452.500.871	100%	2.018.834.208	100%	-28,05%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraconone				Variazioni %
	31/12/2020		31/12/2019		
Leggero	58.703	43,03%	91.868	51,58%	-36,10%
Pesante	77.735	56,97%	86.239	48,42%	-9,86%
TOTALE	136.438	100%	178.107	100%	-23,40%

migliaia di Euro

	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	150.445	195.950
Sovraconone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(14.007)	(17.843)
Introiti di competenza della Società al netto di IVA e	136.438	178.107

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

Classe	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Numero	%
A	20.004.499	31.515.404	(11.510.905)	-36,52
Traffico leggero	20.004.499	31.515.404	(11.510.905)	-36,52
B	3.745.217	4.643.015	(897.798)	-19,34
3	680.296	729.764	(49.468)	-6,78
4	437.235	434.871	2.364	0,54
5	4.564.203	4.721.700	(157.497)	-3,34
Traffico pesante	9.426.951	10.529.350	(1.102.399)	-10,47
TOTALE	29.431.450	42.044.754	(12.613.304)	-30,00

km percorsi per classe di veicoli

Classe	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Numero	%
A	1.080.149.718	1.733.542.377	(653.392.659)	-37,69
Traffico leggero	1.080.149.718	1.733.542.377	(653.392.659)	-37,69
B	200.945.651	254.018.936	(53.073.285)	-20,89
3	37.006.100	39.636.798	(2.630.698)	-6,64
4	28.011.768	26.600.287	1.411.481	5,31
5	272.452.394	278.960.537	(6.508.143)	-2,33
Traffico pesante	538.415.913	599.216.558	(60.800.645)	-10,15
TOTALE	1.618.565.631	2.332.758.935	(714.193.304)	-30,62

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante

Traffico	km percorsi				Variazioni %
	31/12/2020		31/12/2019		
Leggero	1.080.149.718	66,73%	1.733.542.377	74,31%	-37,69%
Pesante	538.415.913	33,27%	599.216.558	25,69%	-10,15%
TOTALE	1.618.565.631	100%	2.332.758.935	100%	-30,62%

migliaia di Euro

Traffico	Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovracano				Variazioni %
	31/12/2020		31/12/2019		
Leggero	107.996	53,22%	173.351	62,92%	-37,70%
Pesante	94.929	46,78%	102.175	37,08%	-7,09%
TOTALE	202.925	100%	275.526	100%	-26,35%

migliaia di Euro

	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi lordi da pedaggio netto IVA	216.693	293.674
Sovracano ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009	(13.768)	(18.148)
Introiti di competenza della Società al netto di	202.925	275.526

**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	1.534
	Costi per il personale distaccato	273
	Riversamento emolumenti amministratori	62
	Prestazione di servizi	184
	Interessi passivi su finanziamento	32.771
	Totale	35.534
ACI S.c.p.a.	Lavori capitalizzati	310
AUREA S.c.a.r.l.	Ribaltamento costi consortili	5.418
AUGUSTAS S.p.A.	Spese legali e consulenze notarili	177
AUTOSPED G S.p.A.	Fornitura sale marino	343
	Locazione fabbricati	13
Totale	356	
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Costi per il personale distaccato	157
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Costi per il personale distaccato	642
EUROIMPIANTI S.p.A.	Manutenzione immobilizzazioni reversibili	3.108
	Fornitura materiale impiantistico	1.160
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	125
	Lavori capitalizzati	29
Totale	4.422	
GALE S.r.l.	Fornitura combustibili	66
ITINERA S.p.A.	Lavori di manutenzione e pavimentazione	14.513
	Servizi invernali	3.046
	Altri costi relativi al bene reversibile	3.449
Totale	21.008	
RO.S.S. - Road Safety Services S.r.l. (ex OK - GOL S.r.l.)	Canoni call center	217
P.C.A. S.p.A.	Costi assicurativi	2.363
SEA SEGNALETICA STRADALE S.p.A.	Lavori di manutenzione e pulizia	3.095
	Fornitura segnaletica	25
	Altri beni	96
Totale	3.216	
SINA S.p.A.	Ispezioni e misurazioni fonometriche su opere d'arte	5.454
	Studi e progetti capitalizzati	922
Totale	6.376	
SINELEC S.p.A.	Manutenzione di impianti	3.729
	Assistenza software e consulenze	3.239
	Canoni per attraversamenti demaniali	34
	Manutenzione immobilizzazioni non reversibili	575
	Materiali sussidiari e di consumo	112
	Servizio di capacità trasmissiva e di networking	304
	Prestazione di servizi	124
	Costi per il personale distaccato	27
	Licenze software	52
	Lavori capitalizzati	736
Totale	8.932	

**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	644
AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A.	Recupero di spese Prestazione di servizi	424 170
	Totale	594
ASTM S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	5.882
	Totale	5.882
ATIVA S.p.A.	Prestazione di servizi Lavori conto terzi Recupero di spese	48 53 140
	Totale	241
AUREA S.c.a.r.l.	Prestazione di servizi Recupero di spese	5.923 728
	Totale	6.651
AUTOSTRADA BRONI MORTARA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	112
AUTOSTRADA DEI FIORI S.p.A.	Recupero di spese Prestazione di servizi	257 550
	Totale	807
SALT S.p.A.	Recupero di spese	50
SAV S.p.A.	Recupero di spese Prestazione di servizi	5 70
	Totale	75
SINELEC S.p.A.	Royalties Recupero di spese	384 121
	Totale	505
SITAF S.p.A.	Prestazione di servizi	60
SOCIETA' DI PROGETTO AUTOVIA PADANA S.p.A.	Recupero di spese Prestazione di servizi	246 95
	Totale	341
TANGENZIALE ESTERNA S.p.A.	Interessi attivi su finanziamento	418

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 prezzari ANAS, ove disponibili, e sul confronto con lavorazioni o servizi simili, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

ALLEGATO 18

SATAP S.p.A.
PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE AL 31 DICEMBRE 2020 ED AL 31 DICEMBRE 2019

	MOVIMENTAZIONE DIFFERENZE TEMPORANEE										SALDO FINALE				
	SALDO INIZIALE			Effetto a conto economico			Effetto a Patrimonio netto			Delta aliquota					
	Ammontare differenze temporancee - IMPONIBILE	IRAP	IRRES	Ammontare differenze temporancee - IMPONIBILE	IRAP	IRRES	Ammontare differenza	IRAP	IRRES	IRAP	IRRES	Ammontare differenze temporancee - IMPONIBILE	IRAP	IRRES	TOTALE imposta differita
(importi in migliaia di euro)															
Accantonamenti a fondo ripristino (+)	30.561	-	1.192	(103)	-	(5)	-	-	-	-	30.458	-	-	1.187	1.187
Accantonamenti a fondi in sospensione d'imposta (+)	36.778	10.058	20	1.140	312	(3)	-	-	-	-	37.918	-	-	17	10.386
Spese di manutenzione eccedenti la quota deducibile (+)	3.203	857	-	(1.327)	(365)	-	-	-	-	-	1.876	-	-	-	492
Spese di rappresentanza deducibili in più esercizi (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione al Fair Value di attività/passività finanziarie (+)	20.689	4.965	-	-	-	-	(11.068)	(2.656)	-	-	9.621	-	-	-	2.309
Altre (+)	58	15	1	(22)	(7)	-	-	-	-	-	36	-	-	8	9
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	34.277	9.425	-	(9.718)	(2.673)	-	-	-	-	-	24.559	-	-	-	6.751
Totale attività fiscali differite (A)	125.566	25.320	1.213	(10.030)	(2.734)	(8)	(11.068)	(2.656)	-	-	104.468	-	-	1.204	21.134
Deduzioni effettuate extracontabilmente al fondo di rinnovo (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre deduzioni effettuate extracontabilmente (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze rateizzate su più esercizi (+)	(3)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	1	1
Valutazione al fair value di attività finanziarie (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese manutenzione fondo ripristino (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività fiscali differite (B)	(3)	1	-	-	(2.734)	(8)	(11.068)	(2.656)	-	-	104.465	-	-	1	1
TOTALE (A+B)	125.563	25.321	1.213	(10.030)	(2.734)	(8)	(11.068)	(2.656)	-	-	104.465	-	-	1.204	21.135

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2020 e 31/12/2019

Importi in migliaia di euro	31.12.2020		31.12.2019	
Risultato dell'esercizio ante imposte		63.448		150.774
IRES effettiva (corrente e differita/anticipata)	20.109	31,69%	44.403	29,45%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori imposte su dividendi			791	0,52%
Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap)	120	0,19%	274	0,18%
Deduzione (art.2,c.1-quater,DL6.12.2011, n.201)	16	0,03%	27	0,02%
Altre variazione	1.111	1,75%	72	0,05%
Totale	1.247	1,97%	1.164	0,77%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Minori accertamenti esercizi precedenti	(62)	(0,10%)	(88)	(0,06%)
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(3.487)	(5,50%)	(3.487)	(2,31%)
Svalutazioni	(56)	(0,09%)	-	
Altre	(303)	(0,48%)	(530)	(0,35%)
Totale	(3.908)	(6,16%)	(4.105)	(2,72%)
IRES teorica	17.448	27,50%	41.463	27,50%

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 31/12/2020 e 31/12/2019

Importi in migliaia di euro	31.12.2020		31.12.2019	
Valore della produzione lorda		136.466		263.565
IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata)	4.556	3,34%	9.548	3,62%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Contributi assicurativi e spese del personale deducibili	1.321	0,97%	-	
Altre variazione	1	0,00%	1.397	0,53%
Totale	1.322	0,97%	1.397	0,53%
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
Ammortamento sull'avviamento (indeducibile)	(495)	(0,36%)	(495)	(0,19%)
Altre variazioni di importo minore	(62)	(0,05%)	(53)	(0,02%)
Costi per servizi non deducibili	-		(118)	(0,04%)
Totale	(557)	(0,41%)	(666)	(0,25%)
IRAP teorica	5.322	3,90%	10.279	3,90%

ALLEGATO 20

Bilancio al 31 dicembre 2019 della ASTM S.p.A., società controllante che esercita l'attività di "direzione e coordinamento"

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2019
Attività immateriali	
Immobilizzazioni materiali	7.301
Attività finanziarie non correnti	4.511.713
Attività fiscali differite	5.900
Totale attività non correnti	4.524.914
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	38.057
Altre attività correnti	764.070
Totale attività correnti	802.127
Attività destinate alla vendita	
TOTALE ATTIVITA'	5.327.041

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31/12/2019
Capitale sociale	66.360
Riserve ed utili a nuovo	2.568.395
Totale Patrimonio netto	2.634.755
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	2.693
Debiti commerciali	
Altri debiti	
Debiti verso banche	673.069
Altri debiti finanziari	1.041.272
Passività fiscali differite	
Totale passività non correnti	1.717.034
Debiti commerciali	11.486
Altri debiti	19.379
Debiti verso banche	191.557
Altri debiti finanziari	751.406
Passività fiscali correnti	1.424
Totale passività correnti	975.252
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	5.327.041

CONTO ECONOMICO

<i>Importi in migliaia di euro</i>	2019
Proventi ed oneri finanziari	172.752
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(71)
Proventi della gestione	8.925
Altri costi della gestione	(27.670)
Imposte	13.835
Utile delle "attività destinate alla vendita", al netto delle imposte	
Utile (perdita) dell'esercizio	167.771

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

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2020
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 2020	Tronco A21 31 dicembre 2020	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2020
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali	77.755.361	6.942	77.762.303
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	5.853.936	4.090.096	9.944.032
2) Impianti e macchinario	292.600	71.339	363.939
3) Attrezzature industriali e commerciali	48.536	48.184	96.720
4) Altri beni	696.274	386.968	1.083.242
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	57.871		57.871
6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)			
- Raccordi ed opere autostradali	24.649.622		24.649.622
- Fondo contributi in c/capitale	(64.557)		(64.557)
- Anticipi	3.839.803		3.839.803
- Totale	<u>28.424.868</u>		<u>28.424.868</u>
7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili			
- Autostrada e immobilizzazioni connesse	1.931.364.448	1.006.392.830	2.937.757.278
- Fondo contributi in c/capitale	(186.877.193)	(18.499.795)	(205.376.988)
- Fondo ammortamento finanziario	(986.497.538)	(880.036.125)	(1.866.533.663)
- Beni da subentro		(107.856.910)	(107.856.910)
- Totale immobilizzazioni nette reversibili	<u>757.989.717</u>		<u>757.989.717</u>
T o t a l e	793.363.802	4.596.587	797.960.389
III Immobilizzazioni finanziarie	335.268.011	231.130.847	566.398.858
Totale immobilizzazioni	<u>1.206.387.174</u>	<u>235.734.376</u>	<u>1.442.121.550</u>
C Attivo circolante			
I Rimanenze	134.749	508.283	643.032
II Crediti	65.018.523	60.625.329	125.643.852
III Attività finanziarie		198.560.563	198.560.563
IV Disponibilità liquide	130.270.261	236.834.949	367.105.210
Totale attivo circolante	195.423.533	496.529.124	691.952.657
D Ratei e risconti attivi	209.556	93.352	302.908
T O T A L E A T T I V O	<u>1.402.020.263</u>	<u>732.356.852</u>	<u>2.134.377.115</u>
A Patrimonio netto	325.854.962	627.900.366	953.755.328
B Fondi per rischi ed oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) per imposte	1.363	94	1.457
3) strumenti finanziari derivati passivi	9.426.774	194.313	9.621.087
4) Altri:			
- Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili	30.458.000		30.458.000
- Altri fondi	2.126.288	37.642.370	39.768.658
T o t a l e	<u>42.012.425</u>	<u>37.836.777</u>	<u>79.849.202</u>
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.642.968	1.949.207	4.592.175
D Debiti			
1) Debiti verso banche	160.460.332	6.000.948	166.461.280
2) Altri debiti	868.246.710	58.554.401	926.801.111
T o t a l e	<u>1.028.707.042</u>	<u>64.555.349</u>	<u>1.093.262.391</u>
E Ratei e risconti passivi	2.802.866	115.153	2.918.019
T O T A L E P A S S I V O	<u>1.402.020.263</u>	<u>732.356.852</u>	<u>2.134.377.115</u>

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/2020
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 2020	Tronco A21 31 dicembre 2020	SATAP S.p.A. 31 dicembre 2020
A Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	221.094.532	154.276.068	375.370.600
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	529.709	-	529.709
5) Altri ricavi e proventi	6.391.381	12.393.515	18.784.896
T o t a l e	228.015.622	166.669.583	394.685.205
B Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.160.848)	(748.044)	(2.908.892)
7) per servizi			
- manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili	(27.557.028)	(29.563.326)	(57.120.354)
- altri costi per servizi	(8.937.178)	(13.213.825)	(22.151.003)
Totale	(36.494.206)	(42.777.151)	(79.271.357)
8) per godimento di beni di terzi	(791.006)	(708.354)	(1.499.360)
9) per il personale	(18.201.974)	(16.838.299)	(35.040.273)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	(13.319.127)	(18.609)	(13.337.736)
- ammortamento immobilizzazioni materiali	(623.546)	(353.556)	(977.102)
- ammortamento finanziario	(120.638.000)		(120.638.000)
Totale	(134.580.673)	(372.165)	(134.952.838)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
- svalutazione dei crediti			
Totale	(134.580.673)	(372.165)	(134.952.838)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(126.300)	35.179	(91.121)
12) Accantonamenti per rischi		(1.296.196)	(1.296.196)
13) Altri accantonamenti			
a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	(21.784.022)		(21.784.022)
b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili	21.884.022		21.884.022
Totale	100.000		100.000
14) Oneri diversi di gestione	(20.603.817)	(18.891.332)	(39.495.149)
T o t a l e	(212.858.824)	(81.596.362)	(294.455.186)
Differenza tra valore e costi della produzione	15.156.798	85.073.221	100.230.019
C Proventi e oneri finanziari	(42.734.778)	6.157.818	(36.576.960)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		(204.832)	(204.832)
Risultato prima delle imposte	(27.577.980)	91.026.207	63.448.227
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	(302.603)	(27.656.462)	(27.959.065)
Utile (perdita) dell'esercizio	(27.880.583)	63.369.745	35.489.162

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 2020*

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 2020, relativamente al quadro regolatorio e ai rapporti con il Concedente, sono ampiamente descritti nella "Relazione sulla gestione". In particolare, per quanto concerne il Tronco A21, è evidenziato che, a decorrere dalla scadenza della concessione (30 giugno 2017), la gestione da parte della Società è proseguita ai sensi dell'art. 5.1. della Convenzione unica e di quanto comunicato dal Concedente nella nota prot.10700 del 9/06/2017 e 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. Per quanto concerne il Tronco A4 (Torino- Milano) la Relazione sulla gestione dà atto che, in data 30 ottobre 2020, è finalmente intervenuta tra SATAP S.p.A., ASTI Cuneo S.p.A. e il Concedente, la sottoscrizione degli Atti Aggiuntivi rispettivamente disciplinanti per SATAP la regolamentazione del III periodo regolatorio (2018-2022) comprese le modalità di finanziamento del completamento del collegamento autostradale A33 (Asti-Cuneo) e per ATCN il riequilibrio della concessione, con

successiva emissione del decreto interministeriale MIT-MEF di approvazione degli stessi.

Con riferimento ai compiti di nostra competenza, Vi attestiamo che, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, 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 2020 abbiamo partecipato (prevalentemente in audio conferenza in ossequio alle misure di confinamento di cui si dirà più oltre) a n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 2 riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed abbiamo tenuto n. 13 riunioni di Collegio Sindacale, acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Al riguardo, rileviamo che non siamo venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale. Inoltre, non siamo venuti a conoscenza neppure di azioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa 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; inoltre abbiamo incontrato i Collegi sindacali delle società controllate;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;
- confermiamo che non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dei soci di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e nemmeno esposti;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. n. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha prodotto, nel corso dell'esercizio, Relazioni sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione e da noi prese in considerazione;
- abbiamo preso atto delle misure di contenimento e tutela adottate dalla

Società, a fronte della progressiva diffusione della pandemia da Covid-19, a partire dal mese di febbraio 2020 - in linea con le direttive delle Autorità sanitarie nazionali e locali - al fine di mitigare gli impatti della pandemia sia sulla salute dei propri dipendenti e collaboratori, sia sull'operatività del proprio business e di quanto esposto, in merito, dall'Organo Amministrativo, nel corso delle varie riunioni di Consiglio di 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 2020.

In particolare Vi confermiamo quanto segue:

- relativamente alla manovra tariffaria applicata dal 1° gennaio 2020, 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 1,17 per cento, non riconoscendo alcun adeguamento tariffario;
- nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori sono contenute informazioni sull'attuazione del programma d'investimenti eseguito nel 2020;
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività ed area geografica ("Segment information");
- la Relazione sulla Gestione riporta le informazioni afferenti la gestione di Rischi finanziari ed i fattori di rischio ed incertezze definendone gli obiettivi e le connesse politiche di gestione.

Vi ricordiamo che, in data 19 maggio 2020, avete conferito alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico avente ad oggetto la revisione legale del bilancio d'esercizio; lo svolgimento di procedura di verifica relative

ai conti trimestrali al 31 marzo e al 30 settembre; la revisione contabile limitata della situazione semestrale predisposta ai fini del consolidamento; sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2022.

Ai sensi del citato incarico, quindi, la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2020, 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 26 marzo 2021, la Società di Revisione ha rilasciato la Relazione redatta ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 27/01/2010, n. 39 e dell'articolo 165 del D.lgs. 24/02/1998, n. 58, senza eccezioni e rilievi.

A tale proposito il Collegio fa presente:

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

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

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

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle 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 2020 della Vostra Società, che chiude con un utile di esercizio - al netto delle imposte - ammontante ad euro 35.489.162, che il Consiglio propone di accantonare.

Torino, 26 marzo 2021

Il COLLEGIOSINDACALE

Danieli Dott. Giorgio

Rampino Prof. Pietro Paolo

Braghero Rag. Carlo M.

Manzi Prof. Luca M.

Sciuto Dott.ssa Romana

Relazione della Società di Revisione



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

Agli azionisti della
Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza SpA ("la Società" o "SATAP SpA"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, 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 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785340 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Tetti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 081 26181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 579251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Frasca 21/C Tel. 045 8263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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 SATAP SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della SATAP SpA al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della SATAP SpA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SATAP SpA al 31 dicembre 2020 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, 26 marzo 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Monica Maggio', is written over the printed name.

Monica Maggio
(Revisore legale)

Attestazione sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Ing. Bernardo Magri – Amministratore Delegato – e Filippo Simonelli - 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 2020.
2. Al riguardo sono non emersi i seguenti aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il bilancio d’esercizio:
 - a) stato redatto in conformità agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall’art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all’art. 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall’art. 2423-bis del Codice Civile - tenendo conto della “*sostanza dell’operazione o del contratto*”.
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un’analisi attendibile dell’andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società , unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Torino, 5 marzo 2021

Amministratore Delegato

(Ing. Bernardo Magri)

Il Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Dott. Filippo Simonelli)